

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

Godišnje izvješće  
za godinu koja je završila  
31. prosinca 2023. godine

## Sadržaj

---

Izvešće posloводства	1
Odgovornost Uprave za pripremu godišnjeg izvješća	6
Izvešće neovisnog revizora	7
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	12
Izveštaj o financijskom položaju	14
Izveštaj o promjenama kapitala	15
Izveštaj o novčanim tokovima (direktna metoda)	17
Bilješke uz financijske izvještaje	18

## **1. Poslovne aktivnosti Društva**

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

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

Na dan 31. prosinca 2023. godine Društvo je upravljalo sljedećim obveznim mirovinskim fondovima: (u nastavku „Obvezni mirovinski fondovi“)

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

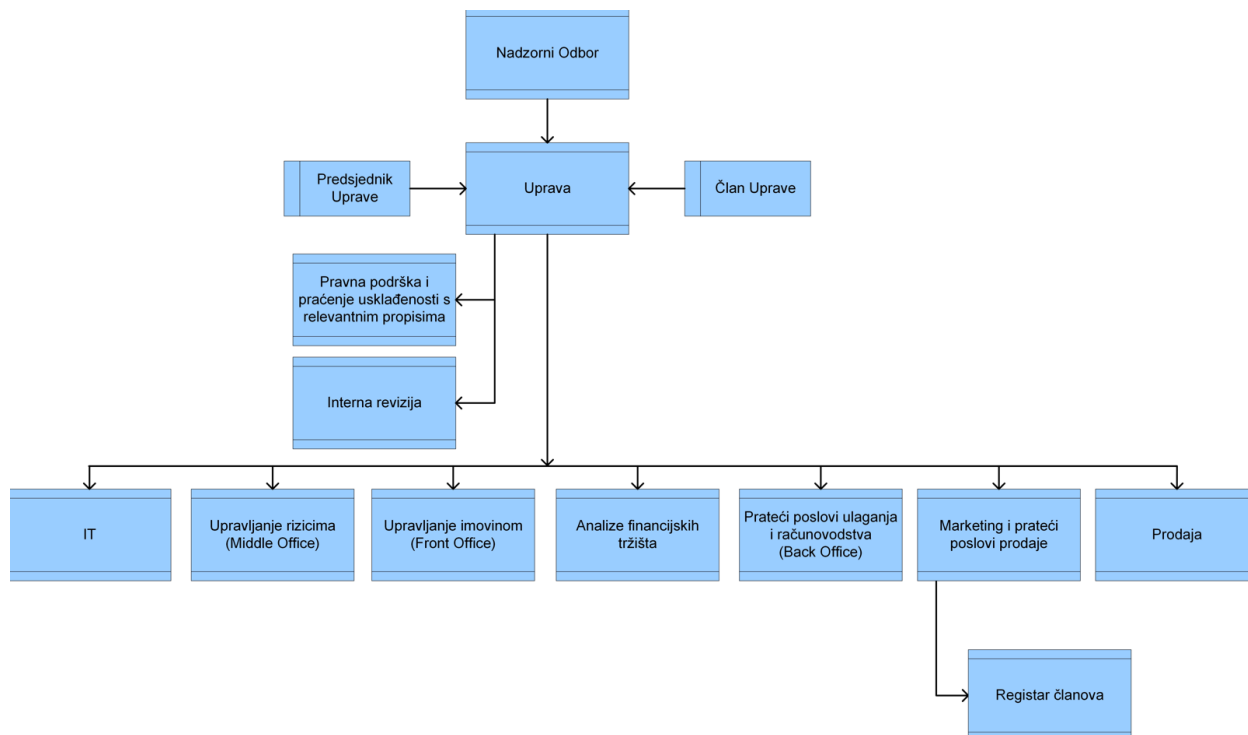
Na dan 31. prosinca 2023. godine Društvo je upravljalo jednim otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondom i četiri zatvorena dobrovoljna mirovinska fonda (u nastavku „Dobrovoljni mirovinski fondovi“):

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

Društvom rukovodi Uprava koju čine tri člana. U Upravljanju imovinom zaposleno je 5 osoba, Analizama financijskih tržišta zaposleno je 5 osoba, Upravljanju rizicima 5, Pratećim poslovima ulaganja i računovodstva 5, Pravnoj podršci i praćenju usklađenosti s relevantnim propisima 3, Prodaji 3, Marketingu i pratećim poslovima prodaje 12 te IT-u 3 osobe. Društvo također ima jednu osobu u tajništvu Uprave te voditelja interne revizije. Broj i struktura zaposlenika definirani su dugoročnim strateškim planiranjem te usklađeni s regulatornim, a isto tako i poslovnim zahtjevima društva koje upravlja i obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

## 1. Poslovne aktivnosti Društva (nastavak)

Organizacijska struktura Društva je niže prikazana.



Tijekom 2023. godine Društvo je investiralo oko 360 tisuća eura (2022.: 239 tisuća eura) u materijalnu imovinu, većinom u računalnu opremu te oko 140 tisuća eura (2022.: 196 tisuća eura) u nematerijalnu imovinu.

**1. Poslovne aktivnosti Društva (nastavak)**

Imovina pod upravljanjem i tržišni udjeli Fondova na dan 31. prosinca 2023. godine prikazani su u sljedećoj tablici:

	Neto imovina pod upravljanjem (mIn EUR)	Tržišni udio u imovini
Obvezni fondovi	5.972	30%
Dobrovoljni fondovi	352	28%
<b>Ukupno</b>	<b>6.324</b>	<b>29%</b>

	Broj članova	Tržišni udio u članstvu
Obvezni fondovi	635.267	28%
Dobrovoljni fondovi	108.152	24%
<b>Ukupno</b>	<b>743.419</b>	<b>28%</b>

**2. Financijski rezultat Društva**

U 2023. godini Društvo je ostvarilo ciljeve definirane u planu poslovanja rezultat čega je ostvarena neto dobit od 8.123 tisuća eura (2022.: 6.365 tisuća eura).

U strukturi prihoda najznačajnija stavka prihoda su prihodi od upravljanja Fondovima koji čine 97% (2022.: 99%) ukupnih prihoda, od čega su 72 % (2022.: 73 %) prihodi od upravljanja obveznim fondovima, a 28 % (2022.: 27 %) prihodi od upravljanja dobrovoljnim fondovima.

Visina naknade za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima tijekom 2023. godine iznosila je 0,27% (2022.: 0,27%) godišnje od ukupne imovine obveznog mirovinskog fonda umanjene za obveze s osnove ulaganja. Sukladno Zakonu o dobrovoljnim mirovinskim fondovima, naknade za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima propisane su prospektima fondova.

Od ukupno ostvarenih rashoda u 2023. godini, 61% (2022.: 58%) se odnosi na rashode od upravljanja Fondovima, a 33% (2022.: 37%) na rashode od poslovanja.

Imovina Društva na dan 31. prosinca 2023. godine iznosila je 33.929 tisuće eura (31. prosinca 2022.: 31.728 tisuće eura). Najznačajnija stavka imovine je financijska imovina koja se odnosi na novčana sredstva te ulaganja u dužničke vrijednosne papire.

Upisani kapital Društva na dan 31. prosinca 2023. godine iznosio je 19.038 tisuća eura (31. prosinca 2022.: 19.038 tisuća eura).

### **3. Budući razvoj Društva**

Budući razvoj Društva i dalje će se temeljiti na integriranom pristupu poslovanja, odnosno upravljanju obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Društvo očekuje jačanje uloge mirovinskih fondova u mirovinskom sustavu, nastavak uspješnog upravljanja Fondovima, odnosno ulaganje imovine Fondova s ciljem povećanja ukupnog prinosa od ulaganja isključivo u interesu članova Fondova, osiguravajući optimalan rast mirovinske štednje u odnosu na preuzeti rizik. Imovina Fondova i nadalje će se ulagati sukladno zakonskim odredbama, uz uvažavanje načela sigurnosti, razboritosti i opreza, smanjivanja rizika raspršenosti ulaganja, održavanja odgovarajuće likvidnosti, te zabrane sukoba interesa vodeći pritom računa o uvjetima na tržištima kapitala.

Društvo će i dalje raditi na sagledavanju mogućnosti integracije čimbenika održivosti u investicijski proces, tj. sagledavanju okolnosti koje to omogućuju i to prvenstveno kroz analizu dostupnosti relevantnih podataka te uspostavu primjerene metodologije za procjenu, mjerenje i praćenje čimbenika održivosti u cilju sagledavanja njihovih utjecaja na poslovanje mirovinskih fondova te općenito na okoliš i društvo u cjelini.

### **4. Otkup vlastitih dionica**

Društvo u 2023. i 2022. godini nije otkupljivalo vlastite dionice.

### **5. Aktivnosti istraživanja i razvoja**

Društvo u 2023. i 2022. godini nije provodilo aktivnosti istraživanja i razvoja.

### **6. Podružnice Društva**

Društvo nema podružnice.

### **7. Financijski instrumenti i povezani rizici**

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

Na dan 31. prosinca 2023. godine 68% imovine Društva bilo je uloženo u trezorske zapise Ministarstva financija Republike Hrvatske.

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

## **7. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

### *Kreditni rizik*

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

### *Kamatni rizik*

Financijska imovina Društva uglavnom je kamatonosna, dok je većina financijskih obveza nekamatonosna. Imovina i obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različitim razdobljima ili u različitim iznosima. Sukladno tome, izloženost Društva riziku fer vrijednosti kamatnih stopa je limitirana zbog fluktuacija u prevladavajućim tržišnim kamatnim stopama. Izloženost Društva kamatnom riziku postoji kod depozita, ali promjena kamatnih stopa na datum izvještavanja ne bi značajno utjecala na rezultat poslovanja.

### *Tečajni rizik*

Imovina Društva gotovo je isključivo denominirana u eurima, te zbog toga prihodi i imovina Društva nisu izloženi utjecaju promjene tečaja.

Izloženost Društva tečajnom riziku je povezana s njegovom izloženošću sredstvima na deviznim računima i ostalim potraživanjima denominiranim u valutama različitim od eura. Izloženost imovine Društva tečajnom riziku na datum izvještavanja nije bila značajna.

### *Tržišni rizik*

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

### *Rizik likvidnosti*

Rizik likvidnosti je rizik poteškoća s kojima se Društvo može suočiti prilikom pribavljanja sredstava kako bi ispunilo preuzete obveze (rizik novčanog tijeka, tj. nemogućnost uravnoteženja kratkoročnih izvora sredstava s jedne strane i kratkoročnih obveza s druge strane) ili rizik nemogućnosti transformacije pojedinih oblika imovine u novčana sredstva (rizik likvidnosti imovine). Izloženost imovine Društva riziku likvidnosti imovine te riziku novčanog tijeka na izvještajni datum nije bila značajna.

## Odgovornost Uprave za pripremu Godišnjeg izvješća

Temeljem Zakona o računovodstvu (NN, br. 78/15, 134/15, 120/16, 116/18, 42/20, 47/20, 114/22; 82/23) (u nastavku: "Zakon o računovodstvu"), Uprava Društva dužna je osigurati da za svaku financijsku godinu, financijski izvještaji Društva budu sastavljeni u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj, tako da fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva, kao i njegove rezultate poslovanja za svako prezentirano razdoblje.

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

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje pri sastavljanju 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
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja

Uprava Društva odgovorna je za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u svakom trenutku s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s važećim Zakonom o računovodstvu. Uprava Društva također je odgovorna za čuvanje imovine Društva te za poduzimanje razumnih mjera radi sprečavanja i otkrivanja prijevara i drugih nepravilnosti.

Uprava Društva je također odgovorna za pripremu i sadržaj Izvješća posloводства, u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Izvješće posloводства sastavljeno je sukladno zahtjevima članka 21. Zakona o računovodstvu i odobreno je od strane Uprave Društva te potpisano u skladu s tim 9. travnja 2024. godine.

Financijski izvještaji s pripadajućim bilješkama u nastavku, kao i izvješće posloводства, odobreni su od strane Uprave Društva 9. travnja 2024. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

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

**Predsjednik Uprave**

Gordan Šumanović

**Članica Uprave**

Eva Horvat

**Član Uprave**

Bojan Vuković

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

Petrijnska 59

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

9. travnja 2024 godine





## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

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

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. („Društvo“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2023. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama kapitala i izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i informacije o materijalno značajnim računovodstvenim politikama.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2023. godine i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo mirovinskih društava koja upravljaju mirovinskim fondovima u Republici Hrvatskoj.

#### Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima („MRevS“) i Uredbom EU br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. godine o posebnim zahtjevima u vezi sa zakonskom revizijom subjekata od javnog interesa. Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Društva u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) („IESBA Kodeks“) Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

#### Ključno revizijsko pitanje

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

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; direktori društva: Katarina Kadunc, Goran Končar i Helena Schmidt; poslovna banka: Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun: 2340009–1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, skraćeno DTTL, i mrežu njegovih članova i s njima povezanih subjekata (zajednički „organizacija Deloitte“). DTTL („Deloitte Global“) i svaki njegov član i njegovi povezani subjekti su pravno odvojeni i samostalni subjekti, koji se ne mogu međusobno obvezati na određene radnje u odnosu na treće strane. DTTL i svi njegovi povezani subjekti odgovorni su isključivo za vlastita, a ne međusobna, djela i propuste. Usluge klijentima ne pruža DTTL. Detaljan opis DTTL-a i njegovih članova možete pronaći na adresi [www.deloitte.com/hr/o-nama](http://www.deloitte.com/hr/o-nama).

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

#### Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

<p><b>Prihodi od naknade za upravljanje</b></p> <p>Za računovodstveni okvir i računovodstvene politike vidjeti bilješku 3 „Materijalno značajne računovodstvene politike“, odjeljak „Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima“. Za dodatne informacije vezane uz identificirano ključno revizijsko pitanje, vidjeti bilješku 5 „Prihodi od upravljanja fondovima“ uz priložene financijske izvještaje.</p>	
<p><b>Ključno revizijsko pitanje:</b></p>	<p><b>Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije:</b></p>
<p>Društvo u sklopu svog poslovanja ima pravo na naplatu naknade za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, obračunatu kao postotak neto vrijednosti imovine (NAV) obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova kojima upravlja.</p> <p>Društvo je u godini koja je završila 31. prosinca 2023. godine priznalo neto prihod od naknada za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima u iznosu 18.031.786 EUR (2022: 16.693.831 EUR).</p> <p>Društvo naknadu za upravljanje obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.</p> <p>Obračunavanje naknade za upravljanje provodi se automatski, unutar informacijskog sustava Društva, primjenom stopa upravljačkih naknada primjenjivih za svaki pojedini mirovinski fond, sukladno njihovim prospektima.</p> <p>Prihodi od naknada za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima pokazatelji su uspješnosti poslovanja Društva koje je vidljivo kroz povećanje NAV-a svakog fonda, te su od značajne važnosti korisnicima financijskih izvještaja kako bi se procijenila uspješnost Društva.</p> <p>Budući da neispravan obračun naknade za upravljanje za posljedicu može imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva odlučili smo uključiti prihode od naknade za upravljanje kao ključno revizijsko pitanje tijekom naše revizije financijskih izvještaja za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine.</p>	<p>Kako bismo odgovorili na rizike povezane s prihodima od naknade za upravljanje, identificirane kao ključno revizijsko pitanje, dizajnirali smo revizorske postupke koji su nam omogućili pribavljanje dostatnih primjerenih revizorskih dokaza za naš zaključak o tom pitanju.</p> <p>Proveli smo sljedeće revizorske postupke s obzirom na područje prihoda od naknade za upravljanje:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Provjeru ispravnosti i konzistentnosti u primjeni računovodstvene politike za priznavanje prihoda od naknada za upravljanje mirovinskim fondovima;</li> <li>• Stjecanje razumijevanja kontrolnog okruženja i internih kontrola uspostavljenih od strane Uprave u procesu obračuna naknade za upravljanje mirovinskim fondovima;</li> <li>• Procjena adekvatnosti dizajna i provjera implementacije identificiranih internih kontrola relevantnih za proces obračuna naknade za upravljanje mirovinskim fondovima;</li> <li>• Testiranje operativne učinkovitost identificiranih relevantnih internih kontrola;</li> <li>• Procjena i usporedba podataka o neto vrijednosti imovine svih mirovinskih fondova s podacima depozitarne banke;</li> <li>• Provjera i usporedba stope upravljačke naknade određene u prospektu pojedinog mirovinskog fonda sa stopom primijenjenom u obračunu naknade te usporedba s odlukama Uprave Društva kojima se pobliže definiraju primijenjeni postotci naknade za upravljanje unutar ograničenja propisanih prospektima;</li> <li>• Ponovni izračun prihoda od upravljačke naknade po svim mirovinskim fondovima pod upravljanjem Društva.</li> </ul>

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

#### Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća posloводства Društva, koje je uključeno u Godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvješće posloводства potrebne objave navedene u članku 21. Zakona o računovodstvu.

Temeljem provedenih postupaka tijekom naše revizije, u mjeri u kojoj smo bili u mogućnost to procijeniti, izvještavamo sljedeće:

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

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

#### Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo mirovinskih društava koja upravljaju mirovinskim fondovima u Republici Hrvatskoj, i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

#### Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

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

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i onima u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, radnje poduzete za uklanjanje prijetnji ili primijenjene mjere zaštite.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izvjestavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

#### Ostale obveze izvještavanja propisane Uredbom EU br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća i Zakonom o reviziji

Glavna skupština Društva nas je imenovala revizorom Društva 20. travnja 2023. godine za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno tri godine te se odnosi na razdoblje 1. siječnja 2021. do 31. prosinca 2023. godine

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim revizijskom odboru Društva 9. travnja 2024. godine, u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća;
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerevizijske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Društvu i društvima pod njegovom kontrolom nismo, uz usluge zakonske revizije, pružili druge usluge, osim onih usluga koje su objavljene u Godišnjem izvješću.



**Katarina Kadunc**

Direktor



**Tihana Bažant**

Ovlašteni revizor



Deloitte d.o.o.

9. travnja 2023. godine

Radnička cesta 80,

10 000 Zagreb,

Republika Hrvatska

## Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

AOP	Pozicije	Bilješke	2022.	2023.
<b>28</b>	<b>Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29 + AOP32 + AOP35)</b>		<b>18.317.410</b>	<b>19.863.351</b>
<b>29</b>	<b>Naknada za upravljanje (AOP30 + AOP31)</b>		<b>16.693.831</b>	<b>18.031.786</b>
30	Obvezni mirovinski fond	5	11.682.553	12.469.354
31	Dobrovoljni mirovinski fond	5	5.011.278	5.562.432
<b>32</b>	<b>Ulazna naknada (AOP33 + AOP34)</b>		<b>1.621.790</b>	<b>1.826.036</b>
33	Obvezni mirovinski fond	5	1.598.999	1.814.896
34	Dobrovoljni mirovinski fond	5	22.791	11.140
<b>35</b>	<b>Naknada za izlaz (AOP36 + AOP37)</b>		<b>1.789</b>	<b>5.529</b>
36	Obvezni mirovinski fond	5	265	205
37	Dobrovoljni mirovinski fond	5	1.524	5.324
<b>38</b>	<b>Rashodi od upravljanja fondovima (Σ od AOP 39 do AOP41)</b>		<b>-6.143.315</b>	<b>-6.413.783</b>
39	Transakcijski troškovi	6	-20.018	-22.672
40	Troškovi promidžbe	6	-323.244	-398.469
41	Ostali troškovi od upravljanja fondovima		-5.800.053	-5.992.642
<b>42</b>	<b>Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28 + AOP38)</b>		<b>12.174.095</b>	<b>13.449.568</b>
<b>43</b>	<b>Opći i administrativni troškovi poslovanja</b>	<b>7</b>	<b>-3.905.835</b>	<b>-3.556.597</b>
<b>44</b>	<b>Neto financijski rezultat (Σ od AOP45 do AOP48)</b>		<b>-30.377</b>	<b>564.377</b>
45	Neto prihod od kamata	8	3.859	214.787
46	Neto tečajne razlike	8	1.719	-6.085
47	Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	8	<b>0</b>	<b>0</b>
48	Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u financijske instrumente	8	-35.955	355.675
49	Ostali prihodi i rashodi	9	-476.888	-551.998
50	Ukupni prihodi		18.428.064	20.513.421
51	Ukupni rashodi		-10.667.069	-10.608.071
<b>52</b>	<b>Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42 + AOP43 + AOP44 + AOP49)</b>		<b>7.760.995</b>	<b>9.905.350</b>
53	Porez na dobit	10	1.395.763	1.782.696
<b>54</b>	<b>Dobit ili gubitak (AOP52-AOP53)</b>		<b>6.365.232</b>	<b>8.122.654</b>
<b>55</b>	<b>Ostala sveobuhvatna dobit (AOP56 + AOP61)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>56</b>	<b>Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (Σ od AOP57 do AOP60)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
57	Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina		0	0
58	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		0	0
59	Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka		0	0
60	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane		0	0
<b>61</b>	<b>Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP62 + AOP65 + AOP68)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
62	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP64)		0	0

## Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

AOP	Pozicije	Bilješke	2022.	2023.
63	– nerealizirani dobiti/gubici		0	0
64	– preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		0	0
65	Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP66 + AOP67)		0	0
66	– dobiti/gubici		0	0
67	– preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		0	0
68	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka		0	0
<b>69</b>	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP54 + AOP55)</b>		<b>6.365.232</b>	<b>8.122.654</b>

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

Izveštaj o financijskom položaju  
Na dan 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

AOP	Pozicije	Bilješke	31.12.2022.	31.12.2023.
1	Imovina			
2	Novčana sredstva	13	18.705.599	6.304.036
3	Financijska imovina po fer vrijednosti	13	8.622.104	23.031.729
4	Financijska imovina po amortiziranom trošku	13	3.738	0
5	Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	15	1.672.791	1.871.876
6	Ostala potraživanja	15	52.715	276
7	Nekretnine, postrojenja i oprema	11	1.220.510	1.155.442
8	Nematerijalna imovina	12	388.288	416.088
9	Odgođena porezna imovina	16	32.525	31.565
10	Ostala imovina	14	1.029.592	1.117.488
11	<b>Ukupna IMOVINA ((Σ AOP1 do AOP10)</b>		<b>31.727.862</b>	<b>33.928.500</b>
12	Izvanbilančni zapisi		0	0
13	KAPITAL I OBVEZE			
14	<b>Kapital i rezerve (Σ AOP15 do AOP20)</b>		<b>27.237.593</b>	<b>28.995.015</b>
15	Temeljni kapital	17	19.038.463	19.038.460
16	Rezerve kapitala		951.923	951.926
17	Rezerve fer vrijednosti		0	0
18	Ostale revalorizacijske rezerve		0	0
19	Zadržana dobit ili preneseni gubitak		881.975	881.975
20	Dobit ili gubitak tekuće godine		6.365.232	8.122.654
21	<b>Obveze (Σ od AOP22 do AOP25)</b>		<b>4.490.269</b>	<b>4.933.485</b>
22	Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima		0	0
23	Financijske obveze	19	598.760	467.872
24	Ostale obveze	18	3.891.509	4.465.613
25	Odgođene porezne obveze		0	0
26	<b>UKUPNO KAPITAL I OBVEZE (AOP14 + AOP21)</b>		<b>31.727.862</b>	<b>33.928.500</b>
27	Izvanbilančni zapisi		0	0

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



Izveštaj o promjenama kapitala  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine  
 (Svi iznosi izraženi su u EUR)

Kapital i rezerve	Raspodjeljivo vlasnicima matice						Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
<b>Stanje 1. siječanj 2022.</b>	19.038.463	951.923	0	0	8.256.905	0	0	28.247.291
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stanje 1. siječanj prethodne godine (prepravljeno)</b>	19.038.463	951.923	0	0	8.256.905	0	0	28.247.291
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	6.365.232	0	6.365.232
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale ne vlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine</b>	0	0	0	0	0	6.365.232	0	6.365.232
Povećanje/(smanjenje) temeljnog kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	-7.374.930	0	0	-7.374.930
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stanje 31. prosinca 2022.</b>	19.038.463	951.923	0	0	881.975	6.365.232	0	27.237.593

Materijalno značajne računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio financijskih izvještaja

Izveštaj o promjenama kapitala (nastavak)  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine  
 (Svi iznosi izraženi su u EUR)

Kapital i rezerve	Raspodjeljivo vlasnicima matice						Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
	Pozicija	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak		
<b>Stanje 1. siječnja 2023.</b>	19.038.463	951.923	0	0	7.247.207	0	0	27.237.593
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stanje 1. siječnja tekuće godine (prepravljeno)</b>	19.038.463	951.923	0	0	7.247.208	0	0	27.237.594
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	8.122.654	0	8.122.654
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale ne vlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine</b>	0	0	0	0	0	8.122.654	0	8.122.654
Povećanje/(smanjenje) upisanog kapitala	-3	3	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	-6.365.233	0	0	-6.365.233
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stanje 31. prosinca 2023.</b>	19.038.460	951.926	0	0	881.975	8.122.654	0	28.995.015

Materijalno značajne računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio financijskih izvještaja

## Izveštaj o novčanim tokovima (direktna metoda)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

Pozicija	AOP	2022.	2023.
<b>Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ AOP71 do AOP79)</b>	<b>70</b>	<b>6.712.475</b>	<b>8.457.696</b>
Primici od naknade za upravljanje fondovima	71	19.456.560	20.630.575
Ostali primici od mirovinskih fondova	72	1.628.700	1.830.878
Izdaci s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	73	-8.829.800	-9.188.817
Novac isplaćen dobavljačima	74	-1.882.218	-1.397.300
Novac isplaćen zaposlenicima	75	-1.949.382	-1.992.217
Izdaci za kamate	76	0	0
Izdaci za porez	77	-1.600.457	-1.263.205
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	78	90.913	14.162
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	79	-201.841	-176.380
<b>Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (Σ AOP81 do AOP90)</b>	<b>80</b>	<b>1.483.330</b>	<b>-14.324.988</b>
Primici od prodaje financijskih instrumenata	81	10.514.849	8.626.983
Izdaci za kupnje financijskih instrumenata	82	-8.617.181	-22.680.932
Primici od kamata	83	26.194	227.668
Primici od dividendi	84	0	0
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	85	0	0
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	86	0	0
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	87	-440.532	-498.707
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	88	0	0
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	89	0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	90	0	0
<b>Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (Σ AOP92 do AOP100)</b>	<b>91</b>	<b>-7.539.219</b>	<b>-6.534.267</b>
Uplate vlasnika društva	92	0	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	93	0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti	94	-7.374.930	-6.365.233
Primici od kredita	95	0	0
Izdaci za otplatu primljenih kredita	96	0	0
Primici po izdanim financijskim instrumentima	97	0	0
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	98	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	99	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	100	-164.289	-169.034
Efekti promjene tečaja stranih valuta	101	-6.256	-4
<b>Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP70 + AOP80 + AOP91+AOP101)</b>	<b>102</b>	<b>650.330</b>	<b>-12.401.563</b>
Novac na početku razdoblja	103	18.055.269	18.705.599
<b>Novac na kraju razdoblja (AOP102 + AOP103)</b>	<b>104</b>	<b>18.705.599</b>	<b>6.304.036</b>

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

## Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

*(Svi iznosi izraženi su u EUR)*

---

### 1. OPĆI PODACI

#### Izvještajni subjekt

Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. (u nastavku „Društvo“) je registrirano kao dioničko društvo pri Trgovačkom sudu u Zagrebu 27. rujna 2001. godine. Sjedište Društva je u Zagrebu, Petrinjska 59. Isključiva djelatnost Društva je upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Na dan 31. prosinca 2023. godine Društvo je upravljalo sljedećim obveznim mirovinskim fondovima:

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

Na dan 31. prosinca 2023. godine Društvo je upravljalo jednim otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondom i sa četiri zatvorena dobrovoljna mirovinska fonda:

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

Društvo upravlja fondovima na način da donosi odluke u ime i za račun fondova kojima upravlja.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine  
(Svi iznosi izraženi su u EUR)

---

**OPĆI PODACI (NASTAVAK)**

Upravljačku strukturu Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. čine:

***Uprava***

Gordan Šumanović – predsjednik Uprave; od 1. siječnja 2022. godine

Eva Horvat – član Uprave; od 21. listopada 2015. godine

Bojan Vuković – član Uprave; od 1. siječnja 2022. godine

Mladen Latković – prokurist; od 20. travnja 2017. godine

***Nadzorni odbor***

Anton Starčević – predsjednik Nadzornog odbora; od 21. kolovoza 2017. godine

Anita Cvanciger - zamjenica predsjednika Nadzornog odbora; od 24. travnja 2020. godine

Dubravko Lukač – član Nadzornog odbora; od 30. lipnja 2015. godine

dr. sc. Zvonimir Savić – član Nadzornog odbora; od 1. siječnja 2023. godine do 8. kolovoza 2023. godine  
i od 25. kolovoza 2023. do 31. prosinca 2023. godine

Peter Žilinek – član Nadzornog odbora; od 20. prosinca 2021. godine

***Revizijski odbor***

Anton Starčević – predsjednik Revizijskog odbora; od 30. siječnja 2018. godine

Dubravko Lukač – zamjenik predsjednika Revizijskog odbora; od 30. siječnja 2018. godine

dr. sc. Zvonimir Savić – član Revizijskog odbora; od 1. siječnja 2023. do 8. kolovoza 2023. godine  
i od 25. kolovoza 2023. do 31. prosinca 2023. godine

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

---

### 2. OSNOVA ZA PRIPREMU IZVJEŠTAJA

#### Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (NN, br. 19/14, 93/15, 64/18, 115/18, 58/20 i 156/23) i Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN, br. 19/14, 29/18, 115/18 i 156/23) (u nastavku „Zakon“) te Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja obveznim mirovinskim fondovima (NN, br. 104/17, 118/21 i 146/22) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN, br. 104/17 i 146/22). Računovodstvene politike Društva temelje se na međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije (u nastavku „MSFI usvojeni od strane EU“)

#### Osnova za pripremu

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

#### Korištenje procjena i prosudbi

Sastavljanje financijskih izvještaja u skladu s navedenim okvirom zahtijeva od Uprave da daje prosudbe, procjene i izvodi pretpostavke koje utječu na primjenu računovodstvenih politika i iskazane iznose imovine i obveza te prihoda i rashoda. Procjene i s njima povezane pretpostavke se temelje na iskustvu u proteklim razdobljima i drugim relevantnim čimbenicima koji se smatraju 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 bilješci 2.

#### Funkcionalna i izvještajna valuta

Od 1. siječnja 2023. godine, Republika Hrvatska je ušla u Eurozonu i hrvatska kuna (HRK) zamijenjena je novom valutom, eurom (EUR). Kao rezultat toga, Društvo je promijenilo svoju prezentacijsku i funkcionalnu valutu za financijske izvještaje za 2023. godinu s tim datumom na EUR. Usporedni financijski podaci prevedeni su koristeći službeni tečaj konverzije od 7,53450 HRK za 1 EUR.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

---

### 2. OSNOVA ZA PRIPREMU IZVJEŠTAJA (NASTAVAK)

#### 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.

#### Pretpostavka vremenske neograničenosti poslovanja

Financijski izvještaji Društva sačinjeni su pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja. Društvo ostvaruje dobit i u dogledno će vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja.

#### Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja

##### a) Prva primjena novih izmjena postojećih standarda na snazi za tekuće izvještajno razdoblje

U tekućoj godini Društvo je primijenilo nekoliko izmjena MSFI-jeva koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i usvojila EU, a koje se obvezno primjenjuju za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. Njihovo usvajanje nije dovelo do materijalnih promjena u objavama ili iznosima prezentiranim u ovim financijskim izvještajima.

Standard	Naziv
MSFI 17	Novi standard MSFI 17 „Ugovori o osiguranju” uključujući izmjene MSFI-ja 17 objavljene u lipnju 2020. i prosincu 2021.
Izmjene MRS-a 1	Objavljivanje računovodstvenih politika
Izmjene MRS-a 8	Definicija računovodstvenih procjena
Izmjene MRS-a 12	Odgođeni porez koji se odnosi na imovinu i obveze koje proizlaze iz jedne transakcije
Izmjene MRS-a 12	Međunarodna porezna reforma – Model pravila iz drugog stupa

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

### 2. OSNOVA ZA PRIPREMU IZVJEŠTAJA (NASTAVAK)

#### **b) Standardi i izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojeni su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi**

Na datum odobrenja ovih financijskih izvještaja, Društvo nije primijenilo sljedeće nove i revidirane međunarodne računovodstvene standarde koje je izdala i usvojila EU, ali još nisu na snazi:

Standard	Naziv	Datum stupanja na snagu
Izmjene MSFI-ja 16	Obveza po najmu u transakcijama prodaje s povratnim najmom	1. siječnja 2024.
Izmjene MRS-a 1	Klasifikacija obveza kao kratkoročnih ili dugoročnih i dugoročnih obveza s ugovornim uvjetima	1. siječnja 2024.

Društvo ne očekuje da će usvajanje gore navedenih Standarda imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva u budućim razdobljima.

#### **c) Novi standardi i izmjene standarda koje je objavio OMRS, ali još nisu usvojeni u Europskoj uniji**

Trenutno se standardi koje je usvojila EU ne razlikuju značajno od propisa koje je usvojio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, osim sljedećih novih standarda i izmjena postojećih standarda, koje EU još nije usvojila na datum izdavanja ova financijska izvješća:

Standard	Naziv	Status usvajanja u EU
Izmjene MRS-a 7 i MSFI-ja 7	Sporazumi o financiranju s dobavljačima (Datum stupanja na snagu koji je odredio IASB: 1. siječnja 2024.)	Još nisu usvojeni u EU-u
Izmjene MRS-a 21	Nemogućnost zamjene (Datum stupanja na snagu koji je odredio IASB: 1. siječnja 2025.)	Još nisu usvojeni u EU-u
MSFI 14	Vremenska razgraničenja (Datum stupanja na snagu koji je odredio IASB: 1. siječnja 2016.)	Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije
Izmjene MSFI-ja 10 i MRS-a 28	Prodaja ili unos imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata te daljnje izmjene (IASB odgodio datum stupanja na snagu na neodređeno vrijeme, uz dopuštenu raniju primjenu)	Postupak preuzimanja odgođen do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela
Izmjene MRS-a 7 i MSFI-ja 7	Sporazumi o financiranju s dobavljačima (Datum stupanja na snagu koji je odredio IASB: 1. siječnja 2024.)	Još nisu usvojeni u EU-u



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

---

### 2. OSNOVA ZA PRIPREMU IZVJEŠTAJA (NASTAVAK)

Društvo ne očekuje da će usvajanje gore navedenih Standarda imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva u budućim razdobljima.

Računovodstvo zaštite portfelja financijske imovine i obveza čija načela EU nije usvojila, ostaje neregulirano. Prema procjenama Društva, primjena računovodstva zaštite na portfelj financijske imovine ili obveza u skladu s MRS-om 39: "Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje" ne bi značajno utjecala na financijske izvještaje, ako bi se primijenila na datum bilance.

### 3. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

#### Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima

Prihod iz upravljanja fondovima predstavlja iznose zaračunate za usluge upravljanja Obveznim i Dobrovoljnim mirovinskim fondovima umanjnim za iznose obveznih povrata Središnjem registru osiguranika (u nastavku „REGOS“). Navedena prezentacija je ustaljena praksa na tržištu društava za upravljanje mirovinskim fondovima.

Ti iznosi uključuju ulazne naknade od uplaćenih doprinosa, izlazne naknade na temelju ukupnog iznosa koji se nalazi na osobnom računu člana mirovinskog fonda prilikom prijelaza u mirovinski fond pod upravljanjem drugog mirovinskog društva te naknade za upravljanje mirovinskim fondovima.

Društvo je zaključilo da je glavni obveznik u svojim ugovorima o prihodima jer obično kontrolira usluge prije nego što ih prenese na kupca. Prihodi od upravljanja Obveznim mirovinskim fondovima se priznaju tijekom razdoblja kako su usluge pružene. Naknada od upravljanja Obveznim mirovinskim fondovima se obračunava dnevno, temeljem fiksnog postotka na neto vrijednost imovine svih fondova koji su pod upravljanjem Društva. Naknade se isplaćuju mjesečno, drugi radni dan u mjesecu. Naknada za upravljanje za Obvezne mirovinske fondove iznosi 0,27% (2022.: 0,27%), a naknada za otvoreni dobrovoljni mirovinski fond iznosi 1,8% (2022.: 1,8%).

Lokalna zakonska regulativa u slučaju Obveznih mirovinskih fondova, zahtijeva da Društvo prizna samo dio ukupno obračunate naknade. Naime, iznos godišnje naknade za upravljanje koja se odnosi na Obvezne mirovinske fondove je ograničena na 20% ukupno naplaćenog iznosa naknade za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima od strane svih mirovinskih društava u Republici Hrvatskoj tijekom kalendarske godine.

Ako obračunata naknada za upravljanje premaši 20% ukupno naplaćenog iznosa naknade za upravljanje, Društvo može priznati samo 45% premašenog iznosa naknade, a za ostatak ima obvezu povrata prema REGOS-u. Iznos prihoda za tekuću godinu usklađuje se na kraju godine sa konačnim iznosom pripadajuće naknade za upravljanje dobivenog od REGOS-a, a koji se računa na osnovu udjela Društva u ukupno prikupljenoj naknadi za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima svih obveznih mirovinskih društava u Republici Hrvatskoj.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

---

### 3. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima (nastavak)

Rashodi od upravljanja fondovima se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju. Određeni rashodi od upravljanja mirovinskim fondovima i rashodi poslovanja nastali u mirovinskim fondovima, priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima i pravilniku koji je objavila HANFA. Detaljne informacije o rashodima od upravljanja mirovinskim fondovima prikazane su u bilješki 6.

#### Financijski prihodi i rashodi

Financijski prihodi i rashodi uključuju prihode i rashode od kamata, amortizaciju diskonta ili premije, ostale razlike između inicijalne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospelju izračunate primjenom efektivne kamatne stope, dobitke i gubitke od prodaje i svođenja financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak, dobitke i gubitke od prodaje imovine koja se mjeri po amortiziranom trošku te pozitivne i negativne tečajne razlike. Prihodi od kamata na financijske instrumente koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak se obračunavaju primjenom kuponske stope.

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

Nerealizirani dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente uključuju promjenu fer vrijednosti financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Realizirani dobiti i gubici od ulaganja uključuju razliku između knjigovodstvene cijene kupnje utvrđene na dan prodaje i cijene po kojoj se vrijednosni papir prodaje.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

---

### 3. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Strane valute

Prihodi i rashodi proizašli iz transakcija u stranim valutama preračunati su u eure po srednjem službenom tečaju na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze izraženi u stranim valutama na dan izvještavanja preračunavaju se u eure 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.

#### Trošak poreza na dobit

Porez na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Trošak poreza na dobit iskazuje se u dobiti ili gubitku s izuzetkom poreza na dobit koji se odnosi na stavke priznate izravno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, kada se porez na dobit također priznaje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivu dobit za godinu, koristeći porezne stope koje su bile na snazi ili su u suštini bile važeće na datum izvještavanja i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

Odgođeni porezi priznaju se bilančnom metodom, odražavajući privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Odgođeni porez izračunava se korištenjem poreznih stopa koje se očekuju primijeniti na privremene razlike kada će se one nadoknaditi ili namiriti, a na osnovi propisa koji su bili na snazi ili u suštini važeći na datum izvještavanja. Odgođena porezna imovina priznaje se do iznosa za koji je vjerojatno da će buduća oporeziva dobit biti dostupna za korištenje privremenih razlika.

Odgođena porezna imovina pregledava se na svaki datum izvještavanja te se smanjuje ukoliko više nije vjerojatno da će se povezana porezna korist moći realizirati.

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

---

### 3. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Oprema

Stavke opreme se vrednuju po povijesnom trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i ukoliko postoje, gubitke od umanjenja. Povijesni trošak ulaganja uključuje troškove koji se izravno mogu pripisati nabavi imovine. Trošak sredstva izgrađenog u vlastitoj izvedbi uključuje troškove materijala i direktnog rada, sve ostale troškove koji se mogu izravno pripisati dovođenju sredstva u radno stanje za namjeravanu uporabu, troškove demontaže i uklanjanja sredstva i obnavljanja mjesta na kojem je sredstvo smješteno.

Kupljeni software koji je ključan za funkcionalnost povezane opreme se kapitalizira kao dio te opreme. Tamo gdje dijelovi opreme imaju različit korisni vijek trajanja, evidentiraju se kao posebne stavke (značajne stavke) opreme.

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

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

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

---

### 3. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Nematerijalna imovina

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

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

Dobici i gubici od prodaje određuju se usporedbom prodajne cijene s knjigovodstvenom vrijednošću, i uključuju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

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

Amortizacija se priznaje u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti primjenjujući linearnu metodu kako bi se troškovi amortizacije rasporedili na preostali procijenjeni korisni vijek trajanja nematerijalne imovine kako slijedi:

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

*(Svi iznosi izraženi su u EUR)*

---

### 3. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (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 2023. godine

*(Svi iznosi izraženi su u EUR)*

---

### 3. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti

##### *Klasifikacija*

Društvo za upravljanje klasificira financijsku imovinu i financijske obveze temeljem definiranog poslovnog modela, a u skladu s klasifikacijom imovina se mjeri kao:

- Imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG),
- imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku (AC) i ostale financijske obveze.

Uprava Društva za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

Financijska imovina ne reklasificira se nakon početnog priznavanja, osim ako Društvo ne promijeni svoj poslovni model za upravljanje financijskom imovinom. U tom slučaju financijska imovina reklasificira se od prvog dana prvog izvještajnog razdoblja nakon promjene poslovnog modela.

##### *Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG)*

Sva financijska imovina koja nije klasificirana kao financijska imovina vrednovana po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, kako je niže opisano, mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, uključujući svu derivativnu financijsku imovinu. Kategorija financijske imovine koja se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka može biti financijska imovina namijenjena za trgovanje odnosno ona koja ne zadovoljava modele držanja zbog prikupljanja novčanih tokova i držanja zbog prikupljanja novčanih tokova i prodaje. i ona koja je na početku određena da se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju trezorske zapise Republike Hrvatske koje se mjere po fer vrijednosti zbog karakteristika koje zadovoljavaju.

##### *Financijska imovina po amortiziranom trošku*

Financijska imovina mjeri se po amortiziranom trošku ako ispunjava sljedeće uvjete i nije iskazana kao FVRDIG:

- drži se u poslovnom modelu čiji je cilj držati imovinu za prikupljanje ugovornih novčanih tokova; i
- na temelju ugovorenih uvjeta na određene datume ostvaruju se novčani tokovi koji nastaju isključivo kao plaćanje glavnice i kamate na neotplaćeni dio glavnice.

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

---

### 3. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### *Financijski instrumenti (nastavak)*

##### *Određivanje poslovnog modela*

Društvo na razini ulaganja procjenjuje cilj poslovnog modela. Pri razmatranju, Uprava uključuje sljedeće informacije:

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

Društvo je odredilo kako ima dva poslovna modela:

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

##### *Određivanje jesu li ugovoreni novčani tokovi isključivo otplate glavnice i kamate (SPPI)*

U svrhu ove procjene, „glavnica“ se definira kao fer vrijednost financijske imovine pri početnom priznavanju. „Kamata“ se definira kao naknada za vremensku vrijednost novca, kreditni rizik povezan s vremenskim periodom u kojem se otplaćuje preostali dio glavnice te ostale osnovne rizike i troškove kreditiranja (npr. Rizik likvidnosti i administrativni troškovi), kao i za profitnu maržu.

Pri procjeni jesu li ugovorni novčani tokovi isključivo plaćanja glavnice i kamata (SPPI), Društvo razmatra ugovorne uvjete instrumenta. To uključuje procjenu sadrži li financijska imovina ugovorni uvjet koji bi mogao promijeniti vremensko razdoblje ili iznos ugovorenih novčanih tokova na način da prethodni uvjet ne bi bio zadovoljen. Prilikom izrade ove procjene, Društvo razmatra:

- nepredviđene događaje koji bi mogli izmijeniti iznos ili period planiranih primitaka novčanih tokova;
- uvjete koji mogu utjecati na promjenu ugovorene kuponske stope, uključujući klauzule varijabilne stope;
- opcije prijevremene otplate i produljenja; i
- odredbe koje ograničavaju prava Društva na potraživanja novčanih tokova određene imovine (npr. Klauzula bez prava regresu).



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

---

### 3. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### **Financijski instrumenti (nastavak)**

##### **Ostale financijske obveze**

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

##### **Priznavanje financijske imovine**

Društvo početno priznaje financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku na dan njihovog ugovaranja, kreiranja ili stjecanja i prijenosa sredstava iz Društva. Ostalu financijsku imovinu i financijske obveze (uključujući imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i imovinu po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit kod redovnih kupnji i prodaja Društvo početno priznaje na datum trgovanja na koji postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od tog se datuma priznaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

##### **Prestanak priznavanja financijske imovine**

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

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

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

##### **Početno i naknadno mjerenje**

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

Nakon početnog priznavanja, sva financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjeri se po fer vrijednosti, a promjene u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Nakon početnog priznavanja financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit mjeri se po fer vrijednosti, dok se realizirani 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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

---

### 3. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Početo i naknadno mjerenje (nastavak)*

Financijska imovina klasificirana po amortiziranom trošku mjeri se po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se na temelju efektivne kamatne stope instrumenta.

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

##### *Principi mjerenja fer vrijednosti*

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

Ukoliko je dostupna, Društvo mjeri fer vrijednost instrumenta koristeći kotiranu tržišnu cijenu tog instrumenta na aktivnom tržištu.

Tržište se smatra aktivnim ukoliko se transakcije vezane za imovinu ili obveze obavljaju dovoljno učestalo i u dovoljnom volumenu koji bi omogućio stalne informacije o cijenama.

Ukoliko kotirana cijena na aktivnom tržištu nije dostupna, Društvo koristi tehnike vrednovanja koje maksimiziraju korištenje relevantnih vidljivih ulaznih podataka te minimiziraju korištenje ulaznih podataka koji nisu vidljivi. Društvo priznaje prijelaze između razina hijerarhije fer vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja tijekom kojeg se dogodila promjena.

Informacije o tehnikama vrednovanja i ulaznim varijablama za utvrđivanje fer vrijednosti razne imovine i obveza Društva objavljene su u bilješci 21.

##### *Netiranje financijskih instrumenata*

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

*(Svi iznosi izraženi su u EUR)*

---

### 3. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

##### *Financijski instrumenti i ugovorna imovina*

Društvo priznaje umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke na financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku, koje se mjeri u iznosu očekivanog kreditnog gubitka u ukupnom ekonomskom vijeku navedene imovine.

Prilikom procjene očekivanih kreditnih gubitaka, Društvo razmatra razumne i provjerljive informacije koje su relevantne i dostupne bez primjene iznimnih dodatnih troškova ili napora. To uključuje kvantitativne i kvalitativne informacije i analizu, temeljene na povijesnom iskustvu Društva i informiranoj procjeni kreditne sposobnosti, uključujući informacije koje se odnose na buduće projekcije.

Očekivani kreditni gubici u ekonomskom vijeku financijske imovine predstavljaju zbroj svih mogućih očekivanih kreditnih gubitaka koji bi nastali u ekonomskom vijeku financijskog instrumenta.

Maksimalno razdoblje koje se uzima u obzir prilikom procjene očekivanog kreditnog gubitka je maksimalno ugovoreno razdoblje tijekom kojega je Društvo izloženo kreditnom riziku.

##### *Mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka*

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

##### *Prikazivanje rezerviranja za očekivane kreditne gubitke u izvještaju o financijskom položaju*

Rezerviranja za gubitke financijske imovine koja se mjere po amortiziranom trošku umanjuju se od bruto knjigovodstvene vrijednosti spomenute imovine.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

---

### 3. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Novac i novčani ekvivalenti

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

#### Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima i ostala potraživanja

Potraživanja koja uključuju potraživanja za naknade za upravljanje, potraživanja za ulazne/izlazne naknade i ostala potraživanja se vode po fer vrijednosti iznosa danog za njih, a vrednuju se po amortiziranom trošku, korištenjem efektivne kamatne stope. Potraživanja se otpisuju do njihove procijenjene vrijednosti nadoknade putem umanjenja vrijednosti. Potraživanja za naknade za upravljanje se odnose na potraživanja od Fondova kojima Društvo upravlja.

#### Prihodi od dividendi

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

#### Upisani kapital i rezerve

Upisani kapital je iskazan u eurima bez nominalne vrijednosti.

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

#### Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

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

#### Rezervacije za obveze i troškove

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

---

### 3. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (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 dobit i gubitak u razdoblju u kojem nastaju.

##### *Ostala kratkoročna plaćanja*

Društvo također obračunava rezervacije za neiskorištene godišnje odmore.

#### Najmovi

Društvo priznaje imovinu u vidu prava korištenja imovine koje predstavlja pravo korištenja imovine koja je subjekt najma te adekvatnu obvezu za najam, koja predstavlja obvezu plaćanja najma.

Društvo priznaje imovinu i obveze za najmove poslovnih prostora i automobila. Društvo priznaje trošak amortizacije za imovinu u vidu prava korištenja imovine i trošak kamata po obvezama za najam.

##### *Prepoznavanje*

Pri sklapanju ugovora Društvo ocjenjuje je li riječ o ugovoru o najmu odnosno sadržava li ugovor najam. Prema MSFI-ju 16 riječ je o ugovoru o najmu ili ugovoru koji sadržava najam ako se njime prenosi pravo nadzora nad uporabom utvrđene imovine u određenom vremenskom razdoblju u zamjenu za naknadu. Na početku ugovora o najmu društvo kao najmoprimac treba procijeniti da li ugovor sadrži sve elemente najma, odnosno da li se ustupa pravo kontrole nad korištenjem određene imovine tijekom ugovorenog perioda u zamjenu za ugovorenu naknadu.

##### *Priznavanje*

Od početka trajanja najma, najmoprimac priznaje imovinu s pravom korištenja i obvezu po osnovu najma.

##### *Razdvajanje*

Kod ugovora koji sadrži komponentu najma i dodatne komponente najma i one koje nisu najam, kao što je najam imovine i pružanje usluga održavanja, društvo kao najmoprimac dužno je naknadu koju plaća raspodijeliti na temelju relativno odvojenih cijena koje se procjenjuju ako cijene nisu trenutno dostupne.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

---

### 3. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Najmovi (nastavak)

##### *Prezentacija*

Društvo kao najmoprimac u izvještaju o financijskom položaju iskazuje:

- imovinu s pravom korištenja odvojeno od ostale imovine i
- obveze po osnovu najma odvojeno od ostalih obaveza.

U izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti društvo prikazuje rashod od kamata na obvezu po osnovu najma odvojeno od amortizacije date imovine s pravom korištenja.

U izvještaju o novčanim tokovima društvo klasificira:

- gotovinska plaćanja na ime glavnice obveze po osnovu najma u okviru financijskih aktivnosti
- gotovinska plaćanja na ime kamata na obvezu po osnovu najma
- plaćanja kratkoročnih ili najmova imovine male vrijednosti.

O uvjetima zakupa pregovara se na individualnoj osnovi te ugovori mogu imati različite uvjete. Ugovori o zakupu ne nameću nikakve druge ugovorne odredbe osim sigurnosnih odredbi vezano uz prostore u najmu. Prostori koji su u najmu ne smiju se koristiti kao instrumenti osiguranja povrata kredita.

Obveze koje proizlaze iz najma inicijalno se mjere po sadašnjoj vrijednosti budućih obveza iz tih ugovora. Obveze zakupa uključuju neto sadašnju vrijednost fiksnih plaćanja, umanjene za bilo koja potraživanja poticaja za zakup i plaćanje penala za raskid najma, ako uvjeti ugovora o najmu sadržavaju mogućnost da će Društvo koristiti tu opciju.

Plaćanja zakupa diskontiraju se korištenjem kamatne stope koja je implicitna u najmu. Ako se ta stopa ne može lako odrediti, što je općenito slučaj za najmove u Društvu, koristi se dodatna stopa posudbe najmoprimca, što je stopa koju bi pojedinačni najmoprimac trebao platiti da posuđuje sredstva potrebna za dobivanje imovine slične vrijednosti na imovinu s pravom upotrebe u sličnom ekonomskom okruženju sa sličnim uvjetima, sigurnošću i uvjetima.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

---

### 3. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Najmovi (nastavak)

Za određivanje inkrementalne stope zaduživanja, Društvo:

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

Plaćanja zakupa raspodjeljuju se između glavnice i troškova financiranja. Trošak financiranja priznaje se u dobiti ili gubitak tijekom razdoblja najma obračunom konstantne kamatne stope na preostali saldo obveze za svako razdoblje.

Imovina s pravom korištenja inicijalno se mjeri po trošku koji sadrži sljedeće:

- iznos početne obveze zakupa
- bilo kakva plaćanja zakupa izvršena na ili prije datuma početka, umanjena za primljene poticaje za zakup
- bilo koji početni izravni troškovi, i
- troškovi obnove.

Imovina s pravom korištenja naknadno se amortizira ravnomjerno prema kraćem od vijeka trajanja imovine ili trajanja zakupa. Ako je izvjesno da će Društvo iskoristiti opciju kupnje, imovina s pravom korištenja amortizira se tijekom korisnog vijeka trajanja sredstva. Obveze po najmu naknadno se mjere po amortiziranom trošku metodom efektivne kamatne stope.

Plaćanja povezana s kratkoročnim najmovima i svi najmovi imovine male vrijednosti priznaju se kao trošak u dobiti ili gubitku prema plaćenom trošku. Kratkoročni najmovi su najmovi s rokom najma od 12 mjeseci ili kraćim.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

*(Svi iznosi izraženi su u EUR)*

---

### **4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PRETPOSTAVKE**

Društvo koristi prosudbe i pretpostavke koje se odnose na budućnost. Po definiciji računovodstvene procjene su rijetko jednake stvarnim rezultatima. Procjene i pretpostavke koje nose značajan rizik stvaranja materijalnih razlika u knjigovodstvenoj vrijednosti imovine i obveza u slijedećoj financijskoj godini su prikazane u nastavku. Računovodstvene politike relevantne za ključne računovodstvene procjene i pretpostavke koje se navode niže prikazane su u bilješci 3.

#### **a) Porez na dobit**

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

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

#### **b) Umanjenje financijske imovine**

Financijska imovina, osim imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz prikaz promjena fer vrijednosti u dobiti ili gubitku, preispituje se na kraju svakog izvještajnog razdoblja kako bi se utvrdilo postojanje umanjenja za očekivane kreditne gubitke.

Financijska imovina se umanjuje u skladu s izračunom očekivanih kreditnih gubitaka. Uprava smatra da na datum izvještavanja za financijsku imovinu Društva nije bilo takvih dokaza.

Mjerenje rezervacije za očekivane kreditne gubitke; važne pretpostavke u određivanju ponderirane prosječne stope gubitaka prikazane su u bilješci 20 – Financijski instrumenti i upravljanje rizicima.

#### **c) Utvrđivanje fer vrijednosti**

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

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



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

### 4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PRETPOSTAVKE (NASTAVAK)

#### c) Utvrđivanje fer vrijednosti (nastavak)

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

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Društvo mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u bilješci 20 – Financijski instrumenti i upravljanje rizicima .

### 5. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	2022.	2023.
Naknada za upravljanje	16.693.831	18.031.786
- Obvezni mirovinski fondovi	11.682.553	12.469.354
- Dobrovoljni mirovinski fondovi	5.011.278	5.562.432
Ulazna naknada	1.621.790	1.826.036
- Obvezni mirovinski fondovi	1.598.999	1.814.896
- Dobrovoljni mirovinski fondovi	22.791	11.140
Naknada za izlaz	1.789	5.529
- Obvezni mirovinski fondovi	265	205
- Dobrovoljni mirovinski fondovi	1.524	5.324
<b>UKUPNO</b>	<b>18.317.410</b>	<b>19.863.351</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

---

### 5. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA (NASTAVAK)

#### ***Naknada za upravljanje***

Naknada za upravljanje za Obvezne mirovinske fondove iznosi 0,27% (2022.: 0,27%), a naknada za otvoreni dobrovoljni mirovinski fond iznosi 1,8% (2022.: 1,8%). Naknada za pojedini Fond se obračunava na iznos ukupne imovine Fonda umanjene za iznos obveza s osnove ulaganja Fonda. Naknade se obračunavaju dnevno, a isplaćuju mjesečno, drugi radni dan u mjesecu.

Društvo ima pravo na iznos naknade za upravljanje Obveznim mirovinskim fondovima koja čini 20% ukupno naplaćenog iznosa naknade za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima od strane svih mirovinskih društava u Republici Hrvatskoj tijekom kalendarske godine. Naknada za upravljanje plaća se od strane Obveznog ili Dobrovoljnog fonda kojim Društvo upravlja. Ako Društvo obračuna i naplati tijekom kalendarske godine naknadu za upravljanje Obveznim mirovinskim fondovima više od prethodno navedenog iznosa, Društvo je dužno 55% tako više naplaćenog iznosa naknade za upravljanje Obveznim mirovinskim fondovima uplatiti na odgovarajući uplatni račun REGOS-u kako bi se izvršio raspored tih sredstava svim obveznim mirovinskim fondovima u Republici Hrvatskoj.

Društvo je obračunalo ukupno 20.829.178 EUR (2022.: 19.437.499 EUR), od čega ima pravo na 18.031.786 EUR (2022.: 16.693.831 EUR) prihoda, dok se iznos od 2.797.392 EUR (2022.: 2.743.667 EUR) mora proslijediti Središnjem registru osiguranika do kraja travnja 2024. godine.

#### ***Ulazna naknada***

Tijekom 2023. godine Društvo je imalo pravo na ulaznu naknadu Obveznih mirovinskih fondova u visini od 0,5% (2022.: 0,5%). Naknada se izravno obračunava na iznos doprinosa koje uplaćuju članovi Obveznog mirovinskog fonda. Budući se naknada umanjuje izravno od dnevnih uplata članova u Obvezni mirovinski fond i da ju u Društvu prenosi REGOS, ona se u Obveznom mirovinskom fondu ne priznaje kao rashod, dok se doprinosi koje su članovi uplatili u financijskim izvještajima Mirovinskog fonda prikazani u iznosu umanjenom za naknadu.

Ulaznu naknadu plaćaju članovi otvorenog Dobrovoljnog mirovinskog fonda koji su se učlanili u navedeni fond do (uključujući i) 31. prosinca 2018. godine. Prema Prospektu otvorenog Dobrovoljnog mirovinskog fonda, Društvo ima pravo na jednokratnu ulaznu naknadu od uplaćenih doprinosa u iznosu od 165,90 EUR po svakom novom članu otvorenog Dobrovoljnog mirovinskog fonda za cijelo vrijeme trajanja članstva ili višekratnu ulaznu naknadu koja iznosi 8% uplaćenog doprinosa u prve četiri godine članstva, ali ne više od 53,09 EUR godišnje, a nakon toga iznosi 0,25% uplaćenog doprinosa, ali ne više od 2,65 EUR godišnje. Društvo je odlukom Uprave od 1. studenog 2018. ukinulo plaćanje ulazne naknade za sve članove otvorenog Dobrovoljnog mirovinskog fonda koji su u razdoblju od 1. studenog 2018. do 31. prosinca 2018. godine izvršili prvu uplatu u otvoreni Dobrovoljni mirovinski fond. Naknada se ne naplaćuje za prijenos sredstava između fondova kojima upravlja Društvo. Ulazna naknada za članove zatvorenih Dobrovoljnih mirovinskih fondova utvrđena je u Prospektu svakog Fonda.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

---

### 5. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA (NASTAVAK)

#### *Izlazna naknada*

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

	<b>2022.</b>	<b>2023.</b>
	<b>Stopa naknade</b>	<b>Stopa naknade za</b>
	<b>za izlaz</b>	<b>izlaz</b>
<i>Vrijeme izlaska iz Obveznih mirovinskih fondova</i>		
U prvoj godini članstva	0,8%	0,8%
U drugoj godini članstva	0,4%	0,4%
U trećoj godini članstva	0,2%	0,2%

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

### 6. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDovima

	2022.	2023.
Transakcijski troškovi	-20.018	-22.672
Troškovi promidžbe	-323.244	-398.469
Ostali troškovi od upravljanja fondovima	-5.800.053	-5.992.642
- Troškovi prodajnih zastupnika	-775.213	-781.992
- Troškovi Agencije (HANFA)	-1.981.297	-2.096.457
- Troškovi financijskog savjetovanja i obrade zahtjeva	-23.028	-23.494
- Troškovi REGOS-a	-3.020.515	-3.090.699
<b>UKUPNO</b>	<b>-6.143.315</b>	<b>-6.413.783</b>

Rashode od upravljanja mirovinskim fondovima snosi Društvo sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima, Zakonu o dobrovoljnim mirovinskim fondovima i regulativom HANFA-e.

Troškovi REGOS-a odnose se na troškove zaračunate za usluge vođenja registra članova Obveznih mirovinskih fondova. U 2023. godini REGOS je naplaćivao naknadu za uslugu vođenja registra članova Obveznih mirovinskih fondova u iznosu od 0,40 EUR (2022.: 0,40 EUR) po članu Obveznog mirovinskog fonda mjesečno.

Troškovi HANFA-e u 2023. godini obuhvaćaju naknade obračunate na ukupnu imovinu Obveznog mirovinskog fonda po stopi od 0,035% godišnje (2022.: 0,035%) te na ukupnu imovinu Dobrovoljnog mirovinskog fonda po stopi od 0,035% godišnje (2022.: 0,035%). Troškove snosi Društvo te se ne zaračunavaju Fondu. Naknada se obračunava dnevno i plaća mjesečno.

Troškovi agenata prodaje odnose se na naknade plaćene prodajnim zastupnicima - vanjskim agentima te Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, Addiko bank d.d., Podravska banka d.d. i Croatia banka d.d. za usluge pribave novih članova.

Troškovi promidžbe u 2023. godini obuhvaćaju troškove ulaganja u financijsku pismenost građana, troškove promidžbenog materijala i troškove slanja godišnjeg izvješća članovima dobrovoljnih mirovinskih fondova. U 2022. godini promidžbeni troškovi obuhvaćaju troškove ulaganja u financijsku pismenost građana, troškove promidžbenog materijala i troškove slanja godišnjeg izvješća članovima dobrovoljnih mirovinskih fondova.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

### 7. OPĆI I ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2022.	2023.
Materijalni troškovi	-121.282	-116.837
Troškovi osoblja	-1.913.246	-2.003.116
Troškovi usluga	-326.790	-334.393
Troškovi zakupa	-72.101	-72.502
Usluge upravljanja ljudskim resursima	-22.749	-35.897
IT usluge	-366.483	-311.081
Savjetodavne usluge	-579.255	-118.376
Troškovi revizije	-37.988	-38.172
Porezi i doprinosi	-57.963	-62.238
Trošak licenci	-115.189	-119.927
Ostali troškovi	-292.789	-344.058
<b>UKUPNO</b>	<b>-3.905.835</b>	<b>-3.556.597</b>

Ostali troškovi poslovanja uključuju troškove reprezentacije, troškove premija osiguranja automobila i zaštite imovine, ostale komunalne troškove i druge troškove.

Troškovi usluga uključuju prijevozne usluge, telekomunikacijske usluge i trošak licence za pristup informacijskom sustavu Bloomberg.

Troškovi osoblja uključuju 296.809 EUR (2022.: 284.617 EUR) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika.

Društvo je na dan 31. prosinca 2023. godine zapošljavalo 46 djelatnika (31. prosinca 2022.: 47 djelatnika).

Mirovinsko društvo je ukupno tijekom 2023. godine isplatilo svojim radnicima, nadzornom i revizorskim odborom naknadu za rad u bruto 1 iznosu 1.741.994 EUR (2022.: 1.707.726 EUR), a koja se odnosi na 51 korisnika (2022.: 53 korisnika).

Sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima i Zakonu o dobrovoljnim mirovinskim fondovima, Društvo je dužno objaviti isplaćene primitke ključnom osoblju i svim djelatnicima Društva.

Tablica prikazuje pregled isplaćenih primitaka odijeljenih na fiksne i varijabilne iznose, kao i broj korisnika takvih isplata.

#### 2023:

	Uprava	Prokuristi	Nadzorni i revizorski odbor	Radnici koji imaju utjecaj na profil rizičnosti MD ili MF-a	Ostali	Ukupno
Fiksni primici - u novcu	314.304	53.591	9.661	373.961	813.380	1.564.897
Broj korisnika – fiksni primici u novcu	3	1	1	11	35	51
Fiksni primici – davanje u naravi	3.687	625	0	637	1.809	6.758
Broj korisnika – davanja u naravi	3	1	0	6	15	25
Varijabilni primici	61.570	8.636	0	50.923	49.210	170.339
Broj korisnika – varijabilni primici	4	1	0	10	13	28

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

### 7. OPĆI I ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI POSLOVANJA (NASTAVAK)

2022:

	Uprava	Prokuristi	Nadzorni odbor	Radnici koji imaju utjecaj na profil rizičnosti MD ili MF-a	Ostali	Ukupno
Fiksni primici - u novcu	373.481	50.937	9.661	382.334	765.565	<b>1.581.978</b>
Broj korisnika – fiksnih primici u novcu	4	1	1	11	36	<b>53</b>
Fiksni primici – davanje u naravi	3.321	584	0	909	1.284	<b>6.098</b>
Broj korisnika – davanja u naravi	3	1	0	6	15	<b>25</b>
Varijabilni primici	37.712	6.637	0	41.145	34.156	<b>119.650</b>
Broj korisnika – varijabilni primici	3	1	0	9	12	<b>25</b>

Troškovi osoblja uključuju 148.268 EUR (2022.: 143.780 EUR) bonusa obračunatih za isplatu članovima Uprave i djelatnicima, 4.238 EUR (2022.: 3.329 EUR) otpremnine i 9.679 EUR (2021.: 8.138 EUR) jubilarnih nagrada.

### 8. NETO FINANCIJSKI REZULTAT

	2022.	2023.
Prihodi od kamata na dužničke vrijednosne papire	13.290	0
Prihodi od kamata na depozite	0	199.072
Prihodi od kamata na žiro račun	202	28.599
Rashodi od kamata po osnovi najmova	-9.633	-12.884
<b>Neto prihod od kamata</b>	<b>3.859</b>	<b>214.787</b>
Pozitivne tečajne razlike	19.804	19
Negativne tečajne razlike	-18.085	-6.104
<b>Neto tečajne razlike</b>	<b>1.719</b>	<b>-6.085</b>
Neto gubitak od prodaje instrumenata iskazanih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-40.878	4.769
Nerealizirana neto dobit instrumenata iskazanih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	4.923	350.906
<b>Ostali prihodi od ulaganja u financijske instrumente</b>	<b>-35.955</b>	<b>355.675</b>
<b>Neto financijski rezultat</b>	<b>-30.377</b>	<b>564.377</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

### 9. OSTALI PRIHODI I RASHODI

	2022.	2023.
Ostali prihodi	72.019	31.368
Ostali rashodi	0	-6.673
Amortizacija imovine	-548.907	-576.693
<b>UKUPNO</b>	<b>-476.888</b>	<b>-551.998</b>

Ostali prihodi se sastoje od povrata plaćenih troškova iz prethodnih razdoblja i neto prihoda od ukinutih rezervacija za bonuse te prihod od najmova kod prijevremenog raskida ugovora.

### 10. POREZ NA DOBIT

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

<i>Porezni rashod priznat u računu dobiti i gubitka</i>	2022.	2023.
Tekući porez na dobit	1.376.813	1.781.737
Odgođeni porez	18.950	959
<b>UKUPNO</b>	<b>1.395.763</b>	<b>1.782.696</b>

Svođenje računovodstvene dobiti na trošak poreza na dobit:

<i>Porezni rashod priznat u računu dobiti i gubitka</i>	2022.	2023.
<b>Dobit prije poreza</b>	<b>7.760.995</b>	<b>9.905.350</b>
Porez na dobit po stopi od 18% (2020: 18%)	1.396.979	1.782.963
Učinak neoporezivih prihoda	-1.469	-1.204
Učinak porezno nepriznatih rashoda	2.593	4.038
Učinak poreznih olakšica	-2.340	-3.101
<b>Porez na dobit</b>	<b>1.395.763</b>	<b>1.782.696</b>
Efektivna porezna stopa	17,98%	18.00%

Kod usklađenja za 2023. i 2022. godinu u prethodnoj tablici je primijenjena stopa poreza na dobit od 18%, a to je zakonom propisana stopa poreza na dobit u Republici Hrvatskoj.

Kretanje odgođene porezne imovine prikazano je u bilješci 16.

U skladu s poreznim propisima, Porezna Uprava može u svakom trenutku pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od tri godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana te može nametnuti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava Društva nije upoznata ni sa kakvim okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza temeljem obavljenih nadzora.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

**11. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

<b>31. prosinca 2023.</b>	<b>Uredski namještaj</b>	<b>Oprema</b>	<b>Motorna vozila</b>	<b>Imovina s pravom korištenja</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Nabavna vrijednost</b>					
Na dan 1. siječnja 2023.	<b>73.142</b>	<b>2.354.928</b>	<b>4.542</b>	<b>1.178.513</b>	<b>3.611.125</b>
Povećanja	672	355.854	0	41.326	397.852
Smanjenja	0	-411.142	0	-613.098	-1.024.240
<b>Na dan 31. prosinca 2023.</b>	<b>73.814</b>	<b>2.299.640</b>	<b>4.542</b>	<b>606.741</b>	<b>2.984.737</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>					
Na dan 1. siječnja 2023.	<b>70.098</b>	<b>1.721.773</b>	<b>2.498</b>	<b>596.246</b>	<b>2.390.615</b>
Trošak tekuće godine	1.115	300.947	908	159.342	462.312
Smanjenja	0	-411.142	0	-612.490	-1.023.632
<b>Na dan 31. prosinca 2023.</b>	<b>71.213</b>	<b>1.611.578</b>	<b>3.406</b>	<b>143.098</b>	<b>1.829.295</b>
<b>Knjigovodstvena vrijednost</b>					
Na dan 1. siječnja 2023.	<b>3.044</b>	<b>633.155</b>	<b>2.044</b>	<b>582.267</b>	<b>1.220.510</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2023.</b>	<b>2.601</b>	<b>688.062</b>	<b>1.136</b>	<b>463.643</b>	<b>1.155.442</b>

Nije bilo zaloga na nekretninama i opremi.



Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

**11. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (NASTAVAK)**

<b>31. prosinca 2022.</b>	<b>Uredski namještaj</b>	<b>Oprema</b>	<b>Motorna vozila</b>	<b>Imovina s pravom korištenja</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Nabavna vrijednost</b>					
Na dan 1. siječnja 2022.	<b>71.700</b>	<b>2.487.963</b>	<b>7.962</b>	<b>1.180.628</b>	<b>3.748.253</b>
Povećanja	1.590	214.894	0	10.843	227.327
Smanjenja	-147	-347.928	-3.420	-303	-351.798
<b>Na dan 31. prosinca 2022.</b>	<b>73.143</b>	<b>2.354.929</b>	<b>4.542</b>	<b>1.191.168</b>	<b>3.623.782</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>					
Na dan 1. siječnja 2022.	<b>69.515</b>	<b>1.785.760</b>	<b>5.010</b>	<b>455.553</b>	<b>2.315.838</b>
Trošak tekuće godine	730	283.942	908	153.349	438.929
Smanjenja	-147	-347.928	-3.420	0	-351.495
<b>Na dan 31. prosinca 2022.</b>	<b>70.098</b>	<b>1.721.774</b>	<b>2.498</b>	<b>608.902</b>	<b>2.403.272</b>
<b>Knjigovodstvena vrijednost</b>					
Na dan 1. siječnja 2022.	<b>2.185</b>	<b>702.203</b>	<b>2.952</b>	<b>725.075</b>	<b>1.432.415</b>
Na dan 31. prosinca 2022.	<b>3.045</b>	<b>633.155</b>	<b>2.044</b>	<b>582.266</b>	<b>1.220.510</b>

Nije bilo zaloga na nekretninama i opremi.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

**12. NEMATERIJALNA IMOVINA**

<b>31. prosinca 2023.</b>	<b>Software</b>	<b>Ulaganja na tuđim sredstvima</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Nabavna vrijednost</b>			
<b>Na dan 1. siječnja 2023.</b>	<b>1.102.753</b>	<b>155.164</b>	<b>1.257.917</b>
Povećanja	221.384	2.897	224.281
U pripremi	-82.098	-	-82.098
<b>Na dan 31. prosinca 2023.</b>	<b>1.242.039</b>	<b>158.061</b>	<b>1.400.100</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>			
<b>Na dan 1. siječnja 2023.</b>	<b>778.801</b>	<b>90.828</b>	<b>869.629</b>
Trošak tekuće godine	98.166	16.217	114.383
<b>Na dan 31. prosinca 2023.</b>	<b>876.967</b>	<b>107.045</b>	<b>984.012</b>
<b>Knjigovodstvena vrijednost</b>			
<b>Na dan 1. siječnja 2023.</b>	<b>323.952</b>	<b>64.336</b>	<b>388.288</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2023.</b>	<b>365.072</b>	<b>51.016</b>	<b>416.088</b>

<b>31. prosinca 2022.</b>	<b>Software</b>	<b>Ulaganja na tuđim sredstvima</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Nabavna vrijednost</b>			
<b>Na dan 1. siječnja 2022.</b>	<b>906.262</b>	<b>127.606</b>	<b>1.033.868</b>
Povećanja	94.352	27.558	121.910
U pripremi	102.139	-	102.139
<b>Na dan 31. prosinca 2022.</b>	<b>1.102.753</b>	<b>155.164</b>	<b>1.257.917</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>			
<b>Na dan 1. siječnja 2022.</b>	<b>680.626</b>	<b>79.026</b>	<b>759.652</b>
Trošak tekuće godine	98.175	11.802	109.977
<b>Na dan 31. prosinca 2022.</b>	<b>778.801</b>	<b>90.828</b>	<b>869.629</b>
<b>Knjigovodstvena vrijednost</b>			
<b>Na dan 1. siječnja 2022.</b>	<b>225.636</b>	<b>48.580</b>	<b>274.216</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2022.</b>	<b>323.952</b>	<b>64.336</b>	<b>388.288</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

### 13. FINANCIJSKA IMOVINA

	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
<b>Novčana sredstva</b>		
Stanje na tekućem računu kod Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	14.181.008	6.058.876
Stanje na tekućem računu kod drugih banka	756	3.268
Novac u blagajni	218	447
Jamstveni polog u novcu	4.523.617	241.445
<b>Ukupno</b>	<b>18.705.599</b>	<b>6.304.036</b>
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti</b>		
- trezorski zapisi Ministarstva financija, Republika Hrvatska	1.989.339	10.291.769
- jamstveni polog, denominiran u eurima (trezorski zapisi Ministarstva financija, Republika Hrvatska)	6.632.765	12.739.960
<b>Ukupno</b>	<b>8.622.104</b>	<b>23.031.729</b>
<b>Financijska imovina po amortiziranom trošku</b>		
- ostali jamstveni polozi, denominirani u eurima	3.738	-
<b>UKUPNO</b>	<b>27.331.441</b>	<b>29.335.765</b>

Na dan 31. prosinca 2023. godine jamstveni polog ukupnog iznosa 12.981.405 EUR (31. prosinca 2022.: 11.156.382 EUR) se odnosi na trezorske zapise Ministarstva financija Republike Hrvatske i jamstveni polog u novcu. U skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima, jamstveni polog se izdvaja u iznosu od 132.722,81 EUR, a za prvih 50.000 članova te dodatnih 132.722,81 EUR za svakih 10.000 novih članova, od čega se iznos od 132.722,81 EUR usklađuje prema indeksu potrošačkih cijena na temelju podataka Državnog zavoda za statistiku, pri čemu je baza za izračun 2002. godina. Jamstveni polog može se koristiti za pokriće neostvarenog zajamčenog prinosa članovima Obveznog mirovinskog fonda. Sredstva jamstvenog pologa se ne mogu založiti niti ta sredstva ulaze u stečajnu masu Društva ili depozitara. Jamstveni polozi su plasirani kao kratkoročna financijska imovina dopuštajući Društvu da tako minimizira tržišni rizik, ali priroda jamstvenih pologa je dugoročna.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

### 13. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)

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

Kratkotrajna financijska imovina obuhvaća slijedeće dužničke vrijednosne papire:

	Valuta	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
<b>Dužnički vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b>			
<i>Trezorski zapisi</i>			
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	EUR	8.622.104	23.031.729
<b>Ukupno vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b>	<b>EUR</b>	<b>8.622.104</b>	<b>23.031.729</b>

### 14. OSTALA IMOVINA

Ostala imovina na dan 31. prosinca 2023. godine sastoji se od plaćenih budućih troškova u iznosu 1.117.488 EUR (31. prosinca 2022.: 1.029.593 EUR).

### 15. POTRAŽIVANJA

	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	<b>1.672.791</b>	<b>1.871.876</b>
- Potraživanja od fondova po naknadi za upravljanje	1.670.648	1.869.251
- Potraživanja za ulazno/izlazne naknade	2.143	2.625
Ostala potraživanja	<b>52.715</b>	<b>276</b>
- Potraživanja od državnih jedinica i drugih institucija	52.715	26
- Ostala potraživanja	-	250
<b>UKUPNO</b>	<b>1.725.506</b>	<b>1.872.152</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

### 16. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

#### *Priznata odgođena porezna imovina*

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

	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.	Na teret računa dobiti i gubitka 2022.	Na teret računa dobiti i gubitka 2023.
Nerealizirani gubitak obveznica RH	-	-	-20.642	-
Najam imovine	4.580	2.372	26	-2.208
Bonus	27.945	29.193	1.665	1.248
<b>UKUPNO</b>	<b>32.525</b>	<b>31.565</b>	<b>-18.951</b>	<b>-960</b>

### 17. TEMELJNI KAPITAL

Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. osnovano je kao dioničko društvo sa sjedištem u Zagrebu, Hrvatska. Društvo je u 100% vlasništvu Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, a krajnje matično društvo na dan 31. prosinca 2023. godine je Raiffeisen Bank International AG.

Na dan 31. prosinca 2023. godine, upisani kapital društva se sastoji od 1.434.453 (31. prosinca 2022.: 1.434.453) autoriziranih, izdanih i u potpunosti uplaćenih redovnih dionica bez nominalnog iznosa (nominalna vrijednost jedne dionice na dan 31. prosinca 2022. iznosila je 13 EUR), u ukupnoj upisanoj vrijednosti od 19.038.463 EUR (31. prosinca 2022.: 19.038.423 EUR). Redovni dioničari imaju pravo na dividendu izglasanu na Glavnoj skupštini i pravo na jedan glas po dionici u Glavnoj skupštini.

Iskazana nominalna vrijednost jedne dionice i temeljnog kapitala za 2022. godinu iskazani su u eurima prema konverziji opisanoj u bilješci 2. Osnova za pripremu izvještaja, Funkcionalna i izvještajna valuta. Stvarni iznos nominalne vrijednosti jedne dionice na dan 31. prosinca 2022. iznosila je 100 HRK a ukupni temeljni kapital 143.445.000 HRK.

#### *Dividende*

28. travnja 2023. godine je iz zadržane dobiti Društva isplaćena dividenda u iznosu od 6.365.233 EUR. 28. travnja 2022. godine je iz zadržane dobiti Društva isplaćena dividenda u iznosu od iznosi 7.374.930 EUR.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

### 17. TEMELJNI KAPITAL (NASTAVAK)

#### Upravljanje rizikom kapitala

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

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

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

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

	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Dugotrajna imovina	1.608.798	1.571.530
Novčana sredstva	18.705.599	6.304.036
Financijska imovina (bez novca)	8.625.842	23.031.729
Potraživanja s osnova upravljanja mirovinskim fondovima i ostala potraživanja	1.725.506	1.872.152
Odgođena porezna imovina	32.524	31.565
Ostala imovina	1.029.593	1.117.488
<b>Ukupna imovina</b>	<b>31.727.862</b>	<b>33.928.500</b>
Manje ukupne obveze	-4.490.269	-4.933.485
<b>Neto imovina</b>	<b>27.237.593</b>	<b>28.995.015</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

### 18. OSTALE OBVEZE

	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Obveze prema dobavljačima	280.107	311.715
Obveze prema zaposlenima	145.445	142.613
Obveze prema HANFA-i	169.798	187.286
Obveze prema financijskom savjetniku	5.000	5.000
Ostale obveze	8.541	8.729
Ukalkulirani troškovi	3.079.258	3.135.027
Rezerviranja	203.360	208.526
Obveze poreza na dobit	-	466.717
<b>UKUPNO</b>	<b>3.891.509</b>	<b>4.465.613</b>

Rezerviranja na dan 31. prosinca 2023. godine sastoje se od rezerviranja za bonuse djelatnika u iznosu od 148.268 EUR (31. prosinca 2022.: 149.776 EUR), rezerviranja za otpremninu u iznosu od 4.238 EUR (31. prosinca 2022.: 3.329 EUR), rezerviranja za jubilarne nagrade od 9.679 EUR (31. prosinca 2022.: 8.138 EUR) i rezerviranja za neiskorištene dane godišnji odmora djelatnika u iznosu od 46.341 EUR (31. prosinca 2022.: 42.117 EUR).

Sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima, mirovinsko društvo ima pravo na iznos naknade za upravljanje najviše do 20% ukupno naplaćenog iznosa naknade za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima od strane svih mirovinskih društava u Republici Hrvatskoj u obračunskom razdoblju od jedne kalendarske godine. Ukalkulirani troškovi sastoje se od rezervacije za procijenjene povrate naknada za upravljanje u iznosu od 2.797.392 EUR (2022.: 2.743.667 EUR) i obračunatih troškova koji se odnose na rezervacije troškova izvještajnog razdoblja u iznosu od 337.635 EUR (2022.: 335.591 EUR).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

### 19. FINANCIJSKE OBVEZE

Financijske obveze Društva predstavljaju obveze da se izvrši plaćanje na ime najma.

Na datum izvještavanja Društva, obveza s osnove najma sastojala se od:

	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Obveza s osnove najma automobila	34.279	29.992
Obveza s osnove najma poslovnog prostora	564.481	437.880
<b>UKUPNO</b>	<b>598.760</b>	<b>467.872</b>

U nastavku analiza dospijeca obveza po najmu

	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
1. godina	154.996	175.882
2. godina	151.935	167.957
3. godina	147.517	124.033
4. godina	144.312	-
5. godina	-	-
Iznad 5 godina	-	-
<b>UKUPNO</b>	<b>598.760</b>	<b>467.872</b>

### 20. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

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

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



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

### 20. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

#### Kreditni rizik

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

Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

	Bilješka	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	13	8.622.104	23.031.729
Financijska imovina po amortiziranom trošku	13	3.738	-
Potraživanja s osnova upravljanja mirovinskim fondovima i ostala potraživanja	15	1.725.506	1.872.152
Novčana sredstva	13	18.705.599	6.304.036
<b>Ukupno</b>		<b>29.056.947</b>	<b>31.207.917</b>

Na datum izvještavanja Društvo je izloženo:

Izloženost prema	Iznos na 31. prosinca 2022.	Iznos na 31. prosinca 2023.
Raiffeisenbank Austria d.d.	14.181.008	6.058.876
Ministarstvo financija RH	8.622.104	23.031.729
Mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo	1.672.791	1.871.876
Ostalo	57.209	244.989
<b>Ukupno</b>	<b>24.533.112</b>	<b>31.207.470</b>

Od navedenih izloženosti, na 31. prosinca 2023. godine samo izloženost prema Republici Hrvatskoj ima rejting prema Standard & Poor's-u, tj. rejting BBB+ uz izloženost od 23.031.729 EUR (31. prosinca 2022.: rejting BBB-, izloženost 8.622.104 EUR). Na dan 31. prosinca 2023. i 2022. godine nije bilo financijske imovine koja je dospjela ili za koju je knjižen očekivani kreditni gubitak te nije bilo ugovorenih instrumenata osiguranja naplate.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

*(Svi iznosi izraženi su u EUR)*

---

### 20. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

*Kreditni rizik (nastavak)*

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

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

Očekivani kreditni gubici se mjere kao umnožak:

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

Izračunati očekivani kreditni gubitak na dan 31. prosinca 2023. i 2022. godine iznosio je nula EUR (0) za financijsku imovinu po amortiziranom trošku.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

*(Svi iznosi izraženi su u EUR)*

---

### 20. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

#### Kamatni rizik

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

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

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

Izloženost Društva kamatnom riziku po plasmanima kod banaka i kamatonosnim dužničkim vrijednosnim papirima s fiksnom kamatnom stopom na kraju 2023. godine iznosi ukupno 23.031.729 EUR (2022.: 8.622.104 EUR). Na izvještajni dan nije bilo izloženosti Društva instrumentima s varijabilnim kamatnim stopama (2022.: nije bilo izloženosti).

Modificirana duracija portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosila je na kraju 2023. godine 0 (31. prosinca 2022.: 0) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 0% (31. prosinca 2022.: 0%). Kako je na 31. prosinca 2023. vrijednost imovine tog portfelja iznosila nula (0) EUR (31. prosinca 2022.: 0 EUR), navedeno bi rezultiralo smanjenjem dobiti za nula (0) EUR (2022.: 0 EUR).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

### 20. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

#### Tečajni rizik

Društvu je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente, te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno tome, Društvo je izloženo riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti, što će imati obrnuti utjecaj na vrijednost toga dijela imovine i obveza Društva koji je denominiran u stranoj valuti. Iako se uspješnost poslovanja Društva vrednuje u eurima, dio imovine Društva je denominiran u stranoj valuti, te su zbog toga prihod i vrijednost Društva izloženi utjecaju promjene tečaja. Društvo u 2023. i 2022. godini nije koristilo derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

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

<b>31. prosinca 2023.</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Ukupno</b>
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	23.031.729	-	23.031.729
Financijska imovina po amortiziranom trošku	-	-	-
Potraživanja s osnova upravljanja mirovinskim fondovima i ostala potraživanja	1.872.152	-	1.872.152
Novčana sredstva	6.303.905	131	6.304.036
<b>Ukupno financijska imovina</b>	<b>31.207.786</b>	<b>131</b>	<b>31.207.917</b>
Ostale obveze	4.465.613	-	4.465.613
Financijske obveze	467.872	-	467.872
<b>Ukupno obveze</b>	<b>4.933.485</b>	<b>-</b>	<b>4.933.485</b>

Ukupna izloženost Društva tečajnim fluktuacijama na 31. prosinca 2022. je bila kako slijedi:

<b>31. prosinca 2022.</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Ukupno</b>
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	8.622.104	-	8.622.104
Financijska imovina po amortiziranom trošku	3.738	-	3.738
Potraživanja s osnova upravljanja mirovinskim fondovima i ostala potraživanja	1.725.505	-	1.725.505
Novčana sredstva	18.705.599	-	18.705.599
<b>Ukupno financijska imovina</b>	<b>29.056.946</b>	<b>-</b>	<b>29.056.946</b>
Ostale obveze	3.891.508	-	3.891.508
Financijske obveze	598.760	-	598.760
<b>Ukupno obveze</b>	<b>4.490.268</b>	<b>-</b>	<b>4.490.268</b>

U tablici za 2022. godinu prikazani su konvertirani iznosi HRK u EUR zbog objava u financijskom izvještaju. Izloženost stranim valutama bila je beznačajna.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

### 20. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

#### Cjenovni rizik

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

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

#### Rizik likvidnosti

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

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

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

31. prosinca 2023.	Do 1 mjesec	1- 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1 - 5 godina	Ukupno
<b>IMOVINA</b>					
Novčana sredstva	6.304.036	-	-	-	<b>6.304.036</b>
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	2.696.676	4.687.479	15.647.574	-	<b>23.031.729</b>
Financijska imovina po amortiziranom trošku	-	-	-	-	-
Potraživanja s osnova upravljanja mirovinskim fondovima i ostala potraživanja	1.872.152	-	-	-	<b>1.872.152</b>
<b>Ukupna imovina</b>	<b>10.872.864</b>	<b>4.687.479</b>	<b>15.647.574</b>	-	<b>31.207.917</b>
<b>OBVEZE I KAPITAL</b>					
Financijske obveze	-	44.686	131.195	291.991	<b>467.872</b>
Ostale obveze	817.528	-	3.648.085	-	<b>4.465.613</b>
<b>Ukupne obveze</b>	<b>817.528</b>	<b>44.686</b>	<b>3.779.280</b>	<b>291.991</b>	<b>4.933.485</b>
<b>Neusklađenost likvidnosti</b>	<b>10.055.336</b>	<b>4.642.793</b>	<b>11.868.294</b>	<b>-291.991</b>	<b>26.274.432</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

### 20. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

*Rizik likvidnosti (nastavak)*

31. prosinca 2022.	Do 1 mjesec	1- 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1 - 5 godina	Ukupno
<b>IMOVINA</b>					
Novčana sredstva	18.705.599	-	-	-	18.705.599
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-	3.981.684	4.640.469	-	8.622.104
Financijska imovina po amortiziranom trošku	-	-	-	3.738	3.738
Potraživanja s osnova upravljanja mirovinskim fondovima i ostala potraživanja	1.725.506	-	-	-	1.725.506
<b>Ukupna imovina</b>	<b>20.431.105</b>	<b>3.981.684</b>	<b>4.640.469</b>	<b>3.738</b>	<b>29.056.947</b>
<b>OBVEZE I KAPITAL</b>					
Financijske obveze	694	1.996	7.254	605.600	615.544
Ostale obveze	770.133	-	3.121.375	-	3.891.508
<b>Ukupne obveze</b>	<b>770.827</b>	<b>1.996</b>	<b>3.128.629</b>	<b>605.600</b>	<b>4.507.052</b>
<b>Neusklađenost likvidnosti</b>	<b>19.660.278</b>	<b>3.979.688</b>	<b>1.516.520</b>	<b>-601.862</b>	<b>24.554.774</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

### 21. FER VRIJEDNOST

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

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

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

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

*Razina 2:* Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene na temelju mjerljivih ulaznih podataka. Ova kategorija uključuje usporedbu fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo koju drugu tehniku procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

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

Najvažniji financijski instrumenti Društva koji se ne vode po fer vrijednosti su potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima, ostala potraživanja, depoziti te obveze prema dobavljačima i ostale obveze. Društvo smatra da njihova tržišna vrijednost ne odstupa značajno od knjigovodstvene vrijednosti zbog kratkoročne prirode tih instrumenata. Za jamstveni plog kojeg čine trezorski zapisi i novac, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospijea trezorskih zapisa.

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

	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
	2022.	2022.	2023.	2023.
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	1.989.339	1.989.339	10.291.769	10.291.769
Jamstveni plog	6.632.765	6.632.765	12.739.960	12.739.960
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i ostala potraživanja	1.725.506	1.725.506	1.872.152	1.872.152
Financijske obveze	-598.760	-598.760	-467.872	-467.872
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	-3.891.509	-3.891.509	-4.465.613	-4.465.613
<b>UKUPNO</b>	<b>5.857.341</b>	<b>5.857.341</b>	<b>19.970.396</b>	<b>19.970.396</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine  
(Svi iznosi izraženi su u EUR)

### 21. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

*Fer vrijednosti (nastavak)*

Fer vrijednost ostalog jamstvenog pologa koji je klasificiran kao dugoročna imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku na 31. prosinca 2023. i 2022. 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:

2023.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>				
Dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske	-	-	-	-
Trezorski zapisi Ministarstva financija	10.291.769	-	-	10.291.769
Trezorski zapisi Ministarstva financija (Jamstveni polog)	12.739.960	-	-	12.739.960
<b>UKUPNO</b>	<b>23.031.729</b>	-	-	<b>23.031.729</b>

2022.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>				
Dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske	-	-	-	-
Trezorski zapisi Ministarstva financija	1.989.339	-	-	1.989.339
Trezorski zapisi Ministarstva financija (Jamstveni polog)	6.632.765	-	-	6.632.765
	-	-	-	-
<b>UKUPNO</b>	<b>8.622.104</b>	-	-	<b>8.622.104</b>



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

---

### 22. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

U skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima i Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima, povezanim osobama smatraju se

- svaka fizička osoba ili osobe koje mogu, izravno ili neizravno, utjecati na odluke druge osobe – subjekta
- svaki član uprave, nadzornog odbora ili drugog tijela druge osobe - subjekta koje donosi odluke ili provodi nadzor
- u odnosu na svaku gore navedenu osobu, bračni drug, izvanbračni drug, životni partner ili srodnik do uključujući drugog stupnja u ravnoj lozi

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”).

Društvo u vlasništvu je Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, banke osnovane u Hrvatskoj koja je u potpunosti u vlasništvu Raiffeisen Bank International AG, banke registrirane u Austriji.

#### **a) Najznačajnije transakcije s neposredno povezanim osobama**

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

Društvo vodi tekuće račune kod Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb.

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

Na dan 31. prosinca 2023. godine Društvo je imalo šest važećih ugovora o operativnom najmu motornih vozila (2022: sedam) zaključenih s Raiffeisen Leasingom d.o.o., ovisnim društvom Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb.

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

Tijekom 2023. godine Društvo je obračunalo naknade članovima Nadzornog i Revizorskog odbora u iznosu od 9.661 EUR (2022.: 9.661 EUR).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

**22. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)**

**b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama**

<b>2023.</b>	<b>Imovina</b>	<b>Obveze</b>	<b>Prihodi</b>	<b>Rashodi</b>
<b>Glavni dioničar</b>				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	6.472.365	23.964	234.108	498.882
<b>Fondovi kojima upravlja Društvo</b>				
	1.871.876	-	22.660.743	-
<b>Ostale članice Grupe</b>				
Raiffeisen Kapitalanlage G.m.b.H.	-	5.000	-	45.094
Raiffeisen Consulting d.o.o.	-	0	-	43.168
Raiffeisen Leasing d.o.o.	29.564	29.992	1.629	24.913
Raiffeisen Informatik G.m.b-H	7.506	-	-	14.303
Raiffeisen Informatik Consulting G.m.b.H	-	-	-	1.529
<b>Ključno rukovodstvo</b>				
Kratkoročna primanja Uprave (plaća i bonusi)		148.268		441.937
<b>UKUPNO</b>	<b>8.381.311</b>	<b>207.224</b>	<b>22.896.480</b>	<b>1.069.826</b>

<b>2022.</b>	<b>Imovina</b>	<b>Obveze</b>	<b>Prihodi</b>	<b>Rashodi</b>
<b>Glavni dioničar</b>				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	15.038.702	579.248	16.900	577.127
<b>Fondovi kojima upravlja Društvo</b>				
	1.672.791	-	21.061.077	-
<b>Ostale članice Grupe</b>				
Raiffeisen Kapitalanlage G.m.b.H.	-	5.000	-	39.483
Raiffeisen Consulting d.o.o.				45.521
Raiffeisen Leasing d.o.o.	38.156	34.279	-	24.731
Raiffeisen Informatik G.m.b-H	-	-	-	4.558
Raiffeisen Informatik Consulting G.m.b.H	6.796	-	-	-
<b>Ključno rukovodstvo</b>				
Kratkoročna primanja Uprave (plaća i bonusi)	-	149.776	-	412.660
<b>UKUPNO</b>	<b>16.756.445</b>	<b>768.303</b>	<b>21.077.977</b>	<b>1.104.080</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

---

### 23. UTJECAJ UVOĐENJA EURA NA POSLOVANJE DRUŠTVA

Početak 2023. godine obilježilo je uvođenje eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj čime se prvenstveno značajno smanjio tečajni rizik za Fondove i Društvo. Posljedično je smanjena i premija rizika države, pa je došlo do smanjenja kamatnih stopa, kako na stambene kredite građanima tako i na kredite poduzećima. Visoka inflacija nastavila se i u 2023. godini. Indeks potrošačkih cijena u Republici Hrvatskoj krajem prosinca 2023. godine porastao je za 4,5% u odnosu na prosinac 2022. godine. Izražena geopolitička napetost nastavila se i u 2023. godini prvenstveno radi daljnje neizvjesnost oko sukoba u Ukrajini, a početkom listopada 2023. godine započeo je i novi sukob u Izraelu koji nije imao značajan utjecaj na poslovanje Fondova i Društva.

Društvo najvećim dijelom svoje prihode ostvaruje od upravljanja imovinom mirovinskih fondova, a dodatno ostvaruje prihode i od ulaganja u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koje izdaje Republika Hrvatska. Unatoč neizvjesnostima i inflaciji, uvjeti na tržištu kapitala su bili vrlo povoljni te su Fondovi ostvarili u prosjeku prinose značajno veći od dugoročnih očekivanja. S obzirom da je u 2023. godini zaustavljen značajan porast kamatnih stopa te je došlo do korekcije istih na tržištima kapitala, obveznice Republike Hrvatske ostvarile su rast od 5,5%. Dioničko tržište u Republici Hrvatskoj imalo je rast u 2023. godini u iznosu od 37,7%. S druge strane, u 2023. godini obveznice na razvijenim inozemnim tržištima kapitala ostvarile su rast od 0,9%, dok su inozemne dionice porasle za 18,9%. Posljedično rastu prinosa svih klasa imovine, Fondovi su u 2023. godini ostvarili pozitivne prinose koji su doprinijeli rastu prihoda Društva u odnosu na planirane.

Društvo primjenjuje aktivnu strategiju upravljanja imovinom Društva i Fondova vodeći pritom računa o uvjetima na tržištima kapitala, ali imajući u vidu dugoročne ciljeve. Sustav upravljanja rizicima koji je Društvo uspostavilo omogućuje Društvu da odgovori na pojavu šokova na tržištima kapitala na primjeren način.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

---

### 24. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Dana 1. siječnja 2024. godine stupile su na snagu izmjene Zakona o obveznim mirovinskim fondovima i Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Nakon datuma bilance poslovanje Fondova i Društva nastavilo se u okolnostima koje su obilježile 2023. godinu, tj. pozitivna kretanja na tržištu kapitala, pogotovo u dioničkom segmentu tržišta. Od kraja 2023. godine pa sve do sredine ožujka 2024. godine hrvatsko dioničko tržište ostvarilo je rast od 8,9%, dok je prinos na hrvatske državne obveznice iznosio 0%. U istom razdoblju inozemna razvijena dionička tržišta porasla su za 8,6%, dok su obveznička tržišta imala pad od -1,4%. S obzirom na kretanja tržišta kapitala u prvim mjesecima 2024. godine, prinosi svih Fonda bili su pozitivni.. Uprava Društva ne očekuje značajan dugoročno negativni utjecaj geopolitičke situacije i ostalih ekonomskih rizika na poslovanje Društva i Fondova. Na temelju trenutno dostupnih informacija, ne predviđa se neposredan i značajan negativan utjecaj na Društvo, njegovo poslovanje, financijski položaj i rezultate poslovanja. Također, Društvo tijekom 2023. godine, kao i u razdoblju od početka 2024. godine do objave izvještaja nije imalo likvidnih problema. Međutim, ne može se isključiti mogućnost da produženo razdoblje geopolitičke nesigurnosti, kao i posljedični negativni utjecaj na ekonomsko okruženje u kojem Društvo posluje neće imati štetan utjecaj na Društvo, njegov financijski položaj i rezultate poslovanja, kratkoročno i srednjoročno gledano. Menadžment nastavlja pažljivo pratiti situaciju te će reagirati daljnjim mjerama ublažavanja utjecaja takvih događaja i okolnosti kako se događaju.

Operativno poslovanje Društva početkom 2024. godine odvija se normalno, a Društvo nema operativnih ili likvidnih problema.

### 25. POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Društvo na dan 31. prosinca 2023. godine nema potencijalnih ni preuzetih obveza (31. prosinca 2022. godine: nema potencijalnih i preuzetih obveza).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u EUR)

---

### 26. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje pripremila i odobrila je Uprava Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. dana 9. travnja 2024. godine, što je potvrđeno potpisima u nastavku.

Gordan Šumanović



---

**Predsjednik Uprave**

Eva Horvat



---

**Članica Uprave**

Bojan Vuković



---

**Član Uprave**

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

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

Petrinjska 59

10000 Zagreb

Republika Hrvatska