

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

**Godišnje izvješće za 2016. godinu**

U Zagrebu, 14. ožujka 2017.

## Sadržaj

<b>Izvešće posloводства</b>	<b>2</b>
<b>Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća</b>	<b>7</b>
<b>Izvešće neovisnog revizora vlasnicima Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom</b>	<b>8</b>
<b>Financijski izvještaji</b>	<b>11</b>

## **Izvešće posloводства**

Uprava predstavlja Izvešće posloводства Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom ("Društvo") za 2016. godinu.

### **1. REZULTATI POSLOVANJA, RIZICI I DALJNI RAZVOJ DRUŠTVA**

#### **1.1. Poslovne aktivnosti društva**

Sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14, NN 93/15) („Zakon“), temeljna djelatnost Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima („Društvo“ ili „Društvo za upravljanje“) je upravljanje imovinom AZ obveznih mirovinskih fondova („Fondovi“ ili „Mirovinski fondovi“).

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, te smanjenja rizika raspršenosti ulaganja, vodeći pri tome računa o zakonskim ograničenjima ulaganja imovine.

Dana 20. veljače 2014. godine stupio je na snagu Zakon o obveznim mirovinskim fondovima kojim je uveden sustav tri kategorije fonda A, B i C. S obzirom na razdoblje do umirovljenja članova, oni se međusobno razlikuju po ograničenjima ulaganja i investicijskoj strategiji. Tako članom mirovinskoga fonda kategorije A može biti onaj kojem je do umirovljenja ostalo 10 ili više godina, članom mirovinskoga fonda B onaj kojem je do umirovljenja ostalo 5 ili više godina, dok je članstvo u fondu C obvezno za sve koji do mirovine imaju manje od 5 godina.

Dotadašnji AZ obvezni mirovinski fond postao je AZ obvezni mirovinski fond kategorije B, dok su AZ obvezni mirovinski fondovi kategorije A i C počeli s radom 21.8.2014. godine. Članovi su mogli odabrati kategoriju fonda, osim u slučaju da su imali manje od 5 godina do mirovine, kada su po sili Zakona prebačeni u fond kategorije C. Članovi koji se nisu izjasnili oko promjene, a imali su više od 5 godina do mirovine, ostali su u članstvu Fonda B.

Glavne investicijske odrednice za fond kategorije B su ograničenja od minimalno 50% dužničkih vrijednosnih papira RH i maksimalno 35% dionica, za razliku od ograničenja fonda kategorije A od minimalno 30% dužničkih vrijednosnih papira RH i maksimalno 55% dionica. Fond kategorije C je fond konzervativne investicijske politike sa minimumom 70% dužničkih vrijednosnih papira RH dok ulaganja u dionice nisu dozvoljena.

Tijekom 2016. godine AZ je zadržao vodeći položaj u ukupnom članstvu obveznih mirovinskih fondova. Taj udio iznosi 35,25%. U apsolutnom iznosu, broj članova u Fondovima pod upravljanjem AZ-a na dan 31. prosinca 2016. iznosio je 629 tisuća.

Tržišni udio AZ-a u neto imovini iznosio je krajem godine 39,35%, dok je tržišni udio u neto doprinosima u 2016. godini bio 38,04%.

## **1.2. Financijski rezultati Društva u 2016.**

Društvo je u 2016. ostvarilo neto dobit od 71 milijun kuna.

Uobičajeno, u strukturi prihoda, najvažniji su prihodi od naknade za upravljanje koji čine 93% prihoda ostvarenih po osnovi upravljanja fondovima. Zakonom je određena maksimalna visina naknade za upravljanje na 0,419% u 2016. (u 2015.: 0,45%).

Ukupni rashodi Društva ostvareni u 2016. godini iznose 54 milijuna kuna. Od navedenih ukupno ostvarenih rashoda najznačajniji su rashodi od upravljanja fondovima, te rashodi za osoblje.

Ukupna imovina Društva na dan 31. prosinca 2016. godine iznosi 175 milijuna kuna, a najveću stavku predstavlja financijska imovina unutar koje je najznačajniji jamstveni polog propisan Zakonom. Jamstveni polog iznosi 79 milijuna kuna, a sastoji se ulaganja u trezorske zapise i novčanih sredstava. Društvo je, prema Zakonu, dužno za svakih 10 tisuća članova iznad 50 tisuća članova uplatiti milijun kuna u jamstveni polog.

## **1.3. Upravljanje rizicima**

Kao vodeće društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima u Republici Hrvatskoj, upravljanje rizicima Društvo smatra upravljanje rizicima integralnim dijelom svog poslovanja. Okvir upravljanja rizicima, pokriva sve dijelove poslovanja. To osigurava da su rizici identificirani, analizirani, procijenjeni i da se njima upravlja u konzistentan način.

## **1.4. Financijski instrumenti i rizici**

Financijski instrumenti koje Društvo koristi obuhvaćaju depozite kod banaka, obveznice i trezorske zapise Ministarstva financija 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. Upravljanje rizicima usredotočuje se na nepredvidivost financijskih tržišta i pokušava minimalizirati potencijalne loše učinke na financijsko poslovanje Društva.

Kreditni rizik Društva ograničava se na način da se novac 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 ulaže u dužničke vrijednosnice i bankovne depozite, novčani tokovi i rezultat su do određene mjere izloženi kamatnom riziku.

Većina imovine, obveza i transakcija Društva iskazana je u kunama. Društvo na 31. prosinca 2016. godine nije bilo značajno izloženo valutnom riziku.

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.

## **1.5. Operativni rizik**

Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili indirektne štete nastale zbog grešaka, povreda, prekida ili oštećenja koje su uzrokovali interni procesi, tehnologija i infrastruktura koja podržava poslovanje Fonda ili eksterno uzrokovani događaji. Operativni rizik uključuje pravni rizik i rizik usklađenosti s regulativom, dok su iz njega isključeni kreditni, tržišni i rizik likvidnosti.

Upravljanje operativnim rizikom fokusira se na rano prepoznavanje i proaktivno upravljanje operativnim rizicima na prvoj liniji obrane tj. na operativnoj razini. Funkcija upravljanja rizicima identificira i procjenjuje relevantne operativne rizike i slabosti u kontrolama kroz dijalog sa prvom linijom obrane.

## **1.6. Reputacijski rizik i vrijednost klijenata**

Reputacijski rizik je rizik gubitka uzrokovan padom reputacije Društva. Reputacijski rizik može također biti posljedica gubitaka u svim drugim kategorijama rizika kao npr. tržišni ili kreditni rizik. Reputacijski rizici su identificirani i procjenjivani u procesu procjene glavnih rizika, pri kojem viši management također i odlučuje o eventualno potrebnim akcijama.

Upravljanje rizicima štiti vrijednost kompanije, ali i vrijednost za članove fondova. Pri upravljanju fondovima Društvo osigurava nepristrano postupanje prema svim članovima mirovinskog fonda.

## **1.7. 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 Fondova poštujući temeljna načela ulaganja: sigurnosti, razboritosti i opreza, te smanjenja rizika raspršenošću ulaganja, vodeći pri tome računa o zakonskim ograničenjima ulaganja imovine.

Društvo će i u budućnosti upravljati sa sva tri fonda sa jednakom pozornošću i isključivo u interesu članova fondova.

## **2. DOGAĐAJI NAKON KRAJA POSLOVNE GODINE**

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

## **3. AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA**

Društvo u 2016. nije sudjelovalo u aktivnostima istraživanja i razvoja.

## **4. PODRUŽNICE DRUŠTVA**

Društvo nema podružnica, niti se planira njihovo osnivanje.

## **5. Pravila korporativnog upravljanja**

Pravila korporativnog upravljanja implementirana su u Društvu.

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 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 Izvješće posloводства 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, praćenja usklađenosti te sustav upravljanja rizicima, nadgleda provođenje revizije godišnjih financijskih izvještaja, prati neovisnost samostalnih revizora ili revizorskog društva koje obavlja reviziju, a posebno ugovore o dodatnim uslugama, daje preporuke Skupštini o odabiru neovisnog revizora, raspravlja o planovima i godišnjem izvješću unutarnje revizije te o značajnim pitanjima koja se odnose na ovo područje kao i analizira ključne izvještaje nadzornih tijela, razmatra njihove nalaze i ispravljanje uočenih nedostataka/nepravilnosti.

## 5.5 Sukob interesa

Politikom upravljanja sukobom interesa, Pravilnikom o radu, Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji poslova kao i pojedinačnim ugovorima o radu te Pravilnikom o standardima usklađenja tržišta kapitala i drugim internim aktima Društva jasno su naznačene dužnosti i odgovornosti svakog pojedinog radnika, zaključivanje osobnih transakcija relevantnih osoba te sprječavanje sukoba interesa.

U Društvu je na snazi i Pravilnik o praćenju usklađenosti 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.

S ciljem uspostave učinkovitog mehanizma koji će omogućiti djelotvorno praćenje primjerenosti postupanja Društva vezano uz sprječavanje sukoba interesa, kao i identificirati potencijalan sukob interesa te uskladiti postupanje radi sprječavanja istog u Društvu je osnovan i Odbor za sprječavanje sukoba interesa.

## Rukovodstvo Društva

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

### ***Uprava***

Dinko Novoselec, Predsjednik Uprave

Davor Doko, Član Uprave

### ***Nadzorni odbor***

Dr. Kay Müller, Predsjednik Nadzornog odbora

Davor Pavlič, Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora do 30.4.2016.

Mirela Mihin Raguž, Zamjenica Predsjednika Nadzornog odbora od 1.7.2016.

Dr. Christoph Plein, Član Nadzornog odbora

**Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća**

Uprava ima odgovornost za svaku poslovnu godinu pripremiti financijske izvještaje koji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom („Društvo“) te njegovu uspješnost i njegove novčane tokove, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima, te je odgovorna za vođenje odgovarajuće računovodstvene evidencije potrebne za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Društva i sprečavanja i ustanovljavanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima te ih potom treba dosljedno primjenjivati, donositi razumne i razborite prosudbe i procjene, pripremiti financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava je odgovorna za predaju financijskih izvještaja i Izvješća posloводства Nadzornom odboru, nakon čega Nadzorni odbor treba odobriti izdavanje Godišnjeg izvješća Glavnoj skupštini na usvajanje.

Financijski izvještaji prikazani na stranama 11 do 45 odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje 14. ožujka 2017. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Uprava Društva za upravljanje je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj izvješća posloводства, sukladno zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu. Izvješće posloводства prikazano je na stranicama 2 do 6 i odobreno od strane Uprave 14. ožujka 2017. godine te potpisano u skladu s tim.

Dinko Novoselec



---

*Predsjednik Uprave*

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

Davor Doko



---

*Član Uprave*



## **Izvešće neovisnog revizora vlasnicima Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom**

### ***Mišljenje***

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom (Društvo), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016. te izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama u kapitalu za tada završenu godinu, kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2016. godine, njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu, u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj.

### ***Osnova za izražavanje mišljenja***

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti, u skladu s tim standardima, detaljnije su opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*.

Neovisni smo od Društva u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja u Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i prikladni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.

### ***Ostale informacije***

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvešće posloводства, koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća, ali ne uključuju financijske izvještaje niti naše izvješće neovisnog revizora o reviziji financijskih izvještaja.

Naše mišljenje na financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, odgovornost nam je pročitati ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno nekonzistentne s financijskim izvještajima ili saznanjima koja smo prikupili tijekom revizije, kao i čine li se, na neki drugi način, značajno krivo iskazane. Ukoliko, na osnovi posla koji smo obavili, zaključimo da postoji značajno krivi iskaz ostalih informacija, dužnost nam je izvijestiti o tome. U vezi s tim, nemamo ništa za izvijestiti.

Vežano za Izvešće posloводства, također smo proveli procedure koje su zahtijevane člankom 20. hrvatskog Zakona o računovodstvu. Ove procedure uključuju razmatranje uključuje li Izvešće posloводства objave u skladu s člankom 21. hrvatskog Zakona o računovodstvu.

Na osnovi procedura, čije je provođenje zahtijevano kao dio naše revizije financijskih izvještaja te gore navedenih procedura, prema našem mišljenju:

- Informacije sadržane u Izvešču posloводства za financijsku godinu za koji su pripremljeni financijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima.
- Informacije sadržane u Izvešču posloводства pripremljene su, u svim značajnim odrednicama, u skladu s primjenjivim zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu.

## **Izvešće neovisnog revizora vlasnicima Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom (nastavak)**

### ***Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje***

Uprava je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja, koji daju istinit i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj te za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne, kako bi se omogućilo sastavljanje financijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

Oni koji su zaduženi za nadzor, odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja, uspostavljenog od strane Društva.

### ***Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja***

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji, kao cjelina, bez značajno pogrešnog iskaza uslijed prijevare ili pogreške te izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima uvijek otkriti postojanje značajno pogrešnih iskaza. Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške, a smatraju se značajnim, ako se razumno može očekivati da bi, pojedinačno ili zbrojeni s drugim pogrešnim iskazima, utjecali na ekonomske odluke korisnika financijskih izvještaja, donesene na osnovi tih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, donosimo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške; oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bi osigurali osnovu za donošenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.

**Izvešće neovisnog revizora vlasnicima Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom (nastavak)**

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

- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave.
- donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Uprave te, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ukoliko zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izdavanja našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i razmatramo odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kao bi se postigla fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor u vezi s, između ostalog, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i one u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama, koji su otkriveni tijekom naše revizije.

***KPMG Croatia d.o.o. za reviziju***

Hrvatski ovlaštteni revizori  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a  
10000 Zagreb  
Hrvatska

Zagreb, 14. ožujka 2017.

U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju:

  
**Goran Horvat**  
Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor

**KPMG Croatia**  
d.o.o. za reviziju  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb  
7

## Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

u '000 kn

	Pozicije	Bilješka	01.01.2015.- 31.12.2015.	01.01.2016.- 31.12.2016.
	a) Ulazna naknada		10.141	10.410
	- Obvezni mirovinski fond		10.141	10.410
	- Dobrovoljni mirovinski fond		0	0
	b) Naknada za upravljanje		128.965	130.732
	- Obvezni mirovinski fond		128.965	130.732
	- Dobrovoljni mirovinski fond		0	0
	c) Naknada za izlaz		0	0
	- Obvezni mirovinski fond		0	0
	- Dobrovoljni mirovinski fond		0	0
<b>I</b>	<b>Prihodi od upravljanja fondom</b>	<b>5</b>	<b>139.106</b>	<b>141.142</b>
	a) Transakcijski troškovi		0	0
	b) Troškovi promidžbe		-1.351	-1.163
	c) Troškovi prodajnih zastupnika		-1.275	-1.275
	d) Ostali troškovi od upravljanja fondovima		-29.969	-30.388
<b>II</b>	<b>Rashodi od upravljanja fondovima</b>	<b>6</b>	<b>-32.595</b>	<b>-32.826</b>
<b>III</b>	<b>Neto rezultat od upravljanja fondovima</b>		<b>106.511</b>	<b>108.316</b>
	a) Materijalni troškovi		-176	-160
	b) Troškovi osoblja		-8.903	-15.661
	c) Amortizacija i vrijednosno usklađenja ostale imovine		-309	-343
	e) Ostali troškovi poslovanja		-4.278	-4.964
<b>IV</b>	<b>Rashodi od poslovanja društva</b>	<b>7</b>	<b>-13.666</b>	<b>-21.128</b>
	a) Neto prihod od kamata		1.512	2.124
	b) Neto tečajne razlike		0	0
	c) Ostali financijski prihodi i rashodi		357	-50
	d) Umanjenje financijskih instrumenata		0	0
<b>VII</b>	<b>Neto financijski rezultat</b>	<b>8</b>	<b>1.869</b>	<b>2.074</b>
<b>VIII</b>	<b>Ostali prihodi i rashodi</b>	<b>9</b>	<b>1.517</b>	<b>87</b>
	<b>Ukupni prihodi</b>		<b>142.492</b>	<b>143.353</b>
	<b>Ukupni rashodi</b>		<b>-46.261</b>	<b>-54.004</b>
<b>IX</b>	<b>Dobit ili gubitak iz poslovanja prije oporezivanja</b>		<b>96.231</b>	<b>89.349</b>
<b>X</b>	Porez na dobit	<b>10</b>	-19.256	-17.924
<b>XI</b>	<b>Dobit ili gubitak</b>		<b>76.975</b>	<b>71.425</b>
<b>XII</b>	<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
	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
<b>XIII</b>	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>		<b>76.975</b>	<b>71.425</b>
<b>XIV</b>	Reklasifikacijske usklade		0	0

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 15 do 45 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## Izveštaj o financijskom položaju

u '000 kn

	Pozicije	Bilješka	31.12.2015.	31.12.2016.
	<b>AKTIVA</b>			
<b>A</b>	<b>Imovina</b>			
	I. Financijska imovina		136.846	134.364
	1. Novac	11	10.681	13.948
	..... od toga jamstveni polog		729	479
	2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	12b	48.732	41.691
	3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju		0	0
	4. Zajmovi i potraživanja	12a	77.433	78.725
	..... od toga jamstveni polog		77.433	78.681
	5. Financijska imovina koja se drži do dospijea		0	0
	II. Potraživanja		11.289	11.712
	1. Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	13	11.250	11.708
	2. Potraživanja od državnih jedinica i drugih institucija	14	0	2
	3. Ostala potraživanja		39	2
	III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda		0	0
	IV. Odgođen porezna imovina	15	1.094	553
	V. Nekretnine, postrojenja i oprema	16	410	449
	VI. Ulaganja u nekretnine		0	0
	VII. Nematerijalna imovina	17	1.275	1.284
	VIII. Ostala imovina	18	28.677	26.635
<b>B</b>	<b>Ukupna aktiva</b>		<b>179.591</b>	<b>174.997</b>
	Izvanbilančni zapisi		0	0
	<b>PASIVA</b>			
<b>C</b>	<b>Kapital i rezerve</b>		<b>166.975</b>	<b>161.425</b>
	I. Upisani kapital	19	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		76.975	71.425
<b>D</b>	<b>Obveze</b>		<b>6.737</b>	<b>3.892</b>
	I. Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima	20	4	1.696
	II. Obveze za primljene kredite i zajmove		0	0
	III. Ostale obveze po financijskim instrumentima		0	0
	IV. Obveze prema dobavljačima		123	107
	V. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti		0	0
	VI. Ostale obveze	21	6.610	2.089
<b>E</b>	Rezerviranja	22	3.454	9.170
<b>F</b>	Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	23	2.425	510
<b>G</b>	Odgođene porezne obveze		0	0
<b>H</b>	<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>179.591</b>	<b>174.997</b>
	Izvanbilančni zapisi			

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 15 do 45 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## Izveštaj o novčanim tokovima

u '000 kn

P o z i c i j a	Bilješka	01.01.2015.- 31.12.2015.	01.01.2016.- 31.12.2016.
Primici od naknade za upravljanje fondovima		127.807	130.274
Ostali primici od mirovinskih fondova		10.142	10.410
Izdaci s osnove upravljanja mirovinskim fondovima		-30.416	-31.292
Novac isplaćen dobavljačima		-2.740	-4.138
Novac isplaćen zaposlenicima		-8.728	-9.694
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		28.000	48.500
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak		-45.132	-41.769
Primici od dividendi		0	0
Primici od kamata		418	1.380
Izdaci od kamata		0	0
Izdaci za porez na dobit		-18.117	-22.135
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti		0	32
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti		-1.819	-1.541
<b>I. Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnost</b>		<b>59.415</b>	<b>80.027</b>
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		95.497	78.000
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja		-94.829	-78.250
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		-168	-842
Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine		0	1.307
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti		0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti		0	0
<b>II. Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnost</b>		<b>500</b>	<b>215</b>
Uplate vlasnika društva		0	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela		0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti		-64.522	-76.975
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
<b>III. Neto novčani tokovi od financijskih aktivnost</b>		<b>-64.522</b>	<b>-76.975</b>
<b>IV. Efekti promjene tečaja stranih valuta</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava</b>		<b>-4.607</b>	<b>3.267</b>
<b>V. Novac na početku razdoblja</b>		<b>15.288</b>	<b>10.681</b>
<b>VI. Novac na kraju razdoblja</b>	11	<b>10.681</b>	<b>13.948</b>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 15 do 45 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## Izvještaj o promjenama kapitala

U 000 kn

Kapital i rezerve	Raspodjeljivo vlasnicima matice							Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve iz dobiti	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
Pozicija									
<b>Stanje 1.1.2015.</b>	90.000	0	0	0	0	64.522	0	0	154.522
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
<b>Stanje 1.1.2015. (prepravljeno)</b>	90.000	0	0	0	0	64.522	0	0	154.522
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	0	76.975	0	76.975
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)</b>	0	0	0	0	0	0	76.975	0	76.975
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	-64.522	0	0	-64.522
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stanje na 31.12.2015. (zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini)</b>	<b>90.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>76.975</b>	<b>0</b>	<b>166.975</b>
									0
<b>Stanje 1.1.2016.</b>	90.000	0	0	0	0	76.975	0	0	166.975
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
<b>Stanje 1.1.2016. (prepravljeno)</b>	90.000	0	0	0	0	76.975	0	0	166.975
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	0	71.425	0	71.425
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)</b>	0	0	0	0	0	0	71.425	0	71.425
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	-76.975	0	0	-76.975
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stanje na 31.12.2016. (zadnji dan izvještajnog razdoblja)</b>	<b>90.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>71.425</b>	<b>0</b>	<b>161.425</b>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 15 do 45 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## Bilješke uz financijske izvještaje

### 1 Društvo koje je predmet izvještavanja

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom („Društvo” ili „Društvo za upravljanje”) registrirano je kao društvo s ograničenom odgovornošću na Trgovačkom sudu u Zagrebu 26. rujna 2001. godine. Sjedište Društva je u Zagrebu, Grškovićeve 31. Isključiva djelatnost Društva je upravljanje obveznim mirovinskim fondom u Republici Hrvatskoj. Društvo upravlja sa fondovima *AZ obvezni mirovinski fond kategorije A*, *AZ obvezni mirovinski fond kategorije B*, *AZ obvezni mirovinski fond kategorije C* („Fondovi” ili „Mirovinski fondovi”).

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („Agencija”) je regulatorno tijelo Društva.

### 2 Osnova za pripremu izvještaja

#### *Izjava o usklađenosti*

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine 40/16) izdanim od strane Agencije. Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva 14. ožujka 2017. godine za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani u skladu s tim.

Računovodstvena regulativa Agencije temelji se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije (“MSFI usvojeni od strane EU”). Računovodstvene politike podudaraju se s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja usvojenim od strane EU, te se u opisu računovodstvenih politika Društvo poziva na pojedine standarde koji su bili u primjeni na dan 31. prosinca 2016. godine.

#### *Osnova mjerenja*

Financijski izvještaji sastavljeni su na osnovi povijesnog ili amortiziranog troška, s iznimkom financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se mjeri po fer vrijednosti.

#### *Funkcionalna i prezentacijska valuta*

Financijski izvještaji prezentirani su u kunama („kn”), što je valuta primarnog ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje („funkcionalna valuta”), te su zaokruženi na najbližu tisuću.

#### *Korištenje prosudbi i procjena*

Priprema financijskih izvještaja u skladu s računovodstvenom regulativom primjenjivom na regulirana mirovinska društva u Republici Hrvatskoj zahtijeva od rukovodstva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena. Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i u budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

Prosudbe rukovodstva koje se odnose na primjenu MSFI-jeva usvojenih od strane EU koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i procjene sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini opisane su u Bilješki 4.



## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **2 Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)**

#### *Primjena novih računovodstvenih politika*

Agencija je 21. travnja 2016. godine donijela Pravilnik prema kojem je Društvo obvezno pripremiti financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine. Objavljeni financijski izvještaji prethodne godine su pripremljeni i objavljeni na temelju Pravilnika o financijskim izvještajima mirovinskih društava (NN, 86/14). Radi navedenog, usporedni podaci prikazani u izvještaju za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. se razlikuju od pozicija iskazanih u objavljenom revidiranom izvještaju Društva za prethodnu godinu.

Reklasifikacije su samo prezentacijske te nemaju utjecaj na rezultat za godinu ili kapital i rezerve.

### **3 Značajne računovodstvene politike**

Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane i u skladu su s onima korištenim u prethodnoj godini, osim gdje je drugačije navedeno.

#### ***Prihodi i rashodi od upravljanja Fondom***

Prihod od upravljanja fondom predstavlja iznose zaračunate za usluge upravljanja nad Fondovima. Ti iznosi uključuju naknadu za usluge upravljanja, ulaznu naknadu te izlaznu naknadu. Prihodi se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

Rashodi od upravljanja Fondovima se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju. Određeni rashodi od upravljanja Fondovima i rashodi poslovanja nastali u Fondovima, priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima i pravilnicima koje je objavila Agencija.

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. Uprava procjenjuje razdoblje amortizacije na 30 godina.

Nemonetarna imovina te stavke koje se mjere po povijesnom trošku u stranoj valuti, preračunavaju se po tečaju na dan transakcije te se ponovno ne preračunavaju na datum izvještavanja.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### *Financijski prihodi i rashodi*

Financijski prihodi i rashodi se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju. Financijski prihodi i rashodi uključuju prihode 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 prodaje i svođenja financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te pozitivne i negativne tečajne razlike.

#### *Preračunavanje stranih valuta*

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema tečaju važećem na datum izvještavanja. Dobici i gubici nastali po osnovi tečajnih razlika monetarnih stavaka predstavljaju razliku između amortiziranog troška u funkcionalnoj valuti na početku razdoblja, usklađenog za efektivnu kamatu i plaćanja tijekom razdoblja, i amortiziranog troška u stranoj valuti preračunatog prema važećem tečaju na kraju razdoblja. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja priznaju se u dobiti ili gubitku kao dobiti i gubici od tečajnih razlika nastalih pri preračunavanju monetarne imovine i obveza i prikazuju unutar financijskih prihoda ili rashoda.

Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2016. godine bio je 7,557787 kuna za 1 euro (2015.: 7,635047 kuna).

#### *Trošak poreza na dobit*

Porez na dobit koji se obračunava na rezultat za godinu sastoji se od tekućeg poreza i odgođenog poreza. Trošak poreza na dobit iskazuje se u dobiti ili gubitku s izuzetkom poreza na dobit koji se odnosi na stavke priznate izravno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, kada se porez na dobit također priznaje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Tekući porez predstavlja očekivani iznos porezne obveze obračunate na oporezivi iznos dobiti za poslovnu godinu uz primjenu poreznih stopa važećih na dan izvještavanja, te svih korekcija iznosa porezne obveze za prethodna razdoblja.

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

Odgođena porezna imovina priznaje se u trenutku kada je vjerojatno da će oporeziva dobit biti dostatna za korištenje privremenih razlika. Odgođena porezna imovina pregledava se na svaki datum izvještavanja te se smanjuje ukoliko više nije vjerojatno da će se povezana porezna korist moći realizirati.

Odgođena porezna imovina i obveze se ne diskontiraju, a iskazuju se kao dugotrajna imovina i/ili dugoročne obveze.

#### *Najmovi*

Najmovi u kojima Društvo ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po operativnom najmu priznaju se kroz dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom trajanja najma.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### Oprema

Oprema se vrednuje po povijesnom trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i, ukoliko postoje, gubitke od umanjenja vrijednosti. 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 opreme imaju različit korisni vijek trajanja, evidentiraju se kao posebne stavke (glavni dijelovi) opreme.

Troškovi zamjene dijela opreme priznaju se u knjigovodstveni iznos imovine samo ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi povezane s imovinom priteći u Društvo i ako se trošak nabave može pouzdano izmjeriti. Troškovi svakodnevnih popravaka opreme priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

Amortizacija se priznaje kroz dobit ili gubitak primjenjujući linearnu metodu kako bi se troškovi amortizacije rasporedili na preostali procijenjeni korisni vijek trajanja opreme. Imovina u pripremi se ne amortizira.

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

	<b>2015.</b>	<b>2016.</b>
Namještaj	7 godina	7 godina
Oprema	4-6 godina	4-6 godina
Motorna vozila	4 godine	4 godine

Metoda amortizacije te procijenjeni korisni vijek upotrebe preispituju se i, ukoliko je potrebno, prepravljaju na datum izvještavanja.

Dobici i gubici kod otuđenja utvrđuju se uspoređujući ostvarenu prodajnu cijenu i neto knjigovodstvenu vrijednost imovine te se uključuju u dobit ili gubitak.

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)****3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)*****Nematerijalna imovina***

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

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

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 dobiti i gubitak.

Troškovi redovnog održavanja direktno se priznaju u poslovni rezultat.

Amortizacija se priznaje kroz dobit ili gubitak primjenjujući linearnu metodu kako bi se troškovi amortizacije rasporedili na preostali procijenjeni korisni vijek trajanja nematerijalne imovine kako slijedi:

	<b>2015.</b>	<b>2016.</b>
Software	6 godina	6 godina
Licence	6 godina	6 godina
Stečeni članovi	30 godina	30 godina

Nematerijalna imovina, stečeni članovi, odnosi se na preuzimanje obveznog fonda i društva za upravljanje Ha jedan u 2003. godini. Stjecanje članova je tada plaćeno 2.878 tisuća kuna. Razdoblje amortizacije je procijenjeno na 30 godina.

***Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine***

Neto knjigovodstvena vrijednost imovine Društva, izuzev financijske imovine i odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo postoje li indikacije umanjenja vrijednosti. Ako se utvrdi postojanje takvih indikacija, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine. Za imovinu koja nema konačan korisni vijek upotrebe (na datum izvještavanja Društvo nije imalo takve imovine) te nematerijalnu imovinu koja još nije u upotrebi, nadoknadivi iznos procjenjuje se na svaki datum izvještavanja.

Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kada je knjigovodstvena vrijednost imovine ili jedinice koja generira novac veća od njezinog nadoknadivog iznosa. Jedinica koja generira novac je najmanja prepoznata grupa imovine koja generira novčane tokove, a koji se mogu zasebno identificirati od onih za drugu imovinu i grupe imovine. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznat za imovinu koja generira novac raspodjeljuje se umanjujući knjigovodstvenu vrijednost imovine unutar te jedinice (skupine jedinica) na linearnoj osnovi.

Nadoknadivi iznos imovine i jedinice koja generira novac je vrijednost imovine u upotrebi ili neto prodajna cijena, ovisno o tome koji je iznos viši. Vrijednost u upotrebi se procjenjuje diskontiranjem očekivanih budućih gotovinskih tokova na njihovu sadašnju vrijednost koristeći diskontnu stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu imovinu.

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 financijske izvještaje (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### *Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine*

##### *Financijski instrumenti*

###### *Klasifikacija*

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

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

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

Društvo određuje 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.

Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju dužničke vrijednosnice.

###### *Zajmovi i potraživanja*

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

###### *Ostale financijske obveze*

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

###### *Priznavanje i prestanak priznavanja*

Uobičajene kupnje i prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se na datum trgovanja, odnosno datum kada se Društvo obveže na kupnju ili prodaju instrumenta. Zajmovi i potraživanja i financijske obveze koje se vode po amortiziranom trošku priznaju se u trenutku kada je financijska imovina predana zajmoprimcima, odnosno obveza primljena od zajmodavaca.

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu (u cijelosti ili djelomično) kada isteknu prava na primitke gotovinskih tokova od financijske imovine ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad tom financijskom imovinom. Navedeno se događa kada Društvo prenese suštinski sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekt ili kada su prava ostvarena, predana ili istekla.

Društvo prestaje priznavati financijske obveze samo kada one prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane ili istekle. Ukoliko se uvjeti financijske obveze promijene, Društvo će prestati priznavati tu obvezu i istovremeno priznati novu financijsku obvezu s novim uvjetima.

Društvo primjenjuje FIFO („First-In-First-Out”) metodu za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### *Financijski instrumenti (nastavak)*

##### *Početno i naknadno mjerenje*

Financijska imovina i obveze se početno priznaju 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.

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 kroz dobit ili gubitak. Dobici od promjene fer vrijednosti po financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka ne uključuju prihod od kamata. Prihod od kamata zasebno se iskazuje.

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.

##### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

Društvo provjerava na svaki datum izvještavanja postoje li objektivni dokazi za umanjenje vrijednosti financijske imovine koja nije klasificirana kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka. Umanjenje vrijednosti financijske imovine provodi se ukoliko postoji objektivni dokaz da je nastupio događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti nakon početnog priznavanja imovine te navedeni događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti ima utjecaj na buduće novčane tokove od imovine, te se može pouzdano procijeniti.

Društvo za svu imovinu procjenjuje dokaze o umanjenju vrijednosti na pojedinačnoj osnovi. Objektivni dokaz umanjenja vrijednosti financijske imovine uključuje nepodmirenje obveza ili kašnjenje dužnika, indikacije da će dužnik ili izdavatelj ući u stečajni postupak ili ostale dostupne podatke vezane uz određenu financijsku imovinu, kao što su nepovoljne promjene u platnom položaju dužnika ili izdavatelja.

Gubitak od umanjenja vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i sadašnje vrijednosti očekivanih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom stopom te imovine. Gubici se priznaju kroz dobit ili gubitak kroz kretanja u rezervaciji za umanjenje vrijednosti.

Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjenja vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se otpušta kroz dobit ili gubitak.

##### *Netiranje financijskih instrumenata*

Financijska imovina i obveze se netiraju te u izvještaju o financijskom položaju iskazuju u neto iznosu, samo u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prebijanje priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obaveza odvija istovremeno.

Prihodi i troškovi se iskazuju u neto iznosu samo ako je to dopušteno računovodstvenim standardima, ili za dobitke i gubitke nastale iz grupe sličnih transakcija.

##### *Novac*

Novac i obuhvaća tekuće račune kod banaka i novac u blagajni.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### ***Financijski instrumenti (nastavak)***

##### ***Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja***

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

##### ***Odgođeni trošak stjecanja***

Odgođeni trošak stjecanja odnosi se na troškove agentskih provizija nastalih za ugovore sklopljene do studenog 2008. godine.

Troškovi pribave nastali su do trenutka stupanja na snagu Pravilnika o izmjenama i dopunama pravilnika o marketingu mirovinskih fondova (NN 129/08) kojim je propisano da društvo za upravljanje mirovinskim fondom ne smije nuditi niti isplaćivati nikakve novčane naknade niti druge povlastice radi ulaska ili prelaska članova u obvezni mirovinski fond.

Nadoknadivi iznos odgođenog troška stjecanja se procjenjuje na svaki datum izvještavanja.

##### ***Fer vrijednost***

Fer vrijednost utvrđuje se kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Društvo ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obveze također odražava njezin rizik neizvršenja.

Ukoliko je dostupna, Društvo mjeri fer vrijednost instrumenta koristeći kotiranu tržišnu cijenu tog instrumenta na aktivnom tržištu.

Sukladno pravilima vrednovanja koje je za mirovinske fondove propisala Agencija za domaće dužničke vrijednosne papire koristi se prosječna vagana cijena trgovanja, čime se Društvo izjednačilo s konvencijama vrednovanja koje primjenjuju mirovinski fondovi.

Tržište se smatra aktivnim ukoliko se transakcije vezane za imovinu ili obveze obavljaju dovoljno učestalo i u dovoljnom volumenu koji bi omogućio stalne informacije o cijenama.

Ukoliko kotirana cijena na aktivnom tržištu nije dostupna, Društvo koristi tehnike vrednovanja koje maksimiziraju korištenje relevantnih vidljivih ulaznih podataka te minimiziraju korištenje ulaznih podataka koji nisu vidljivi.

Društvo priznaje prijelaze između razina hijerarhije fer vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja tijekom kojeg se dogodila promjena.

Najprikladniji dokaz fer vrijednosti financijskog instrumenta pri početnom priznavanju je u pravilu transakcijska cijena, odnosno fer vrijednost dane ili primljene naknade. Ukoliko Društvo utvrdi da se fer vrijednost pri početnom priznavanju razlikuje od transakcijske cijene pri čemu fer vrijednost nije određena cijenom koja kotira na tržištu, za identičnu imovinu ili obvezu, niti se temelji na tehnici procjene koja koristi samo podatke sa promatranih tržišta, financijski instrument će se početno mjeriti po fer vrijednosti koja je prilagođena kako bi se razlika između fer vrijednosti pri početnom priznavanju i transakcijske cijene anulirala (poništila). Nadalje, ta razlika se priznaje u dobiti ili gubitku, proporcionalno kroz vrijeme trajanja instrumenta ali ne i nakon što se za vrednovanje iskoriste podaci s promatranog tržišta ili je transakcija završena.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### ***Upisani kapital i rezerve***

Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

Dobit poslovne godine se prebacuje u zadržanu dobit. Dividende se priznaju kao obveza u razdoblju u kojem su izglasane te su isplaćene 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.

#### ***Rezervacije za obveze i troškove***

Rezervacija se priznaje kad Društvo, kao posljedicu prošlog događaja, ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu koja se može pouzdano procijeniti te je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa koji sadrže ekonomske koristi radi podmirivanja te obveze. Rezervacije se utvrđuju diskontiranjem očekivanih budućih novčanih tokova koristeći stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu obvezu.

#### ***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 dobiti i gubitku u razdoblju u kojem nastaju.

##### *Ostala kratkoročna plaćanja*

Društvo također obračunava rezervacije za neiskorištene godišnje odmore.

##### *Dugoročno nagrađivanje zaposlenika*

Shema dugoročnog nagrađivanja djelatnika uključuje trogodišnji ciklus u kojem se određeni postotak nagrade zadržava te se isplaćuje nakon tri godine ovisno o postignutim rezultatima kroz to razdoblje. Rezervacija za dugoročno nagrađivanje zaposlenih se ne diskontira.

#### ***Standardi i tumačenja koji još nisu važeći***

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2016. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Jedan novi standard koji je potencijalno relevantan za Društvo je *MSFI 9 – Financijski instrumenti* te je kratki pregled dan u nastavku.



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### *Standardi i tumačenja koji još nisu važeći (nastavak)*

MSFI 9 objavljen je u srpnju 2014. godine te zamjenjuje postojeće smjernice *MRS 39 – Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje*. MSFI 9 uključuje izmjene smjernica o klasifikaciji i naknadnom mjerenju financijskih instrumenata, definira novi model očekivanog kreditnog gubitka za potrebe izračuna umanjjenja vrijednosti financijske imovine te donosi nove zahtjeve vođenja računovodstva zaštite. Smjernice priznavanja i prestanka priznavanja financijskih instrumenata preneseni su iz MRS-39. MSFI 9 je na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018., s dozvoljenom ranijom primjenom.

#### *Standardi klasifikacije financijske imovine i financijskih obveza*

MSFI 9 sadrži tri glavne kategorije klasifikacije financijske imovine: mjerena po amortiziranom trošku, po fer po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI) i fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG).

Klasifikacija se općenito temelji na poslovnom modelu po kojem se vodi financijska imovina te njegovim ugovorenim novčanim tokovima. Novi standard eliminira postojeće kategorije instrumenata definirane putem MRS 39; ulaganja koja se drže do dospijeca, zajmovi i potraživanja te ulaganja raspoloživa za prodaju.

U okviru MSFI 9, derivativi ugrađeni u ugovore gdje je osnova financijska imovina se ne razdvajaju već se cijeli hibridni instrument klasificira kao jedan.

MSFI 9 u velikoj mjeri zadržava postojeće zahtjeve MRS 39 za klasifikaciju financijskih obveza. Međutim, iako se prema MRS 39 sve promjene fer vrijednosti obveza koje se drže po fer vrijednosti priznaju u računu dobiti i gubitka, u skladu s MSFI 9 promjene fer vrijednosti obično se prikazuju kako slijedi:

- iznos promjene fer vrijednosti koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze prikazuje se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti; i
- preostali iznos promjene fer vrijednosti iskazuje se u računu dobiti i gubitka.

U tijeku su procjene i analize potencijalnih utjecaja na financijske izvještaje kao posljedica navedenih promjena.

#### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

MSFI 9 zamjenjuje model „nastalog gubitka“ iz MRS 39 s modelom „očekivanog kreditnog gubitka“. Novi model umanjjenja vrijednosti odnosi se i na određene kreditne obveze te ugovore o financijskim jamstvima, ali ne i na ulaganja u vlasničke udjele. Prema MSFI 9, kreditni gubici priznaju se ranije nego prema MRS 39.

U tijeku su procjene i analize potencijalnih utjecaja na financijske izvještaje kao posljedica navedenih promjena.

#### *Računovodstvo zaštite*

Društvo ne primjenjuje računovodstvo zaštite stoga promjene u novom standardu ne utječu na financijske izvještaje Društva.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 4 Korištenje prosudbi i procjena

Društvo radi procjene i pretpostavke o budućnosti. Takve računovodstvene procjene, po definiciji, će rijetko odgovarati stvarnim rezultatima. Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Ove objave nadopunjuju bilješku o upravljanju financijskim rizicima (Bilješka 24).

#### *Amortizacija odgođenog troška stjecanja*

Uprava Društva procjenjuje očekivano razdoblje amortizacije i pripadajući trošak amortizacije za odgođene troškove stjecanja. Navedena procjena temeljena je na očekivanom vremenskom razdoblju u kojem će prosječan imatelj udjela zadržati svoja ulaganja u Fondu.

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) te prosječne starosti članova Fonda pribavljenih prodajnim kanalima i zakonskim propisima za odlazak u mirovinu, procjenjuje da je očekivano vremensko razdoblje u kojem će prosječan imatelj udjela zadržati svoja ulaganja u Fondu 30 godina (2015.: 30 godina).

#### *Porez na dobit*

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

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

#### *Regulatorni zahtjevi*

Agencija je ovlaštena za provođenje regulatornog nadzora nad poslovanjem Društva i može zahtijevati promjene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u skladu s odgovarajućim propisima.

#### *Potencijalne obveze u ime Mirovinskog fonda*

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.

#### *Umanjenje vrijednosti zajmova i potraživanja*

Zajmovi i potraživanja procjenjuju se na svaki datum izvještavanja da bi se vidjelo postoje li naznake umanjenja vrijednosti, na osnovi procjene vjerojatnosti da će se nadoknaditi knjigovodstvena vrijednost imovine. Svako se potraživanje zasebno procjenjuje na osnovi očekivanog datuma i iznosa naplate te eventualnih instrumenata osiguranja. Uprava smatra da su zajmovi i potraživanja na datum izvještavanja iskazani po njihovoj nadoknadivoj vrijednosti.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

## 5 Prihodi od upravljanja fondovima

	2015. '000 kn	2016. '000 kn
Naknada od uplaćenih doprinosa	10.141	<b>10.410</b>
Naknada od ukupne imovine Mirovinskog fonda	128.965	<b>130.732</b>
	<u>139.106</u>	<u><b>141.142</b></u>

*Naknada od ukupne imovine Mirovinskog fonda*

Društvo ima pravo na naknadu od ukupne imovine mirovinskih fondova kojima upravlja, u iznosu od 0,419% godišnje (2015.: 0,45%), obračunatu na osnovu ukupne imovine fondova umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja. 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>	2015. Naknada za izlaz	2016. <b>Naknada za izlaz</b>
Prva godina članstva	0,8%	<b>0,8%</b>
Druga godina članstva	0,4%	<b>0,4%</b>
Treća godina članstva	0,2%	<b>0,2%</b>
Izlaz u narednim godinama članstva	nula	<b>nula</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

## 6 Rashodi od upravljanja fondovima

	2015. '000 kn	2016. '000 kn
Troškovi marketinga	1.351	<b>1.163</b>
Troškovi agenata prodaje (amortizacija odgođenih troškova prodaje)	1.275	<b>1.275</b>
<i>Ostali troškovi od upravljanja fondom</i>		
Troškovi komunikacije s članovima	625	<b>207</b>
Troškovi naknade Agenciji	9.506	<b>10.046</b>
Troškovi REGOS-a	19.023	<b>19.229</b>
Ostali troškovi	815	<b>906</b>
	<u>29.969</u>	<u><b>30.388</b></u>
	<u>32.595</u>	<u><b>32.826</b></u>

Troškovi REGOS-a uključuju naknade obračunate za usluge raspoređivanja članova i prijenos njihovih doprinosa u Mirovinske fondove i između obveznih fondova. Troškovi REGOS-a također uključuju 2,5 kune po članu mjesečno.

Troškovi Agencije uključuju naknadu obračunatu na ukupnu imovinu Mirovinskog fonda u iznosu od 0,35 ‰ godišnje (2015.: 0,35‰). Trošak naknade snosi Društvo i ne naplaćuje se od imovine Mirovinskih fondova. Tijekom 2016. godine Društvo je platilo za ovu naknadu 10.029 tisuća kuna (2015.: 9.414 tisuće kuna). Naknada se obračunava dnevno i naplaćuje mjesečno.

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

## 7 Rashodi od poslovanja Društva

	2015. '000 kn	2016. '000 kn
Materijalni troškovi	176	160
Troškovi osoblja	8.903	15.661
Amortizacija i vrijednosna usklađenja	309	343
Ostali troškovi poslovanja:		
Troškovi najma	684	1.122
IT troškovi	1.878	1.957
Troškovi održavanja prostora i ostali režijski troškovi	126	238
Premije osiguranja i bankarske usluge	80	83
Računovodstvene, revizijske i ostale intelektualne usluge	454	513
Telekomunikacijske i poštanske usluge	185	184
Pravni i sudski troškovi	58	15
Ostali troškovi	813	852
	<u>4.278</u>	<u>4.964</u>
	<u>13.666</u>	<u>21.128</u>

Troškovi osoblja uključuju 1.255 tisuća kuna (2015.: 1.080 tisuća kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje od kojih je dio obračunat ili uplaćen u sustav generacijske solidarnosti, a dio uplaćen ili obračunat za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Krajem godine Društvo je zapošljavalo 25 djelatnika (2015.: 21 djelatnika). Na dan 31. prosinca 2016. troškovi osoblja uključuju 250 tisuća kuna rezervacija za neiskorištene godišnje odmore (2015.: 260 tisuća kuna).

Također, troškovi osoblja uključuju 7.530 tisuća kuna (2015.: 1.735 tisuća kuna) otpremnina i bonusa plaćenih ili obračunatih za isplatu djelatnicima.

U 2015. i 2016. godini Društvo nije isplaćivalo bonuse i nagrade radnicima ugovorenih u fiksnom iznosu. Također nisu isplaćivani bonusi i nagrade članovima nadzornog odbora.

Ukupan iznos varijabilnih bonusa i nagrada isplaćenih u 2016. godini iznosi 1.804 tisuća kuna (2015.: 1.728 tisuća kuna) odnosi se na 18 korisnika (2015.: 18 korisnika). Članovima Uprave isplaćeno je 753 tisuće kuna (2015.: 621 tisuća kuna), radnicima Društva čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva ili Fonda isplaćeno je 676 tisuća kuna (2015.: 659 tisuća kuna).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

## 8 Neto financijski rezultat

	2015. '000 kn	2016. '000 kn
<b>Neto prihod od kamata</b>		
Prihodi od kamata od dužničkih vrijednosnih papira	1.435	<b>2.088</b>
Prihodi od kamata na depozite kod banaka	11	<b>0</b>
Prihodi od kamata po žiro računima	33	<b>30</b>
Amortizacija diskonta (dugoročno potraživanje od povezane osobe)	33	<b>6</b>
	<u>1.512</u>	<u><b>2.124</b></u>
<b>Ostali financijski prihodi i rashodi</b>		
Neto nerealizirani dobiti od instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	327	<b>17</b>
Neto realizirani dobiti (gubici) od instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	30	<b>-67</b>
	<u>357</u>	<u><b>-50</b></u>
	<u>1.869</u>	<u><b>2.074</b></u>

## 9 Ostali prihodi i rashodi

	2015. '000 kn	2016. '000 kn
Prihodi od prodaje ostale imovine	0	<b>26</b>
Prihodi od ukidanja obračunatih troškova	1.517	<b>61</b>
	<u>1.517</u>	<u><b>87</b></u>

Prihodi od ukidanja obračunatih troškova u 2015. godini odnose se na ukidanje troškova obračunatih za odnose s članovima. Društvo je obračunalo troškove izvještavanja članova za 2014. godinu, budući da izmjenom Zakona Društvo više nije obvezno izvještavati članove troškovi su ukinuti u 2015. godini.

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)****10 Porez na dobit*****Trošak poreza na dobit priznat u računu dobiti i gubitka***

	2015. ‘000 kn	2016. ‘000 kn
Trošak tekućeg poreza na dobit	-19.394	<b>-17.383</b>
Odgođeni porezni prihod/(trošak)	138	<b>-541</b>
Ukupan trošak poreza na dobit	<u>-19.256</u>	<u><b>-17.924</b></u>

***Usklađenje računovodstvene dobiti i poreza na dobit***

Tabela u nastavku prikazuje usklađenje između računovodstvenog dobitka i troška poreza na dobit:

	2015 ‘000 kn	2016. ‘000 kn
Dobit prije oporezivanja	96.231	<b>89.349</b>
Porez po stopi od 20% (2015.: 20%)	-19.246	<b>-17.870</b>
Porezno nepriznati rashodi (po stopi od 20%)	-30	<b>-24</b>
Porezne olakšice (po stopi od 20%)	20	<b>32</b>
Odgođeni porezni trošak - razlika zbog izmjene porezne stope (sa 20% na 18%)	0	<b>-62</b>
Porez na dobit	<u>-19.256</u>	<u><b>-17.924</b></u>
Efektivna porezna stopa	<u>20,01%</u>	<u><b>20,06%</b></u>
<b>Obveza za porez na dobit</b>		
Obveze za porez na dobit	<u>5.164</u>	<u><b>411</b></u>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

## 11 Novac

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2016.
	'000 kn	'000 kn
Žiro računi u kunama	9.951	13.469
Gotovina u blagajni	1	0
Jamstveni polog u novcu	729	479
	<u>10.681</u>	<u>13.948</u>

## 12 Financijska imovina

<b>a) Dugotrajna financijska imovina</b>	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2016.
<i>Zajmovi i potraživanja</i>	'000 kn	'000 kn
Jamstveni polog, trezorski zapisi denominirani u kunama	77.433	78.681
Depoziti, denominirani u kunama	0	44
	<u>77.433</u>	<u>78.725</u>

Na dan 31. prosinca 2016. godine jamstveni polog u ukupnom iznosu od 79.160 tisuća kuna (2015.: 78.162 tisuće kuna) sastoji se od plasmana u trezorske zapise Ministarstva financija u iznosu od 78.681 tisuću kuna (2015.: 77.433 tisuće kuna), te od sredstva na novčanom računu kod Societe Generale Splitske banke d.d. Split, depozitara Mirovinskih fondova u iznosu od 479 tisuće kuna (2015.: 729 tisuće kuna). U skladu sa Zakonom o obveznim 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 Mirovinskih fondova. Sredstva jamstvenog pologa se ne mogu založiti niti ta sredstva ulaze u stečajnu masu Društva ili Depozitara. Svako povećanje ili smanjenje jamstvenog pologa odobrava Agencija.

Na kraju 2016. godine depoziti uključuju garantni depozit kod Unicredit leasinga d.o.o. Zagreb u ukupnom iznosu od 44 tisuća kuna s dospijećem u travnju 2021. godine. Na navedeni depozit ne obračunava se kamata.



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

## 12 Financijska imovina (nastavak)

<b>b) Kratkotrajna financijska imovina</b>	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak – dužničke vrijednosnice</i>		
Obveznica, Ministarstva financija Republike Hrvatske, veljača 2017.	0	6.137
Obveznica, Ministarstva financija Republike Hrvatske, studeni 2017.	0	7.393
Obveznica, Ministarstva financija Republike Hrvatske, prosinac 2026.	0	5.610
Obveznica, Ministarstva financija Republike Hrvatske, srpanj 2018.	0	7.611
Obveznica, Ministarstva financija Republike Hrvatske, srpanj 2016.	6.836	0
<i>Trezorski zapisi denominirani u kunama, ne kotiraju, nisu listani</i>		
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, lipanj 2017.	0	14.940
Trezorski zapisi Ministarstva financija Republike Hrvatske, ožujak 2016.	26.930	0
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, svibanj 2016.	9.978	0
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, lipanj 2016.	4.988	0
	48.732	41.691
	48.732	41.691

Društvo određuje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka jer upravlja ovom skupinom financijske imovine i mjeri njezinu učinkovitost na bazi fer vrijednosti u skladu s dokumentiranom strategijom ulaganja, te Uprava interno prati informacije o ovoj skupini financijske imovine. Društvo ulaže slobodna novčana sredstva u dužničke vrijednosnice i koristi ih tijekom godine prvenstveno za plaćanje dividende vlasnicima.

## 13 Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Potraživanja od Mirovinskog fonda po naknadi od ukupne imovine Mirovinskog fonda	11.250	11.708
	11.250	11.708
	11.250	11.708

## 14 Potraživanja od državnih jedinica i drugih institucija

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Potraživanja od države za porez i prirez po godišnjem obračunu plaća	0	2
	0	2
	0	2

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

**15 Odgođena porezna imovina**

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

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn	Priznato u dobiti i gubitku 2015. '000 kn	Priznato u dobiti i gubitku 2016. '000 kn
Obračunati troškovi i rezervacije	1.094	<b>553</b>	138	<b>-541</b>
<b>Odgođena porezna imovina</b>	<u>1.094</u>	<u><b>553</b></u>	<u>138</u>	<u><b>-541</b></u>

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

## 16 Nekretnine, postrojenja i oprema

## Oprema

	2015. '000 kn	2016. '000 kn
<b>Nabavna vrijednost</b>		
Na dan 1. siječnja	4.892	4.983
Povećanja	91	302
Smanjenja	0	-707
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>4.983</b>	<b>4.578</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>		
Na dan 1. siječnja	4.350	4.573
Trošak za godinu	223	256
Smanjenje	0	-700
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>4.573</b>	<b>4.129</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>		
Na dan 1. siječnja	542	410
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>410</b>	<b>449</b>

## 17 Nematerijalna imovina

	Stečeni članovi '000 kn	Ostala nematerijalna imovina '000 kn	Ukupno 2015. '000 kn	Stečeni članovi '000 kn	Ostala nematerijalna imovina '000 kn	Ukupno 2016. '000 kn
<b>Nabavna vrijednost</b>						
Na dan 1. siječnja	2.878	1.948	4.826	2.878	1.974	4.852
Povećanja	0	26	26	0	100	100
Smanjenja	0	0	0	0	-1.319	-1.319
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>2.878</b>	<b>1.974</b>	<b>4.852</b>	<b>2.878</b>	<b>755</b>	<b>3.633</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>						
Na dan 1. siječnja	1.564	1.927	3.491	1.638	1.939	3.577
Trošak za godinu	74	12	86	73	14	87
Smanjenje	0	0	0	0	-1.315	-1.315
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>1.638</b>	<b>1.939</b>	<b>3.577</b>	<b>1.711</b>	<b>638</b>	<b>2.349</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>						
Na dan 1. siječnja	1.314	21	1.335	1.240	35	1.275
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>1.240</b>	<b>35</b>	<b>1.275</b>	<b>1.167</b>	<b>117</b>	<b>1.284</b>

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

**18 Ostala imovina**

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Odgođene naknade za prikupljanje članova	27.407	<b>26.132</b>
Dugoročna potraživanja od povezanih osoba	1.270	<b>0</b>
Nematerijalna imovina u pripremi	0	<b>503</b>
	28.677	<b>26.635</b>
	28.677	<b>26.635</b>

Na dan 31. prosinca 2016. godine nema potraživanja od povezanih osoba (31.12.2015. iznosi 1.270 tisuća kuna, na temelju novčanih tokova diskontiranih po stopi od 1,02%).

***Odgođene naknade za prikupljanje članova***

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Na dan 1. siječnja	28.682	<b>27.407</b>
Iskazano na teret dobiti i gubitka:		
- Amortizacija	-1.275	<b>-1.275</b>
	27.407	<b>26.132</b>
	27.407	<b>26.132</b>

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

**19 Upisani kapital**

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Upisani kapital	90.000	<b>90.000</b>
	<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/>	<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/>

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

	31. prosinca 2015. Udio	31. prosinca 2016. Udio
Allianz New Europe Holding GmbH, Austrija	51%	<b>51%</b>
Zagrebačka banka d.d., Republika Hrvatska	49%	<b>49%</b>
	<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/>	<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/>
<b>Ukupno</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
	<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/>	<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/>

Krajnje matično društvo je Allianz SE Njemačka.

*Isplata dobiti*

U ožujku 2016. godine donesena je odluka o raspodijeli dobiti Društva na način da se cijela dobit isplaćuje vlasnicima kao dividenda. Dobit za 2015. godinu isplaćena je u četiri djela u razdoblju od travnja do prosinca 2016. godine. Uprava će predložiti isplatu dobiti za 2016. godinu u iznosu od 71.425 tisuća kuna.

**20 Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima**

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Obveze za Regos	0	<b>1.615</b>
Ostale obveze s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	4	<b>81</b>
	<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/>	<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/>
	<b>4</b>	<b>1.696</b>
	<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/>	<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

## 21 Ostale obveze

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Obveze prema Agenciji	883	984
Obveze za porez na dobit	5.164	411
Obveze za plaće djelatnika	559	687
Obveze za PDV	4	7
	<u>6.610</u>	<u>2.089</u>

## 22 Rezerviranja

	Rezervacije za bonuse i otpremne '000 kn	Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore '000 kn	Ukupno '000 kn
Stanje 1. siječnja 2015.	3.187	162	3.349
Iskorištene rezervacije	-1.728	-162	-1.890
Neto trošak	1.735	260	1.995
<b>Stanje 31. prosinca 2015.</b>	<b><u>3.194</u></b>	<b><u>260</u></b>	<b><u>3.454</u></b>
Stanje 1. siječnja 2016.	3.194	260	3.454
Iskorištene rezervacije	-1.804	-260	-2.064
Neto trošak	7.530	250	7.780
<b>Stanje 31. prosinca 2016.</b>	<b><u>8.920</u></b>	<b><u>250</u></b>	<b><u>9.170</u></b>

Povećanje i smanjenje rezervacija za bonuse i neiskorištene godišnje odmore priznato je kroz dobit ili gubitak u sklopu Troškova osoblja unutar „Rashodi od poslovanja društva“.

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)****22 Rezerviranja (nastavak)****Analiza ukupnih rezerviranja:**

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Dugoročna (Rezervacije za bonuse)	220	230
Kratkoročna	3.234	8.940
	<u>3.454</u>	<u>9.170</u>

Očekuje se da će rezerviranja za bonuse i otpremnine u iznosu od 8.940 tisuća kuna biti iskorištene tijekom 2017. godine, a 230 tisuća kuna tijekom 2018. i 2019. godine.

**23 Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja**

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Obveze za obračunate administrativne i ostale troškove upravljanja fondom	2.425	510
	<u>2.425</u>	<u>510</u>

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)****24 Upravljanje financijskim rizikom**

Aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključuje tečajni rizik, rizik promjene kamatnih stopa te cjenovni rizik), kreditnom riziku i riziku likvidnosti.

*(a) Kreditni rizik*

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja obveze ili potencijalne obveze druge strane s kojom je Društvo izvršilo transakciju. Kreditni rizik nastaje na sljedećoj imovini: novac, depoziti kod banaka, dužnički vrijednosni papiri, kao i izloženost prema Mirovinskom fondu. Što se tiče banaka, Društvo ulaže samo u veće hrvatske banke koje su u većinskom vlasništvu velikih europskih financijskih institucija. Kontinuirano se prati rizik da li se stranke vezane za instrumente trgovanja pridržavaju ispunjavanja svojih obveza. Prilikom praćenja izloženosti kreditnom riziku, uzimaju se u obzir dužničke vrijednosnice i kolebljivost fer vrijednosti tih instrumenata.

Na dan izvještavanja kreditni rizik Društva odnosi se na:

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2016.
	'000 kn	'000 kn
Zagrebačka banka d.d., Zagreb	9.951	13.469
Societe Generale Splitska banka d.d., Split	729	479
Republika Hrvatska	126.165	120.372
Potraživanja od Mirovinskog fonda	11.250	11.708
Potraživanja od povezanih osoba i ostala potraživanja	1.309	48
<b>Ukupno</b>	<b>149.404</b>	<b>146.076</b>

Od navedenih izloženosti, na 31. prosinca 2016. samo izloženosti Republici Hrvatskoj te Zagrebačkoj banci d.d. imaju rejting prema Standard & Poor's-u i to oboje BB (31. prosinca 2015.: BB oboje).

Na dan 31. prosinca 2016. godine nije bilo financijske imovine koja je dospjela ili za koju je napravljen ispravak vrijednosti, te nije bilo nikakvih instrumenata osiguranja naplate.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2016.
	'000 kn	'000 kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	48.732	41.691
Zajmovi i potraživanja	77.433	78.725
Ostala imovina	1.270	0
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	11.289	11.712
Novac	10.680	13.948
<b>Ukupno</b>	<b>149.404</b>	<b>146.076</b>



**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)****24 Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)***(b) Tržišni rizik**(i) Kamatni rizik*

Većina financijske imovine Društva je kamatonosna, dok se na financijske obveze Društva ne obračunava kamata. Budući da Društvo ulaže a u bankovne depozite i dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, njegovi novčani tokovi rezultat su do određene mjere izloženosti kamatnom riziku.

Duracija portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosila je 1,70 (2015.: 0,30) 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 1,70% (2015.: 0,30%). Kako je na 31. prosinca 2016. vrijednost imovine tog portfelja iznosila 41.691 tisuća kuna (2015.: 48.732 tisuća kuna), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 709 tisuća kuna (2015.: 146 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2016. 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 nula kuna niža/viša (2015.: nula kuna), uglavnom kao rezultat višeg/nizjeg prihoda od kamata na depozite kod banaka s promjenjivom stopom.

	2015. %	2016. %
<b>Efektivne kamatne stope</b>		
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1,14	1,17
Zajmovi i potraživanja	1,50	0,96

*(ii) Tečajni rizik*

Društvu je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno tome, Društvo je izloženo riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti, što će imati obrnuti utjecaj na vrijednost toga dijela imovine i obveza Društva koji je denominiran u stranoj valuti. Društvo ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

Na dan 31. prosinca 2016., 100% ukupne imovine i 97,57% ukupnih obveza Društva je bilo denominirano u kunama (31. prosinca 2015.: 100% ukupne imovine i 97,36% ukupnih obveza). Sukladno tome, bilo kakva promjena tečaja (HRK/EUR) bi imala minimalan utjecaj na ukupnu imovinu Društva.

*(iii) Cjenovni rizik*

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Obzirom na strukturu portfelja, Društvo nije bilo izloženo značajnom cjenovnom riziku na datum izvještavanja.

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)****24 Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)***(c) Rizik likvidnosti*

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo naići na poteškoće u pronalaženju sredstava za podmirenje dospjelih obveza. Društvo nije značajno izloženo riziku likvidnosti. Na datum izvještavanja kratkotrajna imovina Društva veća je od kratkoročnih obveza Društva te prema procjeni Društva ne postoji rizik da Društvo neće biti u mogućnosti podmiriti svoje kratkoročne obveze. Uprava redovito prati razinu dostupnosti izvora novčanih sredstava.

Preostala ročnost obveza Društva prikazana je u nastavku:

	Do 1 mjesec '000 kn	1-3 mjeseca '000 kn	3-12 mjeseci '000 kn	Od 1 do 5 godina '000 kn	Preko 5 godina '000 kn	<b>Ukupno '000 kn</b>
<b>31. prosinca 2016.</b>						
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	3.991	0	0	0	0	3.991
Obveze za porez na dobit	0	411	0	0	0	<b>411</b>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
	Do 1 mjesec '000 kn	1-3 mjeseca '000 kn	3-12 mjeseci '000 kn	Od 1 do 5 godina '000 kn	Preko 5 godina '000 kn	<b>Ukupno '000 kn</b>
<b>31. prosinca 2015.</b>						
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	3.998	0	0	0	0	3.998
Obveze za porez na dobit	0	0	5.164	0	0	5.164
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

*(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.

Sukladno zakonskoj regulativi Društvo je obvezno održavati kapital mirovinskog društva u iznosu većem od 40 milijuna kuna. Društvo je tijekom godine udovoljavalo zakonskim zahtjevima.

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)****24 Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)***(e) Procjena fer vrijednosti*

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza izmiriti između obaviještenih i voljnih stranaka u uobičajenim tržišnim uvjetima.

Dio financijskih instrumenata Društva se vodi po fer vrijednosti na datum izvještavanja. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući depozite kod banaka, potraživanja od Mirovinskog fonda i ostala potraživanja te obveze i obračunate troškove knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata.

Prilikom izračuna fer vrijednosti Fond uzima u obzir MSFI pravila hijerarhije fer vrijednosti koja odražavaju značajnost ulaznih podataka korištenih u procesu vrednovanja. Svaki instrument se individualno detaljno procjenjuje. Razine hijerarhije fer vrijednosti se određuju na temelju najniže razine ulaznih podataka značajnih za određivanje fer vrijednosti instrumenta. Društvo koristi sljedeću hijerarhiju mjerenja fer vrijednosti koja reflektira značajnost inputa korištenih prilikom mjerenja fer vrijednosti:

*Razina 1:* Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama dostupnim na aktivnom tržištu.

*Razina 2:* Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene na temelju mjerljivih inputa. Ova kategorija uključuje usporedbu fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo koju drugu tehniku procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

*Razina 3:* Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene koje se ne temelje na mjerljivim inputima.

Na dan 31. prosinca 2016. godine, knjigovodstvena vrijednost financijske imovine klasificirane po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka čija se fer vrijednost mogla izmjeriti na temelju trgovanja i rezultirajućih kotiranih cijena iznosila je 20.614 tisuću kuna (2015.: 6.836 tisuća kuna) u razini 1, te 21.077 tisuća kuna u razini 2 (2015.: 41.896 tisuća kuna), a odnosi se na dužničke vrijednosnice.

	31. prosinca 2015.		31. prosinca 2016.	
	Knjigovodstvena vrijednost '000 kn	Fer vrijednost '000 kn	Knjigovodstvena vrijednost '000 kn	Fer vrijednost '000 kn
Financijska imovina	138.115	138.115	<b>134.364</b>	<b>134.364</b>
Financijske obveze	3.998	3.998	<b>3.991</b>	<b>3.991</b>

Fer vrijednost jamstvenog pologa na 31. prosinca 2016. godine približno je jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti budući da je njegova kamatna stopa približno jednaka tržišnoj.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 25 Transakcije s povezanim osobama

Društvo smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim vlasnicima i fondom kojim upravlja, članicama Allianz Grupe, članovima Nadzornog odbora i Uprave te ostalim izvršnim rukovodstvom (zajedno „ključno rukovodstvo“), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih užih obitelji, u skladu s definicijom navedenom u Međunarodnom računovodstvenom standardu 24 “Objavljivanje povezanih stranaka” („MRS 24”)

U skladu sa Zakonom o obveznim 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 obavlja sve aktivnosti sa Zagrebačkom bankom d.d. i Allianz Zagreb d.d., podružnicom Allianz SE, matičnog društva Allianz New Europe Holding GmbH po 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.

Sljedeći troškovi u navedenim omjerima bili su predmet podjele tijekom 2015. godine:

- troškovi telekomunikacija dijele se u omjeru 30%:70% na način da 30% ukupnih troškova snosi Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima, a 70% Društvo

U 2016. godini nije bilo podjele troškova.

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 2016. godine Društvo nije imalo potraživanja od Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima te nije imao obvezu prema istom društvu (2015.: 4 tisuće kuna potraživanja).

U 2016. godini Društvo je imalo tekući račun kod Zagrebačke banke d.d.

Tijekom 2016. i 2015. godine Društvo nije imalo transakcija s Allianz New Europe Holding GmbH. Društvo je platilo Allianz Zagreb d.d., podružnici Allianz SE, iznos od 73 tisuće kuna na ime premija (2015.: 73 tisuće kuna premije, te 5 tisuća kuna troškova marketinških usluga obavljenih od strane Allianz Zagreb d.d.).

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)****25 Transakcije s povezanim osobama (nastavak)**

Troškovi Uprave uključuju troškove redovne plaće i troškove bonusa. Za 2016. godinu ti su troškovi iznosili 2.013 tisuća kuna redovne plaće (2015.: 2.004 tisuće kuna), 680 tisuća kuna bonusa (2015.: 886 tisuća kuna), te iznos od 6.094 tisuće kuna rezervacija za otpremnine (2015.: nula kuna). Društvo tijekom 2016. godine nije imalo isplatu nagrade članovima Nadzornog odbora (2015.: nula kuna).

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije s vlasnicima Društva (sve sa Zagrebačkom bankom d.d.) za godinu koja je završila 31. prosinca iznose kako slijedi:

	2015. '000 kn	2016. '000 kn
<b>Imovina</b>		
Financijska imovina	9.951	13.469
<b>Prihodi</b>		
Prihodi od kamata	44	30
<b>Rashodi</b>		
Administrativni troškovi	91	84

Poslovnih transakcija s krajnjim vlasnikom Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. i 2015. nije bilo.

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

	2015. '000 kn	2016. '000 kn
<b>Imovina</b>		
Potraživanja	1.270	0
<b>Rashodi</b>		
Administrativni troškovi	1.821	1.796

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

	2015. '000 kn	2016. '000 kn
<b>Imovina</b>		
Potraživanja	11.250	11.708
<b>Prihodi</b>		
Prihodi od upravljanja fondom	139.106	141.142

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)****25 Transakcije s povezanim osobama (nastavak)**

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

	2015. '000 kn	2016. '000 kn
<b>Obveze</b>		
Obveze za troškove plaća, bonusa i otpremnina	1.022	6.919
<b>Rashodi</b>		
Troškovi osoblja	2.890	8.787
Od toga: mirovinski doprinosi	380	1.387

Ostale povezane osobe uključuju trgovačka društva u kojima su članovi Uprave Društva, članovi Nadzornih odbora tih trgovačkih društava. Transakcija s tim trgovačkim društvima nije bilo tijekom 2016. i 2015. godine.