

Sukladno članku 141. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14, 93/15) (dalje u tekstu: Zakon), zaključno s informacijama do 31. prosinca 2017. godine, Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima (dalje: Društvo) objavljuje

INFORMATIVNI PROSPEKT AZ OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA KATEGORIJE B

I. PODACI O MIROVINSKOM FONDU

Naziv mirovinskog fonda je: AZ obvezni mirovinski fond kategorije B (dalje: Fond).

AZ obveznim mirovinskim fondom kategorije B upravlja mirovinsko društvo: Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima (dalje: Društvo) koje upravlja i AZ obveznim mirovinskim fondom kategorije A te AZ obveznim mirovinskim fondom kategorije C.

AZ obvezni mirovinski fond kategorije B osnovan je 5. studenoga 2001. godine, a počeo je s radom 30. travnja 2002. godine. Dana 20. veljače 2014. godine stupio je na snagu novi Zakon o obveznim mirovinskim fondovima kojim je uveden sustav tri kategorije fonda A, B i C. S obzirom na razdoblje umirovljenja članova, oni se međusobno razlikuju po ograničenjima ulaganja i investicijskoj strategiji. Tako članom mirovinskoga fonda kategorije A može biti onaj kojemu je do referentnog dana ostalo 10 ili više godina, članom mirovinskoga fonda B onaj kojemu je do referentnog dana ostalo 5 ili više godina, dok je članstvo u fondu C obvezno za sve one koji do referentnog dana 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 ako im je do referentnog dana ostalo manje od 5 godina, 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 referentnog dana, ostali su u članstvu Fonda B. Referentni dan je dan ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju.

Statut Fonda objavljen je na mrežnim stranicama Društva: www.azfond.hr Na mrežnim stranicama Društva članovi Fonda mogu dobiti i dodatne informacije o Fondu te tromjesečne i revidirane godišnje izvještaje.

Revizorsko društvo Fonda je: KPMG Croatia d.o.o., Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb.

Način konvertiranja uplaćenih doprinosa u obračunske jedinice

Uplaćeni doprinosi i preneseni računi, umanjeni za ulazne naknade, knjiže se u korist osobnih računa na ime člana, te se preračunavaju u obračunske jedinice primjenom važeće vrijednosti obračunske jedinice na datum zaprimanja novčanih sredstava uplaćenih doprinosa, odnosno primjenom važeće vrijednosti obračunske jedinice na datum prijenosa sredstava za prenesene račune.

Uvjeti prijenosa sredstava s računa u mirovinsko osiguravajuće društvo ili drugi mirovinski fond

Po ostvarivanju uvjeta za prijenos sredstava u mirovinsko osiguravajuće društvo ili drugi mirovinski fond, na osnovu zahtjeva člana, ukupan broj obračunskih jedinica na osobnom računu člana množi se vrijednošću obračunske jedinice važećoj na zadnji dan članstva.

Ukupna kapitalizirana sredstva s osobnog računa člana Fonda prenijet će se mirovinskom osiguravajućem društvu kada član Fonda ostvari pravo na starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju. Ako član Fonda nije ostvario pravo i uvjete na starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, a na referentni dan nije u osiguranju, kapitalizirana sredstva s njegovog osobnog računa mogu se prenijeti mirovinskom osiguravajućem društvu po ostvarivanju dobnih uvjeta za starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju.

Ako kod člana Fonda nastane potpuni gubitak radne sposobnosti s pravom na invalidsku mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, ukupna kapitalizirana sredstva na osobnom računu člana

Fonda Društvo će putem Središnjeg registra osiguranika prenijeti u državni proračun, a Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje će mu odrediti invalidsku mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, kao da je član Fonda bio osiguran samo u obveznom mirovinskom osiguranju na temelju generacijske solidarnosti.

Odredba prethodnog stavka neće se primijeniti na člana Fonda koji je stariji od 55 godina i koji je član mirovinskog fonda duže od 10 godina, ako bi mjesečna svota invalidske mirovine koja bi mu pripadala prema programu mirovinskog osiguravajućeg društva uvećana za iznos osnovne invalidske mirovine iznosila više od mjesečne svote invalidske mirovine određene primjenom prethodnog stavka. U tom slučaju, sredstva s računa člana Fonda prenijet će se putem Središnjeg registra osiguranika mirovinskom osiguravajućem društvu koje član Fonda izabere i koje mu osigurava trajnu mjesečnu invalidsku mirovinu prema svome programu, u skladu s posebnim zakonom.

Ako član Fonda želi promijeniti mirovinski fond mora to obaviti prijavom Središnjem registru osiguranika, na temelju koje postaje član novoizabranog mirovinskog fonda. Članstvo u Fondu ne može se uskratiti, osim ako osoba koja podnosi zahtjev za članstvo ne ispunjava uvjete utvrđene Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (dalje: Zakon). Promjenom mirovinskog fonda obavlja se prijenos računa člana Fonda. Prijenos računa obuhvaća iznos koji je na osobnom računu člana Fonda na dan prethodnog vrednovanja od kojeg se oduzimaju naknade propisane Zakonom. Ako član Fonda prestane uplaćivati doprinose u Fond, on ostaje punopravni član Fonda.

Od nastupanja razloga za prisilni prijenos poslova upravljanja Fondom Agencija može u iznimnim slučajevima, radi zaštite imovine članova Fonda, izdati nalog Središnjem registru osiguranika za obustavu uplata doprinosa članova Fonda u Fond, obustavu prijelaza članova Fonda u druge mirovinske fondove i obustavu zatvaranja osobnih računa.

Prikaz izloženosti imovine mirovinskog fonda svake kategorije pojedinom riziku na 31. prosinca prethodne kalendarske godine, utjecaj i promjene navedenih izloženosti tijekom prethodne godine te način upravljanja navedenim rizicima

Kamatni rizik (Rizik promjene kamatnih stopa)

Fond je izložen riziku fer vrijednosti kamatnih stopa koji se uglavnom odnosi na dužničke vrijednosnice s fiksnom stopom prinosa, budući da cijene obveznica ovise o promjenama kamatnih stopa. Kako bi Fond ograničio izloženost riziku promjene kamatnih stopa, prati se duracija dužničkog dijela portfelja. Na dan 31. prosinca 2017. duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 3,47 (2016.: 4,86) godina, što znači da su kamatne stope bile za 1 postotni bod veće/manje, vrijednost neto imovine bila bi 2,56% (2016.: 3,5%) manja/veća, kao posljedica smanjenja/povećanja fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica. Izloženost dužničkim vrijednosnicama na 31. prosinca 2017. godine bila je 73,2% (2016.: 71,7%) neto vrijednosti imovine. Društvo prati duraciju pojedinih obveznica, ali i cjelokupnog portfelja kako bi se osigurala prihvatljiva razina rizika.

Rizik promjene cijena (Rizik promjene vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira)

Tržišni rizik vlasničkih vrijednosnih papira 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. Izloženost cjenovnom riziku umanjuje se diverzifikacijom. Udio vlasničkih vrijednosnih papira u Fondu na 31. prosinca 2017. godine iznosi 18,1% (2016.: 21,2%) neto vrijednosti imovine.

Valutni rizik (Rizik promjene tečaja)

Fond je izložen valutnom riziku ako investira u financijske instrumente denominirane u valuti različitoj od domicilne valute odnosno valute svojih obveza. Fond koristi termenske ugovore kupoprodaje stranih valuta (devizni forward) u cilju ograničavanja valutnog rizika. Ukupna izloženost Fonda tečajnim fluktuacijama na 31. prosinca 2017. godine bila je kako slijedi:

Valuta	Udio u neto imovini na 31.12.2016.	Udio u neto imovini na 31.12.2017.
HRK	58,26	55,65
EUR	10,69	16,08
USD	16,32	14,82

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

EUR valutna klauzula	13,03	12,29
CZK	0,50	0,55
GBP	0,82	0,48
CHF	0,39	0,12

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da izdavatelj financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu. Na 31. prosinca 2017. godine izloženost kreditnom riziku je iznosila 80,33% imovine Fonda (2016.: 76,40%) i primarno je proizlazila iz dužničkih vrijednosnih papira, depozita i novčanih sredstava kod banaka. U cilju smanjenja kreditnog rizika, investicije Fonda su diverzificirane i preferiraju se partneri i izdavatelji niskog kreditnog rizika. Aktivnosti izdavatelja se posebno prate i analiziraju. Najveći dio izloženosti kreditnom riziku u iznosu od 73,07% imovine Fonda (2016.: 70,80%) odnosi se na Republiku Hrvatsku.

Rizik namire

Rizik namire je rizik da transakcija neće biti uopće ili na vrijeme namirena u okviru sustava namire. U cilju smanjenja rizika namire, Društvo pri sklapanju transakcija imovinom Fonda, posebno pazi da kao drugu ugovornu stranu bira solidne partnere te preferira one vrste namire kod kojih je moguće izbjeći rizik namire (tzv. „isporuka uz plaćanje“ i „primitak uz plaćanje“). Na 31. prosinca 2017. Fond je imao 3 (2016.: 4) transakcije u procesu namire, koje u apsolutnom iznosu čine 0,2% (2016.: 0%) neto vrijednosti imovine.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti znači situaciju u kojoj vrijednosni papir ne može biti prodat u odgovarajućem roku po razumnoj cijeni što može imati utjecaja na vrijednost fonda ako je ulaganje potrebno prodati u dogledno vrijeme. Ako je rizik likvidnosti velik, vrijednosnim papirom će se trgovati rijetko i s malim volumenima trgovanja. Kupnja ili prodaja ovakvog vrijednosnog papira može uzrokovati jake pomake u njegovoj vrijednosti na više ili na niže. Financijski instrumenti Fonda uglavnom uključuju dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske i vlasničke vrijednosnice. U trenutnim tržišnim uvjetima, te vrijednosnice moguće je relativno lako prodati ili sklopiti ugovor o reotkupu vrijednosnica za potrebe zadovoljavanja likvidnosti. Rizik likvidnosti također se odnosi i na osiguravanje dovoljno likvidnih sredstava kako bi se podmirili odljevi sredstava iz Fonda prema zahtjevima članova za isplatu. Kako bi upravljalo ovim rizikom, Društvo periodički procjenjuje likvidnosti ulaganja u odnosu na potencijalne isplate, te nastoji uskladiti ulaganja s potrebama.

Operativni rizik

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

Rizici koncentracije

Fond koji ulaže u određene zemlje podložan je riziku tih zemalja. Taj rizik znači da promjene situacije u određenim zemljama mogu imati značajan utjecaj na vrijednost ulaganja. Rezultati ulaganja u određene zemlje ili područja mogu značajno biti različiti od rezultata globalnih dioničkih ili obvezničkih tržišta.

Država	Udio u neto imovini 31.12.2016.	Udio u neto imovini 31.12.2017.
Hrvatska	91,12	92,65
EU	3,94	4,42
SAD	2,7	1,91
Izrael	2,23	0,72
Švicarska	0,61	0,57

Rizik koncentracije u izdavatelju pojavljuje se kada se veliki udio ulaganja fonda odnosi na jednog

izdavatelja ili više njih koji čine povezane osobe.

Sve pozicije koje čine iznad 1% imovine prikazane su u tablici *Popis svih ulaganja za Fond koja čine 1% ili više od neto vrijednosti imovine Fonda*. Izloženosti preko 1% neto vrijednosti imovine prema korporativnim izdavateljima ili izdavateljima koji čine grupu na 31. prosinca 2017. godine dana je u nastavku:

Izdavatelj	Udio u neto imovini 31.12.2016.	Udio u neto imovini 31.12.2017.
Ina d.d.	2,08	2,20
Krka d.d.	2,62	1,94
Privredna banka Zagreb	0,92	1,79
Adris grupa d.d.	1,18	1,26

Sveukupno gledano, prethodno opisane promjene izloženosti prema pojedinim rizicima nisu bile značajne.

Način upravljanja rizicima opisan je u poglavlju „Rizici povezani s ulaganjima i sa strukturom Fonda, tabelarni prikaz tih rizika i stupnja njihova utjecaja na Fond i Društvo, način upravljanja rizicima, profil rizičnosti, sklonost prema riziku i sposobnost nosivosti rizika“.

Izračun neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda

Neto vrijednost imovine mirovinskog fonda predstavlja razliku vrijednosti ukupne imovine i ukupnih obveza fonda na datum vrednovanja. Izračun neto vrijednosti imovine provodi se za svaki dan vrednovanja sukladno usvojenim računovodstvenim politikama i metodologijama vrednovanja, Zakonu i propisima donesenim na temelju Zakona. Izračun vrijednosti neto imovine kontrolira i potvrđuje depozitar. Primjenu metodologije utvrđivanja neto vrijednosti imovine revidira revizor tijekom revizijske godišnjih izvještaja. Vrijednost neto imovine fonda objavljuje se na mrežnoj stranici Društva.

Početna vrijednost obračunske jedinice Fonda iznosi 100 kuna. Za svaki dan vrednovanja, vrijednost obračunske jedinice utvrđuje se dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda za dan vrednovanja i ukupnog broja obračunskih jedinica Fonda na taj dan, te se zaokružuje na četiri decimalna mjesta. Svaka obračunska jedinica predstavlja proporcionalni udjel u neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda. Društvo izračunatu vrijednost obračunske jedinice, koju kontrolira i potvrđuje Depozitar, dostavlja Središnjem registru osiguranika koji na temelju iste provodi konverziju uplaćenih doprinosa i prenesenih računa, te konverziju ukupnih iznosa na računu člana koji prenosi sredstva. Vrijednost obračunske jedinice objavljuje se na mrežnoj stranici Društva.

Način obračuna naknada

Društvo obračunava sljedeće naknade:

Ulazna naknada

U prve dvije godine članstva iznosi najviše 0,7%. Za svaku iduću godinu članstva, naknada se smanjuje za 0,05 postotnih poena. Najniža ulazna naknada ne može biti niža od 0,5% od uplaćenih doprinosa.

Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje u 2017. godini iznosila je 0,39% godišnje od ukupne imovine umanjene za financijske obveze Fonda, a za svaku daljnju godinu stopa naknade se umanjuje za 7% u odnosu na

stopu naknade koja se primjenjivala u prethodnoj godini, zaokruženo na tri decimalna mjesta, s time da ista ne može biti niža od 0,3%.

Izlazna naknada

Naplaćuje se prilikom promjene članstva u Fondu ako se istodobno radi o promjeni Društva. Sukladno Zakonu izlazna naknada iznosi 0,8% u prvoj godini članstva, 0,4% u drugoj godini članstva, 0,2% u trećoj godini članstva. Nakon isteka roka od tri godine članstva u Fondu, izlazna naknada se ne naplaćuje.

Naknada Depozitaru

Depozitar ima pravo na naknadu propisanu Zakonom, aktima Agencije i Ugovorom zaključenim između Društva i depozitara. Najviši postotak naknade depozitaru propisuje Agencija svake godine, za narednu kalendarsku godinu. Naknada ne može biti viša od 0,035% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda.

Naknada depozitaru u 2017. godini iznosila je 0,02%.

Naknada se obračunava dnevno prema ukupnoj vrijednosti imovine Fonda, umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja i isplaćuje se terećenjem računa Fonda, jednom mjesečno. Svi ostali troškovi poslovanja s depozitarom, koji se ne pokrivaju izravno iz imovine Fonda, terete Društvo.

Imovini Fonda mogu se zaračunavati sljedeće naknade i troškovi:

- naknada za upravljanje,
- naknada depozitaru,
- troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda, uključivši neophodne troškove radi zaštite odnosno očuvanja imovine fonda.

Podaci o portfelju Fonda s osvrtom na investicijske ciljeve, promjene u strukturi portfelja i ciljane struktura portfelja

Investicijski ciljevi

Društvo će ulagati imovinu Fonda sukladno zakonskim odredbama, radi povećanja vrijednosti imovine Fonda, uz uvažavanje načela sigurnosti, razboritosti i opreza, te smanjenja rizika raspršenošću ulaganja.

Investicijski cilj Fonda je povećati vrijednost imovine Fonda u dužem vremenskom razdoblju, gdje će pretežiti dio imovine biti uložen u dužničke vrijednosne papire, odnosno instrumente s fiksnim prinosom. U cilju povećanja očekivanog prinosa, Fond će ulagati dio svoje imovine u vlasničke vrijednosne papire različitih tržišnih kapitalizacija. Takav način investiranja može u kraćem vremenskom razdoblju dovesti do pada vrijednosti obračunske jedinice i smanjenja vrijednosti uložених sredstava.

S obzirom na alokaciju imovine portfelja Fonda u 2017. godini smatramo da je portfelj Fonda usklađen s investicijskim ciljevima. Nadalje, uzimajući u obzir prinos fonda, kako u 2017. godini, tako i od osnivanja, smatramo da Fond ispunjava investicijske ciljeve.

Ciljana struktura portfelja

Društvo će aktivno upravljati imovinom Fonda, što znači da će se vrijednosnim papirima trgovati na temelju analize financijskih izvještaja izdavatelja, cijene pojedinačnog vrijednosnog papira, razine dioničkih indeksa, prinosa na tržištu duga te opće ocjene stanja ekonomije.

Društvo će s obzirom na obveze Fonda, u normalnim tržišnim okolnostima, preferirati ulaganja s višegodišnjim investicijskim horizontom. Društvo smatra da na taj način članovi Fonda mogu profitirati zbog mogućnosti iskorištavanja neefikasnosti koje se pojavljuju na financijskim tržištima, uslijed sve kraćeg investicijskog horizonta sudionika.

Na osnovu gore navedenih pristupa, kreirat će se optimalna kombinacija vrijednosnih papira, te instrumenata tržišta novca na način da tako kreirani portfelj predstavlja najpoželjnije ulagačke prilike unutar investicijskih ograničenja navedenih u Statutu Fonda. Dodatno, pri kreiranju optimalnog portfelja Društvo će dodatnu pažnju posvetiti (i) transparentnosti pojedinog izdavatelja, (ii) usklađenosti ciljeva

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

izdavatelja sa ciljevima članova fonda, (iii) investicijskom cilju pojedinog fonda, (iv) likvidnosti vrijednosnih papira te (v) transakcijskim troškovima.

Uzimajući u obzir povijesne povrate na unaprijed definirane klase imovine, njihovu volatilnost i korelaciju, Društvo konstruira optimalni portfelj, što predstavlja Stratešku alokaciju imovine Fonda. Sastavni dio Strateške alokacije imovine su i maksimalne devijacije od istih. Time Društvo definira koliko tzv. Taktičke alokacije koje se donose na kvartalnoj razini mogu odstupati od Strateške alokacije Fonda.

Taktička alokacija imovine je ona razina izloženosti prema pojedinim klasama imovine koja će, prema najboljoj procjeni Društva, rezultirati optimalnom kombinacijom portfelja Fonda za relevantno razdoblje. Taktičkim alokacijama Društvo prilagođava portfelj Fonda trenutnoj valuaciji pojedine klase imovine u odnosu na povijest, te dodatno može uzeti u obzir i druge indikatore kao što su: raspoloženje i pozicioniranje investitora, očekivana ponuda i potražnja za određenom klasom imovine ili pojedinačnim vrijednosnim papirima.

Društvo imovinu Fonda raspoređuje u sljedeće klase imovine: Dionice – Tržišta u razvoju, Dionice – Razvijena tržišta, Domaće obveznice, Euroobveznice, Novčano tržište i Ostale izloženosti. Društvo portfelj dodatno sagledava i s aspekta valutne izloženosti i duracije.

Jednom godišnje, Društvo donosi Stratešku alokaciju imovine. Dodatno, na kvartalnoj razini Društvo donosi i Taktičke alokacije kojima prilagođava ciljanu strukturu portfelja stanju na tržištu i promjenama u očekivanjima.

Pregled Strateške alokacije za 2017. godinu, kao i pripadajućih kvartalnih Taktičkih alokacija, dan je u sljedećoj tablici.

	Strateška alokacija 2017.	Taktička alokacija Q1	Taktička alokacija Q2	Taktička alokacija Q3	Taktička alokacija Q4	Portfelj 31.12.2017
Klase imovine						
Dionice – Tržišta u razvoju	16,0%	16,0%	16,0%	15,0%	12,0%	12,6%
Dionice – Razvijena tržišta	9,0%	6,5%	6,5%	5,5%	6,5%	5,4%
Domaće obveznice	45,0%	42,5%	38,5%	40,5%	41,5%	41,4%
Euroobveznice	25,0%	30,0%	34,0%	34,0%	31,0%	31,7%
Novac i novčano tržište	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	9,0%	8,7%
Ostale izloženosti	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Valutna izloženost						
EUR	30,0%	25,0%	28,0%	32,0%	31,0%	28,4%
HRK	55,0%	58,0%	55,0%	51,0%	53,0%	55,6%
USD	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%	14,9%
Izloženost ostalim valutama	0,0%	2,0%	2,0%	2,0%	1,0%	1,2%
Duracija						
Duracija portfelja	3,5	3,7	4,0	4,0	2,5	2,6

Promjene u strukturi portfelja

Na 31. prosinca 2017. 92% (2016.: 91%) imovine Fonda je bilo uloženo u domaću imovinu. Najveći dio imovine (73%) bio je uložen u državne obveznice Republike Hrvatske (2016.: 71%). Vlasnički vrijednosni papiri su činili nešto više od 18% imovine Fonda. Od inozemnih ulaganja, značajan udio imovine Fonda predstavljaju izdavatelji sa sjedištem u SAD-u, Sloveniji i Njemačkoj. Sektorski gledano, najznačajniji dio dioničkog dijela Fonda se odnosi na društva koja se bave farmaceutikom robom diskrecijske potrošnje (kroz ulaganja u turističke kompanije), te robom široke potrošnje. U valutnoj strukturi 56% imovine Fonda se odnosilo na izloženost prema domaćoj valuti, uz značajnu izloženost prema euru i američkom dolaru.

U odnosu na kraj 2016. godine, zamjećujemo blagi rast izloženosti prema obveznicama trgovanim na međunarodnim tržištima (euroobveznicama), na račun smanjenja udjela u obveznicama trgovanim na

domaćem tržištu. Kod izloženosti vlasničkim vrijednosnim papirima vidljivo je smanjenje izloženosti i prema tržištima u razvoju, i prema razvijenim tržištima, uz porast izloženosti prema visoko likvidnoj imovini (novčana sredstva, depoziti i instrumenti tržišta novca). Kod valutne izloženosti, vidljiv je porast izloženosti prema imovini denominiranoj u euru i dolaru, uz smanjenje izloženosti prema kuni.

Rizici povezani s ulaganjima i sa strukturom Fonda, tabelarni prikaz tih rizika i stupnja njihova utjecaja na Fond i Društvo, način upravljanja rizicima, profil rizičnosti, sklonost prema riziku i sposobnost nosivosti rizika

Poslovanje Fonda po svojoj naravi pretpostavlja preuzimanje određenih rizika. Obzirom na vrste imovine u koje je dopušteno ulaganje odnosno na tehnike upravljanja imovinom, vrijednost imovine Fonda podložna je oscilacijama. Fond je najviše izložen riziku promjene kamatnih stopa, riziku promjene cijena vlasničkih vrijednosnih papira i kreditnom riziku. Ti rizici mogu utjecati na profitabilnost Fonda i vrijednost obračunske jedinice. Aktivnosti Fonda mogu, ali ne moraju biti profitabilne i stoga nema garancije članovima da će uloženi iznos biti vraćen ili da će vrijednost sredstava porasti.

Rizik promjene cijena (Rizik promjene vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira)

Rizik promjene cijena odnosno promjene vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira je rizik da će porast ili pad vrijednosti vrijednosnih papira na tržištu utjecati na vrijednost imovine fonda. Dionice su podložne većim fluktuacijama cijene od bilo koje druge imovine što je rezultat faktora kao što su uspješnost kompanije, percepcija investitora, trendovi dioničkih tržišta i opća ekonomska situacija. Prava koja daju redovne dionice, podređene su svim drugim potraživanjima te stoga Fond može ostvariti gubitke ukoliko je financijski položaj kompanije loš. Kako bi se ublažio tržišni rizik koji se ogleda u porastu ili padu cijena vrijednosnih papira i financijskih instrumenata, pažljivo se odabiru ulaganja, prikupljaju se informacije o imovini u koju se investira te se imovina diverzificirano ulaže.

Kamatni rizik (Rizik promjene kamatnih stopa)

Fondovi nose rizik promjene kamatnih stopa kada investiraju u instrumente koji nose kamatu. Takvi instrumenti nazivaju se dužničkim vrijednosnim papirima. Ovaj rizik znači da će promjena tržišnih kamatnih stopa utjecati na vrijednost dužničkih instrumenata i time i na vrijednost fonda. U pravilu, porast tržišnih kamatnih stopa odnosno zahtijevanih prinosa na pojedine financijske instrumente, uzrokuje pad njihove tržišne vrijednosti i obrnuto, pad tržišnih kamatnih stopa uzrokuje rast tržišne vrijednosti financijskih instrumenata. Rizik promjene kamatnih stopa mjeri se duracijom (ili trajanjem). Obveznice s duljim dospeljem imaju veću osjetljivost na promjene kamatnih stopa nego one s kraćim dospeljem. Zbog navedenog se prati duracija pojedinih obveznica, ali i njihovog cjelokupnog portfelja kako bi se osigurala prihvatljiva razina rizika.

Valutni rizik (Rizik promjene tečaja)

Fond je izložen valutnom riziku ako investira u financijske instrumente denominirane u valuti različitoj od domicilne valute odnosno valute svojih obveza. Što je veći udio drugih valuta u investicijama, veći je tečajni rizik. Pad vrijednosti valute u kojoj je denominiran financijski instrument ima negativan utjecaj na vrijednost fonda i obrnuto. Fond koristi termenske ugovore kupoprodaje stranih valuta (devizni forward) u cilju ograničavanja valutnog rizika.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da izdavatelj vrijednosnog papira koji fond ima u svojoj imovini djelomično ili u cijelosti ne ispuni svoju obvezu. Na cijene financijskih instrumenata utječu promjene u procjenama sudionika na financijskim tržištima o kreditnom riziku različitih izdavatelja. Kako se povećava vjerojatnost da će izdavatelj imati poteškoća s povratom duga tako se smanjuje i vrijednost ulaganja u tog izdavatelja i to ima negativan utjecaj na vrijednost fonda. Veći rizik je povezan s instrumentima izdanim od strane kompanija niskog kreditnog rejtinga. Prije odabira pojedinih vrijednosnih papira u koje će se ulagati, analiziraju se očekivana kretanja kamatnih stopa, tečaja i ekonomskih prilika, analizira se kreditni rizik izdavatelja pri čemu se pokušavaju identificirati područja tržišta vrijednosnih papira koja su podcijenjena u odnosu na ostatak tržišta.

Udio vrijednosnih papira s određenim karakteristikama (industrijski sektor, kamatne stope, dospelje) varira unutar zadanih okvira ovisno o procjeni razvoja domaće i stranih ekonomija i ostalih faktora. U cilju smanjenja kreditnog rizika, investicije Fonda su diverzificirane i preferiraju se partneri i izdavatelji niskog kreditnog rizika. Aktivnosti izdavatelja se posebno prate i analiziraju.

Rizik namire

Rizik namire je rizik da transakcija neće biti uopće ili na vrijeme namirena u okviru sustava namire. Do toga dolazi zbog neispunjenja obveze od strane druge ugovorne strane na vrijeme i u punom iznosu. U cilju smanjenja rizika namire, Društvo pri sklapanju transakcija imovinom Fonda, posebno pazi da kao drugu ugovornu stranu bira solidne partnere te preferira one vrste namire kod kojih je moguće izbjeći rizik namire (tzv. „isporuka uz plaćanje“ i „primitak uz plaćanje“).

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti znači situaciju u kojoj vrijednosni papir ne može biti prodan u odgovarajućem roku po razumnoj cijeni što može imati utjecaja na vrijednost fonda ako je ulaganje potrebno prodati u dogledno vrijeme. Ako je rizik likvidnosti velik, vrijednosnim papirom će se trgovati rijetko i s malim volumenima trgovanja. Kupnja ili prodaja ovakvog vrijednosnog papira može uzrokovati jake pomake u njihovoj vrijednosti na više ili na niže. Fond uvijek nastoji imati odgovarajuću razinu lako unovčivih instrumenata kako bi imao odgovarajuću razinu potrebne likvidnosti.

Rizik likvidnosti također se odnosi i na osiguravanje dovoljno likvidnih sredstava kako bi se podmirili odljevi sredstava iz Fonda prema zahtjevima članova za isplatu. Kako bi upravljalo ovim rizikom, Društvo periodički procjenjuje likvidnosti ulaganja, u odnosu na potencijalne isplate, te nastoji uskladiti ulaganja s potrebama.

Rizici koncentracije

Fond koji ulaže u određena geografska područja podložan je riziku tih zemalja. Taj rizik znači da promjene situacije u određenim zemljama mogu imati značajan utjecaj na vrijednost ulaganja. Rezultati ulaganja u određene zemlje ili područja mogu biti značajno različiti od rezultata globalnih dioničkih ili obvezničkih tržišta. Rizik koncentracije u izdavatelju pojavljuje se kada se veliki udio ulaganja fonda odnosi na jednog izdavatelja ili više njih koji čine povezane osobe.

Operativni rizik

Operativni rizik vezan je na lošu funkcionalnost tehnologije, neodgovarajućih radnji zaposlenika društva za upravljanje, propuste u organizaciji i internim procedurama. Društvo za upravljanje provodi interne procedure kojima se nadziru rizici u portfelju Fonda, ali i operativni rizici u društvu za upravljanje.

Utjecaj pojedinih rizika na Fond

Rizik	Stupanj rizika
Kamatni rizik	Umjeren
Tržišni rizik vlasničkih instrumenata	Umjeren
Valutni rizik	Nizak
Kreditni rizik	Umjeren
Rizik namire	Nizak
Rizik likvidnosti	Nizak
Operativni rizik	Vrlo nizak
Rizik koncentracije u izdavatelju*	Nizak
Rizik zemlje*	Nizak

* Pri čemu je u stupnju rizika iskazana koncentracija u izdavateljima koji nisu Republika Hrvatska, a rizik zemlje prema zemljama koje nisu Republika Hrvatska.

Stupanj utjecaja na Društvo

Utjecaj rizika povezanih s ulaganjima i strukturom imovine i obveza Fonda ogleđa se na mirovinsko društvo kroz njihov utjecaj na povećanje/smanjenje prihoda od upravljačke naknade. Što je veći utjecaj rizika na Fond odnosno na njegovu vrijednost, veći je i utjecaj na prihode od upravljačke naknade budući da se ista izračunava na temelju vrijednosti imovine Fonda.

Sklonost prema riziku i sposobnost nosivosti rizika

S obzirom na gore opisani profil rizičnosti Fonda, njegove investicijske ciljeve i dugoročni horizont ulaganja, sveukupna sklonost prema riziku Fonda je umjerena dok je sposobnost nosivosti rizika visoka.

Popis svih ulaganja za Fond koja čine 1% ili više od neto vrijednosti imovine Fonda

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

Naziv izdavatelja	Identifikacijska oznaka	Količina / Nominalna vrijednost	Vrijednost (u kn)	Postotni udio u neto imovini fonda
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 5,5 04/23	393.395.000	2.757.918.340	8,20%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	RHMF-O-26CA	2.285.226.000	2.641.444.912	7,85%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 6 01/24	354.104.000	2.593.734.878	7,71%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	RHMF-O-257A	1.799.187.325	2.140.959.971	6,36%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	RHMF-O-203A	1.751.100.000	2.027.697.274	6,03%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	RHMF-O-247E	209.920.000	1.979.405.306	5,88%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 3 03/2025	215.794.000	1.787.986.849	5,31%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	RHMF-O-19BA	170.000.000	1.275.413.622	3,79%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	RHMF-O-282A	1.145.000.000	1.180.800.241	3,51%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 3 03/2027	126.900.000	1.034.492.140	3,07%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	RHMF-O-23BA	842.000.000	857.782.150	2,55%
Ina d.d.	INA-R-A	227.685	739.976.250	2,20%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	RHMF-O-187A	687.315.000	722.624.688	2,15%
Krka d.d.	KRKG SV	1.512.328	653.378.265	1,94%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	RHMF-O-203E	72.920.000	625.843.326	1,86%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 6.375 03/21	86.400.000	605.750.705	1,80%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 3.875 05/2022	58.884.000	505.757.116	1,50%
Privredna banka Zagreb d.d.	depozit	490.007.013	490.007.160	1,46%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 6,75% 11/19	56.700.000	385.459.327	1,15%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 2,75 01/27/30	49.000.000	374.417.181	1,11%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 6,625% 07/20	51.100.000	359.088.425	1,07%

Informacije o identificiranom sukobu interesa, ostvarivanju strategije i ciljeva ulaganja za vlasničke vrijednosne papire iz članka 126. stavka 6. Zakona

ČAKOVEČKI MLINOVI d.d. (CKML-R-A)

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo nije identificiralo nikakav sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje.

Ostvarivanje strategije ulaganja

Društvo je za račun fonda tijekom 2017. godine stjecalo dionice Izdavatelja na sekundarnom tržištu, što je u skladu s definiranom strategijom ulaganja. U 2017. godini isplaćena je dividenda u iznosu od 135 kn po dionici na temelju ostvarene dobiti Izdavatelja u 2008. i 2009. godini, što predstavlja 2,2% prinosa na cijenu po dionici krajem 2017. godine.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice Izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika. Obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 2017. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate¹: ostvareni su prihodi od prodaje u iznosu 1.393 milijuna kuna, što je povećanje od 13% u odnosu na prethodnu godinu, EBITDA je

¹ Poslovni rezultati izdavatelja za 2017. godinu temelje se na nerevidiranim financijskim izvještajima.

povećana 13% na godišnjoj razini i iznosila je 105 milijuna kuna, EBIT je iznosio 49 milijuna kuna (2016: 63 milijuna kuna), ostvarena je neto dobit u iznosu 40 milijuna kuna, što je smanjenje za 35% u odnosu na 2016. godinu, te je ostvaren povrat na kapital od 7%. Obzirom da Društvo planira biti dugoročni investitor u Izdavatelju, ostvareni poslovni rezultati za 2017. godinu u skladu su sa ciljem ulaganja. Cijena dionica Izdavatelja je tijekom 2017. godine ostvarila negativan prinos od 3%, dok je istovremeno vrijednost benchmarka (Crobex) pala 8%. U razdoblju od dana prelaska praga² do kraja 2017. godine, cijena dionice izdavatelja porasla je 24%, dok je vrijednost benchmarka (Crobex) u istom periodu porasla 15%. Budući da Društvo planira biti dugoročni investitor u Izdavatelju, ostvareni prinos od ulaganja u dionice Izdavatelja u 2017. godini koji je iznad prinosa tržišnog indeksa u skladu je sa ciljem ulaganja.

ILIRIJA d.d. (ILRA-R-A)

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo nije identificiralo nikakav sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje.

Ostvarivanje strategije ulaganja

Društvo je za račun fonda tijekom 2017. godine na sekundarnom tržištu stjecalo dionice Izdavatelja, što je u skladu s definiranom strategijom ulaganja. Tijekom 2017. godine Izdavatelj je ostvario anorganski rast kroz akviziciju shopping centra City Galleria u Zadru (zaključena u prosincu 2016.) iz sredstava dokapitalizacije, što je u skladu s definiranom strategijom ulaganja. U 2017. godini isplaćena je dividenda od 20 kuna po dionici, što predstavlja 1,5% prinosa na cijenu po dionici krajem 2017. godine.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice Izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika. Obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 2017. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate: ostvareni su prihodi od prodaje u iznosu 150 milijuna kuna, što predstavlja rast od 17% u odnosu na prethodnu godinu, EBITDA je povećana 13% na godišnjoj razini i iznosila je 49 milijuna kuna, EBIT je iznosio 38 milijuna kuna (2016: 35 milijuna kuna), ostvarena je neto dobit u iznosu 28 milijuna kuna, što je smanjenje za 3 milijuna kuna u odnosu na 2016. godinu, te je ostvaren povrat na kapital od 9,4%. Obzirom da Društvo planira biti dugoročni investitor u Izdavatelju, ostvareni poslovni rezultati za 2017. godinu u skladu su sa ciljem ulaganja. Cijena dionica Izdavatelja je tijekom 2017. godine ostvarila prinos od 0%, dok je istovremeno vrijednost benchmarka (Crobex) pala 8%. U razdoblju od dana prelaska praga³ do kraja 2017. godine, cijena dionice izdavatelja porasla je 49% (24%), dok je vrijednost benchmarka (Crobex) u istom periodu porasla 7%. Budući da Društvo planira biti dugoročni investitor u Izdavatelju, ostvareni prinos od ulaganja u dionice Izdavatelja u 2017. godini koji je iznad prinosa tržišnog indeksa u skladu je sa ciljem ulaganja.

IMPERIAL d.d. (HIMR-R-A)

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo nije identificiralo nikakav sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje.

Ostvarivanje strategije ulaganja

Društvo je za račun fonda tijekom 2017. godine aktivno stjecalo dionice Izdavatelja na sekundarnom tržištu, što je u skladu s definiranom strategijom ulaganja. Podizanje kvalitete smještajnih kapaciteta rezultiralo rastom profitabilnosti Izdavatelja.

² Dan prelaska praga je 10.02.2016., odnosno dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama CKML-R-A.

³ Dan prelaska praga je 28.10.2015., odnosno dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama ILRA-R-A. Cijena po kojoj je izvršena dokapitalizacija (kojom je ostvaren prelazak praga) je 875 HRK po dionici (promjena do kraja 2017. godine +49%), dok je tržišna cijena dionice ILRA-R-A na dan 28.10.2015. bila 1050 HRK po dionici (promjena do kraja 2017. godine +24%).

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice Izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika. Obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 2017. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate: ostvareni su prihodi od prodaje u iznosu 152 milijuna kuna, što je povećanje od 16% u odnosu na prethodnu godinu, EBITDA je povećana 38% na godišnjoj razini i iznosila je 55 milijuna kuna, EBIT je iznosio 21 milijun kuna, što je značajno povećanje u odnosu na prethodnu godinu (2016: 12 milijuna kuna), ostvarena je neto dobit u iznosu 15 milijuna kuna, što je dvostruko više u odnosu na ostvarenu neto dobit 2016. godine., te je ostvaren povrat na kapital od 4,3%. Obzirom da Društvo planira biti dugoročni investitor u Izdavatelju, ostvareni poslovni rezultati za 2017. godinu u skladu su sa ciljem ulaganja. Cijena dionica Izdavatelja je tijekom 2017. godine ostvarila negativan prinos od 1%, dok je istovremeno vrijednost benchmarka (Crobex) pala 8%. U razdoblju od dana prelaska praga⁴ do kraja 2017. godine, cijena dionice izdavatelja pala je 1% (porasla 1%), dok je vrijednost benchmarka (Crobex) u istom periodu pala 7%. Budući da Društvo planira biti dugoročni investitor u Izdavatelju, ostvareni prinos od ulaganja u dionice Izdavatelja u 2017. godini koji je iznad prinosa tržišnog indeksa u skladu je sa ciljem ulaganja.

KONČAR - ELEKTROINDUSTRIJA d.d. (KOEI-R-A)

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo nije identificiralo nikakav sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje.

Ostvarivanje strategije ulaganja

Društvo je za račun fonda steklo planiranu izloženost, te tijekom 2017. godine nije stjecalo dodatne dionice Izdavatelja, što je u skladu s definiranom strategijom ulaganja. Izdavatelj je tijekom 2017. godine isplatio dividendu od 12 kuna po dionici.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice Izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika. Obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 2017. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate: ostvareni su poslovni prihodi u iznosu 2.823 milijuna kuna, što je smanjenje od 1% u odnosu na 2016. godinu, EBITDA je smanjena 21% na godišnjoj razini i iznosila je 194 milijuna kuna, EBIT je smanjen za 63% na godišnjoj razini i iznosio je 47 milijuna kuna, ostvarena je neto dobit u iznosu 108 milijuna kuna, što predstavlja smanjenje od 38% u odnosu na prethodnu godinu, te je ostvaren povrat na kapital od 4,4% (2016: 6,5%). Ostvareni poslovni rezultati za 2017. godinu nisu u skladu s ciljem ulaganja. Cijena dionica Izdavatelja je tijekom 2017. godine ostvarila prinos od 4%, dok je istovremeno vrijednost benchmarka (Crobex) pala 8%. U razdoblju od dana prelaska praga⁵ do kraja 2017. godine, cijena dionice izdavatelja porasla je 6% (4%), dok je vrijednost benchmarka (Crobex) u istom periodu porasla 8%. Ostvareni prinos od ulaganja u dionice Izdavatelja u 2017. godini koji je iznad prinosa tržišnog indeksa u skladu je s ciljem ulaganja.

LEDO d.d. (LEDO-R-A)

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo nije identificiralo nikakav sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje.

⁴ Dan prelaska praga je 13.10.2016., odnosno dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama HIMR-R-A. Cijena po kojoj je izvršen otkup državnog udjela (kojim je ostvaren prelazak praga) je 819 HRK po dionici (promjena do kraja 2017. godine -1%), dok je tržišna cijena dionice HIMR-R-A na dan 13.10.2016. bila 805 HRK po dionici (promjena do kraja 2017. godine +1%).

⁵ Dan prelaska praga je 03.06.2016., odnosno dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama KOEI-R-A. Cijena po kojoj je izvršena kupovina državnog udjela (kojom je ostvaren prelazak praga) je 675 HRK po dionici (promjena do kraja 2017. godine +6%), dok je tržišna cijena dionice KOEI-R-A na dan 03.06.2016. bila 690 HRK po dionici (promjena do kraja 2017. godine +4%).

Ostvarivanje strategije ulaganja

Društvo je tijekom 2017. godine prodavalo dionice Izdavatelja za račun ovog fonda u cilju smanjenja izloženosti prema Izdavatelju uslijed problema u poslovanju i likvidnosti koncerna Agrokor. Tijekom 2017. godine nad Izdavateljem je pokrenut postupak izvanredne uprave sukladno Zakonu o postupku izvanredne uprave u trgovačkim društvima od sistemskog značaja za Republiku Hrvatsku. Društvo aktivno prati i poduzima mjere u cilju zaštite interesa članova Fonda.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice Izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika. Ističemo da Izdavatelj do trenutka izrade ovog prospekta nije objavio rezultate poslovanja za 2017. godinu. Dionice Izdavatelja su tijekom 2017. godine ostvarile negativan prinos od 97%, dok je istovremeno vrijednost benchmarka (Crobex) pala 8%. U razdoblju od dana prelaska praga⁶ do kraja 2017. godine, cijena dionice izdavatelja pala je 97%, dok je vrijednost benchmarka (Crobex) u istom periodu porasla 10%. Ostvareni prinos od ulaganja u dionice Izdavatelja u 2017. godini nije u skladu sa ciljem ulaganja.

LUKA PLOČE d.d. (LKPC-R-A)

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo nije identificiralo nikakav sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje.

Ostvarivanje strategije ulaganja

Društvo je za račun fonda tijekom 2017. godine aktivno stjecalo dodatnu izloženost kroz redovnu trgovinu na sekundarnom tržištu.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice Izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika. Obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 2017. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate⁷: ostvareni su poslovni prihodi u iznosu 238 milijuna kuna, 32% viši u odnosu na prethodnu godinu, EBITDA je iznosila 14 milijuna kuna, što je porast od 49% u odnosu na EBITDA-u iz 2016. godine bez jednokratnih stavki, EBIT je iznosio 7 milijuna kuna, što je značajan porast u odnosu na EBIT iz 2016. godine bez jednokratnih stavki (1 milijun kuna), ostvarena je prilagođena neto dobit u iznosu 1,3 milijuna kuna, što predstavlja smanjenje u odnosu na neto dobit bez jednokratnih stavki od 5 milijuna kuna ostvarenu tijekom 2016. godine, te je ostvaren povrat na kapital od 0,3% (2016: 0,5%). Ostvareni poslovni rezultati u 2017. godini su ispod očekivanja te nisu u skladu sa ciljem ulaganja. Dionice Izdavatelja su tijekom 2017. godine ostvarile negativan prinos od 12%, dok je istovremeno vrijednost benchmarka (Crobex) pala 8%. U razdoblju od dana prelaska praga⁸ do kraja 2017. godine, cijena dionice izdavatelja pala je 17%, dok je vrijednost benchmarka (Crobex) u istom periodu porasla 14%. Ostvareni prinos od ulaganja u dionice Izdavatelja u 2017. godini nije u skladu sa ciljem ulaganja.

LUKA RIJEKA d.d. (LKRI-R-A)

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo nije identificiralo nikakav sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje.

Ostvarivanje strategije ulaganja

⁶ Dan prelaska praga je 10.12.2015., odnosno dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama LEDO-R-A.

⁷ Poslovni rezultati izdavatelja za 2017. godinu temelje se na nerevidiranim financijskim izvještajima.

⁸ Dan prelaska praga je 10.03.2016., odnosno dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama LKPC-R-A.

Tijekom 2017. godine dovršena je prva faza kapitalnih ulaganja (projekt Škrljevo) za što su sredstva prikupljena dokapitalizacijom iz 2015. godine. U rujnu 2017. godine potpisan je međudioničarski sporazum o suradnji između Društva, Erste Plavih mirovinskih fondova, kao institucionalnih investitora i društva OT Logistics s ciljem daljnjeg razvoja Izdavatelja. Društvo je za račun fonda tijekom 2017. stjecalo dionice Izdavatelja na sekundarnom tržištu.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice Izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika. Obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 2017. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate⁹: ostvareni su prihodi od prodaje u iznosu 156 milijuna kuna, 8% viši u odnosu na prethodnu godinu, EBITDA je iznosila 7,5 milijuna kuna, što je značajan porast u odnosu na rezultat iz 2016. godine prilagođen za jednokratne stavke, EBIT je bio negativan i iznosio -3,1 milijuna kuna (2016: -3 milijuna kuna), ostvarena je neto dobit u iznosu 6 milijuna kuna, što je na razini ostvarene neto dobiti u 2016. godini, ali značajno iznad neto dobiti iz 2016. godine prilagođene za jednokratne stavke, te je ostvaren povrat na kapital od 0,8% (2016: 0,8%). Obzirom da Društvo planira biti dugoročni investitor u Izdavatelju, ostvareni poslovni rezultati za 2017. godinu djelomično su u skladu sa ciljem ulaganja. Dionice Izdavatelja su tijekom 2017. godine ostvarile prinos od 2%, dok je istovremeno vrijednost benchmarka (Crobex) pala 8%. U razdoblju od dana prelaska praga¹⁰ do kraja 2017. godine, cijena dionice izdavatelja porasla je 22% (pala 1%), dok je vrijednost benchmarka (Crobex) u istom periodu porasla 2%. Budući da Društvo planira biti dugoročni investitor u Izdavatelju, ostvareni prinos od ulaganja u dionice Izdavatelja u 2017. godini koji je iznad prinosa tržišnog indeksa u skladu je sa ciljem ulaganja.

PODRAVKA d.d. (PODR-R-A)

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo nije identificiralo nikakav sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje.

Ostvarivanje strategije ulaganja

Društvo za račun fonda tijekom 2017. godine nije stjecalo dionice izdavatelja. U 2017. godini isplaćena je dividenda u iznosu od 7 kn po dionici.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice Izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika. Obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 2017. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate: ostvareni su prihodi od prodaje u iznosu 4.111 milijuna kuna, što predstavlja 2% pada u odnosu na 2016. godinu, EBITDA je smanjena 14% na godišnjoj razini i iznosila je 381 milijuna kuna, EBIT je smanjen 42% i iznosio je 143 milijuna kuna, ostvarena je neto dobit u iznosu 60 milijuna kuna, dok je u 2016. godini ostvarena neto dobit u iznosu od 188 milijuna kuna, te je ostvaren povrat na kapital od 2%. Ostvareni poslovni rezultati za 2017. godinu nisu potpuno u skladu sa ciljem ulaganja. Dionice Izdavatelja su tijekom 2017. godine ostvarile negativan prinos od 28%, dok je istovremeno vrijednost benchmarka (Crobex) pala 8%. U razdoblju od dana prelaska praga¹¹ do kraja 2017. godine, cijena dionice izdavatelja pala je 10% (15%), dok je

⁹ Poslovni rezultati Izdavatelja za 2017. godinu temelje se na nerevidiranim financijskim izvještajima.

¹⁰ Dan prelaska praga je 11.08.2015., odnosno dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama LKRI-R-A. Cijena po kojoj je izvršena dokapitalizacija (kojom je ostvaren prelazak praga) je 40 HRK po dionici (promjena do kraja 2017. godine +22%), dok je tržišna cijena dionice LKRI-R-A na dan 11.08.2015. bila 49,64 HRK po dionici (promjena do kraja 2017. godine -1%).

¹¹ Dan prelaska praga je 30.07.2015., odnosno dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama PODR-R-A. Cijena po kojoj je izvršena dokapitalizacija (kojom je ostvaren prelazak praga) je 300 HRK po dionici (promjena do kraja 2017. godine -10%), dok je tržišna cijena dionice PODR-R-A na dan 30.07.2015. bila 317 HRK po dionici (promjena do kraja 2017. godine -15%).

vrijednost benchmarka (Crobex) u istom periodu porasla 2%. Ostvareni prinos od ulaganja u dionice Izdavatelja u 2017. godini nije u skladu sa ciljem ulaganja.

Sukob interesa

Društvo je organiziralo poslovanje na način da svodi rizik sukoba interesa na najmanju moguću mjeru te poduzima sve razumne korake kako ne bi tijekom pružanja usluga i obavljanja aktivnosti u pitanje došli interesi Fonda i njegovih članova. Društvo poduzima sve razumne korake kako bi utvrdilo, otkrilo te spriječilo ili riješilo sukob interesa te uspostavilo odgovarajuće kriterije za utvrđivanje vrste sukoba interesa čije bi postojanje moglo naštetiti interesima Fonda i njegovih članova. Društvo je uspostavilo, provodi, te redovito ažurira politike o transakcijama relevantnih osoba i osoba koje su s njima u srodstvu s financijskim instrumentima u koje ulaže Fond radi sprječavanja sukoba interesa. Relevantne osobe Društva nemaju pravo na nagradu ili naknadu s osnove članstva u Nadzornom odboru nekog društva temeljem vlasništva Fonda nad dionicama ili udjelima tog društva, osim prava na naknadu putnih i drugih opravdanih troškova.

Društvo je zabranjeno ugovaranje transakcija u svoje ime i za račun Fonda, s članovima Uprave ili Nadzornog odbora Društva.

U slučaju ugovaranja transakcija za račun Fonda u kojima su suprotne strane: (i) vlasnici udjela Društva, (ii) depozitar Fonda, (iii) bilo koja druga osoba koja je povezana s navedenim pravnim ili fizičkim osobama, Društvo je dužno o tome voditi evidenciju i na zahtjev je bez odgode dostaviti Agenciji. Društvo je zabranjeno davanje zajma ili jamstva iz imovine Fonda bilo kojoj pravnoj ili fizičkoj osobi.

Kod prepoznavanja vrsta sukoba interesa do kojih može doći prilikom obavljanja djelatnosti Društva, a koji mogu naštetiti interesima Fonda, Društvo je dužno najmanje uzeti u obzir nalaze li se ono, relevantna osoba ili osoba koja je posredno ili neposredno povezana s Društvom putem kontrole, u sklopu obavljanja djelatnosti Društva ili iz drugih razloga, u situaciji da:

1. bi mogli ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu Fonda,
2. imaju interes ili korist od usluge ili izvršene transakcije za račun Fonda, a koji se razlikuju od interesa Fonda,
3. primaju ili će primiti od drugih osoba dodatne poticaje ili naknade u vezi upravljanja imovinom Fonda, u vidu novca, roba ili usluga, a što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

Društvo je dužno prilikom utvrđivanja vrsta sukoba interesa uzeti u obzir:

1. interese Društva, uključujući one koji proizlaze iz njegovog pripadanja grupi ili obavljanja djelatnosti mirovinskog društva i obveze Društva prema Fondu,
2. interese dvaju ili više mirovinskih fondova kojima upravlja.

U Društvu je ustrojen Odbor za sprječavanje sukoba interesa koji daje preporuke te predlaže mjere i postupke za sprječavanje i uklanjanje sukoba interesa Upravi Društva, a po potrebi i Nadzornom odboru Društva.

Izračun rezultata poslovanja Fonda i zajamčeni prinos

Društvo koje upravlja Fondom i koje je primalo doprinose najmanje 12 mjeseci na kraju svakog mjeseca odredit će prinos za posljednjih 12 mjeseci. Nominalni prinos Fonda je postotna razlika između vrijednosti obračunske jedinice na zadnji dan tekućeg mjeseca i vrijednosti te jedinice prije 12 mjeseci. Stopa referentnog prinosa mirovinskih fondova izračunava se za proteklu kalendarsku godinu za svaku kategoriju mirovinskih fondova kao ponderirana aritmetička sredina stopa prosječnih godišnjih prinosa svih mirovinskih fondova iste kategorije za razdoblje od prethodne tri kalendarske godine, gdje je ponder udio neto vrijednosti imovine pojedinog mirovinskog fonda u ukupnoj neto vrijednosti imovine svih mirovinskih fondova iste kategorije na zadnji radni dan u kalendarskoj godini. Svakom članu mirovinskog fonda jamči se prinos u visini referentnog prinosa odgovarajuće kategorije mirovinskih fondova umanjenog za dvanaest postotnih bodova u mirovinskom fondu kategorije A, šest postotnih bodova u mirovinskom fondu kategorije B te tri postotna boda u mirovinskom fondu kategorije C (zajamčeni prinos). Ako je prosječni godišnji prinos mirovinskog fonda kroz razdoblje od prethodne tri kalendarske godine manji od zajamčenog prinosa prema prethodnim odredbama, Društvo će uplatiti razliku Fondu do zajamčenog prinosa iz jamstvenog pologa, a ako to nije dovoljno, iz temeljnog kapitala Društva do

najviše 50% temeljnog kapitala Društva. Izračun zajamčenog prinosa obavlja se u siječnju svake godine za prethodnu kalendarsku godinu, na način i u roku koji Agencija propisuje pravilnikom.

Referentni prinos obveznih mirovinskih fondova kategorije B za 2017. godinu utvrđen u visini ponderirane aritmetičke sredine stopa prosječnih godišnjih prinosa svih mirovinskih fondova kategorije B za razdoblje od prethodne tri kalendarske godine iznosi 5,409%. Zajamčeni prinos obveznih mirovinskih fondova kategorije B za 2017. godinu utvrđen u visini referentnog prinosa za fondove kategorije B umanjenog za šest postotnih bodova iznosi -0,591%.

Realni prinos (R_{real}) je nominalni prinos Fonda (R_{nom}) korigiran za inflaciju tj. stopom inflacije potrošačkih cijena (I).

$$R_{real} = \left(\frac{100 + R_{nom}}{100 + I} \right) * 100$$

Stopa inflacije potrošačkih cijena računa se kao stopa promjene indeksa potrošačkih cijena na godišnjoj razini na temelju podataka Državnog zavoda za statistiku prema formuli:

$$I = \frac{IPC_2 - IPC_1}{IPC_1} * 100$$

gdje je IPC_2 indeks potrošačkih cijena za mjesec prosinac izvještajne godine, a IPC_1 indeks potrošačkih cijena za isti mjesec prethodne godine.

Stopa nominalnog prinosa AZ obveznog mirovinskog fonda kategorije B za 2017. godinu iznosi 1,25%. Stopa realnog prinosa AZ obveznog mirovinskog fonda kategorije B za 2017. godinu iznosi 0,05%.

Povijesni prinos Fonda i prikaz stope prometa

Povijesni prinos Fonda iznosi (prosječni godišnji prinos od osnutka tj. od 30. travnja 2002. do 31. prosinca 2017. godine) 5,69% i izračunava se kao geometrijski prosjek prinosa u razdoblju od osnutka do zadnjeg dana razdoblja.

Ostvareni prinosi po godinama od početka rada Fonda bili su kako je prikazano u tablici:

Godina	Prinos	Godina	Prinos	Godina	Prinos
2017.	1,25%	2011.	2,75%	2005.	5,87%
2016.	5,74%	2010.	8,47%	2004.	6,17%
2015.	5,61%	2009.	7,83%	2003.	7,48%
2014.	11,37%	2008.	-9,06%	2002. (od 30.4.)	8,67%
2013.	4,43%	2007.	6,38%		
2012.	12,18%	2006.	5,78%		

Nominalni prinos mirovinskog fonda predstavlja postotnu razliku između vrijednosti obračunske jedinice na prvi i zadnji dan razdoblja u kojem se prinos računa. Rezultati poslovanja fonda ostvareni u proteklim razdobljima ne predstavljaju indikaciju i nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja fonda. Prilikom izračuna prinosa uzeti su u obzir svi troškovi i naknade Fonda osim ulaznih i izlaznih naknada.

Stopa prometa i volumen

Vrijednost NAV-a fonda na datum 31.12.2017. iznosila je 33.646.266.897,23 kn. Tijekom 2017. godine za račun Fonda ukupno je obavljeno transakcija u vrijednosti od 14.507.484.521,30 kn. U taj iznos uračunate su sve kupnje i prodaje vrijednosnih papira za račun Fonda i novi depoziti, a isključene su transakcije kupnje i prodaje deviza pošto su se one gotovo isključivo obavljale u cilju kupovine ili prodaje vrijednosnih papira. Koeficijent obrta sredstava fonda u 2017. godini iznosio je 0,45, a dobiven je kao kvocijent vrijednosti ukupno obavljenih transakcija Fonda i prosječnog NAV-a Fonda koji je za 2017. godinu iznosio 32.500.131.274,26 kn. Koeficijent od 0,45 predstavlja povećanje u odnosu na 2016.

godinu kada je iznosio 0,32. Razlika je najvećim dijelom posljedica veće aktivnosti na obvezničkim tržištima uslijed većeg broja primarnih emisija hrvatskih državnih obveznica i na domaćem i na inozemnim tržištima (euroobveznice).

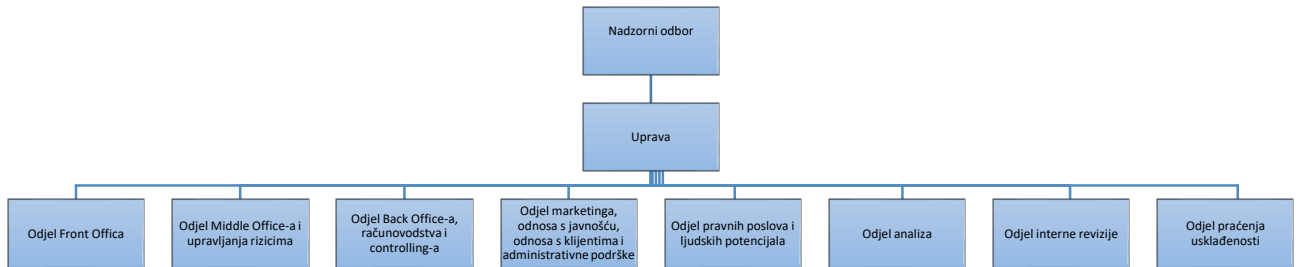
Poslovna godina traje od 1. siječnja do 31. prosinca.

Informativni prospekt izdan je dana 26. travnja 2018. godine.

II. PODACI O MIROVINSKOM DRUŠTVU

Fondom upravlja Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima (dalje: Društvo), sa sjedištem Heinzelova 70, Zagreb, odobrenje za rad izdano je dana 5. studenog 2001. godine, Klasa: UP/I 034-04/01-01/62, Urbroj: 383-01-01-2, autorizacija za upravljanje obveznim mirovinskim fondom dana je dana 20. rujna 2001. godine, a Društvo je upisano u sudski registar dana 26. rujna 2001. godine.

Organizacijska shema Društva:



Članovi Uprave Društva u razdoblju od 01. siječnja 2017. do 26. travnja 2017. godine bili su:

1. Dinko Novoselec, predsjednik Uprave,
2. Davor Doko, član Uprave,

Dinko Novoselec, predsjednik Uprave.

Rođen je u Bjelovaru 1968. godine, diplomirao matematiku na Prirodoslovno-matematičkom fakultetu u Zagrebu. Od 1997. godine radi u Hrvatskoj narodnoj banci na poslovima upravljanja deviznim pričuvama. Krajem 1998. godine prelazi u Zagrebačku banku na mjesto voditelja analitičke službe, a sredinom 2000. godine odlazi u ZB Invest, društvo za upravljanje investicijskim fondovima na mjesto člana Uprave. Od 2001. je član Uprave Allianz ZB d.o.o., društva za upravljanje AZ obveznim mirovinskim fondom. U travnju 2003. imenovan je predsjednikom Uprave Allianz ZB, društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom. 2000. godine stekao je titulu CFA (Chartered Financial Analyst) program u organizaciji američkog udruženja investicijskih profesionalaca ICFA.

Davor Doko, član Uprave

Rođen je u Subotici 1974. godine, diplomirao na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. 2000. godine dolazi u Zagrebačku banku gdje radi u Direkciji upravljanja imovinom kao Asistent portfolio managera, a na poslovima upravljanja novčanim fondovima ZB plus i ZB europlus te kao Portfolio manager zadužen za upravljanje dioničkim dijelom portfelja investicijskog fonda ZB global. Sredinom 2002. godine prelazi na mjesto Portfolio managera u Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, a zadužen je za upravljanje dioničkim dijelom portfelja. Krajem 2004. godine postaje Prokurist i glavni Portfolio manager u Allianz ZB d.o.o. društvu za upravljanje obveznim mirovinskim fondom. Od ožujka 2006. godine član je Uprave Allianz ZB društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom. 2004. godine stekao je Licencu za ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondovima.

Članovi Uprave Društva od 27. travnja 2017. godine su:

1. Kristijan Buk, predsjednik Uprave
2. Mario Staroselčić, član Uprave

Kristijan Buk, predsjednik Uprave

Rođen je 1972. u Rijeci. Nakon završenog Ekonomskog fakulteta, profesionalnu karijeru započinje u Croatia Line d.d. Rijeka. Prelaskom u ADRIA osiguranje d.d. Pula na mjesto financijskog direktora, stječe adekvatna znanja iz raznih područja poslovanja osiguravajućeg društva.

Nakon preuzimanja ADRIA osiguranja d.d. od strane Grawe Hrvatska d.d., 2001. godine postaje voditelj Službe financija i općih poslova, a krajem 2004. godine prelazi na poziciju voditelja Odjela kontrolinga te istovremeno postaje prokurist društva.

Sredinom 2005. godine prelazi u Allianz Zagreb d.d. na poziciju direktora Sektora za kontroling i upravljanje imovinom, a 2007. postaje članom Uprave za financije. U 2008. godini postaje predsjednik Nadzornog odbora Allianz ZB d.o.o društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima te tu funkciju obnaša do 2015. godine, a položio je i ispit za ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondom. 2011. godine imenovan je voditeljem Radne skupine za solventnost i adekvatnost kapitala Solvency II, koja djeluje pri Hrvatskom uredu za osiguranje, te na poziv Ministarstva financija 2012. godine sudjeluje u izradi prijedloga Zakona o osiguranju.

U travnju 2017. godine imenovan je predsjednikom Uprave AZ d.o.o., društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima.

Mario Staroselčić, član Uprave

Rođen je 1978. godine u Zagrebu. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer financije. Nakon završetka studija, 2002. godine zapošljava se u AZ mirovinskom fondu na mjesto analitičara. Sredinom 2004. godine prelazi u Allianz Zagreb, prvo na poziciju Portfolio Managera, da bi od početka 2008. godine prešao na poziciju direktora Samostalne službe za upravljanje financijskom imovinom. U studenom 2008. godine postaje predsjednik Uprave Allianz Investa.

Položio je ispit za brokera, investicijskog savjetnika i upravitelja mirovinskim fondom te završio CFA program i stekao pravo na korištenje međunarodne titule CFA (Chartered Financial Analyst).

U travnju 2017. godine imenovan je članom Uprave AZ d.o.o., društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima.

Članovi Nadzornog odbora Društva su:

dr. Kay Müller, predsjednik Nadzornog odbora

Glavni direktor za strategiju regije Srednja i Istočna Europa u Allianz SE, i član Izvršnog odbora za Srednju i Istočnu Europu zadužen za bankarstvo, banko osiguranje, mirovinske sustave, spajanja i preuzimanja te investicije. Allianz SE-u pridružio se 2006. godine, prethodno čemu je od 2003. godine radio na Technische Universität München kao istraživač i predavač. U Razdoblju od 1998. do 2003. godine radio je u nizu uglednih financijskih institucija u Njemačkoj i Ujedinjenom Kraljevstvu. Rođen je 1975. godine u Njemačkoj. Nakon završenog studija s područja financija i međunarodne ekonomije, Sveučilišta u Münsteru, stekao je titulu CFA (Chartered Financial Analyst) te 2007. godine doktorirao na Sveučilištu u Münchenu na temu „Investing in Private Equity Partnerships“.

Mirela Mihin Rağuž, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Direktorica je Planiranja i kontrolinga u Sektoru financija u Zagrebačkoj banci. Rođena je 1972. godine u Zagrebu. Diplomirala je na Ekonomskom fakultetu, smjer analiza, u Zagrebu. Svoju karijeru u bankarstvu započinje u Zagrebačkoj banci 1996. godine kao pripravnik, a od 1997. do 2000. godine karijeru nastavlja u investicijskom bankarstvu gdje od veljače 1999. godine preuzima mjesto voditelja Upravljanja vlasničkim udjelima u turizmu. U siječnju 2000. godine prelazi u Sektor razvoja Grupe na mjesto direktora Upravljanja udjelima u turizmu, a početkom 2002. godine preuzima mjesto direktora Upravljanja nestratiškim portfeljem u Sektoru upravljanja imovinom. U siječnju 2004. godine prelazi u Sektor financija na mjesto voditelja Planiranja i upravljanja profitabilnošću. Od siječnja 2005. godine do rujna 2006. godine radi na mjestu Savjetnika u Sektoru financija, a od rujna do danas radi kao direktor Planiranja i kontrolinga.

dr. Christoph Plein, član Nadzornog odbora

Član investicijskog odbora Allianz Investment Management SE i glavni investicijski direktor za brzorastuća tržišta s imovinom pod upravljanjem od preko 50 milijardi eura. Allianz SE-u pridružio se 1998. godine kao analitičar, te stječe bogato profesionalno iskustvo unutar Allianz Grupe na raznim pozicijama koje, između ostalog, uključuju mjesto člana Uprave u Allianz Pojištovna a.s., Prague. Prije dolaska u Allianz SE radio je kao revizor u Deloitte & Touche, Njemačka. Rođen je 1970. u Njemačkoj. Nakon stjecanja MBA diplome Sveučilišta u Regensburgu, doktorirao je 1996. godine na Institutu za osigurateljske znanosti istog sveučilišta.

Predsjednik Uprave Društva i zamjenik predsjednika Nadzornog odbora članovi su AZ obveznog mirovinskog fonda kategorije B, dok je član Uprave Društva član AZ obveznog mirovinskog fonda kategorije A.

Iznos temeljnog kapitala Društva i članovi Društva

Temeljni kapital Društva iznosi 90.000.000,00 kn. Vlasnici poslovnih udjela u Društvu su

- (i) Allianz New Europe Holding GmbH, Beč, Hietzinger Kai 101-105 sa 51%
- (ii) Zagrebačka banka d.d. Zagreb, Trg bana Josipa Jelačića 10 sa 49%

Depozitar Društva

Ugovorom o obavljanju poslova depozitara (dalje u tekstu: Ugovor) uređuju se međusobna prava i obveze Depozitara i Društva koje proizlaze iz obavljanja poslova depozitara od strane Depozitara za Fond kojim upravlja Društvo. Depozitar je SPLITSKA BANKA d.d., Ulica Domovinskog rata 61, 21000 Split, OIB: 69326397242, MBS: 060000488.

Depozitar izjavljuje i jamči da ispunjava sve propisane pretpostavke te da ima odgovarajuće suglasnosti i odobrenja za obavljanje poslova depozitara sukladno odredbama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (dalje u tekstu: ZOMF), Zakona o tržištu kapitala (dalje u tekstu: ZTK) i Zakona o kreditnim institucijama (dalje u tekstu: ZOKI).

Depozitar će obavljati poslove depozitara za Fond kojim upravlja Društvo, a koji su navedeni u Ugovoru pod uvjetima i na način predviđen Ugovorom, Statutom, Pravilnikom o obavljanju poslova, uvjetima i načinu za izbor te oduzimanju izdanog odobrenja za obavljanje poslova depozitara obveznog mirovinskog fonda te ZOMF-om. Depozitar i Društvo mogu trećim osobama delegirati poslove i dužnosti pod uvjetima koji su propisani ZOMF-om. Depozitar će voditi registar imovine Fonda, otvoriti i voditi transakcijski račun Fonda, pratiti novčane tokove Fonda, izvršavati kontrolne poslove, paziti na nezakonitosti i/ili nepravilnosti Društva u poslovanju, osiguravati pristup informacijama sukladno ZOMF-u, obavještavati, čuvati poslovnu tajnu te omogućiti reviziju izvršavanja njegovih obveza.

Poslovni ciljevi i strategija Društva

Poslovni ciljevi Društva su upravljanje imovinom Fonda uvažavajući ograničenja ulaganja i zahtjeve za sigurnošću i likvidnošću investiranih sredstava karakterističnih za pojedinu vrstu fonda uz nastojanje ostvarivanja najviše moguće stope prinosa, jasno uspostavljanje poslovnih procesa nužnih za neprekidno i primjereno pružanje usluga i obavljanje djelatnosti, ispunjavanje uvjeta i obveza koji su propisani Zakonom ili propisima donesenim na temelju Zakona, te održavanje financijske stabilnosti Društva.

Strategija Društva je informirati potencijalne članove o prednostima ulaganja u mirovinske fondove pod upravljanjem Društva, a u skladu s njihovim investicijskim ciljevima i sklonostima riziku.

Organizacijska struktura Društva i linije odgovornosti

Za cjelokupno vođenje poslova Društva nadležna je i odgovorna Uprava koja se sastoji od dva člana i to predsjednika Uprave i člana Uprave. Poslovanje Društva organizirano je kroz samostalne organizacijske jedinice. Poslove organizacijskih jedinica obavljaju zaposlenici Društva, te odgovaraju Upravi Društva koja rukovodi poslovanjem Društva. Sukladno zakonskim propisima ustrojene su sljedeće organizacijske jedinice:

Odjel Front office-a je organizacijska jedinica zadužena za ulaganje i upravljanje imovinom fondova pod upravljanjem Društva. Osnovne ovlasti i zaduženja odjela Front office-a su predlaganje i provedba Strategije ulaganja imovine, izrada očekivanih rezultata ulaganja u sklopu redovitog donošenja Strategije ulaganja imovine, predlaganje i održavanje Liste vrijednosnih papira podobnih za trgovanje, predlaganje i izvršavanje investicijskih odluka uključujući i izradu potrebne dokumentacije, zadavanje naloga i izvršavanje transakcija, te praćenje i analiza tržišta na kojima je Društvo aktivno, a posebno dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca.

Odjel analize obavlja poslove koji se prije svega odnose na izradu procjena vrijednosti društava u koje Fondovi ulažu, kao i na procjenu kreditne sposobnosti izdavatelja korporativnih dužničkih vrijednosnih papira. Odjel Analize kontinuirano prati i redovito ažurira poslovne rezultate izdavatelja, primarno kroz analizu financijskih izvještaja, sastanke s izdavateljima, te odlazak na glavne skupštine izdavatelja.

Dodatno, Odjel Analize kontinuirano prati ulaganja i predlaže potencijalna ulaganja, te prati lokalna i globalna tržišta vrijednosnih papira.

Odjel Middle office-a je organizacijska jedinica nezavisna od Front Office-a, a odgovorna je za kontrolu istog na način da kontrolira poštuju li se zakonska ograničenja i ograničenja postavljena internim aktima Agencije, odluke o rasporedu imovine i politike i procedure propisane internim aktima. Svrha odjela Middle office-a je osiguranje provođenja odluka donesenih od strane Uprave.

Odjel Back office-a, računovodstva i controlling-a odgovoran je za računovodstveno evidentiranje portfelja, slanje depozitaru instrukcija za namiru i plaćanje, rješavanje problema u postupku namire, dnevni izračun neto imovine i usklađenje s depozitarom te izračun obveza prema ulagateljima i davanje instrukcija depozitaru za izvršenje plaćanja istih.

Odjel pravnih poslova i ljudskih potencijala zastupa Društvo pred sudovima i drugim državnim institucijama, obavlja savjetničke pravne poslove za potrebe svih odjela u Društvu, te ujedno obavlja poslova iz područja radnih odnosa.

Odjel marketinga, odnosa s javnošću, odnosa s klijentima i administrativne podrške, u sklopu svojih najvažnijih zadataka, brine o svim aktivnostima vezanim uz članove fonda, te obvezama Društva vezanim uz izvještavanje članova i javnosti o rezultatima rada fondova i Društva.

U okviru mehanizama unutarnje kontrole Društvo je ustrojilo funkciju upravljanja rizicima, funkciju praćenja usklađenosti i funkciju interne revizije, svaka u sklopu posebne organizacijske jedinice.

Funkcija upravljanja rizicima ustrojena je u sklopu odjela Middle office, a dužna je provoditi politike i procedure upravljanja rizicima Društva i fondova kojima Društvo upravlja, osigurati usklađenost s ograničenjima izloženosti rizicima Društva i fondova, savjetovati Upravu Društva vezano uz utvrđivanje profila rizičnosti Društva i fondova kojima Društvo upravlja, dostavljati redovita izvješća Upravi i višim rukovoditeljima, ocjenjivati i, kada je to primjenjivo, sudjelovati u postupku vrednovanja neuvrštenih (OTC) izvedenica.

Funkcija praćenja usklađenosti zadužena je za praćenje i redovnu procjenu primjerenosti i učinkovitosti mjera, politika i procedura o utvrđivanju i svođenju rizika neusklađenosti poslovanja Društva s relevantnim propisima kao i drugih povezanih rizika na najmanju moguću mjeru, praćenje i redovnu procjenu aktivnosti Društva koje se odnose na uočene propuste u poštivanju i pridržavanju obveza u skladu s relevantnim propisima, savjetovanje viših rukovoditelja i drugih relevantnih osoba odgovornih za obavljanje djelatnosti Društva o načinu primjene relevantnih propisa.

Funkcija interne revizije odgovorna je za propisivanje, provođenje i ažuriranje plana revizije te periodičko ispitivanje i procjenjivanje primjerenosti i učinkovitosti sustava Društva, kao i mehanizma internih kontrola, davanje preporuka na temelju rezultata ispitivanja, provjeravanje usklađenosti s preporukama, te izvješćivanje u vezi poslova interne revizije.

Društvo je dužno zapošljavati osobe s kvalifikacijama i znanjima potrebnim za obavljanje povjerenih poslova te osigurati da su odgovorne osobe i zaposlenici upoznati sa svim procedurama kojih se moraju pridržavati pri obavljanju svojih dužnosti.

Društvo je dužno uputiti i upoznati sve osobe kojima su povjereni određeni poslovi i dužnosti, sa svim procedurama kojih se moraju pridržavati prilikom obavljanja svojih dužnosti.

Opis rizika povezanih s poslovanjem Društva

Društvo može u svom poslovanju biti izloženo sljedećim rizicima:

Kamatni rizik (Rizik promjene kamatnih stopa)

Društvo nosi rizik promjene kamatnih stopa kada investira vlastita sredstva u instrumente koji nose kamatu.

Valutni rizik (Rizik promjene tečaja)

Društvo nije značajno izloženo valutnom riziku budući da je većina imovine, obveza i transakcija Društva u kunama.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je da druga ugovorna strana neće izvršiti svoje obveze prema Društvu.

Rizik likvidnosti

Predstavlja rizik da kratkoročne i dugoročne obveze za plaćanje Društva neće moći biti ispunjene.

Poslovni rizik (troškovni)

Predstavlja rizik da će Društvo doživjeti nepredviđene fluktuacije u dobiti zbog pada prihoda bez odgovarajućeg smanjenja troškova.

Strateški rizik

Predstavlja opasnost da dođe do nepovoljnih efekata na Društvo zbog strateških odluka managementa ili njihove (ne)implementacije.

Reputacijski rizik

Reputacijski rizik predstavlja rizik gubitka uzrokovan negativnom javnom percepcijom Društva kod članova, poslovnih partnera, zaposlenika ili javnosti. Reputacijski rizik može biti posljedica gubitaka u ostalim kategorijama rizika, ali i loša reputacija može izazvati gubitke u ostalim kategorijama.

Operativni rizik

Predstavlja rizik gubitka koji je posljedica neadekvatnih ili pogrešnih procesa ili kontrola zbog tehničkog ili ljudskog faktora, kao i rizika povezanih s delegiranjem poslova na treće osobe. Operativni rizik vezan je na lošu funkcionalnost tehnologije, neodgovarajućih radnji zaposlenika Društva, propuste u organizaciji i internim procedurama. Procese i postupke za kontroliranje/smanjenje operativnih rizika Društvo redovito periodično preispituje.

Utjecaj pojedinih rizika na Društvo:

Rizik	Stupanj rizika
Kamatni rizik	Vrlo nizak
Valutni rizik	Vrlo nizak
Kreditni rizik	Vrlo nizak
Troškovni rizik	Nizak
Operativni rizik	Nizak
Reputacijski	Vrlo nizak
Rizik likvidnosti	Vrlo nizak
Strateški rizik	Nizak

Načela i strategija ulaganja imovine Društva

Imovina Društva su sredstva koje Društvo drži i koristi za obavljanje svog redovnog, tekućeg poslovanja.

Imovina Društva je odvojena od imovine AZ obveznih mirovinskih fondova te ulaganje i upravljanje vlastitim sredstvima mora u svakom trenutku biti jasno odvojeno od ulaganja i upravljanja imovinom AZ obveznih mirovinskih fondova.

Imovina Društva ulaže se sa svrhom postizanja dodatnih prihoda Društva, a uzimajući u obzir održavanje likvidnosti Društva u svakom trenutku njegova poslovanja.

Društvo će ulagati imovinu na način da u svakom trenutku bude sposobno ispuniti dospjele obveze odnosno da bude trajno sposobno ispuniti svoje obveze.

Sukladno Zakonu, ulagat će svoja sredstva isključivo u:

- prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, druga država članica ili država članica OECD-a te Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a

- depozite kod kreditnih institucija koje imaju sjedište u RH, državi članici ili državi članici OECD-a do 12 mjeseci
- udjele novčanih UCITS fondova
- forward ugovore isključivo radi zaštite imovine u stranoj valuti

Iznos propisanog kapitala Društvo održava u naprijed navedenoj imovini. Ako Društvo posredno stekne imovinu koja nije u skladu sa naprijed navedenim, dužno je o tome bez odgode obavijestiti Agenciju, a strukturu ulaganja mora uskladiti u roku od šest mjeseci od dana stjecanja.

Način donošenja investicijskih odluka

Odluke o ulaganju imovine donose se kroz sljedeće elemente investicijskog procesa:

- Investicijski sastanci,
- Odluke o pojedinačnim ulaganjima imovine,
- Lista vrijednosnih papira podobnih za trgovanje u ime Fonda.

Investicijski sastanci se održavaju kako bi djelatnici Društva razmijenili mišljenja o: (i) najnovijim tržišnim kretanjima i njihovim utjecajima na fondove, (ii) poslovanju izdavatelja vrijednosnih papira koje Fond ima u portfelju te (iii) potencijalnim investicijama.

Uprava donosi odluku o pojedinačnom ulaganju u slučajevima kada je riječ o transakcijama koje se ne odnose na uobičajeno trgovanje Odjela front office. Takvi slučajevi uključuju, ali nisu ograničeni na: inicijalna ulaganja kao posljedica IPO-a, značajnije stjecanje vlasništva u pojedinom društvu, prihvaćanje ponude za preuzimanje za vrijednosnice u portfelju Fonda ili transakcije koje mogu imati značajniji utjecaj na profil rizičnosti Fonda.

Cilj Liste vrijednosnih papira podobnih za trgovanje je unaprijed definirati potencijalna ulaganja Fonda instrumentima s višim stupnjem rizika (dionice i korporativne obveznice) te ih provjeriti sukladno svim zakonskim i pravilničkim odredbama. Na taj način odjel Front office, nakon odobrenja Uprave, može trgovati sa svim vrijednosnim papirima uvrštenim na Listu, samostalno, unutar limita trgovanja definiranih posebnim internim aktom Društva.

Strategije ulaganja u Društvu se donose kroz sljedeće elemente investicijskog procesa:

- Odbor za strategiju ulaganja,
- Strateška alokacija imovine,
- Strategija ulaganja imovine.

Odbor za strategiju ulaganja predlaže Upravi donošenje Strateške alokacije i Strategije ulaganja imovine fondova. Odjel front office predstavlja Odboru prijedlog za navedene odluke za Fond kao i prijedlog mogućeg revidiranja istih.

Strateška alokacija imovine predstavlja optimalni portfelj Fonda, koji se izračunava na temelju povijesnih povrata na unaprijed definirane klase imovine, njihove volatilnosti i korelacije, pri čemu uzima u obzir investicijska ograničenja Fonda kako su definirana Statutom, te maksimalni gubitak koji prema procjeni članovi mogu podnijeti u tekućoj kalendarskoj godini. Strateška alokacija imovine se uobičajeno revidira jednom godišnje.

Strategija ulaganja imovine, čini osnovu djelovanja Odjela front office, a sastoji se od Taktičke alokacije imovine, objašnjenja predloženih promjena po klasama imovine i očekivanih rezultata ulaganja za pojedinu klasu imovine u sljedećih 12 mjeseci. Taktička alokacija imovine je ona razina izloženosti prema pojedinim klasama imovine koja će, prema najboljoj procjeni Društva temeljenoj na trenutno raspoloživim informacijama, rezultirati optimalnom kombinacijom portfelja Fonda za relevantno razdoblje. Strategija ulaganja imovine se revidira kvartalno.

Opis korporativnog upravljanja

Ukoliko je Društvo manjinski dioničar u kompaniji u koju ulaže te izravna kontrola uprave i načina upravljanja nije moguća, postoji rizik da interesi uprave tih kompanija neće u potpunosti biti u skladu s interesima Društva kao manjinskih dioničara. Zbog toga Društvo, kao manjinski ulagatelj, mora tražiti ostale načine zaštite vlastitih interesa, a koji nisu obuhvaćeni mogućnošću kontrole u upravljanju.

Stoga je politika korporativnog ulaganja Društva usmjerena na sljedeća područja vlasničke aktivnosti u području korporativnog upravljanja:

- odgovornost uprave te
- jednako postupanje prema dioničarima.

Društvo smatra kako je upravljanje kompanijama čije su dionice javno listane najbolje prepustiti upravi tih kompanija te ih držati odgovornima za radnje i rezultate, nego se pokušavati mikro menadžmentom uplitati u upravljanje kompanijom.

Također, jednako postupanje prema svim dioničarima važno je kako bi se fondovi pod upravljanjem Društva, čak iako su manjinski dioničari, osjećali da se uprave kompanija brinu o interesima svih svojih dioničara na jednak način.

Društvo će u svom odnosu prema izdavateljima uzimati u obzir sljedeće principe korporativnog upravljanja kako su navedeni u Smjernicama OECD-a za korporativno upravljanje:

- Postojanje osnove za učinkovit i održiv okvir korporativnog upravljanja
- Prava dioničara
- Jednako postupanje prema dioničarima
- Uloga stakeholder-a u korporativnom upravljanju izdavatelja
- Transparentnost i pravovremeno objavljivanje informacija
- Odgovornost uprave izdavatelja.

U Društvu je ustrojen Odbor za korporativno upravljanje koji donosi odluke o sudjelovanju te glasovanju na glavnim skupštinama izdavatelja čije vrijednosne papire Društvo ima u portfelju fondova kojima upravlja većinom glasova.

Opis politike nagrađivanja

Društvo je usvojilo Politiku i proceduru upravljanja ljudskim resursima i nagrađivanja kojom se utvrđuju i reguliraju tijela koja sudjeluju u procesu nagrađivanja te proces godišnjeg nagrađivanja i ostalih primitaka. Odnosi se na sve radnike Društva i podrazumijeva sve oblike plaćanja kao i pogodnosti koje Društvo isplaćuje radniku u zamjenu za poslove koje radnik obavlja. Nagrađivanje se sastoji od fiksnih i varijabilnih primitaka.

Varijabilni primici su primici koji ovise o uspješnosti Društva te postignućima zaposlenika koja su u izravnoj vezi s njegovom kratkoročnom i dugoročnom uspješnošću. Varijabilni primici odražavaju uspješnost koja je održiva i koja je prilagođena rizicima, kao i uspješnost koja nadmašuje standard očekivan u skladu s opisom radnog mjesta pojedinog zaposlenika. Fiksni primici prije svega odražavaju profesionalno iskustvo i vještine koje su potrebne za pojedino radno mjesto, te iskazanu izvrsnost za doprinos poslovnim rezultatima Društva kao i odgovornosti koje proizlaze iz opisa radnog mjesta pojedinog zaposlenika.

U procesu nagrađivanja sudjeluje Nadzorni odbor, Odbor za nagrađivanje i Uprava te kontrolne funkcije koje imaju aktivnu ulogu u izradi, kontinuiranom praćenju i revidiranju politika nagrađivanja.

Društvo će isplaćivati nagrade samo ako su održive, uzimajući u obzir financijsko stanje Društva u cjelini kao i uspješnost fondova pod upravljanjem i uspješnost Društva, odnosno njegovih radnika. Nagrade i varijabilni primici neće se isplaćivati ukoliko ugrožavaju kapitalnu osnovu Društva. Nagrađivanje radnika bit će povezano s uspješnošću te će se temeljiti na pojedinačnoj uspješnosti, uspješnosti Društva i uspješnosti fondova pod upravljanjem.

Podaci o revizoru Društva

Revizor Društva je KPMG Croatia d.o.o., Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb.

Godišnji financijski izvještaji Društva

Godišnji financijski izvještaji Društva revidirani od strane ovlaštenog revizora nalaze se u privitku ovog Informativnog prospekta.

III. PODACI O DEPOZITARU

Depozitar je: Splitska banka d.d. 21000, Split, Ulica Domovinskog rata 61, OIB: 69326397242, MBS: 060000488 (dalje: Depozitar). Temeljni kapital Depozitara iznosi 991.425.800,00 HRK.

Depozitar je dobio sljedeća odobrenja nadležne institucije za obavljanje poslova depozitara:

- Rješenje Hrvatske narodne banke Z.Br. 1210/2003 od 23. travnja 2003. godine te Z.Br. 1737/2010 od 24. studenog 2010. godine
- Rješenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (Dalje: Agencija), klasa: UP/I-451-04/10-03/4 Ur. broj: 326-111-10-3 od 26. kolovoza 2010. godine

Osnovne djelatnosti:

- primanje svih vrsta depozita
- primanje i odobravanje kredita i drugih plasmana, uključujući factoring i forfaiting
- izdavanje garancija
- obavljanje platnog prometa u zemlji i inozemstvu
- trgovanje u vlastito ime i za vlastiti račun ili u ime i za račun komitenata instrumentima tržišta novca
ostalim prenosivim vrijednosnicama, stranim sredstvima plaćanja i derivatima
- izdavanje i upravljanje instrumentima plaćanja
- poslovi skrbništva nad vrijednosnicama
- poslovi agenta i pokroviteljstvo izdanja vrijednosnica
- zastupanje u prodaji polica osiguranja i posredovanje u financijskim transakcijama
- poslovanje sa sefovima

Splitska banka d.d. kao depozitar obveznih mirovinskih fondova obavlja poslove propisane Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima i Ugovorom o obavljanju poslova depozitara, a posebno:

- pohrane i/ili evidencije imovine mirovinskog fonda,
- kontinuirano praćenje novčanih tokova mirovinskog fonda
- vođenje računa za imovinu mirovinskog fonda i odjeljivanje imovine svakog pojedinog mirovinskog fonda od imovine ostalih mirovinskih fondova, imovine depozitara i drugih klijenata depozitara te mirovinskog društva,
- kontrola ulaganja imovine mirovinskog fonda u skladu s proklamiranim ciljevima, odredbama Zakona, drugih važećih propisa te prospektom i statutom mirovinskog fonda,
- izvješćivanje Agencije i mirovinskog društva o provedenom postupku utvrđivanja vrijednosti imovine mirovinskog fonda i cijene udjela te potvrđuje i osigurava da je izračun neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda te vrijednost obračunske jedinice u mirovinskom fondu obavljen u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, važećim propisima, te prospektom i statutom mirovinskog fonda,
- izvršavanje naloga mirovinskog društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini imovinu mirovinskog fonda, pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije te prospektom i statutom mirovinskog fonda,
- izvješćivanje mirovinskog društva o korporativnim akcijama vezanim za imovinu mirovinskog fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavanje njegovih naloga koji iz toga proizlaze,
- pružanje usluga glasovanja na godišnjim skupštinama dioničara i usluga vezanih uz ostvarivanje drugih prava koja proizlaze iz financijskih instrumenata u koje je uložena imovina mirovinskog fonda,
- zaprimanje uplata svih prihoda i drugih prava dospjelih u korist mirovinskog fonda, a koje proizlaze iz njegove imovine,
- osigurava da se prihodi mirovinskog fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona te prospektom i statutom mirovinskog fonda te da su troškovi koje plaća mirovinski fond u skladu s odredbama Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih propisa te prospektom i statutom mirovinskog fonda,
- obavlja druge poslove koji su predviđeni ugovorom o obavljanju poslova depozitara,
- prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane mirovinskog društva,

- revizorima i drugim osobama ovlaštenima za obavljanje uvida, uključujući Agenciju, omogućuje pristup i razmjenjuje informacije o podacima i računima vezanim uz mirovinski fond i njegovu imovinu

Poslove depozitara Splitska banka d.d. obavlja samostalno dok poslove pohrane i namire inozemnih vrijednosnih papira delegira sljedećim trećim osobama, poddepozitarima:

- Clearstream Banking Luxembourg, ugovor: *General Terms and Conditions*
- Société Générale S.A., ugovor: *Custodian Services Agreement*
- Societe Generale Banka Srbija AD, ugovor: *Custody Operations Agreement*
- SKB Banka d.d. Ljubljana, ugovor: *Custody Agreement*
- BRD - Groupe Societe Generale S.A., ugovor: *Custodian Services Agreement*
- Komerčni banka a.s., ugovor: *Custody Contract*
- Unicredit Bank Austria AG, ugovor: *BA-CA Master Agreement for Custody*
- Unicredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina, ugovor: *HVB Central Profit Banka d.d. Sarajevo Osnovni ugovor za skrbničke poslove*
- Société Générale Bank & Trust S.A, ugovor: *Global Custody Agreement*
- Komercijalna banka AD Skopje, ugovor: *Custody agreement*
- Crnogorska komercijalna banka, ugovor: *Agreement on Custody Activities, Anex I to the Agreement on Custody Activities*

Delegiranje poslova depozitara drugim poddepozitarima povezano je sa sljedećim potencijalnim rizicima koji mogu utjecati na imovinu mirovinskog fonda:

- *Regulatorni rizik*
Promjene u regulativi pojedinih zemalja mogu dovesti do materijalnog utjecaja na poslovanje poddepozitara i vrijednosne papire na pohrani kod istog. Navedene promjene mogu dovesti do povećanja troškova poslovanja i investiranja.
- *Identifikacija korisnika financijske imovine*
Uz pretpostavku da financijska imovina na računima vrijednosnih papira ne pripada poddepozitaru, u slučaju bilo kakvog gubitka može doći do problema identifikacije klijenta financijske imovine na računu vrijednosnih papira, posebice ako se radi o zbirnom računu. Ipak, u većini zemalja postoje jasna i jednostavna zakonska rješenja ovakvih problema.
- *Zaštita imovine*
Nerazdvajanje imovine na razini centralnog depozitorija predstavlja rizik da se posrednik u lancu, sudionik centralnog depozitorija ili drugi posrednik, smatra krajnjim vlasnikom vrijednosnih papira. Neprikladna identifikacija korisnika, bez koje se stvarni vlasnik ne bi smatrao vlasnikom vrijednosnih papira, može dovesti do situacije u kojoj se krajnji vlasnik vrijednosnih papira izlaže riziku gubitka imovine ako jedan ili više posrednika u lancu postanu insolventni.
- *Uskladba pozicija financijskih instrumenata*
Neispravno procesuiranje usklade pozicija financijskih instrumenata s pozicijama kod poddepozitara može uzrokovati pogrešku u identificiranju stvarnih vlasnika vrijednosnih papira koja nadalje može dovesti do trajnog gubitka imovine stvarnih vlasnika.
- *Prisilna posudba*
Manjkavost može nastati rutinski i nesvjesno od strane stranog agenta (poddepozitara) kao rezultat operativne pogreške. Po nastanku privremene neravnoteže, posljedica manjka može biti prisilna posudba financijske imovine jednog klijenta bilo kojem drugom klijentu koji u tom trenutku želi raspolagati svom svojom imovinom. Regulatorna pravila obično zahtijevaju objašnjenja klijentima da se njihova financijska imovina može koristiti i za posudbu drugim klijentima ukoliko je to potrebno.
- *Transparentnost*
Kada se imovina pohranjuje na zbirnim računima na razini centralnog depozitorija, zajedno s neprikladnom identifikacijom krajnjih vlasnika vrijednosnih papira, takav način pohrane imovine može onemogućiti regulatorne vlasti, porezne vlasti, izdavatelja, i bilo koji drugi subjekt s

pravom prikupljanja informacija o pozicijama i kretanjima vrijednosnih papira na razini centralnog depozitorija, da identificiraju stvarne vlasnike vrijednosnih papira.

- *Korporativne akcije - udaljenost između izdavatelja i klijenta*
U slučaju korištenja zbirnih računa, struktura nužno implicira da se financijska imovina drži neizravno. Izdavatelj zna da registrirani nositelj nije klijent, ali ne zna i tko su klijenti što u nekim slučajevima može otežati korporativne komunikacije. Neke su države uspostavile određena pravila koja osnažuju odnose izdavatelja i klijenta pri korištenju zbirnog računa. Zbog udaljenosti između izdavatelja i klijenta može također doći do odgode: u trenutku kada klijent na kraju lanca posrednika primi obavijest o korporativnoj akciji, posljednji trenutak praktičnog djelovanja može biti vrlo blizu ili čak već proći.
- *Korporativne akcije – raspodjela dionica ili frakcija*
U slučaju više imatelja financijske imovine na zbirnom računu prilikom raspodjele dionica ili frakcija za određene korporativne akcije može doći do problema zaokruživanja broja dodijeljenih dionica za pojedine klijente u točnom omjeru u kojem klijenti drže financijsku imovinu.
- *Korporativne akcije - sukobljeni glasovi*
U slučaju kada depozitar pohranjuje vrijednosne papire na zbirnom računu kod stranog agenta za više klijenata, postoji mogućnost da će pojedini klijenti željeti glasovati „za“ po određenom pitanju, a drugi „protiv“. U teoriji može postojati rizik da relevantni pravni sustav ne dopušta da jedan investitor glasuje oprečno: dio njegovih glasova „za“, a dio „protiv“.
- *Porezni procesi*
Struktura zbirnih računa, bez kategorije investitora ili bez kategorije djelatnosti, može donijeti značajne nedostatke kod obrade poreza na strani poreznih vlasti, agenata, centralnih depozitorija i posrednika. U vidu poreza na transakcije, za one centralne depozitorije koji imaju ulogu u procjeni i prikupljanju poreza na transakcije, struktura zbirnih računa na razini centralnog depozitorija može onemogućiti razlikovanje transakcija koje su podložne porezu i transakcija koje su oslobođene. Takva struktura može dovesti do problema na razini centralnog depozitorija ako su centralni depozitorij, izdavatelj ili agent odgovorni za proces obračuna poreza i naplate poreza.
- *Ostali rizici*
Ako relevantni pravni sustav ne prepoznaje zbirni račun kao valjani pravni oblik računa, u slučaju da poddepozitar nije u mogućnosti razdvojiti imovinu depozitara od imovine klijenta, može postojati rizik da klijent nema u svakom trenutku vlasnička prava na svoje pozicije.

Navedeni rizici delegiranja poslova depozitara drugim poddepozitarima vezano za pohranu imovine na zbirnim računima mogu biti u većim razmjerima u slučajevima u kojima pravni ili regulatorni sustav nije razvio jasnu predodžbu o zbirnim računima.

Depozitar, u skladu sa zahtjevima Zakona o tržištu kapitala, Zakona o obveznim mirovinskim fondovima, Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima i podzakonskih akata, a u svrhu zaštite prava klijenta u vezi s financijskim instrumentima i novčanim sredstvima koja klijentima pripadaju, vodi evidencije i račune na način koji omogućava da bez odgode u svakom trenutku može razlučiti imovinu koju drži za jednog klijenta od imovine ostalih klijenata i imovine samog Depozitara.

IV. OSNOVNI PODACI O HRVATSKOJ AGENCIJI ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA I SREDIŠNJEM REGISTRU OSIGURANIKA

Osnovni podaci o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („Agencija“) je nadzorno tijelo u čiji djelokrug i nadležnost spada nadzor financijskih tržišta, financijskih usluga te pravnih i fizičkih osoba koje te usluge pružaju.

Agencija provodi nadzor nad poslovanjem burzi i uređenih javnih tržišta, investicijskih društava i izdavatelja vrijednosnih papira, brokera i investicijskih savjetnika, vezanih zastupnika, središnjeg klirinškog depozitarnog društva, društava za osiguranje i reosiguranje, zastupnika i posrednika u osiguranju i reosiguranju, društava za upravljanje investicijskim i mirovinskim fondovima, mirovinskih osiguravajućih društava, investicijskih i mirovinskih fondova, Središnjeg registra osiguranika, Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji, Umirovljeničkog fonda i pravnih osoba koje se bave poslovima leasinga i faktoringa, osim ako ih banke obavljaju unutar svoje registrirane djelatnosti.

Agencija je osnovana 2005. godine spajanjem triju postojećih nadzornih institucija: Komisije za vrijednosne papire, Agencije za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja te Direkcije za nadzor društava za osiguranje.

Agencija je samostalna pravna osoba s javnim ovlastima u okviru svog djelokruga i nadležnosti propisanih Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i drugim zakonima. Odgovorna je Hrvatskom saboru.

Temeljni su ciljevi Agencije promicanje i očuvanje stabilnosti financijskog sustava i nadzor zakonitosti poslovanja subjekata nadzora, a u ostvarivanju svojih ciljeva Agencija se rukovodi načelima transparentnosti, izgradnje povjerenja među sudionicima financijskih tržišta i izvješćivanja potrošača.

U obavljanju svojih javnih ovlasti, Agencija je ovlaštena:

1. donositi provedbene propise na temelju Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, zakona koji uređuju tržište kapitala, investicijske i druge fondove, preuzimanje dioničkih društava, mirovinska osiguravajuća društva, leasing društva, osiguranje i reosiguranje te financijske usluge, kao i drugih zakona kada je to tim zakonima ovlaštena,
2. obavljati nadzor poslovanja subjekata nadzora utvrđenih u propisima iz točke 1. te pravnih osoba koje se bave poslovima faktoringa, osim ako ih banke obavljaju unutar svoje registrirane djelatnosti, te nalogati mjere za uklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti,
3. izdavati i oduzimati dozvole, odobrenja, licencije i suglasnosti za koje je ovlaštena na temelju posebnih propisa iz točke 1.,
4. poticati, organizirati i nadgledati mjere za učinkovito funkcioniranje financijskih tržišta,
5. voditi knjige, evidencije i registre u skladu s odredbama Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i posebnih propisa iz točke 1.,
6. predlagati inicijative za donošenje zakona i drugih propisa te informirati javnost o načelima po kojima djeluju financijska tržišta,
7. donositi podzakonske akte radi propisivanja uvjeta, načina i postupaka za jedinstveno obavljanje nadzora unutar svog djelokruga i nadležnosti te poduzimati druge mjere i obavljati druge poslove u skladu sa zakonskim ovlaštenjima,
8. izvješćivati ostala nadzorna, upravna i pravosudna tijela o svim pitanjima koja se neposredno ili posredno tiču njihove nadležnosti i djelokruga, povodom postupaka koji se vode pred tim tijelima, a u vezi su s postupcima iz djelokruga i nadležnosti Hanfe,
9. davati mišljenja o provedbi Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i posebnih propisa iz točke 1. na zahtjev stranaka u postupku ili osoba koje dokažu svoj pravni interes.

Osnovni podaci o Središnjem registru osiguranika

Središnji registar osiguranika (REGOS) ustanova je osnovana Uredbom Vlade Republike Hrvatske ("Narodne novine" broj: 101/99), s ciljem tehničke podrške II. stupu mirovinskog osiguranja. Osnivač Središnjeg registra osiguranika je Republika Hrvatska. Pod uvjetima i na način određen Uredbom o osnivanju i Statutom REGOS-a, osnivači REGOS-a mogu biti i druge pravne osobe.

Razlog postojanja, rada i razvoja Središnjeg registra osiguranika je osmišljavanje, izgradnja i unaprjeđivanje, kako poslovnog, tako i pripadnog informacijskog sustava mirovinskog osiguranja temeljem individualne kapitalizirane štednje te vođenje i održavanje registra podataka o doprinosima za obvezna mirovinska osiguranja po osiguranicima.

Misija REGOS-a je uspostava funkcionalnog i transparentnog sustava, temeljenog na kontinuiranom poboljšanju kvalitete usluga kroz učinkovito, ekonomično i racionalno upravljanje raspoloživim javnim sredstvima uz primjenu moderne organizacije, suvremenih tehničko-tehnoloških rješenja te visoku stručnost i profesionalizam zaposlenika i uprave.

Strateški ciljevi REGOSA su:

- Ostvarenje potreba i očekivanja korisnika, ustanova i pojedinaca te društva u cjelini kao krajnjih korisnika, uz racionalno i transparentno trošenje proračunskih sredstava i optimalnu alokaciju izvora financiranja.
- Razvijanje i održavanje sustava mirovinskog osiguranja temeljem individualne kapitalizirane štednje odgovarajućim procesima, uz osiguranje dugoročne održivosti sustava.
- Daljnji razvoj poslovnih procesa u registru kako bi isti postao prepoznatljivo mjesto za prikupljanje, obradu i razmjenu podataka, kao i uključivanje većeg fonda podataka u službenu statistiku RH.
- Razvoj i promicanje e-poslovanja s korisnicima usluga u širem okružju, uz primjenu svjetskih standarda zaštite i sigurnosti informacijskog sustava.
- Kontinuirano poboljšanje funkcioniranja i rezultata svakog segmenta sustava.

Glavne djelatnosti REGOS-a su:

- izbor i promjena obveznog mirovinskog fonda,
- prikupljanje i kontrola podataka po osiguranicima za obvezna mirovinska osiguranja,
- evidentiranje uplaćenih doprinosa od obveznika plaćanja i njihovo povezivanje s pripadajućim podacima o obračunatim doprinosima,
- prosljeđivanje sredstava zakonskim primateljima,
- obračunavanje naknada i njihovog prosljeđivanja u obvezno mirovinsko društvo,
- preračunavanje uplaćenih doprinosa u obračunske jedinice,
- vođenje osobnih računa članova obveznih mirovinskih fondova,
- vođenje privremenog računa,
- davanja suglasnosti za povrat/preknjiženje sredstava,
- izrade statističkih i drugih izvješća o članstvu te o obračunanim, plaćenim i raspoređenim doprinosima za potrebe Agencije, mirovinskih društava i banaka skrbnika,
- izvješćivanje obveznika obračunavanja doprinosa, na njihov zahtjev, o osiguranicima koji su se po svom izboru osigurali na temelju individualne kapitalizirane štednje u obveznom mirovinskom fondu,
- drugi poslovi utvrđeni Zakonom o središnjem registru osiguranika, aktom o osnivanju i statutom.

V. PRIKAZ PRAVA ČLANOVA MIROVINSKOG FONDA PROPISANIH ZAKONOM TE MOGUĆNOSTI PROMJENE MIROVINSKOG DRUŠTVA, KAO I PROMJENE KATEGORIJE MIROVINSKOG FONDA

Osiguranici koji su obvezno osigurani prema Zakonu o mirovinskom osiguranju u sustavu obveznog mirovinskog osiguranja na temelju generacijske solidarnosti i koji su mlađi od 40 godina, obvezno se osiguravaju na temelju individualne kapitalizirane štednje u obveznom mirovinskom fondu koji sami izaberu, poštujući ograničenja utvrđena Zakonom, te postaju članovi tog mirovinskog fonda. Obvezno mirovinsko osiguranje na temelju individualne kapitalizirane štednje uspostavlja se danom uspostavljenoga obveznog mirovinskog osiguranja prema Zakonu o mirovinskom osiguranju i od toga dana nastaje obveza izbora obveznog mirovinskog fonda.

Osiguranike koji nisu izvršili izbor obveznog mirovinskog fonda u roku od šest mjeseci od dana uspostavljanja njihovoga obveznoga mirovinskog osiguranja, Središnji registar osiguranika će po službenoj dužnosti rasporediti jednom od obveznih mirovinskih fondova kategorije B, danom uspostavljanja njihovoga obveznoga mirovinskog osiguranja prema Zakonu o mirovinskom osiguranju.

Fond je u vlasništvu svojih članova čija se pojedinačna vlasnička prava određuju razmjerno iznosu sredstava na njihovom osobnom računu. Središnji registar osiguranika izdaje članovima Fonda potvrdu koja je dokaz o vlasništvu u Fondu.

Središnji registar osiguranika će najmanje jednom godišnje svakom članu Fonda bez plaćanja naknade učiniti dostupnom potvrdu koja sadrži broj obračunskih jedinica na osobnom računu, vrijednost imovine koja se nalazi na osobnom računu, kategoriji mirovinskog fonda u kojem je ta imovina uložena, mirovinskom društvu koje upravlja tim mirovinskim fondom, o datumima uplate i svotama doprinosa koje je član Fonda imao u odgovarajućem razdoblju, informaciju o eventualnom prelasku u mirovinski fond druge kategorije u proteklom izvještajnom razdoblju te mogućnosti prelaska u mirovinski fond druge kategorije u sljedećih godinu dana.

Osiguranik može biti član mirovinskog fonda kategorije A ako je do referentnog dana ostalo 10 ili više godina. Osiguranik može biti član mirovinskog fonda kategorije B ako je do referentnog dana ostalo pet ili više godina. Ako je osiguranik član mirovinskog fonda kategorije A, na dan kada ispuni uvjet da do referentnog dana ima manje od 10 godina, Središnji registar osiguranika će ga rasporediti u mirovinski fond kategorije B kojim upravlja Društvo. Ako je osiguranik član mirovinskog fonda kategorije B, na dan kada ispuni uvjet da do referentnog dana ima manje od pet godina, Središnji registar osiguranika će ga rasporediti u mirovinski fond kategorije C kojim upravlja Društvo. O raspoređivanju Središnji registar osiguranika će obavijestiti člana Fonda.

Član Fonda može prijeći u mirovinski fond kojim upravlja drugo mirovinsko društvo ako je od prethodne promjene mirovinskog fonda prošlo više od 14 dana, bez obzira je li prethodna promjena posljedica promjene mirovinskog fonda s obzirom na kategoriju, a kojim upravlja isto mirovinsko društvo ili promjene mirovinskog fonda kojim upravlja drugo mirovinsko društvo. U tom slučaju Društvo može naplatiti naknadu za izlaz navedenu ovim Informativnim prospektom.

Član Fonda može promijeniti kategoriju mirovinskog fonda samo u godinama kada će član napuniti godine života koje su višekratnik broja tri (3). Član Fonda može promijeniti kategoriju fonda samo u kalendarskom mjesecu u kojemu je rođen.

Izbor kategorije mirovinskog fonda mora biti u skladu sa zakonskim ograničenjima

Prilikom promjene kategorije mirovinskog fonda kojim upravlja Društvo ne naplaćuje se naknada za izlaz.

Ako član Fonda sam želi izabrati ili promijeniti Fond mora to obaviti prijavom Središnjem registru osiguranika, na temelju koje postaje član novoizabranog mirovinskog fonda. Prijava o promjeni obvezno mora sadržavati ime i prezime, osobni identifikacijski broj, datum rođenja, spol i adresu osiguranika, ime mirovinskog društva i kategoriju mirovinskog fonda koji osiguranik bira, datum podnošenja prijave i vlastoručni potpis osiguranika. Promjenom mirovinskog fonda obavlja se prijenos računa člana

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

mirovinskog fonda. Prijenos računa obuhvaća iznos koji je na osobnom računu člana mirovinskog fonda na dan prethodnog vrednovanja od kojeg se oduzima naknada za izlaz.

Članstvo u Fondu ne može se uskratiti osim ako osoba koja podnosi zahtjev za članstvo ne ispunjava uvjete utvrđene Zakonom. Osiguranik može biti član samo jednog mirovinskog fonda i imati samo jedan račun u tom mirovinskom fondu.

Uplaćeni doprinosi u Fond i preneseni računi, knjiže se u korist osobnih računa na ime člana Fonda. Sredstva na osobnom računu člana Fonda su njegova osobna imovina. Pravo na primitak sredstava s osobnog računa člana Fonda ne može se iskoristiti do umirovljenja i podložno je odredbama Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa.

Sredstva na osobnom računu člana Fonda ne mogu biti predmet ovrhe ili osiguranja protiv člana Fonda niti dio njegove stečajne ili likvidacijske mase. Ta sredstva također ne mogu biti predmetom ovrhe ili osiguranja protiv depozitara ili bilo koje druge osobe niti ulaze u stečajnu ili likvidacijsku masu depozitara ili bilo koje druge osobe. Sredstva na osobnom računu člana Fonda ne mogu se dati u zalog niti prenijeti u korist ikoga drugoga. Svaka takva radnja ništeta je.

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

Kristijan Buk, predsjednik Uprave

Mario Staroselčić, član Uprave

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

Godišnje izvješće za 2017. godinu

U Zagrebu, 12. ožujka 2018.

Sadržaj

Izvešće posloводства	2
Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća	7
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima	8
Financijski izvještaji	13

Izvješće posloводства

Uprava predstavlja Izvješće 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%.

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

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

1.6. Reputacijski rizik i vrijednost klijenata

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

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

1.7. Budući razvoj Društva

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

Društvo će nastaviti poslovati sa zasebnom imovinom Fondova poštujući temeljna načela ulaganja: sigurnosti, razboritosti i opreza, te smanjenja rizika raspršenošću ulaganja, vodeći pri tome računa o zakonskim ograničenjima ulaganja imovine.

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

2. Događaji nakon kraja poslovne godine

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

3. Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo u 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 Izvješće posloводства Uprave o ostvarivanju poslovne politike, stanju i poslovanju Društva, daje suglasnost na prijedlog uprave o usvajanju internih (periodičnih) financijskih izvještaja i privremenom raspoređivanju dobiti prema tim izvješćima, kontrolira da li su godišnja financijska izvješća sastavljena u skladu s podacima iz poslovnih knjiga i pokazuju li ispravno imovinsko i poslovno stanje Društva, zauzima stavove o prijedlozima Uprave za raspoređivanje dobiti ili pokriće gubitaka po godišnjim financijskim izvješćima, podnosi Skupštini Društva izvješće o obavljenom nadzoru nad vođenjem poslova Društva te daje prethodnu suglasnost na odluke Uprave, kada je to određeno Zakonom.

Članove Nadzornog odbora imenuje Skupština uz prethodnu suglasnost Agencije.

5.4. 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.

Izješće poslovodstva (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 Raguž, Zamjenica Predsjednika Nadzornog odbora

Dr. Christoph Plein, Član Nadzornog odbora

Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća

Uprava ima odgovornost za svaku poslovnu godinu pripremiti financijske izvještaje koji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim mirovinskim 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

Mario Staroselčić

Član Uprave

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

Heinzlova 70
10000 Zagreb
Hrvatska

Zagreb, 12. ožujka 2018.



Izvješće neovisnog revizora vlasnicima Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima

Izvješće 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 definirane 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 Izvješću 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 Izvješću 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:

- prepoznajemo 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 pitanje ne trebamo komunicirati u našem izvješću neovisnog revizora, s obzirom da se razumno može očekivati da bi negativne posljedice njihove objave nadmašile dobrobiti 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 ovlašteni 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 ovlašteni 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	Prihodi od upravljanja fondovima	5	141.142	144.192
	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	Rashodi od upravljanja fondovima	6	-32.826	-32.950
III	Neto rezultat od upravljanja fondovima		108.316	111.242
	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	Rashodi od poslovanja društva	7	-21.128	-17.472
	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	Neto financijski rezultat	8	2.074	1.239
VIII	Ostali prihodi i rashodi	9	87	407
	Ukupni prihodi		143.353	146.105
	Ukupni rashodi		-54.004	-50.689
IX	Dobit ili gubitak iz poslovanja prije oporezivanja		89.349	95.416
X	Porez na dobit	10	-17.924	-17.172
XI	Dobit ili gubitak		71.425	78.244
XII	Ostala sveobuhvatna dobit		0	0
	a) promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)		0	0
	b) aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja		0	0
	c) nerealizirani dobici/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju		0	0
	d) dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka		0	0
	e) Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit		0	0
XIII	Ukupna sveobuhvatna dobit		71.425	78.244
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

	Pozicije	Bilješka	31.12.2016.	31.12.2017.
	AKTIVA			
A	Imovina			
	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 dospijeca		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. Odgođen porezna 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	Ukupna aktiva		174.997	177.167
	Izvanbilančni zapisi		0	0
	PASIVA			
C	Kapital i rezerve		161.425	168.244
	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
D	Obveze		3.892	5.486
	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
E	Rezerviranja	22	9.170	3.181
F	Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	23	510	256
G	Odgođene porezne obveze		0	0
H	UKUPNA PASIVA		174.997	177.167
	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
I. Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnost		80.027	66.464
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 dospelja		0	0
Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospelja		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
II. Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnost		215	-1.675
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
III. Neto novčani tokovi od financijskih aktivnost		-76.975	-71.425
IV. Efekti promjene tečaja stranih valuta		0	0
IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava		3.267	-6.636
V. Novac na početku razdoblja		10.681	13.948
VI. Novac na kraju razdoblja	11	13.948	7.312

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 financijske imovine raspoložive za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
Pozicija									
Stanje 1.1.2016.	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
Stanje 1.1.2016. (prepravljeno)	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
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	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
Stanje na 31.12.2016. (zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini)	90.000	0	0	0	0	0	71.425	0	161.425
									0
Stanje 1.1.2017.	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
Stanje 1.1.2017.(prepravljeno)	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
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	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
Stanje na 31.12.2017.(zadnji dan izvještajnog razdoblja)	90.000	0	0	0	0	0	78.244	0	168.244

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 utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena. Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i u budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

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

	2016.	2017.
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:

	2016.	2017.
Software	6 godina	6 godina
Licence	6 godina	6 godina
Stečeni članovi	30 godina	30 godina

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

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

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

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

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

Gubitak od umanjenja vrijednosti se smanjuje ukoliko je došlo do promjene u procjeni korištenoj za utvrđivanje nadoknadive vrijednosti, ali najviše do iznosa knjigovodstvene vrijednosti imovine koja ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena, uzimajući u obzir amortizaciju, da nije došlo do umanjenja vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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 umanjenja 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	10.935
Naknada za upravljanje Fondovima	130.732	133.256
Naknada za izlaz	0	1
	<u>141.142</u>	<u>144.192</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. Naknada za izlaz
Prva godina članstva	0,8%	0,8%
Druga godina članstva	0,4%	0,4%
Treća godina članstva	0,2%	0,2%
Izlaz u narednim godinama članstva	nula	nula

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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
	<hr/>	<hr/>
	30.388	30.812
	<hr/>	<hr/>
	32.826	32.950
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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 odmori (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
Neto prihod od kamata		
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>
Ostali financijski prihodi i rashodi		
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	-17.155
Odgođeni porezni trošak	-541	-17
Ukupan trošak poreza na dobit	<u>-17.924</u>	<u>-17.172</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	95.416
Porez po stopi od 18% (2016.: 20%)	<u>-17.870</u>	<u>-17.175</u>
Porezno nepriznati rashodi (po stopi od 18%)	-24	-21
Porezne olakšice (po stopi od 18%)	32	24
Efekt izmjene porezne stope (sa 20% na 18%)	-62	0
Porez na dobit	<u>-17.924</u>	<u>-17.172</u>
Efektivna porezna stopa	<u>20,06%</u>	<u>18,00%</u>
Obveza za porez na dobit		
Obveze za porez na dobit	<u>411</u>	<u>1.854</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
	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
	2	1

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Odgođena porezna imovina

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

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

	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
Odgođena porezna imovina	<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
Nabavna vrijednost		
Na dan 1. siječnja	4.983	4.578
Povećanja	302	195
Smanjenja	-707	-2.576
Na dan 31. prosinca	<u>4.578</u>	<u>2.197</u>
Akumulirana amortizacija		
Na dan 1. siječnja	4.573	4.129
Trošak za godinu	256	167
Smanjenje	-700	-2.568
Na dan 31. prosinca	<u>4.129</u>	<u>1.728</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost		
Na dan 1. siječnja	410	449
Na dan 31. prosinca	<u><u>449</u></u>	<u><u>469</u></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
Nabavna vrijednost						
Na dan 1. siječnja	2.878	1.974	4.852	2.878	755	3.633
Povećanja	0	100	100	0	1.145	1.145
Smanjenja	0	-1319	-1.319	0	-294	-294
Na dan 31. prosinca	2.878	755	3.633	2.878	1.606	4.484
Akumulirana amortizacija						
Na dan 1. siječnja	1.638	1.939	3.577	1.711	638	2.349
Trošak za godinu	73	14	87	73	156	229
Smanjenje	0	-1315	-1.315	0	-295	-295
Na dan 31. prosinca	1.711	638	2.349	1.784	499	2.283
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Na dan 1. siječnja	1.240	35	1.275	1.167	117	1.284
Na dan 31. prosinca	1.167	117	1.284	1.094	1.107	2.201

18 Ostala imovina

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Upisani kapital

	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2017. '000 kn
Upisani kapital	90.000	90.000

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	31. prosinca 2017. Udio
Allianz New Europe Holding GmbH, Austrija	51%	51%
Zagrebačka banka d.d., Republika Hrvatska	49%	49%
	100%	100%

Krajnje matično društvo je Allianz SE Njemačka.

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	31. prosinca 2017. '000 kn
Obveze za Regos	1.615	1.652
Ostale obveze s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	81	0
	1.696	1.652

21 Ostale obveze

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

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/>
Stanje 31. prosinca 2017.	2.849	332	3.181
	<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	31. prosinca 2017. '000 kn
Zagrebačka banka d.d., Zagreb	13.469	7.054
Splitska banka d.d., Split	479	257
Republika Hrvatska	120.372	130.019
Potraživanja od Mirovinskog fonda	11.708	11.772
Potraživanja od povezanih osoba i ostala potraživanja	48	0
	<u>146.076</u>	<u>149.102</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	31. prosinca 2017. '000 kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	41.691	50.135
Zajmovi i potraživanja	78.725	79.883
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	11.712	11.773
Novac	13.948	7.311
	<u>146.076</u>	<u>149.102</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/niže, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit prije oporezivanja bila bi nula kuna niža/viša (2016.: nula kuna), uglavnom kao rezultat višeg/nišeg prihoda od kamata na depozite kod banaka s promjenjivom stopom.

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

(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
31. prosinca 2017.						
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
31. prosinca 2016.						
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 dospijeca 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	137.330	137.330
Financijske obveze	3.991	3.991	3.888	3.888

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
Imovina		
Financijska imovina	13.469	7.054
Prihodi		
Prihodi od kamata	30	3
Rashodi		
Administrativni troškovi	84	61

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
Rashodi		
Administrativni troškovi	1.796	1.796
Troškovi revizije	0	126

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
Imovina		
Potraživanja	11.708	11.772
Prihodi		
Prihodi od upravljanja fondom	141.142	144.192

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
Obveze		
Obveze za troškove plaća, bonusa i otpremnina	6.919	1.032
Rashodi		
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

