

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

**Godišnje izvješće za 2017. godinu**

U Zagrebu, 12. ožujka 2018.

## 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 fondovima</b>	<b>8</b>
<b>Financijski izvještaji</b>	<b>13</b>

## **Izvešće posloводства**

Uprava predstavlja Izvešće posloводства Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima ("Društvo") za 2017. godinu.

### **1. Rezultati poslovanja, rizici i daljnji 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 2017. godine AZ je zadržao vodeći položaj u ukupnom članstvu obveznih mirovinskih fondova. Taj udio iznosi 34,88%. U apsolutnom iznosu, broj članova u Fondovima pod upravljanjem AZ-a na dan 31. prosinca 2017. iznosio je 643 tisuće.

Tržišni udio AZ-a u neto imovini iznosio je krajem godine 38,62%, dok je tržišni udio u neto doprinosima u 2017. godini bio 39,20%.

## Izvješće posloводства (nastavak)

### 1. Rezultati poslovanja, rizici i daljnji razvoj društva (nastavak)

#### 1.2. Financijski rezultati Društva u 2017.

Društvo je u 2017. ostvarilo neto dobit od 78 milijuna kuna.

Uobičajeno, u strukturi prihoda, najvažniji su prihodi od naknade za upravljanje koji čine 92% prihoda ostvarenih po osnovi upravljanja fondovima. Zakonom je određena maksimalna visina naknade za upravljanje na 0,39% u 2017. (u 2016.: 0,419%).

Ukupni rashodi Društva ostvareni u 2017. godini iznose 51 milijun kuna. Od navedenih ukupno ostvarenih rashoda najznačajniji su rashodi od upravljanja fondovima, te rashodi za osoblje.

Ukupna imovina Društva na dan 31. prosinca 2017. godine iznosi 177 milijuna kuna, a najveću stavku predstavlja financijska imovina unutar koje je najznačajniji jamstveni polog propisan Zakonom. Jamstveni polog iznosi 80 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 2017. 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.

## **Izvešće posloводства (nastavak)**

### **1. Rezultati poslovanja, rizici i daljnji razvoj društva (nastavak)**

#### **1.5. Operativni rizik**

Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili indirektno 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 2017. 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.

## **Izvešće posloводства (nastavak)**

### **5. Pravila korporativnog upravljanja (nastavak)**

#### **5.1. Skupština Društva**

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

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

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

Održavanje Skupštine nije potrebno ako se članovi Društva u pisanom 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 Hrvatsku 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 Izvešće 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. Revizijski odbor**

Sukladno Zakonu o reviziji, Društvo ima Revizijski odbor kojega čine svi članovi Nadzornog odbora Društva, od kojih jedan član Nadzornog odbora ima znanja iz područja računovodstva.

Revizijski 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 Nadzornom odboru 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.

## **Izvešće posloводства (nastavak)**

### **5. Pravila korporativnog upravljanja (nastavak)**

#### **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 internih i drugih akata Društva koji se koriste u redovnom poslovanju s pozitivnim zakonskim propisima, te 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 do 26.04.2017. godine

Davor Doko, član Uprave do 26.04.2017. godine

Kristijan Buk, predsjednik Uprave od 27.04.2017. godine

Mario Staroselčić, član Uprave od 27.04.2017. godine

### ***Nadzorni odbor***

Dr. Kay Müller, Predsjednik Nadzornog odbora

Mirela Mihin Raguz, Zamjenica Predsjednika Nadzornog odbora

Dr. Chistoph 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 fondovima („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.

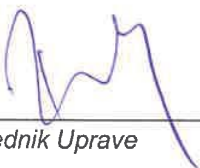
Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima te ih potom treba dosljedno primjenjivati, donositi razumne i razborite prosudbe i procjene, pripremiti financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja,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

Uprava Društva je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj Izvješća posloводства, sukladno zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu.

Uprava je odgovorna za predaju Godišnjeg izvješća koje uključuje financijske izvještaje i Izvješće posloводства Nadzornom odboru, nakon čega Nadzorni odbor treba odobriti izdavanje Godišnjeg izvješća Glavnoj skupštini na usvajanje.

Izvješće posloводства i financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Kristijan Buk



Predsjednik Uprave

**Allianz ZB d.o.o.**  
društvo za upravljanje  
obveznim mirovinskim fondovima  
ZAGREB 2

Mario Staroselčić



Član Uprave

**Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim  
mirovinskim fondovima**  
Heinzelova 70  
10000 Zagreb  
Hrvatska

Zagreb, 12. ožujka 2018.





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

### **Izvešće o reviziji financijskih izvještaja**

#### ***Mišljenje***

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima („Društvo“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. godine te izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama u kapitalu i rezervama i novčanom toku za tada završenu godinu, kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostala pojašnjenja (u nastavku „financijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2017. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila, 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, podrobnije 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 primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.

#### ***Ključna revizijska pitanja***

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

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

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (*nastavak*)

#### *Ključna revizijska pitanja (nastavak)*

##### **Naknada za upravljanje**

Naknada za upravljanje za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. iznosila je 133.256 tisuća kuna (2016.: 130.732 tisuća kuna).

Vidi stranicu 18 (Značajne računovodstvene politike) i stranicu 27 (bilješka 5. Prihodi od upravljanja fondom) financijskih izvještaja.

##### **Ključno revizijsko pitanje**

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. Društvo je priznalo prihod od naknada za upravljanje u iznosu od 133.256 tisuća kuna od mirovinskih fondova koji su pod upravljanjem Društva.

Naknade za upravljanje općenito se izračunavaju i priznaju na dnevnoj bazi, primjenjujući stopu upravljačke naknade definiranu Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima na vrijednost imovine fonda.

Fokusirali smo se na ovo područje zbog veličine i važnosti naknade za upravljanje na financijske rezultate Društva te zbog značajnog broja transakcija koje se trebaju uzeti u obzir, a koje imaju utjecaj na neto vrijednost imovine koja se koristi kao osnovica za izračun. Integritet, potpunost i točnost podataka vezanih uz izračun naknade za upravljanje također je ključno područje na koje smo se fokusirali.

##### **Kako smo pristupili tom pitanju**

Naše revizijske procedure, između ostalog uključuju i:

- Procjenu i testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti ključnih internih kontrola u kontekstu izračuna i priznavanja prihoda od naknade za upravljanje;
- Uz pomoć vlastitih IT stručnjaka, procjenu i testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti internih kontrola Društva nad integritetom IT sustava korištenog za izračun prihoda od upravljačke naknade, uključujući, između ostalog i kontrole nad pravima pristupa, podacima te upravljanjem promjenama;
- Za uzorak mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva:
  - provjeru stope upravljačke naknade definirane Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima s onom koju je Društvo primijenilo u izračunu prihoda od naknade za upravljanje;
  - neovisnu procjenu fer vrijednosti investicijskih portfelja mirovinskih fondova koji su temelj vrijednosti imovine usporedbom podataka iz portfelja s javno dostupnim kotiranim cijenama te uz pomoć vlastitog specijalista za vrednovanje, za uzorak nekotiranih vrijednosnih papira, preispitivanje pretpostavki korištenih u modelima fer vrednovanja Društva, vezano uz, između ostalog, diskontne stope, projicirane novčane tokove, određivanje grupa usporedivih društava, usporedbom s javno dostupnim tržišnim podacima, najboljom praksom specifičnom za vrednovanje na tržištu i zahtjevima mjerodavnih računovodstvenih standarda;
  - provjeru točnosti i cjelovitosti evidencije ulaganja Društva prikupljanjem uzorka odgovarajućih potvrda skrbničke banke kao i pribavljanje direktne potvrde od skrbničke banke na datum izvještavanja;
  - temeljeno na dnevnim vrijednostima neto imovine fondova pod upravljanjem te odgovarajućih upravljačkih naknada, preračun naknade za upravljanje, usporedbom tih iznosa sa onim priznatim od strane Društva te preispitivanje značajnih razlika;
  - uskladu prihoda od upravljačkih naknada koje je Društvo priznalo s pripadajućim iznosima troškova priznatih od strane pojedinih fondova;
- Pregled poslovne evidencije Društva za sve neuobičajene transakcije s mogućim učinkom na iznos naknade za upravljanje priznate od strane Društva;
- Procjenu točnosti i potpunosti objava povezanih s naknadom za upravljanje uzimajući u obzir zahtjeve primjenjivog okvira financijskog izvještavanja.

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

### **Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (*nastavak*)**

#### ***Ostale informacije***

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Godišnje izvješće čiji je sastavni dio Izvešće posloводства, ali ne uključuju financijske izvještaje niti naše izvješće o reviziji financijskih izvještaja.

Naše mišljenje na financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije te ne izražavamo uvjerenje bilo koje vrste na ostale informacije, osim ako to nije izričito navedeno u našem izvješću.

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 pogrešno iskazane.

Vežano za Izvešće posloводства, također smo proveli procedure koje su zahtijevane hrvatskim Zakonom o računovodstvu („Zakon o računovodstvu“). Ove procedure uključuju razmatranje je li Izvešće posloводства pripremljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na osnovi isključivo 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;
- Izvešće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu;

Nadalje, uzevši u obzir poznavanje i razumijevanje Društva te okruženja u kojem ono posluje, a koje smo stekli tijekom naše revizije, dužnost nam je izvijestiti jesmo li identificirali značajno pogrešne iskaze u Izvešču posloводства. U vezi s tim, nemamo ništa za izvijestiti.

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

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju 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 prijave 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.

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

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (*nastavak*)

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

Naši su ciljevi 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 ovih 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.
- 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 te razmatramo odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kako 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.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona koja su od najveće važnosti za reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Ta pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ukoliko zakon ili propisi sprječavaju javno objavljivanje tih pitanja ili, kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da ta pitanja ne trebamo komunicirati u našem izvješću neovisnog revizora, s obzirom da se razumno može očekivati da bi negativne posljedice njihove objave nadmašile dobiti javnog interesa.

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

### Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim obvezama

Imenovani smo revizorima od strane onih zaduženih za nadzor na 19. ožujka 2017. godine da obavimo reviziju financijskih izvještaja Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. Ukupno neprekinuto razdoblje našeg angažmana iznosi 6 godina te se odnosi na razdoblja od 31. prosinca 2012. do 31. prosinca 2017. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje konzistentno je s dodatnim izvještajem prezentiranim Odboru za reviziju Društva na dan 12. ožujka 2018. godine;
- tijekom razdoblja na koje se odnosi naša revizija zakonskih financijskih izvještaja nismo pružali nerevizijske usluge pa samim tim niti nedozvoljene nerevizijske usluge na koje se odnosi članak 44. Zakona o reviziji. Također, zadržali smo neovisnost od subjekta revizije tijekom provedbe revizije.

  
KPMG Croatia d.o.o. za reviziju  
Hrvatski ovlaštteni revizori  
Eurotower  
Ivana Lučića 2a  
10000 Zagreb  
Hrvatska

  
KPMG Croatia  
d.o.o. za reviziju  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb  
8

12. ožujka 2018.

  
Igor Gošek  
Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor

**IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI**  
**za razdoblje od 1.siječnja do 31.prosinca 2017.godine**

u '000 kn

	Pozicije	Bilješka	01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2017.- 31.12.2017.
	a) Ulazna naknada		10.410	10.935
	- Obvezni mirovinski fond		10.410	10.935
	- Dobrovoljni mirovinski fond		0	0
	b) Naknada za upravljanje		130.732	133.256
	- Obvezni mirovinski fond		130.732	133.256
	- Dobrovoljni mirovinski fond		0	0
	c) Naknada za izlaz		0	1
	- Obvezni mirovinski fond		0	1
	- Dobrovoljni mirovinski fond		0	0
I	<b>Prihodi od upravljanja fondovima</b>	5	<b>141.142</b>	<b>144.192</b>
	a) Transakcijski troškovi		0	0
	b) Troškovi promidžbe		-1.163	-864
	c) Troškovi prodajnih zastupnika		-1.275	-1.274
	d) Ostali troškovi od upravljanja fondovima		-30.388	-30.812
II	<b>Rashodi od upravljanja fondovima</b>	6	<b>-32.826</b>	<b>-32.950</b>
III	<b>Neto rezultat od upravljanje fondovima</b>		<b>108.316</b>	<b>111.242</b>
	a) Materijalni troškovi		-160	-182
	b) Troškovi osoblja		-15.661	-11.158
	c) Amortizacija i vrijednosno usklađenja ostale imovine		-343	-396
	e) Ostali troškovi poslovanja		-4.964	-5.736
IV	<b>Rashodi od poslovanja društva</b>	7	<b>-21.128</b>	<b>-17.472</b>
	a) Neto prihod od kamata		2.124	1.506
	b) Neto tečajne razlike		0	0
	c) Ostali financijski prihodi i rashodi		-50	-267
	d) Umanjenje financijskih instrumenata		0	0
VII	<b>Neto financijski rezultat</b>	8	<b>2.074</b>	<b>1.239</b>
VIII	<b>Ostali prihodi i rashodi</b>	9	87	407
	<b>Ukupni prihodi</b>		143.353	146.105
	<b>Ukupni rashodi</b>		-54.004	-50.689
IX	<b>Dobit ili gubitak iz poslovanja prije oporezivanja</b>		<b>89.349</b>	<b>95.416</b>
X	Porez na dobit	10	-17.924	-17.172
XI	<b>Dobit ili gubitak</b>		<b>71.425</b>	<b>78.244</b>
XII	<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
XIII	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>		<b>71.425</b>	<b>78.244</b>
XIV	Reklasifikacijske usklade		0	0

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

**IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU**  
**na dan 31. prosinac 2017.**

u '000 kn

	<b>Pozicije</b>	<b>Bilješka</b>	<b>31.12.2016.</b>	<b>31.12.2017.</b>
	<b>AKTIVA</b>			
<b>A</b>	<b>Imovina</b>			
	I. Financijska imovina		134.364	137.330
	1. Novac	11	13.948	7.312
	2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	12b	41.691	50.135
	3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju		0	0
	4. Zajmovi i potraživanja	12a	78.725	79.883
	5. Financijska imovina koja se drži do dospeljeća		0	0
	II. Potraživanja		11.712	11.773
	1. Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	13	11.708	11.772
	2. Potraživanja od državnih jedinica i drugih institucija	14	2	1
	3. Ostala potraživanja		2	0
	III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda		0	0
	IV. Odgođeni porezni imovina	15	553	536
	V. Nekretnine, postrojenja i oprema	16	449	469
	VI. Ulaganja u nekretnine		0	0
	VII. Nematerijalna imovina	17	1.284	2.201
	VIII. Ostala imovina	18	26.635	24.858
<b>B</b>	<b>Ukupna aktiva</b>		<b>174.997</b>	<b>177.167</b>
	Izvanbilančni zapisi		0	0
	<b>PASIVA</b>			
<b>C</b>	<b>Kapital i rezerve</b>		<b>161.425</b>	<b>168.244</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		71.425	78.244
<b>D</b>	<b>Obveze</b>		<b>3.892</b>	<b>5.486</b>
	I. Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima	20	1.696	1.652
	II. Obveze za primljene kredite i zajmove		0	0
	III. Ostale obveze po financijskim instrumentima		0	0
	IV. Obveze prema dobavljačima		107	238
	V. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti		0	0
	VI. Ostale obveze	21	2.089	3.596
<b>E</b>	<b>Rezerviranja</b>	22	9.170	3.181
<b>F</b>	<b>Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja</b>	23	510	256
<b>G</b>	<b>Odgođene porezne obveze</b>		0	0
<b>H</b>	<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>174.997</b>	<b>177.167</b>
	Izvanbilančni zapisi		0	0

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

**IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA**  
**za razdoblje od 1.siječnja do 31.prosinca 2017.godine**

u '000 kn

P o z i c i j a	Bilješka	01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2017.- 31.12.2017.
Primici od naknade za upravljanje fondovima		130.274	133.197
Ostali primici od mirovinskih fondova		10.410	10.935
Izdaci s osnove upravljanja mirovinskim fondovima		-31.292	-31.216
Novac isplaćen dobavljačima		-4.138	-4.741
Novac isplaćen zaposlenicima		-9.694	-16.791
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		48.500	28.000
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak		-41.769	-36.867
Primici od dividendi		0	0
Primici od kamata		1.380	1.163
Izdaci od kamata		0	0
Izdaci za porez na dobit		-22.135	-15.713
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti		32	43
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti		-1.541	-1.546
<b>I. Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnost</b>		<b>80.027</b>	<b>66.464</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		78.000	79.000
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja		-78.250	-79.703
Primici od ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća		0	0
Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća		0	0
Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine		-842	-974
Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine		1.307	2
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti		0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti		0	0
<b>II. Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnost</b>		<b>215</b>	<b>-1.675</b>
Uplate vlasnika društva		0	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela		0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti		-76.975	-71.425
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>-76.975</b>	<b>-71.425</b>
<b>IV. Efekti promjene tečaja stranih valuta</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava</b>		<b>3.267</b>	<b>-6.636</b>
<b>V. Novac na početku razdoblja</b>		<b>10.681</b>	<b>13.948</b>
<b>VI. Novac na kraju razdoblja</b>	11	<b>13.948</b>	<b>7.312</b>

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



## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA za razdoblje od 1.siječnja do 31.prosinca 2017.godine

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 imovine raspoložive za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
Pozicija									
<b>Stanje 1.1.2016.</b>	90.000	0	0	0	0	76.975	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 prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)</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 u prethodnoj godini)</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>
									0
<b>Stanje 1.1.2017.</b>	90.000	0	0	0	0	71.425	0		161.425
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 1.1.2017.(prepravljeno)</b>	90.000	0	0	0	0	71.425	0	0	161.425
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	0	78.244	0	78.244
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	78.244	0	78.244
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	0	-71.425	0	0	-71.425
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stanje na 31.12.2017.(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>78.244</b>	<b>0</b>	<b>168.244</b>

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku 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 fondovima („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, Heinzelova 70. Isključiva djelatnost Društva je upravljanje obveznim mirovinskim fondovima 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 (NN 39/17) izdanim od strane Agencije. Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva 15. ožujka 2018. 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 2017. 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 utvrditi 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)

### 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 zaključivanjem ugovora o ulaganjima priznaju se kao imovina (odgođeni trošak stjecanja) jer se mogu zasebno utvrditi i pouzdano mjeriti i postoji vjerojatnost da će se moći nadoknaditi. Inkrementalni troškovi odnose se na one troškove koji ne bi nastali da Društvo nije zaključilo ugovor o ulaganjima. Imovina predstavlja ugovorno pravo Društva na koristi od pružanja usluga upravljanja ulaganjima i amortizira se tijekom priznavanja pripadajućih prihoda od strane Društva. 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.

#### *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 2017. godine bio je 7,513648 kuna za 1 euro (2016.: 7,557787 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.

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

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

***Trošak poreza na dobit (nastavak)***

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.

***Nekretnine, postrojenja i oprema***

Nekretnine, postrojenja i 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.

Troškovi zamjene dijela nekretnine, postrojenja i opreme priznaju se u knjigovodstveni iznos imovine samo ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi povezane s imovinom pritijecati u Društvo i ako se trošak nabave može pouzdano izmjeriti. Troškovi svakodnevnih popravaka nekretnine, postrojenja i 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 nekretnine, postrojenja i opreme. Imovina u pripremi se ne amortizira.

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

	<b>2016.</b>	<b>2017.</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 eventualne 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 dobit 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>2016.</b>	<b>2017.</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 nadoknadiive vrijednosti, ali najviše do iznosa knjigovodstvene vrijednosti imovine koja ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena, uzimajući u obzir amortizaciju, da nije došlo do umanjenja vrijednosti.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### *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, trezorske zapise 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 obuhvaća tekuće račune kod banaka, jamstveni polog i novac u blagajni.

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

**3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

***Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima 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 umanjena 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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### *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 2017. 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 čiji je kratki pregled dan u nastavku.

MSFI 9 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 umanjenja vrijednosti financijske imovine te donosi nove zahtjeve vođenja računovodstva zaštite. Smjernice priznavanja i prestanka priznavanja financijskih instrumenata prenesene su iz MRS-39.

#### *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.

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.

#### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

MSFI 9 zamjenjuje model „nastalog gubitka“ iz MRS 39 s modelom „očekivanog kreditnog gubitka“. Novi model umanjenja 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.

#### *Učinak na financijske izvještaje Fonda za narednu godinu*

Društvo ne očekuje značajan utjecaj novog računovodstvenog standarda.

## 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 stupanja 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 (2016.: 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. Uprava kontinuirano procjenjuje regulatorne zahtjeve i osigurava da Društvo posluje u skladu s odgovarajućim propisima.

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

Uprava kontinuirano razmatra ukoliko 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 potraživanja od fondova i ostala potraživanja*

Potraživanja od fondova i ostalih 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 iskazani iznosi potraživanja od fondova i ostalih potraživanja na datum izvještavanja aproksimiraju njihovu nadoknadivu vrijednost.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

## 5 Prihodi od upravljanja fondovima

	2016. '000 kn	2017. '000 kn
Naknada od uplaćenih doprinosa	10.410	<b>10.935</b>
Naknada za upravljanje Fondovima	130.732	<b>133.256</b>
Naknada za izlaz	0	<b>1</b>
	<u>141.142</u>	<u><b>144.192</b></u>

*Naknada za upravljanje Fondovima*

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje fondom, u iznosu od 0,39% godišnje (2016.: 0,419%), 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>	2016. Naknada za izlaz	2017. <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

	2016. '000 kn	2017. '000 kn
Troškovi marketinga	1.163	864
Troškovi agenata prodaje (amortizacija odgođenih troškova prodaje)	1.275	1.274
<i>Ostali troškovi od upravljanja fondom</i>		
Troškovi komunikacije s članovima	207	184
Troškovi naknade Agenciji	10.046	10.214
Troškovi REGOS-a	19.229	19.642
Ostali troškovi	906	772
	<u>30.388</u>	<u>30.812</u>
	<u>32.826</u>	<u>32.950</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 0,33 ‰ godišnje (2016.: 0,35‰). Trošak naknade snosi Društvo i ne naplaćuje se od imovine Mirovinskih fondova. Tijekom 2017. godine Društvo je platilo za ovu naknadu 10.189 tisuća kuna (2016.: 10.029 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

	2016. '000 kn	2017. '000 kn
Materijalni troškovi	160	182
Troškovi osoblja	15.661	11.158
Amortizacija i vrijednosna usklađenja	343	396
Ostali troškovi poslovanja:		
Troškovi najma	1.122	1.379
IT troškovi	1.957	2.175
Troškovi održavanja prostora i ostali režijski troškovi	238	191
Premije osiguranja i bankarske usluge	83	120
Računovodstvene, revizijske i ostale intelektualne usluge	513	549
Telekomunikacijske i poštanske usluge	184	183
Pravni i sudski troškovi	15	126
Ostali troškovi	852	1.013
	<u>4.964</u>	<u>5.736</u>
	<u>21.128</u>	<u>17.472</u>

Troškovi osoblja uključuju 1.263 tisuće kuna (2016.: 1.255 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 24 djelatnika (2016.: 25 djelatnika). Na dan 31. prosinca 2017. troškovi osoblja uključuju 332 tisuće kuna rezervacija za neiskorištene godišnje odmore (2016.: 250 tisuća kuna).

Također, troškovi osoblja uključuju 2.177 tisuća kuna (2016.: 7.530 tisuća kuna) otpremnina i bonusa plaćenih ili obračunatih za isplatu djelatnicima. Bonusi i nagrade članovima nadzornog odbora nisu isplaćivani. Ukupan iznos varijabilnih bonusa i nagrada isplaćenih u 2017. godini iznosi 8.248 tisuća kuna (2016.: 1.804 tisuća kuna) odnosi se na 24 korisnika (2016.: 18 korisnika). Članovima Uprave isplaćeno je 6.781 tisuća kuna (2016.: 753 tisuća kuna), radnicima Društva čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva ili Fonda isplaćeno je 907 tisuća kuna (2016.: 676 tisuća kuna).

Troškovi osoblja sastoje se od:

	2016. '000 kn	2017. '000 kn
Bonus i otpremnine	7.530	2.177
Neto plaća	3.880	4.326
Doprinosi iz plaća	1.255	1.263
Doprinosi na plaće	1.115	1.199
Porezi i prirezi	1.439	1.509
Ostalo	442	684
	<u>15.661</u>	<u>11.158</u>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

## 8 Neto financijski rezultat

	2016. '000 kn	2017. '000 kn
<b>Neto prihod od kamata</b>		
Prihodi od kamata od dužničkih vrijednosnih papira	2.088	1.503
Prihodi od kamata po žiro računima	30	3
Amortizacija diskonta (dugoročno potraživanje od povezane osobe)	6	0
	<u>2.124</u>	<u>1.506</u>
<b>Ostali financijski prihodi i rashodi</b>		
Neto nerealizirani dobiti od instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	17	47
Neto realizirani gubici od instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	-67	-314
	<u>-50</u>	<u>-267</u>
	<u>2.074</u>	<u>1.239</u>

## 9 Ostali prihodi i rashodi

	2016. '000 kn	2017. '000 kn
Prihodi od prodaje ostale imovine	26	282
Prihodi od ukidanja obračunatih troškova	61	125
	<u>87</u>	<u>407</u>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

## 10 Porez na dobit

**Trošak poreza na dobit priznat u računu dobiti i gubitka**

	2016. '000 kn	2017. '000 kn
Trošak tekućeg poreza na dobit	-17.383	<b>-17.155</b>
Odgođeni porezni trošak	-541	<b>-17</b>
Ukupan trošak poreza na dobit	<u>-17.924</u>	<u><b>-17.172</b></u>

**Usklađenje računovodstvene dobiti i poreza na dobit**

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

	2016. '000 kn	2017. '000 kn
Dobit prije oporezivanja	89.349	<b>95.416</b>
Porez po stopi od 18% (2016.: 20%)	<u>-17.870</u>	<u><b>-17.175</b></u>
Porezno nepriznati rashodi (po stopi od 18%)	-24	<b>-21</b>
Porezne olakšice (po stopi od 18%)	32	<b>24</b>
Efekt izmjene porezne stope ( sa 20% na 18%)	-62	<b>0</b>
Porez na dobit	<u>-17.924</u>	<u><b>-17.172</b></u>
Efektivna porezna stopa	<u>20,06%</u>	<u><b>18,00%</b></u>
<b>Obveza za porez na dobit</b>		
Obveze za porez na dobit	<u>411</u>	<u><b>1.854</b></u>



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

## 11 Novac

	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2017. '000 kn
Novčani računi u kunama	13.469	7.054
Gotovina u blagajni	0	1
Jamstveni polog u novcu	479	257
	<u>13.948</u>	<u>7.312</u>

## 12 Financijska imovina

<i>a) Dugotrajna financijska imovina</i>	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2017. '000 kn
<i>Zajmovi i potraživanja</i>		
Jamstveni polog, trezorski zapisi denominirani u kunama	78.681	79.883
Depoziti bankama, denominirani u kunama	44	0
	<u>78.725</u>	<u>79.883</u>

Na dan 31. prosinca 2017. godine jamstveni polog u ukupnom iznosu od 80.140 tisuća kuna (2016.: 79.160 tisuća kuna) sastoji se od plasmana u trezorske zapise Ministarstva financija u iznosu od 79.883 tisuće kuna (2016.: 78.681 tisuće kuna), te od sredstva na novčanom računu kod Splitske banke d.d. Split, depozitara Mirovinskih fondova u iznosu od 257 tisuće kuna (2016.: 479 tisuće kuna) prikazanim u sklopu bilješke 11 Novac. 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 koji je dospio tijekom 2017. godine. Na navedeni depozit ne obračunava se kamata.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

## 12 Financijska imovina (nastavak)

<i>b) Kratkotrajna financijska imovina</i>	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2017. '000 kn
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak – dužničke vrijednosnice</i>		
Obveznica, Ministarstva financija Republike Hrvatske, veljača 2017.	6.137	0
Obveznica, Ministarstva financija Republike Hrvatske, studeni 2017.	7.393	0
Obveznica, Ministarstva financija Republike Hrvatske, prosinac 2026.	5.610	5.820
Obveznica, Ministarstva financija Republike Hrvatske, srpanj 2018.	7.611	7.360
<i>Trezorski zapisi denominirani u kunama, ne kotiraju, nisu listani</i>		
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, lipanj 2017.	14.940	0
Trezorski zapisi Ministarstva financija Republike Hrvatske, veljača 2018.	0	15.994
Trezorski zapisi Ministarstva financija Republike Hrvatske, lipanj 2018.	0	4.990
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, prosinac 2018.	0	15.971
	41.691	50.135

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 2016. '000 kn	31. prosinca 2017. '000 kn
Potraživanja od Mirovinskih fondova za naknadu za upravljanje	11.708	11.772

## 14 Potraživanja od državnih jedinica i drugih institucija

	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2017. '000 kn
Potraživanja za porez i prirez po godišnjem obračunu plaća, te za naknade s osnove bolovanja	2	1

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

## 15 Odgođena porezna imovina

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

	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2017. '000 kn	Priznato u dobiti i gubitku 2016. '000 kn	Priznato u dobiti i gubitku 2017. '000 kn
Obračunati troškovi i rezervacije	553	536	-541	-17
<b>Odgođena porezna imovina</b>	<u>553</u>	<u>536</u>	<u>-541</u>	<u>-17</u>

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

## 16 Nekretnine, postrojenja i oprema

*Oprema*

	2016. '000 kn	2017. '000 kn
<b>Nabavna vrijednost</b>		
Na dan 1. siječnja	4.983	4.578
Povećanja	302	195
Smanjenja	-707	-2.576
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<u>4.578</u>	<u>2.197</u>
<b>Akumulirana amortizacija</b>		
Na dan 1. siječnja	4.573	4.129
Trošak za godinu	256	167
Smanjenje	-700	-2.568
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<u>4.129</u>	<u>1.728</u>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>		
Na dan 1. siječnja	410	449
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<u>449</u>	<u>469</u>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

## 17 Nematerijalna imovina

	Stečeni članovi	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno	Stečeni članovi	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno
			2016.			2017.
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
<b>Nabavna vrijednost</b>						
Na dan 1. siječnja	2.878	1.974	4.852	<b>2.878</b>	<b>755</b>	<b>3.633</b>
Povećanja	0	100	100	<b>0</b>	<b>1.145</b>	<b>1.145</b>
Smanjenja	0	-1319	-1.319	<b>0</b>	<b>-294</b>	<b>-294</b>
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>2.878</b>	<b>755</b>	<b>3.633</b>	<b>2.878</b>	<b>1.606</b>	<b>4.484</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>						
Na dan 1. siječnja	1.638	1.939	3.577	<b>1.711</b>	<b>638</b>	<b>2.349</b>
Trošak za godinu	73	14	87	<b>73</b>	<b>156</b>	<b>229</b>
Smanjenje	0	-1315	-1.315	<b>0</b>	<b>-295</b>	<b>-295</b>
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>1.711</b>	<b>638</b>	<b>2.349</b>	<b>1.784</b>	<b>499</b>	<b>2.283</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>						
Na dan 1. siječnja	1.240	35	1.275	<b>1.167</b>	<b>117</b>	<b>1.284</b>
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>1.167</b>	<b>117</b>	<b>1.284</b>	<b>1.094</b>	<b>1.107</b>	<b>2.201</b>

## 18 Ostala imovina

	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2017. '000 kn
Odgođene naknade za prikupljanje članova	26.132	<b>24.858</b>
Nematerijalna imovina u pripremi	503	<b>0</b>
	<u>26.635</u>	<u><b>24.858</b></u>
<b>Odgođene naknade za prikupljanje članova</b>		
	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2017. '000 kn
Na dan 1. siječnja	27.407	<b>26.132</b>
Iskazano na teret dobiti i gubitka:		
- Amortizacija	-1.275	<b>-1.274</b>
	<u>26.132</u>	<u><b>24.858</b></u>

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

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

**19 Upisani kapital**

	31. prosinca 2016. '000 kn	<b>31. prosinca 2017. '000 kn</b>
Upisani kapital	90.000	<b>90.000</b>
	=====	=====

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

	31. prosinca 2016. Udio	<b>31. prosinca 2017. Udio</b>
Allianz New Europe Holding GmbH, Austrija	51%	<b>51%</b>
Zagrebačka banka d.d., Republika Hrvatska	49%	<b>49%</b>
	-----	-----
	100%	<b>100%</b>
	=====	=====

Krajnje matično društvo je Allianz SE Njemačka.

*Isplata dobiti*

U ožujku 2017. godine donesena je odluka o raspodijeli dobiti Društva na način da se cijela dobit isplaćuje vlasnicima kao dividenda. Dobit za 2016. godinu isplaćena je u tri djela u razdoblju od lipnja do prosinca 2017. godine. Uprava će predložiti isplatu dobiti za 2017. godinu u iznosu od 78.244 tisuće kuna.

**20 Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima**

	31. prosinca 2016. '000 kn	<b>31. prosinca 2017. '000 kn</b>
Obveze za Regos	1.615	<b>1.652</b>
Ostale obveze s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	81	<b>0</b>
	-----	-----
	1.696	<b>1.652</b>
	=====	=====

**21 Ostale obveze**

	31. prosinca 2016. '000 kn	<b>31. prosinca 2017. '000 kn</b>
Obveze prema Agenciji	984	<b>999</b>
Obveze za porez na dobit	411	<b>1.854</b>
Obveze za plaće djelatnika	687	<b>693</b>
Obveze za PDV	7	<b>50</b>
	-----	-----
	2.089	<b>3.596</b>
	=====	=====

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

## 22 Rezerviranja

	Rezervacije za bonuse i otpremnine	Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Stanje 1. siječnja 2016.	3.194	260	3.454
Iskorištene rezervacije	-1.804	-260	-2.064
Neto trošak	7.530	250	7.780
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Stanje 31. prosinca 2016.	8.920	250	9.170
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Stanje 1. siječnja 2017.	8.920	250	9.170
Iskorištene rezervacije	-8.248	-250	-8.498
Neto trošak	2.177	332	2.509
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Stanje 31. prosinca 2017.</b>	<b>2.849</b>	<b>332</b>	<b>3.181</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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“.

## Analiza ukupnih rezerviranja:

	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2017. '000 kn
Dugoročna (Rezervacije za bonuse)	230	226
Kratkoročna	8.940	2.955
	<hr/>	<hr/>
	9.170	3.181
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Očekuje se da će rezerviranja za bonuse i otpremnine u iznosu od 2.955 tisuća kuna biti iskorištene tijekom 2018. godine, a 226 tisuća kuna tijekom 2019. i 2020. godine.

## 23 Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja

	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2017. '000 kn
Obveze za obračunate administrativne i ostale troškove upravljanja fondom	510	256
	<hr/>	<hr/>

**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 2016. '000 kn	<b>31. prosinca 2017. '000 kn</b>
Zagrebačka banka d.d., Zagreb	13.469	<b>7.054</b>
Splitska banka d.d., Split Republika Hrvatska	479	<b>257</b>
Potraživanja od Mirovinskog fonda	120.372	<b>130.019</b>
Potraživanja od povezanih osoba i ostala potraživanja	11.708	<b>11.772</b>
	48	<b>0</b>
	<u>146.076</u>	<u><b>149.102</b></u>

Od navedenih izloženosti, na 31. prosinca 2017. samo izloženosti Republici Hrvatskoj te Zagrebačkoj banci d.d. imaju rejting prema Standard & Poor's-u i to oboje BB (31. prosinca 2016.: BB oboje).

Na dan 31. prosinca 2017. 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 2016. '000 kn	<b>31. prosinca 2017. '000 kn</b>
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	41.691	<b>50.135</b>
Zajmovi i potraživanja	78.725	<b>79.883</b>
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	11.712	<b>11.773</b>
Novac	13.948	<b>7.311</b>
	<u>146.076</u>	<u><b>149.102</b></u>

**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 u 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 1,34 (2016.: 1,70) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeca), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 1,34% (2016.: 1,70%). Kako je na 31. prosinca 2017. vrijednost imovine tog portfelja iznosila 50.135 tisuća kuna (2016.: 41.691 tisuću kuna), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 672 tisuće kuna (2016.: 709 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2017. 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 (2016.: nula kuna), uglavnom kao rezultat višeg/nizeg prihoda od kamata na depozite kod banaka s promjenjivom stopom.

	2016.	2017.
	%	%
<b>Efektivne kamatne stope</b>		
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1,17	<b>0,48</b>
Zajmovi i potraživanja	0,96	<b>0,37</b>

*(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 2017., 100% ukupne imovine i 98,14% ukupnih obveza Društva je bilo denominirano u kunama (31. prosinca 2016.: 100% ukupne imovine i 97,57% 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	Ukupno '000 kn
<b>31. prosinca 2017.</b>						
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	3.888	0	0	0	0	3.888
Obveze za porez na dobit	0	1.854	0	0	0	1.854
<hr/>						
	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	Ukupno '000 kn
<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	411
<hr/>						

*(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 2017. 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 13.180 tisuća kuna (2016.: 20.614 tisuća kuna) u razini 1, te 36.955 tisuća kuna u razini 2 (2016.: 21.077 tisuća kuna), a odnosi se na dužničke vrijednosnice.

	31. prosinca 2016.		31. prosinca 2017.	
	Knjigovodstvena vrijednost '000 kn	Fer vrijednost '000 kn	Knjigovodstvena vrijednost '000 kn	Fer vrijednost '000 kn
Financijska imovina	134.364	134.364	<b>137.330</b>	<b>137.330</b>
Financijske obveze	3.991	3.991	<b>3.888</b>	<b>3.888</b>

Fer vrijednost jamstvenog pologa na 31. prosinca 2017. 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 fondovima 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 2017. godine:

- troškovi telekomunikacija (SMS on demand, call centar) dijele se u omjeru 70%:30% na način da 70% ukupnih troškova snosi Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima, a 30% 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 2017. godine Društvo nije imalo potraživanja od Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima te nije imao obvezu prema istom.

U 2017. godini Društvo je imalo tekući račun kod Zagrebačke banke d.d.

Tijekom 2017. i 2016. godine Društvo nije imalo transakcija s Allianz New Europe Holding GmbH. Društvo je platilo Allianz Zagreb d.d., podružnici Allianz SE, iznos od 249 tisuća kuna od čega 112 tisuća kuna na ime premija osiguranja, a 137 tisuća za dugotrajnu imovinu (2016.: 73 tisuće kuna premije).

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

**25 Transakcije s povezanim osobama (nastavak)**

Troškovi Uprave uključuju troškove redovne plaće i troškove otpremnina i bonusa. Za 2017. godinu ti su troškovi iznosili 3.075 tisuća kuna redovne plaće (2016.: 2.013 tisuće kuna), 845 tisuća kuna bonusa (2016.: 680 tisuća kuna bonusa, te 6.094 tisuća kuna otpremnine). Društvo tijekom 2017. godine nije imalo isplatu nagrade članovima Nadzornog odbora (2016.: 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:

	2016. '000 kn	2017. '000 kn
<b>Imovina</b>		
Financijska imovina	13.469	<b>7.054</b>
<b>Prihodi</b>		
Prihodi od kamata	30	<b>3</b>
<b>Rashodi</b>		
Administrativni troškovi	84	<b>61</b>

Poslovnih transakcija s krajnjim vlasnikom Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. i 2016. 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:

	2016. '000 kn	2017. '000 kn
<b>Rashodi</b>		
Administrativni troškovi	1.796	<b>1.796</b>
Troškovi revizije	0	<b>126</b>

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

	2016. '000 kn	2017. '000 kn
<b>Imovina</b>		
Potraživanja	11.708	<b>11.772</b>
<b>Prihodi</b>		
Prihodi od upravljanja fondom	141.142	<b>144.192</b>

**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:

	2016. '000 kn	2017. '000 kn
<b>Obveze</b>		
Obveze za troškove plaća, bonusa i otpremnina	6.919	1.032
<b>Rashodi</b>		
Troškovi osoblja	8.787	3.920
Od toga: mirovinski doprinosi	1.387	413

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 2017. i 2016. godine.