

**Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo d.d. Zagreb**

Godišnji izvještaj

za 2025. godinu

## Sadržaj

1 Izvještaj posloводства	1
2 Odgovornost Uprave za pripremu i prihvaćanje godišnjeg izvještaja	13
Izvještaj neovisnog revizora vlasnicima društva Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo d.d.	14
3 Izvještaj o financijskom položaju	19
4 Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	20
5 Izvještaj o promjenama u kapitalu	21
6 Izvještaj o novčanom toku	22
7 Bilješke uz financijske izvještaje	23
8 Dopunski izvještaji propisani pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (nerevidirano)	96
9 Usklada između HANFA obrazaca i zakonskih financijskih izvještaja (nerevidirano)	105

## **I IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA**

Uprava društva Hrvatskog mirovinskog osiguravajućeg društva d.d., podnosi Izvještaj posloводства odnosno Izvještaj o stanju Društva i financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine.

Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo, dioničko društvo, Hrvatska, Zagreb, Gradišćanska ulica 26, OIB 17448125754 (dalje u tekstu: „Društvo“) osnovano je 12.3.2020., a upisano dana 7.8.2020. u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, pod brojem MBS 081322491. Društvo je započelo s operativnim poslovanjem 4.1.2021.

Osnivač Društva je Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje, Zagreb, A. Mihanovića 3, upisan kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem MBS: 080266914, OIB: 84397956623, koji je 100% vlasnik Društva.

Nadzor nad poslovanjem Društva obavlja Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (Hanfa).

### ***Korporativno upravljanje***

Društvom upravlja Uprava od tri člana. Društvo ima tri člana Nadzornog odbora i tri člana Revizijskog odbora.

Društvo je ustrojilo sljedeće direkcije koji čine organizacijsku strukturu Društva: Ured Uprave; Direkcija marketinga i prodaje; Direkcija ulaganja imovine i ALM; Direkcija administracije i podrške; Direkcija aktuarskih poslova; Direkcija pravne podrške; Direkcija upravljanja rizicima, Direkcija Informacijske sigurnosti i dodatno izdvojeni poslovi/funkcije: Unutarnja revizija.

Također, Društvo je izdvojilo i sljedeće poslove: informatička podrška, najam virtualne infrastrukture te održavanje virtualne i uredske infrastrukture; Računovodstvene i savjetodavne usluge; Održavanje Jupiter Software sustava; Održavanje računalnog programa “Primer Treasury”; Održavanje specijaliziranog informacijskog sustava za potporu poslovnim procesima mirovinskog osiguravajućeg društva; Održavanje internetske stranice; Održavanje administrativno-tehničkih poslova razmjene mape dokumenata za Klijente Društva.

Ključne funkcije Društva su: funkcija unutarnje revizije (izdvojeni posao), aktuarska funkcija organizirana unutar Direkcije aktuarskih poslova, funkcija upravljanja rizicima organizirana unutar Direkcije upravljanja rizicima i funkcija praćenja usklađenosti organizirana unutar Direkcije pravne podrške.

### ***Korporativna društvena odgovornost***

Društvo je svjesno da pozitivna radna atmosfera, dobra poslovna kultura, neprestano učenje i ulaganje u vlastite djelatnike, suradnike i tehnologije može dovesti do stvaranja ozračja koje je prepoznatljivo i korisnicima mirovina koji koriste usluge Društva. Djelatnost Društva ima utjecaj na širu društvenu zajednicu obzirom da se radi o mirovinskom sustavu koji u sebi sadržava skup pravnih, financijskih i institucionalnih okvira kojima se regulira osiguranje od rizika starosti, invalidnosti i gubitka hranitelja.

Društvo je članica Udruge društava za upravljanje mirovinskim fondovima i mirovinskih osiguravajućih društava (UMFO).

## **I IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA (NASTAVAK)**

### ***Korporativna društvena odgovornost (nastavak)***

Kroz zajedničko sudjelovanje članova Udruge Društvo promiče financijsku pismenost građana Republike Hrvatske te je tako tijekom 2025. godine Društvo sudjelovalo u suradnji s UMFO-om u sponzoriranju projekata poput „Financijska sveznalica – kvizorama: S Joškom Lokasom financije nisu drama“, „Budućnost u tvojoj režiji“ i „Mirovinski kompas“. Društvo kontinuirano radi na podizanju razine financijske pismenosti na području mirovina, kako temeljem tržišnih potreba koje samostalno identificira, tako i temeljem vlastite Strategije financijske pismenosti koja jasno propisuje aktivnosti i ciljne skupine, a sukladno Hanfinim Smjernicama mirovinskim društvima i mirovinskim osiguravajućim društvima za osnaživanje financijske pismenosti građana Republike Hrvatske.

Društvo je i tijekom 2025. godine nastavilo s objavama sadržaja na društvenim mrežama, provedena su dva vala marketinške kampanje putem medija i na društvenim mrežama (lipanj i studeni), a održane su i edukacije i radionice sa studentima, srednjoškolicima i poslovnim subjektima kroz teme o mirovinskom sustavu, procesu ostvarivanja prava na mirovinu, potrebnim koracima kod ostvarivanja prava na obveznu i dobrovoljnu mirovinu iz II. i III. stupa, te o načinu sklapanja ugovora o mirovini i mogućnostima isplate mirovina. Također, Društvo je doniralo sredstva za pomoć humanitarnoj udruzi „Križarice“ za dovršetak prihvatilišta u Zagrebu za bolesnike i njihovu pratnju.

### ***Poslovne aktivnosti Društva***

Društvo je mirovinsko osiguravajuće društvo. U Hrvatskoj je do osnivanja Društva postojalo samo jedno mirovinsko osiguravajuće društvo.

Društvo je ovlašteno temeljem dozvole Hanfa-e, KLASA: UP/I 974-04/20-03/01, URBROJ: 326-01-22-20-22 od dana 16. srpnja 2020. obavljati poslove koje čine predmet poslovanja Društva:

- isplata mirovina u okviru obveznog mirovinskog osiguranja u skladu s mirovinskim programima Društva na temelju individualne kapitalizirane štednje člana obveznog mirovinskog fonda (dalje: OMO)
- isplata mirovina u okviru dobrovoljnog mirovinskog osiguranja u skladu s mirovinskim programima Društva na temelju individualne kapitalizirane štednje člana otvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda (dalje: DMO-ODMF)
- isplata mirovina u okviru dobrovoljnog mirovinskog osiguranja u skladu s mirovinskim programima Društva na temelju individualne kapitalizirane štednje člana zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda (dalje: DMO-ZDMF)
- isplata mirovina na temelju izravnih jednokratnih uplata osoba u Društvo (dalje: JUO)
- obavljanje i drugih poslova vezano za poslove mirovinskog osiguranja uz prethodno odobrenje ili suglasnost Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Pored navedenog, Društvo može obavljati i sljedeće poslove:

- pružanje usluga pokroviteljima zatvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova u okviru provedbe dobrovoljnog mirovinskog osiguranja (informativni izračun mirovina, izrada nacrtu mirovinskih

## 1 IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA (NASTAVAK)

programa, izrada nacrtu izvještaja, izrada financijskih planova i projekcija uz uporabu aktuarske računice i dr.)

- druge poslove koji se obavljaju na temelju ugovora s mirovinskim društvima i drugim osobama u skladu sa Zakonom o mirovinskim osiguravajućim društvima i propisima donesenih na temelju Zakona o mirovinskim osiguravajućim društvima.

Prema nedavnim statističkim izvještajima Hanfa-e, na dan 31. prosinca 2025., broj ugovora iz obveznog mirovinskog osiguranja na cijelom tržištu iznosio je 22.690, što predstavlja promjenu od 5.305 ugovora u odnosu na prethodnu godinu. Na dan 31. prosinca 2024. godine, broj ugovora iznosio je 17.385, što je bila promjena od 4.097 u odnosu na prethodnu godinu.

U istom periodu, broj ugovora o dobrovoljnim mirovinama u mirovinskim osiguravajućim društvima se i dalje smanjuje, uglavnom zbog isteka ranije sklopljenih ugovora o privremenoj isplati te zbog smanjenja broja novih ugovora, što proizlazi iz trenutnog visokog limita za isplatu mirovina putem mirovinskih društava i relativno niskih iznosa štednje u dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Unatoč tome, Društvo je u petoj godini poslovanja nastavilo sa značajnim rastom portfelja. Prema najnovijim dostupnim podacima, ukupan broj ugovora u Društvu je na dan 31. prosinca 2025. činio 50% ukupnog tržišta, u odnosu na 43% na kraju 2024. godine.

### **Financijski rezultati Društva**

Rezultat iz ugovora o mirovinama u periodu od 1. siječnja do 31. prosinca 2025. godine iznosi 2.494 tisuća eura (2024: 745 tisuća eura).

Društvo je u protekloj godini, ispunjavajući zakonske odredbe, uskladilo i uvećalo mirovine za 1,7% od siječnja te dodatno za 1,8% u od srpnja, što je rezultiralo rastom obveza.

Dobit obračunskog razdoblja iznosi 565 tisuća eura (2024: 317 tisuća eura).

HRMOD aktivno upravlja troškovima kroz optimizaciju redovnih troškova poslovanja koje je zadržalo u okvirima poslovnog plana, stvaranje svih potrebnih preduvjeta za sigurnu isplatu budućih obveza te nastavak konkurentne ponude proizvoda na tržištu.

## 1 IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA (NASTAVAK)

### Financijski rezultati Društva (nastavak)

	2024. u '000 EUR	2025. u '000 EUR
Prihodi od ugovora o mirovinama	25.295	38.134
Rashodi od ugovora o mirovinama	(24.550)	(35.640)
<b>Rezultat iz ugovora o mirovinama</b>	<b>745</b>	<b>2.494</b>
<b>Neto rezultat ulaganja</b>	<b>10.753</b>	<b>9.139</b>
Financijski prihod/rashod od ugovora o mirovinama	(10.575)	(6.667)
Ostali prihodi	99	6
<b>Promjene interventnih pričuva</b>	-	(3.069)
Ostali poslovni rashodi	(631)	(1.209)
Dobit obračunskog razdoblja prije oporezivanja	391	694
Odgođeni porezni prihod	<b>(74)</b>	<b>(129)</b>
<b>DOBITAK OBRAČUNSKOG RAZDOBLJA</b>	<b>317</b>	<b>565</b>

## **I IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA (NASTAVAK)**

Sukladno računovodstvenim standardima MSFI 9 i MSFI 17, obveze i imovina Društva se vrednuju prema tržišnim principima što ublažuje kamatni rizik i rizik pojave manjka, no i dalje kamatni rizik uz rizik inflacije je najznačajniji rizik kojem je Društvo izloženo u svom poslovanju. Prilikom analize profila rizika kod ulaganja kao glavni rizici su identificirani tržišni rizici s naglaskom na kamatni rizik ročne neusklađenosti imovine i obveza, zatim slijedi rizik koncentracije te u manjoj mjeri rizik izloženosti prema vlasničkim vrijednosnim papirima i rizik vrednovanja diskontne krivulje. Osim tržišnih rizika značajni su rizik inflacije, likvidnosni rizik i kreditni rizik. Neovisno o rizicima koji nastaju prilikom ulaganja ostali značajni rizici kojima je Društvo izloženo su operativni rizik, rizik pojave manjka imovine za pokriće tehničkih pričuva, osigurateljni rizik i rizik održivosti.

### **Tržišni rizik**

Tržišni rizik je vrsta cjenovnog rizika koji predstavlja rizik koji proizlazi od fluktuacija i/ili volatilnosti tržišnih cijena imovine, obveza i financijskih instrumenata. Predstavlja rizik od gubitka financijske imovine ili nepovoljnog utjecaja na istu zbog nepovoljnih kretanja kamatnih stopa, tečajeva i promjena cijena financijskih instrumenata. Potkategorije tržišnog rizika su:

### **Kamatni rizik**

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati zbog promjena tržišnih kamatnih stopa. Posebice je značajan rizik ročne neusklađenosti imovine i obveza gdje može nastati gubitak uslijed različite ročnosti (duracije) imovine u odnosu na obveze. Primjerice pad kamatnih stopa bi rezultirao negativnim učinkom na imovinu za pokriće tehničkih pričuva u odnosu na vrijednost obveza, stoga što je ročnost (duracija) imovine kraća od ročnosti obveza. Društvo ovaj rizik nastoji izbjeći ulaganjima u dužničke vrijednosne papire duže duracije. Nova vrsta kamatnog rizika je i rizik vrednovanja diskontne krivulje koji može nastati u slučaju da struktura i/ili korelacija ulaganja imovine Društva značajno odstupa od strukture obveznica koje se nalaze unutar diskontne krivulje, a koja služi kao značajan faktor pri izračunavanju obveza temeljem MSFI 17 standarda.

### **Cjenovni rizik**

Cjenovni rizik je rizik gubitka, ili smanjenja vrijednosti ulaganja padom cijene financijskog instrumenta, bilo pod utjecajem faktora specifičnih za individualan instrument, za izdavatelja ili svih faktora koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu. Društvo je cjenovnom riziku izloženo kroz ulaganja u investicijske fondove izložene dioničkim tržištima, te u manjoj mjeri ulaganjem u pojedinačne vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje na ZSE.

### **Tečajni rizik**

Društvo je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente, te izvršavanje transakcija denominiranih u stranim valutama. Kretanje tečaja valuta podložno je izrazitoj volatilnosti u slučajevima pogoršavanja tržišnih uvjeta i naglih stresova na financijskim tržištima. Društvo prati i redovito usklađuje valutnu izloženost sukladno ograničenjima.

## **I IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA (NASTAVAK)**

Uvođenjem eura kao domicilne valute značajno se smanjila izloženost valutnom riziku, dok je Društvo samo u manjoj mjeri posredno izloženo američkoj valuti USD preko ulaganja u investicijski dionički fond koji je vezan za američki S&P indeks.

### **Rizik inflacije**

Rizik inflacije je rizik da porast inflacije umanjuje vrijednost povrata ulaganja koji su potrebni Društvu za ispunjavanje svojih obveza, stoga Društvo nastoji ulagati u klase imovine koje nastoje pružiti povrat veći od inflacije. S druge strane, porast inflacije ima direktan utjecaj na povećanje obveza iz obveznog mirovinskog osiguranja. Ako uložena sredstva u dovoljnoj mjeri ne prate stopu usklađivanja mirovina može doći do manjka imovine za pokriće tehničkih pričuva. Za ublažavanje ovoga rizika Društvo na raspolaganju ima mogućnost kupnje inflacijskih obveznica, ulaganje u druge klase imovine koje indirektno prate inflaciju (vlasnički vrijednosni papiri, nekretnine i drugo) te korištenje financijskih izvedenica inflacijskih swap ugovora.

### **Kreditni rizik**

Kreditni rizik predstavlja rizik da izdavatelj financijskog instrumenta koji se nalazi u imovini Društva neće biti u mogućnosti podmiriti svoje obveze uslijed nastanka nemogućnosti plaćanja ili drugih razloga. Društvo upravlja ovim rizikom tako da redovito procjenjuje kreditnu sposobnost izdavatelja u koje namjerava ulagati ili ulaže svoju imovinu. Radi što većeg smanjenja kreditnog rizika Društvo posluje i ulaže imovinu u druge ugovorne strane ili ugovara transakcije s drugim ugovorenim stranama koje imaju dobre pokazatelje poslovanja i kreditni rejting sukladno zakonski propisanim limitima te internim modelima za procjenu kreditne sposobnosti.

Također kao posebna kategorija kreditnog rizika Društvo je izloženo i riziku koncentracije prema jednom izdavatelju, gdje Društvo ima veću koncentraciju prema riziku države.

### **Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće moći dospjele financijske obveze podmiriti u cijelosti ili će ih podmiriti, ali uz uvjete koji su materijalno nepovoljni za Društvo. Rizik likvidnosti za Društvo proizlazi iz obveze i likvidnosti financijskih instrumenta u koje Društvo ulaže. S obzirom na zakonom propisana ograničenja ulaganja imovine za pokriće tehničkih pričuva, redovito postupanje Društva je kontinuirano praćenje stanja imovine i obveza te pravovremeno osiguravanje likvidnosti. Likvidnost će se osigurati novim priljevima umirovljenika te ne postoji realna opasnost insolventnosti u kraćem i srednjem roku. Prema MSFI 9, imovina za pokriće tehničkih pričuva Društva se uglavnom mjeri po fer vrijednosti kroz RDG, te se u kratkom roku može prodati (transformirati) na financijskim tržištima u novčana sredstva.

### **Operativni rizik**

Operativni rizik je rizik gubitka zbog neadekvatnih ili pogrešnih unutarnjih poslovnih procesa odnosno događaja prouzročenih od pogrešaka djelatnika, pogrešaka sustava, nastupa nepovoljnih vanjskih događaja ili pravne nesigurnosti. Praćenje operativnih rizika organizirano je i provodi se u skladu s internim procedurama pojedinih organizacijskih jedinica Društva, kontinuiranim nadzorom poslovnih procesa od strane kontrolnih funkcija i Uprave. U cilju učinkovitog upravljanja operativnim rizicima, uspostavljen je sustav temeljen na pravnim propisima i standardima za upravljanje operativnim rizicima u financijskoj industriji.

## **I IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA (NASTAVAK)**

U navedenom sustavu koriste se tehnike koje uključuju identifikaciju i procjenu rizika, prikupljanje podataka o događajima operativnog rizika, praćenje ključnih pokazatelja operativnog rizika te izrada i ažuriranje registra rizika, te aplikativni unosa operativnih i sigurnosnih incidenata.

### **Rizik pojave manjka imovine za pokriće tehničkih pričuva**

Manjak imovine za pokriće tehničkih pričuva može se dogoditi iz više razloga koji se dijele na dva glavna događaja: povećanje tehničkih pričuva i smanjenje imovine za pokriće tehničkih pričuva.

Na povećanje tehničkih pričuva utječu promjene u pretpostavljenim parametrima na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva, promjene u modelima vrednovanje te promjena metode vrednovanja uslijed promjene zakonske odnosno podzakonske regulative. Parametri koji utječu na povećanje tehničkih pričuva su: procjenama smrtnosti, spolne razdiobe portfelja ugovora, stope usklađivanja mirovina te promjene tržišnih pretpostavki kao što su kamate. Na smanjenje imovine za pokriće tehničkih pričuva utječu (ali ne isključivo) promjene prinosa od ulaganja imovine za pokriće tehničkih pričuva, promjene vrijednosti imovine te promjena metode vrednovanja uslijed promjene zakonske odnosno podzakonske regulative.

Na razinu viška / manjka sredstava utječu promjene u gore navedenim pretpostavkama te moguće regulatorne izmjene vezane uz vrednovanje imovine, vrednovanje obveza te principima izračuna viška sredstava.

### **Osigurateljni rizik**

Rizik gubitka koji nastaje zbog krivih pretpostavki modela, a posebno se ističu:

- Rizik oblikovanja mirovinskih programa koji može nastati zbog netočne procjene parametara prilikom oblikovanja mirovinskih programa i određivanja jediničnih iznosa mirovina ili uslijed neočekivane promjene tržišnih vrijednosti uključenih parametara,
- Rizik izračuna tehničkih pričuva koji predstavlja rizik koji se odnosi na upotrebu neadekvatnih aktuarskih modela i procjena parametara prilikom određivanja iznosa traženog pokrivača za obveze iz sklopljenih ugovora o mirovinama,
- Rizik adekvatnosti kapitala koji nastaje kao posljedica nemogućnosti osiguranja adekvatne razine kapitala koji može proizići iz neadekvatnog upravljanja sredstvima kapitala ili zbog povećanja potrebne granice solventnosti uslijed rasta posla.

### **Strateški rizik**

Strateški rizik predstavlja rizik neočekivanog snižavanja vrijednosti Društva zbog štetnog učinka odluka rukovodstva, promjena poslovnog i pravnog okruženja te tržišnog razvoja. Primjeri potkategorija strateškog rizika su:

## 1 IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA (NASTAVAK)

- Politički rizik: rizik što nastaje kao posljedica raznih političkih događaja, kao što su: ratovi, revolucije, eksproprijacije, nacionalizacije, nemiri, štrajkovi, pobune i si., kao i druge neočekivane intervencionističke mjere deviznih i drugih ograničenja radi zaštite interesa zemlje u društveno-političkom i gospodarskom smislu,
- Rizik ponašanja konkurencije: predstavlja potencijalan nastanak gubitka uslijed nepoduzimanja adekvatnih poslovnih odluka i neprilagođenosti poslovne politike kretanjima konkurencije,
- Rizik ugleda: rizik koji proizlazi od mogućeg negativnog utjecaja na ugled Društva kao posljedica negativne javne percepcije (npr. od strane korisnika mirovina, drugih ugovornih strana, nadzornih tijela).

### Rizik održivosti

Rizik održivosti je okolišni, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet povezan s ulaganjima koji, ako do njega dođe, može uzrokovati stvaran ili potencijalno materijalno negativan učinak na vrijednost ulaganja.

Društvo ne procjenjuje i ne prati rizike održivosti na razini izdavatelja jer je većina imovina za pokriće tehničkih pričuva uložena u dužničke vrijednosne papire Republike Hrvatske te je usklađena, temeljem Zakona o mirovinskim osiguravajućim društvima, sa zakonskim limitima ulaganja i ograničenjima ulaganja imovine. Republika Hrvatska trenutno nema izdane i, prema trenutno dostupnim tržišnim informacijama, ne razmatra izdavanje „zelenih“ dužničkih vrijednosnih papira. Referentni prinosi na standardne dužničke vrijednosne papire RH i „zelene“ dužničke papire drugih država EU i OECD-a se značajno razlikuju te su prinosi na „zelene“ dužničke papire značajnije niži, odnosno daju niže povrate na ulaganja čime bi i korisnici mirovina Društva ostvarivali niže povrate. Stoga Društvo sukladno članku 4.1.b SFDR Uredbe o objavi podataka vezanih uz održivost u sektoru financijskih usluga (SFDR Uredba) ne uzima u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganju na čimbenike održivosti.

Također, što se tiče mirovinskih proizvoda odnosno složenih investicijskih proizvoda osiguranja (eng. Insurance-based Investment Products – IBIP) i SFDR objave na razini proizvoda na tržištu sukladno članku 7. SFDR Uredbe, Društvo ne nudi takvu vrstu proizvoda, te nema u ponudi program koji promiče ESG čimbenike niti programe kojima je cilj održivo ulaganje.

Društvo će staviti naglasak na praćenje i procjenu rizika održivosti, kao i na analizu utjecaja ključnih okolišnih, socijalnih ili upravljačkih (ESG) pokazatelja, s ciljem usmjerenja na smanjenje prekomjernog preuzimanja ESG rizika kada to bude primjenjivo.

### Regulatorno okruženje

#### SFDR Uredba

U skladu s člankom 4. Uredbe (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga (SFDR Uredba) koja je stupila na snagu 10.3.2021. Društvo je zauzelo stav da neće uzimati u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivost. Odluku o početku uzimanja u obzir štetnih učinaka odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti sukladno članku 4.1.a SFDR Uredbe, prilikom određivanja strategija i donošenja investicijskih odluka i obzirom na pokazatelje koji se odnose na:

- održivost u području klime i drugih štetnih učinaka povezanih s okolišem,
- socijalna pitanja i pitanja u vezi sa zaposlenicima, s poštivanjem ljudskih prava, s borbom protiv korupcije i podmićivanja,

## 1 IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA (NASTAVAK)

- ulaganja u države i nadnacionalne organizacije,
- ulaganja u nekretnine

i ostale glavne štetne učinke na čimbenike održivosti, Društvo neće razmatrati do daljnjega.

Sukladno članku 3. SFDR Uredbe i članku 6. SFDR Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo d.d. je definiralo rizik održivosti, ali se pri donošenju odluka o ulaganju imovine za pokriće tehničkih pričuva, rizici održivosti ne uzimaju u obzir tijekom procesa donošenja odluke i pri procjeni rizika pojedinog ulaganja. Društvo trenutno ne procjenjuje i ne prati rizike održivosti na razini izdavatelja niti na razini proizvoda, te nema u ponudi program koji promiče ESG čimbenike (okolišne, socijalne i upravljačke čimbenike) niti programe kojima je cilj održivo ulaganje. Rizik održivosti je okolišni, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet povezan s ulaganjima koji, ako do njega dođe, može uzrokovati stvaran ili potencijalno materijalno negativan učinak na vrijednost ulaganja. Najznačajniji rizici održivosti odnose se na okolišne i reputacijske rizike izdavatelja i/ili drugih ugovornih strana koji mogu dovesti do primjerice prekida suradnje s tvrtkama koji krše zakone o radu ili regulatornih kazni. Značajan rizik koji proizlazi iz rizika održivosti je i manipulativni zeleni marketing (eng. Greenwashing) za kojeg trenutno ne postoji jedinstvena definicija u EU regulativi, a predstavlja tržišne prakse (namjerne i nenamjerne) gdje javno objavljeni profil održivosti i karakteristike i/ili ciljevi financijskog proizvoda, djelovanjem ili propustom ne odražava valjano rizike i utjecaje održivosti povezane s tim izdavateljem ili financijskim proizvodom. Također, Društvo ne procjenjuje i ne prati rizike održivosti na razini izdavatelja jer se većinom imovina za pokriće tehničkih pričuva ulaže u dužničke vrijednosne papire Republike Hrvatske te je usklađena, temeljem Zakona o mirovinskim osiguravajućim društvima sa zakonskim limitima ulaganja i ograničenjima ulaganja imovine. Republika Hrvatska trenutno nema izdane i, prema trenutno dostupnim tržišnim informacijama, ne razmatra izdavanje „zelenih“ dužničkih vrijednosnih papira. Referentni prinosi na standardne dužničke vrijednosne papire RH i „zelene“ dužničke papire drugih država EU i OECD-a se značajno razlikuju te su prinosi na „zelene“ dužničke papire značajnije niži, odnosno daju niže povrate na ulaganja čime bi i korisnici mirovina Društva ostvarivali niže povrate. Stoga Društvo sukladno članku 4.1.b SFDR Uredbe o objavi podataka vezanih uz održivost u sektoru financijskih usluga ne uzima u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganju na čimbenike održivosti. Uzimajući u obzir strategiju ulaganja imovine za pokriće tehničke pričuve te zakonom dozvoljenih ulaganja i ograničenja ulaganja imovine, Društvo smatra da je rizik održivosti već sadržan u cijeni financijskih instrumenata, odnosno u tržišnom i kreditnom riziku te će istim nastaviti upravljati isključivo kroz tehnike primjenjive za tržišne i kreditne rizike. Što se tiče mirovinskih proizvoda odnosno složenih investicijskih proizvoda osiguranja (eng. Insurance-based Investment Products – IBIP) i SFDR objave na razini proizvoda na tržištu sukladno članku 7. SFDR Uredbe, Društvo ne nudi takvu vrstu proizvoda, te nema u ponudi mirovinske programe koji promiču okolišne, socijalne i upravljačke čimbenike (ESG čimbenike) niti programe kojima je cilj održivo ulaganje. Naime, u okviru mirovinskih programa koje nudi, Društvo je utvrdilo da isti pripadaju u kategoriju tzv. „mainstream“ proizvoda. U smislu SFDR Uredbe „mainstream“ proizvod se smatra svaki proizvod koji ne promovira okolišna i socijalna obilježja prema članku 8. SFDR Uredbe, niti mu je cilj održivo ulaganje prema članku 9. SFDR Uredbe.

### **Regulatorno okruženje**

#### **DORA – Uredba o digitalnoj operativnoj otpornosti**

Dana 17.01.2025. stupila je na snagu Dora – Uredba o digitalnoj operativnoj otpornosti kojom se propisuju jedinstveni zahtjevi za financijske subjekte u svrhu implementiranja informacijskih mjera i zaštita kako bi se društva zaštitila od kibernetičkih napada.

## **I IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA (NASTAVAK)**

Društvo je tijekom 2025. godine dodatno unaprijedilo i doradilo prethodno uspostavljeni okvir za upravljanje IKT rizicima u skladu s Dora Uredbom s ciljem potpunog usklađenja i operativne učinkovitosti, osiguravajući da su informacijska imovina i IKT imovina primjereno zaštićena od rizika, među ostalim i od oštećenja te neovlaštenog pristupa ili upotrebe.

### **Zakon o mirovinskim osiguravajućim društvima**

Tijekom 2025. godine Društvo je nastavilo s aktivnostima usklađivanja i pune operativne implementacije regulatornog okvira uspostavljenog izmjenama i dopunama Zakona o mirovinskim osiguravajućim društvima koje su stupile na snagu 1.1.2024., uključujući daljnju doradu i unaprjeđenje internih akata, politika i procedura te jačanje kontrolnih mehanizama, kako bi se osigurala trajna i potpuna usklađenost poslovanja s važećim zakonskim i podzakonskim propisima.

Između ostalog, Društvo je u svoju ponudu mirovina iz II. stupa uvelo i mirovinu bez usklađivanja (tzv. neindeksiranu mirovinu) a što je bilo omogućeno sa izmjenama i dopunama Zakona o mirovinskim osiguravajućim društvima koje su stupile na snagu 1.1.2024.

### **Zakon o fiskalizaciji**

Od 1. rujna 2025. na snazi je novi Zakon o fiskalizaciji čiji obveznik je postalo i Društvo. Društvo je uspostavilo sustav za fiskalizaciju računa, odabralo informacijskog posrednika te koristi obvezni e-račun.

### **Zakon o računovodstvu i Omnibus paket pojednostavljenja iz područja izvještavanja o održivosti**

Europska komisija je 26. veljače 2025. predstavila paket zakonodavnih prijedloga (tzv. Omnibus paket) koji je usmjeren između ostalog na pojednostavljenje pravila koja se odnose na izvještavanje o održivosti.

Krajem ožujka 2025. Vijeće EU usvojilo je stajalište o stop the clock prijedlogu, a početkom travnja iste godine stop the clock prijedlog usvojio je i Europski parlament. Oba su zakonodavca u potpunosti prihvatila prijedlog Europske komisije, pa je tako u Službenom listu Europske unije dana 16. travnja 2025. objavljena Direktiva (EU) 2025/794 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. travnja 2025. o izmjeni direktiva (EU) 2022/2464 i (EU) 2024/1760 u pogledu datuma od kojih države članice moraju primjenjivati određene zahtjeve za korporativno izvješćivanje o održivosti i dubinsku analizu za održivo poslovanje (u daljnjem tekstu: Direktiva (EU) 2025/794).

Pojednostavljenja iz Direktive implementirana su u hrvatsko zakonodavstvo kroz izmjene i dopune Zakona o računovodstvu koje su stupile na snagu 31.12.2025. i to na način da je propisana odgoda početka primjene obveze izvještavanja o održivosti za dvije godine za drugi (ostali veliki poduzetnici koji nisu obveznici iz prvog kruga) i treći krug (mali i srednji poduzetnici čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište bilo koje države članice) obveznika izvještavanja o održivosti. Prvo izvještajno razdoblje je 1. siječnja 2027. ili nakon toga datuma za obveznike izvještavanja iz drugog kruga (umjesto 1. siječnja 2025.), odnosno 1. siječnja 2028. ili nakon toga datuma (umjesto 1. siječnja 2026.) za obveznike izvještavanja iz trećeg kruga.

## **I IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA (NASTAVAK)**

### **Strategija i razvoj Društva**

Poseban naglasak u strategiji Društva je stabilnost i sigurnost poslovanja i sveobuhvatno upravljanje rizicima, a sve u skladu sa Zakonom o mirovinskim osiguravajućim društvima i ostalom regulatornom okviru za mirovinska osiguravajuća društva.

Glavni izazov Društva u 2026. godini svakako će biti zadržavanje leaderske pozicije na tržištu Republike Hrvatske u ponudi mirovinskih programa iz obveznog i dobrovoljnog mirovinskog osiguranja i izgradnja prepoznatljivosti imena uz kontinuirano nastojanje da se ispune vizija i misija koje je Društvo postavilo u svrhu postizanja izvrsnosti u obavljanju svoje djelatnosti.

Srednjoročna strategija Društva se sastoji od sljedećih ključnih ciljeva:

- Društvo želi zadržati leadersku poziciju na tržištu u isplatama mirovina,
- Automatizacijom procesa želi se postići stabilna visina administrativnih troškova u planskom razdoblju pa i nadalje,
- Osigurati dugoročno održive mirovine za korisnike mirovina Društva.

Vizija Društva pri tome jasno govori kakve ciljeve Društvo želi postići: Društvo želi izgraditi imidž pouzdanog partnera, cijenjenog od svojih klijenata, partnera, vlasnika i zaposlenika radi svojeg integriteta, inovacija i usluga.

Misija Društva je isporučiti obećane mirovine svojim korisnicima i njihovim nasljednicima.

Aktivnim upravljanjem, optimizacijom procesa i troškova, Uprava Društva će kroz razne strateške odrednice i upravljanjem rizicima utjecati na povećavanje efikasnosti i profitabilnosti Društva. Strateški zadatak Uprave Društva je kontinuirano praćenje svih okolnosti koji utječu na poslovanje Društva i upravljanje tehničkim pričuvama Društva, te osigurati stabilnost Društva i neometanu dugoročnu isplatu mirovina. Profesionalni odnos prema klijentima, kvalitetan odnos prema djelatnicima Društva i partnerima koji će nuditi mirovine, stabilnost poslovanja, ulaganja i isplata mirovina, te operativna izvrsnost osnovni su ciljevi Društva u mandatnom razdoblju. Poseban naglasak u strategiji Društva je stabilnost i sigurnost poslovanja i sveobuhvatno upravljanje rizicima u osiguranju, a sve u skladu sa Zakonom o mirovinskim osiguravajućim društvima i ostalom regulatornom okviru za mirovinska osiguravajuća društva.

Društvo je usvojilo ključni interni akt kojim je definiralo strategiju poslovanja Društva „Poslovni plan za 2026. godinu i Strategija poslovanja od 2026. do 2030. godine“. Unutar Poslovnog plana je detaljno definirano poslovanje Društva u tekućoj godini, ali i strategija poslovanja do 2030. godine.

Također, Društvo je definiralo „Stratešku alokaciju imovine za razdoblje 2024. – 2029.“ u kojoj je detaljno opisana strategija ulaganja u imovinu koja služi za pokriće tehničkih pričuva, struktura portfelja, klasifikacija vrste imovine, odabir skupa instrumenata za pojedinu klasu i pod klasu imovine, metodologija i modeli strateške alokacije imovine gdje je među ostalim opisana dinamika realizacije, odnosno usklađivanje sadašnjih sa ciljanim izloženostima prema pojedinim klasama koje su definirane u Strateškoj alokaciji imovine.

## **I IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA (NASTAVAK)**

Društvo nastavlja prodajne procese uz podršku vanjske prodajne mreže s ciljem dostupnosti svojih usluga za što veći broj korisnika.

### ***Događaji nakon završetka poslovne godine***

Nije bilo drugih događaja koji bi značajno utjecali na godišnje financijske izvještaje društva za 2025. godinu, a koji bi slijedom toga trebali biti objavljeni.

### ***Podružnice Društva***

Društvo nema podružnice.

### ***Informacija o stjecanju vlastitih dionica***

Tijekom 2025. godine Društvo nije stjecalo vlastite dionice. Društvo na dan 31. prosinca 2025. godine nema vlastitih dionica.

U ime i za Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo d.d.

Dominik Gluhinić, predsjednik Uprave

Blaženka Križanac, članica Uprave

Dražen Mršić, član Uprave

Zagreb, 14. travnja 2026. godine

## **2 ODGOVORNOST UPRAVE ZA PRIPREMU I PRIHVAĆANJE GODIŠNJEG IZVJEŠTAJA**

Uprava Društva dužna je pripremiti financijske izvještaje za svaku poslovnu godinu, koji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama financijski položaj Društva, te rezultate njegovog poslovanja i novčanog toka u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (MSFI) te ima odgovornost za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija koja u svakom trenutku omogućuju pripremanje financijskih izvještaja.

Uprava je odgovorna za uspostavu i održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja bez materijalno značajnih grešaka, koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške.

Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje koraka koji su joj u razumnoj mjeri dostupni kako bi joj omogućili očuvanje imovine Društva te sprečavanje i otkrivanje prijevara i ostalih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima i za njihovu dosljednu primjenu, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena, te pripremanje financijskih izvještaja temeljem principa neograničenog vremena poslovanja.

Uprava je odgovorna za podnošenje godišnjeg izvještaja Nadzornom odboru, nakon čega Nadzorni odbor iste treba odobriti za podnošenje dioničaru.

Uprava Društva je također odgovorna za pripremu i fer prezentaciju Obrazaca sastavljenih u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih i dodatnih izvještaja mirovinskog osiguravajućeg društva (Narodne novine 152/24 i 155/25). Uprava Društva je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj izvještaja posloводства, sukladno zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu.

Financijski izvještaji prikazani su na stanicama od 19 do 22, Izvještaj posloводства prikazan na stranicama 1 do 12 i obrasci sastavljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih i dodatnih izvještaja mirovinskog osiguravajućeg društva prikazani na stranicama od 96 do 104 zajedno s pripadajućim usklađenjima prikazanim na stranicama od 105 do 108, odobreni su od strane Uprave 14. travnja 2026. godine, za podnošenje Nadzornom odboru te potpisani u skladu s tim.

Uprava je odgovorna za pripremu i sadržaj Godišnjih financijskih izvještaja uprave u skladu sa člankom 24. Zakona o računovodstvu.

U ime i za Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo d.d.

Dominik Gluhinić, predsjednik Uprave

Blaženka Križanac, članica Uprave

Dražen Mršić, član Uprave

Zagreb, 14. travnja 2026. godine

## IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

Vlasniku društva Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo d.d., Zagreb

### Izveštaj o reviziji financijskih izvještaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo d.d. („Društvo“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama i izvještaj o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i informacije o materijalno značajnim računovodstvenim politikama.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2025. godine i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“).

#### Osnova za mišljenje

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

#### Ključno revizijsko pitanje

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

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; u cijelosti uplaćen temeljni kapital: 5.930,00 eura; direktori društva: Katarina Kadunc, Goran Končar i Helena Schmidt; poslovna banka: Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 80, 10 000 Zagreb, ž. račun: 2340009–1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294.

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

## IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izvještaj o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

#### Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

<p><b>Vrednovanje obveza iz ugovora o mirovinama</b></p> <p>Društvo na dan 31. prosinca 2025. godine ima obveze iz ugovora o mirovinama u iznosu od 350 milijuna eura (31. prosinca 2024: 237 milijuna eura). Za računovodstvene politike vidjeti bilješku 7.1.3. „Značajne računovodstvene politike”, odjeljak „Obveze iz ugovora o mirovinama”, a za računovodstvene procjene i prosudbe u primjeni računovodstvenih politika vidjeti bilješku 7.4. „Računovodstvene procjene i prosudbe”, odjeljak „Obveze iz ugovora o mirovinskom osiguranju”. Za dodatne informacije vezane uz identificirano ključno revizijsko pitanje, vidjeti bilješku 7.9. „Obveze iz ugovora o mirovinama” u priloženim financijskim izvještajima.</p>	
<p><b>Ključno revizijsko pitanje:</b></p>	<p><b>Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije:</b></p>
<p>Ugovori o mirovinskom osiguranju predstavljaju značajnu stavku financijskih izvještaja odražavajući financijske obveze i neizvjesnost budućih ishoda koji proizlaze iz djelatnosti osiguranja Društva. Vrednovanje obveza iz ugovora o mirovinama je ključno jer izravno utječe na financijski položaj, uspješnost i ukupni profil rizičnosti Društva.</p> <p>U skladu s MSFI-jem 17, ugovori o mirovinskom osiguranju, koji ispunjavaju kriterije standarda, vrednuju se primjenom sljedećeg modela mjerenja: opći model vrednovanja („GMM”). Postupak vrednovanja uključuje procjenu sadašnje vrijednosti očekivanih budućih novčanih tokova, uključujući financijske i nefinancijske rizike, s posebnim naglaskom na maržu za ugovorenu uslugu (“CSM”).</p> <p>Proces vrednovanja obveza iz ugovora o mirovinskom osiguranju uključuje značajnu prosudbu rukovodstva u razvoju i korištenju ulaznih podataka unutar aktuarskih modela izračuna. Navedena prosudba oslanja se na različite čimbenike, uključujući povijesne trendove, buduća očekivanja, unutarnje i vanjske varijable, od kojih bi svaka mogla značajno utjecati na vrijednost obveza.</p> <p>Postoji i visok stupanj složenosti zbog brojnih pretpostavki i aktuarskih modela vrednovanja koji se primjenjuju s ključnim pretpostavkama, uključujući, ali ne ograničavajući se na procjenu povrata ulaganja, prilagodbe riziku, kamatnih stopa, troškova, smrtnosti, dugovječnosti, pretpostavki odustanaka, kvota isplate mirovina i kvota troškova koje su sastavni dio vrednovanja.</p> <p>Uzimajući u obzir prožimajući učinak složenosti cjelokupnog postupka vrednovanja, odlučili smo uključiti vrednovanje obveza iz ugovora o mirovinskom osiguranju u skladu s MSFI-jem 17 kao ključno revizijsko pitanje tijekom naše revizije.</p>	<p>Kako bismo odgovorili na rizike povezane s vrednovanjem obveza iz ugovora o mirovinskom osiguranju, identificirane kao ključno revizijsko pitanje, dizajnirali smo revizijske postupke koji su nam omogućili pribavljanje dostatnih primjerenih revizijskih dokaza za naš zaključak o tom pitanju.</p> <p>Koristili smo rad aktuarskih stručnjaka u obavljanju naših revizijskih procedura, pri vrednovanju obveza iz ugovora o mirovinskom osiguranju, koje su među ostalima uključivale:</p> <p><u>Provjera internih kontrola</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stjecanje razumijevanja kontrolnog okruženja i relevantnih internih kontrola od strane Uprave u procesu vrednovanja obveza iz ugovora o mirovinskom osiguranju.</li> </ul> <p><u>Testiranje aktuarskih modela</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Testiranje pouzdanosti i točnosti relevantnih aktuarskih modela korištenih pri vrednovanju obveza iz ugovora o mirovinskom osiguranju;</li> <li>Provjera matematičke točnosti, logičnosti te prikladnosti korištenih ulaznih podataka unutar aktuarskih modela izračuna;</li> <li>Pregled i provjera projiciranih novčanih tokova i pretpostavki korištenih u aktuarskim modelima na temelju uzorka.</li> </ul> <p><u>Procjena korištenih prosudbi od strane Uprave</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Provjera ključnih tehničkih i računovodstvenih odabira te korištenih prosudbi i pretpostavki od strane Uprave;</li> <li>Provjera analize osjetljivosti radi procjene učinka promjena ključnih pretpostavki korištenih prilikom vrednovanja obveza iz ugovora o osiguranju.</li> </ul> <p><u>Provjera prikladnosti objava u financijskim izvještajima</u></p> <p>Provjera potpunosti i točnosti objava u financijskim izvještajima u skladu sa zahtjevima MSFI-ja.</p>

## IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izvještaj o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

#### Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnji izvještaj, ali ne uključuju financijske izvještaje i naš izvještaj neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvještaja posloводства Društva koje je uključeno u Godišnji izvještaj, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvještaj posloводства potrebne objave navedene u članku 24. Zakona o računovodstvu.

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

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima.
2. Izvještaj posloводства pripremljen je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

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

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

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

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

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

#### Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

## IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izvještaj o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

#### Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)

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

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

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

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

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvještaju 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 izvještaju neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

## IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izveštavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

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

Glavna skupština Društva nas je imenovala revizorom Društva u svibnju 2025. godine za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno 6 godina te se odnosi na razdoblje 12. ožujka 2020. do 31. prosinca 2025. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim Nadzornom odboru Društva 14. travnja 2026. godine, u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća;
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerevizijske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

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

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih i dodatnih izvještaja mirovinskog osiguravajućeg društva NN br. 152/24 ("Pravilnik"), Uprava Društva izradila je obrasce koji su prikazani u dodatku ovim financijskim izvještajima na stranicama od 96 do 108, a sadrže izvještaj o financijskom položaju, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanom tijeku te izvještaj o promjenama kapitala. Za ove obrasce odgovara Uprava Društva, te ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja koji su prikazani na stranicama od 12 do 95 već su propisani Pravilnikom.

**Katarina Kadunc**

Direktor i ovlaštteni revizor

Deloitte d.o.o.

14. travnja 2026. godine  
Radnička cesta 80,  
10 000 Zagreb,  
Republika Hrvatska

### 3 IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

	Bilješke	31.12.2024. '000 EUR	31.12.2025. '000 EUR
<b>Imovina</b>			
Nematerijalna imovina	7.5.	1.201	1.175
Materijalna imovina	7.5.	928	926
Imovina s pravom uporabe	7.6.	8	185
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	7.7.1.	5.221	9.787
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	7.7.1.	237.009	350.267
Odgođena porezna imovina	7.19	463	334
Potraživanja	7.7.2.	147	173
Novac i novčani ekvivalenti	7.8.	33.002	37.575
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja		38	43
<b>Ukupno imovina</b>		<b>278.017</b>	<b>400.465</b>
<b>Kapital i rezerve</b>			
Izdani dionički kapital	7.13.	3.066	3.066
Ostale rezerve	7.13.	14.155	17.455
Zadržana dobit ili preneseni gubitak		(4.523)	(4.206)
Dobit ili gubitak tekućeg razdoblja	7.19.	317	565
<b>Ukupni kapital i rezerve</b>		<b>13.015</b>	<b>16.880</b>
<b>Obveze</b>			
Interventne pričuve	7.26	-	3.069
Obveze iz ugovora o mirovinama	7.9.	236.633	349.897
Financijske obveze	7.10.	100	284
Ostale obveze	7.11.	28.241	30.248
Odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja	7.12.	28	87
<b>Ukupne obveze</b>		<b>265.002</b>	<b>383.585</b>
<b>Ukupne obveze i kapital i rezerve</b>		<b>278.017</b>	<b>400.465</b>

Računovodstvene politike i ostale bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

#### 4 IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

za godinu koja završava 31. prosinca

	Bilješke	2024. '000 EUR	2025. '000 EUR
Prihodi od ugovora o mirovinama	7.14.	25.295	38.134
Rashodi od ugovora o mirovinama	7.15.	(24.550)	(35.640)
<b>Rezultat iz ugovora o mirovinama</b>		<b>745</b>	<b>2.494</b>
<b>Neto rezultat ulaganja</b>	7.16.	<b>10.753</b>	<b>9.139</b>
<b>Financijski prihodi/rashodi od ugovora o mirovinama</b>	7.16.	<b>(10.575)</b>	<b>(6.667)</b>
<b>Ostali prihodi</b>	7.17.	<b>99</b>	<b>6</b>
<b>Promjene interventnih pričuva</b>	7.26	<b>-</b>	<b>(3.069)</b>
<b>Ostali poslovni rashodi</b>	7.18.	<b>(631)</b>	<b>(1.209)</b>
<b>Dobit ili gubitak prije oporezivanja</b>		<b>391</b>	<b>694</b>
<b>Odgodeni porezni prihod</b>	7.19.	<b>(74)</b>	<b>(129)</b>
<b>Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja</b>		<b>317</b>	<b>565</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit ili gubitak</b>		<b>317</b>	<b>565</b>

Računovodstvene politike i ostale bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## 5 IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U KAPITALU

za godinu koja završava 31. prosinca

	Izdani dionički kapital	Ostale rezerve	Zadržana dobit ili prenesen i gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine	Ukupno
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
<b>Stanje na dan 1.siječnja 2024.</b>	<b>3.066</b>	<b>14.155</b>	<b>(4.480)</b>	<b>-</b>	<b>12.741</b>
Ispravak pogreški prethodnog razdoblja	-	-	(43)	-	<b>(43)</b>
<b>Stanje na dan 01. siječnja 2024- prepravljeno</b>	3.066	14.155	(4.523)	-	12.698
<b>Dobit razdoblja</b>	-	-	-	317	317
<b>Stanje na dan 01. siječnja 2025.</b>	<b>3.066</b>	<b>14.155</b>	<b>(4.206)</b>	<b>-</b>	<b>13.015</b>
Dobit razdoblja	-	-	-	565	565
Ostale uplate vlasnika	-	3.300	-	-	3.300
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2025.</b>	<b>3.066</b>	<b>17.455</b>	<b>(4.206)</b>	<b>565</b>	<b>16.880</b>

Računovodstvene politike i ostale bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**6 IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU**

<b>Bilješke</b>	<b>2024.</b>	<b>2025.</b>
	<b>'000 EUR</b>	<b>'000 EUR</b>
<b>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>89.885</b>	<b>110.051</b>
<b>Novčani tijek prije promjene poslovne imovine i obveza</b>	<b>(9.586)</b>	<b>(8.981)</b>
Dobit/gubitak obračunskog razdoblja	317	565
Usklađenja:	(9.903)	(9.546)
Amortizacija imovine	207	234
Umanjenje vrijednosti i dobici/gubici od svodenja na fer vrijednosti	(5.910)	(3.561)
Trošak kamata	1	3
Prihodi od kamata	(4.201)	(6.223)
Ostala usklađenja	-	-
<b>Promjene poslovne imovine i obveza</b>	<b>99.471</b>	<b>119.032</b>
Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(4.570)	(5.423)
Povećanje/smanjenje financijske imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku	(257)	(260)
Povećanje/smanjenje porezne imovine	74	129
Povećanje/smanjenje potraživanja	4.142	6.197
Povećanje/smanjenje ostale imovine	(20)	(6)
Povećanje/smanjenje imovine/obveza iz ugovora o mirovinama	81.734	113.264
Povećanje/ smanjenje ostalih pričuva	-	3.069
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	18.409	2.003
Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja	(41)	59
<b>Novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti</b>	<b>(69.072)</b>	<b>(108.962)</b>
Izdaci za nabavu materijalne imovine	(22)	(254)
Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	(66)	(129)
Primici od financijske imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku	31.004	25.394
Izdaci za financijsku imovinu koja se vrednuje po amortiziranom trošku	(28.891)	(29.699)
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	32.770	53.714
Izdaci za ulaganja u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(103.867)	(157.988)
<b>Novčani tijek od financijskih aktivnosti</b>	<b>22</b>	<b>3.484</b>
Novčani primitci uslijed povećanja financijskih obveza	1.717	2.627
Novčani izdatci uslijed smanjenje financijskih obveza	(1.695)	(2.443)
Novčani primitci uslijed povećanja temeljnog kapitala	-	3.300
<b>Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>20.835</b>	<b>4.573</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	12.167	33.002
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	<b>33.002</b>	<b>37.575</b>

Računovodstvene politike i ostale bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## 7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

### 7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

#### 7.1.1. Društvo koje je predmet izvještavanja

Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo d.d., („Društvo“) je osnovano kao dioničko društvo dana 12.3.2020., a upisano dana 7.8.2020. u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, pod brojem MBS 081322491 te je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“) izdala Društvu dana 16. srpnja 2020. godine odobrenje za obavljanje poslova po Zakonu. Odobrenje je izdano za obavljanje poslova:

- isplate mirovina u okviru obveznog mirovinskog osiguranja u skladu s mirovinskim programima Društva na temelju individualne kapitalizirane štednje člana obveznog mirovinskog fonda
- isplate mirovina u okviru dobrovoljnog mirovinskog osiguranja u skladu s mirovinskim programima Društva na temelju individualne kapitalizirane štednje člana otvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda
- isplate mirovina u okviru dobrovoljnog mirovinskog osiguranja u skladu s mirovinskim programima Društva na temelju individualne kapitalizirane štednje člana zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda i
- isplate mirovina na temelju izravnih jednokratnih uplata osoba u Društvo.

Društvo može obavljati i druge poslove vezano za poslove mirovinskog osiguranja uz prethodno odobrenje ili suglasnost Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Osnivač i stopostotni vlasnik Hrvatskog mirovinskog osiguravajućeg društva d.d. je Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje, Zagreb, A. Mihanovića 3, upisan kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem MBS: 080266914, OIB: 84397956623, koji je 100% vlasnik Društva.

#### 7.1.2. Osnova za pripremu izvještaja

##### (a) Izjava o uskladenosti

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u skladu sa Zakonom o mirovinskim osiguravajućim društvima te propisima kojima se uređuje računovodstvo mirovinskih osiguravajućih društava, donesenim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, koja predstavlja središnje regulatorno tijelo Društva. Računovodstvene politike Društva temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije (u nastavku „MSFI“).

##### (b) Vremenska neograničenost poslovanja

Društvo je tijekom 2025. godine ostvarilo dobit u iznosu od 565 tisuća eura (2024. godina dobit u iznosu od 317 tisuće eura). Društvo ima akumulirani gubitak na dan 31. prosinca 2025. godine u iznosu od 4.206 tisuća eura (2024. godina u iznosu od 4.523 tisuća eura).

Prema mišljenju Uprave Društva, ne postoji sumnja u neograničenost vremena poslovanja Društva. Društvo, sukladno Zakonu o mirovinskim osiguravajućim društvima, kapitalom jamči sigurnost isplata mirovina. Također, Društvo aktivno upravlja rizikom adekvatnosti kapitala što uključuje i osiguravanje potrebne granice solventnosti kroz uplatu potrebnih dodatnih sredstava od strane vlasnika o čemu Uprava Društva redovito izvještava Nadzorni odbor i vlasnika.

## **7 BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)**

### **7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)**

#### **7.1.2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)**

U ovim financijskim izvještajima nisu provedene nikakva usklađenja nadoknadivih iznosa imovina ili obveze niti je provedene reklasifikacija imovine i obveza koja bi bila potrebna da Društvo više nije u mogućnosti vremenski neograničeno poslovati.

Ovi financijski izvještaji odobreni su za izdavanje od strane Uprave 14. travnja 2026. i dostavljeni Nadzornom odboru na prihvaćanje.

#### **(c) Funkcionalna i prezentacijska valuta**

Stavke uključene u financijske izvještaje Društva iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Društvo posluje (funkcionalna valuta). Financijski izvještaji prikazani su u eurima, što predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Društva.

#### **(d) Osnova mjerenja**

Financijski izvještaji sastavljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu koja se drži radi trgovanja te imovinu raspoloživu za prodaju kao i financijske obveze nastale iz trgovanja. Ostala financijska imovina i obveze te nefinancijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom ili povijesnom trošku, ovisno o tome kako je prikladno, umanjenom za gubitak od umanjenja vrijednosti.

#### **(e) Korištenje procjena i prosudbi**

Priprema financijskih izvještaja zahtijeva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki od strane rukovodstva Društva koje utječu na primjenu politika i objavljenih iznosa imovine i obveza te prihoda i troškova. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izvještavanja, a čiji rezultat čini osnovu za donošenje prosudbi o knjigovodstvenim vrijednostima imovine i obveza koje nisu lako vidljive iz ostalih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i pripadajuće pretpostavke redovito se pregledavaju. Promjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

Informacije o prosudbama rukovodstva Društva koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u bilješci 7.4.

## **7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)**

### 7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### **7.1.2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)**

##### **(f) Preračunavanje stranih valuta**

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirani u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema tečaju važećem na datum izvještavanja.

Imovina koja je stečena u stranoj valuti i naknadno mjerenje imovine i obveza Društva denominiranih u stranoj valuti preračunava se u eursku protuvrijednost primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke važećem za dan vrednovanja, ili po tečaju koji proizlazi iz ugovornog odnosa vezanog za tu transakciju.

Prihodi i rashodi iz transakcija izraženih u stranoj valuti preračunati su u eure po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti ili vezane uz valutnu klauzulu preračunate su u eure po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na datum izvještavanja. Tečajne razlike koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta prikazane su u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kao posebne kategorije i to kao pozitivne i negativne tečajne razlike, za razdoblje na koje se odnose.

#### **7.1.3. Značajne računovodstvene politike**

### **ISKAZIVANJE, PRIZNAVANJE I MJERENJE IMOVINE DRUŠTVA**

#### **A. Financijska imovina**

Financijski instrument je svaki ugovor uslijed kojeg nastaje financijska imovina jednog subjekta i financijska obveza ili vlasnički instrument drugog subjekta.

Financijska imovina je svaka imovina koja je:

- A. novac,
- B. vlasnički instrument drugog subjekta,
- C. ugovorno pravo da se:
  - a) primi novac ili druga financijska imovina od drugog subjekta, ili
  - b) razmijeni financijska imovina ili financijske obveze s drugim subjektom prema uvjetima koji su potencijalno povoljniji za subjekt, ili
- D. ugovor koji će se namiriti ili se može namiriti vlastitim vlasničkim instrumentima subjekta i predstavlja:
  - a) nederivativni instrument za kojeg će subjekt biti ili može biti obavezan primiti promjenjiv broj vlastitih vlasničkih instrumenata drugog subjekta ili
  - b) derivativ koji će se namiriti ili se može namiriti na način drugačiji od razmjene fiksnog iznosa novca ili druge financijske imovine za fiksni broj vlastitih vlasničkih instrumenata subjekta. U tu svrhu, vlastiti vlasnički instrumenti subjekta ne uključuju instrumente s opcijom prodaje koji su klasificirani u vlasničke instrumente, instrumente koji subjektu nameću obvezu isporuke drugoj strani razmjernog udjela u neto imovini subjekta samo

## 7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

### 7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### 7.1.3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

##### A. Financijska imovina (nastavak)

prilikom likvidacije i koji su klasificirani u vlasničke instrumente, ili instrumente koji su ugovori o budućem prijemu ili budućoj isporuci vlastitih vlasničkih instrumenata subjekta.

##### Klasifikacija financijske imovine

Sukladno MSFI 9 standardu financijska imovina klasificira se kao imovina koja se naknadno mjeri po amortiziranom trošku, po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (OSD) ili po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (RDG) na temelju:

- a) poslovnog modela upravljanja financijskom imovinom i
- b) obilježja financijske imovine s ugovornim novčanim tokovima.

MSFI 9 definira sljedeće poslovne modele:

- (a) Poslovni model držanja radi naplate ugovornih tijekova novca, tj. plaćanja po instrumentu moraju se sastojati jedino od plaćanja po osnovi glavnice i kamata na nepodmirenu glavnice - kategorija po amortiziranom trošku
- (b) Poslovni model držanja radi naplate ugovorenih tijekova novca i prodaje financijske imovine - kategorija po fer vrijednosti kroz OSD
- (c) Ostali poslovni modeli koji ne zadovoljavaju kriterije prvih dvaju modela (uključujući portfelj instrumenata koji se drže radi trgovanja) - kategorija po fer vrijednosti kroz RDG.

Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Društvo klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja. Društvo odlučuje o klasifikaciji imovine odmah pri inicijalnom priznavanju.

##### Financijska imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku

Amortizirani trošak predstavlja iznos po kojemu se financijska imovina mjeri pri početnom priznavanju, umanjen za otplatu glavnice, uvećan ili umanjen za kumulativnu amortizaciju, primjenom metode efektivne kamatne stope, svih razlika između početnog iznosa i iznosa pri dospijeću te usklađen za sve rezervacije za umanjenje vrijednosti.

Financijska se imovina mjeri po amortiziranom trošku ako su ispunjena oba uvjeta:

- (a) financijska se imovina drži u okviru poslovnog modela čija je svrha držanje financijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova i
- (b) na temelju ugovornih uvjeta financijske imovine na određene datume.

Financijskom imovinom koja se drži u okviru poslovnog modela čiji je cilj držanje imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova upravlja se radi ostvarenja novčanih tokova prikupljanjem ugovornih plaćanja tijekom vijeka trajanja instrumenta. Drugim riječima, Društvo upravlja imovinom u portfelju radi prikupljanja određenih ugovornih novčanih tokova (umjesto upravljanja ukupnim prinosom portfelja koji je ostvaren i držanjem i prodajom imovine). Pri određivanju je li moguće ostvarenje novčanih tokova prikupljanjem ugovornih novčanih tokova od financijske imovine potrebno je razmotriti učestalost,

## **7 BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)**

### 7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### **7.1.3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

##### **A. Financijska imovina (nastavak)**

vrijednost i vrijeme prodaje u prošlim razdobljima, razloge te prodaje i očekivanja u pogledu prodajnih aktivnosti u budućim razdobljima.

Međutim, prodaje same po sebi ne određuju poslovni model te ih se stoga ne može promatrati izdvojeno. Podaci o prodaji u prošlim razdobljima i očekivanjima u pogledu prodaje u budućim razdobljima pružaju dokaze o načinu ostvarenja cilja koje je Društvo postavilo u vezi s upravljanjem financijskom imovinom te posebno o načinu ostvarenja novčanih tokova.

Društvo mora uzeti u obzir podatke o razlozima i uvjetima prodaje u prošlim razdobljima i usporediti ih s uvjetima u tekućem razdoblju.

##### Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Financijska imovina mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ako se ne drži u okviru poslovnog modela čiji je cilj držanje imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova ili u okviru poslovnog modela čiji se cilj ostvaruje i prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom financijske imovine. Poslovni je model koji za posljedicu ima mjerenje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka onaj u okviru kojeg Društvo upravlja financijskom imovinom u cilju ostvarenja novčanih tokova prodajom imovine. Društvo donosi odluku na temelju fer vrijednosti imovine i upravlja njome kako bi ostvario te fer vrijednosti. U tom slučaju cilj Društva obično dovodi do aktivnog kupovanja i prodavanja. Čak i ako Društvo prikupi ugovorne novčane tokove dok u posjedu ima financijsku imovinu, cilj takvoga poslovnog modela ne ostvaruje se prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom financijske imovine.

Razlog je tomu činjenica da prikupljanje ugovornih novčanih tokova nije komponenta ostvarenja cilja poslovnog modela, nego je njegov sporedni element.

Portfelj financijske imovine kojim se upravlja i čija se uspješnost ocjenjuje na temelju fer vrijednosti ne drži se radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova, kao ni radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova i prodaje financijske imovine. Društvo je prije svega usredotočeno na podatke o fer vrijednosti kojima se koristi u svrhu procjene uspješnosti imovine i donošenja odluka. Osim toga, portfelj financijske imovine koji odgovara definiciji držanje radi trgovanja ne drži se radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova ni radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova i prodaje financijske imovine.

Kada je riječ o takvim portfeljima, prikupljanje ugovornih novčanih tokova samo je sporedni element ostvarenja cilja poslovnog modela.

Prema tome, takvi portfelji financijske imovine moraju se mjeriti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

##### Zajmovi i potraživanja

Dani zajmovi i potraživanja jesu instrumenti koji nemaju kotiranu cijenu na aktivnom tržištu i imaju fiksna ili određiva plaćanja. Ova imovina se klasificira kao kratkotrajna, osim za imovinu s dospjećem dužim od 12 mjeseci koja se klasificira kao dugotrajna imovina. Ova kategorija uključuje depozite kod banaka.

## **7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)**

### 7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### **7.1.3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

##### **A. Financijska imovina (nastavak)**

###### Priznavanje i mjerenje financijske imovine

Društvo priznaje svoju financijsku imovinu na datum trgovanja. Ulaganja se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije za cjelokupnu financijsku imovinu koja nije iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Financijska imovina se prestaje priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Društvo prenijelo sve bitne rizike i koristi vlasništva. Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka iskazuju se u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

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

Ako tržište za neku financijsku imovinu nije aktivno Društvo utvrđuje fer vrijednost pomoću tehnika procjene vrijednosti u skladu s MSFI 13 – Mjerenje fer vrijednosti.

Prenosivi vrijednosni papiri u imovini Društva kod obvezujućih javnih ponuda za otkup vrijednosnih papira vrednuju se od datuma obavijesti ponuditelja o prihvaćenoj ponudi po cijeni otkupa iz javne ponude.

Potraživanja po osnovi kamata i sličnih prava i obveza Društva, iskazuju se u imovini Društva po utvrđivanju prava na iste.

Potraživanja za dividende ili udjele u dobiti priznaju se u imovini Društva na prvi dan od kojeg se dionicom trguje bez prava na dividendu (ex dividend date). Iznimno od ovoga, Društvo će priznati potraživanja za dividende ili udjele u dobiti u imovini Društva na dan utvrđivanja prava na iste, a temeljem odluke o isplati dividende ili raspodjeli dobiti nadležnog organa trgovačkog društva (npr. glavne skupštine ili skupštine).

###### Umanjenje i izračun ispravka vrijednosti financijske imovine

MSFI 9 uvodi model očekivanih kreditnih gubitaka usmjerenim prema budućnosti. Očekivani kreditni gubici su procjena kreditnog gubitka ponderirana vjerojatnošću (tj. sadašnja vrijednost svih gubitaka novčanog toka) u razdoblju od 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja ili tijekom očekivanog životnog vijeka financijskog instrumenta, ovisno o fazi u kojoj je financijski instrument klasificiran.

Opći pristup umanjenja vrijednosti prema MSFI-ju 9 slijedi model u tri faze. Temeljem progresije kreditnog rizika imovine, financijski instrument može migrirati iz prve faze u treću, ali je moguće i vratiti se na prethodnu. Prijelaz iz faze 1 u fazu 2 potaknut je značajnim povećanjem kreditnog rizika (SICR), prijelaz u fazu 3 potaknut je nastankom statusa neispunjavanja financijske obveze.

## 7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

### 7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### 7.1.3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

##### A. Financijska imovina (nastavak)

MSFI 9 od Društva zahtijeva da se očekivani gubici knjiže u razini očekivanih gubitaka u sljedećih 12 mjeseci (Razina 1) od početnog upisa financijskog instrumenta. Vremenski horizont za izračunavanje očekivanog gubitka postaje, umjesto toga, cijeli preostali životni vijek imovine koja je predmetom vrednovanja, gdje je kvaliteta financijskog instrumenta doživjela značajno povećanje kreditnog rizika u odnosu na početna mjerenja (Razina 2) ili u slučaju da je imovina djelomično ili potpuno nenadoknativa (Razina 3). Za obračun ispravaka vrijednosti Društvo se uskladilo sa MSFI 9 standardom definirajući pravila za procjenu značajnog povećanja kreditnog rizika, statusa neispunjavanja financijskih obveza i utvrđivanje očekivanih kreditnih gubitaka unutar 12 mjeseci.

Smatra se da je došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika (SICR) kada je ispunjen jedan od slijedećih uvjeta:

- Značajna neurednost u plaćanju – Društvo utvrđuje značajnu neurednost u plaćanju kada dužnik kontinuirano kasni s otplatom po pojedinačnoj izloženosti više od 30 dana u materijalno značajnom iznosu na razini dužnika
- Značajna deterioracija eksternog kreditnog rejtinga druge ugovorne strane u odnosu na njegov rejting u trenutku početnog priznavanja financijskog instrumenta – Pad kreditnog rejtinga od 3 rejting klase od priznatih vanjskih institucija za procjenu kreditnog rizika (npr prelazak iz ratinga Aaa u A1 po Moody's-u)
- Pokrenut predstečajni postupak

Smatra se da je došlo do statusa neispunjavanja financijske obveze kada je ispunjen jedan od slijedećih uvjeta:

- a) Društvo smatra vjerojatnim da dužnik neće u cijelosti podmiriti svoje obveze prema njemu, ne uzimajući u obzir moguću naplatu iz kolaterala (engl. Unlikelihood to pay),
- b) Dužnik više od 90 dana (u slučaju potraživanja po premiji iznimno se koristi period od 90 dana) uzastopno nije u materijalno značajnom iznosu ispunio svoju obvezu po bilo kojoj značajnoj kreditnoj obvezi prema Društvu (engl. 90+ past due).

Osim navedenoga, za potrebe definiranja statusa neispunjavanja obveza Društvo je propisalo dodatne indikatore koji upućuju na to da dužnik neće u cijelosti podmiriti svoje obveze:

- a) kršenje ugovora, kao što je neispunjavanje obveza ili kašnjenje pri plaćanju kamata i/ili glavnice ili neispunjavanju drugih odredaba ugovora,
- b) postojanje realne vjerojatnosti pokretanja stečajnog postupka ili poduzimanja druge pravne radnje (financijske reorganizacije) koja je uzrokovana lošim financijskim položajem dužnika,
- c) restrukturirane izloženosti koje će vjerojatno rezultirati umanjanjem financijske obveze dužnika zbog značajnog otpusta ili odgode plaćanja glavnice, kamate ili, ako je primjenjivo, naknada,
- d) pad rejtinga dužnika ispod investicijskog nivoa od strane priznate vanjske institucije za procjenu kreditnog rizika (niže od BBB- za S&P i Fitch, i niže od Baa3 za Moody's),

## **7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)**

### **7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)**

#### **7.1.3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

##### **A. Financijska imovina (nastavak)**

- e) povlačenje rejting dužnika od strane priznate vanjske institucije za procjenu kreditnog rizika (S&P, Fitch, Moody's),

Promjene iz pojedine razine („staging“) temelje se na pogoršanju kreditnog rejtinga i promatranju broja dana kašnjenja izloženosti. Društvo na izloženosti za dane kašnjenja primjenjuje prag značajnosti na način da apsolutna sastavnica iznosi 500 eura, a relativna sastavnica iznosi 1%. Apsolutna sastavnica izražava se kao najviši iznos za zbroj svih dospjelih iznosa koje druga ugovorna strana duguje Društvu („dospjela obveza“). Relativna sastavnica izražava se kao postotak koji je jednak iznosu dospjele obveze u odnosu na ukupan iznos svih bilančnih izloženosti Društva prema tom dužniku (druga ugovorna strana), isključujući izloženosti na osnovi vlasničkih ulaganja.

Obzirom na profil rizika, strukturu ulaganja, raspoloživost podataka i vremenski horizont od osnivanja, Društvo pri formiranju PD-a koristi tri vanjske institucije za procjenu kreditnog rizika (VIPKR) tj. koristi tri rejting agencije Fitch, Moody's i S&P, i to Long term rating. Unutar dostupnih publikacija Moody's agencije se nalaze jednogodišnji PD-evi kroz višegodišnje prosječne kumulativne stope neplaćanja za izdavatelje državnih i korporativnih obveznica, sa ugrađenim makroekonomskim očekivanjima. Imajući u vidu iste razloge navedene za PD, za potrebe LGD modela Društvo koristi gotove izračune LGD parametara objavljenih od agencije S&P.

Za imovinu koja se vrednuje metodom amortiziranog troška i koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, Društvo na svaki datum izvještavanja preispituje financijske instrumente kako bi ustanovilo postoje li objektivni dokazi za umanjjenje vrijednosti. Ako se u sljedećem razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti smanji, i to se smanjenje može objektivno pripisati događaju koje je nastupilo nakon priznavanja umanjenja vrijednosti (primjerice, poboljšanje kreditnog rejtinga dužnika), vrši se ukidanje prethodno priznatog gubitka od umanjenja vrijednosti usklađivanjem iznosa za rezervacije.

##### Prestanak priznavanja financijske imovine

Financijska imovina se prestaje priznavati kad Društvo prestane imati kontrolu nad ugovornim pravima vezanim uz tu imovinu, odnosno kad su prava ostvarena, dospjela ili predana. Financijska obveza se prestaje priznavati kad više ne postoji.

Kod prestanka priznavanja Društvo za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka za financijsku imovinu koja se vodi po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka koristi metodu prosječnog ponderiranog troška. Financijska obveza prestaje se priznavati kada se ugovorne obveze podmire, otkažu ili isteknu. Kod promjene uvjeta financijske obveze, Društvo prestaje priznavati tu financijsku obvezu te trenutačno priznaje novu financijsku obvezu, s novim uvjetima.

## **7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)**

### **7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)**

#### **7.1.3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

##### **A. Financijska imovina (nastavak)**

###### Financijski instrumenti koji se vrednuju po fer vrijednosti na aktivnom tržištu

Fer vrijednost prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca kojima se trguje u Republici Hrvatskoj na aktivnom tržištu izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira (eng. Volume Weighted Average Price - VWAP) protrgovanih na uređenom tržištu u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj te prijavljenih OTC transakcija na dan za koji se vrednuje imovina i obveze Društva. Instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska vrednovat će se metodom amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope po prinosu do dospijeca relevantnom do trenutka nove transakcije u Društvu, odnosno primarne emisije instrumenta tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska s istim rokom dospijeca.

Fer vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira kojima se trguje u Republici Hrvatskoj na aktivnom tržištu izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira (eng. Volume Weighted Average Price - VWAP) protrgovanih na uređenom tržištu u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj na dan za koji se vrednuje imovina i obveze Društva.

Za fer vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira kojima se trguje u drugoj državi članici EU ili državi članici OECD-a na aktivnom tržištu uzima se zadnja cijena trgovanja (eng. last price) koja se objavljuje na Bloomberg informacijskom servisu na dan za koji se vrednuje imovina i obveze Društva. Društvo za vrednovanje nekog vlasničkog vrijednosnog papira kojim se trguje u drugoj državi članici EU ili državi članici OECD-a na aktivnom tržištu može koristiti i drugu cijenu ako procijeni da zadnja cijena trgovanja na Bloomberg informacijskom servisu ne predstavlja fer vrijednost tog vlasničkog vrijednosnog papira. Društvo će u tom slučaju u pisanom obliku obrazložiti i dokumentirati razloge zbog kojih je prilikom vrednovanja primijenilo drugu cijenu.

Za fer vrijednost dužničkih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca kojima se trguje u drugoj državi članici EU ili državi članici OECD-a na aktivnom tržištu uzima se zadnja cijena trgovanja (eng. last price) koja se objavljuje na Bloomberg informacijskom servisu.

U slučaju da pojedini instrument tržišta novca nema primjerenu cijenu na Bloomberg informacijskom servisu, njegova fer vrijednost može se odrediti i metodom amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope po prinosu do dospijeca relevantnom do trenutka nove transakcije u Društvu, odnosno primarne emisije takvog instrumenta tržišta novca s istim rokom dospijeca.

Društvo za vrednovanje nekog dužničkog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca kojima se trguje u drugoj državi članici EU ili državi članici OECD-a na aktivnom tržištu može koristiti i drugu cijenu osim zadnje cijene ponude na kupnju ili cijenu dobivenu na osnovu modela (eng. mark-to-model), ako procijeni da cijena na Bloomberg informacijskom servisu ne predstavlja fer vrijednost tog prenosivog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca. Društvo će u tom slučaju u pisanom obliku obrazložiti i dokumentirati razloge zbog kojih je prilikom vrednovanja primijenilo drugu cijenu ili cijenu dobivenu na osnovu modela.

## **7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)**

### 7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### **7.1.3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

##### **A. Financijska imovina (nastavak)**

###### Investicijski fondovi

UCITS fond, otvoreni alternativni fond (AIF) ili otvoreni investicijski fond s javnom ponudom koji ima odobrenje za rad u državi članici OECD-a vrednuje se po cijeni njegovog udjela koja vrijedi za dan vrednovanja, a objavljena je od strane društva za upravljanje ili na Bloomberg informacijskom servisu. U slučaju da za dan vrednovanja nije bilo objave ili cijena udjela fonda nije bila dostupna, za fer vrijednost udjela fonda koristit će se cijena udjela tog fonda od zadnjeg dana vrednovanja za koji je objavljena njegova cijena udjela.

Dionice zatvorenog alternativnog investicijskog fonda te udjeli ili dionice ETF-a (eng. exchange traded fund) vrednovat će se na isti način kao i prenosivi vlasnički vrijednosni papiri.

Poslovni udjeli zatvorenog alternativnog investicijskog fonda, neuvršteni prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca, prenosivi vrijednosni papiri koji služe za financiranje ili sekuritizaciju infrastrukturnih projekata procjenjivat će se tehnikama vrednovanja.

###### Provjera aktivnog tržišta

Aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se vrijednosnim papirom trgovalo:

- minimalno 20 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju za prenosive vlasničke vrijednosne papire i ETF-ove
- minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju za dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca

odnosno, ukoliko je uvrštenje prenosivog vrijednosnog papira i instrumenta tržišta novca nastupilo u razdoblju kraćem od 3 mjeseca promatra se minimalan broj dana proporcionalan razdoblju od uvrštenja financijskog instrumenta.

Prilikom utvrđivanja broja trgovinskih dana blok transakcije se neće uzimati u obzir. Trgovinski dani koji udovoljavaju sljedećim kriterijima neće se uzeti u obzir prilikom izračuna broja trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju:

- za dužnički vrijednosni papiri ili instrumenti tržišta novca Republike Hrvatske, države članice EU ili OECD, da ima državno jamstvo ili regionalna jedinica: trgovinski dan u kojem je dnevni promet bio manji od 13.000,00 eur,
- za dužnički vrijednosni papir ili instrument tržišta novca za izdavatelja koji ima sjedište u RH, EU ili OECD: trgovinski dan u kojem je dnevni promet bio manji od 6.500,00 eur,
- vlasnički vrijednosni papiri: trgovinski dan u kojem je dnevni promet bio manji od 650,00 eur.

Broj dana trgovanja u tromjesečnom periodu koji se neće uzimati u obzir neće se utvrđivati za one vrijednosne papire za koje Društvu nisu dostupni podaci o trgovanju. Posebno, za dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca kojima se trguje izvan RH ne postoje javno dostupni podaci o dnevnom prometu i broju transakcija.

## **7 BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)**

### 7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### **7.1.3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

##### **A. Financijska imovina (nastavak)**

Društvo će najmanje jednom mjesečno procijeniti ispunjavaju li prenosivi vrijednosni papiri, instrumenti tržišta novca i izvedeni financijski instrumenti prethodno navedene uvjete.

##### Tehnike procjene

Fer vrijednost prenosivih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca te ostalih financijskih instrumenata kojima se trguje na neaktivnom tržištu procjenjuje se tehnikama vrednovanja.

Prenosivi dužnički vrijednosni papiri čiji je izdavatelj RH ili za njih jamči RH, druga država članica ili država članica OECD-a, čiji je izdavatelj jedinica lokalne ili područne (regionalne) samouprave u RH, drugoj državi članici ili u državi članici OECD-a, HNB ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a, kojima se trguje na neaktivnom tržištu, vrednuju se primjenom cijene objavljene na službenom financijsko-informacijskom servisu, za dan za koji se vrednuje imovina i obveze, dobivene algoritmima koji izračunavaju (generiraju) kompozitnu cijenu dosljedno koristeći dostupne tržišne podatke o trgovanju, te indikativnim ili obvezujućim kotacijama. Prenosivi korporativni dužnički vrijednosni papiri kojima se trguje u RH na neaktivnom tržištu, vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, s time da je početna vrijednost zadnja poznata fer vrijednost tog vrijednosnog papira. Navedena metoda će se primjenjivati istekom od 30 dana od dana zadnje poznate fer vrijednosti, osim u trenutku provjere uvjeta aktivnog tržišta kada će se ista primijeniti odmah nakon utvrđivanja neaktivnog tržišta.

##### Ulazni podaci u tehnikama vrednovanja

U tehnikama vrednovanja koje se koriste za mjerenje fer vrijednosti trebaju se u najvećoj mogućoj mjeri koristiti relevantni vidljivi ulazni podaci i u najmanjoj mjeri ulazni podaci koji nisu vidljivi.

##### **Hijerarhija fer vrijednosti:**

- Ulazni podaci 1. razine

Ulazni podaci 1. razine su (neusklađene) cijene koje kotiraju na aktivnim tržištima za identičnu imovinu, odnosno obveze koje su subjektu dostupne na datum mjerenja.

Cijena koja kotira na aktivnom tržištu najpouzdaniji je dokaz o fer vrijednosti i u mjerenju fer vrijednosti se koristi bez ikakvih usklađenja kad god je ona dostupna.

- Ulazni podaci 2. razine

Ulazni podaci 2. razine su ulazni podaci koji nisu cijene koje kotiraju i vidljive su za predmetnu imovinu, odnosno obvezu, bilo izravno, bilo neizravno.

Ako predmetna imovina, odnosno obveza podliježe određenom (ugovorenom) razdoblju, ulazni podatak 2. razine mora biti vidljiv za gotovo cijelo razdoblje predmetne imovine, odnosno obveze.

Ulazni podaci 2. razine uključuju sljedeće:

- A. cijene koje za sličnu imovinu, odnosno slične obveze kotiraju na aktivnim tržištima

- B. cijene koje za sličnu imovinu, odnosno slične obveze kotiraju na tržištima koja nisu aktivna
- C. ulazne podatke kada nisu dostupne kotirane cijene za predmetnu imovinu, odnosno obvezu, primjerice:
  - c) kamatne stope i krivulje prinosa dostupne u uobičajenim intervalima
  - d) implicitna kolebljivost i
  - e) kreditne marže.
- D. tržišno potkrijepljeni ulazni podaci.

- Ulazni podaci 3. razine

Ulazni podaci 3. razine su ulazni podaci o predmetnoj imovini, odnosno obvezi koji nisu vidljivi.

Ulazni podaci koji nisu vidljivi koriste se za mjerenje fer vrijednosti u mjeri u kojoj relevantni vidljivi ulazni podaci nisu dostupni, što omogućuje obuhvaćanje situacija kao što je slaba ili nepostojeća tržišna aktivnost u pogledu predmetne imovine, odnosno obveze na datum mjerenja. Međutim, cilj mjerenja fer vrijednosti i dalje je isti, tj. utvrditi izlaznu cijenu na datum mjerenja iz perspektive tržišnog sudionika koji drži imovinu, odnosno ima obvezu. Prema tome, ulazni podaci koji nisu vidljivi odražavaju pretpostavke koje bi tržišni sudionici koristili pri utvrđivanju cijene predmetne imovine ili obveze, što uključuje pretpostavke o rizicima.

#### Tehnike vrednovanja

Za procjenu fer vrijednosti nekog financijskog instrumenta primjenjivat će se sljedeći pristupi:

- tržišni pristup (eng. market approach),
- prihodovni pristup (eng. income approach),
- pristup temeljen na imovini (eng. asset-based approach),
- pristup temeljen na modelu (eng. mark-to-model).

Tržišni pristup temelji se na tržišnim cijenama i transakcijama identičnih ili usporedivih financijskih instrumenata koristeći pritom, npr., metodu multiplikatora suštinski sličnih financijskih instrumenata izdavatelja koji se bave srodnom djelatnošću (eng. comparable company valuation multiple ili peer group analysis) ili metodu transakcijskih multiplikatora (eng. transaction value multiples).

Prihodovni pristup temelji se na sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih tokova, odnosno prihoda, npr. koristeći metodu diskontiranog novčanog tijeka (eng. discounted cash flow analysis).

Pristup temeljen na imovini podrazumijeva metode procjene koje se temelje na knjigovodstvenoj ili neto unovčivoj vrijednosti imovine poslovnog subjekta, npr. koristeći metodu likvidacijske vrijednosti.

Pristup temeljen na modelu podrazumijeva metode procjene putem određenog modela za vrednovanje financijskih instrumenata, npr. koristeći model za vrednovanje instrumenata tržišta novca putem krivulja prinosa.

Društvo će za potrebe vrednovanja udjela u zatvorenom alternativnom investicijskom fondu koristiti procjene vrijednosti koje je izradilo društvo za upravljanje i depozitar takvog fonda.

Odabir metode procjene pojedinog financijskog instrumenta ovisi o prevladavajućim okolnostima vezanim uz isti te dostupnosti podataka za pojedinu metodu procjene. Društvo može koristiti i kombinaciju bilo koje od prethodno navedene tehnike procjene.

Pretpostavke koje će se uzeti u obzir prilikom primjena tehnika vrednovanja moraju biti nepristrane, odnosno objektivne. Sve upotrijebljene pretpostavke moraju odgovarati poslovnoj praksi, odnosno standardu industrije, te će ih Društvo posebno obrazložiti za svaku procjenu pojedino.

Društvo će prilikom primjene određene tehnike vrednovanja koristiti primjerene, opće dostupne i relevantne ulazne podatke iz pouzdanih izvora.

Društvo će u pisanom obliku sastaviti procjenu fer vrijednosti prenosivog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca te ostalih financijskih instrumenata navodeći sve ulazne podatke korištene u izračunu kao i njihove izvore, uključujući i obrazloženje odabira pojedine tehnike vrednovanja. U slučaju korištenja više tehnika potrebno je dokumentirati i način dodjeljivanja pondera za pojedinu tehniku vrednovanja, kao i razloge neuključivanja pojedine tehnike u izračun fer vrijednosti.

Prilikom izrade procjene fer vrijednosti Društvo će u najvećoj mogućoj mjeri koristiti ulazne podatke s tržišta koji su javno dostupni i što manje se oslanjati na podatke koji nisu javno dostupni, a specifični su za pojedinog izdavatelja.

Društvo će po saznanju bitnih informacija vezanih uz vrednovanje nekog financijskog instrumenta sastaviti novu procjenu fer vrijednosti, a istu revidirati najmanje na datum sastavljanja tromjesečnih i godišnjih izvještaja Društva.

Društvo će revidirati procjene koje je napravilo za potrebe vrednovanja financijskih instrumenata na način da može, npr.:

- u slučaju da je bilo trgovanja uspoređivati realizirane cijene s posljednjom procijenjenom fer vrijednosti,
- razmatrati kvalitetu izvora vrednovanja,
- uspoređivati procjene s cijenama bilo koje povezane imovine ili njihovim zaštitama od rizika,
- revidirati ulazne podatke korištene kod određivanja cijena na temelju modela, a posebno one prema kojima cijena modela iskazuje znatnu osjetljivost.

Ponovnim aktiviranjem trgovanja i ispunjenjem uvjeta aktivnog tržišta za neki financijski instrument, isti će se početi vrednovati sukladno pravilima vrednovanja za aktivno tržište.

#### Izvedenice, repo transakcije, spot transakcije

Ulaganja u izvedene financijske instrumente vrednuju se po javno dostupnoj dnevnoj cijeni obračuna (eng. final settlement price) na uređenim tržištima u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici EU ili državi članici OECD-a ili službenim financijsko-informacijskim servisima. Iznimno, izvedeni financijski instrumenti za koje na tržištu nije dostupna cijena vrednuju se po fer vrijednosti za dan vrednovanja na način da se zadnja cijena ponude na kupnju, koja je dostupna na službenom financijsko-informacijskom servisu, primjenjuje za na taj način zauzete duge pozicije, dok se službeno dostupna cijena zadnje ponude za prodaju primjenjuje za na taj način zauzete kratke pozicije.

Devizne terminske transakcije dnevno se vrednuju po fer vrijednosti, primjenom referentnih kamatnih stopa (close-out metoda) za određenu valutu, koje su dostupne na službenom financijsko-informacijskom servisu te se pritom kao referentni tečaj uzima srednji tečaj Hrvatske narodne banke.

## **7 BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)**

### 7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### **7.1.3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **B. Nekretnine i ulaganje u nekretnine**

Društvo je posebnom internom procedurom, propisalo specifičnosti izračuna fer vrijednosti za devizne terminske transakcije.

Repo ugovor o prodaji i ponovnoj kupnji (pasivni repo) vrednuje se od datuma namire tako da se instrument koji je predmet transakcije u imovini Društva i dalje vrednuje u skladu s pravilima za tu vrstu instrumenta, dok se obveze za primljena novčana sredstva vrednuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

Fer vrijednost spot transakcije na dan vrednovanja, utvrđuje se izračunom razlike između ugovorenog tečaja i srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke na dan vrednovanja imovine Društva.

#### Nekretnine

Nekretnine se kod prvog evidentiranja u poslovnim knjigama iskazuju po troškovima ulaganja kao bruto knjigovodstvena vrijednost.

Naknadno vrednovanje nekretnine je uz primjenu metode troška, odnosno iskazuje se po trošku stjecanja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja.

Troškovi ulaganja u nekretnine jesu:

- kupovna cijena umanjena za trgovačke popuste,
- uvozne pristojbe i carina (ako se radi o uvozu iste),
- nepovratni porez na promet (ako ga ima),
- izravni troškovi u svezi s dovodenjem sredstava u radno stanje za namjeravanu uporabu (troškovi transporta, osiguranja u prometu, utovara (ukrcaja), istovara (iskrcaja), pretovara (prekrcaja), troškovi montaže, troškovi pripreme gradilišta, troškovi isporuke i prijenosa, troškovi instaliranja, honorari za profesionalce i slični troškovi koji se mogu pripisati ulaganju).

Nabavna vrijednost materijalnih ulaganja pri dodatnim ulaganjima za rekonstrukciju, adaptaciju i modernizaciju ili drugu dogradnju radi povećanja kapaciteta, poboljšanja kvalitete ili promjene namjene, odnosno produženje vijeka korištenja investicijskih dobara, utvrđuje se prema trošku nabave, a ako to nije moguće procjenom prema tržišnoj vrijednosti takva ulaganja, s tim što povećava nabavnu vrijednost ulaganja, a sadašnju vrijednost čine neotpisane vrijednosti i novo ulaganje.

Kad se utvrdi da materijalna imovina ne služi više za obavljanje poslovanja Društva, može se prodati po uvjetima na tržištu i /ili rashodovati na teret rezultata poslovanja.

Popravci i održavanja (servisiranja i remonta) nekretnina priznaju se kao rashodi razdoblja u kojem su nastali.

Amortizacija se obračunava u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti linearnom metodom kako bi se trošak nabave opreme otpisao tijekom njezinog procijenjenog korisnog vijeka upotrebe, kao što je prikazano u nastavku.

## 7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

### 7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### 7.1.3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### B. Nekretnine i ulaganje u nekretnine

OPIS	REDOVAN OTPIS	
	vijek trajanja	amort. stopa
Nekretnine	50 godina	2%

Metode amortizacije i korisni vijek upotrebe preispituju se i mijenjaju, ukoliko je to prikladno, na svaki datum izvještavanja. Dobici i gubici od prodaje utvrđuju se usporedbom primitaka s knjigovodstvenim iznosom, i uključuju se u Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti. Imovina u pripremi se ne amortizira. Rezidualne vrijednosti ne uzimaju se u obzir.

Nakon početnog priznavanja Društvo će mjeriti nekretnine po modelu troška.

#### C. Oprema

Oprema uključuje računala, namještaj i ostalu opremu.

Oprema je iskazana po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenja vrijednosti. Povijesni trošak obuhvaća troškove koji se izravno mogu pripisati nabavci imovine. Naknadni troškovi priznaju se u knjigovodstveni iznos ili se priznaju kao zasebna imovina samo ako je vjerojatno da

će buduće ekonomske koristi povezane s tom imovinom pritjecati u Društvo te ako se mogu pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja predstavljaju trošak u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u razdoblju kada su nastali.

Amortizacija se obračunava u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti linearnom metodom kako bi se trošak nabave opreme otpisao tijekom njezinog procijenjenog korisnog vijeka upotrebe, kao što je prikazano u nastavku.

OPIS	REDOVAN OTPIS	
	vijek trajanja	amort. stopa
Namještaj	5 godina	20%
Računala i ostala oprema	4 godina	25%
Mobilni telefoni	2 godine	50 %

## **7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)**

### 7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### **7.1.3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

##### **C. Oprema (nastavak)**

Metode amortizacije i korisni vijek upotrebe preispituju se i mijenjaju, ukoliko je to prikladno, na svaki datum izvještavanja. Dobici i gubici od prodaje utvrđuju se usporedbom primitaka s knjigovodstvenim iznosom, i uključuju se u Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti. Imovina u pripremi se ne amortizira. Rezidualne vrijednosti ne uzimaju se u obzir.

Nakon početnog priznavanja Društvo će mjeriti opremu po modelu troška.

##### **Umanjenje vrijednosti nefinancijske dugoročne imovine**

Neto knjigovodstvene vrijednosti opreme i nematerijalne imovine Društva, preispituju se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo postoje li indikacije za umanjeње vrijednosti. Ako se utvrdi postojanje takvih indikacija, procjenjuje se nadoknadiivi iznos opreme i nematerijalne imovine.

Imovina koja je predmet amortizacije preispituje se za umanjeње vrijednosti svaki put kad nastupe okolnosti ili promjene koje ukazuju da knjigovodstvena vrijednost nije nadoknadiiva. Gubitak od umanjeња vrijednosti priznaje se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u svim slučajevima kada je neto knjigovodstvena vrijednost imovine ili jedinice koja generira novac veća od njezinog nadoknadiivog iznosa.

Nadoknadiiva vrijednost opreme i nematerijalne imovine je neto prodajna cijena ili vrijednost imovine u upotrebi, ovisno o tome koja je veća. Za potrebe određivanja umanjeња vrijednosti, imovina se grupira na najmanje stavke čiji se novčani tokovi mogu zasebno identificirati („stavke 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 stavku koja generira novac.

Oprema i nematerijalna imovina kod koje je došlo do umanjeња vrijednosti, provjerava se na svaki datum bilance kako bi se utvrdila mogućnost smanjenja gubitka od umanjeња vrijednosti.

Gubitak od umanjeња vrijednosti se smanjuje ukoliko je došlo do promjene u procjeni korištenoj za utvrđivanje nadoknadiive 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 umanjeња vrijednosti.

##### **D. Nematerijalna imovina**

Nematerijalna imovina uključuje imovinu kupljenu od strane Društva i iskazuje se po trošku nabave umanjeњom za akumuliranu amortizaciju i umanjeња vrijednosti. Trošak nabave uključuje sve troškove koji su direktno povezani s nabavkom te imovine.

## 7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

### 7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### 7.1.3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

##### D. Nematerijalna imovina (nastavak)

Troškovi zamjene pojedine stavke nematerijalne imovine priznaju se u knjigovodstvenu vrijednost te imovine ili kao zasebna stavka imovine samo ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi koje su sadržane u toj stavci imovine pritjecati u Društvo te se njihova vrijednost može pouzdano izmjeriti.

Metode amortizacije i korisni vijek upotrebe preispituju se i mijenjaju, ukoliko je to prikladno, na svaki datum izvještavanja. Dobici i gubici od prodaje utvrđuju se usporedbom primitaka s knjigovodstvenim iznosom i uključuju se u Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti. Nematerijalna imovina u pripremi se ne amortizira. Rezidualne vrijednosti ne uzimaju se u obzir.

Nakon početnog priznavanja Društvo će mjeriti nematerijalnu imovinu po modelu troška.

Amortizacija se obračunava u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti linearnom metodom kako bi se trošak nabave nematerijalne imovine otpisao tijekom njezinog procijenjenog korisnog vijeka upotrebe, kao što je prikazano u nastavku.

OPIS	REDOVAN OTPIS	
	vijek trajanja	amort. stopa
Softver	10 godina	10%

##### E. Najmovi

Sukladno MSFI 16 Najmovi, društvo kao najmoprimac uvodi jedinstveni računovodstveni model temeljen na bilančnim pozicijama. Prema MSFI-u 16, ugovor je, ili sadrži, najam ako prenosi pravo upravljanja nad korištenjem određene imovine u određenom vremenskom razdoblju u zamjenu za naknadu.

Društvo priznaje imovinu u vidu prava korištenja imovine koje predstavlja pravo korištenja imovine koja je subjekt najma te adekvatnu obvezu za najam, koja predstavlja obvezu plaćanja najma. Društvo priznaje imovinu i obveze za operativne najmove poslovnih prostora i automobila.

Sukladno standardu postoje i dva ograničena izuzeća za najmove koji uključuju:

- najmove s rokom najma od 12 mjeseci, ili kraćim, bez opcije kupnje
- najmove kod kojih predmetna imovina ima malu vrijednost.

##### Prepoznavanje

Na početku ugovora o najmu Društvo kao najmoprimac treba procijeniti da li ugovor sadrži sve elemente najma, odnosno da li se ustupa pravo kontrole nad korištenjem određene imovine tijekom ugovorenog perioda u zamjenu za ugovorenu naknadu.

## **7 BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)**

### 7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### **7.1.3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

##### **E. Najmovi (nastavak)**

###### **Priznavanje**

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

###### **Mjerenje**

###### Početno mjerenje

###### Početno mjerenje imovine s pravom korištenja

Od prvog dana trajanja najma, Društvo kao najmoprimac imovinu s pravom korištenja mjeri metodom troška. Godišnja amortizacijska stopa na imovinu sa pravom korištenja za važeće ugovore iznosi 20% obzirom da se radi o ugovorima na 5 godina.

Trošak imovine s pravom korištenja uključuje:

- iznos početno mjerene obveze po osnovu najma
- sva plaćanja po osnovu najma izvršena na ili prije prvog dana trajanja najma
- sve početne direktne troškove koje je stvorio najmoprimac; i
- procjenu troškova koje će najmoprimac stvoriti prilikom demontaže i uklanjanja predmetne imovine, obnavljanja lokacije na kojoj se imovina nalazi ili vraćanja imovine u stanje kakvo iziskuju uvjeti ugovora o najmu.

Obveza za navedene troškove nastaje s prvim danom trajanja najma ili kao posljedica korištenja predmetne imovine tijekom ugovorenog perioda.

###### Početno mjerenje obveze po osnovu najma

Na prvi dan trajanja najma, Društvo kao najmoprimac obvezu po osnovu tog najma mjeri po sadašnjoj vrijednosti svih plaćanja u vezi s najmom koja nisu izvršena na taj dan.

Ta plaćanja se diskontiraju po kamatnoj stopi sadržanoj u najmu ako je moguće stopu utvrditi. U slučajevima kad tu kamatnu stopu nije moguće utvrditi, Društvo kao najmoprimac primjenjuje inkrementalnu kamatnu stopu zaduženja.

###### Naknadno mjerenje

###### Naknadno mjerenje imovine s pravom korištenja

Od prvog dana trajanja najma, Društvo kao najmoprimac, imovinu s pravom korištenja mjeri metodom troška.

## **7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)**

### 7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### **7.1.3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

##### **E. Najmovi (nastavak)**

###### Naknadno mjerenje obveze po osnovu najma

Nakon prvog dana trajanja najma, Društvo kao najmoprimac priznaje u račun dobiti gubitka:

- kamatu na obvezu po osnovu najma; i
- promjenjiva plaćanja za najam koja nisu uključena u mjerenje obveze po osnovu najma za period u kom nastaje događaj.

Obveza za najam kasnije se mjeri na način da se obuhvate eventualne nastale promjene:

- razdoblja najma (koristeći usklađenu stopu za svodenje na sadašnju vrijednost);
- procjene koja se odnose na opciju otkupa (koristeći usklađenu stopu za svodenje na sadašnju vrijednost);
- iznosa za koje se očekuje da će biti plativi temeljem jamstava za ostatak vrijednosti (koristeći istu, tj. nepromijenjenu stopu za svodenje na sadašnju vrijednost), odnosno;
- budućih plaćanja najma proizašlih iz promjene indeksa odnosno stope korištene za utvrđivanje visine tih plaćanja (koristeći istu, tj. nepromijenjenu stopu za svodenje na sadašnju vrijednost).

Rezultati ponovnog mjerenja obračunavaju se kao usklađenje imovine s pravom korištenja.

Promjene najma također mogu biti okidač za ponovno mjerenje obveze za najam, izuzev promjena koje treba obračunati kao zasebne najmove.

##### **Prezentacija**

Društvo kao najmoprimac u izvještaju o financijskom položaju iskazuje, odnosno u bilješkama objavljuje:

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

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

U izvještaju o novčanim tokovima društvo klasificira:

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

##### **F. Novac i novčani ekvivalenti**

Novac i novčani ekvivalenti za potrebe sastavljanja Izvještaja o financijskom položaju i izvještaja o novčanom toku uključuje tekuće račune kod banaka.

##### **G. Obveze**

Obveza predstavlja sadašnju obvezu Društva proizašlu iz prošlih transakcija za čije se podmirenje očekuje odljev resursa u budućnosti. Obveze se klasificiraju kao financijske obveze i ostale obveze.

## **7 BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)**

### **7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)**

#### **7.1.3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

##### **G. Obveze (nastavak)**

###### **Financijske obveze**

Financijske obveze predstavljaju svaku vrstu obveza koje za Društvo proizlaze iz dogovorne transakcije financijskim instrumentom, a kojom je dogovorena predaja novca ili druge financijske imovine ili razmjena financijskih instrumenata po uvjetima koji su potencijalno nepovoljni. Financijske obveze proizašle iz derivativnih financijskih instrumenata evidentiraju se po fer vrijednosti. Financijske obveze proizašle iz kupnje dijela financijske imovine priznaju se na datum bilance po trošku koji je fer vrijednost primljene naknade. Transakcijski troškovi se uključuju u početno mjerenje takve financijske obveze.

Naknadno mjerenje obavlja se po amortizacijskom trošku. Financijske obveze s kratkoročnim dospijecom bez utvrđene kamatne stope uobičajeno se mjere prema iznosu troška koji odražava fer vrijednost primljene naknade. Ostale obveze se u poslovnim knjigama i financijskim izvještajima iskazuju po nominalnoj vrijednosti koja proizlazi iz poslovne transakcije, utemeljene na ugovoru i/ili drugoj vjerodostojnoj ispravi o nastanku obveze.

Obveze se podmiruju u rokovima i na način određen ugovorom. Obveza se isključuje iz bilance kada je ispunjena ili otkazana.

###### **Obveze za primljene, a neraspoređene doznake**

Primici s osnove doznaka s osobnih računa članova mirovinskih fondova te izravne jednokratne uplate koje se odnose na ugovore o mirovini s početkom isplate u budućim razdobljima, odgađaju se s priznavanjem do aktivacije ugovora, kada se evidentiraju kao obveze iz ugovora o mirovinama.

##### **H. Ostale obveze**

Ostale obveze početno se iskazuju po fer vrijednosti, a naknadno se vrednuju po amortiziranom trošku.

##### **I. Obveze iz ugovora o mirovinama**

###### **a) Ključne vrste ugovora o mirovinama**

Društvo ne drži ugovore o reosiguranju.

Društvo sve ugovore o mirovinama vrednuje po Općem modelu vrednovanja (GMM), koji se temelji na „building block“ pristupu pri čemu se obveze za preostalo pokriće („LRC“) i obveze za nastale štete („LIC“) mjere zasebno.

Za nove mirovinske proizvode vršit će se provjera prihvatljivosti za VFA u skladu sa zahtjevima novog standarda prije njegovog uvođenja.

###### **b) Klasifikacija ugovora**

MSFI 17 definira ugovor o osiguranju kao „ugovor prema kojem jedna strana (izdavatelj) prihvaća značajan osigurateljni rizik od druge strane (ugovaratelja) pristajući kompenzirati ugovaratelja osiguranja ako određeni neizvjestan budući događaj (osigurani slučaj) negativno utječe na ugovaratelja osiguranja.“

Društvo je procijenilo da postoji značajan osigurateljni rizik na razini pojedinog ugovora doživotnih mirovina, jer postoji scenarij koji može dovesti do toga da Društvo ima obvezu ugovaratelju isplatiti značajan iznos, čak i ako je takav scenarij malo vjerojatan.

## **7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)**

### 7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### **7.1.3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

##### **I. Obveze iz ugovora o mirovinama (nastavak)**

Ugovori o privremenim mirovinama se smatraju investicijskim ugovorima sa diskrecijskim pravom sudjelovanja u dobiti. Ovi ugovori sudjeluju u dobiti iz financijskog i osigurateljnog rezultata te ih nije moguće promatrati odvojeno od ostatka portfelja, stoga bi primjena različitog računovodstvenog modela za ove mirovine bila nepraktična. Dakle, Društvo ih vrednuje po MSFI 17.

##### **c) Izdvajanje neosigurateljnih komponenti**

Kao neodvojivu neosigurateljnu komponentu Društvo je na svom portfelju prepoznalo investicijske komponente.

Navedene investicijske komponente su neodvojive (non-distinct) jer korisnik mirovine ne može ostvariti pravo na novčani tok investicijske komponente bez da postoji i druga (osigurateljna) komponenta ugovora, što čini novčane tokove po ugovorima visoko ovisnima (highly interrelated) te su promatrane investicijske komponente unutar opsega MSFI 17.

Ugovori o mirovinama koji čine portfelj Društva ne sadrže druge komponente koje bi morale biti odvojene od glavnog ugovora o mirovini.

##### **d) Grupiranje ugovora o mirovinama**

Kod grupiranja ugovora, Društvo se vodi uvjetima definiranim u MSFI 17, koji kažu da se ugovori o mirovinama mogu grupirati za potrebe vrednovanja i to tako da se samo ugovori koji

- pripadaju sličnim rizicima i njima se zajednički upravlja (portfelj);
- su policirani unutar razdoblja od 12 mjeseci (kohorta); i
- imaju sličnu profitabilnost (grupa)

mogu grupirati zajedno.

Razina profitabilnosti se određuje za svaku grupu prije inicijalnog priznavanja, s obzirom na pretpostavke koje su dostupne u tom trenutku.

Ugovori unutar portfelja, koji bi bili svrstani u drugačije grupe samo zbog toga što se zakonom ili regulativom izričito ograničava praktična mogućnost Društva da odredi drukčiju cijenu ili razinu benefita za korisnike mirovina, su svrstani u istu grupu te se profitabilnost testira na razini kohorte.

To se primjenjuje na izdane ugovore za koje je zbog regulative potrebno da se cijena određuje na rodno neutralnoj osnovi te zbog raspodjele viška u kojoj u jednakoj mjeri sudjeluju svi ugovori unutar portfelja neovisno o razini profitabilnosti svakog pojedinog ugovora. Stoga se u skladu s paragrafom 17. i 20. standarda ugovori unutar jedne kohorte raspoređuju u istu grupu te se profitabilnost testira na razini kohorte.

Pojedini ugovori se ne premještaju u drugu grupu u slučaju da im se razina profitabilnosti promjeni prilikom naknadnog vrednovanja, što je u skladu s MSFI 17 zahtjevima.

## **7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)**

### 7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### **7.1.3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

##### **I. Obveze iz ugovora o mirovinama (nastavak)**

Zbog prirode poslovanja Društva, bilo je potrebno dodatno podijeliti svaku grupu ugovora na dvije podgrupe, od kojih prva sadrži novčane tokove koji su vezani uz portfelj ugovora o mirovinama (odnosno predstavljaju rezultat ostvaren za korisnike mirovina, „Portfelj“), dok druga podgrupa sadrži novčane tokove koji pokazuju rezultat Društva („Kapital“).

##### **e) Inicijalno priznavanje ugovora o mirovinama**

Društvo priznaje grupe ugovora od nastupa prvog od sljedećih događaja:

- pokrće je započelo ili su premije dospjele na datum ili prije kraja izvještajnog razdoblja,
- trenutak kada Društvo postane svjesno informacije o neprofitabilnosti grupe (onerous).

##### **f) Granice ugovora**

Vrednovanje ugovora (ili grupe ugovora) o mirovinama se provodi uzimajući u obzir sve novčane tokove unutar granice ugovora.

Obveza Društva da pruži korisniku mirovine usluge završila bi kad bi Društvo imalo pravo napraviti novi izračun mirovine koji bi reflektirao rizike u tom budućem trenutku (npr. povećanje dugovječnosti populacije) ili kada bi Društvo imalo pravo raskinuti ugovor. S obzirom da su ugovori o mirovinama složeni na način da Društvo nema to pravo (a takvo pravo mu ne daje ni zakonska regulativa), granice ugovora su:

- Privremene mirovine – trajanje specificirano ugovorom
- Doživotne mirovine – najduže do maksimalne dobi u tablicama smrtnosti

##### **g) Vrednovanje pri inicijalnom priznavanju**

Prilikom početnog priznavanja Društvo vrednuje grupu ugovora općim modelom koji propisuje sljedeće komponente mjerenja:

- ukupne novčane tokove od izvršenja ugovora (fullfillment cash-flows) koji uključuju:
  - o procjene budućih novčanih tokova,
  - o efekte vremenske vrijednosti novca (diskontiranje),
- prilagodbe za nefinancijski rizik,
- maržu za ugovorenu uslugu.

## **7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)**

### 7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### **7.1.3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

##### **I. Obveze iz ugovora o mirovinama (nastavak)**

###### Procjene budućih novčanih tokova

Pri procjeni budućih novčanih tokova, Društvo primjenjuje nepristrani pristup i koristi sve razumne i pouzdane podatke dostupne na izvještajni dan bez nepotrebnog trošenja vremena i resursa. Ti podaci uključuju interne i vanjske povijesne podatke te perspektivu Društva o trenutnim uvjetima na izvještajni datum pod uvjetom da su procjene svih relevantnih tržišnih varijabli konzistentne s vidljivim tržišnim cijenama i očekivanjima o budućim uvjetima koji bi mogli utjecati na novčane tokove. Očekivanja o regulatornim promjenama koje bi mogle promijeniti ili ukinuti postojeće obveze ili stvoriti nove obveze u postojećim ugovorima isključena su iz procjene novčanih tokova, sve dok te promjene ne stupe na snagu.

Novčani tokovi uključeni u granice ugovora su oni koji su izravno povezani s ispunjenjem ugovora o mirovini, uključujući one za koje Društvo ima diskrecijsko pravo u pogledu vremena i iznosa. Oni uključuju plaćanja korisnicima mirovine, novčane tokove od pribave osiguranja i druge troškove koji se javljaju prilikom ispunjenja ugovora o mirovinama.

###### Diskontna krivulja

Društvo određuje diskontnu krivulju tzv. „bottom-up“ pristupom, a sukladno metodologiji propisanoj od strane Hrvatskog ureda za osiguranje. Kao referentni portfelj ulaganja definirane su obveznice Republike Hrvatske, denominirane u eurima. Premiju za nelikvidnost Društvo računa interno.

Društvo premiju za nelikvidnost računa putem internog modela kao razliku u prinosima između korporativnih i državnih obveznica jednakog kreditnog rejtinga koji odgovara kreditnoj kategoriji Republike Hrvatske. Riječ je o dvjema usporedivim klasama sličnih karakteristika, a različite razine likvidnosti.

###### Prilagodba za nefinancijski rizik

Društvo je definiralo prilagodbu za nefinancijski rizik kao iznos koji adekvatno predstavlja neizvjesnost oko iznosa i vremenskog rasporeda budućih novčanih tokova. Kod izračuna prilagodbe za nefinancijski rizik, Društvo koristi metodu troška kapitala. Ulazni parametri navedene metode dobiveni su koristeći standardnu formulu i parametre iz regulative Solventnost 2.

###### Marža za ugovorenu uslugu

Marža za ugovorenu uslugu je komponenta obveze za preostalo pokriće i predstavlja nezarađeni profit koji će Društvo priznavati u budućim periodima kako bude pružalo usluge iz ugovora o mirovinama.

Pri inicijalnom vrednovanju, Društvo definira maržu za ugovorenu uslugu kao iznos ukupne dobiti za pojedinu grupu ugovora. Grupa ugovora je profitabilna ako novčani tokovi od izvršenja ugovora predstavljaju neto priljev.

## **7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)**

### 7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### **7.1.3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

##### **I. Obveze iz ugovora o mirovinama (nastavak)**

Ako je grupa ugovora o mirovini neprofitabilna, Društvo priznaje ukupan gubitak u račun dobiti i gubitka. Također, Društvo uspostavlja komponentu gubitka koju kroz naknadna mjerenja amortizira u računu dobiti te isključuje iz prihoda iz ugovora o mirovinama.

Pri inicijalnom priznavanju Društvo definira jedinice pokrića za grupu ugovora koji pripadaju Kapitalu, te ih koristi za alokaciju marže za ugovorenu uslugu.

##### **h) Vrednovanje pri naknadnom mjerenju**

Društvo definira obvezu za nastale štete kao obvezu za dospjele, a neisplaćene mirovine i druge obveze iz ugovora o mirovini.

Na kraju izvještajnog razdoblja, obveze iz ugovora o mirovinama predstavljaju obvezu za preostalo pokriće i obvezu za dospjele, a neisplaćene mirovine i druge obveze iz ugovora o mirovini. Obveza za preostalo pokriće sastoji se od novčanih tokova od izvršenja ugovora i marže za ugovorenu uslugu.

##### Promjene u novčanim tokovima izvršenja ugovora

Na kraju svakog izvještajnog razdoblja, Društvo ažurira novčane tokove od izvršenja ugovora za obvezu za preostalo pokriće kako bi odražavali trenutne procjene iznosa, vremenski raspored i neizvjesnosti budućih novčanih tokova, kao i diskontne krivulje i druge financijske varijable.

Promjene novčanih tokova koje se odnose na uslugu pruženu u trenutnom ili u prethodnim izvještajnim razdobljima, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Sljedeće promjene se odnose na buduća razdoblja i utječu na maržu za ugovorenu uslugu:

- iskustvene prilagodbe koje proizlaze iz priljeva doznaka ili odljeva troška pribave,
- razlike u očekivanim i realiziranim iznosima investicijske komponente,
- promjene prilagodbe za rizike koji se odnose na buduće periode,
- iznos viška ulaganja nad iznosom obveze za preostalo pokriće (Kod definiranja ukupne obveze za preostalo pokriće za portfelj, zbog ispunjenja regulatornih zahtjeva, vodimo se time da je ukupna obveza za preostalo pokriće uvijek jednaka vrijednosti imovine za pokriće tehničkih pričuva na izvještajni datum. Dakle kod portfelja je CSM zapravo „balancing figure“ i predstavlja višak imovine za pokriće tehničkih pričuva, odnosno buduću dobit korisnika mirovina.)
- promjene u novčanim tokovima izvršenja ugovora, osim onih navedenih u sljedećem odlomku.

Sljedeće promjene se odnose na trenutni i prethodne izvještajne periode i ne utječu na maržu za ugovorenu uslugu:

- promjene u novčanim tokovima izvršenja ugovora koje se odnose na vremensku vrijednost novca i druge financijske rizike,
- iskustvene prilagodbe koje su vezane uz trošak iz ugovora o mirovinama (osim troška pribave).

## **7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)**

### 7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### **7.1.3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

##### **I. Obveze iz ugovora o mirovinama (nastavak)**

###### *Promjene u marži za ugovorene usluge*

Na kraju svakog izvještajnog razdoblja Društvo prilagođava iznos marže za ugovorenu uslugu za sljedeće efekte:

- Nove ugovore koji su dodani pojedinoj grupi,
- Kamatni trošak na maržu za ugovorenu uslugu,
- Promjene u novčanim tokovima izvršenja koji se odnose na buduću uslugu. Kada povećanje u novčanim tokovima izvršenja premašuje iznos marže za ugovorenu uslugu, ona se postavlja na nulu, a višak se priznaje u rashodima od ugovora o mirovinama i uspostavlja se komponenta gubitka koja je dio obveze za preostalo pokriće,
- Otpuštanje marže za ugovorenu uslugu u prihode od ugovora o mirovini, koje predstavlja iznos pruženih usluga u periodu i određuje se nakon svih iznad opisanih prilagodbi,
- Iznos viška ulaganja nad iznosom obveze za preostalo pokriće (samo za Portfelj).

Kamatni trošak na maržu za ugovorenu uslugu se računa koristeći diskontnu krivulju određenu pri inicijalnom priznavanju grupe ugovora. Kada se u grupu dodaju dodatni ugovori, Društvo revidira tu krivulju računajući težinski prosjek krivulja tokom perioda u kojem se radi početno priznavanje ugovora.

Marža za ugovorenu uslugu za Kapital se otpušta u račun dobiti i gubitka za period tako da se marža na kraju perioda alocira između pokrića za trenutni period i pokrića za buduće periode.

Ukupno trajanje pokrića se definira kao period unutar kojeg Društvo pruža usluge definirane ugovorima o mirovini.

Društvo je definiralo jedinice pokrića za grupe ugovora Kapitala uzevši u obzir:

- iznos benefita koji su definirani ugovorima u grupi,
- očekivano trajanje pokrića,
- vjerojatnost događaja.

Društvo je odredilo iznos redovne naknade kao mjeru za jedinice pokrića za Kapital.

Otpuštanje marže za ugovorenu uslugu za Portfelj je definirano kao razlika između očekivanih i stvarnih mirovina i drugih benefita.

###### *Štetni ugovori – komponenta gubitka*

Kada promjene novčanih tokova koje se provode kroz maržu za ugovorenu uslugu premaše iznos marže, grupa ugovora postane štetna te se gubitak (dio koji premašuje iznos marže za ugovorenu uslugu) priznaje pod rashodima iz ugovora o mirovinama i u istom iznosu se priznaje komponenta gubitka kao dio obveza za preostalo pokriće.

Kada postoji komponenta gubitka, Društvo koristi sustavnu alokaciju kako bi podijelilo sljedeće kategorije između komponente gubitka i preostalog iznosa obveze za preostalo pokriće:

## **7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)**

### 7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### **7.1.3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

##### **I. Obveze iz ugovora o mirovinama (nastavak)**

- očekivane štete i pridjeljivi troškovi u periodu,
- promjene prilagodbe za nefinancijski rizik, za istekle rizike,
- financijski prihod (rashod) iz ugovora o mirovinama.

Iznosi amortizacije komponente gubitka umanjuju osigurateljne prihode i rashode.

##### **J. Rezerve i kapital**

Vlasnička glavnica (kapital i rezerve) predstavlja ostatak imovine Društva nakon odbitka svih njenih obveza.

Za potrebe korisnika financijskih izvještaja vlasnička glavnica se reklasificira pa se odvojeno prikazuju: uplate dioničara, zadržane zarade, rezerve koje čine namjenski dio zadržanih zarada i rezerve za očuvanje kapitala.

##### **a) Dionički kapital**

Dionički kapital Društva predstavlja nominalnu vrijednost uplaćenih običnih dionica.

##### **b) Rezerve**

Rezerve obuhvaćaju zakonske, statutarne, kapitalne i ostale rezerve.

Zakonske rezerve, koje je Društvo dužno formirati u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima, predstavljaju minimalne rezerve za osiguranje od rizika.

Statutarne i ostale rezerve formiraju se u skladu sa Statutom Društva.

Kapitalne rezerve nastaju od kapitalne dobiti pri emisiji dionica kada je postignuta cijena veća od nominalne vrijednosti dionice.

##### **K. Prihodi i troškovi s osnove ugovora o mirovinama**

Ispunjavajući obvezu pružanja usluga po ugovorima o mirovinama, Društvo otpušta obvezu za preostalo pokriće i priznaje prihod od ugovora o mirovinama, koji predstavlja naknadu za pružene usluge.

Prihod od ugovora o mirovinama se sastoji od:

- očekivanih mirovina i troškova, isključujući amortizaciju komponente gubitka, investicijske komponente, troškove pribave,
- promjene prilagodbe za nefinancijski rizik, isključujući promjene koje se odnose na buduće usluge (i vrednuju se kroz maržu za ugovorenu uslugu), te isključujući iznos amortizacije komponente gubitka
- iznosa otpuštanja marže za ugovorenu uslugu.

## **7 BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)**

### 7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### **7.1.3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **K. Prihodi i troškovi s osnove ugovora o mirovinama (nastavak)**

Rashodi iz ugovora o mirovinama uključuju:

- isplaćene mirovine i druge štete, isključujući komponentu ulaganja, umanjene za alokaciju komponente gubitka,
- promjene u novčanim tokovima zbog ispunjenja ugovora, a koje se odnose na prethodni period (promjena obveze za dospjele, a neisplaćene mirovine i druge isplate iz ugovora o mirovini),
- promjene koje se odnose na gubitke od štetnih ugovora.

#### **L. Neto financijski prihodi ili rashodi od ugovora o mirovinama**

Financijski prihod ili rashod od ugovora o mirovinama sadrži promjene u stanju obveza iz ugovora o mirovinama, koje dolaze od:

- efekta vremenske vrijednosti novca i promjene u vremenskoj vrijednosti novca,
- efekta financijskog rizika i promjena u financijskom riziku.

Glavni iznosi koji su sadržani u financijskim prihodima/rashodima iz ugovora o mirovinama su:

- kamatni trošak na novčane tokove od ispunjenja ugovora i maržu za ugovorenu uslugu,
- efekt promjene kamatnih stopa i drugih financijskih pretpostavki,
- iznos viška imovine za pokriće tehničkih pričuva nad obvezom za preostalo pokriće.

#### **M. Priznavanja financijskih prihoda i rashoda iz ugovora o mirovinama (OCI / P&L opcija)**

MSFI 17 dozvoljava izbor računovodstvene politike prema kojoj se financijski prihodi ili rashodi iz ugovora o osiguranju (Insurance finance income/expenses) prikazuju u:

- računu dobiti i gubitka ili
- se raščlanjuju između računa dobiti i gubitka i ostale sveobuhvatne dobiti (OCI).

Izbor računovodstvenog tretmana kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (OCI) dostupan je i za imovinu (koja se vrednuje prema MSFI 9) i za obveze (vrednovane po MSFI 17).

Računovodstvena politika se uspostavlja na razini portfelja ugovora o mirovinama, tj. mora se primjenjivati na sve grupe unutar portfelja.

Društvo nije odabralo opciju prikazivanja financijskih prihoda i rashoda iz ugovora o mirovinama u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, već su iste prikazane unutar računa dobiti i gubitka.

#### **N. Prihodi i troškovi od ulaganja**

Prihodi i troškovi od ulaganja se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju. Prihodi od ulaganja uključuju prihode od kamata, amortizaciju diskonta, realizirane i nerealizirane dobitke od promjene u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, realizirane neto dobitke nastale prilikom prodaje financijske imovine te pozitivne tečajne razlike nastale svodenjem monetarne imovine i obveza u stranoj valuti na tečaj na datum izvještavanja te prilikom plaćanja i naplate u stranim valutama.

## **7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)**

### **7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)**

#### **7.1.3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **N. Prihodi i troškovi od ulaganja (nastavak)**

Troškovi od ulaganja uključuju realizirane i nerealizirane gubitke od promjene u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitaka i realizirane gubitke nastale prilikom prodaje financijske imovine negativne tečajne razlike nastale svodenjem monetarne imovine i obveza u stranoj valuti na tečaj na datum bilance te prilikom plaćanja i naplate u stranim valutama.

#### **Prihodi i troškovi od kamata**

Pod kamatama se podrazumijevaju svi prihodi, odnosno rashodi kojima je osnovica za obračun plasman iskazan u aktivni izvještaja o financijskom položaju, odnosno obveza iskazana u pasivi izvještaja o financijskom položaju, bez obzira obavlja li se obračun jednokratno ili na vremenskoj osnovi (periodično). Prihodi od kamata priznaju se u račun dobiti i gubitka, uzimajući u obzir efektivni prinos sredstva po kojem su kamate obračunate.

Prihod od kamata uključuje i amortizaciju diskonta ili premije, a računa se primjenom metode efektivne kamatne stope za financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku, financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit, zajmove i potraživanja i plasmane kod banaka. Efektivna kamatna stopa je stopa kojom se neto sadašnja vrijednost budućih očekivanih neto primitaka/izdataka izjednačava s neto knjigovodstvenim iznosom financijskog sredstva/obveze.

Prihod od kamata financijske imovine u portfelju po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka priznaju se po kuponskoj kamatnoj stopi.

#### **Troškovi od naknada i provizija**

Troškove od naknada i provizija čine uglavnom naknade i troškovi plativi skrbništvu te troškovi naknada i pristojbi vezanih uz stjecanje ili prodaju imovine te ostali troškovi naknada i pristojbi propisanih zakonskim aktima i podaktima. Troškovi po naknadama evidentiraju se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u razdoblju kada su nastali.

#### **Prihodi od dividendi**

Prihodi od dividendi na temelju vlasničkih vrijednosnica priznaju se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u trenutku utvrđivanja prava na primitak dividende, a temeljem zaprimljene obavijesti o donošenju odluke nadležnog tijela izdavatelja (npr. glavne skupštine) o isplati dividende.

#### **Prihodi i rashodi po tečajnim razlikama**

Tečajne razlike po imovini i obvezama obračunavaju se dnevno, priznaju se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, gdje se u okviru prihoda/rashoda iskazuju kao posebne kategorije i to kao pozitivne i negativne tečajne razlike.

#### **Realizirani dobiti i gubici od financijskih instrumenata**

Realizirani dobiti od ulaganja za razdoblje uključuju realizirane dobitke od ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosnice, udjele u investicijskim fondovima te derivativne financijske instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

## **7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)**

### **7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)**

#### **7.1.3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

##### **N. Prihodi i troškovi od ulaganja (nastavak)**

Realizirani gubici uključuju realizirane gubitke od ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosnice, udjele u investicijskim fondovima te derivativne financijske instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka.

##### **Neto nerealizirani gubici i dobiti od ulaganja u financijske instrumente**

Neto nerealizirani dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka uključuju promjenu fer vrijednosti financijske imovine te nerealizirane neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire i priznaju se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

##### **O. Ostali prihodi i troškovi**

U okviru ostalih prihoda i troškova uključuju se stavke koje nisu mogle biti uključene ili ne pripadaju niti jednoj od prethodno spomenutih kategorija prihoda i troškova. U okviru ostalih troškova Društva uključuju se poslovni rashodi i primanja zaposlenika.

##### **Poslovni rashodi**

Poslovni rashodi uključuju troškove uprave, zaposlenika i amortizacije opreme i nematerijalne imovine. Troškovi koji su direktno pripisivi pribavi i ispunjenju ugovora o mirovinama uključuju se u mjerenje ugovora sukladno MSFI 17, dok se ostali opći i administrativni troškovi priznaju u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u razdoblju u kojem nastaju.

##### **Primanja zaposlenika**

Obveze za doprinose za mirovinske fondove s definiranim uplatama priznaju se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u razdoblju u kojem nastaju.

##### **P. Porez na dobit**

Trošak poreza na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Porez na dobit priznaje se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, osim u slučaju kada se odnosi na stavke koje se priznaju direktno u kapitalu i rezervama.

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivi iznos dobiti za godinu, koristeći poreznu stopu važeću na dan bilance i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

Odgođeni porezi izračunavaju se metodom bilančne obveze. Odgođeni porez na dobit uzima u obzir privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza.

Odgođena porezna imovina i obveze izračunavaju se korištenjem poreznih stopa koje se očekuju primijeniti na oporezivu dobit u godinama u kojima se očekuje nadoknaditi ili namiriti privremene razlike, a na osnovi poreznih stopa koje su bile na snazi ili su u suštini bile važeće na datum bilance.

Odgođena porezna imovina se priznaje do iznosa za koji je vjerojatno da će postojati dostatna oporeziva dobit za koju se odgođena porezna imovina može iskoristiti.

## **7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)**

### **7.1. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)**

#### **7.1.3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

##### **P. Porez na dobit (nastavak)**

Odgodena porezna imovina se pregledava na svaki datum bilance te se umanjuje do iznosa za iznad kojeg više nije vjerojatno da će se porezna imovina iskoristiti.

## **Q. Financijski izvještaji**

### **Financijski izvještaji opće namjene**

Financijski izvještaji opće namjene izrađuju se s ciljem davanja informacija korisnicima koji nisu u poziciji da zahtijevaju izradu izvještaja u skladu sa njihovim specifičnim potrebama. Financijski izvještaji opće namjene obuhvaćaju ona koja se objavljuju zasebno ili u okviru drugog javnog dokumenta kao što je Godišnji izvještaj ili prospekt.

Ostala financijska imovina i obveze i nefinancijska imovina i obveze iskazana su po amortiziranom trošku ili po povijesnom trošku umanjenom za gubitak od umanjenja vrijednosti. Financijski izvještaji prikazani su u formatu propisanom od strane regulatornog tijela.

### **Regulatorni i statistički izvještaji**

Za potrebe izvještavanja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga i Hrvatske narodne banke izrađuju se regulatorni i statistički izvještaji sukladno Odlukama i Uputama navedenih institucija.

## **R. Potencijalna imovina i obveze**

### **Definicija, podjela i opći računovodstveni tretman**

U okviru izvanbilančne evidencije evidentiraju se stavke koje trenutno ne utječu na promjenu stanja imovine, obveza kapitala, prihoda ili rashoda, ali budući da pokrivaju ili nose rizike koji su istovjetni rizicima određenih bilančnih pozicija ili postoji velika vjerojatnost da će u budućnosti utjecati na stanje bilance. potrebno ih je evidentirati u sklopu izvanbilančne evidencije. Analogno bilančnim evidencijama izvanbilančna evidencija se također vodi prema načelima dvojnog knjigovodstva, a uobičajeno se provode kao dva knjiženja u izvanbilančnoj evidenciji. Nakon isteka određenog vremena ili ispunjenjem određenih uvjeta, izvanbilančne stavke se zatvaraju. Ovisno o okolnostima, one mogu dobiti status bilančnih pozicija ili se izvanbilančne stavke zatvaraju, a da to nema utjecaja na pozicije bilance.

### **Obveze povezane sa terminskim (derivativnim) financijskim instrumentima**

Ovi instrumenti se evidentiraju u izvanbilančnoj evidenciji prema nominalnom iznosu. Budući da se terminski financijski instrumenti po definiciji smatraju financijskom imovinom koja se drži radi trgovanja oni se dnevno svode na tržišnu, odnosno fer vrijednost, a dobit ili gubitak od promjene fer vrijednosti se priznaje u račun dobiti i gubitka razdoblja. Bilančno se fer vrijednost terminskih instrumenata evidentira po neto principu kao financijska imovina po fer vrijednosti, odnosno financijske obveze. Ukoliko ti kriteriji nisu zadovoljeni, terminski instrument se bez obzira na njegovu operativnu svrhu u računovodstvenom smislu smatra financijskom imovinom koja se drži radi trgovanja, te se u skladu s time i provodi računovodstveni tretman.

## 7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

### 7.2. NOVI I DOPUNJENI MSFI KOJI SU NA SNAZI U TEKUĆOJ GODINI

U tekućem izvještajnom razdoblju na snazi su sljedeće izmjene postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i usvojila EU, a koje se obvezno primjenjuju za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2025. Njihovo usvajanje nije dovelo do materijalnih promjena u objavama ili iznosima prezentiranim u ovim financijskim izvještajima.

Standard	Naziv
Izmjene MRS-a 21	Učinci promjene tečaja stranih valuta: Nedostatak zamjenjivosti (izdano 15. kolovoza 2023.)

### 7.3. NOVI I IZMIJENJENI POSTOJEĆI STANDARDI KOJI SU IZDANI, ALI JOŠ NISU USVOJENI U EU I STANDARDI USVOJENI U EU, ALI JOŠ NISU NA SNAZI

Na datum na koji je odobreno izdavanje ovih financijskih izvještaja, Društvo još nije primijenilo nove i prerađene MSFI-jeve koje je IASB objavio i EU usvojio, ali još nisu na snazi:

MSFI-jevi trenutačno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB), izuzev sljedećih standarda i izmjena postojećih standarda, o čijem usvajanju Europska unija još nije donijela odluku:

Standard	Naziv	Status usvajanja u EU-u
Izmjene i dopune MSFI-a 7 i MSFI-a 9	Ugovori o električnoj energiji ovisni o prirodi (Datum stupanja na snagu koje je odredio IASB 1. siječanj 2026.)	Još nisu usvojeni u EU-u
Izmjene i dopune MSFI-ja 7 i MSFI-ja 9	Objavljivanja: Klasifikacija i mjerenje financijskih instrumenata (Datum stupanja na snagu koji je odredio IASB: 1. siječnja 2026.)	Još nisu usvojeni u EU-u
Godišnja poboljšanja MSFI računovodstvenih standarda	Svezak 11: (MSFI 1, MSFI 7, MSFI 9, MSFI 10, MRS 7) (Datum stupanja na snagu koji je odredio IASB: 1. siječnja 2026.)	Još nisu usvojeni u EU-u
Izmjene i dopune MRS-a 21	Preračunavanje u hiperinflacijsku prezentacijsku valutu (Datum stupanja na snagu koji je odredio IASB: 1. siječnja 2027.)	Još nisu usvojeni u EU-u
MSFI 18	Prezentacija i objavljivanje u financijskim izvještajima (Datum stupanja na snagu koji je odredio IASB 1. siječanj 2027.)	Još nisu usvojeni u EU-u
MSFI 19	Podružnice bez javne odgovornosti (Datum stupanja na snagu koji je odredio IASB 1. siječanj 2027.)	Još nisu usvojeni u EU-u
Izmjena MSFI-a 10 i MRS-a 28	Prodaja ili unos imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata te daljnje izmjene (IASB odgodio datum stupanja na snagu na neodređeno vrijeme uz dopuštenu raniju primjenu)	Postupak preuzimanja odgođen do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela

Društvo smatra da usvajanje prethodno navedenih standarda neće dovesti do značajnih promjena u financijskim izvještajima Društva u budućim razdobljima.

## 7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

### 7.4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Društvo radi računovodstvene procjene i pretpostavke o budućnosti za koje se može očekivati da neće biti u potpunosti ispunjene. Procjene vezane uz rezerviranje predstavljaju najznačajniji izvor neizvjesnosti. Najznačajnije procjene su opisane u nastavku.

Ove objave nadopunjuju bilješku o upravljanju financijskim rizicima (bilješka 7.21) i bilješku o upravljanju osigurateljnim rizikom (bilješka 7.22).

#### Glavni izvori neizvjesnosti procjene

##### (a) Obveze iz ugovora o miroviniskom osiguranju

Primjenom zahtjeva MSFI 17 na vrednovanje ugovora o mirovini, Društvo je napravilo prosudbe u sljedećim ključnim područjima:

- budući novčani tokovi,
- diskontne krivulje,
- prilagodba za nefinancijski rizik,
- Raspodjela troškova na troškove koji se mogu izravno dodijeliti ugovorima o mirovinama (pridjeljivi) i na ostale troškove koji nisu povezani s pojedinim ugovorom (neprijeljivi).

##### *Budući novčani tokovi*

Pri procjeni budućih novčanih tokova, Društvo primjenjuje nepristrani pristup i koristi sve razumne i pouzdane podatke dostupne na izvještajni dan bez nepotrebnog trošenja vremena i resursa. Ti podaci uključuju interne i vanjske povijesne podatke te perspektivu Društva o trenutnim uvjetima na izvještajni datum, pod uvjetom da su procjene svih relevantnih tržišnih varijabli konzistentne s vidljivim tržišnim cijenama i očekivanjima o budućim uvjetima koji bi mogli utjecati na novčane tokove.

Kao pretpostavku o smrtnosti, Društvo koristi tablice izdane od Državnog zavoda za statistiku, s obzirom da smatra da je takva pretpostavka preciznija od one koja bi bila interno razvijena. Budući novčani tokovi za sve ugovore osim ugovora cjenika invalidskih mirovina projicirani su po svakom ugovoru o mirovini na temelju očekivanog trajanja života prema tablicama smrtnosti RH 2010–2012 s pomakom u dobi 3 godine za žene i 5 godina za muškarce. Budući novčani tokovi za ugovore cjenika invalidskih mirovina projicirani su po svakom ugovoru o mirovini na temelju očekivanog trajanja života s dodatnim pomakom u dobi od 1 godine.

Mirovine iz obveznog mirovinskog osiguranja s ugovorenim načinom usklađivanja s inflacijom usklađuju se najmanje dva puta godišnje sukladno kretanju indeksa potrošačkih cijena u odnosu na prethodno polugodište. Društvo je u rujnu 2025. godine uvelo mirovine iz obveznog mirovinskog osiguranja bez usklađivanja s inflacijom.

Prilikom razvoja novčanih tokova u portfelju Društvo koristi stope inflacijskog swapa (EUSWI) i makroekonomske projekcije HNB-a za inflaciju kako bi procijenilo očekivanu inflaciju u budućnosti.

## 7 BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

### 7.4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE (NASTAVAK)

#### Diskontne krivulje

Društvo određuje diskontnu krivulju tzv. „bottom-up“ pristupom, sukladno metodologiji propisanom od strane Hrvatskog ureda za osiguranje. Kao referentni portfelj ulaganja definirane su obveznice Republike Hrvatske, denominirane u eurima. Prilagodbu za nelikvidnost Društvo računa interno.

Društvo premiju za nelikvidnost računa putem internog modela kao razliku u prinosima između korporativnih i državnih obveznica jednakog kreditnog rejtinga koji odgovara kreditnoj kategoriji Republike Hrvatske. Riječ je o dvjema usporedivim klasama sličnih karakteristika, a različite razine likvidnosti.

Sljedeća tablica prikazuje diskontne stope za naknadno mjerenje na kraju izvještajnog razdoblja, s uključenom premijom za nelikvidnost, po odabranim rokovima dospjeća.

<b>2024</b>	<b>1 godina</b>	<b>5 godina</b>	<b>10 godina</b>	<b>20 godina</b>	<b>30 godina</b>
Obvezno mirovinsko osiguranje	3,00	2,86	3,18	3,36	3,45
Dobrovoljno mirovinsko osiguranje – ODMF I JUO	3,08	2,94	3,26	3,44	3,53
Dobrovoljno mirovinsko osiguranje – ZDMF	3,08	2,94	3,26	3,44	3,53

<b>2025</b>	<b>1 godina</b>	<b>5 godina</b>	<b>10 godina</b>	<b>20 godina</b>	<b>30 godina</b>
Obvezno mirovinsko osiguranje	2,57	3,00	3,48	3,94	4,00
Dobrovoljno mirovinsko osiguranje – ODMF I JUO	2,55	2,97	3,45	3,91	3,97
Dobrovoljno mirovinsko osiguranje – ZDMF	2,55	2,97	3,45	3,91	3,97

#### Prilagodba za nefinancijski rizik

Društvo je definiralo prilagodbu za nefinancijski rizik kao iznos koji adekvatno predstavlja neizvjesnost oko iznosa i vremenskog rasporeda budućih novčanih tokova. Kod izračuna prilagodbe za nefinancijski rizik, Društvo koristi metodu troška kapitala. Očekivani trošak kapitala je određen kao godišnja stopa od 6% te se primjenjuje na očekivane vrijednosti potrebnog solventnog kapitala koji je izračunat na razini pouzdanosti od 99.5%. Razina pouzdanosti prilagodbe za nefinancijski rizik, uzimajući u obzir ukupni vremenski interval, u 2025. iznosi 77% za Portfelj, 76% za Kapital (2024.: 76% za Portfelj, 75% za Kapital).

#### (b) Porezi

Trošak poreza na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Porez na dobit priznaje se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, osim u slučaju kada se odnosi na stavke koje se priznaju direktno u kapitalu i rezervama.

## **7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)**

### 7.4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE (NASTAVAK)

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivi iznos dobiti za godinu, koristeći poreznu stopu važeću na dan bilance i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

#### *(c) Regulatorni zahtjevi*

Za provođenje regulativnog nadzora nad poslovanjem Društva ovlaštena je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA). Na zahtjev regulatorne agencije Društvo može raditi izmjene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza sukladno važećim propisima.

#### *(d) Korisni vijek upotrebe nekretnina, opreme, namještaja i nematerijalne imovine*

Amortizacijske stope imovine su određene u skladu s najboljom mogućom procijenom vijeka korištenja te imovine.

#### *(e) Fer vrijednost financijske imovine*

Mjerenje fer vrijednosti financijske imovine je detaljno pojašnjeno u napomeni 7.1.3. A.

## 7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

### 7.5. NEKRETNINE, OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA

	Poslovni prostor	Namještaj	Oprema	Materijalna imovina u pripremi	Ukupno nekretnine, namještaj i oprema	Nematerijala imovina	Ukupno nematerijalna imovina
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
<b>Trošak nabave</b>							
<b>Stanje 1. siječnja 2024.</b>	<b>962</b>	<b>27</b>	<b>74</b>	<b>-</b>	<b>1.063</b>	<b>1.471</b>	<b>1.471</b>
Povećanja	-	2	11	9	22	65	65
<b>Stanje 31. prosinca 2024.</b>	<b>962</b>	<b>29</b>	<b>85</b>	<b>9</b>	<b>1.085</b>	<b>1.536</b>	<b>1.536</b>
<b>Amortizacija</b>							
<b>Stanje 1. siječnja 2024.</b>	<b>58</b>	<b>15</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>111</b>	<b>185</b>	<b>185</b>
Trošak amortizacije za razdoblje	19	6	21	-	46	150	150
<b>Stanje 31. prosinca 2024.</b>	<b>77</b>	<b>21</b>	<b>59</b>	<b>-</b>	<b>157</b>	<b>335</b>	<b>335</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>							
<b>31. prosinca 2024.</b>	<b>885</b>	<b>8</b>	<b>26</b>	<b>9</b>	<b>928</b>	<b>1.201</b>	<b>1.201</b>

## 7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

### 7.5. NEKRETNINE, OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA (NASTAVAK)

	Poslovni prostor	Namještaj	Oprema	Materijalna imovina u pripremi	Ukupno nekretnine, namještaj i oprema	Nematerijalna imovina	Ukupno nematerijalna imovina
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
<b>Trošak nabave</b>							
<b>Stanje 1. siječnja 2025.</b>	<b>962</b>	<b>29</b>	<b>85</b>	<b>9</b>	<b>1.085</b>	<b>1.536</b>	<b>1.536</b>
Povećanja	6	10	35		52	129	129
Smanjenje	-	-	(2)	(9)	(11)	-	-
<b>Stanje 31. prosinca 2025.</b>	<b>968</b>	<b>39</b>	<b>118</b>	<b>-</b>	<b>1.126</b>	<b>1.665</b>	<b>1.665</b>
<b>Amortizacija</b>							
<b>Stanje 1. siječnja 2025.</b>	<b>77</b>	<b>21</b>	<b>59</b>	<b>-</b>	<b>157</b>	<b>335</b>	<b>335</b>
Trošak amortizacije za razdoblje	19	6	19	-	44	155	155
Smanjenje	-	-	(2)	-	(2)	-	-
<b>Stanje 31. prosinca 2025.</b>	<b>96</b>	<b>27</b>	<b>76</b>	<b>-</b>	<b>199</b>	<b>490</b>	<b>490</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2025.</b>	<b>872</b>	<b>12</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>926</b>	<b>1.175</b>	<b>1.175</b>

Nematerijalna imovina odnosi se na softver. Na dugotrajnoj imovini u vlasništvu ne postoje hipoteke.

## 7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

### 7.6. IMOVINA S PRAVOM UPORABE

	Automobili '000 EUR	Ukupno '000 EUR
<b>Trošak nabave</b>		
Stanje 1. siječnja 2024.	50	50
<b>Amortizacija</b>		
Stanje 1. siječnja 2024.	32	32
Trošak amortizacije za razdoblje	10	10
<b>Stanje 31. prosinca 2024.</b>	<b>8</b>	<b>8</b>

	Automobili '000 EUR	Poslovni prostor '000 EUR	Ukupno '000 EUR
<b>Trošak nabave</b>			
Stanje 1. siječnja 2025.	50	-	50
Povećanje	82	129	211
Smanjenje	(50)	-	(50)
<b>Amortizacija</b>			
Stanje 1. siječnja 2025.	42	-	42
Trošak amortizacije za razdoblje	8	26	34
Smanjenje	(50)		(50)
<b>Stanje 31. prosinca 2025.</b>	<b>82</b>	<b>103</b>	<b>185</b>

Društvo je u rujnu 2025. godine otplatilo sve leasing obroke za automobile na temelju ugovora sklopljenih 2020. godine te u prosincu sklopilo nove Ugovore za razdoblje do 2030. godine. Također, Društvo je u siječnju 2025. godine sklopilo ugovor o dugoročnom najmu poslovnog prostora.

### 7.7. ULAGANJA I POTRAŽIVANJA

#### 7.7.1. ULAGANJA

	31.prosinca 2024. '000 EUR	31.prosinca 2025. '000 EUR
<b>Financijska imovina</b>		
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	5.221	9.787
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	237.009	350.267
<b>Ukupno</b>	<b>242.230</b>	<b>360.054</b>

## 7 BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

### 7.7. ULAGANJA I POTRAŽIVANJA (NASTAVAK)

#### 7.7.1. ULAGANJA (NASTAVAK)

Prikaz financijskih ulaganja po vrsti na dan 31. prosinac 2024.. godine

'000 EUR	Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	5.221	201.688	206.909
Udjeli u investicijskim fondovima	-	35.321	35.321
<b>Ukupno</b>	<b>5.221</b>	<b>237.009</b>	<b>242.230</b>

Prikaz financijskih ulaganja po vrsti na dan 31. prosinac 2025. godine

'000 EUR	Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	6.778	277.131	283.909
Vlasnički financijski instrumenti	-	6.287	6.287
Udjeli u investicijskim fondovima	-	66.849	66.849
Depoziti kod kreditnih institucija	3.009	-	3.009
<b>Ukupno</b>	<b>9.787</b>	<b>350.267</b>	<b>360.054</b>

#### 7.7.2. POTRAŽIVANJA

	31.prosinca 2024. '000 EUR	31.prosinca 2025. '000 EUR
<b>Potraživanja</b>		
Potraživanja iz redovnog poslovanja	90	118
Ostala potraživanja	57	55
<b>Ukupno</b>	<b>147</b>	<b>173</b>

Potraživanja iz redovnog poslovanja u 2025. godini se odnose na potraživanja za naknadu za upravljanje imovinom u iznosu od 117 tisuće eura te potraživanja od Porezne Uprave u iznosu od tisuću eura. Ostala potraživanja iz 2025. godine se odnose na potraživanja za plaćenu naknadu za šume u iznosu od 14 tisuće eura, potraživanje s osnove dividendi u iznosu od 31 tisuća eura, potraživanja za predujmljene usluge u iznosu od 7 tisuća eura, ostala potraživanja fonda u iznosu od 2 tisuće eura te potraživanje od HZZO-a za bolovanje radnika, potraživanja s osnove kamata i potraživanja od zaposlenika u ukupnom iznosu od 866 eura.

## 7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

### 7.8 NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<b>31.prosinca 2024.</b>	<b>31.prosinca 2025.</b>
	<b>'000 EUR</b>	<b>'000 EUR</b>
Novac u banci	33.002	37.575

Na dan 31. prosinca 2025. novac u banci uključuje sredstva na žiro – računima kod Hrvatske poštanske banke i na žiro-računima Zagrebačke banke d.d.

### 7.9 OBVEZE IZ UGOVORA O MIROVINAMA

<b>'000 EUR</b>	<b>OMO</b>	<b>DMO – ODMF + JUO</b>	<b>DMO – ZDMF</b>	<b>Kapital</b>	<b>Ukupno</b>
Obveza za preostalo pokriće	228.367	5.979	970	1.240	236.556
Obveze za dospjele isplate ugovora o mirovini	77	-	-	-	77
<b>Obveze iz ugovora o mirovinama na 31.12.2024.</b>	<b>228.444</b>	<b>5.979</b>	<b>970</b>	<b>1.240</b>	<b>236.633</b>
Obveza za preostalo pokriće	338.748	7.632	1.214	1.804	349.398
Obveza za dospjele isplate ugovora o mirovini	499	-	0	-	499
<b>Obveze iz ugovora o mirovinama na 31.12.2025.</b>	<b>339.247</b>	<b>7.632</b>	<b>1.214</b>	<b>1.804</b>	<b>349.897</b>

Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo d.d., Zagreb

U sljedećim tablicama prikazana je analiza kretanja obveze za preostalo pokriće i obveze za dospjele isplate ugovora o mirovini:

OMO	2024	2024	2024	2025	2025	2025
	Obveza za preostalo pokriće, isključujući komponentu gubitka '000 EUR	Obveze za dospjele isplate iz ugovora o mirovini '000 EUR	Ukupno '000 EUR	Obveza za preostalo pokriće, isključujući komponentu gubitka '000 EUR	Obveze za dospjele isplate iz ugovora o mirovini '000 EUR	Ukupno '000 EUR
<b>Stanje obveza na 1.1.</b>	<b>149.114</b>	<b>13</b>	<b>149.127</b>	<b>228.367</b>	<b>77</b>	<b>228.444</b>
<b>Prihod od ugovora o mirovinama</b>	<b>(25.346)</b>	<b>0</b>	<b>(25.346)</b>	<b>(38.509)</b>	<b>0</b>	<b>(38.509)</b>
Isplate iz mirovinskog osiguranja	0	22.591	22.591	0	33.556	33.556
Rashodi od pružanja usluga	0	1.643	1.643	0	2.596	2.596
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	0	0	0	0	0	0
Promjena za dospjele, a neisplaćene mirovine	0	64	64	0	422	422
<b>Rashod od ugovora o mirovinama</b>	<b>0</b>	<b>24.298</b>	<b>24.298</b>	<b>0</b>	<b>36.574</b>	<b>36.574</b>
<b>Rezultat iz ugovora o mirovinama</b>	<b>(25.346)</b>	<b>24.298</b>	<b>(1.048)</b>	<b>(38.509)</b>	<b>36.574</b>	<b>(1.935)</b>
Ukupni financijski prihod/rashod od ugovora o mirovini	10.442	0	10.442	6.375	0	6.375
<b>Ukupne promjene u računu dobiti/gubitka</b>	<b>(14.904)</b>	<b>24.298</b>	<b>9.394</b>	<b>(32.134)</b>	<b>36.574</b>	<b>4.440</b>
Komponente ulaganja	(5.529)	5.529	0	(9.238)	9.238	0
Primljene doznake	99.686	0	99.686	151.753		151.753
Troškovi pribave ugovora	0	0	0	0	0	0
Isplaćene mirovine, druge štete i troškovi (uključujući komponentu ulaganja)	0	(29.763)	(29.763)	0	(45.390)	(45.390)
<b>Ukupni novčani tokovi</b>	<b>94.157</b>	<b>(24.234)</b>	<b>69.923</b>	<b>142.515</b>	<b>(36.152)</b>	<b>106.363</b>

Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo d.d., Zagreb

Stanje obveza na 31.12.	228.367	77	228.444	338.748	499	339.247
	2024	2024	2024	2025	2025	2025
DMO – ODMF + JUO	Obveza za preostalo pokriće, isključujući komponentu gubitka	Obveze za dospelje isplate iz ugovora o mirovini	Ukupno	Obveza za preostalo pokriće, isključujući komponentu gubitka	Obveze za dospelje isplate iz ugovora o mirovini	Ukupno
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
<b>Stanje obveza na 1.1.</b>	<b>4.113</b>	<b>0</b>	<b>4.113</b>	<b>5.979</b>	<b>0</b>	<b>5.979</b>
<b>Prihod od ugovora o mirovinama</b>	<b>(494)</b>	<b>0</b>	<b>(494)</b>	<b>(808)</b>	<b>0</b>	<b>(808)</b>
Isplate iz mirovinskog osiguranja	0	424	424	0	720	720
Rashodi od pružanja usluga	0	71	71	0	88	88
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	0	0	0	0	0	0
Promjena za dospelje, a neisplaćene mirovine	0	0	0	0	0	0
<b>Rashod od ugovora o mirovinama</b>	<b>0</b>	<b>495</b>	<b>495</b>	<b>0</b>	<b>808</b>	<b>808</b>
<b>Rezultat iz ugovora o mirovinama</b>	<b>(494)</b>	<b>495</b>	<b>1</b>	<b>(808)</b>	<b>808</b>	<b>0</b>
Ukupni financijski prihod/rashod od ugovora o mirovini	171	0	171	154	0	154
<b>Ukupne promjene u računu dobiti/gubitka</b>	<b>(323)</b>	<b>495</b>	<b>172</b>	<b>(654)</b>	<b>808</b>	<b>154</b>
Komponente ulaganja	(1.182)	1.181	(1)	(1.544)	1.544	0
Primljene doznake	3.371	0	3.371	3.851		3.851
Troškovi pribave ugovora	0	0	0	0	0	0
Isplaćene mirovine, druge štete i troškovi (uključujući komponentu ulaganja)	0	(1.676)	(1.676)	0	(2.352)	(2.352)
<b>Ukupni novčani tokovi</b>	<b>2.189</b>	<b>(495)</b>	<b>1.694</b>	<b>2.307</b>	<b>(808)</b>	<b>1.499</b>
<b>Stanje obveza na 31.12.</b>	<b>5.979</b>	<b>0</b>	<b>5.979</b>	<b>7.632</b>	<b>0</b>	<b>7.632</b>

Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo d.d., Zagreb

DMO – ZDMF	2024	2024	2024	2025	2025	2025
	Obveza za preostalo pokriće, isključujući komponentu gubitka '000 EUR	Obveze za dospjele isplate iz ugovora o mirovini '000 EUR	Ukupno '000 EUR	Obveza za preostalo pokriće, isključujući komponentu gubitka '000 EUR	Obveze za dospjele isplate iz ugovora o mirovini '000 EUR	Ukupno '000 EUR
<b>Stanje obveza na 1.1.</b>	<b>783</b>	<b>0</b>	<b>783</b>	<b>970</b>	<b>0</b>	<b>970</b>
<b>Prihod od ugovora o mirovinama</b>	<b>(103)</b>	<b>0</b>	<b>(103)</b>	<b>(59)</b>	<b>0</b>	<b>(59)</b>
Isplate iz mirovinskog osiguranja	0	92	92	0	43	43
Rashodi od pružanja usluga	0	11	11	0	16	16
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	0	0	0	0	0	0
Promjena za dospjele, a neisplaćene mirovine	0	0	0	0	0	0
<b>Rashod od ugovora o mirovinama</b>	<b>0</b>	<b>103</b>	<b>103</b>	<b>0</b>	<b>59</b>	<b>59</b>
<b>Rezultat iz ugovora o mirovinama</b>	<b>(103)</b>	<b>103</b>	<b>0</b>	<b>(59)</b>	<b>59</b>	<b>0</b>
Ukupni financijski prihod/rashod od ugovora o mirovini	29	0	29	28	0	28
<b>Ukupne promjene u računu dobiti/gubitka</b>	<b>(74)</b>	<b>103</b>	<b>29</b>	<b>(31)</b>	<b>59</b>	<b>28</b>
Komponente ulaganja	(243)	243	0	(318)	318	0
Primljene doznake	504	0	504	593	0	593
Troškovi pribave ugovora	0	0	0	0	0	0
Isplaćene mirovine, druge štete i troškovi (uključujući komponentu ulaganja)	0	(346)	(346)	0	(377)	(377)
<b>Ukupni novčani tokovi</b>	<b>261</b>	<b>(103)</b>	<b>158</b>	<b>275</b>	<b>(59)</b>	<b>216</b>
<b>Stanje obveza na 31.12.</b>	<b>970</b>	<b>0</b>	<b>970</b>	<b>1.214</b>	<b>0</b>	<b>1.214</b>

Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo d.d., Zagreb

Kapital	2024	2024	2024	2025	2025	2025
	Obveza za preostalo pokriće, isključujući komponentu gubitka	Komponenta gubitka	Ukupno	Obveza za preostalo pokriće, isključujući komponentu gubitka	Komponenta gubitka	Ukupno
	'000 EUR		'000 EUR	'000 EUR		'000 EUR
<b>Stanje obveza na 1.1.</b>	<b>646</b>	<b>187</b>	<b>833</b>	<b>727</b>	<b>513</b>	<b>1.240</b>
<b>Ispravke prethodnih razdoblja</b>	<b>(29)</b>	<b>73</b>	<b>44</b>			
<b>Stanje obveza na 1.1.- ispravljeno</b>	<b>617</b>	<b>260</b>	<b>877</b>	<b>727</b>	<b>513</b>	<b>1.240</b>
<b>Prihod od ugovora o mirovinama</b>	<b>648</b>	<b>0</b>	<b>648</b>	<b>1.244</b>	<b>0</b>	<b>1.244</b>
Isplate iz mirovinskog osiguranja	0	0	0	0	0	0
Rashodi od pružanja usluga	(590)	0	(590)	(1.592)	0	(1.592)
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	0	244	244	0	(209)	(209)
Promjena za dospjele, a neisplaćene mirovine	0	0	0	0	0	0
<b>Rashod od ugovora o mirovinama</b>	<b>(590)</b>	<b>244</b>	<b>(346)</b>	<b>(1.592)</b>	<b>(209)</b>	<b>(1.801)</b>
<b>Rezultat iz ugovora o mirovinama</b>	<b>58</b>	<b>244</b>	<b>302</b>	<b>(348)</b>	<b>(209)</b>	<b>(557)</b>
Ukupni financijski prihod/rashod od ugovora o mirovini	(77)	9	(68)	97	13	110
<b>Ukupne promjene u računu dobiti/gubitka</b>	<b>(19)</b>	<b>253</b>	<b>234</b>	<b>(251)</b>	<b>(196)</b>	<b>(447)</b>
Komponente ulaganja	0	0	0	0	0	0
Troškovi pribave ugovora	(461)	0	(461)	(581)	0	(581)
Isplaćene mirovine, druge štete i troškovi (uključujući komponentu ulaganja)	590	0	590	1.592	0	1.592
<b>Ukupni novčani tokovi</b>	<b>129</b>	<b>0</b>	<b>129</b>	<b>1.011</b>	<b>0</b>	<b>1.011</b>
<b>Stanje obveza na 31.12.</b>	<b>727</b>	<b>513</b>	<b>1.240</b>	<b>1.487</b>	<b>317</b>	<b>1.804</b>

Sljedeće tablice prikazuju kretanje obveza iz ugovora o mirovinama od početnog do završnog stanja, po komponentama obveze:

Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo d.d., Zagreb

OMO	Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	Prilagodba za nefinancijski rizik	Marža za ugovorenu uslugu	Ukupno
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
<b>Stanje obveza na 1.1.2024.</b>	<b>125.860</b>	<b>4.328</b>	<b>18.939</b>	<b>149.127</b>
<b>Promjene u računu dobiti i gubitka</b>				
<i>Promjene koje se odnose na uslugu u tekućem razdoblju:</i>				
- Otpuštanje marže za ugovorenu uslugu	(463)	(187)	(463)	(1.113)
- Promjena prilagodbe za nefinancijski rizik	0	0	(463)	(463)
- Iskustvene prilagodbe	0	(187)	0	(187)
- Iskustvene prilagodbe	(463)	0	0	(463)
<i>Promjene koje se odnose na uslugu u budućem razdoblju:</i>				
- Ugovori koji su inicijalno vrednovani u razdoblju	(8.975)	2.647	6.331	3
- Promjena pretpostavki koje utječu na maržu za ugovorenu uslugu	(10.398)	2.224	8.177	3
- Promjena pretpostavki koje utječu na maržu za ugovorenu uslugu	1.423	423	(1.846)	0
<i>Promjene koje se odnose na uslugu u prethodnim razdobljima:</i>				
- Promjena za dospjele, a neisplaćene mirovine	64	0	0	64
- Promjena za dospjele, a neisplaćene mirovine	64	0	0	64
<b>Rezultat iz ugovora o mirovinama</b>	<b>(9.374)</b>	<b>2.460</b>	<b>5.868</b>	<b>(1.046)</b>
Ukupni financijski prihod/rashod od ugovora o mirovinama	10.064	0	378	10.442
<b>Ukupne promjene u računu dobiti/gubitka</b>	<b>690</b>	<b>2.460</b>	<b>6.246</b>	<b>9.396</b>
Primljene doznake	99.685	0	0	99.685
Troškovi pribave ugovora	0	0	0	0
Isplaćene mirovine, druge štete i troškovi (uključujući komponentu ulaganja)	(29.763)	0	0	(29.763)
<b>Ukupni novčani tokovi</b>	<b>69.922</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>69.922</b>
<b>Stanje obveza na 31.12.2024.</b>	<b>196.472</b>	<b>6.788</b>	<b>25.185</b>	<b>228.445</b>

Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo d.d., Zagreb

OMO	Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	Prilagodba za nefinancijski rizik	Marža za ugovorenu uslugu	Ukupno
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
<b>Stanje obveza na 1.1.2025.</b>	<b>196.472</b>	<b>6.788</b>	<b>25.185</b>	<b>228.445</b>
<b>Promjene u računu dobiti i gubitka</b>				
<i>Promjene koje se odnose na uslugu u tekućem razdoblju:</i>				
- Otpuštanje marže za ugovorenu uslugu	(1.048)	(262)	(1.049)	(2.359)
- Promjena prilagodbe za nefinancijski rizik	0	0	(1.049)	(1.049)
- Iskustvene prilagodbe	0	(262)	0	(262)
- Iskustvene prilagodbe	(1.048)	0	0	(1.048)
<i>Promjene koje se odnose na uslugu u budućem razdoblju:</i>				
- Ugovori koji su inicijalno vrednovani u razdoblju	(11.305)	2.427	8.878	0
- Promjena pretpostavki koje utječu na maržu za ugovorenu uslugu	(16.840)	3.113	13.727	0
- Promjena pretpostavki koje utječu na maržu za ugovorenu uslugu	5.535	(686)	(4.849)	0
<i>Promjene koje se odnose na uslugu u prethodnim razdobljima:</i>				
- Promjena za dospjele, a neisplaćene mirovine	422	0	0	422
- Promjena za dospjele, a neisplaćene mirovine	422	0	0	422
<b>Rezultat iz ugovora o mirovinama</b>	<b>(11.931)</b>	<b>2.165</b>	<b>7.829</b>	<b>(1.937)</b>
Ukupni financijski prihod/rashod od ugovora o mirovinama	(824)	0	7.199	6.375
<b>Ukupne promjene u računu dobiti/gubitka</b>	<b>(12.755)</b>	<b>2.165</b>	<b>15.028</b>	<b>4.438</b>
Primljene doznake	151.753	0	0	151.753
Troškovi pribave ugovora	0	0	0	0
Isplaćene mirovine, druge štete i troškovi (uključujući komponentu ulaganja)	(45.390)	0	0	(45.390)
<b>Ukupni novčani tokovi</b>	<b>106.363</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>106.363</b>
<b>Stanje obveza na 31.12.2025.</b>	<b>290.080</b>	<b>8.953</b>	<b>40.213</b>	<b>339.246</b>

Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo d.d., Zagreb

DMO - ODMF + JUO	Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	Prilagodba za nefinancijski rizik	Marža za ugovorenu uslugu	Ukupno
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
<b>Stanje obveza na 1.1.2024.</b>	<b>3.672</b>	<b>1</b>	<b>440</b>	<b>4.113</b>
<b>Promjene u računu dobiti i gubitka</b>				
<i>Promjene koje se odnose na uslugu u tekućem razdoblju:</i>				
- Otpuštanje marže za ugovorenu uslugu	1	0	1	2
- Promjena prilagodbe za nefinancijski rizik	0	0	1	1
- Iskustvene prilagodbe	0	0	0	0
- Iskustvene prilagodbe	1	0	0	1
<i>Promjene koje se odnose na uslugu u budućem razdoblju:</i>				
- Ugovori koji su inicijalno vrednovani u razdoblju	(250)	6	245	1
- Promjena pretpostavki koje utječu na maržu za ugovorenu uslugu	(250)	6	245	1
- Promjena pretpostavki koje utječu na maržu za ugovorenu uslugu	0	0	0	0
<i>Promjene koje se odnose na uslugu u prethodnim razdobljima:</i>				
- Promjena za dospjele, a neisplaćene mirovine	0	0	0	0
<b>Rezultat iz ugovora o mirovinama</b>	<b>(249)</b>	<b>6</b>	<b>246</b>	<b>3</b>
Ukupni financijski prihod/rashod od ugovora o mirovinama	265	0	(95)	170
<b>Ukupne promjene u računu dobiti/gubitka</b>	<b>16</b>	<b>6</b>	<b>151</b>	<b>173</b>
Primljene doznake	3.371	0	0	3.371
Troškovi pribave ugovora	0	0	0	0
Isplaćene mirovine, druge štete i troškovi (uključujući komponentu ulaganja)	(1.677)	0	0	(1.677)
<b>Ukupni novčani tokovi</b>	<b>1.694</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.694</b>
<b>Stanje obveza na 31.12.2024.</b>	<b>5.382</b>	<b>7</b>	<b>591</b>	<b>5.980</b>

Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo d.d., Zagreb

DMO - ODMF + JUO	Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	Prilagodba za nefinancijski rizik	Marža za ugovorenu uslugu	Ukupno
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
<b>Stanje obveza na 1.1.2025.</b>	<b>5.382</b>	<b>7</b>	<b>591</b>	<b>5.980</b>
<b>Promjene u računu dobiti i gubitka</b>				
<i>Promjene koje se odnose na uslugu u tekućem razdoblju:</i>				
- Otpuštanje marže za ugovorenu uslugu	0	(2)	0	(2)
- Promjena prilagodbe za nefinancijski rizik	0	0	0	0
- Iskustvene prilagodbe	0	(2)	0	(2)
<i>Promjene koje se odnose na uslugu u budućem razdoblju:</i>				
- Ugovori koji su inicijalno vrednovani u razdoblju	(74)	4	70	0
- Promjena pretpostavki koje utječu na maržu za ugovorenu uslugu	(94)	3	91	0
<i>Promjene koje se odnose na uslugu u prethodnim razdobljima:</i>				
- Promjena za dospjele, a neisplaćene mirovine	20	1	(21)	0
	0	0	0	0
	0	0	0	0
<b>Rezultat iz ugovora o mirovinama</b>	<b>(74)</b>	<b>2</b>	<b>70</b>	<b>(2)</b>
Ukupni financijski prihod/rashod od ugovora o mirovinama	172	0	(19)	153
<b>Ukupne promjene u računu dobiti/gubitka</b>	<b>98</b>	<b>2</b>	<b>51</b>	<b>151</b>
Primljene doznake	3.851	0	0	3.851
Troškovi pribave ugovora	0	0	0	0
Isplaćene mirovine, druge štete i troškovi (uključujući komponentu ulaganja)	(2.351)	0	0	(2.351)
<b>Ukupni novčani tokovi</b>	<b>1.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.500</b>
<b>Stanje obveza na 31.12.2025.</b>	<b>6.980</b>	<b>9</b>	<b>642</b>	<b>7.631</b>

Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo d.d., Zagreb

DMO - ZDMF	Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	Prilagodba za nefinancijski rizik	Marža za ugovorenu uslugu	Ukupno
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
<b>Stanje obveza na 1.1.2024.</b>	<b>711</b>	<b>-</b>	<b>72</b>	<b>783</b>
<b>Promjene u računu dobiti i gubitka</b>				
<i>Promjene koje se odnose na uslugu u tekućem razdoblju:</i>				
- Otpuštanje marže za ugovorenu uslugu	0	0	0	0
- Promjena prilagodbe za nefinancijski rizik	0	0	0	0
- Iskustvene prilagodbe	0	0	0	0
<i>Promjene koje se odnose na uslugu u budućem razdoblju:</i>				
- Ugovori koji su inicijalno vrednovani u razdoblju	(13)	0	13	0
- Promjena pretpostavki koje utječu na maržu za ugovorenu uslugu	0	0	0	0
<i>Promjene koje se odnose na uslugu u prethodnim razdobljima:</i>				
- Promjena za dospjele, a neisplaćene mirovine	0	0	0	0
<b>Rezultat iz ugovora o mirovinama</b>	<b>(13)</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>0</b>
Ukupni financijski prihod/rashod od ugovora o mirovinama	46	0	(17)	29
<b>Ukupne promjene u računu dobiti/gubitka</b>	<b>33</b>	<b>0</b>	<b>(4)</b>	<b>29</b>
Primljene doznake	<b>504</b>	0	0	504
Troškovi pribave ugovora	0	0	0	0
Isplaćene mirovine, druge štete i troškovi (uključujući komponentu ulaganja)	(346)	0	0	(346)
<b>Ukupni novčani tokovi</b>	<b>158</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>158</b>
<b>Stanje obveza na 31.12.2024.</b>	<b>902</b>	<b>0</b>	<b>68</b>	<b>970</b>

Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo d.d., Zagreb

DMO - ZDMF	Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	Prilagodba za nefinancijski rizik	Marža za ugovorenu uslugu	Ukupno
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
<b>Stanje obveza na 1.1.2025.</b>	<b>902</b>	<b>-</b>	<b>68</b>	<b>970</b>
<b>Promjene u računu dobiti i gubitka</b>				
<i>Promjene koje se odnose na uslugu u tekućem razdoblju:</i>				
- Otpuštanje marže za ugovorenu uslugu	0	0	0	0
- Promjena prilagodbe za nefinancijski rizik	0	0	0	0
- Iskustvene prilagodbe	0	0	0	0
<i>Promjene koje se odnose na uslugu u budućem razdoblju:</i>				
- Ugovori koji su inicijalno vrednovani u razdoblju	(9)	0	9	0
- Promjena pretpostavki koje utječu na maržu za ugovorenu uslugu	(10)	0	10	0
- Promjena pretpostavki koje utječu na maržu za ugovorenu uslugu	1	0	(1)	0
<i>Promjene koje se odnose na uslugu u prethodnim razdobljima:</i>				
- Promjena za dospjele, a neisplaćene mirovine	0	0	0	0
<b>Rezultat iz ugovora o mirovinama</b>	<b>(9)</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>0</b>
Ukupni financijski prihod/rashod od ugovora o mirovinama	30	0	(2)	28
<b>Ukupne promjene u računu dobiti/gubitka</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>28</b>
Primljene doznake	593	0	0	593
Troškovi pribave ugovora	0	0	0	0
Isplaćene mirovine, druge štete i troškovi (uključujući komponentu ulaganja)	(378)	0	0	(378)
<b>Ukupni novčani tokovi</b>	<b>215</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>215</b>
<b>Stanje obveza na 31.12.2025.</b>	<b>1.138</b>	<b>0</b>	<b>75</b>	<b>1.213</b>

Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo d.d., Zagreb

Kapital	Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	Prilagodba za nefinancijski rizik	Marža za ugovorenu uslugu	Ukupno
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
<b>Stanje obveza na 1.1.2024.</b>	<b>(51)</b>	<b>414</b>	<b>470</b>	<b>833</b>
<b>Ispravak prethodnih razdoblja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44</b>	<b>44</b>
<b>Stanje obveza na 1.1.2024.</b>	<b>(51)</b>	<b>414</b>	<b>514</b>	<b>877</b>
<b>Promjene u računu dobiti i gubitka</b>				
<i>Promjene koje se odnose na uslugu u tekućem razdoblju:</i>				
	172	(109)	(12)	51
- Otpuštanje marže za ugovorenu uslugu	0	0	(12)	(12)
- Promjena prilagodbe za nefinancijski rizik	0	(109)	0	(109)
- Iskustvene prilagodbe	172	0	0	172
<i>Promjene koje se odnose na uslugu u budućem razdoblju:</i>				
	89	234	(72)	251
- Ugovori koji su inicijalno vrednovani u razdoblju	(467)	253	225	11
- Iskustvene prilagodbe	(10)	0	10	0
- Promjena pretpostavki koje utječu na maržu za ugovorenu uslugu	325	(19)	(307)	(1)
- Promjena pretpostavki koje ne utječu na maržu za ugovorenu uslugu	241	0	0	241
<i>Promjene koje se odnose na uslugu u prethodnim razdobljima:</i>				
	0	0	0	0
- Promjena za dospjele, a neisplaćene mirovine	0	0	0	0
<b>Rezultat iz ugovora o mirovinama</b>	<b>261</b>	<b>125</b>	<b>(84)</b>	<b>302</b>
Ukupni financijski prihod/rashod od ugovora o mirovinama	(94)	0	26	(68)
<b>Ukupne promjene u računu dobiti/gubitka</b>	<b>167</b>	<b>125</b>	<b>(58)</b>	<b>234</b>
Primljene doznake	0	0	0	0
Troškovi pribave ugovora	0	0	0	0
Isplaćene mirovine, druge štete i troškovi (uključujući komponentu ulaganja)	590	0	0	590
Plaćeni troškovi pribave	(461)	0	0	(461)
<b>Ukupni novčani tokovi</b>	<b>129</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>129</b>
<b>Stanje obveza na 31.12.2024.</b>	<b>245</b>	<b>539</b>	<b>456</b>	<b>1.240</b>

Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo d.d., Zagreb

Kapital	Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	Prilagodba za nefinancijski rizik	Marža za ugovorenu uslugu	Ukupno
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
<b>Stanje obveza na 1.1.2025.</b>	<b>245</b>	<b>539</b>	<b>456</b>	<b>1.240</b>
<b>Promjene u računu dobiti i gubitka</b>				
<i>Promjene koje se odnose na uslugu u tekućem razdoblju:</i>				
- Otpuštanje marže za ugovorenu uslugu	0	0	(82)	(82)
- Promjena prilagodbe za nefinancijski rizik	0	(110)	0	(110)
- Iskustvene prilagodbe	(284)	0	0	(284)
<i>Promjene koje se odnose na uslugu u budućem razdoblju:</i>				
- Ugovori koji su inicijalno vrednovani u razdoblju	(1.929)	341	1.588	0
- Iskustvene prilagodbe	(56)		56	0
- Promjena pretpostavki koje utječu na maržu za ugovorenu uslugu	(455)	(31)	486	0
- Promjena pretpostavki koje ne utječu na maržu za ugovorenu uslugu	(87)	6	0	(81)
<i>Promjene koje se odnose na uslugu u prethodnim razdobljima:</i>				
- Promjena za dospjele, a neisplaćene mirovine	0	0	0	0
<b>Rezultat iz ugovora o mirovinama</b>	<b>(2.811)</b>	<b>206</b>	<b>2.048</b>	<b>(557)</b>
Ukupni financijski prihod/rashod od ugovora o mirovinama	59	0	52	111
<b>Ukupne promjene u računu dobiti/gubitka</b>	<b>(2.752)</b>	<b>206</b>	<b>2.100</b>	<b>(446)</b>
Primljene doznake	0	0	0	0
Troškovi pribave ugovora	0	0	0	0
Isplaćene mirovine, druge štete i troškovi (uključujući komponentu ulaganja)	1.592	0	0	1.592
Plaćeni troškovi pribave	(581)	0	0	(581)
<b>Ukupni novčani tokovi</b>	<b>1.011</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.011</b>
<b>Stanje obveza na 31.12.2025.</b>	<b>(1.496)</b>	<b>745</b>	<b>2.556</b>	<b>1.805</b>

Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo d.d., Zagreb

Sljedeća tablica prikazuje analizu novih ugovora koji su inicijalno vrednovani u 2024. i 2025.:

	<b>OMO</b> <b>'000</b> <b>EUR</b>	<b>DMO - ODMF</b> <b>+ JUO</b> <b>'000 EUR</b>	<b>DMO -</b> <b>ZDMF</b> <b>'000 EUR</b>	<b>Kapital</b> <b>'000</b> <b>EUR</b>	<b>Ukupno</b> <b>'000</b> <b>EUR</b>
<b>31. prosinca 2024.</b>					
Procjena budućih novčanih odljeva	85.384	2.961	471	3.514	92.330
Procjena budućih novčanih priljeva	95.783	3.211	483	3.981	103.458
Prilagodba za nefinancijski rizik	2.223	6	0	253	2.482
<b>Marža za ugovorenu uslugu</b>	<b>8.176</b>	<b>244</b>	<b>12</b>	<b>225</b>	<b>8.657</b>
<b>Inicijalno priznati gubitak</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(11)</b>	<b>(11)</b>
<b>31. prosinca 2025.</b>					
Procjena budućih novčanih odljeva	128.623	3.607	557	4.184	136.971
Procjena budućih novčanih priljeva	145.463	3.700	566	6.112	155.841
Prilagodba za nefinancijski rizik	3.113	3	0	342	3.458
<b>Marža za ugovorenu uslugu</b>	<b>13.727</b>	<b>90</b>	<b>9</b>	<b>1.588</b>	<b>15.414</b>
<b>Inicijalno priznati gubitak</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>

Sljedeća tablica prikazuje očekivano otpuštanje marže za ugovorenu uslugu u osigurateljne prihode:

	<b>do 1</b> <b>godine</b>	<b>1-3</b> <b>godine</b>	<b>3-5</b> <b>godina</b>	<b>5-10</b> <b>godina</b>	<b>10 - 15</b> <b>godina</b>	<b>15 - 20</b> <b>godina</b>	<b>više od 20</b> <b>godina</b>	<b>Ukupno</b>
<b>31. prosinca 2024.</b>	<b>'000 EUR</b>	<b>'000 EUR</b>	<b>'000 EUR</b>	<b>'000 EUR</b>	<b>'000 EUR</b>	<b>'000 EUR</b>	<b>'000 EUR</b>	<b>'000 EUR</b>
<b>OMO</b>								<b>25.185</b>
<b>DMO - ODMF + JUO</b>								<b>591</b>
<b>DMO - ZDMF</b>								<b>68</b>
<b>Kapital</b>	23	46	44	99	88	69	87	<b>456</b>
<b>Ukupno</b>	<b>23</b>	<b>46</b>	<b>44</b>	<b>99</b>	<b>88</b>	<b>69</b>	<b>87</b>	<b>26.300</b>
<b>31. prosinca 2025.</b>								
<b>OMO</b>								<b>40.213</b>
<b>DMO - ODMF + JUO</b>								<b>642</b>
<b>DMO - ZDMF</b>								<b>75</b>
<b>Kapital</b>	124	243	233	543	488	403	522	<b>2.556</b>
<b>Ukupno</b>	<b>124</b>	<b>243</b>	<b>233</b>	<b>543</b>	<b>488</b>	<b>403</b>	<b>522</b>	<b>43.486</b>

**7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)**

## 7.10. FINACIJSKE OBVEZE

	<b>31.prosinca 2024.</b>	<b>31.prosinca 2025.</b>
	<b>'000 EUR</b>	<b>'000 EUR</b>
Ostale financijske obveze	100	284
<b>Ukupno financijske obveze</b>	<b>100</b>	<b>284</b>

Ostale financijske obveze u 2025. se odnose na dospjele obveze za naknadu za upravljanje fondom u iznosu od 117 tisuća eura (2024: 87 tisuća eura), obveze prema depozitaru u iznosu od 6 tisuća eura (2024: 6 tisuća eura) te obveze po operativnom najmu automobila i poslovnog prostora u ukupnom iznosu od 161 tisuće eura (2024: 7 tisuća eura). U izvještajnom razdoblju plaćane kamate po osnovi operativnog najma automobila iznose 166 eura (2024: 720 eura), a po osnovi najma poslovnog prostora 3 tisuće eura (2024: -).

<b>31. prosinac 2024.</b>	<b>Do</b>	<b>1 - 2</b>	<b>2 - 3</b>	<b>3 - 4</b>	<b>5 godina</b>	<b>Ukupno</b>
<b>' 000 EUR</b>	<b>godine</b>	<b>godine</b>	<b>godine</b>	<b>godine</b>	<b>i više</b>	
	<b>dana</b>					
Dospjele obveze za naknadu za upravljanje fondom	87	-	-	-	-	<b>87</b>
Ostale obveze prema depozitaru	6	-	-	-	-	<b>6</b>
Obveze za operativni najam vozila	7	-	-	-	-	<b>7</b>
<b>Ukupno ostale financijske obveze</b>	<b>100</b>	-	-	-	-	<b>100</b>

<b>31. prosinac 2025.</b>	<b>Do</b>	<b>1 - 2</b>	<b>2 - 3</b>	<b>3 - 4</b>	<b>5 godina</b>	<b>Ukupno</b>
<b>' 000 EUR</b>	<b>godine</b>	<b>godine</b>	<b>godine</b>	<b>godine</b>	<b>i više</b>	
	<b>dana</b>					
Dospjele obveze za naknadu za upravljanje fondom	117					<b>117</b>
Ostale obveze prema depozitaru	6					<b>6</b>
Obveze za operativni najam – poslovni prostor	25	26	26	27		<b>104</b>
Obveze za operativni najam vozila	11	12	11	12	11	<b>57</b>
<b>Ukupno ostale financijske obveze</b>	<b>159</b>	<b>38</b>	<b>37</b>	<b>39</b>	<b>11</b>	<b>284</b>

## 7 BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

### 7.11. OSTALE OBVEZE

	31.prosinca 2024.	31.prosinca 2025.
	'000 EUR	'000 EUR
Obveze prema dobavljačima	114	126
Obveze prema zaposlenicima	46	65
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	36	49
Ostale obveze	2	2
Obveze za primljene, a neraspoređene doznake	28.043	30.006
<b>Ukupno ostale obveze</b>	<b>28.241</b>	<b>30.248</b>

### 7.12. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHODI BUDUĆEG RAZDOBLJA

	31.prosinca 2024.	31.prosinca 2025.
	'000 EUR	'000 EUR
Obveze za neiskorištene dane godišnjeg odmora	22	39
Obračunati, a nefakturirani troškovi	6	48
<b>Ukupno obračunati troškovi</b>	<b>28</b>	<b>87</b>

### 7.13. KAPITAL I REZERVE

<b>Izdani dionički kapital</b>	<b>31. prosinca 2024.</b>	<b>31. prosinca 2025.</b>
	'000 EUR	'000 EUR
Odobren, izdan i u cijelosti plaćen dionički kapital	3.066	3.066

Društvo je u 100%-tnom vlasništvu Hrvatskog zavoda za mirovinsko osiguranje.

<b>Ostale rezerve</b>	<b>31. prosinca 2024.</b>	<b>31. prosinca 2025.</b>
	'000 EUR	'000 EUR
Ostale kapitalne rezerve	14.155	17.455

Društvo je u 2025. godini od osnivača primilo uplatu rezervi kapitala u iznosu 3.300.000,00 eura.

## 7 BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

### 7.14. PRIHODI S OSNOVE UGOVORA O MIROVINAMA

	OMO	DMO - ODMF + JUO	DMO - ZDMF	Kapital	Ukupno
<b>31. prosinca 2024.</b>	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Očekivane štete i pridjeljivi troškovi	24.696	494	103	(765)	24.528
Promjena prilagodbe za nefinancijski rizik	187	1	0	106	294
Otpuštanje marže za ugovorenu uslugu	463	(1)	0	11	473
<b>Ukupno prihodi od ugovora o mirovinama</b>	<b>25.346</b>	<b>494</b>	<b>103</b>	<b>(648)</b>	<b>25.295</b>

	OMO	DMO - ODMF + JUO	DMO - ZDMF	Kapital	Ukupno
<b>31. prosinca 2025.</b>	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Očekivane štete i pridjeljivi troškovi	37.200	807	59	(1.421)	36.645
Promjena prilagodbe za nefinancijski rizik	262	2	0	95	359
Otpuštanje marže za ugovorenu uslugu	1048	0	0	82	1.130
<b>Ukupno prihodi od ugovora o mirovinama</b>	<b>38.510</b>	<b>809</b>	<b>59</b>	<b>(1.244)</b>	<b>38.134</b>

## 7 BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

### 7.15. RASHODI S OSNOVE UGOVORA O MIROVINAMA

	OMO	DMO - ODMF + JUO	DMO - ZDMF	Kapital	Ukupno
<b>31. prosinca 2024.</b>	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Isplate iz mirovinskog osiguranja	(22.591)	(424)	(91)	0	(23.106)
Rashodi od pružanja usluga isplate mirovina / naknade	(1.643)	(71)	(12)	590	(1.136)
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	0	0	0	(244)	(244)
Promjena za dospjele, a neisplaćene mirovine	(64)	0	0	0	(64)
<b>Ukupno rashodi od ugovora o mirovinama</b>	<b>(24.298)</b>	<b>(495)</b>	<b>(103)</b>	<b>346</b>	<b>(24.550)</b>

	OMO	DMO - ODMF + JUO	DMO - ZDMF	Kapital	Ukupno
<b>31. prosinca 2025.</b>	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Isplate iz mirovinskog osiguranja	(33.556)	(720)	(43)	0	(34.319)
Rashodi od pružanja usluga isplate mirovina / naknade	(2.596)	(88)	(16)	1.592	(1.108)
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	0	0	0	209	209
Promjena za dospjele, a neisplaćene mirovine	(422)	0	0	0	(422)
<b>Ukupno rashodi od ugovora o mirovinama</b>	<b>(36.574)</b>	<b>(808)</b>	<b>(59)</b>	<b>1.801</b>	<b>(35.640)</b>

## 7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

### 7.16. RASHODI OD ULAGANJA I OSTALI RASHODI

Neto rezultat ulaganja i financijski prihod/rashod od ugovora o mirovinama:

<b>31. prosinca 2024</b>	<b>OMO</b>	<b>DMO – ODMF + JUO</b>	<b>DMO – ZDMF</b>	<b>Kapital</b>	<b>Ukupno</b>
	<b>'000 EUR</b>	<b>'000 EUR</b>	<b>'000 EUR</b>	<b>'000 EUR</b>	<b>'000 EUR</b>
Nerealizirani dobici/gubici od financijske imovine po fer vrijednost kroz RDG	5.598	69	11	168	5.845
Realizirani dobici/gubici od financijske imovine po fer vrijednost kroz RDG	43	10	2	132	187
Gubici od umanjenja vrijednosti financijske imovine	-	-	-	1	1
Prihod od kamata	4.026	112	19	44	4.201
Prihod od dividendi	284	-	-	-	284
Dobici/gubici od tečajnih razlika	230	-	-	1	231
Ostali dobici/gubici od ulaganja	2	3	1	(3)	4
<b>Neto rezultat ulaganja</b>	<b>10.183</b>	<b>194</b>	<b>33</b>	<b>343</b>	<b>10.753</b>
Kamatni trošak	6.850	209	37	19	7.115
Efekt promjene diskontne krivulje i drugih financijskih pretpostavki	3.592	(38)	(8)	(87)	3.459
<b>Ukupni financijski prihod/rashod od ugovora o mirovinama</b>	<b>10.442</b>	<b>171</b>	<b>29</b>	<b>(68)</b>	<b>10.574</b>

<b>31. prosinca 2025</b>	<b>OMO</b>	<b>DMO – ODMF + JUO</b>	<b>DMO – ZDMF</b>	<b>Kapital</b>	<b>Ukupno</b>
	<b>'000 EUR</b>	<b>'000 EUR</b>	<b>'000 EUR</b>	<b>'000 EUR</b>	<b>'000 EUR</b>
Nerealizirani dobici/gubici od financijske imovine po fer vrijednost kroz RDG	3.326	-2	2	154	3.480
Realizirani dobici/gubici od financijske imovine po fer vrijednost kroz RDG	211	3	0	108	322
Gubici od umanjenja vrijednosti financijske imovine	-1	-	-	-1	-2
Prihod od kamata	6.021	182	31	69	6.303
Prihod od dividendi	461	-	-	-	461
Dobici/gubici od tečajnih razlika	-1.335	-	-	-6	-1.341
Ostali dobici/gubici od ulaganja	-78	-3	0	-3	-84
<b>Neto rezultat ulaganja</b>	<b>8.605</b>	<b>180</b>	<b>33</b>	<b>321</b>	<b>9.139</b>
Kamatni trošak	8.213	206	33	42	8.494
Efekt promjene diskontne krivulje i drugih financijskih pretpostavki	(1.838)	(52)	(5)	68	(1.827)
<b>Ukupni financijski prihod/rashod od ugovora o mirovinama</b>	<b>6.375</b>	<b>154</b>	<b>28</b>	<b>110</b>	<b>6.667</b>

## 7 BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

### 7.17. OSTALI PRIHODI

	<b>31. prosinca 2024. '000 EUR</b>	<b>31. prosinca 2025. '000 EUR</b>
Prihodi od obustava	2	2
Pozitivne tečajne razlike i kamate	-	1
Ostali prihodi	97	3
<b>Ukupno ostali prihodi</b>	<b>99</b>	<b>6</b>

### 7.18. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	<b>31. prosinca 2024. '000 EUR</b>	<b>31. prosinca 2025. '000 EUR</b>
Troškovi osoblja	254	589
Amortizacija	17	38
Materijalni troškovi	5	12
Vanjske usluge	252	445
Ostali poslovni rashodi	103	125
<b>Ukupno poslovni rashodi</b>	<b>631</b>	<b>1.209</b>

Bilješka prikazuje nepridjeljivi dio troškova koji se ne može izravno dodijeliti ugovorima o mirovinama. Ukupan iznos troška zaposlenika u izvještajnom razdoblju iznose 1.155 tisuća eura (2024: 862 tisuće eura) od čega su pridjeljivi troškovi osoblja, koji se izravno mogu dodijeliti ugovorima o mirovinama, 566 tisuća eura (2024: 608 tisuća eura). Preostali iznos od 589 tisuću eura (2024: 254 tisuće eura) predstavlja nepridjeljive troškove i ne mogu se izravno dodijeliti ugovorima o mirovinama.

Naknade za usluge revizije uključuju trošak usluge eksterne revizije za 2025. godinu u iznosu od 65 tisuća eura. (2024: 63 tisuće eura).

## 7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

	2024.		2025	
	'000 EUR	Broj djelatnika	'000 EUR	Broj djelatnika
<b>KLJUČNI ZAPOSLENICI</b>	<b>98</b>	3	<b>110</b>	3
neto plaća	87		99	
neoporezive i prigodne naknade	11		11	
<b>UPRAVA</b>	<b>72</b>	2	<b>136</b>	3
neto plaća	68		131	
neoporezive i prigodne naknade	4		5	
<b>OSTALI ZAPOSLENICI</b>	<b>351</b>	19	<b>418</b>	22
neto plaća	303		361	
neoporezive i prigodne naknade	48		57	
<b>NADZORNI ODBOR</b>	<b>9</b>	3	<b>10</b>	3
<b>REVIZIJSKI ODBOR</b>	<b>6</b>	2	<b>9</b>	3

### 7.19. POREZ NA DOBIT

Porezni rashod obuhvaća:

	31. prosinca 2024. '000 EUR	31. prosinca 2025. '000 EUR
Trošak tekućeg poreza	-	-
Odgođeni porezni rashod	(74)	(129)
<b>Porez na dobit u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti</b>	<b>(74)</b>	<b>(129)</b>

Svođenje računovodstvene dobiti na porezni rashod tekuće godine:

	31. prosinca 2024. '000 EUR	31. prosinca 2025. '000 EUR
<b>Gubitak prije oporezivanja</b>		
Računovodstveni gubitak/ dobitak	391	694
Porez obračunat po zakonom propisanoj stopi od 18% (2024.: 18%)	(70)	(125)
Porezno nepriznati troškovi	(7)	(7)
Neoporezivi prihodi	3	3
Učinak nepriznate odgođene porezne imovine	(74)	(129)
<b>Tekuća porezna obveza na dan 31. Prosinca</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 7 BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

	Početno stanje '000 EUR	Prijenos u RDG '000 EUR	Završno stanje '000 EUR
<b>Odgođena porezna imovina</b> (temeljem prenesenih poreznih gubitaka)			
<b>Stanje na dan 1. Siječnja 2024.</b>	<b>537</b>	-	<b>537</b>
<i>Prijenos u RDG 2024. godine</i>	-	(74)	(74)
<b>Stanje na dan 31. Prosinca 2024.</b>			<b>463</b>
<b>Stanje na dan 01. Siječnja 2025.</b>	<b>463</b>	-	<b>463</b>
<i>Prijenos u RDG 2025. godine</i>	-	(129)	(129)
<b>Stanje na dan 31. Prosinca 2025.</b>			<b>334</b>

Sukladno važećim propisima u 2025. godini iskorišteni su preneseni porezni gubitci u iznosu od 713 tisuća eura. Preostali porezni gubitak u iznosu od 1.857 tisuća eura će biti iskorišten u narednim razdobljima sukladno planu poslovanja Društva.

U 2025. godini evidentirano je smanjenje odgođene porezne imovine u iznosu od 129 tisuća eura za što je smanjen iznos neto dobiti u 2025. godini.

Porezna Uprava nije provela nadzor niti reviziju prijave poreza na dobit Društva. U skladu s poreznim propisima, Porezna Uprava može u svakom trenutku pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od tri godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može nametnuti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava Društva nije upoznata ni sa kakvim okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalno značajnih obveza u tom pogledu.

### 7.20. POVEZANE STRANE

Društvo je u 100%-tnom vlasništvu Hrvatskog zavoda za mirovinsko osiguranje. Ključno rukovodstvo uključuje članove Uprava Društva. Naknade članovima ključnog rukovodstva obuhvaćaju ukupni bruto iznos njihove kompenzacije, uključujući kratkoročne i dugoročne povlastice kao što su osnovna plaća i bonusi, dohodak u naravi te mirovinski doprinosi.

Poslovni odnosi Društva s drugim društvima u vlasništvu države se odnose isključivo na poslove i usluge koje ta društva nude u okviru svog redovnog poslovanja. Društvo ima žiro račun u Hrvatskoj poštanskoj banci.

Troškovi ključnog rukovodstva se odnose na kratkoročne naknade koje uključuju neto plaće, mirovine i socijalna davanja i bonuse Upravi društva te naknade Nadzornom odboru.

Tablica u nastavku prikazuje imovinu, obveze, prihode i rashode na dan 31. prosinca 2025. godine koji proizlaze iz transakcija s povezanim osobama.

## 7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

2024.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
<b>Jedini dioničar</b>				
Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje	-	-	-	-
<b>Ključno rukovodstvo</b>				
Kratkoročna primanja Uprave i Nadzornog odbora (bonusi, plaće, naknade)	-	12	-	136
	-	<b>12</b>	-	<b>136</b>

2025.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
<b>Jedini dioničar</b>				
Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje	-	-	-	-
<b>Ključno rukovodstvo</b>				
Kratkoročna primanja Uprave društva i Nadzornog odbora (bonusi, plaće, naknade)	-	30	-	253
	-	<b>30</b>	-	<b>253</b>

### 7.21. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA

U transakcijama financijskim instrumentima Društvo na sebe preuzima financijske rizike. Najznačajnije vrste financijskih rizika kojima je Društvo izloženo su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti. Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja. Cilj procesa ulaganja je optimizirati prihod nakon poreza od ulaganja korigiran za rizik, istovremeno osiguravajući da se imovinom i obvezama upravlja na bazi novčanih tokova i ročnosti. Društvo određuje stratešku alokaciju i limite te nadgleda proces upravljanja imovinom i obvezama. Dužna pažnja poklanja se usklađenosti s pravilima koje propisuje Zakon i povezani podzakonski akti.

Društvo strukturira portfelje s obzirom na predmet poslovanja te je definiralo jasnu strategiju ulaganja koju koristi da bi profitabilno financiralo svoje obveze unutar prihvatljive razine rizika. Buduće obveze po ugovorima o mirovini su jasno definirane s poznatim rokovima dospjeća što omogućuje Društvu da ostvari ciljeve upravljanja imovinom i obvezama na visokoj razini. Svaki od ovih rizika je opisan dalje u tekstu, zajedno sa sažetkom načina na koje Društvo upravlja tim rizicima.

#### Tržišni rizik

Tržišni rizik uključuje tri vrste rizika: valutni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik. Tržišni rizik ne uključuje samo potencijalni gubitak već i potencijalni dobitak.

## 7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

### Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik promjene vrijednosti financijskih instrumenata uslijed promjene kamatnih stopa. Kamatnom riziku Društvo je izloženo po novčanim sredstvima kod banaka i depozitima, ulaganjima u dužničke vrijednosne papire te obvezama na koje se plaća kamata.

Društvo rizikom kamatnih stopa upravlja diverzifikacijom ulaganja u instrumente različitih dospijeća, te usklađivanjem duracije imovina i obveza.

Društvo je kamatnom riziku izloženo najznačajnije kroz ulaganje u obveznice klasificirane kao financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Promjena tržišnih kamatnih stopa utječe na promjenu vrijednosti obveznica koje se vrednuju po fer vrijednosti.

Za obveznice i instrumente tržišta novca koji se vrednuju po efektivnoj kamatnoj stopi promjena tržišnih kamatnih stopa može imati utjecaj prilikom naknadne kupnje ili prodaje instrumenta.

Izloženost Društva kamatnom riziku po dužničkim vrijednosnim papirima i udjelima u investicijskim fondovima koji ulažu u dužničke vrijednosne papire na kraju 2025. godine iznosi ukupno 296.825 tisuća eura (2024.: 215.081 tisuća eura).

Osjetljivost promjene cijene financijskog instrumenta na promjene kamatnih stopa mjeri se modificiranom duracijom, pri čemu veća modificirana duracija odgovara većoj osjetljivosti na kamatni rizik. Modificirana duracija portfelja označava približnu postotnu promjenu vrijednosti portfelja ako se kamatne stope promijene za 1%. Modificirana duracija portfelja Društva na dan 31. prosinca 2025. godine iznosi 8,69 (2024: 8,49) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1% (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 8,69% (2024.: 8,49%).

Društvo kvartalno provodi stresne scenarije koji uključuju promjene kamatnih stopa koji imaju dvojak utjecaj. Paralelni pomak rasta kamatnih stopa za 1% bi rezultiralo smanjenjem vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira za 24.973 tisuća eura i smanjenjem obveza iz ugovora o mirovinama za 29.515 tisuća eura, što bi u konačnici dovelo do pozitivnog neto efekta od 4.542 tisuća eura. Suprotno tome, pad kamatnih stopa za 1% bi dovelo do većeg povećanja obveza iz ugovora o mirovinama u odnosu na rast vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira što bi u konačnici dovelo do negativnog efekta od 10.248 tisuća eura. Razlog tome je prvenstveno u ročnoj neusklađenosti između imovine i obveza.

Rizik promjene kamatnih stopa postoji u ugovorima o mirovinama. Društvo upravlja ovim rizikom koristeći ALM strategije, kako bi se minimizirala neusklađenost između ulaganja i obveza iz ugovora o mirovinama koja proizlazi iz promjena u kamatnim stopama na tržištu.

U tablici ispod je prikazana osjetljivost ulaganja i obveza iz ugovora o mirovinama na promjenu krivulje kamatne stope:

**7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)**

'000 EUR	2024				
	Obvezno mirovinsko osiguranje – OMO	Dobrovoljno mirovinsko osiguranje – ODMF i JUO	Dobrovoljno mirovinsko osiguranje – ZDMF	Kapital - KOS	Ukupno
<b>Obveze iz ugovora o mirovinama - sadašnja vrijednost novčanih tokova i prilagodba za rizik</b>	203.182	5.388	902	784	210.256
<b>Ulaganja za pokriće obveza</b>	228.367	5.979	970	11.728	247.044
Diskontna kamatna stopa (-1%) – stanje obveza	227.968	5.609	929	704	235.210
Diskontna kamatna stopa (-1%) – stanje ulaganja	245.945	6.170	993	11.765	264.873
<b>Utjecaj na dobit</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>117</b>	<b>117</b>
<b>Utjecaj na kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>117</b>	<b>117</b>
<b>Utjecaj na maržu za ugovorenu uslugu</b>	<b>(7.208)</b>	<b>(30)</b>	<b>(4)</b>	<b>117</b>	<b>(7.125)</b>
Diskontna kamatna stopa (+1%) – stanje obveza	182.494	5.189	876	855	189.414
Diskontna kamatna stopa (+1%) – stanje ulaganja	210.789	5.789	946	11.690	229.214
<b>Utjecaj na dobit</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(109)</b>	<b>(109)</b>
<b>Utjecaj na kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(109)</b>	<b>(109)</b>
<b>Utjecaj na maržu za ugovorenu uslugu</b>	<b>3.110</b>	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>(109)</b>	<b>3.012</b>

'000 EUR	2025				
	Obvezno mirovinsko osiguranje – OMO	Dobrovoljno mirovinsko osiguranje – ODMF i JUO	Dobrovoljno mirovinsko osiguranje – ZDMF	Kapital - KOS	Ukupno
<b>Obveze iz ugovora o mirovinama - sadašnja vrijednost novčanih tokova i prilagodba za rizik</b>	298.535	6.990	1.139	(752)	305.912
<b>Ulaganja za pokriće obveza</b>	338.748	7.632	1.214	16.372	363.966
Diskontna kamatna stopa (-1%) – stanje obveza	333.598	7.268	1.174	(907)	341.133
Diskontna kamatna stopa (-1%) – stanje ulaganja	363.370	7.899	1.247	16.424	388.940
<b>Utjecaj na dobit</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>207</b>	<b>207</b>
<b>Utjecaj na kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>207</b>	<b>207</b>
<b>Utjecaj na maržu za ugovorenu uslugu</b>	<b>(10.441)</b>	<b>(11)</b>	<b>(2)</b>	<b>207</b>	<b>(10.247)</b>
Diskontna kamatna stopa (+1%) – stanje obveza	269.162	6.736	1.107	(608)	276.397
Diskontna kamatna stopa (+1%) – stanje ulaganja	314.126	7.365	1.181	16.320	338.992
<b>Utjecaj na dobit</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(196)</b>	<b>(196)</b>
<b>Utjecaj na kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(196)</b>	<b>(196)</b>
<b>Utjecaj na maržu za ugovorenu uslugu</b>	<b>4.751</b>	<b>(13)</b>	<b>(1)</b>	<b>(196)</b>	<b>4.541</b>

## 7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

### Rizik inflacije

Rizik inflacije je rizik da porast inflacije umanjuje vrijednost povrata ulaganja koji su potrebni Društvu za ispunjavanje svojih obveza, stoga Društvo nastoji ulagati u klase imovine koje nastoje pružiti povrat veći od inflacije.

S druge strane, porast inflacije ima direktni utjecaj na povećanje obveza iz obveznog mirovinskog osiguranja. Ako uložena sredstva u dovoljnoj mjeri ne prate stopu usklađivanja mirovina može doći do manjka imovine za pokriće tehničkih pričuva.

Pri vrednovanju obveza iz ugovora o mirovinama Društvo za početna razdoblja koristi očekivane stope inflacije temeljem makroekonomskih predviđanja od strane HNB-a, a za ostala razdoblja stope inflacijskog swapa eurozone.

Društvo kvartalno provodi stresne scenarije koji uključuje kombinirani scenarij promjene kamatnih stopa na kamatonosno osjetljivu imovinu i obveze za 1%, te promjene porasta stope inflacije za 1% koja direktno utječe na izračun obveza. Kombinirani stresni scenarij bi rezultirao smanjenjem vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira za 24.973 tisuća eura i smanjenjem obveza iz ugovora o mirovinama za 1.816 tisuća eura, što bi u konačnici dovelo do negativnog efekta od 23.157 tisuća eura.

'000 EUR	2024				
	Obvezno mirovinsko osiguranje – OMO	Dobrovoljno mirovinsko osiguranje – ODMF i JUO	Dobrovoljno mirovinsko osiguranje – ZDMF	Kapital – KOS	Ukupno
<b>Obveze iz ugovora o mirovinama – sadašnja vrijednost novčanih tokova i prilagodba za rizik</b>	203.182	5.388	902	784	210.256
<b>Ulaganja za pokriće obveza</b>	228.367	5.979	970	11.728	247.044
Kombinirani scenarij, diskontna kamatna stopa i inflacija (+1%) – stanje obveza	202.013	5.189	876	1.354	209.432
Kombinirani scenarij, diskontna kamatna stopa i inflacija (+1%) – stanje ulaganja	210.789	5.789	946	11.690	229.214
<b>Utjecaj na dobit</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(608)</b>	<b>(608)</b>
<b>Utjecaj na kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(608)</b>	<b>(608)</b>
<b>Utjecaj na maržu za ugovorenu uslugu</b>	<b>(16.409)</b>	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>(608)</b>	<b>(17.006)</b>

'000 EUR	2025				
	Obvezno mirovinsko osiguranje – OMO	Dobrovoljno mirovinsko osiguranje – ODMF i JUO	Dobrovoljno mirovinsko osiguranje – ZDMF	Kapital – KOS	Ukupno
<b>Obveze iz ugovora o mirovinama – sadašnja vrijednost novčanih tokova i prilagodba za rizik</b>	298.535	6.989	1.139	(752)	305.911
<b>Ulaganja za pokriće obveza</b>	338.748	7.632	1.214	16.372	363.966

Kombinirani scenarij, diskontna kamatna stopa i inflacija (+1%) – stanje obveza	296.191	6.736	1.107	62	304.096
Kombinirani scenarij, diskontna kamatna stopa i inflacija (+1%) – stanje ulaganja	314.126	7.365	1.181	16.320	338.992
<b>Utjecaj na dobit</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(866)</b>	<b>(866)</b>
<b>Utjecaj na kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(866)</b>	<b>(866)</b>
<b>Utjecaj na maržu za ugovorenu uslugu</b>	<b>(22.278)</b>	<b>(13)</b>	<b>(1)</b>	<b>(866)</b>	<b>(23.158)</b>

### Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena cijena na tržištu (osim onih koje proizlaze iz kamatnog ili valutnog rizika), bez obzira jesu li te promjene prouzrokovane faktorima koji se odnose specifično na taj instrument ili njegova izdavatelja ili faktorima koji se odnose na sve instrumente kojima se trguje na tržištu. Društvo može biti izloženo cjenovnom riziku kroz ulaganja u financijske instrumente koji se u izvještaju o financijskom položaju vode po fer vrijednosti.

Izloženost Društva cjenovnom riziku kroz ulaganja u vlasničke vrijednosne papire i udjele u investicijskim fondovima koji nisu obuhvaćeni kamatnim rizikom na 31.12.2025. iznosila je 66.375 tisuće eura (2024.: 29.196 tisuće eura).

Ukoliko bi došlo do pada cijena navedenih ulaganja za 10%, vrijednost imovine tog dijela portfelja na 31.12.2025. smanjila bi se 6.638 tisuća eura (2024.: 2.920 tisuće eura).

### Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u tečaju valute imovine u odnosu na valutu u kojoj se namiruju obveze po mirovinama

Promjena tečaja utječe na promjenu vrijednosti imovine. Tečajevi valuta mogu značajno oscilirati u kratkom vremenskom periodu. Općenito, na tečajeve valuta utječu ponuda i potražnja na tržištu valuta, razine kamatnih stopa, kao i intervencije centralnih banaka i vlada.

Utjecaj rizika tečaja na Društvo kontrolira se mjerenjem valutne izloženosti. Uvođenjem eura kao domicilne valute znatno se smanjila izloženost valutnom riziku. Društvo ima otvorenu neto poziciju samo prema američkom dolaru u iznosu od 12.972 tisuća eura (2024: 7.661 tisuća eura).

### Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da izdavatelj financijskog instrumenta koji se nalazi u imovini za pokriće tehničkih pričuva ili imovini Društva neće biti u mogućnosti podmiriti svoje obveze (u visini i vremenskom periodu) uslijed nastanka nemogućnosti plaćanja ili drugih razloga.

Društvo umanjuje svoju izloženost kreditnom riziku praćenjem izloženosti i analizom kreditne sposobnosti druge strane te je također usvojilo metodologiju i interni model za izračun kreditne sposobnosti. Društvo periodično provodi analizu kreditne sposobnosti drugih ugovornih strana i izdavatelja, koristeći javno dostupne financijske pokazatelje, informacije dostupne u medijima, kreditne ocjene priznatih rejting agencija te ostale relevantne tržišne informacije.

## 7 BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Društvo kreditni rizik kontrolira mjerama smanjivanja ili izbjegavanja ugovaranja transakcija s drugim ugovornim stranama i izdavateljima čija ocjena kreditne sposobnosti nije primjerena.

Na dan 31. prosinca 2025. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novčana sredstva kod banaka, dužnički vrijednosni papiri i ostala potraživanja.

Tablica prikazuje izloženost ukupnom kreditnom riziku po pojedinim vrstama financijske imovine i kvalitetu portfelja obzirom na kreditni rejting prema vanjskoj kreditnoj agenciji Standard&Poor's:

'000 EUR	Standard & Poor's rejting	31.12.2024.	31.12.2025.
Dužnički vrijednosni papiri	A-	5.221	6.778
Oročeni depoziti	Bez rejtinga	0	3.009
<b>Financijska imovina po amortiziranom trošku – ukupno</b>		<b>5.221</b>	<b>9.787</b>
Dužnički vrijednosni papiri	AA+	0	2.739
	AA	3.078	26.213
	AA-	16.082	0
	A+	14.424	83.427
	A	14.306	0
	A-	144.195	155.896
	BBB+	9.604	8.856
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti – ukupno</b>		<b>201.689</b>	<b>277.131</b>
Novac i novčani ekvivalenti	Bez rejtinga	33.002	37.575
Ostala potraživanja	Bez rejtinga	147	173
<b>Financijska imovina ukupno</b>		<b>240.059</b>	<b>324.666</b>

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak ne uključuje ulaganja koja nisu izložena kreditnom riziku odnosno ulaganja u investicijske fondove i vlasničke vrijednosne papire.

Kreditni rizik društva značajno je koncentriran u kreditnom riziku izdavatelja Republike Hrvatske koji spada u A- rejting klasu.

Na dan 31. prosinca 2025. godine Društvo nije imalo financijsku imovinu izloženu kreditnom riziku kojoj je vrijednost dospjela, a nije umanjena.

Sukladno računovodstvenom standardu MSFI 9 Društvo izračunava očekivane kreditne gubitke za financijsku imovinu koja se ne vrednuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Na dan 31. prosinca 2025. ukupna izloženost financijske imovine koja se mjeri po amortiziranom trošku iznosi 9.787 tisuća eura (5.221 tisuća eura na 31.12.2024.) i svrstana je u rizičinu kategoriju Stage 1. Iznos očekivanih kreditnih gubitaka na promatrani datum u ovoj rizičnoj skupini iznosi 4.406 eura (2.351 eura na 31.12.2024).

## 7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

### Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće moći dospjele financijske obveze podmiriti u cijelosti ili će ih podmiriti ali uz uvjete koji su materijalno nepovoljni za Društvo. Rizik likvidnosti za Društvo proizlazi iz obveze i likvidnosti financijskih instrumenta u koje Društvo ulaže.

Društvo redovito procjenjuje rizik likvidnosti financijske imovine te rizik plaćanja obveza.

Društvo redovito prati razinu dostupnosti izvora novčanih sredstava. U nastavku je prikazana ročnost financijske imovine i obveza te tehničkih pričuva:

<b>31. prosinac 2024.</b> <b>' 000 EUR</b>	<b>Do</b> <b>godine</b> <b>dana</b>	<b>1 - 2</b> <b>godine</b>	<b>2 - 5</b> <b>godina</b>	<b>5 - 10</b> <b>godina</b>	<b>Više od</b> <b>10 godina</b>	<b>Ukupno</b>
Financijska imovina po amortiziranom trošku	118	118	1.341	2.444	3.038	<b>7.059</b>
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka	41.375	8.034	39.981	82.123	126.678	<b>298.191</b>
Novac i novčani ekvivalenti	33.002	-	-	-	-	<b>33.002</b>
<b>Ukupno financijska imovina</b>	<b>74.495</b>	<b>8.152</b>	<b>41.322</b>	<b>84.567</b>	<b>129.716</b>	<b>338.252</b>
Financijske obveze	100	-	-	-	-	<b>100</b>
Obveze iz ugovora o mirovinama	12.789	12.725	37.253	61.226	171.243	<b>295.236</b>
Ostale obveze	226	-	-	-	-	<b>226</b>
<b>Ukupno obveze</b>	<b>13.115</b>	<b>12.725</b>	<b>37.253</b>	<b>61.226</b>	<b>171.243</b>	<b>295.562</b>

<b>31. prosinac 2025.</b> <b>' 000 EUR</b>	<b>Do</b> <b>godine</b> <b>dana</b>	<b>1 - 2</b> <b>godine</b>	<b>2 - 5</b> <b>godina</b>	<b>5 - 10</b> <b>godina</b>	<b>Više od 10</b> <b>godina</b>	<b>Ukupno</b>
Financijska imovina po amortiziranom trošku	3.127	118	1.311	2.424	2.969	<b>9.949</b>
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka	77.079	17.684	57.824	86.721	216.858	<b>456.166</b>
Novac i novčani ekvivalenti	37.575	-	-	-	-	<b>37.575</b>
<b>Ukupno financijska imovina</b>	<b>117.781</b>	<b>17.802</b>	<b>59.135</b>	<b>89.145</b>	<b>219.827</b>	<b>503.690</b>
Financijske obveze	284	-	-	-	-	<b>284</b>

Obveze iz ugovora o mirovinama	19.468	19.459	57.095	93.790	265.507	<b>455.319</b>
<b>Ostale obveze</b>	329	-	-	-	-	<b>329</b>
<b>Ukupno obveze</b>	<b>20.081</b>	<b>19.459</b>	<b>57.095</b>	<b>93.790</b>	<b>265.507</b>	<b>455.932</b>

Prikaz likvidnosnog jaza sadrži i očekivane prihode od budućih kamata, te su pozicije unutar financijske imovine koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka prikazane po dospijeću financijskog instrumenta. Također je dospijeće obveze iz ugovora o mirovinama prikazane u nediskontiranom iznosu. U odnosu na godišnji financijski izvještaj za 2024. godinu, na gore opisani način su prikazane pozicije imovine i obveza i za 2024. godinu u ovom financijskom izvještaju.

S obzirom na zakonom propisana ograničenja ulaganja imovine za pokriće tehničkih pričuva, redovito postupanje Društva je kontinuirano praćenje stanja imovine i obveza te pravovremeno osiguravanje likvidnosti. Likvidnost će se osigurati novim priljevima umirovljenika te ne postoji realna opasnost insolventnosti u kraćem i srednjem roku.

#### 7.22. UPRAVLJANJE OSIGURATELJNIM RIZICIMA

Osigurateljni rizici predstavljaju rizike gubitka koji nastaju zbog krivih pretpostavki modela ili stvarnih promjena u odnosu na pretpostavljene parametre u modelima, poput produljenja životnog vijeka.

Osigurateljne rizike možemo svrstati u jednu od potkategorija:

- *Rizik oblikovanja mirovinskih programa* je rizik koji može nastati zbog netočne procjene parametara prilikom oblikovanja mirovinskih programa i određivanja jediničnih iznosa mirovina (tablice smrtnosti, kamatna stopa, stopa usklađivanja mirovina) ili uslijed neočekivane promjene tržišnih vrijednosti navedenih parametara. U slučaju da procjene vrijednosti korištenih parametara odstupaju od stvarnih vrijednosti tih parametara moguć je negativan utjecaj na poslovanje Društva u smislu nužnog povećanja obveza iz ugovora o mirovinama.
- *Rizik obračuna obveza iz ugovora o mirovinama* je rizik koji se odnosi na upotrebu neadekvatnih aktuarskih modela i procjena parametara prilikom određivanja iznosa obveze iz sklopljenih ugovora o mirovinama. Obveze iz ugovora o mirovinama mogu biti precijenjene i podcijenjene.
- *Rizik izračuna mirovina i obveza iz ugovora o mirovinama* čini potkategoriju operativnih rizika, a podrazumijeva operativne propuste i neadekvatne implementacije izračuna u informatičke sustave Društva.
- *Rizik adekvatnosti kapitala* je rizik koji nastaje kao posljedica nemogućnosti osiguranja adekvatne razine kapitala koji može proizići iz neadekvatnog upravljanja sredstvima kapitala ili zbog povećanja potrebne granice solventnosti uslijed rasta posla.

Društvo upravlja rizicima kroz dizajn proizvoda, koristeći oprezne pretpostavke kod postavljanja cijena.

Društvo upravlja osigurateljnim rizicima prateći kretanja relevantnih pokazatelja i vrijednosti varijabli.

Trendovi pristiglih doznaka, premijskih prihoda, isplata mirovina i djelomičnih jednokratnih isplata te obračunatih naknada iz ugovora o mirovinama koriste se za procjene za buduća vremena.

## 7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Tromjesečno se knjigovodstveno evidentira tehnička pričuva i višak imovine za pokriće tehničkih pričuva. Na temelju razine viška imovine za pokriće tehničkih pričuva u odnosu na traženo pokriće te predviđenih kretanja imovine i obveza u narednom periodu, Uprava Društva donosi odluku o naplati naknade za upravljanje imovinom za pokriće tehničkih pričuva.

Na godišnjoj razini provodi se analiza osjetljivosti kojom se testira osjetljivost tehničkih pričuva na promjene ključnih parametara.

### Analiza osjetljivosti

Sljedeća tablica prikazuje utjecaj promjene ključnih pretpostavki na dobit, kapital i maržu za ugovorenu uslugu Društva:

'000 EUR	2024				
	Obvezno mirovinsko osiguranje – OMO	Dobrovoljno mirovinsko osiguranje – ODMF i JUO	Dobrovoljno mirovinsko osiguranje – ZDMF	Kapital	Ukupno
<b>Obveze iz ugovora o mirovinama – sadašnja vrijednost novčanih tokova i prilagodba za rizik</b>	203.182	5.979	902	784	210.847
Smrtnost (-20%) – stanje obveza	214.157	5.413	903	776	221.249
<b>Utjecaj na dobit</b>	-	-	-	<b>8</b>	<b>8</b>
<b>Utjecaj na kapital</b>	-	-	-	<b>8</b>	<b>8</b>
<b>Utjecaj na maržu za ugovorenu uslugu</b>	<b>(10.975)</b>	<b>(25)</b>	<b>(1)</b>	<b>8</b>	<b>(10.993)</b>
Troškovi (+10%) – stanje obveza	203.182	5.389	902	1.503	210.976
<b>Utjecaj na dobit</b>	-	-	-	<b>(719)</b>	<b>(719)</b>
<b>Utjecaj na kapital</b>	-	-	-	<b>(719)</b>	<b>(719)</b>
<b>Utjecaj na maržu za ugovorenu uslugu</b>	-	-	-	<b>(719)</b>	<b>(719)</b>
Inflacija (+1%) – stanje obveza	226.373	5.389	902	1.367	234.031
<b>Utjecaj na dobit</b>	-	-	-	<b>(583)</b>	<b>(583)</b>
<b>Utjecaj na kapital</b>	-	-	-	<b>(583)</b>	<b>(583)</b>
<b>Utjecaj na maržu za ugovorenu uslugu</b>	<b>(23.191)</b>	-	-	<b>(583)</b>	<b>(23.774)</b>

'000 EUR	2025				
	Obvezno mirovinsko osiguranje – OMO	Dobrovoljno mirovinsko osiguranje – ODMF i JUO	Dobrovoljno mirovinsko osiguranje – ZDMF	Kapital	Ukupno
<b>Obveze iz ugovora o mirovinama – sadašnja vrijednost novčanih tokova i prilagodba za rizik</b>	<b>298.535</b>	<b>6.990</b>	<b>1.139</b>	<b>(752)</b>	<b>305.912</b>
Smrtnost (-20%) – stanje obveza	313.268	7.023	1.141	(763)	320.669
<b>Utjecaj na dobit</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>11</b>
<b>Utjecaj na kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>11</b>
<b>Utjecaj na maržu za ugovorenu uslugu</b>	<b>(14.733)</b>	<b>(33)</b>	<b>(2)</b>	<b>11</b>	<b>(14.757)</b>
Troškovi (+10%) – stanje obveza	298.535	6.989	1.139	109	306.772
<b>Utjecaj na dobit</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(861)</b>	<b>(861)</b>

<b>Utjecaj na kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(861)</b>	<b>(861)</b>
<b>Utjecaj na maržu za ugovorenu uslugu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(861)</b>	<b>(861)</b>
Inflacija (+1%) – stanje obveza	330.558	6.989	1.139	37	338.723
<b>Utjecaj na dobit</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(789)</b>	<b>(789)</b>
<b>Utjecaj na kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(789)</b>	<b>(789)</b>
<b>Utjecaj na maržu za ugovorenu uslugu</b>	<b>(32.023)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(789)</b>	<b>(32.812)</b>

## 7.23. FER VRIJEDNOST

Fer vrijednost se utvrđuje kao cijena koje se može ostvariti prodajom imovine ili platiti prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na dan mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Društvo ima pristup na datum mjerenja. Većina financijskih instrumenata Društva se vodi po fer vrijednosti na datum izvještavanja te se njihova fer vrijednost obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, plasmane kod banaka, obveze prema dobavljačima i obračunate troškove, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijea ovih financijskih instrumenata.

**Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije**

31.12.2024.	<b>Razina 1</b>	<b>Razina 2</b>	<b>Razina 3</b>	<b>Ukupno</b>
	<b>'000 EUR</b>	<b>'000 EUR</b>	<b>'000 EUR</b>	<b>'000 EUR</b>
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>				
Dužničke vrijednosnice	150.662	40.645	0	191.307
Vlasničke vrijednosnice	0	0	0	0
Derivativni financijski instrumenti	0	0	0	0
Investicijski fondovi	35.321	0	0	35.321
Zapisi	0	10.381	0	10.381
<b>Ukupno</b>	<b>185.983</b>	<b>51.026</b>	<b>0</b>	<b>237.009</b>

31.12.2025.	<b>Razina 1</b>	<b>Razina 2</b>	<b>Razina 3</b>	<b>Ukupno</b>
	<b>'000 EUR</b>	<b>'000 EUR</b>	<b>'000 EUR</b>	<b>'000 EUR</b>
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>				
Dužničke vrijednosnice	217.857	45.095	0	262.952
Vlasničke vrijednosnice	6.287	0	0	6.287
Derivativni financijski instrumenti	0	0	0	0
Investicijski fondovi	66.849	0	0	66.849
Zapisi	0	14.179	0	14.179
<b>Ukupno</b>	<b>290.993</b>	<b>59.274</b>	<b>0</b>	<b>350.267</b>

## 7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Fer vrednovanje razine 2 se uglavnom odnosi na one dužničke vrijednosne papire Republike Hrvatske izlistane na Zagrebačkoj burzi za koje je analizom utvrđeno da se radi o neaktivnom tržištu, te se za njihovo vrednovanje uzima zadnja dostupna cijena sa financijskog servisa Bloomberg.

31.12.2024.	Razina 1 000 EUR	Razina 2 000 EUR	Razina 3 000 EUR	Ukupno 000 EUR
<b>Financijska imovina po amortiziranom trošku</b>				
Dužničke vrijednosnice	2.654	2.567	0	5.221
Ukupno	2.654	2.567	0	5.221

31.12.2024.	Razina 1 000 EUR	Razina 2 000 EUR	Razina 3 000 EUR	Ukupno 000 EUR
<b>Financijska imovina po amortiziranom trošku (fair value izračun)</b>				
Dužničke vrijednosnice	2.677	2.724	0	5.401
Ukupno	2.677	2.724	0	5.401

31.12.2025.	Razina 1 000 EUR	Razina 2 000 EUR	Razina 3 000 EUR	Ukupno 000 EUR
<b>Financijska imovina po amortiziranom trošku</b>				
Dužničke vrijednosnice	3.192	3.587	0	6.778
Oročeni depozit	0	3.009	0	3.009
Ukupno	3.192	6.596	0	9.787

31.12.2025.	Razina 1 000 EUR	Razina 2 000 EUR	Razina 3 000 EUR	Ukupno 000 EUR
<b>Financijska imovina po amortiziranom trošku (fair value izračun)</b>				
Dužničke vrijednosnice	3.183	3.689	0	6.873
Oročeni depozit	0	3.009	0	3.009
Ukupno	3.183	6.698	0	9.882

## 7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

### 7.24. UPRAVLJANJE KAPITALOM

Društvo upravlja kapitalom izračunom granice solventnosti, razine kapitala i utvrđivanjem adekvatnosti kapitala Društva najmanje na tromjesečnoj osnovi.

Kapital Društva mora biti najmanje jednak potrebnoj granici solventnosti koja se na temelju iznosa tehničkih pričuva računa u skladu sa Zakonom, dok jamstveni kapital ne smije biti manji od jedne trećine potrebne granice solventnosti. Temeljem Zakona, ukoliko kapital Društva padne ispod 120% granice solventnosti, Društvo je propisala mjere kojima je cilj trajno održavanje kapitalne adekvatnosti

U svakom trenutku jamstveni kapital mora biti veći ili jednak minimalnom jamstvenom kapitalu odnosno zakonski određenom najnižem temeljnom kapitalu.

Na dan 31. prosinca 2025. jamstveni kapital Društva bio je veći od najmanjeg iznosa jamstvenog kapitala prema članku 81. Zakona, kao i od granice solventnosti izračunate prema članku 79. Zakona, kako je prikazano u nastavku.

	<b>31. prosinca 2024. '000 EUR</b>	<b>31. prosinca 2025. '000 EUR</b>
Potrebna granica solventnosti ("nerevidirano")	8.434	12.302
Minimalni jamstveni kapital ("nerevidirano")	3.066	3.066
Jamstveni kapital (JK)	11.496	18.209
Kapital	11.496	18.209
<b>Kapital <math>\geq</math> Potrebnoj granici solventnosti</b>	<b>OK</b>	<b>OK</b>
<b>Jamstveni kapital <math>\geq</math> 1/3 potrebne granice solventnosti</b>	<b>OK</b>	<b>OK</b>
<b>Jamstveni kapital <math>\geq</math> Minimalni jamstveni kapital</b>	<b>OK</b>	<b>OK</b>

Analiza kapitala prikazana je u nastavku.

<b>Kapital</b>	<b>31. prosinca 2024. '000 EUR</b>	<b>31. prosinca 2025. '000 EUR</b>
<b>Osnovni kapital</b>	<b>11.496</b>	<b>18.209</b>
Izdani dionički kapital	3.066	3.066
Rezerve kapitala	14.155	17.456
Interventne pričuve	-	3.069
Preneseni gubitak iz prethodnih razdoblja	(4.524)	(4.207)
Gubitak iz tekućeg obračunskog razdoblja	-	-
Nematerijalna imovina	(1.201)	(1.175)
<b>Dopunski kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ukupno jamstveni kapital</b>	<b>11.496</b>	<b>18.209</b>
<b>Minimalni jamstveni kapital</b>	<b>3.066</b>	<b>3.066</b>

## 7 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

### 7.25. POTENCIJALNE OBVEZE

Potencijalne obveze uključuju ugovorne obveze temeljem obvezujućih ponuda.

Na dan 31. prosinca 2025. godine Društvo ima obvezu ulaganja u alternativne investicijske fondove u iznosu 1.476 tisuća eura. Navedeno predstavlja maksimalnu obvezu uplate u navedene fondove te se vodi izvanbilančno.

### 7.26. INTERVENTNE PRIČUVE

Društvo je tijekom 2025. godine oblikovalo interventne pričuve temeljem zakonskih izmjena kojima je omogućeno da se ranije uplaćena sredstva radi pokrivanja ili sprječavanja nastanka manjka imovine za pokriće tehničkih pričuva za obvezno mirovinsko osiguranje, koja više ne služe pokrivanju manjka, uz određene uvjete prenesu na račun imovine za pokriće interventnih pričuva.

<b>Promjena kretanja interventnih pričuva</b>	<b>'000 EUR</b>
<b>početno stanje 1. siječnja 2025.</b>	-
inicijalna uplata	3.046
povećanje	23
<b>završno stanje 31. prosinca 2025.</b>	<b>3.069</b>

### 7.27. DOGAĐAJI NAKON ZAVRŠETKA POSLOVNE GODINE

Globalno gospodarsko okruženje u 2026. godini obilježeno je pojačanom geopolitičkom neizvjesnošću, uključujući nastavak regionalnih sukoba, trgovinske napetosti među vodećim svjetskim gospodarstvima te povećanu volatilnost na financijskim tržištima. Takve okolnosti mogu utjecati na kretanja kamatnih stopa, inflacije, cijena energenata i prinosa na financijsku imovinu.

U ovom trenutku nije moguće s dovoljnom sigurnošću procijeniti puni opseg potencijalnih učinaka na poslovanje Društva tijekom tekuće godine, budući da će daljnji razvoj geopolitičkih i makroekonomskih okolnosti ovisiti o nizu čimbenika izvan kontrole Društva. Društvo kontinuirano prati kretanja na globalnim i domaćim financijskim tržištima s ciljem očuvanja stabilnosti portfelja i zaštite interesa korisnika.

Nije bilo drugih značajnih događaja nakon datuma Bilance koji bi značajno utjecali na godišnje financijske izvještaje Društva za 2025. godinu, koji bi slijedom toga trebali biti objavljeni.

Odobreno u ime Uprave

Dominik Gluhinić  
Predsjednik Uprave

Blaženka Križanac  
Članica Uprave

Dražan Mršić  
Član Uprave

Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo d.d.

Zagreb 14. travnja 2026. godine

## 8 DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA (NEREVIDIRANO)

U nastavku su prikazani Obrasci sastavljeni na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih i dodatnih izvještaja mirovinskog osiguravajućeg društva (Narodne novine 152/24, 155/25).

### Izvještaj o financijskom položaju na dan

Broj pozicije	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Zadnji dan prethodne poslovne godine	Izvještajni datum
<b>AKTIVA</b>				
001	I	<b>NEMATERIJALNA IMOVINA</b>	1.201.492	1.174.854
002	II	<b>MATERIJALNA IMOVINA</b>	935.536	1.111.448
003	III	<b>ULAGANJA</b>	242.230.617	360.053.735
004	A	Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti		
005	B	Ulaganja u ovisna društva, pridružena društva i zajedničke pothvate		
006	C	<b>Financijska imovina</b>	242.230.617	360.053.735
007	1	Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	5.221.404	9.787.072
008	2	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		
009	3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	237.009.213	350.266.663
010	IV	<b>IMOVINA IZ UGOVORA O MIROVINAMA</b>		
011	V	<b>ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA IMOVINA</b>	462.528	334.194
012	VI	<b>POTRAŽIVANJA</b>	147.488	172.704
013	VII	<b>OSTALA IMOVINA</b>	33.001.875	37.574.932
014	1	Novac u banci i blagajni	33.001.875	37.574.932
015	2	Dugotrajna imovina namjenjena za prodaju i prestanak poslovanja		
016	3	Ostalo		
017	VIII	<b>PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA</b>	37.391	42.923
018	IX	<b>UKUPNA AKTIVA</b>	278.016.927	400.464.791
019	X	<b>IZVANBILANČNI ZAPISI</b>		1.476.228
<b>PASIVA</b>				
020	XI	<b>KAPITAL I REZERVE</b>	13.014.755	16.880.052
021	1	Upisani kapital	3.065.897	3.065.897
022	2	Upisani kapital		
023	3	Revalorizacijske rezerve		
024	4	Financijska rezerva iz ugovora o mirovinama		
025	5	Rezerve	14.155.569	17.455.569
026	6	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	-4.523.968	-4.206.711
027	7	Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	317.257	565.297
028	XII	<b>OBVEZE DRUGOG REDA (PODREĐENE OBVEZE)</b>		

029	XIII	MANJINSKI INTERES		
030	XIV	INTERVENTNE PRIČUVE		3.069.596
031	XV	OBVEZE IZ UGOVORA O MIROVINAMA	236.632.904	349.896.768
032	XVI	OBVEZE IZ UGOVORA O ULAGANJU		
033	XVII	OSTALE PRIČUVE		
034	XVIII	ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA		
035	XIX	FINANCIJSKE OBVEZE	100.270	283.976
036	XX	OSTALE OBVEZE	28.240.571	30.246.903
037	XXI	ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA	28.428	87.496
038	XXII	UKUPNA PASIVA	278.016.927	400.464.791
039	XXIII	IZVANBILANČNI ZAPISI		1.476.228

## 8 DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA (NEREVIDIRANO) (NASTAVAK)

### Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Broj pozicije	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
001	I	Prihodi od ugovora o mirovinama	25.294.977	38.133.655
002	II	Rashodi od ugovora o mirovinama	-24.550.319	-35.639.956
003	III	Rezultat iz ugovora o mirovinama	744.657	2.493.699
004	IV	Prihodi od ugovora o ulaganju		
005	V	Rashodi od ugovora o ulaganju		
006	VI	Rezultat iz ugovora o ulaganju		
007	VII	Neto rezultat ulaganja	10.753.307	9.138.995
008	VIII	Financijski prihod/rashod od ugovora o mirovinama	-10.574.701	-6.667.151
009	IX	Promjena obveze za ugovore o ulaganju		
010	X	Promjene interventnih pričuva		-3.069.596
011	XI	Ostali prihodi	99.588	6.335
012	XII	Ostali poslovni rashodi	-631.231	-1.208.652
013	XIII	Ostali financijski rashodi		
014	XIV	Udio u dobiti društava koja se konsolidiraju metodom udjela, neto od poreza		
015	XV	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije oporezivanja	391.620	693.630
016	XVI	Porez na dobit	-74.364	-128.333
017	1	Tekući porezni trošak		
018	2	Odgodeni porezni trošak (prihod)	-74.364	-128.333
019	XVII	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)	317.257	565.297
020	1	Pripisano imateljima kapitala matice		
021	2	Pripisano manjinskom interesu		
022	XVIII	Ostala sveobuhvatna dobit		
023	1	Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka		
024	1.1	<i>Promjene fer vrijednosti vlasničkih financijskih instrumenata mjenjenih po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>		
025	1.2	<i>Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina</i>		
026	1.3	<i>Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima s definiranim mirovinama</i>		
027	1.4	<i>Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane</i>		
028	1.5	<i>Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka</i>		

<b>029</b>	<b>2</b>	<b>Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka</b>		
030	2.1	<i>Promjene fer vrijednosti dužničkih financijskih instrumenata mjerenih po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>		
031	2.2	<i>Tečajne razlike nastale preračunavanjem inozemnog poslovanja</i>		
032	2.3	<i>Učinci od instrumenata zaštite</i>		
033	2.4	<i>Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o mirovinama</i>		
034	2.5	<i>Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i>		
035	2.6	<i>Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i>		
<b>036</b>	<b>XIX</b>	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	<b>317.257</b>	<b>565.297</b>
<b>037</b>	<b>1</b>	<b>Pripisano imateljima kapitala matice</b>		
<b>038</b>	<b>2</b>	<b>Pripisano nekontrolirajućem interesu</b>		
<b>039</b>	<b>XX</b>	<b>Reklasifikacijske usklade</b>		

## 8 DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA (NEREVIDIRANO) (NASTAVAK)

### Izveštaj o novčanom tijeku (indirektni)

Broj pozicije	Oznaka pozicije	Naziv pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
001	I	<b>NOVČANI TIJEK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>	89.906.597	110.235.117
002	1	<b>Novčani tijek prije promjene poslovne imovine i obveza</b>	-9.586.422	-8.980.727
003	1.1	Dobit/gubitak obračunskog razdoblja	317.257	565.297
004	1.2	Usklađenja:	-9.903.679	-9.546.023
005	1.2.1	<i>Amortizacija materijalne imovine</i>	56.162	78.312
006	1.2.2	<i>Amortizacija nematerijalne imovine</i>	150.361	155.857
007	1.2.3	<i>Gubitak od umanjenja vrijednosti nematerijalne imovine</i>		
008	1.2.4	<i>Ostali financijski troškovi</i>		
009	1.2.5	<i>Umanjenje vrijednosti i dobici/gubici od svodenja na fer vrijednost</i>	-5.909.851	-3.560.685
010	1.2.6	<i>Troškovi kamata</i>	720	3.054
011	1.2.7	<i>Prihodi od kamata</i>	-4.201.071	-6.222.562
012	1.2.8	<i>Dobitak od prodaje podružnice</i>		
013	1.2.9	<i>Udjeli u dobiti pridruženih društava</i>		
014	1.2.10	<i>Transakcije plaćanja temeljene na dionicama koja se podmiruju glavnničkim instrumentima</i>		
015	1.2.11	<i>Trošak poreza na dobit</i>		
016	1.2.12	<i>Dobici/gubici od prodaje materijalne imovine (uključujući zemljišta i građevinske objekte)</i>		
017	1.2.13	<i>Ostala usklađenja</i>		
018	2	<b>Povećanje/smanjenje poslovne imovine i obveza</b>	99.493.019	119.215.843
019	2.1	Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		
020	2.2	Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-4.570.154	-5.422.917
021	2.3	Povećanje/smanjenje financijske imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku	-256.987	-260.423
022	2.4	Povećanje/smanjenje porezne imovine	74.364	128.333
023	2.5	Povećanje/smanjenje potraživanja	4.141.483	6.196.869
024	2.6	Povećanje/smanjenje ulaganja u nekretnine		
025	2.7	Povećanje/smanjenje nekretnina za vlastitu upotrebu		
026	2.8	Povećanje/smanjenje ostale imovine	-19.305	-5.533
027	2.9	<i>Povećanje/smanjenje imovine/obveza iz ugovora o mirovinama</i>	81.733.288	113.263.864
028	2.10	<i>Povećanje/smanjenje ostalih pričuva</i>		3.069.596

Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo d.d., Zagreb

029	2.11	Povećanje/smanjenje poreznih obveza		
030	2.12	Povećanje/smanjenje financijskih obveza	22.477	183.707
031	2.13	Povećanje/smanjenje ostalih obveza	18.408.976	2.003.278
032	2.14	Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja	-41.123	59.068
<b>033</b>	<b>3</b>	<b>Plaćeni porez na dobit</b>		
<b>034</b>	<b>4</b>	<b>Primici od kamata</b>		
<b>035</b>	<b>5</b>	<b>Primici od dividendi i udjela u dobiti</b>		
<b>036</b>	<b>II</b>	<b>NOVČANI TOK IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI</b>	-69.071.568	-108.962.060
037	1	Primici od prodaje materijalne imovine		477
038	2	Izdaci za nabavu materijalne imovine	-21.984	-254.224
039	3	Primici od prodaje nematerijalne imovine		
040	4	Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	-65.823	-129.219
041	5	Primici od prodaje zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti		
042	6	Izdaci za nabavu zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti		
043	7	Primici od prodaje podružnice, pridruženih društava i zajedničkih pothvata		
044	8	Izdaci za stjecanje ovisnih društava, pridruženih društava i zajedničkih pothvata		
045	9	Primici od financijske imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku	31.003.845	25.393.920
046	10	Izdaci za financijsku imovinu koja se vrednuje po amortiziranom trošku	-28.891.000	-29.699.166
047	11	Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		
048	12	Izdaci za ulaganja u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		
049	13	Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	32.770.321	53.714.171
050	14	Izdaci za ulaganja u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-103.866.927	-157.988.019
051	15	Primici/izdaci temeljem ostalih investicijskih aktivnosti		
<b>052</b>	<b>III</b>	<b>NOVČANI TOK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		3.300.000
053	1	Novčani primici uslijed povećanja temeljnog kapitala		3.300.000
054	2	Novčani primici od izdavanja povlaštenih dionica koje se mogu otkupiti		
055	3	Novčani primici od primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova		
056	4	Novčani primici od prodaje vlastitih dionica		
057	5	Novčani primici od realizacije dioničkih opcija		
058	6	Novčani izdaci koji se odnose na povlaštene dionice koje se mogu otkupiti		
059	7	Novčani izdaci za otplatu primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova		
060	8	Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica		

Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo d.d., Zagreb

061	9	Novčani izdaci za plaćene kamate		
062	10	Novčani izdaci za isplatu udjela u dobiti (dividendi)		
063	11	Novčani izdaci za obveze iz najma		
<b>064</b>	<b>IV</b>	<b>ČISTI NOVČANI TOK</b>	20.835.029	4.573.057
<b>065</b>	<b>V</b>	<b>UČINCI PROMJENE TEČAJEVA STRANIH VALUTA NA NOVAC I NOVČANE EKVIVALENTE</b>		
<b>066</b>	<b>VI</b>	<b>NETO POVEĆANJE/SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA</b>	20.835.029	4.573.057
067	1	Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	12.166.846	33.001.875
068	2	Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	33.001.875	37.574.932

## 8 DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINACIJSKIH USLUGA (NEREVIDIRANO) (NASTAVAK)

### Izvještaj o promjenama kapitala za 2025.

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Kapital i rezerve Pozicija	Raspodjeljivo vlasnicima matice							Raspodjeljivo vlasnicima manjinskih interesa*	Ukupno kapital i rezerve	
				Upisani kapital	Premije na emitirane dionice	Revalorizacijske rezerve	Rezerve (zakonske, statutarne, ostale)	Financijske rezerve od ugovora o mirovinama	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)			Ukupno kapital i rezerve
01		I	Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	3.065.897			14.155.569		-4.480.348		12.741.118		12.741.118
02		1	Promjene računovodstvenih politika										
03		2	Ispravak pogreški prethodnih razdoblja						-43.620		-43.620		-43.620
04	01 + 02 + 03	II	Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	3.065.897			14.155.569		-4.523.968		12.697.498		12.697.498
05	06 + 07	III	Sveobuhvatna dobiti ili gubitak prethodne poslovne godine							317.257	317.257		317.257
06		1	Dobit ili gubitak razdoblja							317.257	317.257		317.257
07	08 + 09 + 10 + 11	2	Ostala sveobuhvatna dobiti ili gubitak prethodne poslovne godine										
08		2.1	Nerealizirani dobiti ili gubici od materijalne imovine										
09		2.2	Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit										
10		2.3	Realizirani dobiti ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit										
11		2.4	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o mirovinama										
12		2.5	Ostale ne vlasničke promjene kapitala										
13	14 + 15 + 16 + 17	IV	Transakcije s vlasnicima (prethodna poslovna godina)										
14		1	Povećanje/smanjenje upisanog kapitala										
15		2	Ostale uplate vlasnika										
16		3	Isplate udjela u dobiti / dividenda										
17		4	Ostale raspodjele vlasnicima										
18	04 + 05 + 13	V	Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	3.065.897			14.155.569		-4.523.968	317.257	13.014.755		13.014.755

## 8 DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINACIJSKIH USLUGA (NEREVIDIRANO) (NASTAVAK)

### Izvještaj o promjenama kapitala za 2025.(nastavak)

19		VI	Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	3.065.897		14.155.569	-4.206.711		13.014.755		13.014.755
20		1	Promjene računovodstvenih politika								
21		2	Ispravak pogreški prethodnih razdoblja								
22	19 + 20 + 21	VII	Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	3.065.897		14.155.569	-4.206.711		13.014.755		13.014.755
23	24 + 25	VIII	Sveobuhvatna dobiti ili gubitak prethodne poslovne godine					565.297	565.297		565.297
24		1	Dobit ili gubitak razdoblja					565.297	565.297		565.297
25	26 + 27 + 28 + 29 + 30	2	Ostala sveobuhvatna dobiti ili gubitak tekuće poslovne godine								
26		2.1	Nerealizirani dobiti ili gubici od materijalne imovine (zemljišta i građevinski objekti)								
27		2.2	Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit								
28		2.3	Realizirani dobiti ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit								
29		2.4	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o mirovinama								
30		2.5	Ostale ne vlasničke promjene kapitala								
31	32 + 33 + 34 + 35	IX	Transakcije s vlasnicima (tekuća poslovna godina)			3.300.000			3.300.000		3.300.000
32		1	Povećanje/smanjenje upisanog kapitala								
33		2	Ostale uplate vlasnika			3.300.000			3.300.000		3.300.000
34		3	Isplate udjela u dobiti / dividenda								
35		4	Ostale raspodjele vlasnicima								
36	22 + 23 + 31	X	Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	3.065.897		17.455.569	-4.206.711	565.297	16.880.052		16.880.052

**9 USKLADA IZMEĐU HANFA OBRAZACA I ZAKONSKIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA (NEREVIDIRANO)****Usklada izvještaja o financijskom položaju**

<i>u tisućama eura</i>	Pravilnik HANFA-e 31.12.2025	Reklasifikacija imovine	Zakonski financijski izvještaji 31.12.2025	
<b>AKTIVA</b>				<b>IMOVINA</b>
Nematerijalna imovina	1.175		1.175	Nematerijalna imovina
Materijalna imovina	1.111	(185) 185	926 185	Građevinski objekti i oprema Imovina s pravom upotrebe
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	9.787		9.787	Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	350.267		350.267	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
Odgodena i tekuća porezna imovina	334		334	Odgodena i tekuća porezna imovina
Potraživanja	173		173	Potraživanja
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	37.575		37.575	Plaćeni troškovi budućeg razdoblja
Novac u banci i blagajni	43		43	Novac i novčani ekvivalenti
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>400.465</b>		<b>400.465</b>	<b>UKUPNA IMOVINA</b>
<b>IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>1.476</b>		<b>1.476</b>	
<b>PASIVA</b>				<b>OBVEZE I KAPITAL</b>
Upisani kapital	3.066		3.066	Izdani dionički kapital
Rezerve	17.455		17.455	Rezerve
Preneseni gubitak	(4.206)		(4.206)	Preneseni gubitak
Dobit ili gubitak tekućeg razdoblja	565		565	Dobit ili gubitak tekuće godine
Interventne pričuve	3.069		3.069	Interventne pričuve
Obveze iz ugovora o mirovinama	349.897		349.897	Obveze iz ugovora o mirovinama
Financijske obveze	284		284	Financijske obveze
Ostale obveze	30.248		30.248	Ostale obveze
Odgodeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja	87	(48) 48	39 48	Obveze za neiskorištene dane godišnjeg odmora Obračunati, a nefakturirani troškovi
<b>UKUPNA PASIVA</b>	<b>400.465</b>		<b>400.465</b>	<b>UKUPNE OBVEZE I KAPITAL</b>
<b>IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>1.476</b>		<b>1.476</b>	

## 9 USKLADA IZMEĐU HANFA OBRAZACA I ZAKONSKIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA (NEREVIDIRANO) (NASTAVAK)

### Usklada izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti

<i>u tisućama eura</i>	Pravilnik HANFA- e 31.12.2025	Zakonski financijski izvještaji 31.12.2025	
Prihodi od ugovora o mirovinama	38.134	38.134	Prihodi od ugovora o mirovinama
Rashodi od ugovora o mirovinama	(35.640)	(35.640)	Rashodi od ugovora o mirovinama
Rezultat iz ugovora o mirovinama	2.494	2.494	Rezultat iz ugovora o mirovinama
Neto rezultat ulaganja	9.139	9.139	Neto rezultat ulaganja
Financijski prihod/ rashod od ugovora o mirovinama	(6.667)	(6.667)	Financijski prihod/ rashod od ugovora o mirovinama
Ostali prihodi	6	6	Ostali prihodi
Promjene interventnih pričuva	(3.069)	(3.069)	Promjene interventnih pričuva
Ostali poslovni rashodi	(1.209)	(1.209)	Ostali poslovni rashodi
Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja	694	694	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja
Odgođeni porezni prihod	(129)	(129)	Odgođeni porezni prihod
<b>DOBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>	<b>565</b>	<b>565</b>	<b>DOBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>

## 9 USKLADA IZMEĐU HANFA OBRAZACA I ZAKONSKIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA (NEREVIDIRANO) (NASTAVAK)

### Usklada izvještaja o novčanom toku

<i>u tisućama eura</i>	Pravilnik HANFA-e 31.12.2025	Zakonski financijski izvještaji 31.12.2025	
<b>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>110.235</b>	<b>110.235</b>	<b>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>
Novčani tijek prije promjene poslovne imovine i obveza	(8.981)	(8.981)	Novčani tijek prije promjene poslovne imovine i obveza
Dobit/gubitak obračunskog razdoblja	565	565	Dobit/ gubitak obračunskog razdoblja
Usklađenja	(9.546)	(9.546)	Usklađenja
Amortizacija imovine	234	234	Amortizacija materijalne imovine
Umanjenje vrijednosti I dobiti/gubici od svođenja na fer vrijednost	(3.561)	(3.561)	Umanjenje vrijednosti I dobiti/gubici od svođenja na fer vrijednost
Troškovi kamata	3	3	Troškovi kamata
Prihodi od kamata	(6.223)	(6.223)	Prihodi od kamata
Ostala usklađenja	-	-	Ostala usklađenja
<b>Povećanje/smanjenje poslovne imovine I obveza</b>	<b>119.216</b>	<b>119.216</b>	<b>Novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti</b>
Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	(5.423)	(5.423)	Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG
Povećanje/smanjenje financijske imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku	(260)	(260)	Povećanje/smanjenje financijske imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku
Povećanje/ smanjenje porezne imovine	129	129	Povećanje/smanjenje porezne imovine
Povećanje/smanjenje potraživanja	6.197	6.197	Povećanje/smanjenje potraživanja
Povećanje/smanjenje ostale imovine	(6)	(6)	Povećanje/smanjenje ostale imovine
Povećanje/ smanjenje imovine/obveza iz ugovora o mirovinama	113.264	113.264	Povećanje/ smanjenje imovine/obveza iz ugovora o mirovinama

Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo d.d., Zagreb

Povećanje/ smanjenje ostalih pričuva	3.069	3.069	Povećanje/smanjenje ostalih pričuva
Povećanje/ smanjenje financijskih obveza	184	184	Povećanje/ smanjenje financijskih obveza
Povećanje/ smanjenje ostalih obveza	2.003	2.003	Povećanje/ smanjenje ostalih obveza
Povećanje/ smanjenje odgođenog plaćanja troškova I Prihoda budućeg razdoblja	59	59	Povećanje/ smanjenje odgođenog plaćanja troškova I Prihoda budućeg razdoblja
<b>Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti</b>	<b>(108.962)</b>	<b>(108.962)</b>	<b>Novčani tijek od financijskih aktivnosti</b>
Izdaci za nabavu materijalne imovine	(254)	(254)	Izdaci za nabavu materijalne imovine
Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	(129)	(129)	Izdaci za nabavu nematerijalne imovine
Primici od financijske imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku	25.394	25.394	Primici od financijske imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku
Izdaci za financijsku imovinu koja se vrednuje po amortiziranom trošku	(29.699)	(29.699)	Izdaci za financijsku imovinu koja se vrednuje po amortiziranom trošku
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	53.714	53.714	Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG
Izdaci za ulaganja u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz RDG	(157.988)	(157.988)	Izdaci za ulaganja u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz RDG
<b>Novčani tok od financijskih aktivnosti</b>	<b>3.300</b>	<b>3.300</b>	<b>Novčani tok od financijskih aktivnosti</b>
<b>Novčani primitci uslijed povećanja temeljnog kapitala</b>	<b>3.300</b>	<b>3.300</b>	<b>Novčani primitci uslijed povećanja temeljnog kapitala</b>
<b>Neto povećanje novca I novčanih ekvivalenata</b>	<b>4.573</b>	<b>4.573</b>	<b>Neto povećanje novca I novčanih ekvivalenata</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>37.575</b>	<b>37.575</b>	<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>