

**Godišnje izvješće i financijski izvještaji
Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima
za 2014. godinu**

U Zagrebu, 18. ožujka 2015.

**Sadržaj financijskih izvještaja
za 2014. godinu**

1.	Godišnje izvješće	2
2.	Odgovornosti Direktora i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća	6
3.	Izvješće neovisnog revizora vlasnicima Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima	7
4.	Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	8
5.	Izvještaj o financijskom položaju	9
6.	Izvještaj o novčanim tokovima	10
7.	Izvještaj o promjenama kapitala	11
8.	Bilješke uz financijske izvještaje	12

Godišnje izvješće

Direktor predstavlja godišnje izvješće Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima ("Društvo") za 2014. godinu.

1. REZULTATI POSLOVANJA, RIZICI I DALJNI RAZVOJ DRUŠTVA

1.1 Poslovne aktivnosti Društva

Sukladno Zakonu o dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Zakon“), temeljna djelatnost AZ d.o.o. društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo“) je upravljanje imovinom AZ dobrovoljnih mirovinskih fondova („Fondovi“ ili „Mirovinski fondovi“). Društvo upravlja sljedećim dobrovoljnim fondovima: *AZ Profit, dobrovoljni mirovinski fond, AZ Benefit, dobrovoljni mirovinski fond, AZ VIP, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ DALEKOVOD, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ HKZP, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ Zagreb, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AUTO HRVATSKA, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond i AZ ZABA, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond.*

Mirovinski fondovi su fondovi posebne vrste koji nemaju pravnu osobnost i osnovani su radi ulaganja doprinosa članova s ciljem povećanja vrijednosti njihove imovine radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima, u skladu s odredbama Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Društvo provodi ulaganja imovine Fondova 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.

Ukupna neto imovina Fondova pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2014. godine iznosila je 1,6 milijarde kuna. Udio neto imovine otvorenih fondova pod upravljanjem Društva (AZ Profit i AZ Benefit) u ukupnoj imovini svih otvorenih dobrovoljnih fondova na tržištu na kraju 2014. godine bio je 51,99% što je i najveći tržišni udio u imovini otvorenih dobrovoljnih fondova koje jedno društvo ima pod svojim upravljanjem.

Tijekom 2014. godine Društvo je održalo vodeći položaj i u ukupnom članstvu otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova. U apsolutnom iznosu na dan 31. prosinca 2014. otvoreni Fondovi pod upravljanjem Društva su imali 114 tisuća članova, dok je tržišni udio iznosio 51,56%.

1.2 Financijski rezultati Društva u 2014.

Ostvarena neto dobit Društva u 2014. godini iznosila je 13,6 milijuna kuna, a dobit prije poreza 17,1 milijuna kuna.

U strukturi prihoda, najznačajniji su prihodi od naknade za upravljanje. Prihodi od naknade za upravljanje imovinom Fondova u 2014. godini ostvareni su u iznosu 26,8 milijuna kuna dok su prethodne godine isti iznosili 23,2 milijuna kuna. Ostvareno povećanje u skladu je s povećanjem imovine Fondova pod upravljanjem Društva.

Ukupni rashodi Društva koji se sastoje od rashoda od upravljanja Fondovima i rashoda od poslovanja Društva iznosili su u 2014. godini 17,6 milijuna kuna. U okviru rashoda od upravljanja fondovima, najznačajniji su troškovi prodaje.

Ukupna imovina Društva na dan 31. prosinca 2014. godine iznosi 42,8 milijuna kuna.

Kapital i rezerve Društva na dan 31. prosinca 2014. godine iznose 28,6 milijuna kuna, a sastoje se od temeljnog kapitala u iznosu od 15 milijuna kuna, te dobiti tekućeg razdoblja.

1.3 Financijski instrumenti i rizici

Financijski instrumenti koje Društvo koristi obuhvaćaju depozite kod banaka, trezorske zapise te obveznice Republike Hrvatske. Na 31. prosinca 2014. godine Društvo je imalo sredstva uložena u trezorske zapise i 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. Upravljanje rizicima Društva 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, novčani ekvivalenti i depoziti kod banaka plasiraju kod većih hrvatskih banaka kao i kontinuiranim praćenjem 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. Na 31. prosinca 2014. godine Društvo nije bilo izloženo značajnom valutnom riziku.

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava i sposobnost podmirenja svih obveza. Direktor Društva 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 Fondova s pozornošću savjesnog gospodarstvenika i isključivo u interesu članova 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 izvještavanja koji bi bili značajni za ovo izvješće.

3. Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo u 2014. 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 Direktora i zaposlenika. Društvo primjenjuje eksterne i interne propise i prati kompatibilnost organizacijske strukture.

5.1 Skupština Društva

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

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

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

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

5.2 Uprava Društva

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

Uprava Društva sastoji se od jednog člana, Direktora Društva, čije su ovlasti utvrđene društvenim ugovorom i Zakonom o trgovačkim društvima. Društvo je imalo prokuristu do 30.06.2014.godine.

5.3 Nadzorni odbor

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva u skladu sa Zakonom, općim aktima i odlukama Skupštine Društva, usvaja poslovne planove za narednu godinu kao i strateški plan za naredne tri godine, razmatra Godišnje izvješće Direktora o ostvarivanju poslovne politike, stanju i poslovanju Društva, daje suglasnost na prijedlog Direktora 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 Direktora za raspoređivanje dobiti ili pokriće gubitaka po godišnjim financijskim izvješćima, podnosi Skupštini Društva izvješće o obavljenom nadzoru nad vođenjem poslova Društva, daje mišljenje o nalogima i utvrđenjima Agencije te mišljenje o godišnjem izvješću interne revizije te daje prethodnu suglasnost na odluke Direktora, kada je to određeno Zakonom.

Članove Nadzornog odbora imenuje Skupština.

5.4 Revizorski odbor

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

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

5.5 Investicijski odbor

Do 22.12.2014. godine Društvo je imalo Investicijski odbor. Članove Investicijskog odbora imenovalo je i opozivao Nadzorni odbor. Investicijski odbor je razmatrao relevantna pitanja o investicijskoj strategiji Društva, a vezano za imovinu Fondova te u tom pogledu Nadzornom odboru davao je prijedloge i mišljenja. Nakon ukidanja Investicijskog odbora, njegovu je ulogu preuzeo Nadzorni odbor.

5.6 Sukob interesa

Internim aktima te pojedinačnim ugovorima o radu jasno su naznačene dužnosti i odgovornosti svakog pojedinog radnika.

U Društvu su na snazi Pravilnik o poslovnoj etici i ponašanju, Politika upravljanja sukobom rizika, Pravilnik o standardima usklađenja tržišta kapitala te Pravilnik o praćenju usklađenosti kojim se uređuje usklađivanje pozitivnih zakonskih propisa s internim i drugim aktima Društva koji se koriste u redovnom poslovanju, pravila etičnosti i ponašanja radnika, postupak i ograničenja privatnih ulaganja radnika, pravila ponašanja na tržištu te pravila o zaštiti i postupanju s povlaštenim informacijama, poslovnim i drugih tajnama do kojih radnici mogu doći u redovnom poslovanju.

Rukovodstvo Društva

Direktor i članovi Nadzornog odbora tijekom godine su bili sljedeći:

Krešimir Gjenero, Direktor

Nadzorni odbor

Kristijan Buk - Predsjednik Nadzornog odbora

Aleksandra Cvetković - Zamjenica Predsjednika Nadzornog odbora

Branka Vladetić - Član Nadzornog odbora

Odgovornosti Direktora i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća

Direktor 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 dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo“) te njegovu uspješnost i njegove novčane tokove, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima, te je odgovoran za vođenje odgovarajuće računovodstvene evidencije potrebne za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Direktor ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Društva i sprečavanja i ustanovljavanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Direktor je odgovoran 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, pripremati financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Direktor je odgovoran za predaju svojih godišnjih izvještaja o poslovanju Društva i godišnjih financijskih izvještaja Nadzornom odboru, nakon čega Nadzorni odbor treba odobriti izdavanje financijskih izvještaja Glavnoj skupštini na usvajanje.

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 8 do 38 odobreni su od strane Direktora 18. ožujka 2015. godine za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani u skladu s tim.

Direktor Društva za upravljanje je također odgovoran za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća, sukladno zahtjevima članka 18 Zakona o računovodstvu. Godišnje izvješće prikazano je na stranicama 2 do 5 i odobreno od strane Direktora 18. ožujka 2015. te potpisano u skladu s tim.



Krešimir Gjenero

Direktor

Allianz ZB d.o.o.
društvo za upravljanje
dobrovoljnim mirovinskim fondovima
ZAGREB



Izvešće neovisnog revizora vlasnicima Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo“), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama kapitala i izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila te sažetka značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Direktora za financijske izvještaje

Direktor je odgovoran za sastavljanje i fer prezentaciju ovih financijskih izvještaja u skladu s Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih društava (Narodne novine 137/2012) izdanim od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga 6. prosinca 2012. i za one interne kontrole za koje Direktor odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi dobivanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, kao i o procjeni rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvještaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja subjekta, kako bi se oblikovali revizijski postupci koji su primjereni u okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola subjekta. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je donio Direktor i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše revizijsko mišljenje.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2014. godine te njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo mirovinskih društava u Republici Hrvatskoj.

Ostale zakonske i regulatorne obveze

Sukladno zakonskim i regulatornim obvezama, Direktor je sastavio godišnje izvješće, koje je prikazano na stranicama 2 do 5. Direktor je odgovoran za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća u skladu s člankom 18. Zakona o računovodstvu. Naša je odgovornost izraziti mišljenje o usklađenosti godišnjeg izvješća s revidiranim financijskim izvještajima na temelju provođenja procedura koje smatramo primjerenima u skladu s člankom 17. Zakona o računovodstvu. Prema našem mišljenju, informacije prikazane u godišnjem izvješću za 2014. godinu, usklađene su s financijskim izvještajima, prikazanim na stranicama 8 do 38.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlaštteni revizori

Eurotower, 17. kat

Ivana Lučića 2a

10000 Zagreb

Hrvatska

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

18. ožujka 2015.

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

Goran Horvat
Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

u 000 kn

	Pozicije	Bilješka	1.1. - 31. prosinca 2013.	1.1. - 31. prosinca 2014.
I	Prihodi od upravljanja fondom	5	29.308	33.707
	a) Naknada od uplaćenih doprinosa		6.071	6.880
	b) Naknada od ukupne imovine mirovinskog fonda		23.224	26.814
	c) Naknada za izlaz		13	13
	d) Nagrada za uspješnost		0	0
II	Rashodi od upravljanja fondom	6	-8.501	-9.263
	a) Transakcijski troškovi		-51	-66
	b) Troškovi marketinga		-612	-686
	c) Troškovi agenata prodaje		-5.770	-6.583
	d) Ostali troškovi od upravljanja fondom		-2.068	-1.928
III	Dobit ili gubitak od upravljanja fondom		20.807	24.444
IV	Rashodi od poslovanja društva	7	-7.883	-8.285
	a) Materijalni troškovi		-86	-75
	b) Troškovi osoblja		-3.459	-3.747
	c) Amortizacija i vrijednosno usklađenja ostale imovine		-148	-171
	d) Rezerviranja		0	0
	e) Ostali troškovi poslovanja		-4.190	-4.292
V	Dobit ili gubitak od redovnog poslovanja		12.924	16.159
VI	Financijski prihodi i rashodi			
	a) Neto prihod od kamata		429	322
	b) Neto tečajne razlike		0	0
	c) Ostali financijski prihodi i rashodi		338	519
	d) Umanjenje financijskih instrumenata		0	0
VII	Neto financijski rezultat	8	767	841
VIII	Ostali prihodi i rashodi	9	1.021	56
IX	Dobit ili gubitak iz poslovanja prije oporezivanja		14.712	17.056
X	Porez na dobit	10	-2.983	-3.438
XI	Dobit ili gubitak		11.729	13.618
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		11.729	13.618
XIV	Reklasifikacijske usklade		0	0

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 12 do 38 čine čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju

u 000 kn

Pozicije	Bilješka	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2014.
AKTIVA			
Imovina			
I. Financijska imovina		33.963	36.408
1. Novac i novčani ekvivalenti	11	3.236	7.816
2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	12	30.667	28.532
3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju		0	0
4. Zajmovi i potraživanja	12	60	60
..... od toga jamstveni polog		0	0
5. Financijska imovina koja se drži do dospelosti		0	0
II. Potraživanja		2.912	3.438
1. Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	13	2.883	3.413
2. Potraživanja od državnih jedinica i drugih institucija		14	24
3. Ostala potraživanja	14	15	1
III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	15	94	152
IV. Odgođena porezna imovina	16	2.056	2.181
V. Nekretnine, postrojenja i oprema	17	524	404
VI. Ulaganja u nekretnine		0	0
VII. Nematerijalna imovina	18	1	3
VIII. Ostala imovina	12	174	169
Ukupna aktiva		39.724	42.755
Izvanbilančni zapisi			0
PASIVA			
Kapital i rezerve		26.729	28.618
I. Upisani kapital	19	15.000	15.000
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		11.729	13.618
Obveze	20	2.295	2.839
I. Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima		687	771
II. Obveze za primljene kredite i zajmove		0	0
III. Ostale obveze po financijskim instrumentima		0	0
IV. Obveze prema dobavljačima		938	951
V. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti		0	0
VI. Ostale obveze		670	1.117
Rezerviranja		0	0
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	21	10.700	11.298
Odgođene porezne obveze		0	0
UKUPNA PASIVA		39.724	42.755
Izvanbilančni zapisi			0

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 12 do 38 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanim tokovima

u 000 kn

P o z i c i j a	Bilješka	1.1.-31. prosinca 2013.	1.1.-31. prosinca 2014.
I. Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti		6.325	16.366
Primici od naknade za upravljanje fondovima		22.971	26.404
Ostali primici od mirovinskih fondova		7.034	7.510
Ostali primici s osnove upravljanja mirovinskim fondovima		0	0
Izdaci s osnove upravljanja mirovinskim fondovima		-8.559	-8.807
Novac isplaćen dobavljačima		-3.499	-3.539
Novac isplaćen zaposlenicima		-3.222	-3.743
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		43.000	41.588
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak		-46.259	-38.986
Primici od dividendi		0	0
Primici od kamata		579	320
Izdaci od kamata		0	0
Izdaci za porez na dobit		-4.806	-3.080
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti		0	4
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti		-914	-1.305
II. Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti		-433	-57
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju		0	0
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju		0	0
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja		0	0
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja		0	0
Primici od ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospelja		0	0
Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospelja		0	0
Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine		-593	-57
Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine		160	0
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti		0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti		0	0
III. Neto novčani tok od financijskih aktivnosti		-6.027	-11.729
Uplate vlasnika društva		0	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela		0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti		-6.027	-11.729
Primici od kredita		0	0
Izdaci za otplatu primljenih kredita		0	0
Primici po izdanim financijskim instrumentima		0	0
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima		0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti		0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		0	0
IV. Efekti promjene tečaja stranih valuta		0	0
IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata		-135	4.580
V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		3.371	3.236
VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	11	3.236	7.816

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 12 do 38 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama kapitala

u 000 kn

Pozicija	Raspodjeljivo vlasnicima matice							Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve iz dobiti	Revalorizacija finan. imovine raspol. za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
Stanje 1. siječanj prethodne godine	15.000	0	0	0	0	6.027	0	0	21.027
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 1. siječanj prethodne godine (prepravljeno)	15.000	0	0	0	0	6.027	0	0	21.027
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	0	11.729	0	11.729
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	0	0	0	0	0	0	11.729	0	11.729
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	-6.027	0	0	-6.027
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na 31.12.2013.	15.000	0	0	0	0	0	11.729	0	26.729
Stanje 1. siječnja tekuće godine	15.000	0	0	0	0	11.729	0	0	26.729
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 1. siječnja tekuće godine (prepravljeno)	15.000	0	0	0	0	11.729	0	0	26.729
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	0	13.618	0	13.618
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	0	0	0	0	0	0	13.618	0	13.618
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	-11.729	0	0	-11.729
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na 31.12.2014.	15.000	0	0	0	0	0	13.618	0	28.618

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 12 do 38 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Društvo koje je predmet izvještavanja

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima ("Društvo") registrirano je kao društvo s ograničenom odgovornošću na Trgovačkom sudu u Zagrebu 29. svibnja 2002. godine. Sjedište Društva je u Zagrebu, Ivana Lučića 2a. Isključiva djelatnost Društva je upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima u Republici Hrvatskoj koji predstavljaju treći od tri stupa na kojima se temelji hrvatski mirovinski sustav. Na dan 31. prosinca 2014., Društvo je upravljalo sljedećim dobrovoljnim fondovima: *AZ Profit, dobrovoljni mirovinski fond, AZ Benefit, dobrovoljni mirovinski fond, AZ VIP, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ DALEKOVOD, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ HKZP, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ Zagreb, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AUTO HRVATSKA, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond i AZ ZABA, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond* ("Mirovinski fondovi" ili „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 financijskim izvještajima mirovinskih društava (Narodne novine 137/12) izdanim od strane Agencije. Financijski izvještaji odobreni su od strane Direktora Društva 18. ožujka 2015. godine za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani u skladu s tim.

Računovodstvena regulativa Agencije temelji se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenih 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 2014. 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 sukladno računovodstvenoj regulativi primjenjenoj na regulirana mirovinska društva u Republici Hrvatskoj zahtijeva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i objavljenih iznosa imovine i obveza, prihoda i troškova. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim faktorima koji se smatraju realnima u određenim okolnostima, čiji rezultati čine osnovu za donošenje prosudbi o knjigovodstvenim vrijednostima imovine i obveza koje nisu direktno vidljive iz ostalih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena. Procjene i 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 važećih standarda koji imaju značajne efekte na financijske izvještaje i prosudbe s rizikom materijalno značajnih korekcija u sljedećoj godini navedene su u Bilješci 4.

Bilješke uz financijske izvještaje

2 Osnova za pripremu izvještaja

Promjena računovodstvene politike za konsolidaciju

Društvo je u 2014. usvojilo MSFI 10 Konsolidirani financijski izvještaji i MSFI 12 Objavljivanje interesa u drugim subjektima. S obzirom da Društvo mirovinskim fondovima upravlja u svojstvu agenta, nema utjecaja na financijske izvještaje Društva niti potrebe za konsolidacijom.

3 Značajne računovodstvene politike

Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane na sva razdoblja prikazana u ovim financijskim izvještajima.

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 2014. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske Unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Većina novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja koje je usvojila Europska Unija i na kojima se temelji računovodstvena regulativa Agencije, a koji još nisu u primjeni neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva.

Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima

Prihodi od upravljanja fondovima predstavljaju naknade obračunate za upravljanje nad osam dobrovoljnih mirovinskih fondova: *AZ Profit, AZ Benefit, AZ VIP, AZ DALEKOVOD, AZ HKZP, AZ Zagreb, AUTO HRVATSKA i AZ ZABA*. Ove naknade uključuju naknadu od uplaćenih doprinosa, naknadu od ukupne imovine Mirovinskog fonda i naknadu za izlaz. Prihodi se priznaju kroz dobit ili gubitak kad su zarađeni.

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 dobrovoljnim mirovinskim fondovima i pravilnicima koje je objavila Agencija.

Financijski prihodi i rashodi

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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 svođenju monetarne imovine i obveza i prikazuju unutar financijskih prihoda ili rashoda. 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.

Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2014. godine bio je 7,661471 kuna za 1 euro (2013.: 7,637643 kuna) i 6,302107 kuna za 1 američki dolar (2013.: 5,549 kuna).

Trošak poreza na dobit

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

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

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

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

Najmovi

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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.

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 linearnu metodu kako bi se troškovi amortizacije rasporedili na preostali procijenjeni korisni vijek trajanja nematerijalne imovine kako slijedi:

	2013.	2014.
Software	4 godine	4 godine
Licence	6 godina	6 godina

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

Oprema

Oprema se vrednuje po povijesnom trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i, ukoliko postoje, gubitke od umanjenja vrijednosti. Trošak ulaganja uključuje troškove koji se izravno mogu pripisati nabavi imovine. Kupljeni software koji je ključan za funkcionalnost povezane opreme se kapitalizira kao dio te opreme.

Tamo gdje dijelovi opreme imaju različit korisni vijek trajanja, evidentiraju se kao posebne stavke (glavni dijelovi) imovine.

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

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

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

	2013.	2014.
Motorna vozila	4 godine	4 godine
Oprema	4 godine	4 godine
Namještaj	5 godina	5 godina

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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.

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. Direktor Društva odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

a) Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

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

Društvo 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.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuje trezorske zapise i obveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske

b) Zajmovi i potraživanja

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

c) Ostale financijske obveze

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.

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 ili 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 kamatni prihod. 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Društvo provjerava na svaki datum izvještavanja postoje li objektivni dokazi za umanjene 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 umanjene vrijednosti nakon početnog priznavanja imovine te navedeni događaj, koji uzrokuje umanjene 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 obaveza 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 umanjene 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 obaveze 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, kao što su npr. aktivnosti trgovanja Fondova.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju tekuće račune kod banaka i novac u blagajni i depozite kod banaka s originalnim ugovornim dospeljećem do tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za novac i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obaveza, a ne radi ulaganja ili drugih razloga.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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.

Upisani kapital i rezerve

Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti. Dobit ili gubitak poslovne godine se prenosi u zadržanu dobit ili preneseni gubitak.

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 kada 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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 izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti 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

4 Korištenje prosudbi i pretpostavki

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 22).

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. Direktor nije upoznat s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

Regulatorni zahtjevi

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

Umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca 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. Svaki se kupac zasebno procjenjuje na osnovi očekivanog datuma i iznosa naplate te eventualnih instrumenata osiguranja. Direktor smatra da su potraživanja od kupaca na datum izvještavanja iskazana po njihovoj nadoknadivoj vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**5 Prihodi od upravljanja fondovima**

	2013 '000 kn	2014 '000 kn
Naknada od ukupne imovine Mirovinskih fondova	23.224	26.814
Naknada od uplaćenih doprinosa	6.071	6.880
Naknada za izlaz	13	13
	<u>29.308</u>	<u>33.707</u>

Naknada od ukupne imovine Mirovinskih fondova

Društvo ima pravo na naknadu od ukupne imovine Mirovinskih fondova. Za otvorene dobrovoljne mirovinske fondove ona je tijekom godine iznosila:

Fond:	2013.	2014.
AZ Profit	2,00%	2,00%
AZ Benefit	1,50%	1,50%

Naknada se obračunava na iznos ukupne imovine određenog Mirovinskog fonda umanjene za iznos obveza Mirovinskog fonda s osnove ulaganja (uključuje obveze u postupku namire nenamirenih kupljenih vrijednosnica). Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.

Naknada od uplaćenih doprinosa

Društvo ima pravo na naknadu od uplaćenih doprinosa. U otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondovima, AZ Profit i AZ Benefit, ona može biti fiksna ili postotna. Fiksna naknada od uplaćenih doprinosa iznosi 1.250 kuna (2013: 1.250 kuna) po svakom novom članu za čitavo razdoblje članstva u Mirovinskim fondovima. Naknada se odbija od direktnih uplata članova u Mirovinski fond. Naknada se ne naplaćuje u slučaju prelazaka članova iz fonda u fond koji su pod zajedničkim upravljanjem Društva.

Postotna ulazna naknada se naplaćuje od svake uplate u fond, do iznosa od najviše 300,00 kn godišnje, a određuje se u postotku koji je utvrđen ukupnim uplatama na račun člana fonda. Naknade se nisu mijenjale tijekom tekuće niti prethodne godine te se računaju prema sljedećoj tablici:

Postotak naknade na uplaćeni iznos	Iznos ukupnih uplata na osobnom računu	
%	od kn	do kn
7,00%	-	6.000
6,00%	6.000,01	12.000
5,00%	12.000,01	18.000
4,00%	18.000,01	24.000
3,00%	24.000,01	30.000
2,00%	30.000,01	36.000
1,00%	36.000,01	40.000
0,00%	40.000,01	i više

Prve uplate raspoređuju se na naknade od uplaćenih doprinosa i priznaju kao obveza prema Društvu te se prenose Društvu mjesečno. Naknade se ne priznaju kao prihod ni rashod u financijskim izvještajima Mirovinskih fondova, te su uplate od strane članova prikazane u iznosu umanjenom za naknadu od uplaćenih doprinosa.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Prihodi od upravljanja fondovima (nastavak)

Društvo priznaje naknadu od uplaćenih doprinosa od članova koji su pristupili Mirovinskom fondu putem mreže agenata kada je ova naknada uplaćena u cijelosti, budući da u tom momentu nastaje obveza Društva prema agentu za pribavu članova, te se priznaje odgovarajući iznos troška za usluge agenata. Na dan 31. prosinca 2014. godine Društvo je odgodilo priznavanje 8.543 tisuće kuna (2013.: 7.805 tisuća kuna) na ime prihoda od ovih naknada (Bilješka 21).

Naknada za izlaz

Društvo također ima pravo na naknadu za izlaz koja se obračunava članu prilikom izlaska iz određenog Mirovinskog fonda. Ova naknada se obračunava na iznos na osobnom računu člana i odbija od tog ukupnog iznosa. Naknada za izlaz naplaćuje se u svim slučajevima isplaćivanja imovine, osim u slučaju prijenosa sredstava na mirovinsko osiguravajuće društvo ili radi prelaska članova u drugi mirovinski fond kojim upravlja Allianz ZB d.o.o., društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Naknada za izlaz se obračunava u iznosu od najviše 10% od ukupnog iznosa imovine na osobnom računu člana. Budući da se naknada direktno umanjuje od prebačenog iznosa s računa člana Društvu, ne priznaje se kao rashod Mirovinskog fonda.

6 Rashodi od upravljanja fondovima

	2013	2014
	'000 kn	'000 kn
Troškovi agenata prodaje	5.770	6.583
Troškovi marketinga	612	686
Transakcijski troškovi	51	66
Ostali troškovi od upravljanja fondovima:		
Troškovi komunikacije s članovima	968	750
Ostali troškovi prodaje	638	612
Ostali troškovi upravljanja fondovima	462	566
	8.501	9.263
	8.501	9.263

Društvo ima obvezu plaćanja naknade vanjskim suradnicima za usluge prodaje. Vanjski suradnici tijekom 2014. godine bili su Zagrebačka banka d.d. Zagreb i Allianz Zagreb d.d.

Troškovi agenata prodaje odnose se na naknade plaćene vanjskim agentima za usluge pribave novih članova. Ti troškovi se priznaju kao trošak prilikom uplate naknade od ukupnih doprinosa (Bilješka 5).

Troškovi komunikacije s članovima uključuju troškove izvještavanja članova, call centra, poklona klijentima i sličnih troškova vezanih uz komunikaciju s klijentima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**7 Rashodi od poslovanja Društva**

	2013 '000 kn	2014 '000 kn
Troškovi osoblja	3.459	3.747
Materijalni troškovi	86	75
Amortizacija	148	166
Ostali troškovi poslovanja:		
IT troškovi	2.105	2.105
Najam	657	672
Ostali troškovi	1.428	1.520
	<u>7.883</u>	<u>8.285</u>

Troškovi osoblja uključuju 398 tisuću kuna (2013: 401 tisuća 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 11 djelatnika (2013: 11 djelatnika).

Također, troškovi osoblja uključuju 1.195 tisuća kuna (2013: 848 tisuća kuna) bonusa plaćenih ili obračunatih za isplatu djelatnicima. Na dan 31. prosinca 2014. troškovi osoblja također uključuju 93 tisuće kuna rezervacije za neiskorištene godišnje odmore (2013.: 101 tisuće kuna).

Ostali troškovi uključuju troškove računovodstvenih usluga, usluga revizije, članarine i edukacije.

Ukupan iznos varijabilnih bonusa i nagrada isplaćenih u 2014. godini iznosi 1.173 tisuća kuna odnosi se na 11 korisnika. Članovima Uprave isplaćeno je 692 tisuća kuna, radnicima Društva čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva ili Fonda isplaćeno je 70 tisuća kuna.

8 Neto financijski rezultat

	2013 '000 kn	2014 '000 kn
Prihodi od kamata po žiro računu	24	12
Prihod od kamata na dužničke vrijednosnice	405	310
Neto prihod od prodaje instrumenata koja se drže radi trgovanja - dužničke vrijednosnice	87	138
Neto dobitak od svođenja instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	251	381
	<u>767</u>	<u>841</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**9 Ostali prihodi i rashodi**

	2013 '000 kn	2014 '000 kn
Prihod od otpuštanja neiskorištenih obračunatih troškova	881	56
Prihod od prodaje imovine	138	0
Ostali prihodi	2	0
	<u>1.021</u>	<u>56</u>

10 Porez na dobit

	2013 '000 kn	2014 '000 kn
<i>Porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka</i>		
Trošak tekućeg poreza na dobit	-2.877	-3.563
Odgođeni porezni prihod/(rashod)	-106	125
	<u>-2.983</u>	<u>-3.438</u>

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

	2013 '000 kn	2014 '000 kn
<i>Usklađenje računovodstvene dobiti i poreza na dobit</i>		
Računovodstvena dobit prije poreza	14.712	17.056
Porez po stopi od 20% (2012.: 20%)	-2.942	-3.411
Porezno nepriznati troškovi	-42	-31
Porezna olakšica	1	4
	<u>-2.983</u>	<u>-3.438</u>
Porez na dobit	<u>-2.983</u>	<u>-3.438</u>
Efektivna porezna stopa	<u>20.3%</u>	<u>20.2%</u>
<i>Obveze za porez na dobit</i>		
	2013. '000 kn	2014. '000 kn
Obveze za porez na dobit	367	850

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**11 Novac i novčani ekvivalenti**

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2014. '000 kn
Žiro račun	3.235	7.815
Gotovina u blagajni	1	1
	<u>3.236</u>	<u>7.816</u>

12 Financijska imovina

	31. prosinca 2013 '000 kn	31. prosinca 2014 '000 kn
Dugotrajna financijska imovina		
<i>Zajmovi i potraživanja</i>		
- potraživanja od povezanih osoba	174	169
- depozit bankama, denominirani u kunama	60	60
	<u>234</u>	<u>229</u>

Na datum 31. prosinca 2014. depoziti u ukupnom iznosu od 60 tisuća kuna (31. prosinca 2013: 60 tisuća kuna) se odnose na garantne depozite plasirane kod Zagrebačke banke d.d., Zagreb uz prosječnu varijabilnu kamatnu stopu na 31. prosinca 2014. od 0,38% godišnje (31. prosinca 2013: 0,54%). Jamstveni depoziti služe kao kolateral za kratkoročni revolving kredit za korištenje Business MasterCard kartica.

Na dan 31. prosinca 2014. godine fer vrijednost potraživanja od povezanih osoba iznosi 169 tisuća kuna (31. prosinca 2013.: 159 tisuća kuna), na temelju novčanih tokova diskontiranih po stopi od 2,14% (31. prosinca 2013.: 3,74%).

	31. prosinca 2013 '000 kn	31. prosinca 2014 '000 kn
Kratkotrajna financijska imovina		
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak – dužničke vrijednosnice</i>		
- Obveznice Republike Hrvatske, kotiraju	5.123	7.646
- Trezorski zapisi Ministarstva financija, ne kotiraju, nisu listani	25.544	20.886
	<u>30.667</u>	<u>28.532</u>

Društvo klasificira financijsku imovinu po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka zato što se ova skupina financijske imovine upravlja i njena se učinkovitost mjeri na bazi fer vrijednosti u skladu sa dokumentiranom strategijom ulaganja, a Direktor interno prati informacije o ovoj skupini imovine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**12 Financijska imovina (nastavak)**

Dužničke vrijednosnice uključuju:

	31. prosina 2013 '000 kn	31. prosina 2014 '000 kn
<i>Obveznice denominirane u kunama</i>		
Obveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske, srpanj 2016.	0	2.426
Obveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske, veljača 2017.	5.123	5.220
	<hr/>	<hr/>
	5.123	7.646
<i>Trezorski zapisi denominirani u kunama</i>		
Trezorski zapisi Ministarstva financija RH, veljača 2014.	10.572	0
Trezorski zapis Ministarstva financija RH, ožujak 2014.	14.972	0
Trezorski zapisi Ministarstva financija RH, ožujak 2015.	0	11.994
Trezorski zapis Ministarstva financija RH, lipanj 2015.	0	1.994
Trezorski zapis Ministarstva financija RH, rujan 2015.	0	6.898
	<hr/>	<hr/>
	25.544	20.886
	<hr/>	<hr/>
	30.667	28.532
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**13 Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima**

	31. prosinca 2013. ‘000 kn	31. prosinca 2014. ‘000 kn
Potraživanja od Mirovinskih fondova za naknadu od ukupne imovine mirovinskog fonda	2.044	2.453
Potraživanja od Mirovinskih fondova za naknadu od uplaćenih doprinosa	839	960
	<u>2.883</u>	<u>3.413</u>

14 Ostala potraživanja

	31. prosinca 2013. ‘000 kn	31. prosinca 2014. ‘000 kn
Ostala potraživanja	15	1
	<u>15</u>	<u>1</u>

15 Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda

	31. prosinca 2013. ‘000 kn	31. prosinca 2014. ‘000 kn
Obračunata kamata - dužničke vrijednosnice	94	152
	<u>94</u>	<u>152</u>

16 Odgođena porezna imovina

	31. prosinca 2013. ‘000 kn	31. prosinca 2014. ‘000 kn	Priznato u dobiti ili gubitku 2013. ‘000 kn	Priznato u dobiti ili gubitku 2014. ‘000 kn
Obveze prema zaposlenicima i ostale obveze	2.056	2.181	-106	125
	<u>2.056</u>	<u>2.181</u>	<u>-106</u>	<u>125</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**17 Nekretnine, postojenja i oprema**

	2013. ‘000 kn	2014. ‘000 kn
Nabavna vrijednost		
Na dan 1. siječnja	755	968
Povećanja	575	44
Smanjenja	-362	0
Na dan 31. prosinca	968	1012
Akumulirana amortizacija		
Na dan 1. siječnja	639	444
Trošak za godinu	145	164
Smanjenje	-340	0
Na dan 31. prosinca	444	608
Neto knjigovodstvena vrijednost		
Na dan 31. prosinca	524	404
Na dan 1. siječnja	116	524

18 Nematerijalna imovina

	2013. ‘000 kn	2014. ‘000 kn
Nabavna vrijednost		
Na dan 1. siječnja	125	125
Povećanje	0	4
Smanjenje	0	-37
Na dan 31. prosinca	125	92
Akumulirana amortizacija		
Na dan 1. siječnja	121	124
Trošak za godinu	3	2
Smanjenje	0	-37
Na dan 31. prosinca	124	89
Neto knjigovodstvena vrijednost		
Na dan 31. prosinca	1	3
Na dan 1. siječnja	4	1

Nematerijalna imovina uključuje software i licence.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Upisani kapital

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2014. '000 kn
Upisani kapital	15.000	15.000
	<hr style="width: 100%;"/>	<hr style="width: 100%;"/>

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim 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 2013. Udio	31. prosinca 2014. Udio
Allianz New Europe Holding GmbH, Austrija	51%	51%
Zagrebačka banka d.d., Republika Hrvatska	49%	49%
	<hr style="width: 100%;"/>	<hr style="width: 100%;"/>
	100%	100%
	<hr style="width: 100%;"/>	<hr style="width: 100%;"/>

Krajnje matično društvo je Allianz SE, Njemačka.

Direktor Društva će predložiti isplatu cjelokupne dobiti Društva za 2014. godinu u iznosu od 13.618 tisuća kuna.

20 Obveze

	31. prosinca 2013 '000 kn	31. prosinca 2014 '000 kn
Obveze s osnove upravljanja fondovima:		
- obveze za pribavu	603	606
- ostale obveze s osnove upravljanja fondovima	84	165
Obveze prema dobavljačima:		
- obveze prema povezanom društvu - Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom	654	864
- obveze prema ostalim dobavljačima	284	87
Ostale obveze:		
- obveze za porez na dobit	367	850
- obveze za plaće	229	202
- ostale obveze	74	65
	<hr style="width: 100%;"/>	<hr style="width: 100%;"/>
	2.295	2.839
	<hr style="width: 100%;"/>	<hr style="width: 100%;"/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja

	31. prosinca 2013 '000 kn	31. prosinca 2014 '000 kn
Odgođene ulazne naknade	7.805	8.543
Ostali troškovi	1.704	1.550
Rezervacije za bonuse	1.090	1.112
Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore	101	93
	<u>10.700</u>	<u>11.298</u>

	Rezervacije za bonuse	Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore	Ukupno
'000 kn			
Stanje 1. siječnja 2013.	1.000	44	1.044
Iskorištene rezervacije	-758	-44	-802
Povećanje	848	101	949
Stanje 31. prosinca 2013.	<u>1.090</u>	<u>101</u>	<u>1.191</u>
Stanje 1. siječnja 2014.	1.090	101	1.191
Iskorištene rezervacije	-1.173	-101	-1.274
Povećanje	1.195	93	1.288
Stanje 31. prosinca 2014.	<u>1.112</u>	<u>93</u>	<u>1.205</u>

Povećanje i smanjenje rezervacija za bonuse i neiskorištene godišnje odmore priznato je kao povećanje ili smanjenje troška.

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2014. '000 kn
Dugoročna	28	48
Kratkoročna	1.163	1.157
	<u>1.191</u>	<u>1.205</u>

Očekuje se da će rezerviranje za bonuse u iznosu od 1.157 tisuća kuna biti iskorišteno tijekom 2015. godine, a 48 tisuća kuna tijekom 2016. i 2017. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**22 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. Cjelokupni program upravljanja rizicima Društva usredotočuje se na nepredvidivost financijskih tržišta i pokušava minimalizirati potencijalne loše učinke na financijsko poslovanje Društva. Upravljanje rizicima je u nadležnosti Direktora.

(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 i novčani ekvivalenti, depoziti kod banaka, ulaganja u dužničke vrijednosne papire, potraživanja od povezanih strana i izloženost prema Mirovinskim fondovima. Kako bi smanjilo izloženost kreditnom riziku, Društvo plasira sredstva samo kod većih hrvatskih banaka koje su u većinskom vlasništvu velikih europskih financijskih institucija. Kontinuirano se prati rizik da se stranke vezane za instrumente trgovanja ne pridržavaju ispunjavanja svojih obveza. Prilikom praćenja izloženosti kreditnom riziku, uzimaju se u obzir dužničke vrijednosnice i kolebljivost fer vrijednosti tih instrumenata.

Na datum izvještavanja, kreditni rizik Društva proizlazi iz izloženosti kako slijedi:

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2014. '000 kn
Republika Hrvatska	30.761	28.684
Zagrebačka banka d.d.	3.295	7.875
Potraživanja od Fondova	2.883	3.413
Potraživanja od povezanih osoba	174	169
Ostala potraživanja	29	25
	<u>37.142</u>	<u>40.166</u>

Od navedenih izloženosti, na 31. prosinca 2014. samo izloženost Republici Hrvatskoj te Zagrebačkoj banci d.d. imaju rejting prema Standard & Poor's-u i to oboje BB (31. prosinca 2013.: BB+ oboje).

Društvo nema dospjele nenaplaćene imovine, niti imovne čija je vrijednost umanjena.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**22 Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)***(a) Kreditni rizik (nastavak)*

Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

	31. prosinca 2013 '000 kn	31. prosinca 2014 '000 kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	30.667	28.532
Zajmovi i potraživanja	60	60
Ostala imovina	268	321
Tekući račun kod Zagrebačke banke d.d.	3.235	7.815
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	2.912	3.438
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	37.142	40.166

*(b) Tržišni rizik**(i) Kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope*

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

Na dan 31. prosinca 2014. godine, kada bi kamatne stope bile 1 postotni bod više/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit prije oporezivanja bila bi 1 tisuću kuna (2013.: 1 tisuću kuna) niža/viša, uglavnom kao rezultat višeg/nizjeg prihoda od kamata na depozite kod banaka s promjenjivom stopom.

Na dan 31. prosinca 2014. godine ulaganja u dužničke vrijednosnice iznosila su 28.684 tisuće kuna (2013.: 30.761 tisuća kuna). Kako su ova ulaganja bila klasificirana kao ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, kamatni rizik se reflektira kroz fer vrijednost.

Duracija portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 0,76 (2013.: 0,62) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospjeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 0,76% (2013.: 0,62%). Kako je na 31. prosinca 2014. vrijednost imovine tog portfelja (ne uključujući potraživanja po kamatama) iznosila 28.532 tisuće kuna (2013.: 30.667 tisuća kuna), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 216 tisuća kuna (2013.: 190 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

22 Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

(b) Tržišni rizik (nastavak)

(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 2014. 100% ukupne imovine i 99,28% ukupnih obveza Društva je bilo denominirano u kunama (31. prosinca 2013.: 100% ukupne imovine i 99,58% 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.

(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. Direktor redovito prati razinu dostupnosti izvora novčanih sredstava.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

22 Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

(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 fondovima je 15 milijuna kuna. Društvo mora održavati svoj kapital na razini od najmanje polovice registriranog kapitala odnosno 7,5 milijuna kuna. Društvo je tijekom godine udovoljavalo zakonskim zahtjevima.

(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 iskazuju po fer vrijednosti na datum izvještavanja. Fer vrijednost financijskog instrumenta se uglavnom može odrediti unutar prihvatljivih okvira procjene. Vrijednost novca i novčanih ekvivalenata, plasmana kod banaka i potraživanja te obveza i obračunatih troškova približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog dospjeća ili kratkoročnosti navedenih financijskih instrumenata.

MSFI 7 Financijski instrumenti: Objavljivanje („MSFI 7“) zahtjeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti financijskih instrumenata na tri razine i objavu podataka o financijskim instrumentima koji se u financijskim izvještajima mjere po fer vrijednosti. 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..

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

22 Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

(e) Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Sljedeća tablica predstavlja imovinu i obveze grupe koji se mjere po fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2014. i 2013. godine.

2014.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	'000 kn
				Ukupno
Imovina				
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka				
- Dužničke vrijednosnice	7.646	20.886	-	28.532
Ukupno imovina	7.646	20.886	-	28.532

2013.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Imovina				
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka				
- Dužničke vrijednosnice	5.123	25.544	-	30.667
Ukupno imovina	5.123	25.544	-	30.667

Iznosi u tablici uključuju i potraživanja po kamatama čija je fer vrijednost približno jednaka knjigovodstvenoj.

	2013.	Fer	2014.	Fer
	Knjigovodstvena	vrijednosti	Knjigovodstvena	vrijednosti
	vrijednost		vrijednost	vrijednosti
Financijska imovina	37.143	37.128	40.167	40.167
Financijske obveze	1.928	1.928	1.989	1.989

Na dan 31. prosinca 2014. godine fer vrijednost potraživanja od povezanih osoba iznosi 169 tisuća kuna (31. prosinca 2013.: 174 tisuće kuna), na temelju novčanih tokova diskontiranih po stopi od 2,14% (31. prosinca 2013.: 3,74%).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

23 Transakcije s povezanim osobama

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

U skladu sa Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima, povezanim osobama Društva za upravljanje i Mirovinskih fondova smatraju se dioničari, te njihovo izravno ili neizravno posjedovanje više od 10% izdanih dionica, Direktor i članovi Nadzornog odbora, njihovi najbliži srodnici te ostali pojedinci koji mogu utjecati na donošenje odluka u Društvu za upravljanje i Mirovinskim fondovima.

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim 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 AG, matičnog društva Allianz New Europe Holding GmbH u skladu s tržišnim uvjetima. Društvo je s društvom Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim 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 2014. i 2013. godine:

- troškovi telekomunikacija dijele se u omjeru 70%:30% na način da 70% ukupnih troškova snosi Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, a 30% Društvo (2013: 70% ukupnih troškova snosi Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, a 30% Društvo)
- IT troškovi financijskih servisa i platformi dijele se u omjeru 70%:30% na način da 70% ukupnih troškova snosi Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, a 30% Društvo (2013: 70% ukupnih troškova snosi Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, a 30% Društvo).

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

Na dan 31. prosinca 2014. godine Društvo je imalo obvezu prema Allianz ZB d.o.o. društvu za upravljanje obveznim mirovinskim fondom u iznosu od 864 tisuće kuna (2013.: 654 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**23 Transakcije s povezanim osobama (nastavak)**

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije s vlasnicima Društva sve sa Zagrebačkom bankom d.d.) za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. i 2013. iznose kako slijedi:

	2013 '000 kn	2014 '000 kn
Imovina		
Financijska imovina i novčana sredstva	3.295	7.875
Obveze		
Obveze za troškove pribave	926	505
Prihodi		
Prihodi od kamata	24	17
Rashodi		
Administrativni troškovi i troškovi pribave	4.590	5.146
Bankovne usluge	63	115

Poslovnih transakcija s krajnjim vlasnikom društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. i 2013. nije bilo.

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije društva s ostalim članicama Allianz grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. i 2013. iznose kako slijedi:

	2013. '000 kn	2014. '000 kn
Imovina		
Potraživanja	174	169
Obveze		
Obveze za troškove pribave i ostale troškove	728	920
Rashodi		
Administrativni troškovi, troškovi pribave članova i troškovi licenci	2.673	2.655

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije s mirovinskim fondovima kojima društvo upravlja za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. i 2013. iznose kako slijedi:

	2013 '000 kn	2014 '000 kn
Imovina		
Potraživanja	2.883	3.413
Prihodi		
Prihodi od upravljanja fondovima	29.308	33.756

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

23 Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije s ključnim rukovodstvom Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. i 2013. iznose kako slijedi:

	2013. '000 kn	2014. '000 kn
Obveze		
Obveze za troškove plaća i bonusa	591	606
Rashodi		
Troškovi osoblja	1.173	2.105
Od toga: mirovinski doprinosi	176	207

Ostale povezane osobe uključuju trgovačka društva u kojima Direktor Društva, obavlja dužnost člana Nadzornih odbora tih trgovačkih društava. Transakcija s tim trgovačkim društvima nije bilo tijekom 2014. i 2013. godine.