

**HRVATSKO MIROVINSKO
INVESTICIJSKO DRUŠTVO d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima
Bakačeva 5, Zagreb**

**IZVJEŠTAJ REVIZORA I FINANCIJSKI
IZVJEŠTAJI ZA 2016. GODINU**

SADRŽAJ

	<u>Stranica</u>
GODIŠNJE IZVJEŠĆE UPRAVE	1
ODGOVORNOST ZA FINACIJSKE IZVJEŠTAJE	3
IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA	4-8
FINACIJSKI IZVJEŠTAJI	
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za 2016. godinu	9
Izvještaj o finacijskom položaju na dan 31. prosinca 2016. godine	10
Izvještaj o promjenama kapitala u 2016. godini	11
Izvještaj o novčanom toku za 2016. godinu - izravna metoda	12
BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE	13-32
PRILOG 1: Godišnji finacijski izvještaji Društva za 2016. godinu u propisanom obliku temeljem Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finacijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima	33-40

Godišnje izvješće Uprave o poslovanju i stanju Hrvatskog mirovinskog investicijskog društva d.o.o. Zagreb za 2016. godinu

Sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima jedina djelatnost HMID-a je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. HMID upravlja Kapitalnim fondom d.d. zatvorenim investicijskim fondom s privatnom ponudom, uz naknadu koja iznosi 2% godišnje od ukupne imovine fonda umanjene za financijske obveze i odgođenu poreznu imovinu.

HMID je u 2016. godini ostvario ukupan prihod u iznosu od 26.606.944 kn, što je za 1,04% više nego prethodne godine, a ukupan rashod u iznosu 6.290.469 kn, što je za 4,32 % više u odnosu na 2015. godinu. Bruto dobit ostvarena je u iznosu od 20.316.475 kn, a dobit nakon oporezivanja iznosi 16.276.595 kn, što je za 0,17% više od dobiti prethodne godine.

HMID upravlja imovinom Kapitalnog fonda, zatvorenog alternativnog investicijskog fonda s privatnom ponudom čiju imovinu ulaže na domaćim i međunarodnim tržištima kapitala. S obzirom na to da su oko 71% portfelja Kapitalnog fonda činila ulaganja na hrvatskom tržištu, poslovanje Fonda se u 2016. godini, kao i prethodnih godina odvijalo pod pretežitim utjecajem situacije na tržištu kapitala u Hrvatskoj i u hrvatskom gospodarstvu. Domaće tržište kapitala prošle je godine bilježilo pozitivne rezultate, što je posljedica pozitivnih makroekonomskih kretanja, koja su nakon višegodišnje recesije rezultirala pozitivnim stopama gospodarskog rasta. Tako je indeks Zagrebačke burze Crobex ostvario rast od 18,1% u odnosu na 2015. godinu. Razvijena tržišta u istom su razdoblju također bilježila rast, u najvećoj mjeri poticana politikom jeftinog novca središnjih banaka što je dovelo do povećane likvidnosti na tržištu te rezultiralo drastičnim padom kamata čak do negativnih stopa. Uslijed toga su se ulagači u potrazi za višim prinosima, prvenstveno na europskim tržištima, okrenuli dionicama što je dovelo da rasta burzovnih indeksa razvijenih zemalja. U takvom makroekonomskom okruženju, Kapitalni fond ostvario je rast neto imovine od 7,5%.

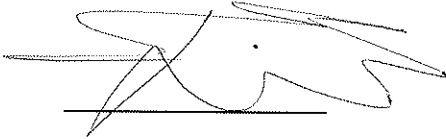
Kapitalni fond d.d. je dugoročni financijski ulagač koji posluje sukladno relevantnim propisima kojemu je cilj konstruirati portfelj koji će se sastojati od najbolje kombinacije kotirajućih i likvidnih dionica, obveznica i strateških udjela. Upravo zato što je zatvoreni alternativni investicijski fond, nije izložen pritiscima ulagatelja za otkup udjela, pa se stoga može reći da će Kapitalni fond uspješno poslovati i u ovom gospodarski i financijski zahtjevnom vremenu, a time i HMID.

Upravu Društva predstavljali su:

Darko Horvatin, predsjednik Uprave

Darjan Dasen Radičević, član Uprave

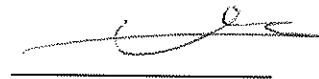
U Zagrebu, 12. travnja 2017.



Darko Horvatin

Predsjednik Uprave

POSREDOVANJE U PROMETU NEKRETNIM PRAVNIM
POSREDOVANJE U PROMETU NEKRETNIM PRAVNIM
POSREDOVANJE U PROMETU NEKRETNIM PRAVNIM
POSREDOVANJE U PROMETU NEKRETNIM PRAVNIM
POSREDOVANJE U PROMETU NEKRETNIM PRAVNIM
POSREDOVANJE U PROMETU NEKRETNIM PRAVNIM



Darjan Dasen Radičević

Član Uprave

ODGOVORNOST ZA FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske (NN 78/15, 134/15 i 120/16) i Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN 16/13 i 143/14), Uprava je dužna pobrinuti se da se za svaku financijsku godinu sastavljaju financijski izvještaji sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (u nastavku: "MSFI") usvojenim od strane Europske unije i koji objektivno i realno prikazuju financijsko stanje i rezultate poslovanja Društva u tom izvještajnom razdoblju.

Nakon odgovarajućeg ispitivanja, Uprava opravdano očekuje da Društvo ima dostatne resurse za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti, te stoga pri sastavljanju financijskih izvještaja usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja.

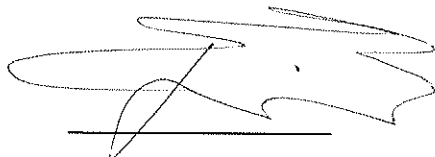
Odgovornosti Uprave pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu prikladnih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- praćenje primjene računovodstvenih standarda i objavljivanje u financijskim izvještajima svih značajnih odstupanja, zajedno s obrazloženjima za odstupanja i
- sastavljanje financijskih izvještaja po načelu vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka o vremenskoj neograničenosti poslovanja Društva nije primjerena.

Uprava je odgovorna za pravilno vođenje računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Društva. Pored toga, Uprava je dužna pobrinuti se za usklađenost financijskih izvještaja s hrvatskim Zakonom o računovodstvu i Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima, kao i za čuvanje imovine Društva te za poduzimanje svih opravdanih radnji za sprečavanje i otkrivanje prevare i drugih nezakonitih postupaka i nepravilnosti.

Uprava Društva je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća, sukladno zahtjevima članka 21. Zakona o računovodstvu. Godišnje izvješće prikazano je na stranicama 1 i 2 i odobreno od strane Uprave Društva 12. travnja 2017. te potpisano u skladu s tim.

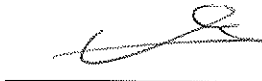
Za i u ime Uprave



Darko Horvatin

Predsjednik Uprave

HRVATSKO MIROVINSKO
INVESTICIJSKO DRUŠTVO
d.o.o. Za upravljanje mirovinskim
fondovima
Bakačeva 5, Zagreb



Darjan Dasen Radičević

Član Uprave

Hrvatsko mirovinsko investicijsko društvo d.o.o., Zagreb
Bakačeva 5
10000 Zagreb



Revizija • Savjetovanje

Antares revizija d.o.o. za reviziju
Heinzelova 62/a, 10000 Zagreb, Republika Hrvatska
tel: +385 (0)1 6386 316, fax: +385 (0)1 6386 317

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima društva Hrvatsko mirovinsko investicijsko društvo d.o.o.

Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja Društva Hrvatsko mirovinsko investicijsko društvo d.o.o. (Društvo), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju (bilancu) na 31. prosinca 2016., račun dobiti i gubitka, izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva na 31. prosinca 2016., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije (MSFI-ima).

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o računovodstvu, Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju godišnjih financijskih izvještaja. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

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

- Priznavanje prihoda od naknada za upravljanje

Prihodi od naknada za upravljanje investicijskim fondom iznose 25.669.313 kn u 2016. godini. Vidi stranicu 16 (bilješku računovodstvene politike) i stranicu 21 (Bilješka 3).

Prihodi od naknada za upravljanje investicijskim fondom zaračunavaju se Kapitalnom fondu d.d., za usluge upravljanja u visini 2% godišnje od ukupne imovine Fonda umanjene za financijske obveze i odgođenu poreznu imovinu.

Naši revizijski postupci u ovom području uključivali su, između ostalog:

- pregled i testiranje kontrola procesa obračuna i priznavanja prihoda od nakande za upravljanje,
- pribavljanje potvrda stanja skrbničke banke o stanju imovine Fonda,
- ocjenu zaračunatih nakanda u izvještajnom razdoblju.



Revizija * Savjetovanje

Antares revizija d.o.o. za reviziju
Heinzlova 62/a, 10000 Zagreb, Republika Hrvatska
tel: +385 (0)1 6386 316, fax: +385 (0)1 6386 317

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima društva Hrvatsko mirovinsko investicijsko društvo d.o.o. (nastavak)

- Vrednovanje financijske imovine

Financijska imovina iznosi 75.151.651 kn u 2016. Vidi stranicu 19 i 20 (bilješku računovodstvene politike) i stranicu 26 (Bilješka 10).

Financijska imovina obuhvaćaju imovinu koja se drži do dospijeca, imovinu raspoloživu za prodaju te zajmove i potraživanja.

Naši revizijski postupci u ovom području uključivali su, između ostalog:

- pregled i testiranje kontrola procesa stjecanja, otuđenja i vredovanja financijske imovine,
- pribavljanje potvrde stanja na uzorku financijske imovine,
- ocjenu iskazanih financijskih prihoda od kamata u izvještajnom razdoblju.

Ostale informacije u godišnjem izvješću

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

Naše mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, osim u razmjeru u kojem je to izričito navedeno u dijelu našeg izvješća neovisnog revizora pod naslovom *Izvešće o drugim zakonskim zahtjevima*, i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenih u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. Ako, temeljeno na poslu kojeg smo obavili, zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da izvijestimo tu činjenicu. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

Odgovornosti uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za godišnje financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-ima, i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.



Revizija * Savjetovanje

Antares revizija d.o.o. za reviziju
Heinzelova 62/a, 10000 Zagreb, Republika Hrvatska
tel: +385 (0)1 6386 316, fax: +385 (0)1 6386 317

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima društva Hrvatsko mirovinsko investicijsko društvo d.o.o. (nastavak)

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

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

Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

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

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

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevarama može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima društva Hrvatsko mirovinsko investicijsko društvo d.o.o. (nastavak)

- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

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

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

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima društva Hrvatsko mirovinsko investicijsko društvo d.o.o. (nastavak)

Izvešće o drugim zakonskim zahtjevima

1. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, informacije u priloženom:
 - a. Godišnjem izvješću posloводства Društva za 2016. godinu,
 - b. Godišnjim financijskim izvještajima Društva za 2016. godinu u propisanom obliku temeljem Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 40/16) u Prilogu 1.usklađene su s priloženim godišnjim financijskim izvještajima Društva za 2016. godinu;
2. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, priloženo Godišnje izvješće posloводства Društva za 2016. godinu je sastavljeno u skladu sa Zakonom o računovodstvu.
3. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, priloženi Godišnji financijski izvještaji Društva za 2016. godinu u Prilogu 1 sastavljeni su u skladu s propisanom obliku temeljem Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 40/16).
4. Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije, nismo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Godišnjem izvješću posloводства Društva i Godišnjim financijskim izvještajima Društva u Prilogu 1.
5. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u godišnje izvješće Društva za 2016. godinu, je u skladu sa zahtjevima navedenim u članku 22. točkama 3. i 4. Zakona o računovodstvu.
6. Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u godišnje izvješće Društva za 2016. godinu, uključuje informacije iz članka 22. točaka 1., 2., 5. i 6. Zakona o računovodstvu.

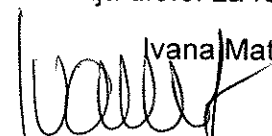
Zagreb, 12. travnja 2017.

Antares revizija d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlaštteni revizori
Heinzlova 62/a
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

U ime i za Antares revizija d.o.o. za reviziju


Antares
revizija d.o.o.


Ivana Matovina
Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor

HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO d.o.o., Zagreb

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti za 2016. godinu

P O Z I C I J A	Bilješka	2016.	2015.
PRIHODI OD NAKNADA OD UPRAVLJANJA		HRK	HRK
Naknada za upravljanje investicijskim fondom	3.	25.669.313	25.472.664
Ukupno prihodi od upravljanja investicijskim fondom		25.669.313	25.472.664
Neto rezultat od naknada od upravljanje investicijskim fondovima		25.669.313	25.472.664
FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI			
Neto prihod od kamata		874.082	777.793
Neto tečajne razlike		(16.073)	(8.706)
Ostali financijski rashodi		(1.684)	(1.604)
Neto financijski prihodi	4.	856.325	767.483
Opći i administrativni troškovi poslovanja	5.	(6.179.715)	(5.771.372)
Amortizacija i vrijednosno usklađenje ostale imovine	6.	(94.008)	(247.527)
Ostali prihodi i rashodi poslovanja		64.560	82.838
Dobit prije oporezivanja		20.316.475	20.304.086
Porez na dobit	7.	(4.039.880)	(4.055.443)
DOBIT TEKUĆE GODINE		16.276.595	16.248.643
Ostala sveobuhvatna dobit			
UKUPNA SVEOBUH VATNA DOBIT		16.276.595	16.248.643

Bilješke prikazane na stranicama 13 do 32 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO d.o.o., Zagreb
Izveštaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016. godinu

POZICIJA	Bilješka	31.12.2016.	31.12.2015.
IMOVINA		HRK	HRK
Nekretnine, postrojenja i oprema	8.	41.284	84.110
Nematerijalna imovina	9.	22.693	20.659
Financijska imovina	10.	75.151.651	52.591.067
Potraživanja			
Potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondom	11.	25.897.413	31.871.926
Ostala potraživanja	12.	5.325	2.953
Novčana sredstva	13.	677.091	875.595
Unaprijed plaćeni troškovi	14.	52.125	47.631
UKUPNA AKTIVA		101.847.582	85.493.941
Izvanbilančni zapisi		7.000.000	7.000.000
PASIVA			
Kapital			
Upisani kapital	15.	5.000.000	5.000.000
Rezerve	15.	1.994.494	1.994.494
Zadržana dobit	15.	77.401.701	61.153.058
Dobit tekuće godine	15.	16.276.595	16.248.643
Ukupno kapital		100.672.790	84.396.195
Obveze			
Obveze prema dobavljačima		43.664	37.364
Ostale obveze	16.	833.349	762.603
Ukupno obveze		877.013	799.967
Rezerviranja	17.	297.779	297.779
UKUPNA PASIVA		101.847.582	85.493.941
Izvanbilančni zapisi		7.000.000	7.000.000

Bilješke prikazane na stranicama 13 do 32 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO d.o.o., Zagreb

Izveštaj o promjenama kapitala u 2016. godini

O P I S	Temeljni kapital	Rezerve	Zadržana dobit	Dobit tekuće godine	Ukupno
	HRK	HRK	HRK	HRK	HRK
Stanje 31. prosinca 2014. godine	5.000.000	1.994.494	45.332.300	15.820.758	68.147.552
Prijenos u zadržanu dobit	-	-	15.820.758	(15.820.758)	-
Isplata dobiti	-	-	-	-	-
Dobit tekuće godine	-	-	-	16.248.643	16.248.643
Stanje 31. prosinca 2015. godine	5.000.000	1.994.494	61.153.058	16.248.643	84.396.195
Prijenos u zadržanu dobit	-	-	16.248.643	(16.248.643)	-
Isplata dobiti	-	-	-	-	-
Dobit tekuće godine	-	-	-	16.276.595	16.276.595
Stanje 31. prosinca 2016. godine	5.000.000	1.994.494	77.401.701	16.276.595	100.672.790

Bilješke prikazane na stranicama 13 do 32 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO d.o.o., Zagreb
Izveštaj o novčanom toku za 2016. godinu - izravna metoda

POZICIJA	2016. HRK	2015. HRK
NETO NOVČANI TJEK IZ POSLOVANJA:		
Primici od naknade za upravljanje	31.713.641	31.279.005
Ostali primici od fondova	522.256	599.718
Novac isplaćen dobavljačima	(1.881.303)	(2.030.653)
Novac isplaćen zaposlenima	(2.367.285)	(2.140.186)
Primici od kamata	1.575	833
Izdaci od kamata	-	-
Izdaci za porez na dobit	(3.747.282)	(3.624.567)
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	95.042	99.230
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	(2.213.661)	(2.205.900)
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	22.122.983	21.977.480
NOVČANI TJEK IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	21.532.129	44.221.558
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	(43.950.000)	(66.220.736)
Primici od ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospijeca	157.566	157.566
Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospijeca	-	-
Izdaci u nekretnine, opremu i nematerijalnu imovinu	(53.216)	(79.125)
Primici od prodaje opreme	-	130
Neto novčani tijek iz investicijskih aktivnosti	(22.313.521)	(21.920.607)
Efekti promjene tečaja stranih valuta	(7.966)	2.452
Neto povećanje/smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	(198.504)	59.325
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	875.595	816.270
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	677.091	875.595
Neto povećanje/smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	(198.504)	59.325

Bilješke prikazane na stranicama 13 do 32 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za
godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

OPĆI PODACI O DRUŠTVU

1.1. Pravni okvir, djelatnost i zaposlenici

Hrvatsko mirovinsko investicijsko društvo d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb («Društvo») je društvo s ograničenom odgovornošću za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 13. studenog 1997. godine. Temeljni kapital Društva iznosi 5.000.000 kuna i sastoji se iz tri temeljna uloga kojima je jedini imatelj Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje.

Djelatnost društva je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima u skladu s odredbama Zakona o investicijskim fondovima. Sjedište društva je na adresi Bakačeva 5, 10000 Zagreb. Društvo upravlja jednim investicijskim fondom - Kapitalnim fondom d.d., zatvorenim investicijskim fondom s privatnom ponudom, Zagreb, Bakačeva 5.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("Agencija") je regulatorno tijelo Društva. Rad Hrvatskog mirovinskog investicijskog društva d.o.o., odobren je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire od 10. ožujka 1998. godine. Rješenjem Agencije od 25. srpnja 2014. odobren je rad Hrvatskog mirovinskog investicijskog društva d.o.o. kao društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima. Rješenjem Agencije od 5. studenog 2014. godine odobren je rad Kapitalnog fonda d.d., kojim Društvo upravlja, kao zatvorenog alternativnog investicijskog fonda s privatnom ponudom, te su odobrena Pravila Kapitalnog fonda d.d., a sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine br. 16/13 i 143/14).

Na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo je imalo 15 zaposlenika (31. prosinca 2015. godine 15 zaposlenika), kako je prikazano u nastavku:

<u>Stručna sprema</u>	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
Magistri	8	8
VSS	5	5
VŠS (bacc.)	1	1
SSS	1	1
UKUPNO	15	15

1.2. Tijela Društva

Predsjednik Uprave:

Darko Horvatin - od 15. studenoga 2016.

Nikola Anić - od 24. svibnja 2016. do 14. studenog 2016.

Srđan Kovačević - od 27. listopada 2014. godine do 24. svibnja 2016.

Član Uprave

Darjan Dasen Radičević - Član Uprave od 16. prosinca 2016.

Darko Horvatin - Član Uprave od 15. prosinca 2011. godine do 14. studenog 2016.

Članovi Nadzornog odbora do 23. svibnja 2016. godine su:

1. Marko Korica - Predsjednik Nadzornog odbora
2. Kažimir Varda - Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
3. Mirjana Stanišak - Član Nadzornog odbora

Članovi Nadzornog odbora od 24. svibnja 2016. godine su:

1. Stjepan Brčić - Predsjednik Nadzornog odbora

HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za
godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

2. Dražan Bilokapić - Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
3. Jozo Brković - Član Nadzornog odbora

Iznos naknade članovima Uprave i Nadzornog odbora Društva je prikazan u Bilješkama 5.2. i 5.3. uz financijske izvještaje.

SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Sažetak značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu financijskih izvještaja naveden je u nastavku. Politike su dosljedno primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim ako nije drukčije navedeno.

2.1. Izjava o usklađenosti i osnova prikaza

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 78/15, 134/15 i 120/16) Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije ("MSFI usvojeni od strane EU") i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 40/2016).

Financijski izvještaji sastavljeni su uz primjenu temeljne računovodstvene pretpostavke nastanka poslovnog događaja po kojem se učinci transakcija priznaju kada su nastali i iskazuju u financijskim izvještajima za razdoblje na koje se odnose, te uz primjenu temeljne računovodstvene pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja.

2.2. Ključne procjene i neizvjesnost procjena

Prilikom sastavljanja financijskih izvještaja korištene su određene procjene koje utječu na iskaz imovine i obveza Društva, prihode i rashode Društva i objavljivanje potencijalnih obveza Društva.

Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću, stijedom čega se stvarni rezultati mogu razlikovati od procijenjenih. Procjene korištene pri sastavljanju financijskih izvještaja su podložne izmjenama nastankom novih događaja, stjecajem dodatnog iskustva, dobivanjem dodatnih informacija i spoznaja i promjenom okruženja u kojima Društvo posluje.

Ključne procjene korištene u primjeni računovodstvenih politika prilikom sastavljanja financijskih izvještaja odnose se na obračun amortizacije dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine, umanjeње vrijednosti imovine, te objavu potencijalnih obveza.

2.3. Izvještajna valuta

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su u hrvatskim kunama kao mjernoj, odnosno izvještajnoj valuti Društva.

2.4. Transakcije u stranim valutama

Transakcije u stranim valutama početno se preračunavaju u hrvatske kune primjenom tečajeva na datum transakcije. Novčana sredstva, potraživanja i obveze iskazani u stranim valutama naknadno se preračunavaju po tečajevima na datum izvještaja o financijskom položaju. Nemonetarne stavke izražene u stranoj valuti vrednovane po fer vrijednosti

HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za
godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

preračunate su u kune po tečaju važećem na dan određivanja fer vrijednosti. Dobici i gubici nastali preračunavanjem uključuju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za tekuću godinu.

Na 31. prosinca 2016. godine službeni tečaj hrvatske kune bio je 7,557787 kuna za 1 euro (31. prosinca 2015. godine 7,635047 kuna) i 7,168536 kuna za 1 USD (31. prosinca 2015. godine 6,991801 kuna).

2.5. Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Objavljeni su određeni standardi, izmjene i tumačenja postojećih standarda koji se mogu primjenjivati, ali nisu obvezni za razdoblje koje završava 31. prosinca 2016. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske Unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Slijedi pregled:

MSFI 15 Prihodi temeljem ugovora sa kupcima

MSFI 15 uspostavlja sveobuhvatan okvir za utvrđivanje načina i vremena priznavanja prihoda. On zamjenjuje postojeće smjernice priznavanje prihoda, uključujući i MRS 18 Prihodi, MRS 11 Ugovori o izgradnji i IFRIC 13 Programi lojalnosti kupaca. MSFI 15 je na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018., s dozvoljenom ranijom primjenom.

Ne očekuje se da će ovaj novi standard imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva.

MSFI 9 Financijski instrumenti

U srpnju 2014. godine Odbor za međunarodne računovodstvene standarde izdao je konačnu verziju MSFI 9 Financijski instrumenti. MSFI 9 je na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine s dozvoljenom ranijom primjenom. Fond planira primijeniti MSFI 9 od 1. siječnja 2018. godine.

Klasifikacija financijske imovine i financijskih obveza po MSFI 9 sadrži tri glavne kategorije klasifikacije financijske imovine koja se mjeri: po amortiziranom trošku, po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. MSFI 9 klasifikacija uglavnom se temelji na poslovnom modelu po kojem se upravlja financijskom imovinom i njenim ugovornim novčanim tokovima. Standard eliminira postojeće MRS 39 kategorije imovine koja se drži do dospijea, zajmove i potraživanja i ulaganja raspoloživa za prodaju.

Prema MSFI 9, ugrađeni derivativi u financijskoj imovini se ne promatraju odvojeno, već se cjeloviti hibridni instrument zajedno raspoređuje. MSFI 9 u velikoj mjeri zadržava postojeće zahtjeve MRS-a 39 za razvrstavanje financijskih obveza. Međutim, iako se prema MRS-u 39 sve promjene fer vrijednosti obveza vrednovanih po fer vrijednosti priznaju u računu dobiti i gubitka, u skladu s MSFI 9 promjene fer vrijednosti obično se prikazuju kako slijedi: - iznos promjene fer vrijednosti koja se može pripisati promjeni u kreditnom riziku obveze se prikazuje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, a preostali iznos promjene fer vrijednosti se prikazuje u računu dobiti i gubitka.

Na temelju početne procjene Društva, ne očekuje se da će ovaj standard imati značajan utjecaj na vrijednost kapitala i rezervi, budući da se financijska imovina Društva na 31. prosinca 2016. u najvećoj mjeri vrednuje po amortiziranom trošku, a obveznice i depoziti koje se trenutno mjere po amortiziranom trošku i dalje će ispunjavati uvjete za klasifikaciju po amortiziranom trošku u skladu s MSFI 9.

HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za
godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine MSFI 9 zamjenjuje model „nastalog gubitka” u MRS-u 39 s modelom „očekivanog kreditnog gubitka”. Novi model se odnosi i na određene kreditne obveze i ugovore o financijskim jamstvima, ali ne i vlasnička ulaganja. Prema MSFI 9, kreditni gubici se priznaju ranije nego prema MRS 39. Na temelju početne procjene Fonda ne očekuju se značajne promjene u priznatom iznosu umanjena vrijednosti financijske imovine.

MSFI 16 Najmovi

MSFI 16 uvodi jedinstven bilančni model za računovodstvo najмова kod najmoprimaca. Najmoprimac priznaje pravo korištenja imovine koja predstavlja pravo na korištenje osnovne imovine te obvezu najma koji predstavlja obvezu plaćanja najma. Postoje iznimke za kratkoročne najmove i najmove predmeta male vrijednosti. Računovodstvo najmodavca ostaje slično postojećem standardu - to jest najmodavci i dalje klasificiraju najmove kao financijski ili poslovni najam.

Standard je na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine. Ranija primjena dozvoljena je za subjekte koji primjenjuju MSFI 15 Prihodi od ugovora s kupcima na datum ili prije datuma prve primjene MSFI-a 16.

Ovaj standard neće imati utjecaj na financijske izvještaje Društva.

Inicijative pri objavi (izmjene i dopune MRS-a 7)

Izmjene i dopune zahtijevaju objavljivanja koja omogućuju korisnicima financijskih izvještaja da procjene promjene u obvezama koje proizlaze iz financijskih aktivnosti, uključujući promjene koje proizlaze kako iz novčanih tokova tako i nenovčanih promjena.

Dodaci su na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine s dozvoljenom ranijom primjenom.

Društvo je započelo s aktivnostima pripreme za primjenu ovog standarda.

2.6. Prihodi od naknada za upravljanje

Prihodi od naknada za upravljanje uključuju naknade zaračunate Kapitalnom fondu d.d., za usluge upravljanje u visini 2% godišnje od ukupne imovine Fonda umanjene za financijske obveze i odgođenu poreznu imovinu.

2.7. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata priznaju se po načelu obračunatih kamata na temelju danih depozita i potraživanja po obveznicama, po efektivnim kamatnim stopama koje su u primjeni.

2.8. Oporezivanje

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u računu dobiti i gubitka za iznose koji ne ulaze u poreznu osnovicu kao i iznose porezno nepriznatih rashoda. Tekuća porezna obveza Društva izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno važeće na datum bilance.

Odgođeni porez na dobit odnosi se na stavke koje se priznaju direktno u kapitalu, ne priznaje se u računu dobiti i gubitka. Uprava periodično procjenjuje pozicije prijave

poreza u odnosu na situacije u kojima su primjenjivi porezni zakoni predmet tumačenja, te provodi rezerviranja, kada je to moguće.

2.9. Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća stanja na računima kod banaka. Novčani ekvivalenti su kratkoročna ulaganja visoke likvidnosti koja se mogu u svakom trenutku konvertirati u poznate iznose novca i koja nisu izložena značajnim promjenama vrijednosti. Knjigovodstveni iznosi novca i novčanih ekvivalenata općenito su približni njihovim fer vrijednostima.

U svrhu izvještavanja o novčanim tokovima, novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac i račune kod banaka s dospjećem do tri mjeseca.

2.10. Planovi mirovinskih primanja

Planovi definiranih doprinosa

Doprinosi iz plana Društva vezanih uz mirovine terete račun dobiti i gubitka u godini na koju se odnose.

Planovi definiranih primanja

Viškovi i manjkovi koji proizlaze iz planova definiranih mirovinskih primanja mjere se po:

- fer vrijednosti imovine raspoložive za primanja na datum izvještavanja; umanjenoj za
- sadašnju neto vrijednost obvezujućih primanja; i
- usklađenja za nepriznate troškove prethodnih usluga.

Društvo nema druge mirovinske aranžmane osim onih u okviru državnog mirovinskog sustava Republike Hrvatske.

2.11. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nabavna vrijednost nekretnine, postrojenja i oprema uključuje nabavnu cijenu, trošak rezervnih dijelova postrojenja i opreme, te ostale zavisne troškove i procijenjenu vrijednost budućih troškova demontaže ako su uvjeti priznavanja istih ostvareni, dok se obveza knjiži kao provizija.

Postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i/ili akumulirane gubike od umanjenja vrijednosti, a čine materijalnu imovinu ukoliko im je vijek trajanja duži od godine dana, a pojedinačna vrijednost veća od 3.500 kuna na dan nabave.

U slučaju kada je potrebno zamijeniti značajne dijelove nekretnina, postrojenja i opreme u intervalima, Društvo priznaje takve dijelove kao individualnu imovinu s određenim vijekom trajanja i amortizacijom. Isto tako u slučaju većih kontrola ili održavanja, troškovi istih se priznaju u knjigovodstvenom iznosu postrojenja i opreme kao zamjena, ako su zadovoljeni uvjeti priznavanja. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja priznavaju se u računu dobiti i gubitka kako nastaju.

Amortizacija se obračunava tako da se nabavna vrijednost imovine, osim zemljišta i investicija u tijeku otpisuje tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine primjenom pravocrtne metode po sljedećim stopama:

HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za
godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

O P I S	2016.	2015.
Računalna oprema	100%	100%
Uredsko pokućstvo i ostala oprema	50%	50%
Građevinski objekti	5%	5%
Osobni automobili	40%	40%

Obračun amortizacije obavlja se po pojedinačnim sredstvima do njihovog potpunog otpisa.

Nekretnine, postrojenja i oprema i svaki njihov značajan dio prestaju se priznavati prilikom potpunog otpisa ili kada se njihovim korištenjem ne očekuju buduće ekonomske koristi. Dobici ili gubici nastali otuđivanjem ili rashodovanjem određenog sredstva utvrđuju se kao razlika između prihoda od prodaje i knjigovodstvenog iznosa tog sredstva i priznaju u korist, odnosno na teret prihoda.

Preostala (sadašnja) vrijednost, korisni vijek trajanja i metode amortizacije revidiraju se na kraju svake financijske godine i usklađuju, ako je prikladno.

2.12. Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se odnosi na informatičke programe koji se početno mjere po trošku nabave i amortiziraju se pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog vijeka trajanja.

Nakon početnog priznavanja nematerijalna imovina se evidentira po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za troškove amortizacije i eventualne akumulirane gubitke od umanjenja imovine. Nematerijalna imovina nastala vlastitom proizvodnjom, isključujući kapitalizirane troškove razvoja, ne kapitalizira se i troškovi se priznavaju u računu dobiti i gubitka u godini u kojoj su nastali. Vijek trajanja nematerijalne imovine se procjenjuje ili kao ograničeni (određeni) ili kao neograničeni (neodređeni).

Nematerijalna imovina s određenim vijekom trajanja amortizira se tijekom procijenjenog vijeka trajanja i umanjuje se kada za to postoje uvjeti. Amortizacijski period i metoda amortizacije nematerijalne imovine s određenim vijekom trajanja revidira se najmanje krajem svake financijske godine. Promjene u očekivanom vijeku trajanja ili očekivani obrazac korištenja budućih ekonomskih koristi uključenih u imovinu uračunavaju se promjenom amortizacijskog perioda i metode i tretiraju se kao promjene računovodstvenih procjena. Nematerijalna imovina amortizira se stopom od 50% godišnje.

Trošak amortizacije nematerijalne imovine s određenim vijekom trajanja priznaje se u računu dobiti i gubitka kao trošak u skladu s ulogom nematerijalne imovine.

Procjena neograničenog vijeka trajanja revidira se godišnje, a kako bi se odredilo da li i dalje postoji osnova za neograničeni vijek trajanja. U slučaju ne postojanja osnove, promjena vijeka trajanja iz neograničenog u ograničeni provodi se prema mogućnostima.

2.13. Financijska imovina

Financijska imovina Društva razvrstana je u portfelje ovisno namjeri u trenutku stjecanja financijskog sredstva i sukladno ulagačkoj strategiji. Financijska imovina svrstana je u portfelje „financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka“, „dani krediti i potraživanja“ i „koja se drži do dospjeća“.

Temeljna razlika u spomenutim kategorijama je u pristupu mjerenja financijske imovine i priznavanja fer vrijednosti u financijskim izvještajima.

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka predstavlja financijsku imovinu namijenjenu trgovanju kao i financijsku imovinu određenu po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka nakon početnog priznavanja. Financijska imovina se klasificira u ovu kategoriju ako je stečena prvenstveno u svrhu prodaje u kratkom roku. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao kratkotrajna imovina. Ova kategorija uključuje financijske derivate koji nisu određeni kao instrumenti zaštite definirani MRS-om 39.

Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u računu dobiti i gubitka. Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru financijskih prihoda ili rashoda u razdoblju u kojem su nastali.

b) Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili utvrdivim rokovima otplate kojima se ne trguje na aktivnom tržištu. Nakon početnog mjerenja, takva financijska imovina se naknadno mjeri po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope umanjenu za ispravke vrijednosti.

Amortizirani trošak se obračunava uzimajući u obzir svaki popust ili premiju prilikom kupnje, te naknade i troškove koji čine sastavni dio metode efektivne kamatne stope. Amortizacija po metodi efektivne kamatne stope uključena je u financijske prihode u računu dobiti i gubitka. Gubici nastali umanjnjem priznaju se u računu dobiti i gubitka kao financijski rashodi.

c) Ulaganja koja se drže do dospjeća

Ulaganja koja se drže do dospjeća predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili utvrdivim iznosima plaćanja te s fiksnim rokovima dospjeća koja Društvo namjerava držati do dospjeća. U njih se ubrajaju i mjenice i dužnički vrijednosni papiri. Ulaganja koja se drže do dospjeća iskazuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjnjem za eventualni ispravak vrijednosti zbog umanjenja. Vrijednost financijskog instrumenta je umanjnjena ako njegov knjigovodstveni iznos premašuje procijenjeni nadoknadiivi iznos, koji je jednak sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih tokova diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope za taj instrument. Kada je utvrđeno da je došlo do umanjenja sredstva priznaje se rezerviranje u računu dobiti i gubitka u okviru „Ispravka vrijednosti za gubitke po vrijednosnim papirima“.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Društvo na svaki datum izvještavanja provjerava postoje li objektivni dokazi umanjenja financijske imovine ili grupe financijske imovine. Vrijednost financijske imovine ili grupa

HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za
godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

financijske imovine se smatra umanjenom samo ako postoji objektivan dokaz o umanjenju kao rezultat jednog ili više događaja koji su se dogodili nakon

početnog priznavanja imovine, i ako gubitak ima utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove od financijske imovine ili grupa financijske imovine koja se može pouzdano procijeniti. Dokazi umanjenja mogu uključivati ​​indikacije da dužnik ili grupa dužnika imaju značajne financijske teškoće, propuste ili greške kod plaćanja kamata ili glavnice, vjerojatnost stečaja ili drugih financijskih reorganizacija te gdje vidljivi podaci ukazuju da postoji mjerljivo smanjenje procijenjenih budućih novčanih tokova, kao što su prethodne promjene ili gospodarski uvjete vezani uz propuste.

2.14. Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze početno se mjere po fer vrijednosti, a naknadno po amortiziranom trošku.

2.15. Događaji nakon izvještajnog razdoblja

Događaji nakon datuma izvještaja o financijskom položaju su oni povoljni i nepovoljni događaji koji su nastali između datuma izvještaja o financijskom položaju i datuma na koji je odobreno izdavanje financijskih izvještaja. Društvo usklađuje iznose koje je priznalo u svojim financijskim izvještajima za događaje nakon datuma izvještaja o financijskom položaju koji zahtijevaju usklađivanje.

HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za
godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

3. Prihodi od naknada od upravljanja

Prihodi od naknada od upravljanja iskazani u iznosu od 25.669.313 kuna (2015. godine 25.472.664 kuna) odnose se na naknadu za upravljanje Kapitalnim fondom d.d., alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom, Zagreb.

4. Financijski prihodi i rashodi

O P I S	2016.	2015.
	HRK	HRK
Prihodi od kamata	874.172	777.793
Rashodi od kamata	(90)	-
Neto prihod od kamata	874.082	777.793
Pozitivne tečajne razlike	583	2.452
Negativne tečajne razlike	(16.656)	(11.158)
Neto tečajne razlike	(16.073)	(8.706)
Ostali financijski rashodi	(1.684)	(1.604)
Neto financijski prihodi/rashodi	856.325	767.483

Prihodi od kamata iskazani u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u iznosu 874.172 kuna (2015. godine 777.793 kuna) najvećim dijelom se odnose na prihode od kamata na obveznice i depozite (bilješka 10. uz financijske izvještaje).

5. Opći i administrativni troškovi poslovanja

O P I S	2016.	2015.
	HRK	HRK
Troškovi materijala i usluga	1.263.911	1.388.356
Troškovi osoblja	3.927.438	3.591.239
Ostali troškovi poslovanja	988.366	791.777
Ukupno	6.179.715	5.771.372

HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za
godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

5.1 Troškovi materijala i usluga

O P I S	2016. HRK	2015. HRK
Uredski materijal, materijal za čišćenje, sitan inventar	54.633	57.807
Potrošena energija	63.625	74.342
Usluge prijevoza, pošta, telefona i interneta	418.454	389.507
Usluge tekućeg održavanja	234.725	217.285
Usluge zakupa	309.128	284.633
Komunalne usluge	34.056	37.329
Intelektualne usluge	138.450	320.854
Ostale usluge	10.840	6.599
Ukupno	1.263.911	1.388.356

5.2 Troškovi osoblja

O P I S	2016. HRK	2015. HRK
Neto plaće zaposlenih	2.156.735	1.967.996
Troškovi doprinosa, poreza i prireza	1.770.703	1.623.243
Ukupno	3.927.438	3.591.239

Sastavni dio iskazanih troškova osoblja su troškovi primanja Uprave Društva u neto iznosu od 370.835 kuna (2015. godina u iznosu od 347.434 kuna) te troškovi doprinosa poreza i prireza u iznosu 330.824 kuna (2015. godina u iznosu od 356.787 kuna). Troškovi osoblja uključuju isplaćenu nakandu plaće u iznosu 199.780 kuna temeljem Sporazuma od 25. svibnja 2016. godine i Odluke Skupštine Društva od 24. svibnja 2016. godine o izglasavanju nepovjerenja i opozivu predsjednika Uprave.

5.3 Ostali troškovi poslovanja

O P I S	2016. HRK	2015. HRK
Naknade zaposlenima	178.341	162.283
Naknade članovima Nadzornog odbora	161.635	154.135
Reprezentacija	43.322	34.669
Premije osiguranja	83.526	78.882
Porezi koji ne zavise od poslovnog rezultata, članarine	63.199	29.962
Bankarske usluge i članarine udruženjima	4.639	3.782
Troškovi ostalih materijalnih prava zaposlenih	186.135	205.397
Troškovi stručnog obrazovanja i seminara	261.325	116.487
Ostali troškovi	6.244	6.180
Ukupno	988.366	791.777

6. Amortizacija i vrijednosno usklađenje ostale imovine

O P I S	2016. HRK	2015. HRK
Amortizacija dugotrajne materijalne imovine	87.852	209.826
Amortizacija dugotrajne nematerijalne imovine	6.156	37.701
Vrijednosno usklađenje ostale imovine	-	-
Ukupno	94.008	247.527

HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za
godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

7. Porez na dobit

Porez na dobit je obračunat primjenom zakonske porezne stope od 20%. Usklađenje poreza na dobit za godinu s dobiti iskazanom u računu dobiti i gubitka prikazana je kako slijedi:

O P I S	2016. HRK	2015. HRK
Računovodstveni dobitak	20.316.475	20.304.086
Povećanja dobiti	31.067	34.377
Smanjenja dobiti	(148.140)	(61.247)
Porezna osnovica	20.199.402	20.277.216
Porezna stopa	20%	20%
Porez na dobit	4.039.880	4.055.443

Od 1. siječnja 2017. godine temeljem izmjena Zakona o porezu na dobit, porezna stopa poreza na dobit je smanjena sa 20% na 18%.

HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za
godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

8. Nekretnine, postrojenja i oprema

O P I S	Građevinski objekti	uredska oprema i namještaj	Automobili	ostala materijalna imovina	Ukupno
	HRK	HRK	HRK	HRK	HRK
<u>Nabavna vrijednost</u>					
Stanje 1. siječnja 2015. godine	2.801.065	708.149	292.571	54.301	3.856.086
Nabava tijekom godine	-	60.015	-	-	60.015
Otuđenje i rashodovanje imovine	-	(45.330)	-	-	(45.330)
Stanje 31. prosinca 2015. godine	2.801.065	722.834	292.571	54.301	3.870.771
Nabava tijekom godine	-	40.697	4.329	-	45.026
Otuđenje i rashodovanje imovine	-	(23.660)	-	-	(23.660)
Stanje 31. prosinca 2016. godine	2.801.065	739.871	296.900	54.301	3.892.137
<u>Ispravak vrijednosti</u>					
Stanje 1. siječnja 2015. godine	2.637.670	653.865	292.571	38.059	3.622.165
Amortizacija tijekom godine	140.053	61.652	-	8.121	209.826
Otuđenje i rashodovanje imovine	-	(45.330)	-	-	(45.330)
Stanje 31. prosinca 2015. godine	2.777.723	670.187	292.571	46.180	3.786.661
Amortizacija tijekom godine	23.342	55.523	866	8.121	87.852
Otuđenje i rashodovanje imovine	-	(23.660)	-	-	(23.660)
Stanje 31. prosinca 2016. godine	2.801.065	702.050	293.437	54.301	3.850.853
<u>Sadašnja vrijednost</u>					
Stanje 1. siječnja 2015. godine	163.395	54.284	-	16.242	233.921
Stanje 31. prosinca 2015. godine	23.342	52.647	-	8.121	84.110
Stanje 31. prosinca 2016. godine	-	37.821	3.463	-	41.284

HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za
godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

9. Nematerijalna imovina

O P I S	Nematerijalna imovina
	HRK
<u>Nabavna vrijednost</u>	
Stanje 1. siječnja 2015. godine	187.260
Nabava tijekom godine	19.110
Otuđenje i rashodovanje imovine	-
Stanje 31. prosinca 2015. godine	206.370
Nabava tijekom godine	8.190
Otuđenje i rashodovanje imovine	-
Stanje 31. prosinca 2016. godine	214.560
<u>Ispravak vrijednosti</u>	
Stanje 1. siječnja 2015. godine	148.010
Amortizacija tijekom godine	37.701
Otuđenje i rashodovanje imovine	-
Stanje 31. prosinca 2015. godine	185.711
Amortizacija tijekom godine	6.156
Otuđenje i rashodovanje imovine	-
Stanje 31. prosinca 2016. godine	191.867
<u>Sadašnja vrijednost</u>	
Stanje 1. siječnja 2015. godine	39.250
Stanje 31. prosinca 2015. godine	20.659
Stanje 31. prosinca 2016. godine	22.693

HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za
godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

10. Financijska imovina

O P I S	31.12.2016. HRK	31.12.2015. HRK
<i>Financijska imovina koja se drži do dospelosti</i>		
Dugoročna ulaganja u obveznice - nominalni iznos	3.001.250	3.001.250
Dugoročna ulaganja u obveznice - premija	2.641	4.325
Dugoročna ulaganja u obveznice - obračunata kamata	74.501	74.501
	3.078.392	3.080.076
<i>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</i>		
Ulaganje u Kapitalni fond d.d., Zagreb	30.000	30.000
<i>Zajmovi i potraživanja</i>		
Dugoročni depoziti	71.950.000	49.464.308
Obračunata kamata na dugoročni depozit	93.259	16.683
	72.043.259	49.480.991
UKUPNO FINACIJSKA IMOVINA	75.151.651	52.591.067

Dugoročna ulaganja u obveznice u iznosu od 3.078.392 kuna (31. prosinca 2015. godine: 3.080.076 kuna) odnosi se na ulaganje u obveznicu izdanu od strane Republike Hrvatske Ministarstva financija, oznake RHM-F-O-187A. Dospjeće obveznice je 10. srpnja 2018. godine, kamatna stopa je fiksna i iznosi 5,25%, a naplaćuje se polugodišnje. U primarnoj emisiji je kupljeno obveznica nominalne vrijednosti 2.426.250 kn, po cijeni 99,957, a dan nakon toga na sekundarnom tržištu 575.000 kn po cijeni 101,6.

Na 31. prosinca 2016. iznos od 71.950.000 kuna oročenih depozita odnosi se na dva oročena depozita: kod Hrvatske poštanske banke 32.950.000 kn (dospjeće 30. ožujka 2017., kamatna stopa 1%) i kod Sberbanke 39.000.000 kn (dospjeće 20. lipnja 2017., kamatna stopa 0,80%).

Na 31. prosinca 2015. iznos od 49.464.308 kuna oročenih depozita odnosi se na dva oročena depozita kod Sberbanke d.d.: 28.000.000 kn (dospjeće 20. lipnja 2016., kamatna stopa 1,65%) i 21.464.308 kn (dospjeće 30. ožujka 2016., kamatna stopa 1,25%).

11. Potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondom

Potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondom iskazana na dan 31. prosinca 2016. godine u iznosu od 25.897.413 kuna (31. prosinca 2015. godine: 31.871.926 kuna) odnose se na potraživanja od Kapitalnog fonda d.d., alternativnog investicijskog fonda s privatnom ponudom, Zagreb.

HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za
godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

12. Ostala potraživanja

O P I S	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK	HRK
Potraživanja za bolovanje na teret HZZO-a	1.935	2.953
Dani predujmovi	3.390	-
Ukupno	5.325	2.953

13. Novčana sredstva

O P I S	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK	HRK
Žiro račun	674.444	873.864
Blagajna	2.647	1.731
Ukupno	677.091	875.595

14. Unaprijed plaćeni troškovi

O P I S	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK	HRK
Unaprijed plaćeni troškovi	52.125	47.631

2016.	31.12.2015.	Povećanje	Smanjenje	31.12.2016.
Unaprijed plaćeni troškovi	47.631	108.684	104.190	52.125

2015.	31.12.2014.	Povećanje	Smanjenje	31.12.2015.
Unaprijed plaćeni troškovi	34.120	108.464	94.953	47.631

15. Upisani kapital

/i/ Upisani kapital iskazan na dan 31. prosinca 2016. godine u iznosu od 5.000.000 kuna (31. prosinca 2015. godine 5.000.000 kuna) predstavlja vlastite trajne izvore za poslovanje Društva i obuhvaća temeljnu glavniciu registriranu kod Trgovačkog suda u Zagrebu. Jedini udjelničar Društva je Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje.

/ii/ Rezerve iskazane u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016. godine u iznosu 1.994.494 kune (31. prosinca 2015. godine 1.994.494 kune) odnose se na zakonske i statutarne rezerve formirane iz dobiti prethodnih razdoblja.

/iii/ Društvo na dan 31. prosinca 2016. godine ima iskazanu zadržanu dobit u iznosu 77.401.701 kuna (31. prosinca 2015. godine u iznosu 61.153.058 kuna).

/iv/ Dobit tekuće godine iskazana je u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016. godine u iznosu 16.276.595 kuna (31. prosinca 2015. godine u iznosu 16.248.643 kuna).

HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za
godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

16. Ostale obveze

O P I S	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK	HRK
Obveze prema zaposlenima	175.258	168.839
Obveze za naknade članovima raznih odbora	18.000	18.000
Obveze za poreze i doprinose	315.994	185.555
Nefakturirani troškovi - revizija	31.500	46.250
Obveze za porez na dobit	292.597	343.959
Ukupno	833.349	762.603

16.1. Obveze prema zaposlenima

O P I S	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK	HRK
Obveze prema zaposlenima za neto plaću	172.104	162.754
Ostale obveze prema zaposlenima	3.154	6.085
Ukupno	175.258	168.839

16.2. Obveze za poreze i doprinose

O P I S	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK	HRK
Obveze za doprinose - iz i na - plaće i naknade NO	101.759	103.520
Obveze za poreze iz plaća i naknada	43.344	48.325
Obveze za ostale poreze, doprinose i dr. pristojbe	170.891	33.710
Ukupno	315.994	185.555

17. Rezerviranja

Rezerviranja iskazana na dan 31. prosinca 2016. godine u iznosu od 297.779 kuna (31. prosinca 2015. godine u iznosu od 297.779 kuna) odnose se obveze po sudskom sporu kojeg protiv Društva vodi odvjetnik iz Zagreba.

18. Transakcije s povezanim osobama

Stranka je povezana sa subjektom kada direktno ili indirektno kroz jednog ili više posrednika kontrolira, kontrolirana od ili je pod zajedničkom kontrolom subjekta, ima udio u subjektu koji mu daje značajan utjecaj nad tim subjektom i ima zajedničku kontrolu nad subjektom. Ukupni iznosi transakcija s povezanim strankama, potraživanja i obveze na kraju godine i povezani rashodi i prihodi za godinu prikazani su kako slijedi: