

**Godišnje izvješće i financijski izvještaji  
Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima  
za 2015. godinu**

U Zagrebu, 14. ožujka 2016.

**Sadržaj financijskih izvještaja  
za 2015. 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 novčanom tijeku	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 2015. 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 raspršenosti 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 2015. godine iznosila je 1,9 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 2015. godine bio je 53,40% što je i najveći tržišni udio u imovini otvorenih dobrovoljnih fondova koje jedno društvo ima pod svojim upravljanjem.

Tijekom 2015. godine Društvo je održalo vodeći položaj i u ukupnom članstvu otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova. U apsolutnom iznosu na dan 31. prosinca 2015. otvoreni Fondovi pod upravljanjem Društva su imali 123 tisuće članova, dok je tržišni udio iznosio 52,08%.

#### **1.2 Financijski rezultati Društva u 2015.**

Ostvarena neto dobit Društva u 2015. godini iznosila je 5,2 milijuna kuna, a dobit prije poreza 6,6 milijuna kuna.

U strukturi prihoda, najznačajniji su prihodi od naknade za upravljanje. Prihodi od naknade za upravljanje imovinom Fondova u 2015. godini ostvareni su u iznosu 32,1 milijuna kuna dok su prethodne godine isti iznosili 26,8 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 2015. godini 33,7 milijuna kuna. U okviru rashoda od upravljanja fondovima, najznačajniji su troškovi dodatne naknade za pribavu.

Ukupna imovina Društva na dan 31. prosinca 2015. godine iznosi 49,2 milijuna kuna.

Kapital i rezerve Društva na dan 31. prosinca 2015. godine iznose 20,2 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 2015. godine Društvo je imalo sredstva uložena u 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 rizik 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 dan 31. prosinca 2015. godine Društvo nije bilo značajno izloženo 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 2015. 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 te svim internim pravilima. Uprava je odgovorna za utvrđivanje i provođenje plana poslovanja, donošenje i provođenje strategije ulaganja za svaki mirovinski fond pod upravljanjem; uspostavljanje primjerene organizacijske strukture; uspostavljanje neovisnih, trajnih, učinkovitih funkcija praćenja usklađenosti, upravljanja rizicima i interne revizije; donošenje internih akata. 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, Zakonom o trgovačkim društvima i Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

### **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, nadzire postupanje Društva u skladu s nalogima i rješenjima Agencije te utvrđenjima iz postupka nadzora; donosi odluke o davanju suglasnosti na financijske izvještaje Društva i godišnje izvještaje fondova o čemu pisanim putem izvješćuje Skupštinu Društva; nadzire primjerenost postupanja i učinkovitost rada interne revizije; utvrđuje načela ulaganja mirovinskih fondova koja su sastavni dio statuta; obrazlaže Skupštini svoje mišljenje o godišnjem izvješću interne revizije i o godišnjem izvješću Direktora; daje suglasnost na određivanje poslovne politike Društva, financijski plan Društva, godišnji plan Društva te na organizaciju sustava unutarnjih kontrola i sustava upravljanja rizicima; donosi odluke o ukupnom iznosu varijabilnog nagrađivanja koji će Društvo utvrditi za sve radnike u poslovnoj godini za određeno razdoblje obračuna; donosi odluku na pojedinačnoj osnovi o nagrađivanju članova uprave i osoba odgovornih za rad kontrolnih funkcija i o smanjenju ili ukidanju varijabilnog nagrađivanja radnika; razmatra izvješća Direktora o ostvarivanju poslovne politike, stanju i poslovanju Društva; zauzima stavove o prijedlozima Direktora na raspoređivanje dobiti ili pokriće gubitaka po godišnjim financijskim izvješćima; podnosi Skupštini izvješće o obavljenom nadzoru nad vođenjem poslova Društva te daje prethodnu suglasnost na odluke Direktora, kada je to određeno Zakonom, Društvenim ugovorom ili drugim aktima Društva.

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 Odbor za nagrađivanje**

Sukladno Pravilniku o organizacijskim zahtjevima za mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima, Društvo je osnovalo Odbor za nagrađivanje, koje ima 2 člana, imenovana iz redova članova Nadzornog odbora.

Odbor za nagrađivanje pruža podršku Direktor Društva pri donošenju i redovitom preispitivanju općih načela politike nagrađivanja, pruža podršku i savjetuje Direktora pri izradi politike nagrađivanja, priprema odluke Nadzornog odbora vezane uz nagrađivanje radnika, pruža podršku Nadzornom odboru pri reviziji primjene politike nagrađivanja te je odgovoran za dokumentirano provođenje scenarija za potrebe testiranja utjecaja budućih događaja na politiku nagrađivanja i provođenje te politike, kao i za provođenje retroaktivnog testiranja.

### **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:

### ***Direktor***

Krešimir Gjenero, Direktor

### ***Nadzorni odbor***

Branka Vladetić - Predsjednica Nadzornog odbora

Aleksandra Cvetković - Zamjenica Predsjednice Nadzornog odbora

Albrecht Duernhoefer - 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, pripremiti 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 14. ožujka 2016. godine za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani u skladu s tim.

Direktor je također odgovoran za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća, sukladno zahtjevima članka 18 Zakona o računovodstvu (Narodne novine 109/07, 54/13, 121/14) primjenjivim na izvještajna razdoblja od 31. prosinca 2015. Godišnje izvješće prikazano je na stranicama 2 do 5 i odobreno od strane Direktora 14. ožujka 2016. 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 2015. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama kapitala i izvještaja o novčanom tijeku 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 strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN, br. 86/14) izdanim od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga 11. srpnja 2014. 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 2015. 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 zahtjevima primjenjivim na izvještajna razdoblja do 31. prosinca 2015., Direktor je sastavio godišnje izvješće, prikazano na stranicama 2 do 5. Direktor je odgovoran za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća u skladu sa zahtjevima članka 18 Zakona o računovodstvu (Narodne novine 109/07, 54/13, 121/14). Naša je odgovornost izvijestiti o usklađenosti informacija iz godišnjeg izvješća s financijskim izvještajima, na osnovi procedura koje smo smatrali prikladnima na osnovi članka 17 Zakona o računovodstvu (Narodne novine 109/07, 54/13, 121/14). Informacije iz godišnjeg izvješća 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

14. ožujka 2016.

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

  
d.o.o. za reviziju  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb  
  
**Goran Horvat**  
Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor



## Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

u 000 kn

Konto	Pozicije	AOP	Bilješka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
700	a) Ulazna naknada (AOP45+AOP46)	44		6.880	7.376
7000	- dobrovoljni mirovinski fond	45		6.880	7.376
7001	- UCITS fond	46		0	0
701	b) Naknada za upravljanje (AOP48+AOP49)	47		26.814	32.133
7010	- dobrovoljni mirovinski fond	48		26.814	32.133
7011	- UCITS fond	49		0	0
702	c) Naknada za izlaz (AOP51+AOP52)	50		13	9
7020	- dobrovoljni mirovinski fond	51		13	9
7021	- UCITS fond	52		0	0
703	d) Nagrada za uspješnost	53		0	0
I	<b>Prihodi od upravljanja fondom (AOP44+AOP47+AOP50+AOP53)</b>	54	5	<b>33.707</b>	<b>39.518</b>
-640	a) Transakcijski troškovi	55		-66	-54
-643	b) Troškovi promidžbe	56		-686	-466
-642	c) Troškovi prodajnih zastupnika	57		-6.583	-22.040
-641-649-652	d) Ostali troškovi od upravljanja fondom	58		-1.928	-1.732
II	<b>Rashodi od upravljanja fondom (Σ od AOP 55 do AOP58)</b>	59	6	<b>-9.263</b>	<b>-24.292</b>
III	<b>Neto rezultat od upravljanja fondom (AOP54+AOP59)</b>	60		<b>24.444</b>	<b>15.226</b>
-60	a) Materijalni troškovi	61		-75	-155
-62	b) Troškovi osoblja	62		-3.747	-5.137
-65 (osim 652)	c) Amortizacija i vrijednosno usklađenja ostale imovine	63		-171	-186
-61-63	d) Ostali troškovi poslovanja	64		-4.292	-3.906
IV	<b>Rashodi od poslovanja društva (Σ od AOP61 do AOP64)</b>	65	7	<b>-8.285</b>	<b>-9.384</b>
710-680	a) Neto prihodi od kamata	66		322	724
72-681	b) Neto tečajne razlike	67		0	0
711+712+73+74-660-670	c) Ostali financijski prihodi i rashodi	68		519	-107
-661	d) Umanjenje financijskih instrumenata	69		0	0
V	<b>Neto financijski rezultat (Σ od AOP66 do AOP69)</b>	70	8	<b>841</b>	<b>617</b>
75+76+77-671	VI <b>Ostali prihodi i rashodi</b>	71	9	56	121
	<b>Ukupni prihodi</b>	72		34.604	40.256
	<b>Ukupni rashodi</b>	73		-17.548	-33.676
VII	<b>Dobit ili gubitak iz poslovanja prije oporezivanja (AOP60+AOP65+AOP70+AOP71)</b>	74		<b>17.056</b>	<b>6.580</b>
VIII	Porez na dobit	75	10	-3.438	-1.344
IX	<b>Dobit ili gubitak (AOP74-AOP75)</b>	76		<b>13.618</b>	<b>5.236</b>
X	<b>Ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP78 do AOP82)</b>	77		<b>0</b>	<b>0</b>
	a) promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	78		0	0
	b) aktuarski dobiti/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	79		0	0
	c) nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	80		0	0
	d) dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka	81		0	0
	e) Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit	82		0	0
XI	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP76+AOP77)</b>	83		<b>13.618</b>	<b>5.236</b>
XII	Reklasifikacijske usklade	84			

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

## Izvještaj o financijskom položaju

u 000 kn

Konto	Pozicije	AOP	Bilješka	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	<b>Aktiva</b>	1			
	<b>Imovina</b>	2			
	I. Financijska imovina (AOP4+AOP5+AOP6+AOP7+AOP8)	3		36.560	40.918
10+13*	1. Novac i novčani ekvivalenti	4	11	7.816	22.749
30+13*	2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	5	12	28.684	18.169
31+13*	3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju	6		0	0
32+13*	4. Zajmovi i potraživanja	7	12	60	0
33+13*	5. Financijska imovina koja se drži do dospjeća	8		0	0
	II. Potraživanja (AOP10+AOP11+AOP12)	9		3.438	5.385
12	1. Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	10	13	3.413	3.872
15	2. Potraživanja od državnih jedinica i drugih institucija	11		25	1.513
11+13+ 14+16+ 17+18	3. Ostala potraživanja	12		0	0
191	III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	13		0	0
190	IV. Odgođena porezna imovina	14	14	2.181	2.423
01	V. Nekretnine, postrojenja i oprema	15	15	404	307
04	VI. Ulaganja u nekretnine	16		0	0
00	VII. Nematerijalna imovina	17	16	3	25
02+03+05+06+07+08	VIII. Ostala imovina	18		169	173
	<b>UKUPNA AKTIVA</b> (AOP3+AOP9+AOP13+AOP14+AOP15+AOP16+AOP17+AOP18)	19		<b>42.755</b>	<b>49.231</b>
98	Izvanbilančni zapisi	20			
	<b>PASIVA</b>	21			
	<b>Kapital i rezerve</b> (AOP23+AOP24+AOP25+AOP26+AOP30+AOP31)	22		<b>28.618</b>	<b>20.236</b>
90	I. Upisani kapital	23	17	15.000	15.000
92	II. Rezerve kapitala	24		0	0
91+94	III. Rezerve	25		0	0
93	IV. Revalorizacijske rezerve ( $\sum$ AOP27 do AOP29)	26		0	0
930	1. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	27		0	0
931	2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	28		0	0
932+933	3. Ostale revalorizacijske rezerve	29		0	0
950+951	V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	30		0	0
952+953	VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	31		13.618	5.236
	<b>Obveze</b> ( $\sum$ AOP33 do AOP38)	32	18	<b>2.839</b>	<b>16.616</b>
20	I. Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima i UCITS fondovima	33		771	16.061
210	II. Obveze za primljene kredite i zajmove	34		0	0
211+212+219+22+23	III. Ostale obveze po financijskim instrumentima	35		0	0
24	IV. Obveze prema dobavljačima	36		951	162
27	V. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	37		0	0
25+26	VI. Ostale obveze	38		1.117	393
28	E Rezeriranja	39		0	0
291	F Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	40	19	11.298	12.379
290	G Odgođene porezne obveze	41		0	0
	<b>UKUPNA PASIVA</b> (AOP22+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)	42		<b>42.755</b>	<b>49.231</b>
99	Izvanbilančni zapisi	43			

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

## Izvještaj o novčanom tijeku

u 000 kn

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Primici od naknade za upravljanje fondovima	85	26.404	31.682
Ostali primici od mirovinskih fondova	86	7.510	7.888
Ostali primici s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	87	0	0
Izdaci s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	88	-8.807	-8.892
Novac isplaćen dobavljačima	89	-3.539	-3.489
Novac isplaćen zaposlenicima	90	-3.743	-4.351
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	91	41.588	58.046
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak	92	-38.986	-47.690
Primici od dividendi	93	0	0
Primici od kamata	94	320	777
Izdaci od kamata	95	0	-4
Izdaci za porez na dobit	96	-3.080	-3.947
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	97	4	64
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	98	-1.305	-1.428
<b>I. Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti (<math>\Sigma</math> AOP85 do AOP98)</b>	<b>99</b>	<b>16.366</b>	<b>28.656</b>
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	100	0	0
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju	101	0	0
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	102	0	60
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	103	0	0
Primici od ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospelja	104	0	0
Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospelja	105	0	0
Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	106	-57	-165
Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	107	0	0
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	108	0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	109	0	0
<b>II. Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti (<math>\Sigma</math> AOP100 do AOP109)</b>	<b>110</b>	<b>-57</b>	<b>-105</b>
Uplate vlasnika društva	111	0	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	112	0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti	113	-11.729	-13.618
Primici od kredita	114	0	0
Izdaci za otplatu primljenih kredita	115	0	0
Primici po izdanim financijskim instrumentima	116	0	0
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	117	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	118	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	119	0	0
<b>III. Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti (<math>\Sigma</math> AOP111 do AOP119)</b>	<b>120</b>	<b>-11.729</b>	<b>-13.618</b>
<b>IV. Efekti promjene tečaja stranih valuta</b>	<b>121</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP99+AOP110+AOP120+AOP121)</b>	<b>122</b>	<b>4.580</b>	<b>14.933</b>
<b>V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	<b>123</b>	<b>3.236</b>	<b>7.816</b>
<b>VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP122+AOP123)</b>	<b>124</b>	<b>7.816</b>	<b>22.749</b>

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

## Izveštaj o promjenama kapitala

u 000 kn

Kapital i rezerve	Raspodjeljivo vlasnicima matice							Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve iz dobiti	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
<b>Stanje 1. siječanj prethodne godine</b>	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
<b>Stanje 1. siječanj prethodne godine (prepravljeno)</b>	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 ne vlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)</b>	0	0	0	0	0	0	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
<b>Stanje na 31. prosinac prethodne godine (zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini)</b>	<b>15.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13.618</b>	<b>0</b>	<b>28.618</b>
<b>Stanje 1. siječnja tekuće godine</b>	15.000	0	0	0	0	13.618	0	0	28.618
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stanje 1. siječnja tekuće godine (prepravljeno)</b>	15.000	0	0	0	0	13.618	0	0	28.618
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	0	5.236	0	5.236
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale ne vlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)</b>	0	0	0	0	0	0	5.236	0	5.236
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	-13.618	0	0	-13.618
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stanje na 31. prosinac tekuće godine (zadnji dan izvještajnog razdoblja)</b>	<b>15.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.236</b>	<b>0</b>	<b>20.236</b>

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 2015., 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 strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koji upravlja dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne novine 86/14) izdanim od strane Agencije. Financijski izvještaji odobreni su od strane Direktora Društva 14. ožujka 2016. 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 2015. 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 (nastavak)**

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

#### *Primjena novih računovodstvenih politika*

Agencija je 11. srpnja 2014. godine donijela Pravilnik prema kojem je Društvo obvezno pripremiti financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine. Objavljeni financijski izvještaji prethodne godine su pripremljeni i objavljeni na temelju Pravilnika o financijskim izvještajima mirovinskih društava (NN, 137/2012). Radi navedenog, usporedni podaci prikazani u izvještaju za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. se razlikuju od pozicija iskazanih u objavljenom revidiranom izvještaju Društva za prethodnu godinu. Reklasifikacije su samo prezentacijske te nemaju utjecaj na rezultat za godinu ili kapital i rezerve.

### **3 Značajne računovodstvene politike**

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

#### **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 2015. 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 dospjeću izračunate primjenom efektivne kamatne stope, dobitke i gubitke od prodaje i svođenja financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te pozitivne i negativne tečajne razlike.

## 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 2015. godine bio je 7,635047 kuna za 1 euro (2014.: 7,661471 kuna) i 6,991801 kuna za 1 američki dolar (2014.: 6,302107 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:

	2014.	2015.
Software	4 godine	<b>4 godine</b>
Licence	6 godina	<b>6 godina</b>

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 pritecати 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 opreme. Imovina u pripremi se ne amortizira.

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

	2014.	2015.
Motorna vozila	4 godine	<b>4 godine</b>
Oprema	4 godine	<b>4 godine</b>
Namještaj	5 godina	<b>5 godina</b>



## 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 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 određene po fer vrijednosti.

##### *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*

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

##### *Priznavanje i prestanak priznavanja*

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

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

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

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

##### *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.

#### **Konsolidacija**

Sukladno zahtjevima MSFI 10 Konsolidirani financijski izvještaji, Društvo na redovnoj osnovi razmatra ima li kontrolu nad značajnim aktivnostima svojih ulaganja te u kojoj je mjeri izložen varijabilnosti prinosa od ulaganja. S obzirom da Društvo mirovinskim fondovima upravlja u svojstvu agenta, nema utjecaja na financijske izvještaje Društva niti potrebe za konsolidacijom.

## **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 smanjenju vrijednosti na pojedinačnoj osnovi. Objektivni dokaz smanjenja 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 smanjenja 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 smanjenja vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku, prethodno priznati gubitak od smanjenja vrijednosti se otpušta kroz dobit ili gubitak.

##### ***Netiranje financijskih instrumenata***

Financijska imovina i obveze se netiraju te u izvještaju o financijskom položaju iskazuju u neto iznosu, samo u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prebijanje priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obaveza odvija istovremeno. Prihodi i troškovi se iskazuju u neto iznosu samo ako je to dopušteno računovodstvenim standardima, ili za dobitke i gubitke nastale iz grupe sličnih transakcija.

##### ***Novac i novčani ekvivalenti***

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju tekuće račune kod banaka i novac u blagajni i depozite kod banaka s originalnim ugovornim dospeljem 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 nadoknadive vrijednosti putem smanjenja 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 20).

#### *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*

Agencija 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 fondom**

	2014. '000 kn	2015. '000 kn
Naknada od ukupne imovine Mirovinskih fondova	26.814	<b>32.133</b>
Naknada od uplaćenih doprinosa	6.880	<b>7.376</b>
Naknada za izlaz	13	<b>9</b>
<b>Ukupno</b>	<b>33.707</b>	<b>39.518</b>

*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:

<b>Fond:</b>	2014.	2015.
AZ Profit	2,00%	<b>2,00%</b>
AZ Benefit	1,50%	<b>1,50%</b>

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 (2014.: 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 fondom (nastavak)

Društvo priznaje naknadu od uplaćenih doprinosa od članova koji su pristupili određenom 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 2015. godine Društvo je odgodilo priznavanje 9.053 tisuće kuna (2014.: 8.543 tisuće kuna) na ime prihoda od ovih naknada (Bilješka 18).

#### 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 fondom

	2014. '000 kn	2015. '000 kn
Troškovi agenata prodaje	6.583	22.040
Troškovi marketinga	686	466
Transakcijski troškovi	66	54
Ostali troškovi od upravljanja fondovima:		
Troškovi komunikacije s članovima	750	591
Ostali troškovi prodaje	612	589
Ostali troškovi upravljanja fondovima	566	552
<b>Ukupno</b>	9.263	24.292

Društvo ima obvezu plaćanja naknade vanjskim suradnicima za usluge prodaje. Vanjski suradnici tijekom 2015. godine bili su Zagrebačka banka d.d. Zagreb i Allianz Zagreb d.d. Iznos od 22 milijuna kuna troškova agenata prodaje uključuje i 15 milijuna kuna koje se odnose na ugovor o zastupanju sa Zagrebačkom bankom koji je potpisan u prosincu 2015. godine. Društvo će plaćati Zagrebačkoj banci naknadu u visini od 50% naknade za upravljanje koju Društvo sukladno Statutu i Prospektu fonda obračuna i naplati iz imovine fondova, a određuje se na temelju stanja udjela osoba koji su članovi u nekom od otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva, za cijelo vrijeme trajanja njihovog članstva, a učlanjeni su posredstvom Zagrebačke banke. Obveza po navedenom ugovoru prikazana je unutar Obveza za pribavu (Bilješka 18).

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**

	2014. '000 kn	2015. '000 kn
Troškovi osoblja	3.747	5.137
Materijalni troškovi	75	155
Amortizacija	166	186
Ostali troškovi poslovanja:		
IT troškovi	2.105	2.109
Najam	672	681
Ostali troškovi	1.520	1.116
<b>Ukupno</b>	<b>8.285</b>	<b>9.384</b>

Troškovi osoblja uključuju 619 tisuća kuna (2014.: 398 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 19 djelatnika (2014.: 11 djelatnika).

Također, troškovi osoblja uključuju 1.096 tisuća kuna (2014.: 1.195 tisuća kuna) bonusa plaćenih ili obračunatih za isplatu djelatnicima. Na dan 31. prosinca 2015. troškovi osoblja također uključuju 151 tisuću kuna rezervacije za neiskorištene godišnje odmore (2014.: 93 tisuće kuna).

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

Ukupan iznos varijabilnih bonusa i nagrada isplaćenih u 2015. godini iznosi 560 tisuća kuna odnosi se na 11 korisnika. Članovima Uprave isplaćeno je 217 tisuća kuna, radnicima Društva čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva ili Fonda isplaćeno je 48 tisuća kuna. Tijekom 2015. godine nije bilo isplate fiksnih bonusa i naknada.

**8 Neto financijski rezultat**

	2014. '000 kn	2015. '000 kn
Prihodi od kamata po žiro računu	12	13
Prihod od kamata na dužničke vrijednosnice	310	711
Neto prihod od prodaje instrumenata koja se drže radi trgovanja		
- dužničke vrijednosnice	138	85
Neto dobitak/gubitak od svođenja instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		
- dužničke vrijednosnice	381	-192
<b>Ukupno</b>	<b>841</b>	<b>617</b>



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

	2014. '000 kn	2015. '000 kn
Prihod od otpuštanja neiskorištenih obračunatih troškova	56	0
Ostali prihodi	0	121
<b>Ukupno</b>	<b>56</b>	<b>121</b>

**10 Porez na dobit**

	2014. '000 kn	2015. '000 kn
<b><i>Porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka</i></b>		
Trošak tekućeg poreza na dobit	-3.563	-1.587
Odgođeni porezni prihod	125	243
<b>Ukupno</b>	<b>-3.438</b>	<b>-1.344</b>

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

	2014. '000 kn	2015. '000 kn
<b><i>Usklađenje računovodstvene dobiti i poreza na dobit</i></b>		
Računovodstvena dobit prije poreza	17.056	6.580
Porez po stopi od 20% (2014.: 20%)	-3.411	-1.316
Porezno nepriznati troškovi	-31	-43
Porezna olakšica	4	15
<b>Porez na dobit</b>	<b>-3.438</b>	<b>-1.344</b>
<b>Efektivna porezna stopa</b>	<b>20.2%</b>	<b>20.4%</b>

***Potraživanje/(obveze) za porez na dobit***

	2014. '000 kn	2015. '000 kn
Potraživanje za porez na dobit	0	1.511
Obveze za porez na dobit	-850	0

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

	31. prosinca 2014. '000 kn	31. prosinca 2015. '000 kn
Žiro račun	7.815	22.747
Gotovina u blagajni	1	2
<b>Ukupno</b>	<b>7.816</b>	<b>22.749</b>

**12 Financijska imovina**

	31. prosinca 2014 '000 kn	31. prosinca 2015 '000 kn
<b>Dugotrajna financijska imovina</b>		
<i>Zajmovi i potraživanja</i>		
- depozit bankama, denominirani u kunama	60	0
<b>Ukupno</b>	<b>60</b>	<b>0</b>

	31. prosinca 2014. '000 kn	31. prosinca 2015. '000 kn
<b>Kratkotrajna financijska imovina</b>		
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak – dužničke vrijednosnice</i>		
- Obveznice Republike Hrvatske, kotiraju	7.798	18.169
- Trezorski zapisi Ministarstva financija, ne kotiraju, nisu listani	20.886	0
<b>Ukupno</b>	<b>28.684</b>	<b>18.169</b>

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. prosinca 2014. '000 kn	31. <b>prosinca</b> <b>2015.</b> <b>'000 kn</b>
<i>Obveznice denominirane u kunama</i>		
Obveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske, srpanj 2016.	2.484	<b>12.935</b>
Obveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske, veljača 2017.	5.314	<b>5.234</b>
	<hr/> 7.798	<hr/> <b>18.169</b>
<i>Trezorski zapisi denominirani u kunama</i>		
Trezorski zapisi Ministarstva financija RH, ožujak 2015.	11.994	<b>0</b>
Trezorski zapis Ministarstva financija RH, lipanj 2015.	1.994	<b>0</b>
Trezorski zapis Ministarstva financija RH, rujanj 2015.	6.898	<b>0</b>
	<hr/> 20.886	<hr/> <b>0</b>
<b>Ukupno</b>	<hr/> <b>28.684</b>	<hr/> <b>18.169</b>

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

**13 Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima**

	31. prosinca 2014. ‘000 kn	31. prosinca 2015. ‘000 kn
Potraživanja od Mirovinskih fondova za naknadu od ukupne imovine mirovinskog fonda	2.453	<b>2.905</b>
Potraživanja od Mirovinskih fondova za naknadu od uplaćenih doprinosa	960	<b>967</b>
<b>Ukupno</b>	<u>3.413</u>	<u><b>3.872</b></u>

**14 Odgođena porezna imovina**

	31. prosinca 2014. ‘000 kn	31. prosinca 2015. ‘000 kn	Priznato u dobiti ili gubitku 2014. ‘000 kn	Priznato u dobiti ili gubitku 2015. ‘000 kn
Obveze prema zaposlenicima i ostale obveze	2.181	<b>2.423</b>	125	<b>243</b>
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)****15 Nekretnine, postojenja i oprema**

	2014. '000 kn	2015. '000 kn
<b>Nabavna vrijednost</b>		
Na dan 1. siječnja	968	1.011
Povećanja	44	85
Smanjenja	0	0
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<u>1.012</u>	<u>1.096</u>
<b>Akumulirana amortizacija</b>		
Na dan 1. siječnja	444	607
Trošak za godinu	164	182
Smanjenje	0	0
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<u>608</u>	<u>789</u>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>		
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<u>404</u>	<u>307</u>
Na dan 1. siječnja	524	404

**16 Nematerijalna imovina**

	2014. '000 kn	2015. '000 kn
<b>Nabavna vrijednost</b>		
Na dan 1. siječnja	125	91
Povećanje	4	26
Smanjenje	-37	0
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<u>92</u>	<u>117</u>
<b>Akumulirana amortizacija</b>		
Na dan 1. siječnja	124	88
Trošak za godinu	2	4
Smanjenje	-37	0
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<u>89</u>	<u>92</u>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>		
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<u>3</u>	<u>25</u>
Na dan 1. siječnja	1	3

Nematerijalna imovina uključuje software i licence.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 17 Upisani kapital

	31. prosinca 2014. ‘000 kn	<b>31. prosinca 2015. ‘000 kn</b>
Upisani kapital	15.000	<b>15.000</b>

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 2014. Udio	<b>31. prosinca 2015. Udio</b>
Allianz New Europe Holding GmbH, Austrija	51%	<b>51%</b>
Zagrebačka banka d.d., Republika Hrvatska	49%	<b>49%</b>
	100%	<b>100%</b>

Krajnje matično društvo je Allianz SE, Njemačka.

Direktor Društva će predložiti isplatu cjelokupne dobiti Društva za 2015. godinu u iznosu od 5.236 tisuća kuna.

### 18 Obveze

	31. prosinca 2014 ‘000 kn	<b>31. prosinca 2015 ‘000 kn</b>
Obveze s osnove upravljanja fondovima:		
- obveze za pribavu	606	<b>15.988</b>
- ostale obveze s osnove upravljanja fondovima	165	<b>73</b>
Obveze prema dobavljačima:		
- obveze prema povezanom društvu - Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom	864	<b>4</b>
- obveze prema ostalim dobavljačima	87	<b>158</b>
Ostale obveze:		
- obveze za porez na dobit	850	<b>0</b>
- obveze za plaće i bonuse	202	<b>345</b>
- ostale obveze	65	<b>48</b>
<b>Ukupno</b>	<b>2.839</b>	<b>16.616</b>

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

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

	31. prosinca 2014 ‘000 kn	<b>31. prosinca 2015 ‘000 kn</b>
Odgođene ulazne naknade	8.543	<b>9.053</b>
Ostali obračunati troškovi	1.550	<b>1.527</b>
Rezervacije za bonuse	1.112	<b>1.648</b>
Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore	93	<b>151</b>
<b>Ukupno</b>	<u>11.298</u>	<u><b>12.379</b></u>

	Rezervacije za bonuse	Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore	Ukupno
<b>‘000 kn</b>			
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>
Stanje 1. siječnja 2015.	<b>1.112</b>	<b>93</b>	<b>1.205</b>
Iskorištene rezervacije	<b>-560</b>	<b>-93</b>	<b>-653</b>
Povećanje	<b>1.096</b>	<b>151</b>	<b>1.247</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2015.</b>	<u><b>1.648</b></u>	<u><b>151</b></u>	<u><b>1.799</b></u>

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

	31. prosinca 2014. ‘000 kn	<b>31. prosinca 2015. ‘000 kn</b>
Dugoročna	48	<b>70</b>
Kratkoročna	1.157	<b>1.729</b>
<b>Ukupno</b>	<u>1.205</u>	<u><b>1.799</b></u>

Očekuje se da će rezerviranje za bonuse i neiskorištene godišnje odmore u iznosu od 1.729 tisuća kuna biti iskorišteno tijekom 2016. godine, a 70 tisuća kuna tijekom 2017. i 2018. godine.

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)****20 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 2014. '000 kn	<b>31. prosinca 2015. '000 kn</b>
Republika Hrvatska	28.684	<b>18.169</b>
Zagrebačka banka d.d.	7.875	<b>22.747</b>
Potraživanja od Mirovinskih fondova	3.413	<b>3.872</b>
Potraživanja od povezanih osoba	169	<b>173</b>
Ostala potraživanja	25	<b>1.513</b>
<b>Ukupno</b>	<b>40.166</b>	<b>46.474</b>

Od navedenih izloženosti, na 31. prosinca 2015. samo izloženost Republici Hrvatskoj te Zagrebačkoj banci d.d. imaju rejting prema Standard & Poor's-u i to oboje BB (31. prosinca 2014.: BB oboje).

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



**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)****20 Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)***(a) Kreditni rizik (nastavak)*

Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

	31. prosinca 2014. '000 kn	31. prosinca 2015. '000 kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	28.684	18.169
Zajmovi i potraživanja	60	0
Ostala imovina	169	173
Tekući račun kod Zagrebačke banke d.d.	7.815	22.747
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	3.438	5.385
<b>Ukupno</b>	40.166	46.474

*(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 2015. godine, kada bi kamatne stope bile 1 postotni bod više/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit prije oporezivanja bila bi za 1 tisuću kuna (2014.: 1 tisuću kuna) niža/viša, uglavnom kao rezultat višeg/nizjeg prihoda od kamata na depozite kod banaka s promjenjivom stopom.

Na dan 31. prosinca 2015. godine ulaganja u dužničke vrijednosnice iznosila su 18.169 tisuća kuna (2014.: 28.684 tisuće 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 0,69 (2014.: 0,76) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 0,69% (2014.: 0,76%). Kako je na 31. prosinca 2015. vrijednost imovine tog portfelja (ne uključujući potraživanja po kamatama) iznosila 17.764 tisuće kuna (2014.: 28.532 tisuće kuna), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 123 tisuće kuna (2014.: 216 tisuća kuna).

	31. prosinca 2014. %	31. prosinca 2015. %
<b>Efektivne kamatne stope</b>		
Novac i novčani ekvivalenti	0,38	0,00
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1,79	1,36

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)****20 Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)***(b) Tržišni rizik (nastavak)**(ii) Tečajni rizik*

Društvu je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente te izvršavanje transakcija denominiranih 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 2015. 100% ukupne imovine i 98,89% ukupnih obveza Društva je bilo denominirano u kunama (31. prosinca 2014.: 100% ukupne imovine i 97,82% 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.

Preostala ročnost obveza Društva (sve su nekamatonske) prikazana je u nastavku:

	Do 1 mjesec '000 kn	1-3 mjeseca '000 kn	3-12 mjeseci '000 kn	Od 1 do 5 godina '000 kn	Preko 5 godina '000 kn	Ukupno '000 kn
<b>31. prosinca 2015.</b>						
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	16.616	0	0	0	0	16.616
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
	Do 1 mjesec '000 kn	1-3 mjeseca '000 kn	3-12 mjeseci '000 kn	Od 1 do 5 godina '000 kn	Preko 5 godina '000 kn	Ukupno '000 kn
31. prosinca 2014.						
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	1.989	0	0	0	0	1.989
Obveze za porez na dobit	0	0	850	0	0	850
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 20 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)

### 20 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 2015. i 2014. godine.

2014.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	'000 kn Ukupno
Imovina				
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka				
- Dužničke vrijednosnice	7.798	20.886	0	28.684
<b>Ukupno imovina</b>	<b>7.798</b>	<b>20.886</b>	<b>0</b>	<b>28.684</b>

2015.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Imovina				
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka				
- Dužničke vrijednosnice	18.169	0	0	18.169
<b>Ukupno imovina</b>	<b>18.169</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.169</b>

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

	31 prosinca 2014.		31. prosinca 2015.	
	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednosti	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednosti
Financijska imovina	40.167	40.167	44.965	44.965
Financijske obveze	1.989	1.989	16.616	16.616

Na dan 31. prosinca 2015. godine fer vrijednost potraživanja od povezanih osoba iznosi 173 tisuće kuna (31. prosinca 2014.: 169 tisuća kuna), na temelju novčanih tokova diskontiranih po stopi od 1,02% (31. prosinca 2014.: 2,14%).

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

### **21 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 2015. i 2014. 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 (2014.: 70% ukupnih troškova snosi Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, a 30% Društvo)
- IT troškovi financijskih servisa i platformi dijelili su 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. U 2015. godini nije bilo podjele IT troškova financijskih servisa i platformi.

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 2015. godine Društvo je imalo obvezu prema Allianz ZB d.o.o. društvu za upravljanje obveznim mirovinskim fondom u iznosu od 4 tisuće kuna (2014.: 864 tisuća kuna).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 21 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 2015. i 2014. iznose kako slijedi:

	2014. '000 kn	2015. '000 kn
<b>Imovina</b>		
Financijska imovina i novčana sredstva	7.875	22.747
<b>Obveze</b>		
Obveze za troškove pribave	505	15.782
<b>Prihodi</b>		
Prihodi od kamata	17	13
<b>Rashodi</b>		
Administrativni troškovi i troškovi pribave	5.146	20.980
Bankovne usluge	115	98

Poslovne transakcije društva s ostalim članicama grupe Zagrebačke banke d.d. za godinu koja je završila 31. prosinca iznose kako slijedi:

	2014. '000 kn	2015. '000 kn
<b>Prihodi</b>		
Realizirani dobiti od ulaganja u UCITS fondove	0	47
Ostali prihodi	0	37

Poslovnih transakcija s krajnjim vlasnikom Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. i 2014. nije bilo.

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije društva s ostalim članicama Allianz grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. i 2014. iznose kako slijedi:

	2014. '000 kn	2015. '000 kn
<b>Imovina</b>		
Potraživanja	169	173
<b>Obveze</b>		
Obveze za troškove pribave i ostale troškove	920	225
<b>Rashodi</b>		
Administrativni troškovi, troškovi pribave članova i troškovi licenci	2.655	2.493

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije s mirovinskim fondovima kojima društvo upravlja za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. i 2014. iznose kako slijedi:

	2014. '000 kn	2015. '000 kn
<b>Imovina</b>		
Potraživanja	3.413	3.872
<b>Prihodi</b>		
Prihodi od upravljanja fondovima	33.707	39.518

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 21 Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije s ključnim rukovodstvom Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. i 2014. iznose kako slijedi:

	2014. '000 kn	2015. '000 kn
<b>Obveze</b>		
Obveze za troškove plaća i bonusa	606	526
<b>Rashodi</b>		
Troškovi osoblja	2.105	1.383
Od toga: mirovinski doprinosi	207	207

Ostale povezane osobe uključuju trgovačka društva u kojima Direktor te prokurist Društva, obavljaju dužnost člana Nadzornih odbora tih trgovačkih društava. Transakcija s tim trgovačkim društvima nije bilo tijekom 2015. i 2014. godine.