

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

Financijski izvještaji za godinu zaključno s
31. prosincem 2014. godine zajedno s
Izvještajem neovisnog revizora

Sadržaj

Odgovornost za financijske izvještaje	1
Izveštaj neovisnog revizora	2-3
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	4-5
Izveštaj o financijskom položaju	6-7
Izveštaj o promjenama kapitala	8-9
Izveštaj o novčanim tokovima	10-11
Bilješke uz financijske izvještaje	12-50

Odgovornost za financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske (NN 109/07, NN 54/13, NN 121/14), Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne Novine 49/99, 63/00, 103/03, 177/04, 71/07, 124/10 i 114/11) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih društava (Narodne Novine 13/10), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. ("Društvo") kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

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

Odgovornosti Uprave Društva pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

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

Uprava Društva je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Društva i dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu (Narodne novine 109/07). Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Potpisali u ime Društva dana 23. ožujka 2015. godine:

Damir Šrbavac

predsjednik Uprave

Srećko Žganec

član Uprave

Mandica Zulić

član Uprave

 **Raiffeisen**
MIROVINSKO DRUŠTVO
Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim
i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.
Zagreb, Heinzelova 44 1

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

Heinzelova 44

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

Izveštaj neovisnog revizora

Vlasnicima Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d., Zagreb:

Izvešće o financijskim izvještajima

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. (u nastavku: "Društvo"), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama glavnice i izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Sastavljanje te objektivni prikaz financijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih društava potpadaju u djelokrug odgovornosti Uprave, a to obuhvaća: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivni prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; te davanje računovodstvenih procjena primjerenih danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Društvu. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave, kao i prikaza financijskih izvještaja u cjelini. Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji prikazuju istinit i fer pregled, u svim materijalno značajnim odrednicama, financijskog položaja Društva na dan 31. prosinca 2014. godine, te rezultate njegovog poslovanja i novčanih tokova za godinu koja je tada završila u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih društava izdanim od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Eric Daniel Olcott and Branislav Vrtačnik; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlińska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR10 2484 0081 1002 4090 5

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno "UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

Izveštaj neovisnog revizora (nastavak)

Poseban naglasak

I. Pripajanje

Kako je navedeno u bilješci 19, dana 1. listopada 2014. godine Društvo Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o je pripojeno društvu Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d., te je prestalo postojati kao zasebna pravna osoba.

II. Okvir izvještavanja

Skrećemo pozornost na Bilješku 2 uz financijske izvještaje, u kojoj je opisana računovodstvena osnova. Financijski izvještaji su sastavljeni na opisani način u skladu sa zahtjevima Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, te se ne mogu promatrati kao da su sastavljeni na nekoj drugoj osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja. Nismo modificirali naše mišljenje zbog ovih činjenica.

Deloitte d.o.o.

Branislav Vrtačnik, ovlaštenu revizor i predsjednik Uprave



Zagreb, Republika Hrvatska

23. ožujka 2015. godine

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Eric Daniel Olcott and Branislav Vrtačnik; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR10 2484 0081 1002 4090 5

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno "UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

	Pozicije	AOP	Bilješke	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
I	Prihodi od upravljanja fondovima (Σ od AOP46 do AOP49)	45	4	86.608.202	102.239.124
	a) Naknada od uplaćenih doprinosa	46		12.250.708	12.829.298
	b) Naknada od ukupne imovine mirovinskog fonda	47		74.357.494	89.407.731
	c) Naknada za izlaz	48		-	2.095
	d) Nagrada za uspješnost	49		-	-
II	Rashodi od upravljanja fondovima (Σ od AOP 51 do AOP54)	50	5	-24.774.547	-27.052.797
	a) Transakcijski troškovi	51		-	-20.727
	b) Troškovi marketinga	52		-1.885.391	-1.763.117
	c) Troškovi agenata prodaje	53		-	-1.242.957
	d) Ostali troškovi od upravljanja fondom	54		-22.889.156	-24.025.996
III	Dobit ili gubitak od upravljanja fondom (AOP45+AOP50)	55		61.833.655	75.186.327
IV	Rashodi od poslovanja društva (Σ od AOP 57 do AOP61)	56	6	-17.730.607	-20.963.343
	a) Materijalni troškovi	57		-600.154	-542.293
	b) Troškovi osoblja	58		-7.157.454	-8.904.431
	c) Amortizacija i vrijednosno usklađenja ostale imovine	59		-2.001.798	-1.967.663
	d) Rezerviranja	60		-	-83.264
	e) Ostali troškovi poslovanja	61		-7.971.201	-9.465.692
V	Dobit ili gubitak od redovnog poslovanja (AOP55+AOP56)	62		44.103.048	54.222.984
VI	Financijski prihodi i rashodi	63		-	
	a) Neto prihod od kamata	64		6.216.595	4.379.826
	b) Neto tečajne razlike	65		458.274	16.412
	c) Ostali financijski prihodi i rashodi	66		179.977	952.030
	d) Umanjenje financijskih instrumenata	67		-	-
VII	Neto financijski rezultat (Σ od AOP64 do AOP67)	68	8	6.854.846	5.348.268
VIII	Ostali prihodi i rashodi	69	7	441.006	477.055
IX	Dobit ili gubitak iz poslovanja prije oporezivanja (AOP62+AOP68+AOP69)	70		51.398.900	60.048.307
X	Porez na dobit	71	9	-10.277.782	-12.013.715
XI	Dobit ili gubitak (AOP70+AOP71)	72		41.121.118	48.034.592

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

	Pozicije	AOP	Bilješke	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
XII	Ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP74 do AOP78)	73		-	-
	a) promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	74		-	-
	b) aktuarski dobiti/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	75		-	-
	c) nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	76		-	-
	d) dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka	77		-	-
	e) Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit	78		-	-
XIII	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP72+AOP73)	79		41.121.118	48.034.592
XIV	Reklasifikacijske usklade	80		-	-

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

Potpisali u ime Društva dana 23. ožujka 2015. godine:

Damir Grbavac


predsjednik Uprave

Srećko Žganec

član Uprave

Mandica Zulić

član Uprave

 **Raiffeisen**
MIROVINSKO DRUŠTVO
Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim
i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.
Zagreb, Heinzelova #4 1

Izvještaj o financijskom položaju
Na dan 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

	Pozicije	AOP	Bilješke	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	AKTIVA	1			
A	Imovina	2			
	I. Financijska imovina (AOP4+AOP5+AOP6+AOP7+AOP9)	3	12	151.577.263	196.248.626
	1. Novac i novčani ekvivalenti	4		331.442	6.798.915
	2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	5		7.909.195	9.549.087
	3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju	6		-	-
	4. Zajmovi i potraživanja	7		89.388.996	125.432.034
 od toga jamstveni polog	8		60.646.223	61.975.200
	5. Financijska imovina koja se drži do dospelja	9		53.947.630	54.468.590
	II. Potraživanja (AOP11+AOP12+AOP13)	10		6.647.486	11.345.515
	1. Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	11		6.644.430	9.596.360
	2. Potraživanja od državnih jedinica i drugih institucija	12		2.740	6.018
	3. Ostala potraživanja			316	1.743.137
	III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	14	13	1.116.681	897.791
	IV. Odgođena porezna imovina	15	14	53.892	11.504
	V. Nekretnine, postrojenja i oprema	16	10	4.329.207	4.104.866
	VI. Ulaganja u nekretnine	17		-	-
	VII. Nematerijalna imovina	18	11	252.363	208.037
	VIII. Ostala imovina	19		-	-
B	Ukupna aktiva (AOP3+AOP10+AOP14+AOP15+AOP 16+AOP17+AOP18+AOP19)	20		163.976.892	212.816.339
	Izvanbilančni zapisi	21		-	-

Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

	Pozicije	AOP	Bilješke	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	PASIVA	22			
C	Kapital i rezerve (AOP24+AOP25+AOP26+AOP27+AOP31 +AOP32)	23		156.630.340	202.868.990
	I. Upisani kapital	24	15	110.000.000	143.445.300
	II. Rezerve kapitala	25		-	-
	III. Rezerve	26		5.500.000	5.500.000
	IV. Revalorizacijske rezerve (Σ AOP28 do AOP30)	27		-	-
	1. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	28		-	-
	2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	29		-	-
	3. Ostale revalorizacijske rezerve	30		-	-
	V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	31		9.222	5.889.098
	VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	32		41.121.118	48.034.592
D	Obveze (Σ AOP34 do AOP39)	33	16	5.699.724	7.129.990
	I. Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima	34		-	-
	II. Obveze za primljene kredite i zajmove	35		-	-
	III. Ostale obveze po financijskim instrumentima	36		-	-
	IV. Obveze prema dobavljačima	37		1.899.172	2.625.214
	V. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	38		-	-
	VI. Ostale obveze	39		3.800.552	4.504.776
E	Rezerviranja	40	17	1.433.723	1.849.989
F	Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	41		213.105	967.370
G	Odgođene porezne obveze	42		-	-
H	UKUPNA PASIVA (AOP23+AOP33+AOP40+AOP41+AOP42)	43		163.976.892	212.816.339
	Izvanbilančni zapisi	44		-	-

Značajnije računovodstvene politike i ostale bilješke su sastavni dio financijskih izvještaja.
Potpisali u ime Društva dana 23. ožujka 2015. godine:


Damir Grbavac

predsjednik Uprave


Srećko Zganec

član Uprave


Mandica Zulić

član Uprave

 **Raiffeisen**
MIROVINSKO DRUŠTVO
Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim
i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.
Zagreb, Heintzelova 44 1

Izvjestaj o promjenama kapitala

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Kapital i rezerve	Raspodjeljivo vlasnicima matice						Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve iz dobiti	Revalorizacija a financijske imovine raspoložive za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak			
Pozicija									
Stanje 1. siječanj prethodne godine	110.000.000	-	5.500.000	-	-	34.469.222	-	-	149.969.222
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. siječanj prethodne godine (prepravljeno)	110.000.000	-	5.500.000	-	-	34.469.222	-	-	149.969.222
Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	-	41.121.118	-	41.121.118
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	-	-	-	-	-	-	41.121.118	-	41.121.118
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Isplata udjela u dobiti	-	-	-	-	-	-34.460.000	-	-	-34.460.000
Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na 31. prosinac prethodne godine (zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini)	110.000.000	-	5.500.000	-	-	9.222	41.121.118	-	156.630.340

Izvjestaj o promjenama kapitala (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Kapital i rezerve	Raspodjeljivo vlasnicima matice							Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve iz dobiti	Revalorizacijske imovine raspoložive za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili gubitak preneseni	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
Pozicija									
Stanje 1. siječnja tekuće godine	110.000.000	-	5.500.000	-	-	41.130.340	-	-	156.630.340
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00
Stanje 1. siječnja tekuće godine (prepravljeno)	110.000.000	-	5.500.000	-	-	41.130.340	-	-	156.630.340
Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	-	48.034.592	-	48.034.592
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	5.858.758	-	-	5.858.758
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	-	-	-	-	-	5.858.758	48.034.592	-	53.893.350
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	33.445.300	-	-	-	-	-	-	-	33.445.300
Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00
Isplata udjela u dobiti	-	-	-	-	-	-41.100.000	-	-	-41.100.000
Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00
Stanje na 31. prosinac tekuće godine (zadnji dan izvještajnog razdoblja)	143.445.300	-	5.500.000	-	-	5.889.098	48.034.592	-	202.868.990

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

Potpisali u ime Društva dana 23. ožujka 2015. godine:

Damir Čuharac

Srećko Žganec

Mandica Zulčić

predsjednik Uprave

član Uprave

član Uprave



Izvještaj o novčanim tokovima

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

P o z i c i j a	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
I. Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti (Σ A082P do AOP95)	81	57.935.832	46.252.146
Primici od naknade za upravljanje fondovima	82	73.532.541	88.392.559
Ostali primici od mirovinskih fondova	83	12.250.708	12.342.129
Ostali primici s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	84	-	-
Izdaci s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	85	-24.606.209	-24.674.290
Novac isplaćen dobavljačima	86	-8.135.189	-11.937.090
Novac isplaćen zaposlenicima	87	-6.976.819	-8.115.635
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	88	27.834.595	2.146.283
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak	89	-17.209.247	-3.110.732
Primici od dividendi	90	-	-
Primici od kamata	91	6.605.940	3.761.066
Izdaci od kamata	92	-27	-8.824
Izdaci za porez na dobit	93	-4.951.365	-12.165.054
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	94	46.790	40.002
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	95	-455.886	-429.218
II. Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti (Σ AOP97 do AOP106)	96	-34.682.335	-19.522.064
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	97	-	-
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju	98	-	-
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	99	14.500.000	67.498.047
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	100	-47.732.639	-85.476.310
Primici od ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća	101	-	-
Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća	102	-	-
Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	103	-1.471.196	-1.543.801
Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	104	21.500	-
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	105	-	-
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	106	-	-
III. Neto novčani tok od financijskih aktivnosti (Σ AOP108 do AOP117)	107	-34.460.000	-25.240.349
Uplate vlasnika društva	108	-	-
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	109	-	-
Isplata dividende ili udjela u dobiti	110	-34.460.000	-41.100.000
Primici od kredita	111	874.986	2.663.273
Izdaci za otplatu primljenih kredita	112	-874.986	-2.663.273
Primici po izdanim financijskim instrumentima	113	-	-
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	114	-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	115	-	15.859.651
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	116	-	-

Izvještaj o novčanim tokovima (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

P o z i c i j a	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
IV. Efekti promjene tečaja stranih valuta	117	6.157	-11.310
IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP81+AOP96+AOP107+AOP117)	118	-11.200.346	1.467.473
V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	119	11.531.788	331.442
VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP118+AOP119)	120	331.442	1.798.915

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

Potpisali u ime Društva dana 23. ožujka 2015. godine:

Damir Grbavac


predsjednik Uprave

Srećko Žganec

član Uprave

Mandica Zulić

član Uprave

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

1. OPĆI PODACI

Izvještajni subjekt

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

- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija A
- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B
- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija C
- Raiffeisen otvoreni dobrovoljni mirovinski fond
- Raiffeisen zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Hrvatskog liječničkog sindikata
- Raiffeisen zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond ERICSSON NIKOLA TESLA
- Raiffeisen zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond «NOVINAR»
- Raiffeisen zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond T-HT
- Raiffeisen zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Sindikata hrvatskih željeznica

Na dan 31. prosinca 2014. godine Društvo je upravljalo Raiffeisen obveznim mirovinskim fondom ("Mirovinski fond").

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

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

Dana 30. rujna 2014. godine, temeljem odluke većinskog dioničara da provede reorganizaciju svojeg poslovanja u Republici Hrvatskoj, povezano društvo Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. (u daljnjem tekstu RDMD) je pravno i operativno pripojeno Društvu, čime je društvo RDMD prestalo postojati kao samostalan pravni subjekt. Prije pripajanja, RDMD je kao i samo Društvo, sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, u 100%-tnom vlasništvu Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb. Učinci pripajanja prikazani su bilješci 19.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („Agencija“) je regulatorno tijelo Društva za upravljanje fondovima. Članovi Uprave Društva i Nadzornog odbora tijekom godine su bili sljedeći:

Uprava

Damir Grbavac – predsjednik Uprave;

Srećko Žganec – član Uprave;

Manda Zulić - član Uprave - postala član uprave 20. listopada 2014;

Nadzorni odbor

Branko Dević – predsjednik Nadzornog odbora;

Anton Starčević – zamjenik predsjednika Nadzornog odbora;

Anita Cvanciger – članica Nadzornog odbora;

Barbora Valkova – članica Nadzornog odbora;

Christa Geyer – članica Nadzornog odbora.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne Novine 49/99, 63/00, 103/03, 177/04, 71/07, 124/10, 114/11 i 51/13) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih društava (Narodne Novine 137/12).

Osnova sastavljanja

Ovi financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog troška s iznimkom financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koji su mjereni po fer vrijednosti.

Povijesni trošak temelji se uglavnom na fer vrijednosti naknade dane u zamjenu za imovinu.

Fer vrijednost je cijena koja bi bila postignuta na datum mjerenja prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji na glavnom, odnosno najpovoljnijem tržištu pod postojećim tržišnim uvjetima, neovisno o tome da li je ona neposredno vidljiva ili procijenjena nekom drugom metodom vrednovanja. Grupa u procjeni fer vrijednosti neke stavke imovine ili obveza razmatra obilježja dotične stavke imovine, odnosno obveze koje bi pri utvrđivanju njene cijene na datum mjerenja razmatrali i tržišni sudionici. Radi mjerenja i/ili objavljivanja fer vrijednosti u ovim konsolidiranim financijskim izvještajima, mjera fer vrijednost utvrđuje se na gore navedeni način, izuzev kod plaćanja temeljenih na dionicama iz djelokruga MSFI-ja 2, najmova iz djelokruga MRS-a 17 i mjera koje su donekle slične fer vrijednosti, ali nisu fer vrijednost, kao što su neto prodajna/ostvariva vrijednost iz MRS-a 2 ili vrijednost u uporabi iz MRS-a 36.

Korištenje procjena i prosudbi

Sastavljanje financijskih izvještaja u skladu s navedenim okvirom zahtijeva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki od strane Uprave koje utječu na primjenu politika i objavljenih iznosa imovine i obveza, prihoda i troškova. Informacije o značajnim područjima procjene nesigurnosti i ključnih prosudbi u primjeni računovodstvenih politika koje imaju najznačajniji efekt na iznose prikazane u financijskim izvještajima navedene su u bilješci 3 uz financijske izvještaje.

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta Društva. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2014. godine bio je 7,661471 kuna za 1 euro (2013.: 7,637643 kuna).

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima

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

Financijski prihodi i rashodi

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

Strane valute

Prihodi i rashodi proizašli iz transakcija u stranim valutama preračunati su u kune po srednjem službenom tečaju na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze izraženi u stranim valutama na dan izvještavanja preračunavaju se u kune po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke objavljenom na posljednji dan obračunskog razdoblja. Svi dobiti i gubici koji proizlaze iz preračunavanja stranih valuta uključeni su u računu dobiti i gubitka.

Oporezivanje

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

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

Odgođena porezna imovina priznaje se u trenutku kada je vjerojatno da će oporeziva dobit biti dostatna da se iz nje iskoristi odgođena porezna imovina. Na svaki datum izvještavanja, Društvo mora odrediti nerealiziranu odgođenu poreznu imovinu i knjigovodstvenu vrijednost odgođene porezne imovine. Izračun odgođene porezne imovine odražava porezne posljedice koje bi proizlazile iz načina na koji Društvo očekuje da će, na datum izvještavanja, nadoknaditi knjigovodstvenu vrijednost svoje imovine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Troškovi poslovnog najma

Plaćanja temeljem poslovnog najma se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti ravnomjerno tijekom razdoblja predmetnog najma. Primljeni poticaji za najam se priznaju kao sastavni dio ukupnih troškova najma tijekom razdoblja najma.

Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

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

	2013.	2014.
Uredski namještaj	4 godine	4 godine
Oprema	4-10 godina	4-10 godina
Motorna vozila	5 godina	5 godina
Ulaganja na tuđim sredstvima	4 godine	4 godine

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (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 nose postrojenja i oprema.

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

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

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

	2013.	2014.
Software	5 godina	5 godina

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Nadoknativa vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme te nematerijalne imovine je vrijednost veća od fer vrijednosti imovine umanjenje za troškove prodaje i vrijednosti imovine u upotrebi. Za potrebe određivanja umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najmanje jedinice čiji se novčani tokovi mogu zasebno identificirati (jedinice koje generiraju novac). U procjenjivanju vrijednosti u upotrebi, sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova izračunava se upotrebom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava procjenu vremenske vrijednosti novca na tržištu i rizik specifičan za tu imovinu ili za jedinicu koja generira novac. Nefinancijska imovina kod koje je došlo do umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdila mogućnost smanjenja gubitka od umanjenja vrijednosti. Gubitak od umanjenja vrijednosti se smanjuje ukoliko je došlo do promjene u procjeni korištenoj za utvrđivanje nadoknativne vrijednosti, ali najviše do iznosa knjigovodstvene vrijednosti imovine koja ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena, uzimajući u obzir amortizaciju, da nije došlo do umanjenja vrijednosti.

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

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

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

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

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

b) *Ulaganja koja se drže do dospijeca*

Ulaganja u posjedu do dospijeca su nederivativna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospijecom koju uprava namjerava i sposobna je držati do dospijeca.

c) *Zajmovi i potraživanja*

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

d) *Financijska imovina raspoloživa za prodaju*

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

e) *Ostale financijske obveze*

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

Priznavanje

Društvo priznaje financijsku imovinu i financijske obveze na datum na koji postaje jedna od ugovornih strana instrumenta.

Kupnja i prodaja financijske imovine redovnim putem obračunavaju se na datum trgovanja. Od tog se datuma evidentiraju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

Zajmovi i potraživanja i financijske obveze po amortiziranom trošku priznaju se kada su dani, odnosno primljeni.

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Mjerenje

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

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

Ulaganja u posjedu do dospelosti se iskazuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate, umanjenoj za gubitke uslijed umanjenja vrijednosti. Amortizirani trošak se izračunava uzimajući u obzir sve naknade, plaćene ili primljene stavke, troškove transakcije, premije i diskonte ostvarene prilikom stjecanja.

Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja vodi se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjenoj za gubitke od umanjenja vrijednosti ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se primjenom efektivne kamatne stope instrumenta.

Nakon početnog mjerenja, financijska imovina raspoloživa za prodaju vodi se po fer vrijednosti. Dobici i gubici koji proizlaze iz promjena fer vrijednosti se priznaju u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti i akumuliraju u pričuvu iz revalorizacije ulaganja, izuzev gubitaka zbog umanjenja vrijednosti, kamata obračunatih metodom efektivne kamatne stope i tečajnih razlika po monetarnoj imovini, koji se priznaju u dobit ili gubitak. Kod prodaje ili utvrđenog umanjenja vrijednosti ulaganja, kumulativna dobit ili kumulativni gubitak prethodno knjižen na pričuvu iz revalorizacije ulaganja se prenosi u dobit ili gubitak.

Određivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata

Fer vrijednost je cijena koja bi bila postignuta na datum mjerenja prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji na glavnom, odnosno najpovoljnijem tržištu pod postojećim tržišnim uvjetima, neovisno o tome da li je ona neposredno vidljiva ili procijenjena nekom drugom metodom vrednovanja. Grupa u procjeni fer vrijednosti neke stavke imovine ili obveza razmatra obilježja dotične stavke imovine, odnosno obveze koje bi pri utvrđivanju njene cijene na datum mjerenja razmatrali i tržišni sudionici. Radi mjerenja i/ili objavljivanja fer vrijednosti u ovim konsolidiranim financijskim izvještajima, mjera fer vrijednost utvrđuje se na gore navedeni način, izuzev kod plaćanja temeljenih na dionicama iz djelokruga MSFI-ja 2, najmova iz djelokruga MRS-a 17 i mjera koje su donekle slične fer vrijednosti, ali nisu fer vrijednost, kao što su neto prodajna/ostvariva vrijednost iz MRS-a 2 ili vrijednost u uporabi iz MRS-a 36.

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Određivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata (nastavak)

Nadalje, mjere fer vrijednosti su za potrebe financijskog izvještavanja razvrstane u 1., 2. ili 3. kategoriju ulaznih pokazatelja prema njihovom stupnju dostupnosti, tj. zapaženosti i značajnosti u odnosu na ukupnu mjeru fer vrijednosti, koje su kako slijedi:

- Ulazni podaci 1. razine su (neusklađene) cijene koje kotiraju na aktivnim tržištima za identičnu imovinu, odnosno identične obveze i subjektu su dostupni na datum mjerenja.
- Ulazni podaci 2. razine su ulazni podaci koji nisu cijene koje kotiraju iz 1. razine i zapažene su za predmetnu imovinu, odnosno obvezu, bilo neposredno, bilo posredno i
- Ulazni podaci 3. razine su ulazni podaci o predmetnoj imovini, odnosno obvezi koji nisu zapaženi.

Kod primjene tehnika diskontiranog novčanog toka, procijenjeni budući novčani tokovi temelje se na najboljoj procjeni rukovodstva, a primijenjena diskontna stopa je tržišna stopa na datum izvještavanja koja je primjenjiva na instrumente sa sličnim uvjetima. Kod primjene ostalih modela određivanja cijene, ulazni podaci temelje se na tržišnim podacima na datum izvještavanja.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se u računu dobiti i gubitka kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine. Kumulativni gubitak koji je isključen iz izvještaja o financijskom položaju i priznat u računu dobiti i gubitka je razlika između troška kupnje (umanjeno za otplatu glavnice i amortizaciju) i trenutne fer vrijednosti umanjene za prethodno priznata umanjenja vrijednosti.

Kratkoročna stanja se ne diskontiraju. Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti koji je priznat za određenu financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz račun dobiti i gubitka.

Prestanak priznavanja financijske imovine

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MRS-om 39.

Društvo za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja primjenjuje metodu prvi-ulaz prvi-izlaz.

Financijska obveza prestaje se priznavati ispunjenjem, otkazivanjem ili istekom ugovorne obveze.

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Novac i novčani ekvivalenti

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

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

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

Dividende

Dividende se priznaju nakon što su izglasane na Skupštini Društva.

Upisani kapital i rezerve

Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

Dobit preostala nakon raspodjele se prenosi u rezerve, sukladno odluci Glavne skupštine.

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

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

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

Primanja zaposlenih

Doprinosi za mirovinsko osiguranje

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

3. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PRETPOSTAVKE

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i Pravilnicima Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga zahtjeva 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.

Procjene i pretpostavke koje nose značajan rizik stvaranja materijalnih razlika u knjigovodstvenoj vrijednosti imovine i obveza u slijedećoj financijskoj godini su naknade u nastavku.

a) Porez na dobit

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

b) Imovina koja se drži do dospijeca

Ulaganja koja se drže do dospijeca su neizvedena, tj. nederivativna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospijecom koje Grupa izričito namjerava i sposobna je držati do dospijeca. Ulaganja koja se drže do dospijeca se nakon prvog priznavanja vrednuju po amortiziranom trošku, koji se utvrđuje primjenom metode efektivne kamate, ispravljenom za eventualne gubitke zbog umanjenja vrijednosti.

c) Umanjenje financijske imovine

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

4. PRIHOD OD UPRAVLJANJA FONDovima

	2013.	2014.
Naknada za upravljanje	74.357.494	89.407.731
Naknada od uplaćenih doprinosa	12.250.708	12.829.298
Naknada za izlaz	-	2.095
UKUPNO	86.608.202	102.239.124

Naknada za upravljanje

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje koju fondovi na plaćaju sukladno Zakonu. Naknada za upravljanje obračunava od ukupne vrijednosti imovine pojedinog fonda, nakon odbitka obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire. Izračun se obavlja za svaki dan vrednovanja imovine pojedinog Fonda na osnovi vrijednosti ukupne imovine pojedinog Fonda. Isplaćuje se Društvu jednom mjesečno, drugi radni dan za prethodni mjesec.

Naknada za upravljanje za obvezne mirovinske fondove trenutno iznosi 0,45% godišnje (2013: 0,45%).

Naknada za upravljanje Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond iznosi 1,8% godišnje, za Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Hrvatskog liječničkog sindikata i Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Novinar 1,5% godišnje, za Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fonda Ericsson Nikola Tesla i Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fonda Sindikata hrvatskih željezničara 1,2% godišnje, Naknada za upravljanje Zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda T-HT trenutno iznosi od 1,2% godišnje, a smanjit će se na 1,1% kada neto imovina Mirovinskog fonda prijeđe 40.000 tisuća kuna odnosno na 1,0% kada neto imovina Mirovinskog fonda prijeđe 70.000 tisuća kuna.

Ulazne naknade

Tijekom 2014. i 2013. godine Društvo je imalo pravo na ulaznu naknadu u visini od 0,8%. Naknada se izravno obračunava na iznos doprinosa koje uplaćuju članovi Obveznih mirovinskih fondova. Budući da se naknada usteže izravno od dnevnih uplata članova u Obvezne mirovinske fondove i da ju Društvo prenosi u Središnji registar osiguranika ("REGOS"), ona se u Obveznim mirovinskim fondovima ne priznaje kao rashod, dok se doprinosi koje su članovi uplatili u financijskim izvještajima Mirovinskog fonda priznaju umanjeni za iznos naknade.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

4. PRIHOD OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA (NASTAVAK)

Ulazne naknade (nastavak)

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

Društvo također ima pravo na jednokratnu ulaznu naknadu u iznosu od 50 kuna koja se naplaćuje od prve uplate doprinosa članova za cijelo vrijeme trajanja članstva u Zatvorenom dobrovoljnom mirovinskom fondu Hrvatskog liječničkog sindikata ili višekratnu ulaznu naknadu koja iznosi 0,25% od uplaćenog doprinosa za cijelo vrijeme trajanja članstva u Zatvorenom dobrovoljnom mirovinskom fondu Hrvatskog liječničkog. U zatvorenom dobrovoljnom mirovinskom fondu Ericsson Nikola Tesla Društvo ima pravo na višekratnu naknadu u iznosu od 0,8% od svake uplate, ali ne više od 400 kuna ukupno u prve tri godine članstva, a u kasnijim godinama trajanja članstva 0,25% od svake uplate, ali ne više od 20 kuna godišnje.

U Zatvorenom dobrovoljnom mirovinskom fondu Novinar Društvo ima pravo na višekratnu naknadu u iznosu od 0,8% od svake uplate, ali ne više od 400 kuna godišnje u prve tri godine članstva, a u kasnijim godinama 0,25% od svake uplate, ali ne više od 20 kuna godišnje.

Društvo također ima pravo na višekratnu naknadu u maksimalnom iznosu od 0,25% od uplaćenog iznosa za cijelo vrijeme trajanja članstva, a najviše 20 kuna godišnje ili na jednokratnu naknadu u iznosu od 50 kuna od prvog uplaćenog doprinosa člana Zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda T-HT.

U Zatvorenom dobrovoljnom mirovinskom fondu Sindikat hrvatskih željezničara ulazna naknada utvrđuje se jednokratno u visini 50 kuna od uplaćenog prvog doprinosa.

Prve uplate na žiro račun pojedinog Mirovinskog fonda raspoređuju se na naknade od uplaćenih doprinosa i priznaju kao obveza prema Društvu za upravljanje te se prenose Društvu za upravljanje mjesečno.

Ova naknada od uplaćenih doprinosa se ne priznaje kao prihod ni rashod u financijskim izvještajima pojedinog Mirovinskog fonda, te su uplate od strane članova prikazane u iznosu umanjenom za naknadu od uplaćenih doprinosa.

4. PRIHOD OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA (NASTAVAK)

Izlazne naknade

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

Naknada za izlaz iz obveznog fonda kojim Društvo upravlja naplaćuje se prilikom prijelaza iz jednog (bivšeg) fonda u drugi (novi) fond pod upravljanjem drugog mirovinskog društva, a izračunava se na temelju ukupnog iznosa koji se nalazi na osobnom računu člana fonda, i to u iznosu od 0,8% u prvoj godini članstva, 0,4% u drugoj, 0,2% u trećoj, a u ostalim godinama se ne naplaćuje izlazna naknada. Ovu naknadu izračunava i REGOS, odnosno Fond prima ukupne dnevne doprinose prikupljene taj dan, umanjene za izlaznu naknadu, plaćenu Društvu za upravljanje.

Društvo ima pravo na izlaznu naknadu u slučaju izlaska člana iz Dobrovoljnog mirovinskog fonda, osim u slučaju izlaska radi početka isplate mirovina, smrti člana ili transfera sredstava u drugi mirovinski fond kojim upravlja Društvo.

Izlazna naknada naplaćuje se u najvišem iznosu od 10% od ukupne imovine člana Raiffeisen dobrovoljnog mirovinskog fonda i Zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda Hrvatskog liječničkog sindikata u prvih deset godina članstava, a 5% nakon deset godina članstva.

Izlazna naknada iz Zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda Ericsson Nikola Tesla i Zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda Sindikata hrvatskih željezničara naplaćuje se 10% od ukupnog iznosa ako fondom u koji je član prenio sredstva ne upravlja društvo odnosno 5% ako fondom upravlja društvo, te najviše 10% iznosa koje je na račun člana fonda uplati pokrovitelj.

Za izlazak iz članstva Zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda Novinar obračunava se i naplaćuje naknada od ukupnog iznosa na osobnom računu člana. Izlazna naknada za članove Fonda utvrđuje se u visini 5% od ukupne imovine na računu člana ukoliko član prenosi sredstva na osobni račun otvoren u drugom dobrovoljnom mirovinskom fondu kojim ne upravlja Društvo.

Sukladno Statutu, Društvo ne obračunava izlaznu naknadu članovima Zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda T-HT.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

5. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDovima

	2013.	2014.
Troškovi Agencije (HANFA)	5.852.069	6.759.272
Troškovi financijskog savjetovanja	1.136.330	1.145.165
Troškovi marketinga	1.885.391	1.763.117
Troškovi REGOS-a	15.900.757	16.121.559
Troškovi agenata prodaje	-	1.242.957
Transakcijski troškovi	-	20.727
UKUPNO	24.774.547	27.052.797

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

Društvo je 2005. godine s financijskim savjetnikom Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG zaključilo ugovor o pružanju savjetodavnih usluga vezane za upravljanje imovinom obveznog mirovinskog fonda. Troškovi financijskog savjetovanja u 2014. godini iznosili su 1.145 tisuća kuna (2013.: 1.136 tisuća kuna).

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

Marketinški troškovi obuhvaćaju troškove sponzorstva, troškove promocije putem televizije i troškove slanja godišnjeg izvješća članovima fonda.

Troškovi Agencije obuhvaćaju naknade obračunate, od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, na ukupnu imovinu mirovinskog fonda po stopi od 0,035% godišnje za obvezne mirovinske fondove i 0,020% za dobrovoljne mirovinske fondove. Mjesečni iznos naknade po pojedinom fondu izračunava se zbrajanjem dnevno izračunatih naknada tijekom mjeseca. Izračunati iznos naknada plaćaju se mjesečno, a troškove snosi Društvo.

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

U troškove Društva uključeni su troškovi marketinga, prodaje i ostali troškovi generirani od strane Mirovinskih fondova, a koje u skladu s Zakonom i Pravilnikom Agencije snosi Društvo.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

6. RASHODI OD POSLOVANJA DRUŠTVA

	2013.	2014.
Troškovi osoblja	7.157.454	8.904.431
Troškovi usluga	2.363.913	2.395.279
Troškovi zakupa	1.215.633	1.467.737
Računovodstvene usluge i usluge upravljanja ljudskim resursima	1.665.000	1.430.625
Amortizacija imovine	2.001.797	1.967.663
Materijalni troškovi	600.154	542.293
IT usluge	771.034	1.109.204
Savjetodavne usluge	510.580	1.030.550
Porezi i doprinosi	144.655	231.480
Ostali troškovi poslovanja	1.300.387	1.884.081
UKUPNO	17.730.607	20.963.343

Troškovi osoblja uključuju 288 tisuća kuna (u 2013. godini: 229 tisuća kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje Obveznim mirovinskim fondovima. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Na kraju 2014. godine Društvo je zapošljavalo 40 djelatnika (2013. god.: 24 djelatnika).

Također, troškovi osoblja uključuju 1.500 tisuća kuna (u 2013. godini: 1.250 tisuća kuna) bonusa plaćenih ili obračunatih za isplatu članovima Uprave i djelatnicima. Naknade članovima Nadzornog odbora nisu isplaćivane tijekom 2014. i 2013. godine.

7. OSTALI PRIHODI I RASHODI

	2013.	2014.
Prihodi od ukidanja ukalkuliranih troškova	344.772	417.993
Prihodi od IT usluga	27.600	21.400
Prihod od prodaje	17.200	-
Ostali poslovni prihodi	51.434	37.662
UKUPNO	441.006	477.055

Prihodi od IT usluga obuhvaćaju prihode realizirane temeljem pružanja usluga računalne obrade nekim članovima grupe Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb (Raiffeisen mirovinsko osiguravajuće društvo d.o.o. i Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o.).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

8. NETO FINANCIJSKI REZULTAT

	2013.	2014.
Prihodi od kamata na depozite u bankama	1.959.665	441.857
Prihodi od kamata na dužničke vrijednosne papire	4.238.740	3.888.271
Prihodi od kamata na žiro račun	19.371	52.777
Rashodi od kamata na bankovne kredite	-1.181	-3.079
Neto prihod od kamata	6.216.595	4.379.826
Neto dobit od prodaje instrumenata iskazanih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	392.433	116.817
Neto dobit/(gubitak) od prodaje instrumenata iz portfelja raspoloživo za prodaju	-	-
Neto dobit od revalorizacije instrumenata iskazanih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-212.456	835.213
Ostali financijski prihodi i rashodi	179.977	952.030
Pozitivne tečajne razlike	565.376	158.218
Negativne tečajne razlike	-107.102	-141.806
Neto tečajne razlike	458.274	16.412
NETO FINANCIJSKI REZULTAT	6.854.846	5.348.268

9. POREZ NA DOBIT

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

Porezni rashod priznat u računu dobiti i gubitka	2013.	2014.
Tekući porezi	10.235.291	11.971.327
Odgođeni porezni rashod	42.491	42.388
UKUPNO	10.277.782	12.013.715

Usklađenje poreznog rashoda	2013.	2014.
Dobit prije poreza iz aktivnih dijelova poslovanja	51.398.900	60.048.307
Porez na dobit po stopi od 20%	10.279.780	12.009.661
Učinak neoporezivih prihoda	-43.298	-83.599
Učinak porezno nepriznatih rashoda	6.273	98.931
Učinak poreznih olakšica	-8.271	-11.277
Učinak odgođene porezne imovine temeljem odbitnih privremenih razlika	43.298	-42.388
Porezni rashod	-10.277.782	-12.013.716
Efektivna porezna stopa	20,00%	20,01%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

10. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

10. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (NASTAVAK)

2013.	Uredski namještaj	Oprema	Motorna vozila	Ulaganja na tuđim sredstvima	Ukupno
Nabavna vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2013.	316.306	9.304.038	37.011	1.188.612	10.845.967
Povećanja	-	1.419.682	-	10.439	1.430.121
Otpisi	-	-	-37.011	-	-37.011
Na dan 31. prosinca 2013.	316.306	10.723.720	-	1.199.051	12.239.077
Ispravak vrijednosti					
Na dan 1. siječnja 2013.	307.939	5.418.882	33.310	347.700	6.107.831
Trošak tekuće godine	6.097	1.533.586	1.851	295.666	1.837.200
Rashodovana imovina	-	-	-35.161	-	-35.161
Na dan 31. prosinca 2013.	314.036	6.952.468	-	643.366	7.909.870
Knjigovodstvena vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2013.	8.367	3.885.156	3.701	840.912	4.738.136
Na dan 31. prosinca 2013.	2.270	3.771.252	-	555.685	4.329.207

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

11. NEMATERIJALNA IMOVINA

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

11. NEMATERIJALNA IMOVINA (NASTAVAK)

2013.	Software
Nabavna vrijednost	
Na dan 1. siječnja 2013.	2.373.973
Povećanja	41.074
Na dan 31. prosinca 2013.	2.415.047
Ispravak vrijednosti	
Na dan 1. siječnja 2013.	1.998.087
Trošak tekuće godine	164.597
Na dan 31. prosinca 2013.	2.162.684
Knjigovodstvena vrijednost	
Na dan 1. siječnja 2013.	375.886
Na dan 31. prosinca 2013.	252.363

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

12. FINANCIJSKA IMOVINA

	2013.	2014.
Novac i novčani ekvivalenti		
Stanje na tekućem računu kod Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	324.059	1.796.127
Stanje na tekućem računu kod drugih banka	629	741
Novac u blagajni	6.754	2.047
Depoziti kod banaka s rokom dospijeca do tri mjeseca	28.600.000	5.000.000
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		
- uvršteni dužnički vrijednosni papiri	7.909.195	9.549.087
Zajmovi i potraživanja		
- jamstveni polog, denominiran u kunama	60.646.223	-
- ostali jamstveni polozi, denominirani u eurima	142.773	256.834
- kunski depoziti u bankama, denominirani u HRK	-	63.200.000
Financijska imovina koja se drži do dospijeca		
- uvršteni dužnički vrijednosni papiri Republike Hrvatske	53.947.630	54.468.590
- jamstveni polog, denominiran u kunama - trezorski zapisi MFRH	-	61.975.200
UKUPNO FINANCIJSKA IMOVINA	151.577.263	196.248.626

Na dan 31. prosinca 2014. godine jamstveni polog ukupnog iznosa 61.975 tisuća kuna (u 2013. god.: 60.646 tisuće kuna) se odnosi na trezorske zapise Ministarstva financije Republike Hrvatske, a u 2013. godini oročene depozite kod Hypo Alpe-Adria Bank d.d., skrbničke banke Mirovinskog fonda, po prosječnoj kamatnoj stopi na dan 31. prosinca 2014. godine od 2,46% (2013: 1,62%). U skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, jamstveni polog se izdvaja u iznosu od 1 milijun kuna za prvih 50.000 članova te dodatnih 1 milijun kuna za svakih 10.000 novih članova. Jamstveni polog može se koristiti za pokriće neostvarenog zajamčenog prinosa članovima obveznih mirovinskih fondova. Sredstva jamstvenog pologa se ne mogu založiti niti ta sredstva ulaze u stečajnu masu Društva ili banke skrbnika. Jamstveni polozi su plasirani kao kratkoročni depoziti dopuštajući Društvu da tako minimizira tržišni rizik, ali priroda depozita je dugoročna. Svako povećanje ili smanjenje jamstvenog pologa odobrava Agencija.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

12. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)

Ostali jamstveni polozi odnose se na beskamratne pologe za najam motornih vozila koja su predmetom operativnog najma. Ostali jamstveni polozi odnose se na oročene pologe koji dospijevaju u roku od tri do pet godina kod društva Raiffeisen Leasing d.o.o.i beskamratni su.

Dužnički vrijednosni papiri koji se drže do dospijeca uključuju hrvatsku državnu obveznicu nominalne vrijednosti 55 milijuna kuna, s kuponskom kamatnom stopom od 5,25% godišnje i dospijecom u prosincu 2015. godine.

Kratkotrajna financijska imovina obuhvaća i dužničke vrijednosne papire Republike Hrvatske koji kotiraju na Zagrebačkoj burzi:

Financijska imovina obuhvaća i dužničke vrijednosne papire Republike Hrvatske koji kotiraju na Zagrebačkoj burzi:

	Kuponska stopa	Efektivna kamatna stopa	2014.	2013.
	%	%	Knjigovodstvena vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost
Obveznice denominirane u kunama				
Ministarstvo financija, RHMF-O-19BA	5,375	4,82	3.221.777	3.016.322
Ministarstvo financija, RHMF-O-227E	6,50	4,81	3.140.215	4.892.873
Ministarstvo financija, RHMF-O-203A	6,75	-	1.025.487	-
Ministarstvo financija, RHMF-O-247E	5,75	-	2.161.608	-
UKUPNO			9.549.087	7.909.195

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

13. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA

Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda na dan 31. prosinca 2014. godine sastoje se od plaćenih budućih troškova u iznosu 475.766 kuna (2013.: 471.456 kuna) i obračunate nedospjele kamate u iznosu 422.025 kuna (2013.: 645.225 kuna).

14. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Priznata odgođena porezna imovina

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

	2013.	2014.	Na teret računa dobiti i gubitka 2013.	Na teret računa dobiti i gubitka 2014.
Nerealizirani gubitak RHMF-O-19BA	43.995	11.401	32.594	32.594
Nerealizirani gubitak RHMF-O-227E	9.897	-	9.897	9.897
Nerealizirani gubitak RHMF-O-203A	-	103	-	-103
UKUPNO ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	53.892	11.504	42.491	42.388

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

15. UPISANI KAPITAL

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

Na dan 31. prosinca 2014. godine, upisani kapital društva se sastoji od 1.434.453 (2013.: 1.100.000) autoriziranih, izdanih i u potpunosti uplaćenih redovnih dionica, u ukupnoj upisanoj vrijednosti od 143.445.300 kuna (2013.: 110.000.000 kuna). Nominalna vrijednost jedne dionice iznosi 100 kuna (2013.: 100 kuna). Redovni dioničari imaju pravo na dividendu izglasanu na Glavnoj skupštini i pravo na jedan glas po dionici u Glavnoj skupštini.

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

Dividende

08. travnja 2014. godine je iz zadržane dobiti Društva isplaćena ukupna dividenda po redovnoj dionici u iznosu 37,36 kuna (2013.: 31,36 kuna) po dionici, što ukupno iznosi 41,1 milijuna kuna (2013.: 34,5 milijuna kuna).

Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

15. UPISANI KAPITAL (NASTAVAK)

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

	2013.	2014.
Dugotrajna imovina	59.193.183	4.569.738
Novac i novčani ekvivalenti	331.442	6.795.915
Kratkotrajna financijska imovina	97.333.325	189.629.406
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	6.647.486	11.345.515
Ostala imovina	471.456	475.765
Ukupna imovina	163.976.892	212.816.339
Manje ukupne obveze	-7.346.552	-9.947.349
Neto imovina	156.630.340	202.868.990

16. OBVEZE

	2013.	2014.
Obveze prema dobavljačima	1.899.172	2.625.214
Obveze prema zaposlenima	497.628	813.289
Obveze za porez na dobit	2.757.895	2.868.706
Obveze prema HANFA-i	517.851	622.092
Obveze prema agentima prodaje	-	155.975
Ostale obveze	27.178	44.714
UKUPNO	5.699.724	7.129.990

Društvo je 2005. godine s financijskim savjetnikom Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG iz Beča zaključilo ugovor o pružanju financijskih usluga. Troškove savjetovanja snosi Društvo, a obveze Društva prema financijskom savjetniku su na dan 31. prosinca 2014. godine iznosile 287 tisuće kuna (u 2013. god.: 286 tisuća kuna).

17. REZERVIRANJA

Rezerviranja na dan 31. prosinca 2014. godine sastoje se od rezerviranja za bonuse djelatnika u iznosu od 1.500.000 kuna (2013.: 1.250.000 kuna), rezerviranja za neiskorištene dane godišnjeg odmora u iznosu od 349.989 kuna (2013.: 183.723 kuna).

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

U ovoj bilješci izneseni su detalji o izloženosti Društva rizicima i opisane su metode koje rukovodstvo koristi za upravljanje rizicima. Najznačajnije vrste financijskih rizika kojima je Društvo izloženo su tržišni rizik i kreditni rizik. Tržišni rizik uključuje rizik promjene tečaja i rizik promjene kamatnih stopa

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja obveze ili potencijalne obveze druge strane kojom je Društvo izvršilo transakciju. Izloženost Društva kreditnom riziku na datum izvještavanja koja proizlaze iz financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i depozita kod banaka, proizlazi iz fer vrijednost instrumenta, čija je pozitivna vrijednosti na taj dan prikazana u izvještaju o financijskom položaju. Rizik mogućeg neplaćanja obveza, koji postoji kod pojedinih strana u transakcijama s financijskim instrumentima sa promjenama fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, stalno se prati. Prilikom praćenja kreditnog rizika, uzimaju se u obzir instrumenti kojima se trguje i koji imaju pozitivnu fer vrijednost, kao i promjenjivost njihove fer vrijednosti.

Na datum izvještavanja društvo je izloženo:

Izloženost prema	Iznos na 31. prosinca 2014	Iznos na 31. prosinca 2013
Raiffeisenbank Austria d.d.	70.128.631	29.086.467
Ministarstvo financija RH	64.307.198	62.002.068
Hypo Alpe Adria bank d.d.	61.975.200	60.983.797
Mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo	9.596.360	6.644.430
Ukupno	206.007.389	158.716.762

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.

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

Izloženost Društva kamatnom riziku po plasmanima kod banaka i kamatonosnim dužničkim vrijednosnim papirima s fiksnom kamatnom stopom iznosi ukupno 194.597 tisuća kuna (u 2013.: 151.428 tisuća kuna), tako da promjena kamatnih stopa na izvještajni datum ne bi utjecala na dobit i gubitak.

18. 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 kunama, dio imovine Društva je nominiran u eurima, te su zbog toga prihod i vrijednost Društva izloženi utjecaju promjene tečaja.

Izloženost Društva tečajnom riziku je povezano s njegovom izloženošću po dužničkim vrijednosnim papirima, primarno nominiranih u eurima, sredstvima na deviznim računima i ostalim potraživanjima u eurima i dolarima i izloženost u eurima iznosi 8.396.237 kuna (u 2013. godini: 7.724.288 kuna) a u dolarima iznosi 99.048 kuna. Sukladno tome, smanjenje tečaja kune prema euru za 1% bi smanjilo dobit Društva za 83.962 kune (u 2013. godini 77.243 kune) a prema dolaru za 990 kuna.

Povećanje tečaja kune za 1% na dan izvještavanja imalo bi vrijednosno jednak, ali suprotan utjecaj na dobit prije poreza.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Tržišni rizik

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

Kod financijskih instrumenata Društva koji se vrednuju po fer vrijednosti promjena fer vrijednosti iskazana je kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, promjene u tržišnim uvjetima neće imati izravan utjecaj na dobitke i gubitke priznate u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik poteškoća s kojima se Društvo može suočiti prilikom pribavljanja sredstava kako bi ispunilo preuzete obveze povezane s financijskim instrumentima, Budući da Društvo nema nikakvih preuzetih obveza po financijskim instrumentima, ovaj rizik proizlazi samo iz svakodnevnog poslovanja Društva. Društvo pomno prati svoje novčane priljeve i odljeve i stanje svakodnevno obnavlja u skladu sa stvarnim kretanjima te mjesečnim prognozama, koje se također obnavljaju.

Sljedeće tabele prikazuju očekivana dospjeća imovine i obveza Društva:

Na dan 31. prosinca 2014.	Do 1 mjesec	1- 3 mjeseca	3 mjeseca do 1 godine	1 - 5 godina	Nedefinirano	Ukupno
IMOVINA						
Novac i novčani ekvivalenti	1.798.915	5.000.000	-	-	-	6.798.915
Financijska imovina	63.200.000	-	54.468.590	9.549.087	-	127.217.677
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	10.454.904	297.979	592.632	-	-	11.345.515
Ukupna imovina	75.453.819	5.297.979	55.061.222	9.549.087	-	145.362.107
OBVEZE I KAPITAL						
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	1.750.681	-	5.379.309	-	-	7.129.990
Ostale obveze	2.530.054	287.305	-	-	-	2.817.359
Ukupne obveze	4.280.735	287.305	5.379.309	-	-	9.947.349
Kapital i pričuve	-	-	-	-	202.868.990	202.868.990
Ukupno obveze i kapital	4.280.735	287.305	5.379.309	-	202.868.990	212.816.339
Neusklađenost likvidnosti	71.173.084	5.010.674	49.681.913	9.549.087	(202.868.990)	(67.454.232)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2013.	Do 1 mjesec	1- 3 mjeseca	3 mjeseca do 1 godine	1 - 5 godina	Nedefinirano	Ukupno
IMOVINA						
Novac i novčani ekvivalenti	331.442	28.600.000	-	-	-	28.931.442
Financijska imovina	-	-	68.555.418	54.090.403	-	122.645.821
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	6.647.486	-	-	-	-	6.647.486
Ukupna imovina	6.978.928	28.600.000	68.555.418	54.090.403	-	158.224.749
OBVEZE I KAPITAL						
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	2.964.493	-	2.735.231	-	-	5.699.724
Ostale obveze	1.646.828	-	-	-	-	1.646.828
Ukupne obveze	4.611.321	-	2.735.231	-	-	7.346.552
Kapital i pričuve	-	-	-	-	156.630.340	156.630.340
Ukupno obveze i kapital	4.611.321	-	2.735.231	-	156.630.340	163.976.892
Neusklađenost likvidnosti	2.367.607	28.600.000	65.820.187	54.090.403	(156.630.340)	(5.752.143)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Fer vrijednosti

Fer vrijednost je cijena koja bi bila postignuta na datum mjerenja prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji na glavnom, odnosno najpovoljnijem tržištu pod postojećim tržišnim uvjetima, neovisno o tome da li je ona neposredno vidljiva ili procijenjena nekom drugom metodom vrednovanja. Grupa u procjeni fer vrijednosti neke stavke imovine ili obveza razmatra obilježja dotične stavke imovine, odnosno obveze koje bi pri utvrđivanju njene cijene na datum mjerenja razmatrali i tržišni sudionici. Radi mjerenja i/ili objavljivanja fer vrijednosti u ovim konsolidiranim financijskim izvještajima, mjera fer vrijednost utvrđuje se na gore navedeni način, izuzev kod plaćanja temeljenih na dionicama iz djelokruga MSFI-ja 2, najmova iz djelokruga MRS-a 17 i mjera koje su donekle slične fer vrijednosti, ali nisu fer vrijednost, kao što su neto prodajna/ostvariva vrijednost iz MRS-a 2 ili vrijednost u uporabi iz MRS-a 36.

Nadalje, mjere fer vrijednosti su za potrebe financijskog izvještavanja razvrstane u 1., 2. ili 3. kategoriju ulaznih pokazatelja prema njihovom stupnju dostupnosti, tj. zapaženosti i značajnosti u odnosu na ukupnu mjeru fer vrijednosti, koje su kako slijedi:

- Ulazni podatci 1. razine su (neusklađene) cijene koje kotiraju na aktivnim tržištima za identičnu imovinu, odnosno identične obveze i subjektu su dostupni na datum mjerenja.
- Ulazni podatci 2. razine su ulazni podatci koji nisu cijene koje kotiraju iz 1. razine i zapažene su za predmetnu imovinu, odnosno obvezu, bilo neposredno, bilo posredno i
- Ulazni podatci 3. razine su ulazni podatci o predmetnoj imovini, odnosno obvezi koji nisu zapaženi.

Fer vrijednost se uglavnom može odrediti unutar prihvatljivih okvira procjene. Vrijednost određenih ostalih financijskih instrumenata, plasmana kod banaka, obveza i ukalkuliranih troškova približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog dospijeca ili kratkoročnosti navedenih financijskih instrumenata.

Za većinu financijskih instrumenata Društva, kotirana cijena je dostupna.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Fer vrijednosti (nastavak)

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

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

	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
	2013.	2013.	2014.	2014.
Financijska imovina	122.503.048	125.317.618	125.992.876	128.266.116
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i ostala potraživanja	6.647.486	6.647.486	11.345.515	11.345.515
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	-2.941.829	-2.941.829	-4.261.284	-4.261.284
UKUPNO	126.208.705	129.023.075	133.077.107	135.350.347

U idućoj tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti primjetljivih pokazatelja fer vrijednosti:

- 1. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze
- 2. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine, a odnose se na izravno promatranje imovine ili obveza, tj. njihovih cijena ili su dobiveni neizravno, tj. izvedeni iz cijena
- 3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na primjetljivim tržišnim podacima (neprijetljivi ulazni podaci).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Fer vrijednosti (nastavak)

Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza Društva opetovano mjerenih po fer vrijednosti

Društvo neku financijsku imovinu i neke financijske obveze mjeri po fer vrijednosti na kraju svakog izvještajnog razdoblja. U idućoj tablici navedene su informacije o načinu utvrđivanja njihove fer vrijednosti, točnije, metode vrednovanja i korišteni ulazni podaci:

2014.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Ukupno
Imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak					
Dužničke vrijednosnice	64.017.677	-	-	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	9.549.087
Trezorski zapisi	-	61.975.200	-	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu.	61.975.200
Ostali jamstveni depoziti	256.834	-	-	Novac i novčani ekvivalenti	256.834
Ukupno	64.274.511	-	-		64.274.511

2013.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Ukupno
Imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak					
Dužničke vrijednosnice	61.856.825	-	-	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	7.909.195
Jamstveni polog	60.646.223	-	-	Novac i novčani ekvivalenti	60.646.223
Ostali jamstveni depoziti	142.773	-	-	Novac i novčani ekvivalenti	142.773
Ukupno	122.645.821	-	-		122.645.821

Tijekom razdoblja nije bilo reklasifikacija između razina.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kategorije financijskih instrumenata

	2013.	2014.
Financijska imovina		
Novac i novčani ekvivalenti		
Stanje na tekućem računu kod Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	324.059	1.796.127
Stanje na tekućem računu kod drugih banka	629	741
Novac u blagajni	6.754	2.047
Depoziti kod banaka s rokom dospjeća do tri mjeseca	28.600.000	5.000.000
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>		
- uvršteni dužnički vrijednosni papiri	7.909.195	9.549.087
Zajmovi i potraživanja		
- jamstveni polog, denominiran u kunama - trezorski zapisi MFRH	60.646.223	61.975.200
- ostali jamstveni polozi, denominirani u eurima	142.773	256.834
- kunski depoziti u bankama, denominirani u HRK	-	63.200.000
Financijska imovina koja se drži do dospjeća		
- uvršteni dužnički vrijednosni papiri Republike Hrvatske	53.947.630	54.468.590
UKUPNO FINANCIJSKA IMOVINA	151.577.263	196.248.626
Financijske obveze		
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	7.129.990	5.699.724
Ostale obveze	2.817.359	1.646.828
UKUPNO FINANCIJSKE OBVEZE	9.947.349	7.346.552

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

Dana 30 rujna 2014., temeljem odluke većinskog dioničara, Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. (u daljnjem tekstu RDMD) je pravno pripojen Društvu te je prestao postojati kao zasebni pravni i operativni subjekt. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Društva za 2014. godinu ne uključuje rezultate poslovanje RDMD-a prije pripajanja, niti su usporedni podaci za 2013. godinu prepravljani kako bi uključili RDMD.

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

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

19. PRAVNO PRIPAJANJE RAIFFEISEN MIROVINSKOG DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM MIROVINSKIM FONDOVIMA D.O.O. (NASTAVAK)
Utjecaj pravnog pripajanja

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

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

20. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

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

Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. u vlasništvu je Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, banke osnovane u Hrvatskoj koja je u potpunosti u vlasništvu Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG, banke registrirane u Austriji. Društvo obavlja sve poslove sa Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG i ostalim članicama Grupe po tržišnim cijenama.

a) Najznačajnije transakcije s neposredno povezanim osobama

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

Društvo vodi tekuće račune kod Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb. Tijekom 2014. godine (kao i 2013.godine), Društvo je kod Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb držalo depozite i koristilo kreditiranje putem dopuštenog prekoračenja.

Društvo Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb i ostalim subjektima grupe također plaća troškove marketinških usluga, usluga prodaje i ostale troškove. Tijekom 2014. i 2013 godine, Društvo je Raiffeisen mirovinskom društvu za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. i Raiffeisen mirovinskom osiguravajućem društvu d.o.o., ovisnim društvima Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, pružalo određene usluge računalne obrade. Društvo ima zaključen ugovor o pružanju usluga sa financijskim savjetnikom Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG.

Na dan 31. prosinca 2014. godine Društvo je imalo šest (u 2013. godini: četiri) važećih ugovora o operativnom najmu motornih vozila zaključenih s Raiffeisen Leasingom d.o.o., ovisnim društvom Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb.

Uprave uključuju trošak redovne plaće i troškove bonusa. Kako je objavljeno u bilješci 7, tijekom 2014. i 2013. godine Društvo nije isplaćivalo naknade članovima Nadzornog odbora.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

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

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2014.				
Glavni dioničar				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	70.128.631	28.395	233.740	1.537.091
Ostale članice Grupe				
Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o.	-	-	14.400	-
Raiffeisen mirovinsko osiguravajuće društvo d.o.o.	-	-	7.000	-
Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG	-	287.305	-	1.145.165
Raiffeisen Factoring d.o.o.	-	-	-	4.752
Raiffeisen Consulting d.o.o.	-	-	-	59.397
Raiffeisen Leasing d.o.o.	256.834	17.873	-	400.085
Raiffeisen Bonus d.o.o.	-	-	-	1.267
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (plaća i bonusi)	-	1.872.464	-	3.211.387
UKUPNO	70.385.465	2.206.037	255.140	6.359.144

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2013.				
Glavni dioničar				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	28.958.843	118.650	94.556	1.903.086
Ostale članice Grupe				
Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o.	-	-	19.200	-
Raiffeisen mirovinsko osiguravajuće društvo d.o.o.	-	-	8.400	-
Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG	-	286.412	-	1.136.331
Raiffeisen Factoring d.o.o.	-	-	-	807.196
Raiffeisen Consulting d.o.o.	-	6.105	-	48.453
Raiffeisen Leasing d.o.o.	142.773	-	-	368.124
Raiffeisen Bonus d.o.o.	-	-	-	1.256
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (plaća i bonusi)	-	1.400.772	-	3.126.757
UKUPNO	29.101.616	1.811.939	122.156	7.391.203

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine
(Svi iznosi izraženi su u kunama)

21. UGOVORNE I POTENCIJALNE OBVEZE

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

	2013.	2014.
Ugovorne obveze s dospjećem do godinu dana	1.111.944	429.932
Ugovorne obveze s dospjećem od jedne do pet godina	4.250.168	1.652.429
UKUPNO	5.362.112	2.082.361

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

22. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Izdavanje financijskih izvještaja od stranica 4 do 50 je odobrila Uprava 23. ožujka 2015. godine.

Potpisali u ime Društva dana 16. ožujka 2015. godine:

Damir Grobavac


predsjednik Uprave

Srećko Žganec

član Uprave

Mandica Zulić

član Uprave

 **Raiffeisen**
MIROVINSKO DRUŠTVO
Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim
i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.
Zagreb, Heinzelova 44 1

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

Heinzelova 44

10000 Zagreb

Republika Hrvatska