

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

Financijski izvještaj za godinu
zaključno sa 31. prosinca 2015. godine zajedno sa
Izvještajem neovisnog revizora

Sadržaj

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	3
Izvještaj o financijskom položaju	4
Izvještaj o promjenama kapitala	5
Izvještaj o novčanim tokovima	6
Bilješke uz financijske izvještaje	7-42

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima („Zakon“) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja obveznim mirovinskim fondovima („Pravilnik“), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Raiffeisen društvu za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. ("Društvo") kao i njegove rezultate poslovanja i novčane tokove za navedeno razdoblje.

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

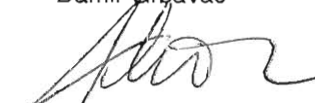
Odgovornosti Uprave Društva pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

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

Uprava Društva je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Društva i dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti. Društvo zasebno priprema i izdaje godišnje izvješće u skladu sa zakonskim i regulatornim odredbama.

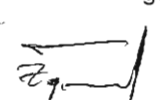
Potpisali u ime Društva dana 22. travnja 2016. godine:

Damir Grbavac



Predsjednik Uprave

Srećko Žganec

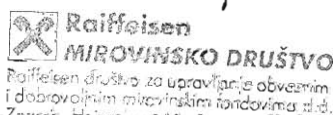


Član Uprave

Eva Marinković Horvat



Član Uprave



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

Heinzelova 44

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

Izješće neovisnog revizora vlasnicima Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvješćaja društva Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. ("Društvo"). Financijski izvješćaji sastoje se od izvješćaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine, izvješćaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvješćaja o promjenama kapitala i izvješćaja o novčanim tokovima za 2015. godinu te bilješki koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostala objašnjenja.

Odgovornost Uprave za financijske izvješćaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju ovih financijskih izvješćaja u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvješćaja i drugih izvješćaja mirovinskog društva koje upravlja obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine, 86/2014) izdanim od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga 11. srpnja 2014. i te interne kontrole za koje Uprava utvrdi da su potrebne kako bi se omogućila priprema financijskih izvješćaja bez značajno pogrešnih prikaza koji mogu nastati kao posljedica prijave ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvješćajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila te planiranje i provođenje revizije kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome sadrže li financijski izvješćaji značajno pogrešne prikaze.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvješćajima. Odabir procedura ovisi o našoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika značajno pogrešnih prikaza u financijskim izvješćajima, koji mogu nastati kao posljedica prijave ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, razmatramo interne kontrole relevantne za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvješćaja koje sastavlja Društvo u svrhu osmišljavanja revizijskih procedura prikladnih u postojećim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija isto tako uključuje ocjenu prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika, razumnosti računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava, kao i ocjenu cjelokupne prezentacije financijskih izvješćaja.

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvješćaji fer prikazuju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na 31. prosinca 2015. godine te njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo mirovinskih društava u Republici Hrvatskoj.

Ostala pitanja

Financijske izvješćaje Društva za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine revidirao je drugi revizor koji je 23. ožujka 2015. godine izrazio pozitivno mišljenje o tim financijskim izvješćajima.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlaštani revizori

Eurotower, 17. kat

Ivana Lučića 2a

10000 Zagreb

Hrvatska

22. travnja 2016.

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

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



⁵ Goran Horvat

Direktor, Hrvatski ovlaštani revizor

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

	Pozicije	Bilješke	2014.	2015.
	a) Ulazna naknada	4	12.829.299	15.879.861
	Obvezni mirovinski fond		11.915.108	12.599.458
	Dobrovoljni mirovinski fond		914.191	3.280.403
	b) Naknada za upravljanje	4	89.407.731	116.362.474
	Obvezni mirovinski fond		85.462.850	98.793.999
	Dobrovoljni mirovinski fond		3.944.881	17.568.475
	c) Naknada za izlaz	4	2.095	6.559
	Obvezni mirovinski fond		0	0
	Dobrovoljni mirovinski fond		2.095	6.559
I	Prihodi od upravljanja fondovima		102.239.125	132.248.894
	a) Transakcijski troškovi	5	-20.727	-136.523
	b) Troškovi promidžbe	5	-1.763.117	-2.056.330
	c) Troškovi prodajnih zastupnika	5	-1.242.958	-3.514.403
	d) Ostali troškovi od upravljanja fondovima	5	-24.025.996	-24.978.571
II	Rashodi od upravljanja fondovima		-27.052.798	-30.685.827
III	Neto rezultat od upravljanja fondovima		75.186.327	101.563.067
	a) Materijalni troškovi	6	-542.293	-686.813
	b) Troškovi osoblja	6	-8.904.431	-11.980.561
	c) Amortizacija i vrijednosno usklađenja ostale imovine	6	-1.967.663	-2.232.669
	e) Ostali troškovi poslovanja	6	-9.548.956	-10.198.768
IV	Rashodi od poslovanja društva		-20.963.343	-25.098.811
	a) Neto prihod od kamata	7	4.634.026	5.471.187
	b) Neto tečajne razlike	7	16.412	184.962
	c) Ostali financijski prihodi i rashodi	7	697.830	24.083
	d) Umanjenje financijskih instrumenata		0	0
VII	Neto financijski rezultat		5.348.268	5.680.232
VIII	Ostali prihodi i rashodi		477.055	1.591.325
XII	Ukupni prihodi		108.384.707	140.535.213
	Ukupni rashodi		-48.336.400	-56.799.400
IX	Dobit ili gubitak prije oporezivanja		60.048.307	83.735.813
X	Porez na dobit	8	12.013.715	16.736.621
XI	Dobit ili gubitak		48.034.592	66.999.192
XII	Ostala sveobuhvatna dobit		0	-266.917
	a) promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)		0	0
	b) aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja		0	0
	c) nerealizirani dobici/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju		0	-266.917
	d) dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka		0	0
	e) Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit		0	0
XIII	Ukupna sveobuhvatna dobit		48.034.592	66.732.275
XIV	Reklasifikacijske usklade		0	0

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

Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

	Pozicije	Bilješke	31.12.2014.	31.12.2015.
	Aktiva		212.816.339	229.434.376
A	Imovina		196.670.652	211.170.267
	I. Financijska imovina		196.670.652	211.170.267
	1. Novac i novčani ekvivalenti	11	1.817.154	457.210
 od toga jamstveni polog		0	0
	2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	11	9.711.685	9.701.297
	3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju		0	58.572.320
	4. Zajmovi i potraživanja	11	130.546.300	142.439.440
 od toga jamstveni polog		61.975.200	66.238.857
	5. Financijska imovina koja se drži do dospelosti	11	54.595.513	0
	II. Potraživanja		11.345.515	12.668.041
	1. Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	13	9.596.360	10.950.090
	2. Potraživanja od državnih jedinica i drugih institucija	13	6.018	1.048
	3. Ostala potraživanja	13	1.743.137	1.716.903
	III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	12	475.765	877.409
	IV. Odgođena porezna imovina	14	11.504	6.818
	V. Nekretnine, postrojenja i oprema	9	4.104.866	4.320.292
	VI. Ulaganja u nekretnine		0	0
	VII. Nematerijalna imovina	10	208.037	391.549
	VIII. Ostala imovina		0	0
B	Ukupna aktiva		212.816.339	229.434.376
	Izvanbilančni zapisi		0	0
	PASIVA		212.816.339	229.434.376
C	Kapital i rezerve		202.868.990	217.601.265
	I. Upisani kapital	15	143.445.300	143.445.300
	II. Rezerve kapitala		0	0
	III. Rezerve		5.500.000	7.172.265
	IV. Revalorizacijske rezerve		0	-266.917
	1. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		0	-266.917
	2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		0	0
	3. Ostale revalorizacijske rezerve		0	0
	V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak		5.889.098	251.425
	VI. Dobit ili gubitak tekuće godine		48.034.592	66.999.192
D	Obveze		7.129.990	8.865.299
	I. Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima		0	0
	II. Obveze za primljene kredite i zajmove		0	0
	III. Ostale obveze po financijskim instrumentima		0	0
	IV. Obveze prema dobavljačima	16	2.625.214	1.540.635
	V. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti		0	0
	VI. Ostale obveze	16	4.504.776	7.324.664
E	Rezerviranja	17	1.849.989	1.872.721
F	Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja		967.370	1.095.091
G	Odgođene porezne obveze		0	0
H	Ukupna pasiva		212.816.339	229.434.376
	Izvanbilančni zapisi		0	0

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

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Kategorija	Kapital i rezerve					Raspodjeljivo vlasnicima matice					Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve iz dobiti	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Ostale revalorizacijske rezerve	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
Stanje 1. siječanj 2014.	110.000.000	0	5.500.000	0	0	41.130.340	0	0	0	0	0	156.630.340
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 1. siječanj prethodne godine (prepravljeno)	110.000.000	0	5.500.000	0	0	41.130.340	0	0	0	0	0	156.630.340
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	48.034.592	0	48.034.592
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.858.758	0	5.858.758
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	48.034.592	0	53.893.350
Povećanje/(smanjenje) upisanog kapitala	33.445.300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	33.445.300
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	0	-41.100.000	0	0	0	0	0	-41.100.000
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31. prosinca 2014.	143.445.300	0	5.500.000	0	0	5.889.098	0	0	0	48.034.592	0	202.868.990
Stanje 1. siječnja 2015.	143.445.300	0	5.500.000	0	0	53.923.690	0	0	0	0	0	202.868.990
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 1. siječnja tekuće godine (prepravljeno)	143.445.300	0	5.500.000	0	0	53.923.690	0	0	0	0	0	202.868.990
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	66.999.192	0	66.999.192
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	-266.917	0	0	0	0	0	0	0	-266.917
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine	0	0	0	-266.917	0	0	0	0	0	66.999.192	0	66.732.275
Povećanje/(smanjenje) upisanog kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	0	-52.000.000	0	0	0	0	0	-52.000.000
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	1.672.265	0	0	-1.672.265	0	0	0	0	0	0
Stanje 31. prosinca 2015.	143.445.300	0	7.172.265	-266.917	0	251.425	0	0	66.999.192	0	0	217.601.265

Izveštaj o novčanim tokovima

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicija	2014.	2015.
Primici od naknade za upravljanje fondovima	88.392.559	115.280.152
Ostali primici od mirovinskih fondova	12.342.129	15.615.013
Izdaci s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	-24.674.290	-8.233.809
Novac isplaćen dobavljačima	-11.937.092	-34.172.685
Novac isplaćen zaposlenicima	-8.115.635	-10.423.577
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	2.146.283	913.880
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-3.110.732	-4.281.788
Primici od dividendi	0	0
Primici od kamata	3.761.066	4.113.922
Izdaci od kamata	-8.824	0
Izdaci za porez na dobit	-12.165.054	-13.892.880
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	40.002	158.113
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	-429.217	-614.782
I. Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	46.241.195	64.461.559
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju	0	-53.295.894
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	67.498.048	129.804.261
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	-85.476.310	-137.487.413
Primici od ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća	0	49.571.336
Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća	0	0
Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	-1.543.801	-2.631.607
Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	0	0
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	0	0
II. Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	-19.522.063	-14.039.317
Uplate vlasnika društva	0	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti	-41.100.000	-52.000.000
Primici od kredita	2.663.273	0
Izdaci za otplatu primljenih kredita	-2.663.273	0
Primici po izdanim financijskim instrumentima	0	0
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	15.859.650	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	0	0
III. Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	-25.240.350	-52.000.000
IV. Efekti promjene tečaja stranih valuta	-11.309	224.846
IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata	1.467.473	-1.352.912
V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	331.442	1.798.915
VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	1.798.915	446.003

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

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

1. OPĆI PODACI

Izvještajni subjekt

Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. ("Društvo") je registrirano kao dioničko društvo pri Trgovačkom sudu u Zagrebu 27. rujna 2001. godine. Sjedište Društva je u Zagrebu, Heinzelova 44. Isključiva djelatnost Društva je upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima:

- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija A
- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B
- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija C
- Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Hrvatskog liječničkog sindikata
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond ERICSSON NIKOLA TESLA
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond NOVINAR
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond T-HT
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Sindikata hrvatskih željezničara
- Raiffeisen zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond (osnovan tijekom 2015. godine).

Pravno pripajanje Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanja dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o

Dana 30. rujna 2014. godine, temeljem odluke većinskog dioničara da provede reorganizaciju svojeg poslovanja u Republici Hrvatskoj, povezano društvo Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. (u daljnjem tekstu RDMD) je pravno i operativno pripojeno Društvu, čime je društvo RDMD prestalo postojati kao samostalan pravni subjekt. Prije pripajanja, RDMD je kao i samo Društvo, sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, u 100%-tnom vlasništvu Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb. Učinci pripajanja prikazani su bilješci 20.

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

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

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

Uprava

Damir Grbavac – predsjednik Uprave;

Srećko Žganec – član Uprave;

Eva Marinković Horvat – član Uprave; postala član Uprave 21. listopada 2015.;

Manda Zulić – član Uprave do 21. listopada 2015.;

Nadzorni odbor

Branko Dević – predsjednik Nadzornog odbora;

Anton Starčević – zamjenik predsjednika Nadzornog odbora;

Dubravko Lukač – član Nadzornog odbora; postao član 30. lipnja 2015.;

Anita Cvanciger - članica Nadzornog odbora do 30. lipnja 2015.;

Barbora Valkova – članica Nadzornog odbora;

Christa Geyer – članica Nadzornog odbora.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva („Pravilnik“).

Osnova sastavljanja

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

Korištenje procjena i prosudbi

Korištenje procjena i prosudbi

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

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

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

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta Društva. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2015. godine bio je 7,635047 kuna za 1 euro (2014.: 7,661471 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 prepravljavanje nije provedivo.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima

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

Financijski prihodi i rashodi

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

Strane valute

Prihodi i rashodi proizašli iz transakcija u stranim valutama preračunati su u kune po srednjem službenom tečaju na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze izraženi u stranim valutama na dan izvještavanja preračunavaju se u kune po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke objavljenom na posljednji dan obračunskog razdoblja. Dobici i gubici nastali po osnovi tečajnih razlika monetarnih stavaka predstavljaju razliku između amortiziranog troška u funkcionalnoj valuti na početku razdoblja, usklađenog za efektivnu kamatu i plaćanja tijekom razdoblja, i amortiziranog troška u stranoj valuti preračunatog prema važećem tečaju na kraju razdoblja. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja priznaju se u dobiti ili gubitku kao dobiti i gubici od tečajnih razlika nastalih pri svođenju monetarne imovine i obveza i prikazuju unutar financijskih prihoda ili rashoda. Nemonetarna imovina te stavke koje se mjere po povijesnom trošku u stranoj valuti, preračunavaju se po tečaju na dan transakcije te se ponovno ne preračunavaju na datum izvještavanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Oporezivanje

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

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

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

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

Postrojenja i oprema

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Postrojenja i oprema (nastavak)

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

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

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

Nematerijalna imovina

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

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

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

Troškovi redovnog održavanja izravno terete rezultat poslovanja. Troškovi održavanja kapitaliziraju se u iznimnim slučajevima kada održavanje rezultira proširenjem kapaciteta ili značajnim poboljšanjem imovine na koju se odnosi.

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

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

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

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

Gubitak od umanjenja vrijednosti se smanjuje ukoliko je došlo do promjene u procjeni korištenoj za utvrđivanje nadoknadive vrijednosti, ali najviše do iznosa knjigovodstvene vrijednosti imovine koja ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena, uzimajući u obzir amortizaciju, da nije došlo do umanjenja vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

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

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

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

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

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

b) *Ulaganja koja se drže do dospijea*

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

c) *Zajmovi i potraživanja*

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

d) *Financijska imovina raspoloživa za prodaju*

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je nederivativna financijska imovina koja se vodi kao raspoloživa za prodaju ili nije klasificirana kao (a) zajmovi i potraživanja, (b) ulaganja koja se drže do dospijea ili (c) financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Financijska imovina raspoloživa za prodaju se namjerava držati neodređeno vrijeme, ali može biti prodana kao odgovor na potrebe za likvidnošću, promjenu u kamatnim stopama, promjenu u tečajevima ili cijenama. Financijska imovina raspoloživa za prodaju uključuje dužničke vrijednosnice.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

e) Ostale financijske obveze

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

Priznavanje

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

Početno i naknadno mjerenje

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

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti

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

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

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

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

Prestanak priznavanja financijske imovine

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

Društvo prestaje priznavati financijske obveze samo kada one prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane ili istekle. Ukoliko se uvjeti financijske obveze promijene, Društvo će prestati priznavati tu obvezu i istovremeno priznati novu financijsku obvezu s novim uvjetima.

Društvo primjenjuje FIFO („First-In-First-Out“) metodu za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Netiranje financijskih instrumenata

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje financijske imovine

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

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

Kod sve ostale financijske imovine, objektivan dokaz umanjenja može uključiti

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

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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 od kupaca i ostala potraživanja

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

Prihodi od dividendi i kamata

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

Prihodi od kamata od dužničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju, zajmova i potraživanja, ulaganja koja se drže do dospijeća te tekućih računa i plasmana kod banaka priznaju se u dobiti ili gubitku kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju i amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ukoliko je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po 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.

Upisani kapital i rezerve

Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

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

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Primanja zaposlenih

Doprinosi za mirovinsko osiguranje

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

Ostala kratkoročna plaćanja

Društvo također obračunava rezervacije za neiskorištene godišnje odmore.

Najmovi

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

Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2015. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske unije te tako nisu niti inkorporirani u računovodstvenu regulativu Agencije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja.

Većina novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja koje je usvojila Europska unija i na kojima se temelji računovodstvena regulativa Agencije, a koji još nisu u primjeni neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva.

3. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PRETPOSTAVKE

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

a) Porez na dobit

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

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

b) Imovina koja se drži do dospijeća

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

c) Umanjenje financijske imovine

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

d) Regulatorni zahtjevi

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

3. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PRETPOSTAVKE (nastavak)

e) *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 19.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

4. PRIHOD OD UPRAVLJANJA FONDovima

	2014.	2015.
Ulazna naknada	12.829.299	15.879.861
- Obvezni mirovinski fond	11.915.108	12.599.458
- Dobrovoljni mirovinski fond	914.191	3.280.403
Naknada za upravljanje	89.407.731	116.362.474
- Obvezni mirovinski fond	85.462.850	98.793.999
- Dobrovoljni mirovinski fond	3.944.881	17.568.475
Naknada za izlaz	2.095	6.559
- Obvezni mirovinski fond	0	0
- Dobrovoljni mirovinski fond	2.095	6.559
UKUPNO	102.239.125	132.248.894

Naknada za upravljanje

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje Mirovinskim fondovima. Naknada za obvezne mirovinske fondove iznosi 0,45% (2014.: 0,45%), a naknada za otvoreni dobrovoljni mirovinski fond iznosi 1,8% (2014.: 1,8%). Naknada za pojedini Mirovinski fond se obračunava na iznos ukupne imovine Mirovinskog fonda umanjene za iznos obveza Mirovinskog fonda. Naknade se obračunavaju dnevno, a isplaćuju mjesečno, drugi radni dan u mjesecu..

Ulazne naknade

Tijekom 2015. i 2014. godine Društvo je imalo pravo na ulaznu naknadu Obveznih mirovinskih fondova u visini od 0,8%. Naknada se izravno obračunava na iznos doprinosa koje uplaćuju članovi Obveznog mirovinskog fonda. Budući da se naknada usteže izravno od dnevnih uplata članova u Obvezni mirovinski fond i da ju Društvo prenosi u Središnji registar osiguranika ("REGOS"), ona se u Obveznom mirovinskom fondu ne priznaje kao rashod, dok se doprinosi koje su članovi uplatili u financijskim izvještajima Mirovinskog fonda prikazani u iznosu umanjenom za naknadu.

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

Izlazne naknade

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

4. PRIHOD OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA (NASTAVAK)

Izlazne naknade (nastavak)

	2014. Stopa izlazne naknade	2015. Stopa izlazne naknade
Vrijeme izlaska iz Obveznih mirovinskih fondova		
U prvoj godini članstva	0,8%	0,8%
U drugoj godini članstva	0,4%	0,4%
U trećoj godini članstva	0,2%	0,2%
Izlaz nakon treće godine	-	-

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

5. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	2014.	2015.
Transakcijski troškovi	20.727	136.523
Troškovi promidžbe	1.763.117	2.056.330
Troškovi prodajnih zastupnika	1.242.958	3.514.403
Ostali troškovi od upravljanja fondovima	24.025.996	24.978.571
- Troškovi Agencije (HANFA)	6.759.272	7.517.761
- Troškovi financijskog savjetovanja	1.145.165	1.142.595
- Troškovi REGOS-a	16.121.559	16.318.215
UKUPNO	27.052.798	30.685.827

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

5. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA (NASTAVAK)

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

Marketinški troškovi u 2015. godini obuhvaćaju troškove sponzorstva Košarkaškog kluba Cedevita prema Ugovoru, troškove promocije putem televizije i troškove slanja godišnjeg izvješća članovima fonda.

Društvo je 2005. godine s financijskim savjetnikom Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG zaključilo ugovor o pružanju savjetodavnih usluga vezane za upravljanje imovinom obveznog mirovinskog fonda. Troškovi financijskog savjetovanja u 2015. godini iznosili su 1.143 tisuća kuna (2014.: 1.145 tisuća kuna).

6. RASHODI OD POSLOVANJA DRUŠTVA

	2014.	2015.
Materijalni troškovi	542.293	686.813
Troškovi osoblja	8.904.431	11.980.561
Amortizacija imovine	1.967.663	2.232.669
Ostali troškovi poslovanja	9.548.956	10.198.768
- Troškovi usluga	2.395.279	2.406.746
- Troškovi zakupa	1.467.737	2.490.619
- Računovodstvene usluge i usluge upravljanja ljudskim resursima	1.430.625	101.812
- IT usluge	1.109.204	1.448.495
- Savjetodavne usluge	1.030.550	614.126
- Porezi i doprinosi	231.480	305.865
- Trošak licenci	446.210	771.554
- Ostali troškovi	1.437.871	2.059.551
UKUPNO	20.963.343	25.098.811

Troškovi osoblja uključuju 1.650 tisuća kuna (u 2014. godini: 1.152 tisuća kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Na kraju 2015. godine Društvo je zapošljavalo 43 djelatnika (2014. godine: 40 djelatnika).

Također, troškovi osoblja uključuju 1.500 tisuća kuna (u 2014. godini: 1.500 tisuća kuna) bonusa obračunatih za isplatu članovima Uprave i djelatnicima. Naknade članovima Nadzornog odbora nisu isplaćivane tijekom 2015. i 2014. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

7. NETO FINANCIJSKI REZULTAT

	2014.	2015.
Prihodi od kamata na depozite u bankama	180.964	625.918
Prihodi od kamata na dužničke vrijednosne papire	4.403.364	4.809.916
Prihodi od kamata na žiro račun	52.777	35.353
Rashodi od kamata na bankovne kredite	-3.079	0
Neto prihod od kamata	4.634.026	5.471.187
Neto dobit od prodaje instrumenata iskazanih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	116.817	0
Neto dobit/(gubitak) od prodaje instrumenata iz portfelja do dospijeća	0	656
Neto dobit od revalorizacije instrumenata iskazanih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	581.013	23.427
Ostali financijski prihodi i rashodi	697.830	24.083
Pozitivne tečajne razlike	158.218	676.866
Negativne tečajne razlike	-141.806	-491.904
Neto tečajne razlike	16.412	184.962
Neto financijski rezultat	5.348.268	5.680.232

8. POREZ NA DOBIT

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

Porezni rashod priznat u računu dobiti i gubitka	2014.	2015.
Tekući porez na dobit	11.971.327	16.731.935
Odgođeni porezni trošak	42.388	4.686
UKUPNO	12.013.715	16.736.621

Svođenje računovodstvene dobiti na trošak poreza na dobit:

	2014.	2015.
Dobit prije poreza	60.048.307	83.735.813
Porez na dobit po stopi od 20% (2014: 20%)	12.009.661	16.747.163
Učinak neoporezivih prihoda	-42.388	-
Učinak porezno nepriznatih rashoda	15.332	16.468
Učinak poreznih olakšica	-11.278	-22.324
Učinak odgođene porezne imovine temeljem odbitnih privremenih razlika	42.388	-4.686
Porez na dobit	12.013.715	16.736.621
Efektivna porezna stopa	20,01%	19,99%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

9. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

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

2014.	Uredski namještaj	Oprema	Motorna vozila	Ulaganja na tuđim sredstvima	Ukupno
Nabavna vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2014.	316.306	10.723.720	0	1.199.051	12.239.077
Povećanja	129.921	829.424	25.771	504.041	1.489.157
Pripajanje RDMD	84.187	424.088	0	0	508.275
Otpisi	-9.215	-27.255	0	0	36.470
Na dan 31. prosinca 2014.	521.199	11.949.977	25.771	1.703.092	14.200.039
Akumulirana amortizacija					
Na dan 1. siječnja 2014.	314.035	6.952.468	0	643.367	7.909.870
Trošak tekuće godine	13.633	1.406.952	4.295	401.481	1.826.361
Pripajanje RDMD	72.436	322.976	0	0	395.412
Rashodovana imovina	-9.215	-27.255	0	0	36.470
Na dan 31. prosinca 2014.	390.889	8.655.141	4.295	1.044.848	10.095.173
Knjigovodstvena vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2014.	2.270	3.771.252	0	555.685	4.329.207
Na dan 31. prosinca 2014.	130.310	3.294.836	21.476	658.244	4.104.866

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine
 (Svi iznosi izraženi su u kunama)

10. NEMATERIJALNA IMOVINA

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

2014.	Software
Nabavna vrijednost	
Na dan 1. siječnja 2014.	2.415.047
Povećanja	54.644
Pripajanje RDMD	458.155
Na dan 31. prosinca 2014.	2.927.846
Akumulirana amortizacija	
Na dan 1. siječnja 2014.	2.162.684
Trošak tekuće godine	141.302
Pripajanje RDMD	415.823
Na dan 31. prosinca 2014.	2.719.809
Knjigovodstvena vrijednost	
Na dan 1. siječnja 2014.	252.363
Na dan 31. prosinca 2014.	208.037

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

11. FINANCIJSKA IMOVINA

	2014.	2015.
Novac i novčani ekvivalenti		
Stanje na tekućem računu kod Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	1.814.366	450.841
Stanje na tekućem računu kod drugih banka	741	2.438
Novac u blagajni	2.047	3.931
Ukupno	1.817.154	457.210
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		
- uvršteni dužnički vrijednosni papiri Ministarstva financija, Republika Hrvatska	9.711.685	9.701.297
- jamstveni polog, denominiran u kunama trezorski zapisi Ministarstva financija, Republika Hrvatska	61.975.200	62.919.010
- jamstveni polog, denominiran u eurima trezorski zapisi Ministarstva financija, Republika Hrvatska	0	3.319.847
Ukupno	71.686.885	75.940.154
Financijska imovina raspoloživa za prodaju		
- uvršteni dužnički vrijednosni papiri Ministarstva financija, Republika Hrvatska	0	58.572.320
Zajmovi i potraživanja		
- ostali jamstveni polog, denominiran u kunama	0	3.000
- ostali jamstveni polozi, denominirani u eurima	256.834	336.985
- kunski depoziti u bankama, denominirani u HRK	68.314.266	75.860.598
Ukupno	68.571.100	76.200.583
Financijska imovina koja se drži do dospjeća		
- uvršteni dužnički vrijednosni papiri Ministarstva financija, Republika Hrvatska	54.595.513	0
UKUPNO	196.670.652	211.170.267

Na dan 31. prosinca 2015. godine jamstveni polog ukupnog iznosa 66.239 tisuća kuna (u 2014. god.: 61.975 tisuće kuna) se odnosi na trezorske zapise Ministarstva financije Republike Hrvatske koji se klasificira kao Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak dok je prema preporuci Agencije unutar Izvještaja o financijskom položaju iskazan unutar pozicije Jamstveni polog. U skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima, jamstveni polog se izdvaja u iznosu od 1 milijun kuna za prvih 50.000 članova te dodatnih 1 milijun kuna za svakih 10.000 novih članova. Jamstveni polog može se koristiti za pokriće neostvarenog zajamčenog prinosa članovima Mirovinskog fonda. Sredstva jamstvenog pologa se ne mogu založiti niti ta sredstva ulaze u stečajnu masu Društva ili banke skrbnika. Jamstveni polozi su plasirani kao kratkoročna financijska imovina dopuštajući Društvu da tako minimizira tržišni rizik, ali priroda jamstvenih pologa je dugoročna. Svako povećanje ili smanjenje jamstvenog pologa odobrava Agencija.

Uprava je razmotrila da li bi temeljem eventualne nemogućnosti Mirovinskog fonda da ostvari minimalan prinos zajamčen članovima Mirovinskog fonda mogle nastati nepredviđene obveze i zaključila je na temelju postojećih projekcija da je vjerojatnost nepostizanja minimalnog zajamčenog prinosa članovima Mirovinskog fonda mala.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

11. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)

Kratkotrajna financijska imovina obuhvaća slijedeće dužničke vrijednosne papire:

	Valuta	Kuponska kamatna stopa %	2014.	2015.
<i>Dužnički vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>				
<i>Obveznice</i>				
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	EUR	5,375	3.235.938	3.275.843
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	EUR	6,50	3.216.944	3.182.413
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	EUR	5,75	2.213.681	2.203.508
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	HRK	6,75	1.045.122	1.039.533
			9.711.685	9.701.297
<i>Trezorski zapisi</i>				
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	HRK		61.975.200	0
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	HRK		0	61.928.700
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	EUR		0	3.319.847
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	HRK		0	990.310
			61.975.200	66.238.857
Ukupno vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak			71.686.885	75.940.154
<i>Dužnički vrijednosni papiri do dospjeća</i>				
<i>Obveznice</i>				
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	HRK	5,25	54.595.513	0
<i>Dužnički vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju</i>				
<i>Obveznice</i>				
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	HRK	4,25	0	29.625.419
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	EUR	6,50	0	5.775.182
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	EUR	5,75	0	5.265.094
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	HRK	6,75	0	9.092.599
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	HRK	4,50	0	8.814.026
Ukupno vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju			0	58.572.320
Ukupno			126.282.398	134.512.474

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

12. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA

Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda na dan 31. prosinca 2015. godine sastoje se od plaćenih budućih troškova u iznosu 877.409 kuna (2014.: 475.765 kuna).

13. POTRAŽIVANJA

	2014.	2015.
Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	9.596.360	10.950.090
- Potraživanja od fondova po naknadi za upravljanje	9.068.622	10.151.137
- Potraživanja za ulazno/izlazne naknade	527.738	798.953
Potraživanja od državnih jedinica i drugih institucija	6.018	1.048
Ostala potraživanja	1.743.137	1.716.903
Ukupno	11.345.515	12.668.041

14. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Priznata odgođena porezna imovina

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

	2014.	2015.	Na teret računa dobiti i gubitka 2014.	Na teret računa dobiti i gubitka 2015.
Nerealizirana dobit RHMF-O-19BA	11.401	1.046	(32.594)	(10.355)
Nerealizirani gubitak RHMF-O-227E	0	4.361	(9.897)	4.361
Nerealizirani gubitak RHMF-O-203A	103	1.199	103	1.096
Nerealizirani gubitak RHMF-O-247E	0	212	0	212
UKUPNO	11.504	6.818	(42.388)	(4.686)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

15. UPISANI KAPITAL

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

Na dan 31. prosinca 2015. godine, upisani kapital društva se sastoji od 1.434.453 (31. prosinca 2014.: 1.434.453) autoriziranih, izdanih i u potpunosti uplaćenih redovnih dionica, u ukupnoj upisanoj vrijednosti od 143.445.300 kuna (2014.: 143.445.300 kuna). Nominalna vrijednost jedne dionice iznosi 100 kuna (2014.: 100 kuna). Redovni dioničari imaju pravo na dividendu izglasanu na Glavnoj skupštini i pravo na jedan glas po dionici u Glavnoj skupštini.

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

Dividende

28. travnja 2015. godine je iz zadržane dobiti Društva isplaćena ukupna dividenda po redovnoj dionici u iznosu 36,25 kuna po dionici, što ukupno iznosi 52 milijuna kuna.

Dobit ostvarena u poslovanju u 2015. godini u iznosu od 66.999.192 kuna, odlukom Glavne skupštine Društva od 12. travnja 2016. godine raspoređuje se u cijelosti za isplatu dividende vlasniku.

Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

15. UPISANI KAPITAL (NASTAVAK)

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

	2014.	2015.
Dugotrajna imovina	4.581.241	5.058.644
Novac i novčani ekvivalenti	1.817.154	457.210
Kratkotrajna financijska imovina	194.596.664	210.373.072
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	11.345.515	12.668.041
Ostala imovina	475.765	877.409
Ukupna imovina	212.816.339	229.434.376
Manje ukupne obveze	-9.947.349	-11.833.111
Neto imovina	202.868.990	217.601.265

16. OBVEZE

	2014.	2015.
Obveze prema dobavljačima	2.625.214	1.540.635
Ostale obveze	4.504.776	7.324.664
- Obveze prema zaposlenima	813.289	878.064
- Obveze za porez na dobit	2.868.706	5.707.761
- Obveze prema HANFA-i	622.092	712.002
- Obveze prema agentima prodaje	155.975	0
- Ostale obveze	44.714	26.837
UKUPNO	7.129.990	8.865.299

Društvo je 2005. godine s financijskim savjetnikom Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG iz Beča zaključilo ugovor o pružanju financijskih usluga. Troškove savjetovanja snosi Društvo, a obveze Društva prema financijskom savjetniku su na dan 31. prosinca 2015. godine iznosile 286 tisuća kuna (u 2014. god.: 287 tisuća kuna).

17. REZERVIRANJA

Rezerviranja na dan 31. prosinca 2015. godine sastoje se od rezerviranja za bonuse djelatnika u iznosu od 1.500.000 kuna (2014.: 1.500.000 kuna), rezerviranja za neiskorištene dane godišnjeg odmora u iznosu od 372.721 kuna (2014.: 349.989 kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

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

Kreditni rizik

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

Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

	Bilješka	31. prosinca 2014	31. prosinca 2015
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	11	71.686.885	75.940.154
Financijska imovina koja se drži do dospelosti	11	54.595.513	0
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	11	0	58.572.320
Zajmovi i potraživanja	11	68.571.100	76.200.583
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	13	9.596.360	10.950.090
Novac i novčani ekvivalenti	11	1.817.154	457.210
Ukupno		206.267.012	222.120.357

Na datum izvještavanja društvo je izloženo:

Izloženost prema	Iznos na 31. prosinca 2014	Iznos na 31. prosinca 2015
Raiffeisenbank Austria d.d.	70.128.631	76.311.439
Ministarstvo financija RH	126.282.398	134.512.474
Mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo	9.596.360	10.950.090
Ostalo	259.623	346.354
Ukupno	206.267.012	222.120.357

Od navedenih izloženosti, na 31. prosinca 2015. samo izloženost prema Republici Hrvatskoj ima rejting prema Standard & Poor's-u, tj. rejting BB uz izloženost od 134.512.474 kn (31. prosinca 2014.: rejting BB, izloženost 126.282.398 kn). Na dan 31. prosinca 2015. godine nije bilo financijske imovine koja je dospjela ili za koju je napravljen ispravak vrijednosti, te nije bilo nikakvih instrumenata osiguranja naplate.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kamatni rizik

Financijska imovina Društva uglavnom je kamatonosna, dok se na financijske obveze ne obračunava kamata. Imovina i obveze dospjevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različitim razdobljima ili u različitim iznosima. Sukladno tome, izloženost Društva riziku fer vrijednosti kamatnih stopa je limitirana zbog fluktuacija u prevladavajućim tržišnim kamatnim stopama. U slučaju imovine i obveza koje nose promjenjivu kamatnu stopu, Društvo je također izloženo bazičnom riziku koji predstavlja razliku u karakteristikama promjena kamatnih stopa različitih indeksa varijabilnih stopa. Izloženost Društva kamatnom riziku po plasmanima kod banaka i kamatonosnim dužničkim vrijednosnim papirima s fiksnom kamatnom stopom iznosi ukupno 202.431 tisuće kuna (u 2014.: 188.963 tisuće kuna), tako da promjena kamatnih stopa na izvještajni datum ne bi utjecala na dobit i gubitak.

Modificirana duracija portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosila je na kraju 2015. godine 6,92 (2014.: 0,84) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeca), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 6,92% (2014.: 0,84%). Kako je na 31. prosinca 2015. vrijednost imovine tog portfelja iznosila 68.275 tisuća kuna (2014.: 64.374 tisuća kuna), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 4.725 tisuća kuna (2014.: 541 tisuću kuna).

Tečajni rizik

Društvu je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente, te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno tome, Društvo je izloženo riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti, što će imati obrnuti utjecaj na vrijednost toga dijela imovine i obveza Društva koji je denominiran u stranoj valuti. Iako se uspješnost poslovanja Društva vrednuje u kunama, dio imovine Društva je nominiran u eurima, te su zbog toga prihod i vrijednost Društva izloženi utjecaju promjene tečaja. Društvo u 2015. godini nije koristilo derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

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

	EUR	HRK	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	11.981.611	63.958.543	75.940.154
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	17.907.525	40.664.795	58.572.320
Zajmovi i potraživanja	336.986	75.863.597	76.200.583
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	0	10.950.090	10.950.090
Novac i novčani ekvivalenti	307.539	149.671	457.210
Ukupno financijska imovina	30.533.661	191.586.696	222.120.357
Obveze prema dobavljačima	68.715	1.471.920	1.540.635
Ostale obveze	441.497	4.143.218	4.584.715
Ukupno financijske obveze	510.212	5.615.138	6.125.350

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Tečajni rizik (nastavak)

Ukupna izloženost Društva tečajnim fluktuacijama na 31. prosinca 2014. je bila kako slijedi:

	EUR	HRK	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	8.666.563	63.020.322	71.686.885
Financijska imovina koja se drži do dospijeća	0	54.595.513	54.595.513
Zajmovi i potraživanja	256.834	68.314.266	68.571.100
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	0	9.596.360	9.596.360
Novac i novčani ekvivalenti	6.590	1.810.564	1.817.154
Ukupno imovina	8.929.987	197.337.025	206.267.012
Obveze prema dobavljačima	294.183	2.331.031	2.625.214
Ostale obveze	240.953	3.925.170	4.166.123
Ukupno obveze	535.136	6.256.201	6.791.337

Sukladno tome, smanjenje tečaja kune prema euru za 1% bi smanjilo dobit Društva za 300 tisuća kuna (u 2014. godini 84 tisuće kune). Povećanje tečaja kune za 1% na dan izvještavanja imalo bi vrijednosno jednak, ali suprotan utjecaj na dobit prije poreza

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će vrijednost financijskog instrumenta fluktuirati kao rezultat promjene tržišnih cijena, bilo pod utjecajem faktora specifičnih za individualan instrument, za izdavatelja ili svih faktora koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

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

Na dan 31. prosinca 2015.	Do 1 mjesec	1- 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1 - 5 godina	Ukupno
IMOVINA					
Novac i novčani ekvivalenti	457.210	0		0	457.210
Financijska imovina	62.483.106	142.043	71.887.325		134.512.474
Zajmovi i potraživanja	7.020.253		68.840.345	339.985	76.200.583
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	10.950.090	0	0	0	10.950.090
Ukupna imovina	80.910.659	142.043	140.727.670	339.985	222.120.357
OBVEZE I KAPITAL					
Obveze prema dobavljačima	1.540.635	0	0	0	1.540.635
Ostale obveze	286.016	1.616.903	2.681.498	0-	4.584.417
Ukupne obveze	1.826.651	1.616.903	2.681.498	0	6.125.052
Neusklađenost likvidnosti	79.084.008	(1.474.860)	138.046.172	339.985	215.995.305

Na dan 31. prosinca 2014.	Do 1 mjesec	1- 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1 - 5 godina	Ukupno
IMOVINA					
Novac i novčani ekvivalenti	1.817.154	0	0	0	1.817.154
Financijska imovina	62.027.274	19.635	54.686.403	9.549.086	126.282.398
Zajmovi i potraživanja	-	5.229.576	63.084.690	256.834	68.571.100
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	9.596.360	0	0	0	9.596.360
Ukupna imovina	73.440.788	5.249.211	117.771.093	9.805.920	206.267.012
OBVEZE I KAPITAL					
Obveze prema dobavljačima	2.625.214	0	0	0	2.625.214
Ostale obveze	1.656.070	2.510.053	0	0	4.166.123
Ukupne obveze	4.281.284	2.510.053	0	0	6.791.337
Neusklađenost likvidnosti	69.159.504	2.739.158	117.771.093	9.805.920	199.475.675

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

19. FER VRIJEDNOST

Fer vrijednosti

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

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

MSFI 7 Financijski instrumenti: Objavljivanje („MSFI 7“) zahtjeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti financijskih instrumenata na tri razine i objavu podataka o financijskim instrumentima koji se u financijskim izvještajima mjere po fer vrijednosti. 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 inputa. 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 inputima. Za većinu financijskih instrumenata Društva, kotirana cijena je dostupna.

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

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

	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
	2014.	2014.	2015.	2015.
Financijska imovina	124.983.767	127.257.007	76.657.793	76.657.793
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i ostala potraživanja	9.596.360	9.596.360	10.950.090	10.950.090
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	-4.261.284	-4.261.284	-3.157.538	-3.157.538
UKUPNO	130.318.843	132.592.083	84.450.345	84.450.345

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

19. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Fer vrijednosti (nastavak)

Fer vrijednost jamstvenog pologa na 31. prosinca 2015. 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:

2015.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>				
Dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske	9.701.297	66.238.857	0	75.940.154
<i>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</i>				
Dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske	58.572.320	0	0	58.572.320
UKUPNO	68.273.617	66.238.857	0	134.512.474

2014.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
<i>Financijska imovina</i>				
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>				
Dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske	9.711.685	61.975.200	0	71.686.885
UKUPNO	9.711.685	61.975.200	0	71.686.885

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

20. PRAVNO PRIPAJANJE RAIFFEISEN MIROVINSKOG DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM MIROVINSKIM FONDOVIMA D.O.O.

Dana 30 rujna 2014., temeljem odluke većinskog dioničara, Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. (u daljnjem tekstu RDMD) je pravno pripojen Društvu te je prestao postojati kao zasebni pravni i operativni subjekt. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Društva za 2014. godinu ne uključuje rezultate poslovanje RDMD-a prije pripajanja.

Imovina i obveze stečene kao rezultat pripajanja priznate su po knjigovodstvenim vrijednostima priznatim u financijskim izvještajima RDMD-a neposredno prije pripajanja. Pripajanje je provedeno po knjigovodstvenim vrijednostima budući da je pripajanje obuhvaćalo subjekte pod zajedničkom krajnjom kontrolom istog društva prije i nakon pripajanja, te ta kontrola nije privremena. Preuzimanjem Društva nije nastao goodwill. Temeljni kapital i zadržana dobit RDMD-a dodani su istim dijelovima kapitala i i zadržane dobiti Društva. Imovina, obveze i kapital i rezerve zadržana dobit preuzete na pripajanju sažeto su prikazani u ovoj bilješci.

Da su poslovna spajanja provedena s 1. siječnjem 2014. godine, prihodi Društva iz aktivnih dijelova poslovanja iznosili bi 92 milijuna kuna, a dobit tekuće godine iz aktivnih dijelova poslovanja iznosila bi 53 milijuna kuna. Po mišljenju Uprave, provedena knjiženja približno odražavaju rezultate poslovanja Društva i RDMD-a na godišnjoj razini i mogu se promatrati kao referentne vrijednosti za usporedbu u budućim razdobljima.

Utjecaj pravnog pripajanja

Pravno pripajanje Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. Zagreb, dana 30. rujna 2014 godine imalo je sljedeći utjecaj na imovinu i obveze Društva:

	Stečeno pripajanjem
	'000 kn
Preuzeta imovina i obveze	
Nekretnine i oprema	112.862
Nematerijalna imovina	42.333
Depoziti	22.098.000
Jamčevina	72.892
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	2.114.653
Novac i novčani ekvivalenti	15.859.650
Rezervacije za obveze i troškove	(83.002)
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(913.330)
Neto identificirana imovina i obveze	39.304.058
Priznato kao dio kapitala i rezervi:	
Kapital	33.445.300
Zadržana dobit	5.858.758
Ukupno	39.304.058

21. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

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

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

Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. u vlasništvu je Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, banke osnovane u Hrvatskoj koja je u potpunosti u vlasništvu Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG, banke registrirane u Austriji.

a) Najznačajnije transakcije s neposredno povezanim osobama

Društvo je zaključilo nekoliko transakcija s Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb i njezinim povezanim subjektima.

Društvo vodi tekuće račune kod Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb. Tijekom 2015. godine Društvo je kod Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb držalo depozite.

Društvo Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb i ostalim subjektima grupe također plaća troškove marketinških usluga, usluga prodaje i ostale troškove. Tijekom 2014. Društvo je Raiffeisen mirovinskom društvu za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. i Raiffeisen mirovinskom osiguravajućem društvu d.o.o., ovisnim društvima Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, pružalo određene usluge računalne obrade. Društvo ima zaključen ugovor o pružanju usluga sa financijskim savjetnikom Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG.

Na dan 31. prosinca 2015. godine Društvo je imalo sedam važećih ugovora o operativnom najmu motornih vozila zaključenih s Raiffeisen Leasingom d.o.o., ovisnim društvom Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb.

Uprave uključuju trošak redovne plaće i troškove bonusa. Kako je objavljeno u bilješki 6, tijekom 2015. i 2014. godine Društvo nije isplaćivalo naknade članovima Nadzornog odbora.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

21. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

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

2014.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Glavni dioničar				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	70.128.632	28.395	233.740	1.537.091
Fondovi kojima upravlja Društvo				
	9.596.360	0	102.239.125	0
Ostale članice Grupe				
Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o.	0	0	14.400	0
Raiffeisen mirovinsko osiguravajuće društvo d.o.o.	0	0	7.000	0
Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG	0	287.305	0	1.145.165
Raiffeisen Factoring d.o.o.	0	0	0	4.752
Raiffeisen Consulting d.o.o.	0	0	0	59.397
Raiffeisen Leasing d.o.o.	256.834	17.873	0	400.085
Raiffeisen Bonus d.o.o.	0	0	0	1.267
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (plaća i bonusi)	0	1.872.464	0	3.211.387
UKUPNO	79.981.826	2.206.037	102.494.265	6.359.144

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

22. UGOVORNE I POTENCIJALNE OBVEZE

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

	2014.	2015.
Ugovorne obveze s dospijanjem do godinu dana	429.932	667.725
Ugovorne obveze s dospijanjem od jedne do pet godina	1.652.429	2.444.779
UKUPNO	2.082.361	3.112.504

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

23. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Izdavanje financijskih izvještaja od stranica 3 do 42 je odobrila Uprava 22. travnja 2016. godine.

Potpisali u ime Društva dana 22. travnja 2016. godine:

Damir Grbavac


Predsjednik Uprave

Srećko Žganec

Član Uprave

Eva Marinković Horvat

Član Uprave

 **Raiffeisen**
MIROVINSKO DRUŠTVO
Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim
i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.
Zagreb, Heinzelova 44

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

Heinzelova 44

10000 Zagreb

Republika Hrvatska