

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

**Godišnje izvješće
za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.**

U Zagrebu, 15. ožujka 2010.

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
Godišnje izvješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

**Sadržaj godišnjeg izvješća
za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.**

1. Godišnje izvješće Uprave	2
2. Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjih finansijskih izvještaja	5
3. Izvješće neovisnog revizora članovima Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom	6
4. Račun dobiti i gubitka	7
5. Bilanca	8
6. Izvještaj o novčanom toku	9
7. Izvještaj o promjenama glavnice	10
8. Bilješke uz finansijske izvještaje	11
9. Rukovodstvo Društva	39

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
Godišnje izvješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

Godišnje izvješće Uprave

Uprava predstavlja godišnje izvješće Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom ("Društvo") za 2009. godinu.

1. REZULTATI POSLOVANJA, RIZICI I DALJNJI RAZVOJ DRUŠTVA

1.1. Poslovne aktivnosti društva

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

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

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

Društvo je u 2009. upravljalo imovinom Fonda sukladno utvrđenoj investicijskoj politici, pri čemu je ostvaren prinos Fonda 7,83%.

Tijekom 2009. godine Društvo je održalo vodeći položaj Fonda u ukupnom članstvu obveznih mirovinskih fondova. Taj udio iznosi 36%. U apsolutnom iznosu, broj članova u Fondu na dan 31. prosinca 2009. Fond prešao je 547 tisuće članova.

Tržišni udio Fonda u neto imovini iznosio je krajem godine 39,80%, a u neto doprinosima 38,71%.

1.2. Financijski rezultati Društva u 2009.

Društvo je u 2009. ostvario dobit od 58 milijuna kuna što je rezultat povećanja prihoda te u većoj mjeri smanjivanja troškova.

Uobičajeno, u strukturi prihoda, najvažniji su prihodi od naknade za upravljanje koji čine 89% prihoda ostvarenih po osnovi upravljanja Fondom. U 2009. regulator je smanjio maksimalnu visinu naknade za upravljanje na 0,80% (u 2008.:0,85%). Kao rezultat istovremenog smanjenja postotka naknade za upravljanje i porasta imovine fonda od doprinosa i većeg ostvarenog prinosu zbog oporavka financijskih tržišta u odnosu na događanja u 2008. prihodi od upravljanja Fondom veći su u odnosu na prethodnu godinu 10%.

Neto financijski prihodi od ulaganja vlastitih sredstava Društva veći su od prošlogodišnjih za 69% u najvećoj mjeri zbog visokih kratkoročnih kamatnih stopa tijekom 2009. godine.

Ukupni rashodi Društva ostvareni su u 2009. godini u iznosu od 25 milijuna kuna. Od navedenih ukupno ostvarenih rashoda najznačajniji su rashodi od osoblje i vanjske usluge.

Ukupna aktiva Društva s 31. prosinca 2009. godine iznosi 156 milijuna kuna, a sastoji se od dugotrajne imovine u iznosu od 103 milijuna kuna, kratkotrajne imovine u iznosu od 53 milijuna kuna te nedospjele naplate prihoda i porezne imovine.

Dugotrajna imovina najvećim dijelom se sastoji od odgođenih naknada za prikupljanje članova i financijske imovine. Financijska imovina u iznosu od 59 milijuna kuna odnosi se na jamstveni polog Društva kod banke skrbnika. Društvo je, prema Zakonu, dužno za svakih 10 tisuća članova iznad 50 tisuća uplatiti milijun kuna na račun jamstvenog pologa.

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
Godišnje izvješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

Kratkotrajna imovina najvećim se dijelom odnosi na ulaganja vlastitih sredstava Društva koja su uložena u obveznice RH, trezorske zapise i depozite kod domaćih banaka.

Kapital Društva na dan 31. prosinca 2009. godine iznosi 148 milijuna kuna, a sastoji se od temeljnog kapitala u iznosu od 90 milijuna kuna i dobiti tekućeg razdoblja od 58 milijuna kuna.

1.3. Financijski instrumenti i rizici

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

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

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

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

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

Većina imovine, obveza i transakcija Društva iskazana je u kunama. Društvo ima devizne depozite i dužničke vrijednosnica uz valutnu klauzulu u iznosu oko 7% ukupne aktive te je u tom dijelu izloženo valutnom riziku.

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

1.4. Budući razvoj Društva

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

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

2. Događaji nakon kraja poslovne godine

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

3. Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo u 2009. nije sudjelovalo u aktivnostima istraživanja i razvoja.

4. Podružnice društva

Društvo nema podružnica, niti se planira njihovo osnivanje.

5. PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

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

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

Godišnje izvješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

5.1 Skupština Društva

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

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

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

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

5.2 Uprava Društva

Uprava Društva zastupa Društvo prema trećima. U vođenju poslovanja Uprava naročito vodi računa da Društvo posluje sukladno važećim zakonskim propisima, internim pravilima o upravljanju rizicima, a odgovorna je i za sustavno praćenje, procjenu i strategiju poslovanja. Uprava je dužna sastavljati finansijska izvješća, izvješćivati Agenciju za nadzor finansijskih usluga te realno procjenjivati ukupnu imovinu i obveze.

5.3 Nadzorni Odbor

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

Članove Nadzornog odbora imenuje Skupština uz prethodnu suglasnost Agencije.

5.4 Revizorski odbor

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

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

5.5 Investicijski odbor

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

5.6 Sukob interesa

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

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

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
Godišnje izvješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

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

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

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

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

Finansijske izvještaje na stranama 7 do 39 odobrila je Uprava Društva 15. ožujka 2010. godine, za izdavanje Nadzornom odboru što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Dinko Novoselec
Predsjednik Uprave

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

Davor Doko
Član Uprave

Izvješće neovisnog revizora vlasniku društva Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Alexandra von Humboldta 4
HR-10000 Zagreb
CROATIA
Telephone (385 1) 63 28 888
Facsimile (385 1) 61 11 556

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja društva Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom ('Društvo'). Finansijski izvještaji sastoje se od bilance na dan 31. prosinca 2009. godine, računa dobiti i gubitka, izvještaja o promjenama glavnice i izvještaja o novčanom toku za 2009. godinu te sažetka značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz finansijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

Uprava društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih finansijskih izvještaja u skladu s Pravilnikom o računovodstvu i finansijskim izvještajima mirovinskih društava i mirovinskih fondova (Narodne novine 47/03) te Pravilnikom o izmjenama i dopunama Pravilnika o računovodstvu i finansijskim izvještajima mirovinskih društava i mirovinskih fondova (Narodne novine 144/03, 37/06 i 30/09) objavljenim od strane Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga. Odgovornost Uprave društva za upravljanje uključuje: utvrđivanje, vođenje i primjenu te održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i objektivan prikaz finansijskih izvještaja bez materijalno značajnih grešaka koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; i definiranje računovodstvenih procjena primjerenih postojećim okolnostima.

Odgovornost revizora

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

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

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, finansijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2009. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za 2009. godinu sukladno računovodstvenoj regulativi primjenjivoj na regulirana mirovinska društva u Republici Hrvatskoj.



PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 15. ožujka 2010.



Tatjana Rukavina
Predsjednica Uprave



za reviziju i konzalting d.o.o. 3
ZAGREB, Alexandra von Humboldta 4


Damir Radmilović
Ovlašteni revizor

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
 Godišnje izvješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

Račun dobiti i gubitka

za razdoblje od 1. siječnja - 31.prosinca 2009.

		u '000 kn	Bilješke	1.1-31.12.2008.	31.12.2009.
1)	Prihodi od upravljanja fondom	4		<u>82.837</u>	<u>91.205</u>
a)	Naknada od uplaćenih doprinosa			9.193	9.294
b)	Naknada od ukupne imovine mirovinskog fonda			73.483	81.862
c)	Naknada za izlaz			161	49
d)	Nagrada za uspješnost			0	0
2)	Rashodi od upravljanja fondom	5		<u>14.830</u>	<u>9.711</u>
a)	Transakcijski troškovi			11	2
b)	Troškovi marketinga			3.420	422
c)	Troškovi agenata prodaje			4.929	3.106
d)	Ostali troškovi prodaje			3.735	2.333
e)	Ostali troškovi upravljanja mirovinskim fondom			2.735	3.848
3)	Dobit ili gubitak od upravljanja fondom			<u>68.007</u>	<u>81.494</u>
4)	Ostali prihodi društva			<u>2.582</u>	<u>155</u>
5)	Rashodi od poslovanja društva	6		<u>15.182</u>	<u>15.640</u>
a)	Materijalni troškovi			412	272
b)	Troškovi usluga			3.546	3.916
c)	Troškovi osoblja			9.064	9.490
	Amortizacija i vrijednosno usklađenje dugotrajne imovine			1.487	1.396
d)	imovine			0	0
e)	Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine			0	0
f)	Rezerviranja za troškove i rizike			0	0
g)	Ostali troškovi poslovanja			673	566
6)	Financijski prihodi	7		6.289	7.366
7)	Financijski rashodi			2.386	819
8)	Dobit ili gubitak od redovnog poslovanja			<u>59.310</u>	<u>72.556</u>
9)	Izvanredni prihodi			0	0
10)	Izvanredni rashodi			0	0
11)	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije oporezivanja			<u>59.310</u>	<u>72.556</u>
12)	Porez na dobit	8		11.965	<u>14.574</u>
13)	Neto dobit ili gubitak			<u>47.345</u>	<u>57.982</u>

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
 Godišnje izvješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

Bilanca		na dan 31. prosinca 2009.		
	AKTIVA u '000 kn	Bilješke	31.12.2008.	31.12.2009.
A.	Dugotrajna imovina		<u>102.379</u>	<u>102.540</u>
I.	Nematerijalna imovina	9	3.773	2.132
II.	Materijalna imovina	10	1.994	1.672
III.	Finansijska imovina	12	55.098	60.001
1.	Dani depoziti		0	0
2.	Jamstveni polog		55.098	58.725
3.	Ostala dugoročna potraživanja		0	1.276
IV.	Odgođene naknade za prikupljanje članova	11	41.514	38.735
B.	Kratkotrajna imovina		<u>40.518</u>	<u>52.549</u>
I.	Zalihe materijala, sitnog inventara i druge zalihe		0	0
II.	Potraživanja	14	<u>7.660</u>	<u>11.050</u>
1.	Potraživanja od mirovinskih fondova		6.384	7.860
2.	Potraživanja od kupaca		0	0
3.	Potraž. za više plaćene svote po osnovi dobiti		0	0
4.	Potraživanja od zaposlenih		0	0
5.	Potraživanja od države i drugih institucija		0	0
6.	Ostala potraživanja		1.276	3.190
III.	Finansijska imovina	12	<u>24.958</u>	<u>30.664</u>
1.	Dani depoziti		172	166
2.	Jamstveni polog		0	0
3.	Ostala kratkoročna ulaganja		24.786	30.498
IV.	Novac u banci i blagajni	16	<u>7.900</u>	<u>10.835</u>
1.	Novac u blagajni		3	1
2.	Novac u domaćoj valuti		7.846	10.804
3.	Novac u stranoj valuti		51	30
C.	Plaćeni troškovi budućeg razdoblja		0	0
D.	Nedospjela naplata prihoda	15	<u>1.997</u>	<u>209</u>
E.	Porezna imovina	13	<u>1.504</u>	<u>1.094</u>
F.	Potraživanja za pred. po porezu na dobit	8	<u>86</u>	0
G.	UKUPNA AKTIVA		<u>146.484</u>	<u>156.392</u>
H.	Izvanbilančni zapisi		0	0
PASIVA				
A.	Kapital		<u>137.345</u>	<u>147.982</u>
I.	Upisani kapital	17	90.000	90.000
II.	Premije za emitirane dionice		0	0
III.	Revalorizacijska rezerva		0	0
IV.	Rezerve		0	0
V.	Zadržana dobit ili preneseni gubitak		0	0
VI.	Dobit ili gubitak tekuće godine		47.345	57.982
B.	Dugoročne obveze		257	349
1.	Ostale obveze		257	349
C.	Kratkoročne obveze		<u>8.882</u>	<u>8.061</u>
1.	Obveze prema mirovinskim fondovima		0	0
2.	Obveze po osnovi zajmova i kredita		0	0
3.	Ostale obveze	18	8.882	8.061
D.	Odgođeno plaćanje troškova		0	0
E.	Prihodi budućih razdoblja		0	0
F.	UKUPNA PASIVA		<u>146.484</u>	<u>156.392</u>
G.	Izvanbilančni zapisi		0	0

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
 Godišnje izješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

Izvještaj o novčanom toku
 za razdoblje od 1. siječnja - 31. prosinca 2009.

u 000 kn

	1.1.- 31.12.2008.	1.1.- 31.12.2009.
Novčani tok od poslovnih aktivnosti		
Primici od poslovnih aktivnosti	85.574	89.765
Izdaci od poslovnih aktivnosti	-48.826	-25.018
Novčani tok prije poreza na dobit	<u>36.748</u>	<u>64.747</u>
Plaćeni porez na dobit	-18.751	-12.791
Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti	<u>17.997</u>	<u>51.956</u>
	0	0
Novčani tok od investicijskih aktivnosti		
(Povećanje) smanjenje ulaganja u nematerijalnu i materijalnu imovinu	-1.620	-685
(Povećanje) smanjenje ulaganja u vrijednosne papire	42.176	-21.755
(Povećanje) smanjenje ulaganja u bankovne depozite	4.552	12.964
Izdaci od kamata	-29	0
Primici od kamata	6.510	7.800
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti	<u>51.589</u>	<u>-1.676</u>
Novčani tok od finansijskih aktivnosti		
Primici od izdanja novih dionica/udjela	0	0
Izdaci od isplate dividendi	-62.051	-47.345
Neto novčani tok od finansijskih aktivnosti	<u>-62.051</u>	<u>-47.345</u>
Čisti novčani tok - povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenta	7.535	2.935
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	16	365
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	16	<u>7.900</u>
		<u>10.835</u>

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
Godišnje izješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

Izvještaj o promjenama glavnice
za razdoblje od 1. siječnja - 31.prosinca 2009.

u 000 kn

	Osnivački kapital	Račun dobiti i gubitka	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2009.	90.000	47.345	137.345
Isplaćena dobit	-	-47.345	-47.345
Neto dobit za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.	-	57.982	57.982
Na dan 31.prosinca 2008.	90.000	57.982	147.982
Na dan 1. siječnja 2008.	90.000	62.051	152.051
Isplaćena dobit	-	-62.051	-62.051
Neto dobit za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2008.	-	47.345	47.345
Na dan 31.prosinca 2008.	90.000	47.345	137.345

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
Godišnje izvješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

Bilješke uz finansijske izvještaje

1 Računovodstveni standardi i konvencije

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom ("Društvo") registrirano je kao društvo s ograničenom odgovornošću na Trgovačkom sudu u Zagrebu 26. rujna 2001. godine, a započelo je s poslovanjem 1. listopada 2001. godine. Sjedište Društva je u Zagrebu. Isključiva djelatnost Društva je upravljanje obveznim mirovinskim fondom u Hrvatskoj. Na dan 31. prosinca 2008. i 31. prosinca 2009. godine Društvo je upravljalo *AZ obveznim mirovinskim fondom* ("Mirovinski fond").

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

Ovi finansijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva dana 15. ožujka 2010. godine za podnošenje Nadzornom odboru.

Primjena

Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Pravilnikom o računovodstvu i finansijskim izvještajima mirovinskih društava i mirovinskih fondova (Narodne novine 47/03), te Pravilnikom o izmjenama i dopunama Pravilnika o računovodstvu i finansijskim izvještajima mirovinskih društava i mirovinskih fondova (Narodne novine 144/03, 37/06 i 30/09) izdanim od strane Agencije.

Računovodstvena regulativa Agencije temelji se na Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja ("MSFI"). Osim određenih zahtjeva za prezentacijom u definiranom obliku, razliku između računovodstvenih politika Agencije i MSFI čini neprimjenjivanje MRS-a 1 (Izmjenjen) u ovim finansijskim izvještajima koji je na snazi od 1. siječnja 2009. godine. Osim navedenog, računovodstvene politike podudaraju se s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja, te su u opisu računovodstvenih politika Društva poziva na pojedine standarde koji su bili u primjeni na dan 31. prosinca 2009. godine.

Osnova za pripremu

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

Korištenje prosudbi i procjena

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

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

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

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
Godišnje izvješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

1 Računovodstveni standardi i konvencije (nastavak)

Funkcionalna i izvještajna valuta

Finansijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2009. godine bio je 7,306199 kuna za 1 euro (2008: 7,324425 kuna).

Promjene u prezentiranju ili klasifikaciji stavki unutar finansijskih izvještaja

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

(a) Standardi, dodaci objavljenim standardima i tumačenja koja su na snazi od 1. siječnja 2009. godine, a koji su primjenjeni od strane Društva

Standard/tumačenje	Naslov/Komentar	Primjenjivo za finansijske godine koje počinju na dan ili nakon
MSFI 7 (Dodatak)	Poboljšanje objavljivanja o finansijskim instrumentima	1. siječnja 2009.

(b) Standardi, dodaci objavljenim standardima i tumačenja koje je Društvo prijevremeno usvojilo

U 2009. godini, Društvo nije prijevremeno usvojilo nijedan novi, prerađeni ili dopunjeni standard.

(c) Standardi i tumačenja koji su na snazi od 2009. godine, ali nisu relevantni za poslovanje Društva

Standard/tumačenje	Naslov	Primjenjivo za finansijske godine koje počinju na dan ili nakon
MRS 23 (Izmijenjen)	Troškovi posudbe	1. siječnja 2009.
MSFI 2 (Dodatak)	Plaćanja temeljena na dionicama – Uvjeti ostvarivanja prava i otkazivanja	1. siječnja 2009.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

2 Računovodstveni standardi i konvencije (nastavak)

(d) Standardi, dodaci i tumačenja postojećih standarda koji još nisu na snazi i Društvo ih nije prijevremeno usvojilo

Standard/tumačenje	Naslov	Primjenjivo za finansijske godine koje počinju na dan ili nakon
MRS 1 (Dodatak)	Prezentiranje finansijskih izvještaja	1. siječnja 2010.
MRS 27 (Izmijenjen)	Konsolidirani i odvojeni finansijski izvještaji	1. srpnja 2009.
MRS 38 (Dodatak)	Nematerijalna imovina	1. siječnja 2010.
MSFI 3 (Izmijenjen)	Poslovne kombinacije	1. srpnja 2009.
MSFI 5 (Izmijenjen)	Mjerjenje dugotrajne imovine (ili grupa za otuđivanje) namijenjene prodaji	1. siječanj 2010.
MSFI 9	Finansijski instrumenti	1. siječnja 2013.
IFRIC 17	Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima	1. srpnja 2009.
IFRIC 18	Prijenos imovine od kupaca	1. srpnja 2009.
MSFI 2 (Dodatak)	Klasifikacija aranžmana od strane Grupe	1. srpnja 2009.

3 Posebne računovodstvene politike

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

Prihodi i rashodi od upravljanja fondom

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

Inkrementalni troškovi koji se mogu izravno povezati sa zaključivanjem ugovora o ulaganjima priznaju se kao imovina (odgođeni trošak stjecanja) jer se mogu zasebno utvrditi i pouzdano mjeriti i postoji vjerojatnost da će se moći nadoknaditi. Inkrementalni troškovi odnose se na one troškove koji ne bi nastali da društvo nije zaključilo ugovor o ulaganjima. Imovina predstavlja ugovorno pravo društva na koristi od pružanja usluga upravljanja ulaganjima i amortizira se tijekom priznavanja pripadajućih prihoda od strane društva. Na temelju iskustva Uprave procijenjeno razdoblje amortizacije je 20 godina (2008.: 10 godina). Društvo ima portfelj ugovora o ulaganjima i procjenjuje njihovu nadoknadivost na temelju bazi cjelokupnog portfelja.

Finansijski prihodi i rashodi

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

2 Posebne računovodstvene politike (nastavak)

Strane valute

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

Oporezivanje

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

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

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

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

Nematerijalna imovina

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

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

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

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

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

	2008.	2009.
Software	6 godina	6 godina
Licence	6 godina	6 godina
Stečeni članovi	10 godina	20 godina

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

2 Posebne računovodstvene politike (nastavak)

Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

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

	2008.	2009.
Motorna vozila	4 godine	4 godine
Oprema	4-6 godina	4-6 godina
Namještaj	7 godina	7 godina

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

2 Posebne računovodstvene politike (nastavak)

Finansijski instrumenti

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

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

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

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

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

b) *Zajmovi i potraživanja*

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

c) *Ostale finansijske obveze*

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

Priznavanje

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

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

Mjerenje

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

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

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

2 Posebne računovodstvene politike (nastavak)

Određivanje fer vrijednosti finansijskih instrumenata

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

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

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

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

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

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

Prestanak priznavanja finansijske imovine

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

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

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

Novac i novčani ekvivalenti

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

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

2 Posebne računovodstvene politike (nastavak)

Dionički kapital i rezerve

Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

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

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

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

Primanja zaposlenih

Doprinosi za mirovinsko osiguranje

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

Najmovi

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

3 Korištenje prosudbi i pretpostavki

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

a) Amortizacija odgođenog troška stjecanja

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

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

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

b) Utjecaj finansijske krize

Trenutna globalna kriza likvidnosti koja je započela sredinom 2007. godine rezultirala je, među ostalim, nižom razinom financiranja tržišta kapitala, nižim razinama likvidnosti u finansijskom sektoru, te, ponekad, višim međubankarskim kamatnim stopama te vrlo visokom nepostojanošću na burzama. Pokazuje se da je cijelokupan opseg učinka trenutne finansijske krize nemoguće predvidjeti ili se u potpunosti od njega zaštititi.

Uprava ne može pouzdano procijeniti učinke na finansijski položaj Društva bilo kakvog daljnog pogoršanja likvidnosti finansijskih tržišta te povećane nepostojanosti na tržištima valuta i kapitala. Uprava smatra da poduzima sve potrebne mjere kako bi podržala održivost i rast poslovanja Društva u trenutnim okolnostima.

Fer vrijednosti ulaganja na aktivnim tržištima koja kotiraju na burzi temelje se na trenutnoj prodajnoj cijeni (za finansijsku imovinu) ili cijeni ponude (za finansijske obveze). Ukoliko tržište za neko finansijsko sredstvo nije aktivno, Društvo utvrđuje fer vrijednost pomoću tehnika procjene koje uzimaju u obzir nedavne transakcije pod uobičajenim trgovačkim uvjetima, analizu diskontiranih novčanih tokova i cjenovne opcionske modela te druge tehnike procjene koje obično koriste sudionici na tržištu. Modeli procjene odražavaju trenutne tržišne uvjete na dan mjerena, što ne mora biti reprezentativno za tržišne uvjete bilo prije, bilo nakon dana mjerena. Na dan bilance, uprava je pregledala modele kako bi se utvrdilo da dobro odražavaju trenutne tržišne uvjete, uključujući relativnu likvidnost tržišta te kreditne marže.

Društvo provodi konzervativnu investicijsku politiku te svoja sredstva ulaže samo u domaće državne vrijednosnice te depozite kod većih hrvatskih banaka.

Društvo nije imalo niti ima finansijskih instrumenata koji kotiraju i za koje kao rezultat trenutne nepostojanosti na finansijskim tržištima, više ne postoji redovite transakcije pod uobičajenim trgovačkim uvjetima. Ukoliko bi došlo do takvih situacija, za fer vrijednost takvih instrumenata koristit će se tehnike procjene.

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
Godišnje izvješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

4 Prihodi od upravljanja Fondom

	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2008.	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.
	'000 kn	'000 kn
Naknada od ukupne imovine Mirovinskog fonda	73.483	81.862
Naknada od uplaćenih doprinosa	9.193	9.294
Naknada za izlaz	161	49
	82.837	91.205

Naknada od ukupne imovine Mirovinskog fonda

Društvo ima pravo na naknadu od ukupne imovine Mirovinskog fonda, u iznosu od 0,80% godišnje (2008.: 0,85%), obračunatu na osnovu ukupne imovine Mirovinskog fonda umanjene za iznos svih obveza fonda s osnove ulaganja (trenutno uključuju obveze u postupku namire kupljenih vrijednosnica). Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesечно.

Naknada od uplaćenih doprinosa

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

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
Godišnje izvješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

4 Prihodi od upravljanja Fandom (nastavak)

Naknada za izlaz

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

Datum izlaza	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2008. Naknada za izlaz	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009. 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

5 Rashodi od upravljanja Fandom

	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2008.	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.
Transakcijski troškovi	‘000 kn 11	‘000 kn 2
Troškovi marketinga	3.420	422
Troškovi agenata prodaje	4.929	3.106
Ostali troškovi prodaje (troškovi komunikacije sa članovima)	3.735	2.333
Ostali troškovi upravljanja mirovinskim fondom (troškovi REGOS-a i Agencije)	2.735	3.848
	14.830	9.711

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

Agencija je donijela Pravilnik o izračunu, visini i naplati naknada za 2009. godinu. Društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima dužna su platiti naknadu u iznosu od 0,3 % od imovine obveznog mirovinskog fonda. Trošak naknade snosi Društvo. Tijekom 2008. godine Društvo je platilo 3.080 tisuća kuna (2008: 2.002 tisuća). Iznos za 2008. uključuje naknadu Agenciji za razdoblje od travnja do prosinca, jer je prema odluci Agencije razdoblje od siječnja do ožujka 2008. godine bilo oslobođeno naknade. Iznos za 2009. uključuje naknadu Agenciji za razdoblje od siječnja do prosinca. Naknada se obračunava dnevno i naplaćuje mjesечно.

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

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
Godišnje izvješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

6 Rashodi od poslovanja Društva

	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2008.	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.
	'000 kn	'000 kn
Troškovi osoblja	9.064	9.490
Administrativni troškovi	1.330	1.842
Amortizacija	1.486	1.396
Troškovi najma	1.449	1.526
IT troškovi	768	548
Materijalni troškovi	412	272
Ostali troškovi poslovanja	673	566
	15.182	15.640

Troškovi osoblja uključuju 1.589 tisuća kuna (2008.: 1.523 tisuće kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Krajem godine Društvo je zapošljavalo 26 djelatnika (2008.: 30 djelatnika). Na dan 31. prosinca 2009. troškovi osoblja također uključuju 219 tisuća kuna rezervacija za neiskorištene godišnje odmore (2008: 211 tisuća kuna).

Također, troškovi osoblja uključuju 2.577 tisuća kuna (2008.: 2.380 tisuću kuna) bonusa plaćenih ili obračunatih za isplatu djelatnicima.

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
 Godišnje izvješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

7 Neto finansijski prihodi

Finansijski prihodi

	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2008.	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.
Prihodi od kamata na depozite kod banaka	3.777	5.616
Prihodi od kamata po žiro računu	24	0
Prihod od kamata na dužničke vrijednosnice	2.488	737
Neto nerealizirani prihod od instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	0	680
Neto dobit od tečajnih razlika pri svođenju monetarne imovine i obveza	0	333
	6.289	7.366
	=====	=====

Finansijski rashodi

	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2008.	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.
Neto rashod od instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	2.094	0
Neto realizirani rashod od instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	151	819
Neto dobit od tečajnih razlika pri svođenju monetarne imovine i obveza	141	0
	2.386	819
	=====	=====

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
 Godišnje izvješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

8 Porez na dobit

Trošak poreza na dobit priznat u računu dobiti i gubitka

	2008. '000 kn	2009. '000 kn
Trošak poreza na dobit tekuće godine	-13.439	-14.164
Odgodeni porez - priznavanje i ukidanje privremenih razlika	1.474	-410
Ukupan trošak poreza na dobit u računu dobiti i gubitka	<u>-11.965</u>	<u>-14.574</u>
	<u> </u>	<u> </u>

Usklađenje poreza na dobit

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

	2008. '000 kn	2009. '000 kn
Dobit prije oporezivanja	59.310	72.556
Porez po stopi od 20% (2007: 20%)	-11.862	-14.511
Porezno nepriznati rashodi (po stopi od 20%)	-148	-68
Porezne olakšice (po stopi od 20%)	45	5
Porezni trošak	<u>-11.965</u>	<u>-14.574</u>
Efektivna porezna stopa	<u>20,17%</u>	<u>20,09%</u>
Potraživanja za predujmove po porezu na dobit	86	-
Obveza poreza na dobit	-	1.287
	<u> </u>	<u> </u>

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

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
 Godišnje izvješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

9 Nematerijalna imovina

2008.	Software ‘000 kn	Licence ‘000 kn	Stečeni članovi ‘000 kn	Ukupno ‘000 kn
Nabavna vrijednost				
Na dan 1. siječnja 2008.	2.937	731	2.878	6.546
Povećanja	656	0	0	656
Smanjenja	0	-8	0	-8
Na dan 31. prosinca 2008.	3.593	723	2.878	7.194
Akumulirana amortizacija				
Na dan 1. siječnja 2008.	1.612	341	626	2.579
Trošak za razdoblje / Umanjenje imovine	451	103	288	842
Na dan 31. prosinca 2008.	2.063	444	914	3.421
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Na dan 31. prosinca 2008.	1.530	279	1.964	3.773
Na dan 31. prosinca 2007.	1.325	390	2.252	3.967
2009.	Software ‘000 kn	Licence ‘000 kn	Stečeni članovi ‘000 kn	Ukupno ‘000 kn
Nabavna vrijednost				
Na dan 1. siječnja 2009.	3.593	723	2.878	7.194
Povećanja	180	0	0	180
Smanjenja	-2.602	0	0	-2.602
Na dan 31. prosinca 2009.	1.171	723	2.878	4.772
Akumulirana amortizacija				
Na dan 1. siječnja 2009.	2.063	444	914	3.421
Povećanja	446	103	144	693
Smanjenja	-1.474	0	0	-1.474
Na dan 31. prosinca 2009.	1.035	547	1.058	2.640
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Na dan 31. prosinca 2009.	136	176	1.820	2.132
Na dan 31. prosinca 2008.	1.530	279	1.964	3.773

Tijekom 2009. godine Društvo je promijenilo stopu amortizacije na vrijednost stečenih članova (bilješka 2). Da su stope ostale jednake kao i u 2008. godini, trošak amortizacije za 2009. godinu bio bi 144 tisuće kuna veći.

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
 Godišnje izvješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

10 Materijalna imovina

2008.	Oprema '000 kn	Namještaj '000 kn	Motorna vozila '000 kn	Ukupno '000 kn
Nabavna vrijednost				
Na dan 1. siječnja 2008.	2.742	876	682	4.300
Povećanja	193	34	760	987
Smanjenja	-15	0	-119	-134
Na dan 31. prosinca 2008.	2.920	910	1.323	5.153
Akumulirana amortizacija				
Na dan 1. siječnja 2008.	1.980	307	346	2.633
Trošak za razdoblje	280	83	282	645
Smanjenje	0	0	-119	-119
Na dan 31. prosinca 2008.	2.260	390	509	3.159
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Na dan 31. prosinca 2008.	660	520	814	1.994
Na dan 31. prosinca 2007.	762	569	336	1.667

2009.	Oprema '000 kn	Namještaj '000 kn	Motorna vozila '000 kn	Ukupno '000 kn
Nabavna vrijednost				
Na dan 1. siječnja 2009.	2.920	910	1.323	5.153
Povećanja	56	0	337	393
Smanjenja	-112	-2	0	-114
Na dan 31. prosinca 2009.	2.864	908	1.660	5.432
Akumulirana amortizacija				
Na dan 1. siječnja 2009.	2.260	390	509	3.159
Trošak za razdoblje	247	128	328	703
Smanjenje	-100	-2	0	-102
Na dan 31. prosinca 2009.	2.407	516	837	3.760
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Na dan 31. prosinca 2009.	457	392	823	1.672
Na dan 31. prosinca 2008.	660	520	814	1.994

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
 Godišnje izvješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

11 Odgođene naknade za prikupljanje članova

	31. prosinca 2008. '000 kn	31. prosinca 2009. '000 kn
Na dan 1. siječnja	21.116	41.514
Iskazano na teret računa dobiti i gubitka:		
- Amortizacija	-4.929	-3.106
Kapitalizirano tijekom godine	25.327	327
	41.514	38.735
	41.514	38.735

U 2009. promijenjene su stope amortizacije za odgođene naknade za prikupljanje članova. Da su primjenjene amortizacijske stope u 2009. bile jednake onima u 2008. godini, amortizacija odgođenih naknada iznosila bi 6.212 tisuće kuna.

12 Finansijska imovina

	31. prosinca 2008. '000 kn	31. prosinca 2009. '000 kn
Dugotrajna finansijska imovina		
Depoziti kod banaka		
- jamstveni polog, denominiran u kunama	55.098	58.725
- potraživanja od povezanih osoba	-	1.276
	55.098	60.001
Kratkotrajna finansijska imovina		
Depoziti kod banaka		
- depoziti bankama, denominirani u kunama	172	166
Dužničke vrijednosnice, po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		
- Obveznice Republike Hrvatske, kotiraju	24.786	9.739
- Trezorski zapisi Ministarstva financija	-	20.759
	24.958	30.664

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

Na dan 31. prosinca 2009. godine jamstveni polozi u iznosu od 58.725 tisuće kuna (2008.: 55.098 tisuće kuna) plasirani su kao oročeni depoziti kod Societe Generale Splitske banke d.d. Split, banke skrbnika Mirovinskog fonda uz prosječnu godišnju varijabilnu kamatnu stopu, na taj dan, od 2,18% (2008: 5,78%). U skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, jamstveni polog se izdvaja u iznosu od 1 milijun kuna za prvih 50.000 članova te dodatnih 1 milijun kuna za svakih 10.000 novih članova. Jamstveni polog može se koristiti za pokriće neostvarenog zajamčenog prinosa članovima Mirovinskog fonda. Sredstva jamstvenog pologa se ne mogu založiti niti ta sredstva

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
Godišnje izvješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

ulaze u stečajnu masu Društva ili banke skrbnika. Svako povećanje ili smanjenje jamstvenog pologa odobrava Agencija.

12 Finansijska imovina (nastavak)

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

Na kraju godine ostali depoziti bankama uključuju depozit kod Zagrebačke banke d.d. Zagreb u iznosu od 166 tisuće kuna (2008.: 172 tisuća kuna) uz prosječnu godišnju varijabilnu kamatnu stopu, na dan 31. prosinca 2009. godine, od 6,27% godišnje (2008.: 2,85% godišnje), s dospijećem u veljači 2010. godine.

Dužničke vrijednosnice uključuju:

	Kuponska kamatna stopa %	Efektivna kamatna stopa %	31. prosinca 2008. HRK'000	31. prosinca 2009. HRK'000
<i>Obveznice denominirane u kunama</i>				
Obveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske, veljača 2017.	5,250	6,342	8.400	9.100
Obveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske, studeni 2019.	5,375	6,627	16.386	639
			24.786	9.739
<i>Trezorski zapisi</i>				
Trezorski zapis Ministarstva financija RH, ožujak 2010.	-	5,500	0	20.759
			—	—

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
Godišnje izvješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

13 Odgođeni porezi

Odgođena porezna imovina

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

	31. prosinca 2008. '000 kn	31. prosinca 2009. '000 kn	Prihod/ (rashod) u računu dobiti i gubitka 2008. '000 kn	Prihod/ (rashod) u računu dobiti i gubitka 2009. '000 kn
Financijska imovina (gubici umanjeni za dobitke po imovini kroz račun dobiti i gubitka)	419	-	419	-419
Ostale obveze	1.085	1.094	1.055	9
Neto odgođena porezna imovina	1.504	1.094	1.474	-410

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

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
 Godišnje izvješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

14 Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

	31. prosinca 2008. '000 kn	31. prosinca 2009. '000 kn
Potraživanja od Mirovinskog fonda po naknadi od ukupne imovine Mirovinskog fonda	6.384	7.860
Potraživanja od povezanih društava - Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrotoljnim mirovinskim fondovima	1.226	3.036
Potraživanja od ostalih povezanih osoba	24	110
Ostala potraživanja	26	44
	7.660	11.050
	=====	=====

15 Nedospjela naplata prihoda

	31. prosinca 2008. '000 kn	31. prosinca 2009. '000 kn
Obračunata kamata		
- dužničke vrijednosnice	270	19
- depoziti	1.727	190
	1.997	209
	=====	=====

16 Novac i ekvivalenti novca

	31. prosinca 2008. '000 kn	31. prosinca 2009. '000 kn
Žiro račun	397	777
Depoziti s originalnim dospijećem do 3 mjeseca	7.500	10.057
Gotovina u blagajni	3	1
	7.900	10.835
	=====	=====

Depoziti uključuju depozit u euru kod Privredne banke d.d. u iznosu 10.057 uz kamatnu stopu od 2% s dospijećem u siječnju 2010. (2008.: depozit kod Zagrebačke banke d.d. u iznosu od 7.500 tisuća kuna uz prosječnu stopu 4% s dospijećem u siječnju 2009).

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
Godišnje izvješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

17 Upisani kapital

	31. prosinca 2008. '000 kn	31. prosinca 2009. '000 kn
Upisani kapital	90.000	90.000
	=====	=====

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

	31. prosinca 2008. Udio	31. prosinca 2009. Udio
Allianz New Europe Holding GmbH Austrija	51%	51%
Zagrebačka banka d.d. Republika Hrvatska	49%	49%
	=====	=====
	100%	100%
	=====	=====

Krajnje matično društvo je Allianz SE Njemačka.

Ispłata dobiti

Uprava će predložiti isplatu dividendi za 2009. godinu u iznosu od 57.982 tisuće kuna (2008.: 47.345 tisuće kuna).

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
 Godišnje izvješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

18 Ostale obveze

	31. prosinca 2008. '000 kn	31. prosinca 2009. '000 kn
Obveze prema dobavljačima	301	402
Obveze za troškove pribave	103	0
Obveze za obračunate troškove	3.997	2.253
Obveze prema Agenciji	230	297
Obveze za porez na dobit	0	1.287
Obveze prema djelatnicima	887	828
Bonusi	2.586	2.872
Obveze prema povezanom društvu - Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima	778	122
	—————	—————
	8.882	8.061
	—————	—————

19 Rezerviranja za bonusе

	2008.	2009.
Na dan 1. siječnja	2.870	2.843
Dodatna rezerviranja	2.380	2.551
Ukinuto tijekom godine	-2.407	-2.173
	—————	—————
Na dan 31. prosinca	2.843	3.221
	—————	—————

Analiza ukupnih rezerviranja

	31. prosinca 2008.	31. prosinca 2009.
Dugoročne	257	349
Kratkoročne	2.586	2.872
	—————	—————
	2.843	3.221
	—————	—————

Očekuje se da će rezerviranje za bonusе u iznosu od 2.872 tisuća kuna biti iskorištene tijekom 2010. godine, a 257 tisuća kuna tijekom 2011. i 2012. godine.

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
Godišnje izvješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

20 Finansijski instrumenti

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

(a) Kreditni rizik

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

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

(u tisućama kuna)	Izloženost na 31. prosinca 2008.	Izloženost na 31. prosinca 2009.
Zagrebačka banka d.d., Zagreb (Unicredit Group)	8.072	943
Privredna banka d.d., Zagreb	0	10.057
Societe Generale Splitska banka d.d., Split	55.098	58.725
Republika Hrvatska (dužničke vrijednosnice)	24.786	30.498
Potraživanja od mirovinskog fonda	6.384	7.860
Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima i bankovnim depozitima	1.997	209
Ostala potraživanja	1.276	4.466
Ukupno	97.613	112.758

(b) Tržišni rizik

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

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

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

Na dan 31. prosinca 2009. godine, kada bi kamatne stope na depozite kod banaka bile 1 postotni bod više/niže (2008.: 1 postotni bod), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit prije oporezivanja bila bi 689 tisuće kuna (2008.: 553 tisuća kuna) niža/viša, uglavnom kao rezultat višeg/nižeg prihoda od kamata na depozite kod banaka s promjenjivom stopom.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

20 Finansijski instrumenti

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

Na datum bilance Društvo imalo ulaganja u dužničke vrijednosnice u ukupnom iznosu od 30.498 tisuća kuna (2008.: 24.786 tisuća kuna). Kako su ova ulaganja klasificirana kao ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, kamatni rizik se reflektira kroz fer vrijednost.

Na datum bilance, duracija portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 2,01 (2008.: 7,41) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (istri rast kamatnih stopa za sva dospjeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 2,01% (2008.: 7,41%). Kako je na 31. prosinca 2009. vrijednost imovine tog portfelja iznosila 30.498 tisuća kuna (2008.: 24.786), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 613 tisuća kuna (2008.: 1.837).

(ii) Tečajni rizik

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

Na dan 31. prosinca 2009. i 2008. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 0,5% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit prije oporezivanja za razdoblje izvještavanja bila bi 54 tisuće kuna (2008.: 82) viša/niža, kao rezultat pozitivnih/negativnih tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi izraženih u eurima.

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti finansijskih sredstava i sposobnost podmirenja svih obveza. Uprava redovito prati razinu dostupnosti izvora novčanih sredstava. Sve finansijske obveze u iznosu od 2.472 tisuća kuna (2008.: 1.187 tisuća kuna) podmirit će se u sljedećih 12 mjeseci.

(d) Upravljanje kapitalom

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

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

(e) Procjena fer vrijednosti

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

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

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
Godišnje izvješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

Za većinu finansijskih instrumenata Društva kotirane tržišne cijene su dostupne. Društvo je od 1. siječnja 2009. godine usvojilo dodatak MSFI-u 7 za finansijske instrumente koji se u bilanci mjere po fer vrijednosti, što zahtijeva objavljivanje mjerena fer vrijednosti po razinama u skladu sa sljedećom hijerarhijom:

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

Sljedeća tablica predstavlja imovinu i obveze grupe koji se mjere po fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2009. godine. (Iznosi uključuju pripadajući kamatu.)

2009.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Imovina				
Finansijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka				
- Dužničke vrijednosnice	9.929	20.760	-	30.689
Ukupno imovina	9.929	20.760	-	30.689
2008.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Imovina				
Finansijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka				
- Dužničke vrijednosnice	25.057	-	-	25.057
Ukupno imovina	25.057	-	-	25.057

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

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

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

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

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

Sve dobivene procjene fer vrijednosti uključene su u razinu 2.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

21 Transakcije s povezanim osobama

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

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

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

Društvo obavlja sve aktivnosti sa Zagrebačkom bankom d.d. i Allianz Zagreb d.d., podružnicom Allianz AG, matičnog društva Allianz New Europe Holding GmbH u skladu sa tržišnim uvjetima. Društvo je s Društvom Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima, također u vlasništvu Allianz New Europe Holding GmbH i Zagrebačke banke d.d., potpisalo ugovor o podjeli određenih troškova. Sljedeći troškovi u navedenim omjerima bili su predmet podjele tijekom 2009. i 2008. godine:

- najam, troškovi dugotrajne imovine, uključujući amortizaciju i ostali administrativni troškovi dijele se u omjeru 85%:15% (2008: 85% ukupnih troškova snosi Društvo, a 15% Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima).
- IT troškovi (poput troškova nabave i održavanja) dijele se u omjeru 70%.30% (2008: 70% ukupnih troškova snosi Društvo, a 30% Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima).

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

Na dan 31. prosinca 2009. godine Društvo je potraživalo 3.036 tisuće kuna (2008.: 1.226 tisuće kuna) od Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima te je imao obvezu prema istom društву u iznosu od 122 tisuće kuna (2008.: 778 tisuća kuna) na ime navedenih obračunatih troškova.

Tijekom 2009. i 2008. godine Društvo nije imalo transakciju sa Allianz New Europe Holding GmbH, Austrija. Društvo je platilo Allianz Zagreb d.d., podružnici Allianz AG, iznos od 231 tisuća kuna na ime premija (2008.: 212 tisuća kuna), te je priznalo u rashode 109 tisuća kuna (2008.: 150 tisuća kuna) troškova marketinških usluga obavljenih od strane Allianz Zagreb d.d.

Troškovi Uprave uključuju troškove redovne plaće i troškove bonusa. Za 2009. godinu ti su troškovi iznosili 1.841 tisuća kuna (2008.: 1.718 tisuća kuna) redovne plaće i 763 tisuća kuna bonusa (2008: 627 tisuća kuna bonusa). Društvo je tijekom 2009. isplatilo 34 tisuća kuna (2008: 29 tisuće) nagrade članovima Nadzornog odbora.

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
 Godišnje izvješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije s vlasnicima društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. i 2008. iznose kako slijedi:

	2009. '000 kn	2008. '000 kn
Imovina		
Financijska imovina	948	8.044
Obveze		
Obveze za troškove pribave	-	1.350
Prihodi		
Prihodi od kamata	1.705	247
Rashodi		
Administrativni troškovi i troškovi odgođenih naknada za prikupljanje članova	1.410	2.745

Poslovnih transakcija s krajnjim vlasnikom društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. i 2008. nije bilo.

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije društva s ostalim članicama Allianz grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. i 2008. iznose kako slijedi:

	2009. '000 kn	2008. '000 kn
Imovina		
Potraživanja	4.314	1.226
Obveze		
Obveze	122	843
Prihodi		
Ostali prihodi	6	-
Rashodi		
Administrativni troškovi i troškovi odgođenih naknada za prikupljanje članova	1.759	2.745

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije s obveznim mirovinskim fondom kojim društvo upravlja za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. i 2008. iznose kako slijedi:

	2009. '000 kn	2008. '000 kn
Imovina		
Potraživanja	7.860	6.384
Prihodi		
Prihodi od upravljanja fondom	91.205	82.837

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom
Godišnje izvješće za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije s ključnim rukovodstvom Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. i 2008. iznose kako slijedi:

	2009. '000 kn	2008. '000 kn
Obveze		
Obveze za troškove plaća i bonusa	898	762
Rashodi		
Troškovi osoblja	2.604	2.347

22 Ugovorne i potencijalne obveze

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

	31. prosinca 2008. '000 kn	31. prosinca 2009. '000 kn
Ugovorne obveze s dospijećem do godinu dana	1.451	1.201
Ugovorne obveze s dospijećem od jedne do pet godina	3.621	1.801
	—————	—————
	5.072	3.002
	—————	—————

Društvo unajmljuje poslovni prostor prema ugovoru o operativnom najmu.

Oplate najma su originalno denominirane u eurima.

Rukovodstvo Društva

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

Uprava

Dinko Novoselec, Predsjednik Uprave

Davor Doko, Član Uprave

Nadzorni odbor

Boris Galić, Predsjednik Nadzornog odbora

Dijana Hrastović, Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora (do 19.9.2009.)

Davor Pavlić, Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora (od 19.9.2009.)

Vladimir Puškarić, Član Nadzornog odbora (do 16.3.2009.)

Zrinka Galić, Član Nadzornog odbora (od 16.3.2009.)