

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

Godišnje izvješće
za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2011.

U Zagrebu, 15. ožujka 2012.

**Sadržaj godišnjeg izvješća
za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2011.**

1.	Godišnje izvješće Uprave	2
2.	Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih 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 financijskom položaju	8
6.	Izvještaj o novčanom toku	9
7.	Izvještaj o promjenama kapitala	10
8.	Bilješke uz financijske izvještaje	11
9.	Rukovodstvo Društva	35

Godišnje izvješće Uprave

Uprava predstavlja godišnje izvješće Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom ("Društvo") za 2011. godinu.

1. REZULTATI POSLOVANJA, RIZICI I DALJNI 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 2011. upravljalo imovinom Fonda sukladno utvrđenoj investicijskoj politici, pri čemu je ostvaren prinos Fonda od 2,75%.

Tijekom 2011. godine Fond je zadržao vodeći položaj u ukupnom članstvu obveznih mirovinskih fondova. Taj udio iznosi 35,96%. U apsolutnom iznosu, broj članova u Fondu na dan 31. prosinca 2011. iznosio je 577 tisuća članova.

Tržišni udio Fonda u neto imovini iznosio je krajem godine 40,36%, a u neto doprinosima 38,51%.

1.2. Financijski rezultati Društva u 2011.

Društvo je u 2011. ostvarilo dobit od 62 milijuna kuna.

Uobičajeno, u strukturi prihoda, najvažniji su prihodi od naknade za upravljanje koji čine 92% prihoda ostvarenih po osnovi upravljanja Fondom. U 2011. regulator je smanjio maksimalnu visinu naknade za upravljanje na 0,65% (u 2010.: 0,75%). 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 5%.

Ukupni rashodi Društva ostvareni su u 2011. godini u iznosu od 38 milijuna kuna. Od navedenih ukupno ostvarenih rashoda najznačajniji su rashodi za osoblje te rashodi od upravljanja fondom.

Ukupna aktiva Društva s 31. prosinca 2011. godine iznosi 113 milijuna kuna, a najveću stavku predstavlja financijska imovina unutar koje je najznačajniji jamstveni polog kod banke skrbnika od 64 milijuna kuna. Društvo je, prema Zakonu, dužno za svakih 10 tisuća članova iznad 50 tisuća uplatiti milijun kuna na račun jamstvenog pologa.

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 dužno 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 na 31. prosinca 2011. godine nije bilo izloženo u stranim valutama.

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih 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 2011. 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, financijskim 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 financijska izvješća, izvješćivati Agenciju za nadzor financijskih usluga te realno procjenjivati ukupnu imovinu i obveze.

5.3 Nadzorni Odbor

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog 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) financijskih izvještaja i privremenom raspoređivanju dobiti prema tim izvješćima, kontrolira da li su godišnja financijska 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 financijskim 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 reviziji, Društvo ima Revizorski odbor kojega čine svi članovi Nadzornog odbora Društva te jedan član imenovan od strane Nadzornog odbora.

Revizorski odbor prati postupak financijskog izvješćivanja te učinkovitost sustava unutarnje kontrole, unutarnje revizije te sustav upravljanja rizicima, nadgleda provođenje revizije godišnjih financijskih 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 financijskih izvještaja

Odgovornost je Uprave za svaku poslovnu godinu pripremiti financijske izvještaje koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog 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 financijskih 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 financijskih izvještaja temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

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

Financijske izvještaje na stranama 7 do 35 odobrila je Uprava Društva 15. ožujka 2012. 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 financijskih izvještaja društva Allianz ZB d.o.o., društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom ("Društvo"), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima, te izvještaja o promjenama kapitala za 2011. godinu, sažetka značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave društva za upravljanje za financijske izvještaje

Uprava društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje i objektivni prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu s Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih društava (Narodne novine 13/10 i 42/11) objavljenim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga. Odgovornost Uprave društva za upravljanje uključuje: utvrđivanje, vođenje i primjenu te održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i objektivni prikaz financijskih 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 financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su financijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvještajima koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivni prikaz financijskih 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 primijenjenih računovodstvenih politika, primjerenost računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava društva za upravljanje, kao i ocjenu ukupnog prikaza financijskih izvještaja.

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2011. godine i rezultate njegovog poslovanja za 2011. godinu sukladno računovodstvenoj regulativi primjenjivoj na regulirane mirovinske fondove u Republici Hrvatskoj.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 15. ožujka 2012.

Francois D. Mattelaer
Predsjednik Uprave



PricewaterhouseCoopers d.o.o.³
za reviziju i konzalting
Zagreb, Alexandera von Humboldta 4

Marija Mihaljević
Ovlašteni revizor

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Alexandera von Humboldta 4, 10000 Zagreb, Hrvatska
T: +385 (1) 6328 888, F: +385 (1) 6111 556, www.pwc.com/hr

Trgovački sud u Zagrebu, broj Tr-96/7257-2, MBS: 080236978, OIB: 61744835353. Temeljni kapital: HRK 1.810.000,00, uplaćen u cijelosti; Uprava: F. Mattelaer, Predsjednik, I. Bijić, član; Žiro-račun: Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 50, Zagreb, žiro-račun br.: 2484008-1105514875.

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

	Pozicije	Bilješka	1.1 - 31.12.2010.	1.1 - 31.12.2011.
I	Prihodi od upravljanja fondom	4	106.251	111.523
	a) Naknada od uplaćenih doprinosa		9.176	9.418
	b) Naknada od ukupne imovine mirovinskog fonda		97.074	102.105
	c) Naknada za izlaz		1	0
	d) Nagrada za uspješnost		0	0
II	Rashodi od upravljanja fondom	5	-9.649	-21.779
	a) Transakcijski troškovi		-1	-1
	b) Troškovi marketinga		-794	-5.083
	c) Troškovi agenata prodaje		-3.114	-3.114
	d) Ostali troškovi od upravljanja fondom		-5.740	-13.581
III	Dobit ili gubitak od upravljanja fondom		96.602	89.744
IV	Rashodi od poslovanja društva	6	-14.952	-16.400
	a) Materijalni troškovi		-118	-148
	b) Troškovi osoblja		-9.085	-8.777
	c) Amortizacija i vrijednosno usklađenja ostale imovine		-975	-717
	d) Rezerviranja		0	0
	e) Ostali troškovi poslovanja		-4.774	-6.758
V	Dobit ili gubitak od redovnog poslovanja		81.650	73.344
VI	Financijski prihodi i rashodi	7		
	a) Neto prihod od kamata		4.849	3.343
	b) Neto tečajne razlike		-76	12
	c) Ostali financijski prihodi i rashodi		441	-577
	d) Umanjenje financijskih instrumenata			
VII	Neto financijski rezultat		5.214	2.778
VIII	Ostali prihodi i rashodi	8	2.160	2.055
IX	Dobit ili gubitak iz poslovanja prije oporezivanja		89.024	78.177
X	Porez na dobit	9	-17.850	-15.709
XI	Dobit ili gubitak		71.174	62.468
XII	Ostala sveobuhvatna dobit		0	0
	a) promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)		0	0
	b) aktuarski dobiti/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja		0	0
	c) nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju		0	0
	d) dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka		0	0
	e) Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit		0	0
XIII	Ukupna sveobuhvatna dobit		71.174	62.468
XIV	Reklasifikacijske usklade		0	0

Izveštaj o financijskom položaju

	Pozicije	Bilješka	31.12.2010.	31.12.2011.
	AKTIVA			
A	Imovina			
	I. Financijska imovina		115.308	64.505
	1. Novac i novčani ekvivalenti	10	43.503	385
	2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	11	9.798	0
	3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju		0	0
	4. Zajmovi i potraživanja	11	62.007	64.120
 od toga jamstveni polog		61.841	63.954
	5. Financijska imovina koja se drži do dospijeca		0	0
	II. Potraživanja	12	11.766	9.151
	1. Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima		9.069	9.046
	2. Potraživanja od državnih jedinica i drugih institucija		15	2
	3. Ostala potraživanja		2.682	103
	III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	13	4.238	483
	IV. Odgođen porezna imovina	14	1.215	2.691
	V. Nekretnine, postrojenja i oprema	15	1.044	559
	VI. Ulaganja u nekretnine		0	0
	VII. Nematerijalna imovina	16	1.877	1.651
	VIII. Ostala imovina	11,17	36.897	33.783
B	Ukupna aktiva		172.345	112.823
	Izvanbilančni zapisi		0	0
	PASIVA			
C	Kapital i rezerve		161.174	92.568
	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		71.174	2.568
D	Obveze	19	4.758	6.407
	I. Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima		19	1.603
	II. Obveze za primljene kredite i zajmove		0	0
	III. Ostale obveze po financijskim instrumentima		1	2.033
	IV. Obveze prema dobavljačima		85	93
	V. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti		0	0
	VI. Ostale obveze		4.653	2.678
E	Rezerviranja		0	0
F	Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	20	6.413	13.848
G	Odgođene porezne obveze		0	0
H	UKUPNA PASIVA		172.345	112.823
	Izvanbilančni zapisi		0	0

Izvještaj o novčanim tokovima

P o z i c i j a	Bilješka	1.1 - 31.12.2010.	1.1 - 31.12.2011.
I. Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti		90.705	87.925
Primici od naknade za upravljanje fondovima		95.865	102.128
Ostali primici od mirovinskih fondova		9.177	9.419
Ostali primici s osnove upravljanja mirovinskim fondovima		0	0
Izdaci s osnove upravljanja mirovinskim fondovima		-6.501	-11.266
Novac isplaćen dobavljačima		-5.158	-4.975
Novac isplaćen zaposlenicima		-8.858	-8.122
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		51.000	20.331
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak		-29.852	-10.826
Primici od dividendi		0	0
Primici od kamata		727	6.823
Izdaci od kamata		0	-72
Izdaci za porez na dobit		-15.541	-19.555
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti		4.053	8.372
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti		-4.207	-4.332
II. Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti		-63	31
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		0	0
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja		0	0
Primici od ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospelosti		0	0
Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospelosti		0	0
Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine		-126	-69
Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine		60	100
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti		10.098	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti		-10.095	0
III. Neto novčani tok od financijskih aktivnosti		-57.982	-131.074
Uplate vlasnika društva		0	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela		0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti		-57.982	-131.074
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		8	0
IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata		32.668	-43.118
V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		10.835	43.503
VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	10	43.503	385

Izveštaj o promjeni kapitala

Kapital i rezerve	Raspodjeljivo vlasnicima matice							Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve iz dobiti	Revalorizacija fin. imovine raspol. za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
Pozicija									
Stanje 1. siječanj prethodne godine	90.000	0	0	0	0	57.982	0	0	147.982
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 1. siječanj prethodne godine (prepravljeno)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	0	71.174	0	71.174
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale ne vlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	0	-57.982	0	0	-57.982
Ostale raspodjele vlasnicima	0	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
Stanje 1. siječnja tekuće godine	90.000	0	0	0	0	71.174	0	0	161.174
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 1. siječnja tekuće godine (prepravljeno)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	0	62.468	0	62.468
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale ne vlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	0	-71.174	-59.900	0	-131.074
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na 31.12.2011.	90.000	0	0	0	0	0	2.568	0	92.568

Bilješke uz financijske 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 2010. i 31. prosinca 2011. godine Društvo je upravljalo *AZ obveznim mirovinskim fondom* ("Mirovinski fond").

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

Primjena

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

Računovodstvena regulativa Agencije temelji se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI"). Računovodstvene politike podudaraju se s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, te se u opisu računovodstvenih politika Društva poziva na pojedine standarde koji su bili u primjeni na dan 31. prosinca 2011. 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 financijskih izvještaja.

Osnova za pripremu

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

Korištenje prosudbi i procjena

Sastavljanje financijskih 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 povijesnom 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 financijske izvještaje i prosudbe s rizikom materijalno značajnih korekcija u sljedećoj godini navedene su u bilješki 3.

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2011. godine bio je 7,53042 kuna za 1 euro (2010.: 7,385173 kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

1 Računovodstveni standardi i konvencije (nastavak)

Promjene u prezentiranju ili klasifikaciji stavki unutar financijskih izvještaja

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

(a) *Novi i dopunjeni standardi koje je Društvo usvojilo*

Sljedeći novi standardi i dodaci standardima prvi puta su obvezni u financijskoj godini koja počinje 1. siječnja 2011. godine.

- *Dodatak MRS-u 32 Financijski instrumenti: Prezentacija – klasifikacija izdavanja prava (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. veljače 2010. godine).* Primjena dodatka nije imala utjecaja na financijski položaj i rezultat Društva budući Društvo nema takvih instrumenata.
- *IFRIC 19 Podmirenje financijskih obveza s vlasničkim instrumentima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine).* Primjena tumačenja nije imala utjecaja na financijska izvješća budući Društvo ne pregovara o takvim uvjetima sa svojim vjerovnicima.
- *Dodatak MSFI-ju 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja – Ograničeno izuzeće od objava usporedivih podataka zahtijevanih po MSFI-ju 7 za subjekte koji prvi put primjenjuju MSFI-je (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine).* Primjena dodatka nije utjecala na financijski položaj Društva.
- *Dodaci MRS-u 24 Objavljivanje povezanih stranaka (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine).* Dodaci pojednostavljuju definiciju povezanih stranaka i mijenjaju određene zahtjeve za objavljivanjem za društva povezana sa državom. Primjena tih dodataka nije imala utjecaja na financijski položaj i rezultat Društva niti na objavljivanje informacija o povezanim strankama.
- *Dodatak IFRIC 14 Ograničenje uz imovinu planova definiranih primanja, zahtjevi minimalnih financiranja i njihovo međudjelovanje (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine).* Društvo nije predmet zahtjeva minimalnog financiranja te dodatak tumačenja nije imalo utjecaja na financijski položaj i rezultat Društva.
- *Poboljšanja Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (izdana u svibnju 2010. godine i na snazi od 1. siječnja 2011. godine).* Poboljšanja se sastoje od mješavine značajnih izmjena i pojašnjenja sljedećih standarda i tumačenja: MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 27, MRS i IFRIC 13.

(b) *Novi standardi, dodaci i tumačenja koji su izdani, ali nisu na snazi za financijsku godinu koja počinje 1. siječnja 2011. godine te nisu prijevremeno usvojeni.*

- *Dodaci MSFI-u 7 Financijski instrumenti: Objavljivanja, Prestanak priznavanja (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine).*
- *Dodatak MSFI-u 1 Prva primjena, Fiksni datumi i hiperinflacija (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine).*
- *MRS 12 Porezi na dobit – Odgođeni porezi (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012. godine).*
- *Dodatak MRS-u 1 Prezentiranje financijskih izvješća vezano za ostalu sveobuhvatnu dobit (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012. godine).*
- *Dodatak MRS-u 19 Primanja zaposlenih (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).*
- *MSFI 9 Financijski instrumenti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015. godine).* MSFI 9 je prvi standard koji je izdan kao dio šireg projekta zamjenjivanja

MRS-a 39 Priznavanje i mjerenje. MSFI 9 zadržava, ali pojednostavljuje model miješanog mjerenja i utvrđuje dvije primarne kategorije mjerenja financijske imovine: amortizirani trošak i fer vrijednost. Osnova klasifikacije ovisi o poslovnom modelu subjekta i ugovornim karakteristikama novčanog tijeka financijske imovine. Smjernice MRS-a 39 o umanjenju vrijednosti financijske imovine i računovodstvu zaštite nastavljaju se primjenjivati.

- *MSFI 10 Konsolidirana financijska izvješća (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).*
- *MSFI 11 Zajednički aranžmani (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).*
- *MSFI 12 Objavljivanje udjela u drugim subjektima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).*
- *MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* MSFI 13 ima za cilj povećati konzistentnost i smanjiti složenost dajući točnu definiciju fer vrijednosti i jedan izvor mjerenja fer vrijednosti te zahtjeve za objavljivanjem za uporabu u svim MSFI-jevima. Zahtjevi ne proširuju uporabu računovodstva fer vrijednosti, nego pružaju smjernice o tome kako bi se ono trebalo primjenjivati tamo gdje je njegova uporaba već potrebna ili dozvoljena drugim standardima unutar MSFI ili US GAAP-a.
- *MRS 27 (izmijenjen 2011) Odvojena financijska izvješća (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).*
- *MRS 28 (izmijenjen 2011) Pridružena društva i zajednički pothvati (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).*
- *IFRIC 20, Troškovi površinskog kopa u proizvodnoj fazi površinskog rudnika (izdan u listopadu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).*
- *Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza – Dodaci MRS-u 32 (izdani u prosincu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine).*
- *Objavljivanja – Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza – Dodaci MSFI-ju 7 (izdani u prosincu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).*

2 Posebne računovodstvene politike

Osnovne računovodstvene politike korištene u pripremi financijskih 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 doprinosa, 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 zaključenjem 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 (2010.: 20 godina). Društvo ima portfelj ugovora o ulaganjima i procjenjuje njihovu nadoknadivost na temelju bazi cjelokupnog portfelja.

Financijski prihodi i rashodi

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

Bilješke uz financijske izvještaje (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 dobiti i gubici koji proizlaze iz preračunavanja stranih valuta uključeni su u računu dobiti i gubitka.

Oporezivanje

Društvo obračunava i plaća poreze sukladno hrvatskom Zakonu. Porezni rashod koji se obračunava na rezultat za godinu, sastoji se od tekućeg poreza i odgođenog poreza. Tekući porez predstavlja pretpostavljeni iznos poreza koji se plaća na oporezivi iznos dobiti za poslovnu godinu uz primjenu poreznih stopa važećih na dan 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 financijskog izvješćivanja i iznosa koji se koristi za potrebe izračuna poreza. Iznos odgođenog poreza temelji se na pretpostavljenom načinu realizacije ili namire knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza po važećim poreznim stopama na dan bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se u trenutku kada je vjerojatno da će oporeziva dobit biti dostatna da se iz nje iskoristi odgođena porezna imovina. Na svaki datum 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. Dobiti 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:

	2010.	2011.
Software	6 godina	6 godina
Licence	6 godina	6 godina
Stečeni članovi	20 godina	20 godina

Bilješke uz financijske 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 pritićati 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 linearnu 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:

	2010.	2011.
Motorna vozila	4 godine	4 godine
Oprema	4-6 godina	4-6 godina
Namještaj	7 godina	7 godina

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Posebne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu i financijske 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) Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

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

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

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

b) Zajmovi i potraživanja

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

c) Ostale financijske obveze

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

Priznavanje

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

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

Mjerenje

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

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

Financijska 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 financijske izvještaje (nastavak)

2 Posebne računovodstvene politike (nastavak)

Određivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata

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

Ukoliko ne postoji aktivno tržište za financijski 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 financijskog 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 financijske imovine

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

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

Prestanak priznavanja financijske imovine

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

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

Financijska 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 financijske 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 najмова iskazuju se u računu dobiti i gubitka prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

3 Korištenje prosudbi i pretpostavki

Društvo koristi prosudbe i pretpostavke koje se odnose na budućnost. Po definiciji računovodstvene procjene su rijetko jednake stvarnim rezultatima. Procjene i pretpostavke koje nose značajan rizik stvaranja materijalnih razlika u knjigovodstvenoj vrijednosti imovine i obveza u slijedećoj financijskoj godini su 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 20 godina.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Prihodi od upravljanja Fondom

	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2010.	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2011.
	'000 kn	'000 kn
Naknada od ukupne imovine Mirovinskog fonda	97.074	102.105
Naknada od uplaćenih doprinosa	9.176	9.418
Naknada za izlaz	1	0
	<u>106.251</u>	<u>111.523</u>

Naknada od ukupne imovine Mirovinskog fonda

Društvo ima pravo na naknadu od ukupne imovine Mirovinskog fonda, u iznosu od 0,65% godišnje (2010.: 0,75%), obračunanu 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 financijskim 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:

<i>Datum izlaza</i>	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2010. Naknada za izlaz	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2011. 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 financijske izvještaje (nastavak)

5 Rashodi od upravljanja Fondom

	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2010.	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2011.
	‘000 kn	‘000 kn
Transakcijski troškovi	1	1
Troškovi marketinga	794	5.082
Troškovi agenata prodaje (amortizacija odgođenih troškova prodaje)	3.114	3.114
Ostali troškovi od upravljanja fondom:		
Troškovi komunikacije sa članovima	2.161	3.129
Troškovi naknade Agenciji	2.836	2.464
Troškovi REGOS-a	388	7.634
Ostali troškovi od upravljanja mirovinskim fondom	355	355
	9.649	21.779

Troškovi REGOS-a uključuju naknade obračunate za usluge raspoređivanja članova i prijenos njihovih doprinosa u Mirovinski fond, te između obveznih fondova. Također, od 1.8.2011. godine troškovi REGOS-a uključuju 2,5 kune po članu mjesečno.

Troškovi Agencije uključuju naknadu obračunatu na ukupnu imovinu Mirovinskog fonda u iznosu od 0,3 ‰ godišnje. Trošak naknade snosi Društvo i ne naplaćuje se od imovine Mirovinskog fonda. Tijekom 2011. godine Društvo je platilo 2.451 tisuća kuna (2010.: 2.836 tisuća). Iznos za 2011. godinu uključuje naknadu Agenciji za razdoblje od srpnja do prosinca, jer je prema odluci Agencije razdoblje od siječnja do lipnja 2011. godine bilo oslobođeno naknade. Iznos za 2010. uključuje naknadu Agenciji za razdoblje od siječnja do rujna. Naknada se obračunava dnevno i naplaćuje mjesečno.

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 2010.	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2011.
	‘000 kn	‘000 kn
Materijalni troškovi	118	148
Troškovi osoblja	9.085	8.777
Amortizacija	975	717
Ostali troškovi poslovanja:		
Troškovi najma	1.284	1.207
IT troškovi	1.511	1.567
Troškovi održavanja prostora i ostali režijski troškovi	256	385
Premije osiguranja i bankarske usluge	159	169
Računovodstvene, revizijske i ostale intelektualne usluge	397	437
Telekomunikacijske i poštanske usluge	228	248
Pravni i sudski troškovi	0	1.799
Ostali troškovi	939	946
	14.952	16.400

Troškovi osoblja uključuju 841 tisuća kuna (2010.: 1.285 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 13 djelatnika (2010.: 20 djelatnika). Na dan 31. prosinca 2011. troškovi osoblja također uključuju 177 tisuća kuna rezervacija za neiskorištene godišnje odmore (2010.: 208 tisuća kuna).

Također, troškovi osoblja uključuju 3.080 tisuća kuna (2010.: 2.700 tisuću kuna) bonusa plaćenih ili obračunatih za isplatu djelatnicima.

Pravni i sudski troškovi uključuju rezerviranje po sudskim sporovima i potencijalne kazne.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

7 Neto financijski prihodi

Financijski prihodi

	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2010.	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2011.
	'000 kn	'000 kn
Prihodi od kamata na depozite kod banaka	4.327	2.575
Prihodi od kamata po žiro računu	12	55
Prihod od kamata na dužničke vrijednosnice	510	713
Neto nerealizirani prihod od instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	52	0
Neto dobit od tečajnih razlika pri svođenju monetarne imovine i obveza	0	12
Neto realizirani prihod od instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	389	0
Neto realizirani rashod od instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	0	-577
Neto rashod od tečajnih razlika pri svođenju monetarne imovine i obveza	-76	0
	<u>5.214</u>	<u>2.778</u>

8 Ostali prihodi

	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2010.	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2011.
	'000 kn	'000 kn
Prihodi od licence	2.033	2.033
Ostali prihodi	127	22
	<u>2.160</u>	<u>2.055</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

9 Porez na dobit

Trošak poreza na dobit priznat u računu dobiti i gubitka

	2010. ‘000 kn	2011. ‘000 kn
Trošak poreza na dobit tekuće godine	-17.971	-17.185
Odgođeni porez - priznavanje i ukidanje privremenih razlika	121	1.476
Ukupan trošak poreza na dobit u računu dobiti i gubitka	-17.850	-15.709

Usklađenje poreza na dobit

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

	2010. ‘000 kn	2011. ‘000 kn
Dobit prije oporezivanja	89.024	78.177
Porez po stopi od 20% (2010.: 20%)	-17.805	-15.635
Porezno nepriznati rashodi (po stopi od 20%)	-52	-84
Porezne olakšice (po stopi od 20%)	7	10
Porezni trošak	-17.850	-15.709
Efektivna porezna stopa	20,05%	20,09%
Obveza poreza na dobit	3.716	1.347

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 financijske izvještaje (nastavak)

10 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2010. ‘000 kn	31. prosinca 2011. ‘000 kn
Žiro račun	1.500	384
Depoziti s originalnim dospijećem do 3 mjeseca	42.001	0
Gotovina u blagajni	2	1
	43.503	385
	43.503	385

Na 31.12.2010. godine 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.

11 Financijska imovina

	31. prosinca 2010. ‘000 kn	31. prosinca 2011. ‘000 kn
Dužničke vrijednosnice, po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		
- Obveznice Republike Hrvatske, kotiraju	9.798	0
	9.798	0
Zajmovi i potraživanja		
- jamstveni polog, denominiran u kunama	61.841	63.954
- depoziti bankama, denominirani u kunama	166	166
	62.007	64.120
Dugotrajna financijska imovina		
- potraživanja od povezanih osoba	1.276	1.276
	1.276	1.276

Na dan 31. prosinca 2011. godine jamstveni polog u ukupnom iznosu koji uključuje kamatu od 64.436 tisuće kuna (2010.: 65.887 tisuće kuna) plasiran je kao oročeni depozit kod Societe Generale Splitske banke d.d. Split, banke skrbnika Mirovinskog fonda uz prosječnu godišnju varijabilnu kamatnu stopu na 31. prosinca 2011. od 5,79% (2010.: 6,87%). U skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, jamstveni polog se izdvaja u iznosu od 1 milijun kuna za prvih 50.000 članova te dodatnih 1 milijun kuna za svakih 10.000 novih članova. Jamstveni polog može se koristiti za pokriće neostvarenog zajamčenog prinosa članovima 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.

Na dan 31. prosinca 2011. godine fer vrijednost dugotrajnih potraživanja od povezanih osoba iznosi 949 tisuća kuna (2010.: 919 tisuća), na temelju novčanih tokova diskontiranih po stopi od 6,81% (2010.: 6,14%). Fer vrijednost jamstvenog pologa na 31. prosinca 2011. godine približno je jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti budući da je njegova kamatna stopa približno jednaka tržišnoj.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

11 Financijska 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 kod banaka uključuju depozit kod Zagrebačke banke d.d. Zagreb u ukupnom iznosu sa obračunatom kamatom od 171 tisuću kuna (2010.: 166 tisuća kuna) uz prosječnu godišnju varijabilnu kamatnu stopu na 31. prosinca 2011. godine od 2,63% (2010.: 1,95%) s dospijanjem u travnju 2012. godine.

Društvo klasificira financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka zato što se ova skupina financijske 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. Dužničke vrijednosnice uključuju:

	Kuponska kamatna stopa %	Efektivna kamatna stopa %	31. prosinca 2010. HRK'000	31. prosinca 2011. HRK'000
<i>Obveznice denominirane u kunama</i>				
Obveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske, veljača 2017.	4,750	6,423	9.165	0
Obveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske, studeni 2019.	5,375	6,080	633	0
			-----	-----
			9.798	0
			=====	=====

12 Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

	31. prosinca 2010. '000 kn	31. prosinca 2011. '000 kn
Potraživanja od Mirovinskog fonda po naknadi od ukupne imovine Mirovinskog fonda	9.069	9.046
Potraživanja od povezanih društava - Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima	2.563	57
Potraživanja od ostalih povezanih osoba	27	0
Ostala potraživanja	107	48
	11.766	9.151
	=====	=====

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Nedospjela naplata prihoda

	31. prosinca 2010. ‘000 kn	31. prosinca 2011. ‘000 kn
Obračunata kamata		
- dužničke vrijednosnice	190	0
- depoziti	4.048	483
	4.238	483

14 Odgođeni porezi

Odgođena porezna imovina

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

	31. prosinca 2010. ‘000 kn	31. prosincia 2011. ‘000 kn	Prihod/ (rashod) u računu dobiti i gubitka 2010. ‘000 kn	Prihod/ (rashod) u računu dobiti i gubitka 2011. ‘000 kn
Financijska imovina (gubici umanjeni za dobitke po imovini kroz račun dobiti i gubitka)	0	0	0	0
Ostale obveze	1.215	2.691	121	1.476
	1.215	2.691	121	1.476
Neto odgođena porezna imovina	1.215	2.691	121	1.476

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Materijalna imovina

	2010. ‘000 kn	2011. ‘000 kn
Nabavna vrijednost		
Na dan 1. siječnja	5.432	5.144
Povećanja	46	34
Smanjenja	-334	-134
Na dan 31. prosinca	5.144	5.044
Akumulirana amortizacija		
Na dan 1. siječnja	3.760	4.100
Trošak za razdoblje	674	491
Smanjenje	-334	-106
Na dan 31. prosinca	4.100	4.485
Neto knjigovodstvena vrijednost		
Na dan 31. prosinca	1.044	559
Na dan 31. prosinca prethodne godine	1.672	1.044
	-----	-----

16 Nematerijalna imovina

	2010. ‘000 kn	2011. ‘000 kn
Nabavna vrijednost		
Na dan 1. siječnja	4.772	4.819
Povećanja	47	0
Na dan 31. prosinca	4.819	4.819
Akumulirana amortizacija		
Na dan 1. siječnja	2.640	2.942
Povećanja	302	226
Na dan 31. prosinca	2.942	3.168
Neto knjigovodstvena vrijednost		
Na dan 31. prosinca	1.877	1.651
Na dan 31. prosinca prethodne godine	2.132	1.877
	-----	-----

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Ostala imovina

	31. prosinca 2010. '000 kn	31. prosinca 2011. '000 kn
Odgođene naknade za prikupljanje članova	35.621	32.507
Dugoročna potraživanja od povezanih osoba	1.276	1.276
	36.897	33.783
	36.897	33.783

Odgođene naknade za prikupljanje članova

	31. prosinca 2010. '000 kn	31. prosinca 2011. '000 kn
Na dan 1. siječnja	38.735	35.621
Iskazano na teret računa dobiti i gubitka:		
- Amortizacija	-3.114	-3.114
	35.621	32.507
	35.621	32.507

18 Upisani kapital

	31. prosinca 2010. '000 kn	31. prosinca 2011. '000 kn
Upisani kapital	90.000	90.000
	90.000	90.000
	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 2010. Udio	31. prosinca 2011. Udio
Allianz New Europe Holding GmbH Austrija	51%	51%
Zagrebačka banka d.d. Republika Hrvatska	49%	49%
	100%	100%
	100%	100%

Krajnje matično društvo je Allianz SE Njemačka.

Isplata dobiti

U prosincu 2011. godine 59.900 tisuća kuna je isplaćeno kao predujam dobiti. Uprava će predložiti isplatu razlike dobiti za 2011. godinu u iznosu od 2.568 tisuća kuna. Za 2010. godinu isplaćeno je 71.174 tisuće kuna dobiti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Obveze

	31. prosinca 2010. '000 kn	31. prosinca 2011. '000 kn
Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondom	19	1.603
Ostale obveze po financijskim instrumentima:		
Obveze prema povezanom društvu - Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima	0	2.033
Ostale obveze po financijskim instrumentima	1	0
Obveze prema dobavljačima	85	93
Ostale obveze:		
Obveze prema Agenciji	0	418
Obveze za porez na dobit	3.716	1.347
Obveze za plaće djelatnika	472	423
Obveze za PDV	465	490
	4.758	6.407
	4.758	6.407

20 Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja

	31. prosinca 2010. '000 kn	31. prosinca 2011. '000 kn
Obveze za obračunate administrativne i ostale troškove upravljanja fondom	2.739	9.544
Obračunati godišnji odmori	208	177
Bonusi	3.466	4.127
	6.413	13.848
	6.413	13.848

Bonusi

	2010. '000 kn	2011. '000 kn
Na dan 1. siječnja	3.221	3.466
Dodatna rezerviranja	2.700	3.580
Ukinuto tijekom godine	-2.455	-2.919
	3.466	4.127
	3.466	4.127

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Analiza obveza za bonuse

	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2011.
Dugoročne	690	828
Kratkoročne	2.776	3.299
	3.466	4.127
	3.466	4.127

Očekuje se da će rezerviranje za bonuse u iznosu od 3.299 tisuća kuna biti iskorištene tijekom 2012. godine, a 828 tisuća kuna tijekom 2013. i 2014. godine.

21 Upravljanje financijskim rizikom

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. Cjelokupni program upravljanja rizicima Društva usredotočuje se na nepredvidivost financijskih tržišta i pokušava minimalizirati potencijalne loše učinke na financijsko 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 financijskih 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 Zagrebačku banku d.d. (Unicredit Grupa), i Societe Generale Splitsku banku d.d., skrbničku banku Mirovinskog fonda.

(u tisućama kuna)	Izloženost na 31. prosinca 2010.	Izloženost na 31. prosinca 2011.
Zagrebačka banka d.d., Zagreb (Unicredit Group)	43.666	550
Societe Generale Splitska banka d.d., Split	61.841	63.955
Republika Hrvatska (dužničke vrijednosnice)	9.798	0
Potraživanja od mirovinskog fonda	9.069	9.045
Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima i bankovnim depozitima	4.238	483
Potraživanja od povezanih osoba i ostala potraživanja	3.958	1.379
Ukupno	132.570	75.412

Bilješke uz financijske 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 2011. godine Društvo nije imalo ulaganja u dužničke vrijednosnice. Na 31. prosinca 2010. godine društvo je imalo dužničke vrijednosnice i bilo izloženo riziku promjene cijena dužničkih vrijednosnica koje su klasificirane kao financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Duracija portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosila je 5,18 što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 5,18%. Kako je na 31. prosinca 2010. vrijednost imovine tog portfelja iznosila 9.988 tisuća kuna, tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 517 tisuća kuna.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi kamatne stope na depozite kod banaka bile 1 postotni bod više/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit prije oporezivanja bila bi 641 tisuću kuna niža/viša (2010.: 1.040 tisuća kuna), uglavnom kao rezultat višeg/nizjeg prihoda od kamata na depozite kod banaka s promjenjivom stopom.

(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 2011. i 2010. 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 nula kuna (2010.: 3 tisuće kuna) viša/niša, 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 financijskih sredstava i sposobnost podmirenja svih obveza. Uprava redovito prati razinu dostupnosti izvora novčanih sredstava. Sve financijske obveze u iznosu od 11.240 tisuća kuna (2010.: 2.843 tisuća kuna) podmirit će se u sljedećih 12 mjeseci.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Upravljanje financijskim rizikom

(d) Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti Društva da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi omogućilo povrat ulaganja vlasnicima 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 vlasnicima, izvršiti povrat kapitala vlasnicima, 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 financijskih instrumenata Društva se vodi po fer vrijednosti na datum bilance. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući depozite kod banaka, obveze i obračunate troškove knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata.

Za većinu financijskih instrumenata Društva kotirane tržišne cijene su dostupne. Za financijske instrumente koji se u bilanci mjere po fer vrijednosti, MSFI 7 zahtijeva objavljivanje mjerenja 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).

Na dan 31. prosinca 2011. godine Društvo nije imalo financijsku imovinu po fer vrijednosti.

Na 31. prosinca 2010. godine Društvo je imalo dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti u iznosu od 9.988 tisuća kuna u razini 1.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

Fer vrijednost financijskih 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 financijsku 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 financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti ili gubitka.

Fer vrijednost financijskih 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.

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 financijske izvještaje (nastavak)

22 Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Sljedeći troškovi u navedenim omjerima bili su predmet podjele tijekom 2011. i 2010. godine:

- najam, troškovi dugotrajne imovine, uključujući amortizaciju i ostali administrativni troškovi dijele se u omjeru 70%:30% (2010.: 70% ukupnih troškova snosi Društvo, a 30% Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima).
- IT troškovi (poput troškova nabave i održavanja) dijele se u omjeru 70%:30% (2010.: 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 mjesečnoj osnovi. Troškovi se priznaju u pojedinom od društava u proporcionalnom iznosu kako je prethodno navedeno.

Na dan 31. prosinca 2011. godine Društvo je potraživalo 57 tisuća kuna (2010.: 2.563 tisuće kuna) od Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima te je imao obvezu prema istom društvu u iznosu od 2.033 tisuća kuna (2010.: nula tisuća kuna) na ime obveze za primljeni predujam.

Tijekom 2011. i 2010. godine Društvo nije imalo transakcija sa Allianz New Europe Holding GmbH, Austrija. Društvo je platilo Allianz Zagreb d.d., podružnici Allianz SE, iznos od 153 tisuća kuna na ime premija (2010.: 194 tisuća kuna), te je priznalo u rashode 54 tisuće kuna (2010.: 82 tisuća kuna) troškova marketinških usluga obavljenih od strane Allianz Zagreb d.d.

Troškovi Uprave uključuju troškove redovne plaće i troškove bonusa. Za 2011. godinu ti su troškovi iznosili 1.808 tisuća kuna (2010.: 1.775 tisuća kuna) redovne plaće i 1.266 tisuća kuna bonusa (2010.: 692 tisuća kuna bonusa). Društvo je tijekom 2011. isplatilo 49 tisuća kuna (2010.: 40 tisuće) nagrade članovima Nadzornog odbora.

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije s vlasnicima društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. i 2011. iznose kako slijedi:

	2010.	2011.
	'000 kn	'000 kn
Imovina		
Financijska imovina	43.668	553
Obveze	0	
Prihodi		
Prihodi od kamata	163	241
Rashodi		
Administrativni troškovi i troškovi odgođenih naknada za prikupljanje članova	1.445	1.452

Poslovnih transakcija s krajnjim vlasnikom društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. i 2011. nije bilo.

Bilješke uz financijske 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 2010. i 2011. iznose kako slijedi:

	2010. ‘000 kn	2011. ‘000 kn
Imovina		
Potraživanja	3.866	1.333
Obveze		
Obveze	0	3
Prihodi		
Ostali prihodi	2.039	2.033
Rashodi		
Administrativni troškovi i troškovi odgođenih naknada za prikupljanje članova	3.156	3.184

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije s obveznim mirovinskim fondom kojim društvo upravlja za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. i 2011. iznose kako slijedi:

	2010. ‘000 kn	2011. ‘000 kn
Imovina		
Potraživanja	9.069	9.046
Prihodi		
Prihodi od upravljanja fondom	106.251	111.524

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije s ključnim rukovodstvom Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. i 2011. iznose kako slijedi:

	2010. ‘000 kn	2011. ‘000 kn
Obveze		
Obveze za troškove plaća i bonusa	775	1.407
Rashodi		
Troškovi osoblja	2.467	3.074

23 Ugovorne i potencijalne obveze

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

	31. prosinca 2010. ‘000 kn	31. prosinca 2011. ‘000 kn
Ugovorne obveze s dospijećem do godinu dana	1.214	303
Ugovorne obveze s dospijećem od jedne do pet godina	303	0
	1.517	303
	1.517	303

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 Pavlič, Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora

Zrinka Galić, Član Nadzornog odbora