

**Allianz ZB d.o.o.
društvo za upravljanje obveznim mirovinskim
fondom**

**Godišnje izvješće
za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2010.**

U Zagrebu, 15. ožujka 2011.

**Sadržaj godišnjeg izvješća
za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2010.**

1. Godišnje izvješće Uprave	2
2. Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjih finansijskih izvještaja	5
3. Izvješće neovisnog revizora članovima Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom	6
4. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	7
5. Izvještaj o finansijskom položaju	8
6. Izvještaj o novčanom toku	9
7. Izvještaj o promjenama kapitala	10
8. Bilješke uz finansijske izvještaje	11
9. Rukovodstvo Društva	36

Godišnje izvješće Uprave

Uprava predstavlja godišnje izvješće Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom ("Društvo") za 2010. godinu.

1. REZULTATI POSLOVANJA, RIZICI I DALJNJI RAZVOJ DRUŠTVA

1.1. Poslovne aktivnosti društva

Sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, temeljna djelatnost Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom (dalje u tekstu: Društvo) je upravljanje imovinom AZ obveznog mirovinskog fonda (dalje u tekstu: Fond).

Mirovinski fond je fond posebne vrste koji nema pravnu osobnost i osnovan je radi ulaganja doprinosa članova Fonda s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima, u skladu s odredbama zakona.

Društvo provodi ulaganja imovine Fonda poštujući temeljna načela ulaganja: sigurnosti, razboritosti i opreza, lojalnosti, skrbi, smanjivanja rizika raspršenošću ulaganja, zakonitosti, održavanja odgovarajuće likvidnosti i zabrane sukoba interesa vodeći pri tome računa o zakonskim ograničenjima ulaganja imovine.

Društvo je u 2010. upravljalo imovinom Fonda sukladno utvrđenoj investicijskoj politici, pri čemu je ostvaren prinos Fonda 8,47%.

Tijekom 2010. godine Fond je zadržao vodeći položaj u ukupnom članstvu obveznih mirovinskih fondova. Taj udio iznosi 35,97%. U apsolutnom iznosu, broj članova u Fondu na dan 31. prosinca 2010. prešao je 561,6 tisuća članova.

Tržišni udio Fonda u neto imovini iznosio je krajem godine 39,62%, a u neto doprinosima 38,66%.

1.2. Financijski rezultati Društva u 2010.

Društvo je u 2010. ostvarilo dobit od 71 milijun kuna što je rezultat povećanja prihoda i u određenoj mjeri smanjivanja troškova.

Uobičajeno, u strukturi prihoda, najvažniji su prihodi od naknade za upravljanje koji čine 91% prihoda ostvarenih po osnovi upravljanja Fondom. U 2010. regulator je smanjio maksimalnu visinu naknade za upravljanje na 0,75% (u 2009.: 0,80%). Kao rezultat istovremenog smanjenja postotka naknade za upravljanje i porasta imovine fonda od doprinosa i ostvarenog prinosa prihodi od upravljanja Fondom veći su u odnosu na prethodnu godinu 16%.

Ukupni rashodi Društva ostvareni su u 2010. godini u iznosu od 25 milijuna kuna. Od navedenih ukupno ostvarenih rashoda najznačajniji su rashodi za osoblje te rashodi od upravljanja fondom.

Ukupna aktiva Društva s 31. prosinca 2010. godine iznosi 172 milijuna kuna, a najveću stavku predstavlja kratkoročna i dugoročna financijska imovina s pripadajućom kamatom u iznosu od 121 milijun kuna. U okviru financijske imovine, najznačajniji je jamstveni polog kod banke skrbnika od 62 milijuna kuna. Društvo je, prema Zakonu, dužno za svakih 10 tisuća članova iznad 50 tisuća uplatiti milijun kuna na račun jamstvenog pologa.

Kapital Društva na dan 31. prosinca 2010. godine iznosi 161 milijuna kuna, a sastoji se od temeljnog kapitala u iznosu od 90 milijuna kuna i dobiti tekućeg razdoblja od 71 milijun kuna.

1.3. Financijski instrumenti i rizici

Financijski instrumenti koje Društvo koristi obuhvaćaju depozite kod banaka, trezorske zapise te kunske i uz valutnu klauzulu vezane obveznice Republike Hrvatske.

Aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključuje valutni rizik, kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope te cjenovni rizik), kreditnom riziku i riziku likvidnosti.

Društvo u svom poslovanju dužnu pažnju posvećuje i upravljanju rizicima, pri čemu je implementiralo Pravilnik o ulaganju vlastitih sredstava.

Kreditni rizik Društva ograničava se na način da se novac, novčani ekvivalenti i depoziti kod banaka drže kod većih hrvatskih banaka kao i kontinuiranim praćenjem rizika da se stranke vezane za instrumente trgovanja pridržavaju ispunjavanja svojih obveza.

Budući da Društvo ima značajnu imovinu koja ostvaruje prihod od kamata, prihodi Društva i novčani tok iz poslovnih aktivnosti su u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Kamatni rizik Društva proizlazi iz depozita kod banaka i dužničkih vrijednosnica.

Većina imovine, obveza i transakcija Društva iskazana je u kunama. Društvo ima obveznicu uz valutnu klauzulu u iznosu od 0,37% ukupne aktive te je u tom dijelu izloženo valutnom riziku.

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti finansijskih sredstava i sposobnost podmirenja svih obveza. Uprava redovito prati razinu dostupnosti izvora novčanih sredstava.

1.4. Budući razvoj Društva

Ciljevi Društva prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti Društva da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi omogućilo povrat ulaganja vlasnicima.

Društvo će nastaviti poslovati sa zasebnom imovinom Fonda s pozornošću savjesnog gospodarstvenika i isključivo u interesu članova Fonda pridržavajući se i nadalje načela sigurnosti, razboritosti i opreza, lojalnosti, skrbi, smanjivanja rizika raspršenošću ulaganja, zakonitosti, održavanja odgovarajuće likvidnosti i zabrane sukoba interesa.

2. Događaji nakon kraja poslovne godine

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilance koji bi bili značajni za ovo izvješće.

3. Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo u 2010. nije sudjelovalo u aktivnostima istraživanja i razvoja.

4. Podružnice društva

Društvo nema podružnica, niti se planira njihovo osnivanje.

5. PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Efikasno korporativno upravljanje nužan je preduvjet uspješnosti Društva. Isto se realizira kroz postavljanje strateških ciljeva, osiguranje infrastrukture koja omogućuje njihovu realizaciju, uspostavu jasne linije odgovornosti, osobnog integriteta Uprave i zaposlenika. Društvo primjenjuje eksterne i interne propise i prati kompatibilnost organizacijske strukture.

5.1. Skupština Društva

Skupštinu Društva saziva Uprava nakon što Nadzorni odbor da suglasnost na odluke koje Skupština temeljem Društvenog ugovora i zakona usvaja.

Skupština odlučuje o broju i imenovanju članova uprave i Nadzornog odbora Društva, finansijskim izvješćima, uporabi dobiti i pokrivanju gubitka, davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora, imenovanju revizora, prestanku Društva i imenovanju likvidatora te izmjenama Društvenog ugovora.

Skupština Društva donosi i druge odluke koje je dužna i ovlaštena donositi temeljem zakona i drugih propisa.

Održavanje skupštine nije potrebno ako se članovi Društva u pismenom obliku suglase o donošenju pojedine odluke.

5.2 Uprava Društva

Uprava Društva zastupa Društvo prema trećima. U vođenju poslovanja Uprava naročito vodi računa da Društvo posluje sukladno važećim zakonskim propisima, internim pravilima o upravljanju rizicima, a

odgovorna je i za sustavno praćenje, procjenu i strategiju poslovanja. Uprava je dužna sastavljati finansijska izvješća, izvješćivati Agenciju za nadzor finansijskih usluga te realno procjenjivati ukupnu imovinu i obveze.

5.3 Nadzorni Odbor

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost finansijskog poslovanja Društva u skladu sa zakonom, općim aktima i odlukama skupštine Društva, usvaja poslovne planove za narednu godinu kao i strateški plan za naredne tri godine, razmatra Godišnje izvješće Uprave o ostvarivanju poslovne politike, stanju i poslovanju Društva, daje suglasnost na prijedlog uprave o usvajanju internih (periodičnih) finansijskih izvještaja i privremenom raspoređivanju dobiti prema tim izvješćima, kontrolira da li su godišnja finansijska izvješća sastavljena u skladu s podacima iz poslovnih knjiga i pokazuju li ispravno imovinsko i poslovno stanje Društva, zauzima stavove o prijedlozima Uprave za raspoređivanje dobiti ili pokriće gubitaka po godišnjim finansijskim izvješćima, podnosi skupštini Društva izvješće o obavljenom nadzoru nad vođenjem poslova Društva te daje prethodnu suglasnost na odluke Uprave, kada je to određeno Zakonom

Članove Nadzornog odbora imenuje Skupština uz prethodnu suglasnost Agencije.

5.4 Revizorski odbor

Sukladno Zakonu o računovodstvu, Društvo ima Revizorski odbor kojega čine svi članovi Nadzornog odbora Društva te jedan član imenovan od strane Nadzornog odbora.

Revizorski odbor prati postupak finansijskog izvješćivanja te učinkovitost sustava unutarnje kontrole, unutarnje revizije te sustav upravljanja rizicima, nadgleda provođenje revizije godišnjih finansijskih i konsolidiranih izvještaja, prati neovisnost samostalnih revizora ili revizorskog društva koje obavlja reviziju, a posebno ugovore o dodatnim uslugama, daje preporuke skupštini o odabiru samostalnog revizora ili revizorskog društva, raspravlja o planovima i godišnjem izvješću unutarnje revizije te o značajnim pitanjima koja se odnose na ovo područje.

5.5 Investicijski odbor

Članove Investicijskog odbora imenuje i opoziva Nadzorni odbor. Investicijski odbor razmatra relevantna pitanja o investicijskoj strategiji Društva, a vezano za imovinu Fonda te u tom pogledu Nadzornom odboru da je prijedloge i mišljenja.

5.6 Sukob interesa

Pravilnikom o radu, Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji poslova kao i pojedinačnim ugovorima o radu jasno su naznačene dužnosti i odgovornosti svakog pojedinog radnika.

U Društvu je na snazi i Pravilnik proceduralno pravnog nadzora i usklađenja (compliance) kojim se uređuje usklađivanje pozitivnih zakonskih propisa s internim i drugim aktima Društva koji se koriste u redovnom poslovanju, pravila etičnosti i ponašanja radnika, postupak i ograničenja privatnih ulaganja radnika, pravila ponašanja na tržištu te pravila o zaštiti i postupanju s povlaštenim informacijama, poslovnim i drugih tajnama do kojih radnici mogu doći u redovnom poslovanju.

Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjih finansijskih izvještaja

Odgovornost je Uprave za svaku poslovnu godinu pripremiti finansijske izvještaje koji daju istinit i vjeran prikaz finansijskog položaja Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom ("Društvo"), rezultata njegovog poslovanja i novčanog toka za to razdoblje, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima, te vođenje odgovarajuće računovodstvene evidencije potrebne za pripremu tih finansijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava Društva ima općenitu odgovornost za poduzimanje koraka u cilju očuvanja imovine Društva, te sprečavanja i ustanovljavanja prijevara i drugih nepravilnosti.

Uprava Društva je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje će dosljedno primjenjivati, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena te pripremu finansijskih izvještaja temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je prepostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava Društva je odgovorna dostaviti Nadzornom odboru godišnja izvješća Društva zajedno s godišnjim finansijskim izvještajima. Nakon toga, Nadzorni odbor mora ista odobriti kako bi se ova dostavila Glavnoj skupštini na usvajanje.

Finansijske izvještaje na stranama 7 do 36 odobrila je Uprava Društva 15. ožujka 2011. godine, za izdavanje Nadzornom odboru što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Dinko Novoselec
Predsjednik Uprave



Davor Doko
Član Uprave



Izvješće neovisnog revizora

Vlasnicima društva Allianz ZB d.o.o., društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja društva Allianz ZB d.o.o., društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom ('Društvo'), koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2010. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima, te izvještaja o promjenama kapitala za 2010. godinu, sažetka značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz finansijske izvještaje.

Odgovornost Uprave društva za upravljanje za finansijske izvještaje

Uprava društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih finansijskih izvještaja u skladu s Pravilnikom o finansijskim izvještajima mirovinskih društava (Narodne novine 13/10) objavljenim od strane Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga. Odgovornost Uprave društva za upravljanje uključuje: utvrđivanje, vođenje i primjenu te održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i objektivan prikaz finansijskih izvještaja bez materijalno značajnih grešaka koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; i definiranje računovodstvenih procjena primjerenih postojećim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim finansijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalaže pridržavanje etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su finansijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u finansijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u finansijskim izvještajima koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz finansijskih izvještaja koje sastavlja društvo za upravljanje u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola društva za upravljanje. Revizija isto tako uključuje ocjenu primjenjenih računovodstvenih politika, primjerenost računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava društva za upravljanje, kao i ocjenu ukupnog prikaza finansijskih izvještaja.

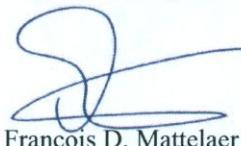
Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg mišljenja.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, finansijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2010. godine i rezultate njegovog poslovanja za 2010. godinu sukladno računovodstvenoj regulativi primjenjivoj na regulirane mirovinske fondove u Republici Hrvatskoj.



PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 15. ožujka 2011.



Francois D. Mattelaer
Predsjednik Uprave



Damir Radmilović
Ovlašteni revizor

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

	Pozicije	Bilješka	1.1. - 31.12.2009.	1.1. - 31.12.2010.
I	Prihodi od upravljanja fondom	4	91.205	106.251
	a) Naknada od uplaćenih doprinosa		9.294	9.176
	b) Naknada od ukupne imovine mirovinskog fonda		81.862	97.074
	c) Naknada za izlaz		49	1
	d) Nagrada za uspješnost		0	0
II	Rashodi od upravljanja fondom	5	-9.711	-9.649
	a) Transakcijski troškovi		-2	-1
	b) Troškovi marketinga		-422	-794
	c) Troškovi agenata prodaje		-3.106	-3.114
	d) Ostali troškovi od upravljanja fondom		-6.181	-5.740
III	Dobit ili gubitak od upravljanja fondom		81.494	96.602
IV	Rashodi od poslovanja društva	6	-15.640	-14.952
	a) Materijalni troškovi		-272	-118
	b) Troškovi osoblja		-9.490	-9.085
	c) Amortizacija i vrijednosno usklađenja ostale imovine		-1.396	-975
	d) Rezerviranja		0	0
	e) Ostali troškovi poslovanja		-4.482	-4.774
V	Dobit ili gubitak od redovnog poslovanja		65.854	81.650
VI	Financijski prihodi i rashodi	7		
	a) Neto prihod od kamata		6.353	4.849
	b) Neto tečajne razlike		333	-76
	c) Ostali financijski prihodi i rashodi		-139	441
	d) Umanjenje financijskih instrumenata			
VII	Neto financijski rezultat		6.547	5.214
VIII	Ostali prihodi i rashodi	8	155	2.160
IX	Dobit ili gubitak iz poslovanja prije oporezivanja		72.556	89.024
X	Porez na dobit	9	-14.574	-17.850
XI	Dobit ili gubitak		57.982	71.174
XII	Ostala sveobuhvatna dobit		0	0
	a) promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)		0	0
	b) aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja		0	0
	c) nerealizirani dobici/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju		0	0
	d) dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka		0	0
	e) Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit		0	0
XIII	Ukupna sveobuhvatna dobit		57.982	71.174
XIV	Reklasifikacijske usklade		0	0

Izvještaj o finansijskom položaju

	Pozicije	Bilješka	31.12. 2009.	31.12.2010.
	AKTIVA			
A	Imovina			
	I. Financijska imovina		100.224	115.308
	1. Novac i novčani ekvivalenti	10	10.835	43.503
	2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	11	30.498	9.798
	3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju		0	0
	4. Zajmovi i potraživanja	11	58.891	62.007
 od toga jamstveni polog		58.725	61.841
	5. Financijska imovina koja se drži do dospijeća		0	0
	II. Potraživanja	12	11.050	11.766
	1. Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima		7.860	9.069
	2. Potraživanja od državnih jedinica i drugih institucija		0	15
	3. Ostala potraživanja		3.190	2.682
	III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	13	209	4.238
	IV. Odgođen porezna imovina	14	1.094	1.215
	V. Nekretnine, postrojenja i oprema	15	1.672	1.044
	VI. Ulaganja u nekretnine		0	0
	VII. Nematerijalna imovina	16	2.132	1.877
	VIII. Ostala imovina	7	11,1	40.011
B	Ukupna aktiva		156.392	172.345
	Izvanbilančni zapisi		0	0
	PASIVA			
C	Kapital i rezerve		147.982	161.174
	I. Upisani kapital	18	90.000	90.000
	II. Rezerve kapitala		0	0
	III. Rezerve		0	0
	IV. Revalorizacijske rezerve		0	0
	1. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		0	0
	2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		0	0
	3. Ostale revalorizacijske rezerve		0	0
	V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak		0	0
	VI. Dobit ili gubitak tekuće godine		57.982	71.174
D	Obveze	19	2.754	4.758
	I. Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima		0	19
	II. Obveze za primljene kredite i zajmove		0	0
	III. Ostale obveze po finansijskim instrumentima		1	1
	IV. Obveze prema dobavljačima		402	85
	V. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti		0	0
	VI. Ostale obveze		2.351	4.653
E	Rezerviranja		0	0
F	Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	20	5.656	6.413
G	Odgodene porezne obveze		0	0
H	UKUPNA PASIVA		156.392	172.345
	Izvanbilančni zapisi		0	0

Izvještaj o novčanim tokovima

P o z i c i j a	Bilješka	1.1. - 31.12.2009.	1.1 - 31.12.2010.
I. Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti		38.001	90.708
Primici od naknade za upravljanje fondovima		80.386	95.865
Ostali primici od mirovinskih fondova		9.343	9.177
Ostali primici s osnove upravljanja mirovinskim fondovima		0	0
Izdaci s osnove upravljanja mirovinskim fondovima		-10.565	-6.501
Novac isplaćen dobavljačima		-4.161	-5.158
Novac isplaćen zaposlenicima		-9.026	-8.858
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		1.038	51.000
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak		-22.793	-29.852
Primici od dividendi		0	0
Primici od kamata		7.800	730
Izdaci od kamata		0	0
Izdaci za porez na dobit		-12.791	-15.541
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti		35	4.053
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti		-1.265	-4.207
II. Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti		12.279	-66
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju		0	0
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju		0	0
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja		1.053.258	299.997
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja		-1.040.294	-300.000
Primici od ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća		0	0
Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća		0	0
Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine		-685	-126
Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine		0	60
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti		0	10.098
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti		0	-10.095
III. Neto novčani tok od financijskih aktivnosti		-47.345	-57.982
Uplate vlasnika društva		0	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela		0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti		-47.345	-57.982
Primici od kredita		0	0
Izdaci za otplatu primljenih kredita		0	0
Primici po izdanim financijskim instrumentima		0	0
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima		0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti		0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		0	0
IV. Efekti promjene tečaja stranih valuta		0	8
IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenta		2.935	32.668
V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		7.900	10.835
VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	10	10.835	43.503

Izvještaj o promjeni kapitala

Kapital i rezerve		Raspodjeljivo vlasnicima matice						Raspodjelji vo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
Pozicija		Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezer ve iz dobiti	Revalorizac ija finan. imovine raspol. za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak		
Stanje 1. siječanj prethodne godine		90.000	0	0	0	0	47.345	0	0
Promjene računovodstvenih politika		0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja		0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 1. siječanj prethodne godine (prepravljeno)		0	0	0	0	0	0	0	0
Dobit ili gubitak razdoblja		0	0	0	0	0	0	57.982	0
Nerealizirani dobici ili gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju		0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala		0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine		0	0	0	0	0	0	0	0
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala		0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika		0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti		0	0	0	0	0	-47.345	0	0
Ostale raspodjele vlasnicima		0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na 31.12.2009.		90.000	0	0	0	0	0	57.982	0
Stanje 1. siječnja tekuće godine		90.000	0	0	0	0	57.982	0	0
Promjene računovodstvenih politika		0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja		0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 1. siječnja tekuće godine (prepravljeno)		0	0	0	0	0	0	0	0
Dobit ili gubitak razdoblja		0	0	0	0	0	0	71.174	0
Nerealizirani dobici ili gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju		0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala		0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine		0	0	0	0	0	0	0	0
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala		0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika		0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti		0	0	0	0	0	-57.982	0	0
Ostale raspodjele vlasnicima		0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na 31.12.2010.		90.000	0	0	0	0	0	71.174	0
									161.174

Bilješke uz finansijske izvještaje

1 Računovodstveni standardi i konvencije

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom ("Društvo") registrirano je kao društvo s ograničenom odgovornošću na Trgovačkom sudu u Zagrebu 26. rujna 2001. godine, a započelo je s poslovanjem 1. listopada 2001. godine. Sjedište Društva je u Zagrebu. Isključiva djelatnost Društva je upravljanje obveznim mirovinskim fondom u Hrvatskoj. Na dan 31. prosinca 2009. i 31. prosinca 2010. godine Društvo je upravljalo *AZ obveznim mirovinskim fondom* ("Mirovinski fond").

Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga („Agencija“), nasljednik Agencije za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja, je regulatorno tijelo Mirovinskog fonda.

Primjena

Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Pravilnikom o finansijskim izvještajima mirovinskih društava (Narodne novine 13/10) izdanim od strane Agencije.

Računovodstvena regulativa Agencije temelji se na Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja ("MSFI"). Računovodstvene politike podudaraju se s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja, te se u opisu računovodstvenih politika Društva poziva na pojedine standarde koji su bili u primjeni na dan 31. prosinca 2010. godine.

Nastavak poslovanja

Kao rezultat poslovnih aktivnosti, Društvo pozitivno posluje. Nakon ispitivanja, Uprava ima realna očekivanja da će Društvo imati adekvatne resurse za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Društvo stoga i dalje usvaja pretpostavku o nastavku poslovanja u pripremi finansijskih izvještaja.

Osnova za pripremu

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

Korištenje prosudbi i procjena

Sastavljanje finansijskih izvještaja sukladno računovodstvenoj regulativi primjenjivoj na regulirana mirovinska društva u Republici Hrvatskoj zahtijeva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki od strane Uprave koje utječu na primjenu politika i objavljenih iznosa imovine i obveza, prihoda i troškova. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povjesnom iskustvu i različitim drugim faktorima koji se smatraju realnima u određenim okolnostima, čiji rezultati čine osnovu za donošenje prosudbi o knjigovodstvenim vrijednostima imovine i obveza koje nisu direktno vidljive iz ostalih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.

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

Procjene donesene od strane Uprave u primjeni važećih standarda koji imaju značajne efekte na finansijske izvještaje i prosudbe s rizikom materijalno značajnih korekcija u sljedećoj godini navedene su u bilješci 3.

Funkcionalna i izvještajna valuta

Finansijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2010. godine bio je 7,385173 kuna za 1 euro (2009.: 7,306199 kuna).

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

1 Računovodstveni standardi i konvencije (nastavak)

Promjene u prezentiranju ili klasifikaciji stavki unutar finansijskih izvještaja

Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane i u skladu su s onima korištenim u prethodnoj godini. Tamo gdje je to potrebno, usporedne informacije su reklassificirane kako bi bile u skladu s iznosima tekuće godine te ostalim objavama.

(a) Novi i dopunjeni standardi i tumačenja koji su prvi puta obvezni u finansijskoj godini koja počinje 1. siječnja 2010. godine, ali trenutno nisu relevantni za Društvo (iako mogu utjecati na računovodstveni tretman budućih transakcija i događaja)

- IFRIC 17, Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima (na snazi od 1. srpnja 2009. godine)
- IFRIC 18, Prijenos imovine od kupaca, na snazi za prijenos imovine primljen na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine
- MRS 27, Konsolidirani i odvojeni finansijski izvještaji (prerađen u siječnju 2008. godine; na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine).
- MSFI 3, Poslovne kombinacije (prerađen u siječnju 2008. godine; na snazi za poslovne kombinacije za koje je dan stjecanja na dan ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje započinje na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine).
- Transakcije plaćene novcem i temeljene na dionicama unutar Grupe – Dodaci MSFI-u 2, Plaćanja temeljena na dionicama (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010. godine).
- Prihvatljive zaštićene stavke – Dodatak MRS-u 39, Finansijski instrumenti: Priznavanje i mjerjenje (na snazi uz retroaktivnu primjenu za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine).
- MSFI 1, Prva primjena Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (uz dodatak iz prosinca 2008. godine, na snazi za prve finansijske izvještaje pripremljene u skladu s MSFI za razdoblje koje počinje na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine).
- Dodatni izuzeci za prvu primjenu – Dodaci MSFI-u 1, Prva primjena MSFI-a (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010. godine).
- Poboljšanja Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (izdana u travnju 2009. godine; dodaci MSFI-u 2, MRS-u 38, IFRIC-u 9 i IFRIC-u 16 na snazi su za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine; dodaci MSFI-u 5, MSFI-u 8, MRS-u 1, MRS-u 7, MRS-u 17, MRS-u 36 i MRS-u 39 na snazi su za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010. godine).

(b) Novi standardi, dodaci i tumačenja koji su izdani, ali nisu na snazi za finansijsku godinu koja počinje 1. siječnja 2010. godine te nisu prijevremeno usvojeni.

U nastavku je dana procjena Društva vezana za učinak ovih novih standarda i tumačenja.

- MSFI 9, Finansijski instrumenti, izdan u studenom 2009. godine. Ovaj standard prvi je korak u procesu zamjene MRS-a 39, Finansijski instrumenti: Priznavanje i mjerjenje. MSFI 9 uvodi nove zahtjeve za klasifikaciju i mjerjenje finansijske imovine te će vjerojatno utjecati na računovodstveni tretman finansijske imovine Društva. Ovaj standard nije primjenjiv do 1. siječnja 2013. godine, ali može ga se prijevremeno usvojiti. Međutim, standard još nije usvojen od strane EU. Društvo tek mora procijeniti puni učinak MSFI-a 9. Međutim, prvi pokazatelji govore da MSFI 9 ne bi trebao bitno utjecati na računovodstveni tretman dužničke finansijske imovine Društva. Društvo prema sadašnjem standardu dužničke vrijednosne papire klasificira kao imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.
- Prerađeni MRS 24 (prerađen), Objavljivanje povezanih stranaka izdan u studenom 2009. godine. Zamjenjuje MRS 24, Objavljivanje povezanih stranaka izdan 2003. godine. MRS 24 (prerađen) obvezan je za razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine. Društvo nije povezana stranka s državom te nema podružnica i pridruženih društava, pa se stoga ne očekuje učinak ovog prerađenog standarda na objavljivanja o povezanim strankama.
- Klasifikacija prava na otkup dionica (dodatak MRS-u 32), izdan u listopadu 2009. godine. Dodatak je primjenjiv na godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. veljače 2010. godine. Ranija primjena je dopuštena. Standard neće imati utjecaja budući da Društvo nije dioničko društvo.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

1 Računovodstveni standardi i konvencije (nastavak)

- *IFRIC 19, Podmirivanje finansijskih obveza glavničkim instrumentima*, na snazi od 1. srpnja 2010. godine. Ne očekuje se da će imati učinka na finansijske izvještaje Društva.
- *Unaprijed plaćeni minimalni zahtjevi financiranja (dodaci IFRIC-u 14)*. Dodaci ispravljaju nenamjernu posljedicu IFRIC-a 14, MRS 19 – Ograničenja na imovinu od definiranih primanja, minimalni zahtjevi financiranja i njihova interakcija. Standard neće imati utjecaja na Društvo.
- *Poboljšanja Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja* (izdana u svibnju 2010. godine i na snazi od 1. siječnja 2011. godine). Standard neće imati utjecaja na Društvo.
- *Ograničeni izuzeci za usporedne objave MSFI-a 7 kod prve primjene – Dodatak MSFI-u 1* (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine). Standard neće imati utjecaja na Fond. *Objave – Prijenos finansijske imovine – Dodaci MSFI-u 7 (izdani u listopadu 2010. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine)*. Standard neće imati utjecaja na Društvo.
- *Nadoknadiva imovina – Dodaci MRS-u 12* (izdani u prosincu 2010. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012. godine). Standard neće imati utjecaja na Društvo.
- *Visoka hiperinflacija i uklanjanje fiksних datuma kod prve primjene – Dodaci MSFI-u 1* (izdani u prosincu 2010. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine). Standard neće imati utjecaja na Društvo.

2 Posebne računovodstvene politike

Osnovne računovodstvene politike korištene u pripremi finansijskih izvještaja navedene su u nastavku.

Prihodi i rashodi od upravljanja fondom

Prihodi od upravljanja fondom predstavljaju naknade obračunate za upravljanje AZ obveznim mirovinskim fondom (“Mirovinski fond”). Ove naknade uključuju naknade od uplaćenih doprinosova, naknade od ukupne imovine Mirovinskog fonda i naknadu za izlaz. Prihodi se priznaju u računu dobiti i gubitka kako nastaju.

Inkrementalni troškovi koji se mogu izravno povezati sa zaključivanjem ugovora o ulaganjima priznaju se kao imovina (odgođeni trošak stjecanja) jer se mogu zasebno utvrditi i pouzdano mjeriti i postoji vjerojatnost da će se moći nadoknaditi. Inkrementalni troškovi odnose se na one troškove koji ne bi nastali da društvo nije zaključilo ugovor o ulaganjima. Imovina predstavlja ugovorno pravo društva na koristi od pružanja usluga upravljanja ulaganjima i amortizira se tijekom priznavanja pripadajućih prihoda od strane društva. Na temelju iskustva Uprave procijenjeno razdoblje amortizacije je 20 godina (2009.: 20 godina). Društvo ima portfelj ugovora o ulaganjima i procjenjuje njihovu nadoknadivost na temelju bazi cjelokupnog portfelja.

Finansijski prihodi i rashodi

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

2 Posebne računovodstvene politike (nastavak)

Strane valute

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

Oporezivanje

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

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

Odgođena porezna imovina priznaje se u trenutku kada je vjerojatno da će oporeziva dobit biti dosta da se iz nje iskoristi odgođena porezna imovina. Na svaki datum bilance, tvrtka mora odrediti nerealiziranu odgođenu poreznu imovinu i knjigovodstvenu vrijednost odgođene porezne imovine.

Izračun odgođene porezne imovine odražava porezne posljedice koje bi proizlazile iz načina na koji tvrtka očekuje da će, na datum bilance, nadoknaditi knjigovodstvenu vrijednost svoje imovine.

Nematerijalna imovina

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

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

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

Troškovi redovnog održavanja direktno se priznaju u poslovni rezultat. Troškovi održavanja kapitaliziraju se u iznimnim slučajevima kada održavanje rezultira značajnim ili suštinskim poboljšanjem imovine na koju se odnosi.

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

	2009.	2010.
Software	6 godina	6 godina
Licence	6 godina	6 godina
Stečeni članovi	20 godina	20 godina

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

2 Posebne računovodstvene politike (nastavak)

Nekretnine, postrojenja i oprema

Stavke nekretnina, postrojenja i opreme se vrednuju po povijesnom trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja. Trošak ulaganja uključuje troškove koji se izravno mogu pripisati nabavi imovine. Kupljeni software koji je ključan za funkcionalnost povezane opreme se kapitalizira kao dio te opreme.

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

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

Amortizacija se priznaje u računu dobiti gubitka primjenjujući linearu metodu kako bi se troškovi amortizacije rasporedili na preostali procijenjeni korisni vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme.

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

	2009.	2010.
Motorna vozila	4 godine	4 godine
Oprema	4-6 godina	4-6 godina
Namještaj	7 godina	7 godina

Umanjenje vrijednosti nefinansijske imovine

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

2 Posebne računovodstvene politike (nastavak)

Finansijski instrumenti

Društvo klasificira svoju finansijsku imovinu i finansijske obveze u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i zajmove i potraživanja. Uprava odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

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

Kategorija finansijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ima dvije potkategorije: finansijska imovina namijenjena trgovaju i ona koja je na početku određena da se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Društvo priznaje finansijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka kada se:

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

b) Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna finansijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Oni uključuju kratkoročna i dugoročna potraživanja i depozite finansijskim institucijama.

c) Ostale finansijske obveze

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

Priznavanje

Društvo priznaje finansijsku imovinu i finansijske obveze na datum na koji postaje jedna od ugovornih strana instrumenta.

Uobičajena kupnja i prodaja finansijske imovine priznaje se primjenom računovodstva na datum trgovanja. Od tog se datuma obračunavaju svi dobici i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti finansijske imovine ili finansijske obveze.

Mjerenje

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

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

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

2 Posebne računovodstvene politike (nastavak)

Određivanje fer vrijednosti finansijskih instrumenata

Fer vrijednost finansijskih instrumenata koji kotiraju na aktivnom tržištu temelji se na njihovoj zaključnoj cijeni ukoliko finansijski instrument kotira na domaćoj burzi ili zaključnoj cijeni ponude za finansijske instrumente kotirane na stranoj burzi.

Ukoliko ne postoji aktivno tržište za finansijski instrument, ili ako se zbog bilo kojeg drugog razloga fer vrijednost ne može pouzdano izmjeriti na temelju tržišne cijene, Društvo koristi svoj interni model procjene fer vrijednosti koji se temelji na metodi sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova.

Ako kotirana cijena finansijskog instrumenta kojim se trguje na uređenoj burzi nije dostupna na određenoj burzi, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu nedavne transakcije koja je obavljena prema tržišnim uvjetima, pozivanje na fer vrijednost drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehniku diskontiranih novčanih tokova, ili bilo koju drugu tehniku procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

Na datum svake bilance pregledava se finansijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se u računu dobiti i gubitka kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom finansijske imovine.

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

Prestanak priznavanja finansijske imovine

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

Društvo primjenjuje FIFO metodu za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Finansijska obveza prestaje se priznavati kada se ugovorne obveze podmire, otkažu ili isteknu.

Novac i novčani ekvivalenti

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

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

2 Posebne računovodstvene politike (nastavak)

Dionički kapital i rezerve

Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

Dobit poslovne godine se prebacuje u zadržanu dobit. Dividenda se priznaje kao obveza u razdoblju u kojem je izglasana te se isplaćuje iz zadržane dobiti.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

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

Primanja zaposlenih

Doprinosi za mirovinsko osiguranje

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

Najmovi

Najmovi u kojima Društvo ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najmova iskazuju se u računu dobiti i gubitka prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

3 Korištenje prosudbi i prepostavki

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

Amortizacija odgođenog troška stjecanja

Uprava društva utvrđuje procijenjeno razdoblje amortizacije i pripadajući trošak amortizacije za svoje odgođene troškove stjecanja. Navedena procjena temeljena je na očekivanom vremenskom razdoblju u kojem će prosječan imatelj udjela zadržati svoja ulaganja u fondu.

Procijenjeno razdoblje amortizacije je značajno promijenjeno činjenicom da je Agencija krajem 2008. godine donijela Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o marketingu mirovinskih fondova. Navedenim Pravilnikom definirano je da izbor obveznog mirovinskog fonda može izvršiti samo budući član osobno te da Društvo ne smije agentu ili bilo kojoj drugoj osobi nuditi niti isplaćivati nikakve novčane naknade ili druge povlastice radi ulaska ili prelaska članova u Fond.

Doneseni Pravilnik rezultirao je značajnim smanjenjem članova obveznih mirovinskih fondova koji mijenjanju fond. Uprava društva na temelju podataka o članovima koji su prebacili svoja sredstva u drugi obvezni mirovinski fond (pri čemu je broj članova odlaznika nakon istupanja na snagu izmjene Pravilnika zanemariv) procjenjuje da je očekivano vremensko razdoblje u kojem će prosječan imatelj udjela zadržati svoja ulaganja u fondu produženo na 20 godina.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

4 Prihodi od upravljanja Fondom

	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2010.
	'000 kn	'000 kn
Naknada od ukupne imovine Mirovinskog fonda	81.862	97.074
Naknada od uplaćenih doprinosa	9.294	9.176
Naknada za izlaz	49	1
	<hr/> 91.205	<hr/> 106.251
	<hr/>	<hr/>

Naknada od ukupne imovine Mirovinskog fonda

Društvo ima pravo na naknadu od ukupne imovine Mirovinskog fonda, u iznosu od 0,75% godišnje (2009.: 0,80%), obračunatu na osnovu ukupne imovine Mirovinskog fonda umanjene za iznos svih obveza fonda s osnove ulaganja (trenutno uključuju obveze u postupku namire kupljenih vrijednosnica). Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.

Naknada od uplaćenih doprinosa

Društvo za upravljanje ima pravo na naknadu od uplaćenih doprinosa koja iznosi najviše 0,7% od doprinosa pojedinog člana uplaćenih u Mirovinski fond. U prve dvije godine članstva ova naknada zaračunava se pojedinom članu u iznosu od najviše 0,7% od navedene osnovice. Za svaku iduću godinu članstva pojedinog člana naknada se smanjuje za 0,05 postotnih poena. Najniža naknada od uplaćenih doprinosa ne može biti niža od 0,5% od uplaćenih doprinosa. Naknada se direktno umanjuje od doprinosa uplaćenih od strane članova. Budući da se naknada direktno umanjuje od doprinosa uplaćenih dnevno od strane članova Mirovinskog fonda i prenosi Društvu od strane Središnjeg registra osiguranika ("REGOS"), naknada se ne priznaje kao rashod Mirovinskog fonda, te su doprinosi uplaćeni od strane članova prikazani u finansijskim izvještajima Mirovinskog fonda u iznosu umanjenom za naknadu od uplaćenih doprinosa.

Naknada za izlaz

Društvo također ima pravo na naknadu za izlaz koja se obračunava članu prilikom izlaska iz Mirovinskog fonda. Ova naknada se obračunava na iznos na osobnom računu člana i odbija od iznosa na osobnom računu člana Mirovinskog fonda. Naknada se računa kako slijedi:

Datum izlaza	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2010.
	Naknada za izlaz	Naknada za izlaz
Prva godina članstva	0,8%	0,8%
Druga godina članstva	0,4%	0,4%
Treća godina članstva	0,2%	0,2%
Izlaz u narednim godinama članstva	nula	nula

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

5 Rashodi od upravljanja Fondom

	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2010.
	'000 kn	'000 kn
Transakcijski troškovi	2	1
Troškovi marketinga	422	794
Troškovi agenata prodaje (amortizacija odgođenih troškova prodaje)	3.106	3.114
Ostali troškovi od upravljanja fondom:		
Troškovi komunikacije sa članovima	2.333	2.161
Troškovi naknade Agenciji	3.080	2.836
Troškovi REGOS-a	357	388
Ostali troškovi od upravljanja mirovinskim fondom	411	355
	9.711	9.649

Troškovi REGOS-a uključuju naknade obračunate za usluge raspoređivanja članova i prijenos njihovih doprinosa u Mirovinski fond, te između obveznih fondova.

Agencija je donijela Pravilnik o izračunu, visini i naplati naknada za 2010. godinu. Društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima dužna su platiti naknadu u iznosu od 0,3 % od imovine obveznog mirovinskog fonda. Trošak naknade snosi Društvo. Tijekom 2010. godine Društvo je platilo 2.836 tisuća kuna (2009.: 3.080 tisuća). Iznos za 2010. uključuje naknadu Agenciji za razdoblje od siječnja do rujna, jer je prema odluci Agencije razdoblje od listopada do prosinca 2010. godine bilo oslobođeno naknade. Iznos za 2009. uključuje naknadu Agenciji za razdoblje od siječnja do prosinca. Naknada se obračunava dnevno i naplaćuje mjesечно.

Troškovi komunikacije sa članovima uključuju troškove slanja brošura, izvještaja, call centra i slične troškove vezane uz komunikaciju sa članovima.

6 Rashodi od poslovanja Društva

	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2010.
	'000 kn	'000 kn
Materijalni troškovi	272	118
Troškovi osoblja	9.490	9.085
Amortizacija	1.396	975
Ostali troškovi poslovanja:		
Troškovi najma	1.526	1.284
IT troškovi	548	1.511
Troškovi održavanja prostora i ostali režijski troškovi	369	256
Premije osiguranja i bankarske usluge	153	159
Računovodstvene, revizijske i ostale intelektualne usluge	462	397
Telekomunikacijske i poštanske usluge	265	228
Ostali troškovi	1.159	939
	15.640	14.952

Troškovi osoblja uključuju 1.285 tisuća kuna (2009.: 1.589 tisuće kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Krajem godine Društvo je zapošljavalo 20 djelatnika (2009.: 26 djelatnika). Na dan 31. prosinca 2010. troškovi osoblja također uključuju 208 tisuća kuna rezervacija za neiskorištene godišnje odmore (2009.: 219 tisuća kuna).

Također, troškovi osoblja uključuju 2.700 tisuća kuna (2009.: 2.577 tisuću kuna) bonusa plaćenih ili obračunatih za isplatu djelatnicima.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

7 Neto finansijski prihodi

Finansijski prihodi

	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2010.
Prihodi od kamata na depozite kod banaka	5.616	4.327
Prihodi od kamata po žiro računu	0	12
Prihod od kamata na dužničke vrijednosnice	737	510
Neto nerealizirani prihod od instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	680	52
Neto dobit od tečajnih razlika pri svođenju monetarne imovine i obveza	333	0
Neto realizirani prihod od instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	0	389
Neto realizirani rashod od instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	-819	0
Neto rashod od tečajnih razlika pri svođenju monetarne imovine i obveza	0	-76
	<hr/> 6.547	<hr/> 5.214
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

8 Ostali prihodi

	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2010.
Prihodi od licence	0	2.033
Ostali prihodi	155	127
	<hr/> 155	<hr/> 2.160
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

9 Porez na dobit

Trošak poreza na dobit priznat u računu dobiti i gubitka

	2009. '000 kn	2010. '000 kn
Trošak poreza na dobit tekuće godine	-14.164	-17.971
Odgođeni porez - priznavanje i ukidanje privremenih razlika	-410	121
Ukupan trošak poreza na dobit u računu dobiti i gubitka	<u>-14.574</u>	<u>-17.850</u>
	<u>_____</u>	<u>_____</u>

Usklađenje poreza na dobit

Tabela u nastavku prikazuje usklađenje između računovodstvene dobiti i poreznog troška:

	2009. '000 kn	2010. '000 kn
Dobit prije oporezivanja	72.556	89.024
Porez po stopi od 20% (2009.: 20%)	-14.511	-17.805
Porezno nepriznati rashodi (po stopi od 20%)	-68	-52
Porezne olakšice (po stopi od 20%)	5	7
Porezni trošak	<u>-14.574</u>	<u>-17.850</u>
Efektivna porezna stopa	20,09%	20,05%
Potraživanja za predujmove po porezu na dobit	-	-
Obveza poreza na dobit	1.287	3.716
	<u>_____</u>	<u>_____</u>

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

10 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2009. '000 kn	31. prosinca 2010. '000 kn
Žiro račun	777	1.500
Depoziti s originalnim dospijećem do 3 mjeseca	10.057	42.001
Gotovina u blagajni	1	2
	<hr/>	<hr/>
	10.835	43.503
	<hr/>	<hr/>

Depoziti uključuju depozit u kunama kod Zagrebačke banke d.d. u iznosu 42.001 uz kamatnu stopu od 0,6% s dospijećem u siječnju 2011. (2009.: depozit u euru kod Privredne banke d.d. u iznosu 10.057 uz kamatnu stopu od 2% s dospijećem u siječnju 2010.).

11 Finansijska imovina

	31. prosinca 2009. '000 kn	31. prosinca 2010. '000 kn
Dužničke vrijednosnice, po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		
- Obveznice Republike Hrvatske, kotiraju	9.739	9.798
- Trezorski zapisi Ministarstva financija	20.759	0
	<hr/>	<hr/>
	30.498	9.798
	<hr/>	<hr/>
Zajmovi i potraživanja		
- jamstveni polog, denominiran u kunama	58.725	61.841
- depoziti bankama, denominirani u kunama	166	166
	<hr/>	<hr/>
	58.891	62.007
	<hr/>	<hr/>
Dugotrajna finansijska imovina		
- potraživanja od povezanih osoba	1.276	1.276
	<hr/>	<hr/>

Društvo klasificira finansijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka zato što se ova skupina finansijske imovine upravlja i njena se učinkovitost mjeri na bazi fer vrijednosti u skladu sa dokumentiranom strategijom ulaganja, a Uprava interno prati informacije o ovoj skupini imovine. Društvo ulaže slobodna novčana sredstva u kotirane dužničke vrijednosnice i koristi ih tijekom godine prvenstveno za plaćanje dividende vlasnicima.

Na dan 31. prosinca 2010. godine jamstveni polozi u iznosu od 61.841 tisuće kuna (2009.: 58.725 tisuće kuna) plasirani su kao oročeni depoziti kod Societe Generale Splitske banke d.d. Split, banke skrbnika Mirovinskog fonda uz prosječnu godišnju varijabilnu kamatnu stopu, na taj dan, od 6,87% (2009.: 2,18%). U skladu sa Zakonom o obveznim i dobrotvoljnim mirovinskim fondovima, jamstveni polog se izdvaja u iznosu od 1 milijun kuna za prvih 50.000 članova te dodatnih 1 milijun kuna za svakih 10.000 novih članova. Jamstveni polog može se koristiti za pokriće neostvarenog zajamčenog prinosa članovima Mirovinskog fonda. Sredstva jamstvenog pologa se ne mogu založiti niti ta sredstva ulaze u stečajnu masu Društva ili banke skrbnika. Svako povećanje ili smanjenje jamstvenog pologa odobrava Agencija.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

11 Finansijska imovina (nastavak)

Uprava je razmotrila da li potencijalne obveze mogu nastati zbog toga što Mirovinski fond ne bi bio u mogućnosti realizirati minimalni prinos garantiran članovima Mirovinskog fonda. Temeljem trenutnih projekcija, Uprava je zaključila da je vjerojatnost neostvarivanja minimalnog garantiranog prinosa članovima Mirovinskog fonda mala.

Na kraju godine ostali depoziti bankama uključuju depozit kod Zagrebačke banke d.d. Zagreb u iznosu od 166 tisuća kuna (2009.: 166 tisuća kuna) uz prosječnu godišnju varijabilnu kamatnu stopu, na dan 31. prosinca 2010. godine, od 1,95% godišnje (2009.: 6,27% godišnje), s dospjećem u travnju 2012. godine.

Dužničke vrijednosnice uključuju:

	Kuponska kamatna stopa %	Efektivna kamatna stopa %	31. prosinca 2009. HRK'000	31. prosinca 2010. HRK'000
<i>Obveznice denominirane u kunama</i>				
Obveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske, veljača 2017.	4,750	6,423	9.100	9.165
Obveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske, studeni 2019.	5,375	6,080	639	633
			9.739	9.798
<i>Trezorski zapisi</i>				
Trezorski zapis Ministarstva financija RH, ožujak 2010.	-	-	20.759	0
			_____	_____

12 Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

	31. prosinca 2009. '000 kn	31. prosinca 2010. '000 kn
Potraživanja od Mirovinskog fonda po naknadi od ukupne imovine Mirovinskog fonda	7.860	9.069
Potraživanja od povezanih društava - Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima	3.036	2.563
Potraživanja od ostalih povezanih osoba	110	27
Ostala potraživanja	44	107
	11.050	11.766
	_____	_____

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

13 Nedospjela naplata prihoda

	31. prosinca 2009. '000 kn	31. prosinca 2010. '000 kn
Obračunata kamata		
- dužničke vrijednosnice	19	190
- depoziti	190	4.048
	209	4.238
	—————	—————

14 Odgođeni porezi

Odgođena porezna imovina

Promjene privremenih razlika i dijelova odgođene porezne imovine prikazane su kako slijedi:

	31. prosinca 2009. '000 kn	31. prosinca 2010. '000 kn	Prihod/ (rashod) u računu dobiti i gubitka 2009. '000 kn	Prihod/ (rashod) u računu dobiti i gubitka 2010. '000 kn
Finansijska imovina (gubici umanjeni za dobitke po imovini kroz račun dobiti i gubitka)	0	0	-419	0
Ostale obvezne	1.094	1.215	9	121
	—————	—————	—————	—————
Neto odgođena porezna imovina	1.094	1.215	-410	121
	—————	—————	—————	—————

Očekuje se da će se svi iznosi odgođene porezne imovine nadoknaditi u razdoblju od 12 mjeseci.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

15	Materijalna imovina	Oprema i namještaj ‘000 kn	Motorna vozila ‘000 kn	Ukupno ‘000 kn
	2009.			
	Nabavna vrijednost			
	Na dan 1. siječnja 2009.	3.830	1.323	5.153
	Povećanja	56	337	393
	Smanjenja	-114	0	-114
	Na dan 31. prosinca 2009.	3.772	1.660	5.432
	Akumulirana amortizacija			
	Na dan 1. siječnja 2009.	2.650	509	3.159
	Trošak za razdoblje	375	328	703
	Smanjenje	-102	0	-102
	Na dan 31. prosinca 2009.	2.923	837	3.760
	Neto knjigovodstvena vrijednost			
	Na dan 31. prosinca 2009.	849	823	1.672
	Na dan 31. prosinca 2008.	1180	814	1.994
		_____	_____	_____
	2010.	Oprema ‘000 kn	Motorna vozila ‘000 kn	Ukupno ‘000 kn
	Nabavna vrijednost			
	Na dan 1. siječnja 2010.	3.772	1.660	5.432
	Povećanja	46	0	46
	Smanjenja		-334	-334
	Na dan 31. prosinca 2010.	3.818	1.326	5.144
	Akumulirana amortizacija			
	Na dan 1. siječnja 2010.	2.923	837	3.760
	Trošak za razdoblje	358	316	674
	Smanjenje		-334	-334
	Na dan 31. prosinca 2010.	3.281	819	4.100
	Neto knjigovodstvena vrijednost			
	Na dan 31. prosinca 2010.	537	507	1.044
	Na dan 31. prosinca 2009.	849	823	1.672
		_____	_____	_____

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

16 Nematerijalna imovina

	Software i licence '000 kn	Stečeni članovi '000 kn	Ukupno '000 kn
2009.			
Nabavna vrijednost			
Na dan 1. siječnja 2009.	4.316	2.878	7.194
Povećanja	180	0	180
Smanjenja	-2.602	0	-2.602
Na dan 31. prosinca 2009.	1.894	2.878	4.772
Akumulirana amortizacija			
Na dan 1. siječnja 2009.	2.507	914	3.421
Povećanja	549	144	693
Smanjenja	-1.474	0	-1.474
Na dan 31. prosinca 2009.	1.582	1.058	2.640
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Na dan 31. prosinca 2009.	312	1.820	2.132
Na dan 31. prosinca 2008.	1.809	1.964	3.773
<hr/>			
2010.			
Nabavna vrijednost			
Na dan 1. siječnja 2010.	1.894	2.878	4.772
Povećanja	47	0	47
Na dan 31. prosinca 2010.	1.941	2.878	4.819
Akumulirana amortizacija			
Na dan 1. siječnja 2010.	1.582	1.058	2.640
Povećanja	158	144	302
Smanjenja			
Na dan 31. prosinca 2010.	1.740	1.202	2.942
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Na dan 31. prosinca 2010.	201	1.676	1.877
Na dan 31. prosinca 2009.	312	1.820	2.132
<hr/>			

17 Ostala imovina

	31. prosinca 2009. '000 kn	31. prosinca 2010. '000 kn
Odgodene naknade za prikupljanje članova	38.735	35.621
Dugoročna potraživanja od povezanih osoba	1.276	1.276
	—————	—————
	40.011	36.897
	—————	—————

Odgođene naknade za prikupljanje članova

	31. prosinca 2009. '000 kn	31. prosinca 2010. '000 kn
Na dan 1. siječnja	41.514	38.735
Iskazano na teret računa dobiti i gubitka:		
- Amortizacija	-3.106	-3.114
Kapitalizirano tijekom godine	327	0
	—————	—————
	38.735	35.621
	—————	—————

18 Upisani kapital

	31. prosinca 2009. '000 kn	31. prosinca 2010. '000 kn
Upisani kapital	90.000	90.000
	—————	—————

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom osnovano je kao društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Zagrebu, Hrvatska. Njegovi vlasnici na kraju godine su kako slijedi:

	31. prosinca 2009. Udio	31. prosinca 2010. Udio
Allianz New Europe Holding GmbH Austrija	51%	51%
Zagrebačka banka d.d. Republika Hrvatska	49%	49%
	—————	—————
	100%	100%
	—————	—————

Krajnje matično društvo je Allianz SE Njemačka.

Ispłata dobiti

Uprava će predložiti isplatu dobiti za 2010. godinu u iznosu od 71.174 tisuće kuna (2009.: 57.982 tisuće kuna).

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

19 Obveze

	31. prosinca 2009. '000 kn	31. prosinca 2010. '000 kn
Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondom	0	19
Ostale obveze po finansijskim instrumentima	1	1
Obveze prema dobavljačima	402	85
Obveze prema povezanom društvu - Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima	122	0
Ostale obveze:		
Obveze prema Agenciji	297	0
Obveze za porez na dobit	1.287	3.716
Obveze za plaće djelatnika	614	472
Ostale obveze	31	465
	2.754	4.758
	=====	=====

20 Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja

	31. prosinca 2009. '000 kn	31. prosinca 2010. '000 kn
Obveze za obračunate administrativne i ostale troškove upravljanja fondom	2.216	2.739
Obračunati godišnji odmori	219	208
Bonusi	3.221	3.466
	5.656	6.413
	=====	=====

Bonusi

	2009. '000 kn	2010. '000 kn
Na dan 1. siječnja	2.843	3.221
Dodatna rezerviranja	2.551	2.700
Ukinuto tijekom godine	-2.173	-2.455
	3.221	3.466
	=====	=====

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

Analiza obveza za bonuse

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2010.
Dugoročne	349	690
Kratkoročne	2.872	2.776
	—————	—————
	3.221	3.466
	—————	—————

Očekuje se da će rezerviranje za bonuse u iznosu od 2.776 tisuća kuna biti iskorištene tijekom 2011. godine, a 690 tisuća kuna tijekom 2012. i 2013. godine.

21 Financijski instrumenti

Aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga raznim finansijskim rizicima: tržišnom riziku (uključuje valutni rizik, kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope te cjenovni rizik), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Cjelokupni program upravljanja rizicima Grupe usredotočuje se na nepredvidivost finansijskih tržišta i pokušava minimalizirati potencijalne loše učinke na finansijsko poslovanje Društva. Upravljanje rizicima obavlja Uprava.

(a) Kreditni rizik

Kreditni rizik nastaje na slijedećoj imovini: novac i novčani ekvivalenti, dužničke vrijednosnice, depoziti kod banaka, kao i izloženost prema Mirovinskom fondu. Što se tiče banaka, samo se ulaže u veće hrvatske banke koje su u većinskom vlasništvu velikih europskih finansijskih institucija. Kontinuirano se prati rizik da se stranke vezane za instrumente trgovanja ne pridržavaju ispunjavanja svojih obveza. Prilikom praćenja izloženosti kreditnom riziku, uzimaju se u obzir dužničke vrijednosnice i kolebljivost fer vrijednosti tih instrumenata.

Na dan bilance kreditni rizik Društva odnosi se na Republiku Hrvatsku, Zagrebačku banku d.d. (Unicredit Grupa), Privrednu banku d.d. i Societe Generale Splitsku banku d.d., skrbničku banku Mirovinskog fonda.

(u tisućama kuna)	Izloženost na 31. prosinca 2009.	Izloženost na 31. prosinca 2010.
Zagrebačka banka d.d., Zagreb (Unicredit Group)	943	43.666
Privredna banka d.d., Zagreb	10.057	0
Societe Generale Splitska banka d.d., Split	58.725	61.841
Republika Hrvatska (dužničke vrijednosnice)	30.498	9.798
Potraživanja od mirovinskog fonda	7.860	9.069
Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima i bankovnim depozitima	209	4.238
Potraživanja od povezanih osoba i ostala potraživanja	4.466	3.958
Ukupno	112.758	132.570

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(b) Tržišni rizik

(i) *Kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope*

Budući da Društvo ima značajnu imovinu koja ostvaruje prihod od kamata, prihodi Društva i novčani tok iz poslovnih aktivnosti su u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Kamatni rizik Društva proizlazi iz depozita kod banaka i dužničkih vrijednosnica.

Na dan 31. prosinca 2010. godine, kada bi kamatne stope na depozite kod banaka bile 1 postotni bod više/niže (2009.: 1 postotni bod), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit prije oporezivanja bila bi 1.040 tisuća kuna (2009.: 689 tisuća kuna) niža/viša, uglavnom kao rezultat višeg/nižeg prihoda od kamata na depozite kod banaka s promjenjivom stopom.

Društvo ima dužničke vrijednosnice i izloženo je riziku promjene cijena dužničkih vrijednosnica koje su klasificirane kao finansijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

Na datum bilance, duracija portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 5,18 (2009.:2,01) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (istri rast kamatnih stopa za sva dospjeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 5,18% (2009.: 2,01%). Kako je na 31. prosinca 2010. vrijednost imovine tog portfelja iznosila 9.988 tisuća kuna (2009.: 30.689), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 517 tisuća kuna (2009.:617 tisuća kuna).

(ii) *Tečajni rizik*

Većina imovine, obveza i transakcija Društva iskazana je u kunama. Stoga, osim depozita i dužničkih vrijednosnica vezanih uz euro, Društvo nema značajnih otvorenih pozicija u stranoj valuti koje bi mogle dovesti do izloženosti valutnom riziku. Društvo ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

Na dan 31. prosinca 2010. i 2009. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 0,5% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit prije oporezivanja za razdoblje izvještavanja bila bi 3 tisuće kuna (2009.: 54) viša/niža, kao rezultat pozitivnih/negativnih tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi izraženih u eurima.

(c) *Rizik likvidnosti*

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti finansijskih sredstava i sposobnost podmirenja svih obveza. Uprava redovito prati razinu dostupnosti izvora novčanih sredstava. Sve finansijske obveze u iznosu od 2.843 tisuća kuna (2009.: 3.037 tisuća kuna) podmiriti će se u sljedećih 12 mjeseci.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

21 Finansijski instrumenti

(d) Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti Društva da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi omogućilo povrat ulaganja vlasniku i dobit drugim zainteresiranim strankama te da održi optimalnu strukturu kapitala kako bi umanjilo trošak kapitala. Kako bi održalo ili uskladilo strukturu kapitala, Društvo može mijenjati iznos dividendi koje se isplaćuju vlasniku, izvršiti povrat kapitala vlasniku, povećati temeljni kapital ili prodati imovinu kako bi smanjila zaduženost.

Iznos minimalnog registriranog kapitala društva za upravljanje mirovinskim fondom je 40 milijuna kuna. Društvo prema zakonu mora održavati svoj kapital na razini od najmanje polovice registriranog kapitala.

(e) Procjena fer vrijednosti

Fer vrijednost je iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji koja se obavlja po tržišnim uvjetima.

Većina finansijskih instrumenata Društva se vodi po fer vrijednosti na datum bilance. Fer vrijednost finansijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge finansijske instrumente, uključujući depozite kod banaka, obveze i obračunate troškove knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijeća ovih finansijskih instrumenata.

Za većinu finansijskih instrumenata Društva kotirane tržišne cijene su dostupne. Za finansijske instrumente koji se u bilanci mjere po fer vrijednosti, MSFI 7 zahtijeva objavljivanje mjerjenja fer vrijednosti po razinama u skladu sa sljedećom hijerarhijom:

- Kotirane cijene (nekorigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze (razina 1).
- Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obvezu, bilo izravno (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena) (razina 2).
- Inputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (tj. nevidljivi inputi) (razina 3).

Sljedeća tablica predstavlja imovinu i obveze grupe koji se mjere po fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2010. godine. (Iznosi uključuju pripadajuću kamatu.)

2010.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Imovina				
Finansijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka				
- Dužničke vrijednosnice	9.988	0	0	9.988
Ukupno imovina	9.988	0	0	9.988

2009.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Imovina				
Finansijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka				
- Dužničke vrijednosnice	9.929	20.760	-	30.689
Ukupno imovina	9.929	20.760	-	30.689

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

21 Finansijski instrumenti (nastavak)

Fer vrijednost finansijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance. Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cijene poznate temeljem zamjene, aktivnosti brokera, industrijske skupine ili regulatorne agencije, a te cijene predstavljaju stvarne i redovite tržišne transakcije prema uobičajenim trgovačkim uvjetima. Kotirana tržišna cijena korištena za finansijsku imovinu koju drži Društvo je njezina važeća kupovna cijena. Ovi instrumenti uključeni su u razinu 1. Instrumenti koji su uključeni u razinu 1 sastoje se prvenstveno od državnih obveznica koje su klasificirane kao finansijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti ili gubitka.

Fer vrijednost finansijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu (na primjer, kratkoročni zapisi) utvrđuje se korištenjem tehnika procjene. Te tehnike procjene zahtijevaju maksimalno korištenje vidljivih tržišnih podataka gdje je to moguće, a oslanjaju se što je manje moguće na procjene specifične za pojedini subjekt. Ukoliko su svi značajni inputi potrebni za fer vrednovanje instrumenta vidljivi, instrument se uključuje u razinu 2.

Ako se jedan ili više značajnih inputa ne temelji na vidljivim tržišnim podacima, instrument se uključuje u razinu 3.

Specifične tehnike procjene koje se koriste za vrednovanje finansijskih instrumenata uključuju:

- Fer vrijednost kratkoročnih zapisa utvrđuje se korištenjem kamatnih stopa ostvarenih na posljednjoj aukciji koja prethodi datumu bilance

Sve dobivene procjene fer vrijednosti uključene su u razinu 2.

22 Transakcije s povezanim osobama

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

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom u vlasništvu je Allianz New Europe Holding GmbH osiguravajućeg društva registriranog u Austriji i Zagrebačke banke d.d. Zagreb, banke registrirane u Hrvatskoj.

Društvo smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim udjelničarima, članicama Allianz Grupe, članovima Nadzornog odbora i Uprave („ključno rukovodstvo“), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, te zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem ključnog rukovodstva i članova užih obitelji.

Društvo obavlja sve aktivnosti sa Zagrebačkom bankom d.d. i Allianz Zagreb d.d., podružnicom Allianz AG, matičnog društva Allianz New Europe Holding GmbH u skladu sa tržišnim uvjetima. Društvo je s Društvom Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima, također u vlasništvu Allianz New Europe Holding GmbH i Zagrebačke banke d.d., potpisalo ugovor o podjeli određenih troškova.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

22 Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Sljedeći troškovi u navedenim omjerima bili su predmet podjele tijekom 2009. i 2010. godine:

- najam, troškovi dugotrajne imovine, uključujući amortizaciju i ostali administrativni troškovi dijele se u omjeru 70%:30% (2009.: 85% ukupnih troškova snosi Društvo, a 15% Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima).
- IT troškovi (poput troškova nabave i održavanja) dijele se u omjeru 70%:30% (2009.: 70% ukupnih troškova snosi Društvo, a 30% Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima).

Podjelu troškova obračunava Društvo koje je zaprimilo fakturu na mjesecnoj osnovi. Troškovi se priznaju u pojedinom od društava u proporcionalnom iznosu kako je prethodno navedeno.

Na dan 31. prosinca 2010. godine Društvo je potraživalo 2.563 tisuće kuna (2009.: 3.036 tisuće kuna) od Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima te je imao obvezu prema istom društvu u iznosu od nula tisuća kuna (2009.: 122 tisuća kuna) na ime navedenih obračunatih troškova.

Tijekom 2009. i 2008. godine Društvo nije imalo transakcija sa Allianz New Europe Holding GmbH, Austrija. Društvo je platilo Allianz Zagreb d.d., podružnici Allianz SE, iznos od 194 tisuća kuna na ime premija (2009.: 231 tisuća kuna), te je priznalo u rashode 82 tisuće kuna (2009.: 109 tisuća kuna) troškova marketinških usluga obavljenih od strane Allianz Zagreb d.d.

Troškovi Uprave uključuju troškove redovne plaće i troškove bonusa. Za 2010. godinu ti su troškovi iznosili 1.775 tisuća kuna (2009.: 1.841 tisuća kuna) redovne plaće i 692 tisuća kuna bonusa (2009.: 763 tisuća kuna bonusa). Društvo je tijekom 2010. isplatilo 40 tisuća kuna (2009.: 34 tisuće) nagrade članovima Nadzornog odbora.

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije s vlasnicima društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. i 2010. iznose kako slijedi:

	2009. '000 kn	2010. '000 kn
Imovina		
Financijska imovina	948	43.668
Obveze	0	0
Prihodi		
Prihodi od kamata	1.705	163
Rashodi		
Administrativni troškovi i troškovi odgođenih naknada za prikupljanje članova	1.410	1.445

Poslovnih transakcija s krajnjim vlasnikom društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. i 2010. nije bilo.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

22 Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije društva s ostalim članicama Allianz grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. i 2010. iznose kako slijedi:

	2009. '000 kn	2010. '000 kn
Imovina		
Potraživanja	4.314	3.866
Obveze		
Obveze	122	0
Prihodi		
Ostali prihodi	6	2.039
Rashodi		
Administrativni troškovi i troškovi odgođenih naknada za prikupljanje članova	1.759	3.156

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije s obveznim mirovinskim fondom kojim društvo upravlja za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. i 2010. iznose kako slijedi:

	2009. '000 kn	2010. '000 kn
Imovina		
Potraživanja	7.860	9.069
Prihodi		
Prihodi od upravljanja fondom	91.205	106.251

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije s ključnim rukovodstvom Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. i 2010. iznose kako slijedi:

	2009. '000 kn	2010. '000 kn
Obveze		
Obveze za troškove plaća i bonusa	898	775
Rashodi		
Troškovi osoblja	2.604	2.467

23 Ugovorne i potencijalne obveze

Slijedeća tabela pokazuje ugovorne iznose Društva koji se odnose na obveze po operativnom najmu:

	31. prosinca 2009. '000 kn	31. prosinca 2010. '000 kn
Ugovorne obveze s dospijećem do godinu dana	1.201	1.214
Ugovorne obveze s dospijećem od jedne do pet godina	1.801	303
	3.002	1.517

Društvo unajmljuje poslovni prostor prema ugovoru o operativnom najmu.

Otplate najma su originalno denominirane u eurima.

Rukovodstvo Društva

Članovi Uprave i Nadzornog odbora tijekom godine navedeni su u nastavku:

Uprava

Dinko Novoselec, Predsjednik Uprave

Davor Doko, Član Uprave

Nadzorni odbor

Boris Galić, Predsjednik Nadzornog odbora

Davor Pavlić, Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora

Zrinka Galić, Član Nadzornog odbora