

Godišnje izvješće
Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima
za 2016. godinu

U Zagrebu, 14. ožujka 2017.

Sadržaj

Izvešće posloводства	2
Odgovornost Direktora Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća	6
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima	7
Financijski izvještaji	10

Izvješće posloводства

Direktor predstavlja Izvješće posloводства Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima ("Društvo") za 2016. godinu.

1. REZULTATI POSLOVANJA, RIZICI I DALJNI RAZVOJ DRUŠTVA

1.1 Poslovne aktivnosti Društva

Sukladno Zakonu o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN, br. 19/14) („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, AZ ZABA, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond i AZ Treći horizont 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 2016. godine iznosila je 2,2 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 2016. godine bio je 54,02% što je i najveći tržišni udio u imovini otvorenih dobrovoljnih fondova koje jedno društvo ima pod svojim upravljanjem.

Tijekom 2016. godine Društvo je održalo vodeći položaj i u ukupnom članstvu otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova. U apsolutnom iznosu na dan 31. prosinca 2016. otvoreni Fondovi pod upravljanjem Društva su imali 133 tisuće članova, dok je tržišni udio iznosio 51,72%.

1.2 Financijski rezultati Društva u 2016.

Ostvarena neto dobit Društva u 2016. godini iznosila je 4,3 milijuna kuna, a dobit prije poreza 5,7 milijuna kuna.

U strukturi prihoda, najznačajniji su prihodi od naknade za upravljanje. Prihodi od naknade za upravljanje imovinom Fondova u 2016. godini ostvareni su u iznosu 36,6 milijuna kuna dok su prethodne godine isti iznosili 32,1 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 2016. godini 39,1 milijun kuna. U okviru rashoda od upravljanja fondovima, najznačajniji su troškovi dodatne naknade za pribavu.

Ukupna imovina Društva na dan 31. prosinca 2016. godine iznosi 36,8 milijuna kuna.

Kapital i rezerve Društva na dan 31. prosinca 2016. godine iznose 19,3 milijuna kuna, a sastoje se od temeljnog kapitala u iznosu od 15 milijuna kuna, te dobiti tekućeg razdoblja.

1.3 Upravljanje rizicima

U svrhu zaštite članova, a prema regulatornim zahtjevima, Društvo je uspostavilo sustav upravljanja rizicima u skladu s vrstom, opsegom i složenosti svog poslovanja.

Sustav upravljanja rizicima čine svi relevantni dijelovi organizacijske strukture Društva koji sudjeluju u procesu upravljanja rizicima, te pravila, procesi, i postupci za utvrđivanje, mjerenje odnosno procjenjivanje, praćenje i izvještavanje o izloženosti rizicima.

U svrhu centraliziranog praćenja i upravljanja rizicima Društvo je osnovalo neovisnu i učinkovitu Funkciju upravljanja rizicima te Odbor za rizike.

Rizici koji utječu na Društvo su oni koji mogu ugroziti financijski rezultat, operativnu održivost i/ili ispunjenje strateških ciljeva.

Društvo je izloženo sljedećim rizicima: tržišnom riziku (kamatnom i valutnom riziku), kreditnom riziku, riziku likvidnosti, operativnom riziku, reputacijskom riziku, poslovnom i strateškom riziku.

Izloženost kamatnom riziku proizlazi isključivo iz ulaganja imovine Društva u hrvatske državne obveznice, koje stvaraju izloženost i kreditnom riziku Republike Hrvatske. Kreditni rizik proizlazi i iz novčanih sredstava, depozita kod banaka, dužničkih vrijednosnica i ostalih potraživanja.

Većina imovine, obveza i transakcija Društva iskazana je u kunama. Na dan 31. prosinca 2016. godine izloženost Društva valutnom riziku bila je vrlo niska.

Učinkovito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava i sposobnost podmirenja svih obveza. Rizik likvidnosti Društva je vrlo nizak. Direktor Društva i Funkcija upravljanja rizicima redovito prate razinu dostupnosti izvora novčanih sredstava.

Tijekom 2016. godine izloženost operativnom, reputacijskom, poslovnom i strateškom riziku je bila vrlo niska.

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 2016. 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 godišnje izvješće Društva i godišnja izvješća 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, koji ima 3 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 interesa, 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, pravila postupanja Društva s ciljem otkrivanja, sprječavanja i upravljanja sukobom interesa koji se može pojaviti za vrijeme obavljanja djelatnosti upravljanja dobrovoljnim mirovinskim fondovima između interesa Društva, relevantnih osoba u Društvu ili osoba koje su posredno ili neposredno povezane s Društvom i fondovima odnosno članovima fondova; postupci i ograničenja osobnih transakcija relevantnih osoba, 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

Ivana Jakelić - Zamjenica Predsjednice Nadzornog odbora, od 13.05.2016. (Član Nadzornog odbora od 11.05.2016.)

Aleksandra Cvetković - Zamjenica Predsjednice Nadzornog odbora, do 18.04.2016.

Albrecht Duernhoefer - Član Nadzornog odbora

Odgovornosti Direktora i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje 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 godišnjeg izvješća Nadzornom odboru, nakon čega Nadzorni odbor treba odobriti izdavanje godišnjeg izvješća Glavnoj skupštini na usvajanje.

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 10 do 41 odobreni su od strane Direktora 14. ožujka 2017. godine za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani u skladu s tim.

Direktor je također odgovoran za sastavljanje i sadržaj izvješća posloводства sukladno zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu. Izvješće posloводства prikazano je na stranicama 2 do 5 i odobreno od strane Direktora 14. ožujka 2017. 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

Mišljenje

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Društvo), koji obuhvaćaju izvještaj o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2016. te izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama u kapitalu za tada završenu godinu, kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, finansijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2016. godine, njegovu finansijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu, u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj.

Osnova za izražavanje mišljenja

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti, u skladu s tim standardima, detaljnije su opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja*.

Neovisni smo od Društva u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja u Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i prikladni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.

Ostale informacije

Direktor Društva je odgovoran za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvešće posloводства, koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća, ali ne uključuju finansijske izvještaje niti naše izvješće neovisnog revizora o reviziji finansijskih izvještaja.

Naše mišljenje na finansijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije.

U vezi s našom revizijom finansijskih izvještaja, odgovornost nam je pročitati ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno nekonzistentne s finansijskim izvještajima ili saznanjima koja smo prikupili tijekom revizije, kao i čine li se, na neki drugi način, značajno krivo iskazane. Ukoliko, na osnovi posla koji smo obavili, zaključimo da postoji značajno krivi iskaz ostalih informacija, dužnost nam je izvijestiti o tome. U vezi s tim, nemamo ništa za izvijestiti.

Vezano za Izvešće posloводства, također smo proveli procedure koje su zahtijevane člankom 20. hrvatskog Zakona o računovodstvu. Ove procedure uključuju razmatranje uključuje li Izvešće posloводства objave u skladu s člankom 21. hrvatskog Zakona o računovodstvu.

Na osnovi procedura, čije je provođenje zahtijevano kao dio naše revizije finansijskih izvještaja te gore navedenih procedura, prema našem mišljenju:

- Informacije sadržane u Izvešču posloводства za finansijsku godinu za koji su pripremljeni finansijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s finansijskim izvještajima.
- Informacije sadržane u Izvešču posloводства pripremljene su, u svim značajnim odrednicama, u skladu s primjenjivim zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu.



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

Odgovornosti Direktora Društva i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje

Direktor Društva je odgovoran za sastavljanje financijskih izvještaja, koji daju istinit i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj te za one interne kontrole za koje Direktor Društva odredi da su potrebne, kako bi se omogućilo sastavljanje financijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, Direktor Društva je odgovoran za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem te objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim u onim slučajevima kada Direktor Društva namjerava likvidirati Društvo, prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor, odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja, uspostavljenog od strane Društva.

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji, kao cjelina, bez značajno pogrešnog iskaza uslijed prijevare ili pogreške te izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima uvijek otkriti postojanje značajno pogrešnih iskaza. Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške, a smatraju se značajnim, ako se razumno može očekivati da bi, pojedinačno ili zbrojeni s drugim pogrešnim iskazima, utjecali na ekonomske odluke korisnika financijskih izvještaja, donesene na osnovi tih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, donosimo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške; oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bi osigurali osnovu za donošenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Direktora Društva.
- donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Direktora Društva te, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ukoliko zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izdavanja našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.



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

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)

- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i razmatramo odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kao bi se postigla fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor u vezi s, između ostalog, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i one u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama, koji su otkriveni tijekom naše revizije.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlaštteni revizori
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Hrvatska

Zagreb, 14. ožujka 2017.



Goran Horvat
Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor

KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb
7

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Tijekom razdoblja od 1.siječnja do 31.prosinca 2016.godine

u 000 kn

Konto	Pozicije	AOP	Bilješke	01.01.2015- 31.12.2015.	01.01.2016- 31.12.2016.
700	a) Ulazna naknada (AOP45+AOP46)	44		7.376	7.351
7000	- dobrovoljni mirovinski fond	45		7.376	7.351
7001	- UCITS fond	46		0	0
701	b) Naknada za upravljanje (AOP48+AOP49)	47		32.133	36.583
7010	- dobrovoljni mirovinski fond	48		32.133	36.583
7011	- UCITS fond	49		0	0
702	c) Naknada za izlaz (AOP51+AOP52)	50		9	2
7020	- dobrovoljni mirovinski fond	51		9	2
7021	- UCITS fond	52		0	0
703	d) Nagrada za uspješnost	53		0	0
I	Prihodi od upravljanja fondom (AOP44+AOP47+AOP50+AOP53)	54	5	39.518	43.936
-640	a) Transakcijski troškovi	55		-54	-40
-643	b) Troškovi promidžbe	56		-466	-941
-642	c) Troškovi prodajnih zastupnika	57		-22.040	-25.010
-641-649-652	d) Ostali troškovi od upravljanja fondom	58		-1.732	-2.123
II	Rashodi od upravljanja fondom (Σ od AOP 55 do AOP58)	59	6	-24.292	-28.114
III	Neto rezultat od upravljanja fondom (AOP54+AOP59)	60		15.226	15.822
-60	a) Materijalni troškovi	61		-155	-160
-62	b) Troškovi osoblja	62		-5.137	-6.670
-65 (osim 652)	c) Amortizacija i vrijednosno usklađenja ostale imovine	63		-186	-235
-61-63	d) Ostali troškovi poslovanja	64		-3.906	-3.959
IV	Rashodi od poslovanja društva (Σ od AOP61 do AOP64)	65	7	-9.384	-11.024
710-680	a) Neto prihod od kamata	66		724	987
72-681	b) Neto tečajne razlike	67		0	0
711+712+73+74-660-670	c) Ostali financijski prihodi i rashodi	68		-107	-102
-661	d) Umanjenje financijskih instrumenata	69		0	0
V	Neto financijski rezultat (Σ od AOP66 do AOP69)	70	8	617	885
75+76+77-671	VI Ostali prihodi i rashodi	71	9	121	17
	Ukupni prihodi	72		40.256	44.840
	Ukupni rashodi	73		-33.676	-39.138
VII	Dobit ili gubitak iz poslovanja prije oporezivanja (AOP60+AOP65+AOP70+AOP71)	74		6.580	5.700
VIII	Porez na dobit	75	10	-1.344	-1.446
IX	Dobit ili gubitak (AOP74-AOP75)	76		5.236	4.254
X	Ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP78 do AOP82)	77		0	0
	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	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP76+AOP77)	83		5.236	4.254
XII	Reklasifikacijske usklade	84			

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 14 do 41 čine čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju

u 000 kn

Konto		Pozicije	AOP	Bilješke	31.12.2015	31.12.2016.
		Aktiva	1			
	A	Imovina	2			
		I. Financijska imovina (AOP4+AOP5+AOP6+AOP7+AOP8)	3		40.918	27.385
10+13*		1. Novac	4	11	22.749	5.091
30+13*		2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	5	12	18.169	22.294
31+13*		3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju	6		0	0
32+13*		4. Zajmovi i potraživanja	7	12	0	0
33+13*		5. Financijska imovina koja se drži do dospelja	8		0	0
		II. Potraživanja (AOP10+AOP11+AOP12)	9		5.385	5.960
12		1. Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	10	13	3.872	4.666
15		2. Potraživanja od državnih jedinica i drugih institucija	11		1.513	1.294
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. Odgođen porezna imovina	14	14	2.423	2.386
01		V. Nekretnine, postrojenja i oprema	15	15	307	382
04		VI. Ulaganja u nekretnine	16		0	0
00		VII. Nematerijalna imovina	17	16	25	152
02+03+05+06+07+08+09		VIII. Ostala imovina	18		173	502
	B	UKUPNA AKTIVA (AOP3+AOP9+AOP13+AOP14+AOP15+AOP16+AOP17+AOP18)	19		49.231	36.767
98		Izvanbilančni zapisi	20			
		PASIVA	21			
	C	Kapital i rezerve (AOP23+AOP24+AOP25+AOP26+AOP30+AOP31)	22		20.236	19.254
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 (Σ 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		5.236	4.254
	D	Obveze (Σ AOP33 do AOP38)	32	18	16.616	3.772
20		I. Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima i UCITS fondovima	33		16.061	3.053
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		162	222
27		V. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	37		0	0
25+26		VI. Ostale obveze	38		393	497
28	E	Rezerviranja	39		0	0
291	F	Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	40	19	12.379	13.741
290	G	Odgođene porezne obveze	41		0	0
	H	UKUPNA PASIVA (AOP22+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)	42		49.231	36.767
99		Izvanbilančni zapisi	43			

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 14 do 41 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanim tokovima

Tijekom razdoblja od 1.siječnja do 31.prosinca 2016.godine

u 000 kn

Pozicija	AOP	01.01.2015- 31.12.2015.	01.01.2016-31.12.2016.
Primici od naknade za upravljanje fondovima	85	31.682	36.110
Ostali primici od mirovinskih fondova	86	7.888	8.030
Ostali primici s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	87	0	0
Izdaci s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	88	-8.892	-41.036
Novac isplaćen dobavljačima	89	-3.489	-3.642
Novac isplaćen zaposlenicima	90	-4.351	-5.919
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	91	58.046	3.659
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak	92	-47.690	-7.608
Primici od dividendi	93	0	0
Primici od kamata	94	777	710
Izdaci od kamata	95	-4	-1
Izdaci za porez na dobit	96	-3.947	-1.189
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	97	64	2
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	98	-1.428	-840
I. Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti (Σ AOP85 do AOP98)	99	28.656	-11.724
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	60	0
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	103	0	0
Primici od ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća	104	0	0
Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća	105	0	0
Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	106	-165	-875
Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	107	0	177
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	108	0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	109	0	0
II. Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (Σ AOP100 do AOP109)	110	-105	-698
Uplate vlasnika društva	111	0	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	112	0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti	113	-13.618	-5.236
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
III. Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (Σ AOP111 do AOP119)	120	-13.618	-5.236
IV. Efekti promjene tečaja stranih valuta	121	0	0
IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP99+AOP110+AOP120+AOP121)	122	14.933	-17.658
V. Novac na početku razdoblja	123	7.816	22.749
VI. Novac na kraju razdoblja (AOP122+AOP123)	124	22.749	5.091

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 14 do 41 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama kapitala

Tijekom razdoblja od 1.siječnja do 31.prosinca 2016.godine

u 000 kn

Kapital i rezerve	Raspodjeljivo vlasnicima matice							Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve iz dobiti	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
Stanje 1. siječanj prethodne godine	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
Stanje 1. siječanj prethodne godine (prepravljeno)	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
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	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
Stanje na 31. prosinac prethodne godine (zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini)	15.000	0	0	0	0	0	5.236	0	20.236
Stanje 1. siječnja tekuće godine	15.000	0	0	0	0	5.236	0	0	20.236
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	5.236	0	0	20.236
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	0	4.254	0	4.254
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
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	0	0	0	0	0	0	4.254	0	4.254
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	-5.236	0	0	-5.236
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na 31. prosinac tekuće godine (zadnji dan izvještajnog razdoblja)	15.000	0	0	0	0	0	4.254	0	19.254

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 14 do 41 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 2016, 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, AZ ZABA, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond i AZ Treći horizont 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 koje upravlja dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne novine 40/16) izdanim od strane Agencije. Financijski izvještaji odobreni su od strane Direktora Društva 14. ožujka 2017. 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 2016. 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 Bilješki 4.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike

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

Prihodi i rashodi od upravljanja 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, AZ ZABA i AZ TREĆI HORIZONT*. 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 pozitivne i negativne tečajne razlike.

Preračunavanje stranih valuta

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema tečaju važećem na datum izvještavanja. Dobici i gubici nastali po osnovi tečajnih razlika monetarnih stavaka predstavljaju razliku između amortiziranog troška u funkcionalnoj valuti na početku razdoblja, usklađenog za efektivnu kamatu i plaćanja tijekom razdoblja, i amortiziranog troška u stranoj valuti preračunatog prema važećem tečaju na kraju razdoblja. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja priznaju se u dobiti ili gubitku kao dobiti i gubici od tečajnih razlika nastalih pri 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 2016. godine bio je 7,557787 kuna za 1 euro (2015.: 7,635047 kuna) i 7,168536 kuna za 1 američki dolar (2015.: 6,991801 kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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:

	2015.	2016.
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 pritićati 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:

	2015.	2016.
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 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.

Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuje dužničke vrijednosnice.

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 umanjenje vrijednosti financijske imovine koja nije klasificirana kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka. Umanjenje vrijednosti financijske imovine provodi se ukoliko postoji objektivni dokaz da je nastupio događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti nakon početnog priznavanja imovine te navedeni događaj, koji uzrokuje umanjenje vrijednosti ima utjecaj na buduće novčane tokove od imovine te se može pouzdano procijeniti.

Društvo za svu imovinu procjenjuje dokaze o smanjenju vrijednosti na pojedinačnoj osnovi. Objektivni dokaz smanjenja vrijednosti financijske imovine uključuje nepodmirenje obveza ili kašnjenje dužnika, indikacije da će dužnik ili izdavatelj ući u stečajni postupak ili ostale dostupne podatke vezane uz određenu financijsku imovinu, kao što su nepovoljne promjene u platnom položaju dužnika ili izdavatelja.

Gubitak od 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 umanjenje 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

Novac obuhvaća tekuće račune kod banaka i novac u blagajni.

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 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.

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 2016. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Jedan novi standard koji je potencijalno relevantan za Društvo je *MSFI 9 – Financijski instrumenti* te je kratki pregled dan u nastavku.

MSFI 9 objavljen je u srpnju 2014. godine te zamjenjuje postojeće smjernice *MRS 39 – Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje*. MSFI 9 uključuje izmjene smjernica o klasifikaciji i naknadnom mjerenju financijskih instrumenata, definira novi model očekivanog kreditnog gubitka za potrebe izračuna umanjenja vrijednosti financijske imovine te donosi nove zahtjeve vođenja računovodstva zaštite. Smjernice priznavanja i prestanka priznavanja financijskih instrumenata preneseni su iz MRS-39. MSFI 9 je na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018., s dozvoljenom ranijom primjenom.

Standardi klasifikacije financijske imovine i financijskih obveza

MSFI 9 sadrži tri glavne kategorije klasifikacije financijske imovine: mjerena po amortiziranom trošku, po fer po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI) i fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG).

Klasifikacija se općenito temelji na poslovnom modelu po kojem se vodi financijska imovina te njegovim ugovorenim novčanim tokovima. Novi standard eliminira postojeće kategorije instrumenata definirane putem MRS 39; ulaganja koja se drže do dospelja, zajmovi i potraživanja te ulaganja raspoloživa za prodaju.

U okviru MSFI 9, derivativi ugrađeni u ugovore gdje je osnova financijska imovina se ne razdvajaju već se cijeli hibridni instrument klasificira kao jedan.

MSFI 9 u velikoj mjeri zadržava postojeće zahtjeve MRS 39 za klasifikaciju financijskih obveza. Međutim, iako se prema MRS 39 sve promjene fer vrijednosti obveza koje se drže po fer vrijednosti priznaju u računu dobiti i gubitka, u skladu s MSFI 9 promjene fer vrijednosti obično se prikazuju kako slijedi:

- iznos promjene fer vrijednosti koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze prikazuje se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti; i
- preostali iznos promjene fer vrijednosti iskazuje se u računu dobiti i gubitka.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Standardi i tumačenja koji još nisu važeći (nastavak)

U tijeku su procjene i analize potencijalnih utjecaja na financijske izvještaje kao posljedica navedenih promjena.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

MSFI 9 zamjenjuje model „nastalog gubitka“ iz MRS 39 s modelom „očekivanog kreditnog gubitka“. Novi model umanjenja vrijednosti odnosi se i na određene kreditne obveze te ugovore o financijskim jamstvima, ali ne i na ulaganja u vlasničke udjele. Prema MSFI 9, kreditni gubici priznaju se ranije nego prema MRS 39.

U tijeku su procjene i analize potencijalnih utjecaja na financijske izvještaje kao posljedica navedenih promjena.

Računovodstvo zaštite

Društvo ne primjenjuje računovodstvo zaštite stoga promjene u novom standardu ne utječu na financijske izvještaje Društva.

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**

	2015. '000 kn	2016. '000 kn
Naknada od ukupne imovine Mirovinskih fondova	32.133	36.583
Naknada od uplaćenih doprinosa	7.376	7.351
Naknada za izlaz	9	2
Ukupno	39.518	43.936

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:	2015.	2016.
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 (2015.: 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 2016. godine Društvo je odgodilo priznavanje 10.050 tisuća kuna (2015.: 9.053 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

	2015. ‘000 kn	2016. ‘000 kn
Troškovi agenata prodaje	22.040	25.010
Troškovi marketinga	466	941
Transakcijski troškovi	54	40
Ostali troškovi od upravljanja fondovima:		
Troškovi komunikacije s članovima	591	621
Ostali troškovi prodaje	589	888
Ostali troškovi upravljanja fondovima	552	614
Ukupno	24.292	28.114

Društvo ima obvezu plaćanja naknade vanjskim suradnicima za usluge prodaje. Vanjski suradnici tijekom 2016. godine bili su Zagrebačka banka d.d. Zagreb i Allianz Zagreb d.d. Iznos od 25 milijuna kuna troškova agenata prodaje uključuje i 18 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**

	2015. ‘000 kn	2016. ‘000 kn
Troškovi osoblja	5.137	6.670
Materijalni troškovi	155	160
Amortizacija	186	235
Ostali troškovi poslovanja:		
IT troškovi	2.109	1.905
Najam	681	777
Ostali troškovi	1.116	1.277
Ukupno	9.384	11.024

Troškovi osoblja uključuju 797 tisuća kuna (2015.: 619 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 23 djelatnika (2015.: 19 djelatnika).

Također, troškovi osoblja uključuju 1.597 tisuća kuna (2015.: 1.096 tisuća kuna) bonusa plaćenih ili obračunatih za isplatu djelatnicima. Na dan 31. prosinca 2016. troškovi osoblja također uključuju 178 tisuća kuna rezervacije za neiskorištene godišnje odmore (2015.: 151 tisuća kuna).

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

Ukupan iznos varijabilnih bonusa i nagrada isplaćenih u 2016. godini iznosi 1.040 tisuća kuna odnosi se na 16 korisnika. Članovima Uprave isplaćeno je 353 tisuće kuna, radnicima Društva čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva ili Fonda isplaćeno je 582 tisuće kuna. Tijekom 2016. godine nije bilo isplate fiksnih bonusa i naknada.

8 Neto financijski rezultat

	2015. ‘000 kn	2016. ‘000 kn
Prihodi od kamata po žiro računu	13	14
Prihod od kamata na dužničke vrijednosnice	711	973
Neto (rashod)/ prihod od prodaje instrumenata koja se drže radi trgovanja - dužničke vrijednosnice	85	-349
Neto gubitak/(dobitak) od preračunavanja instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	-192	247
Ukupno	617	885

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

	2015. '000 kn	2016. '000 kn
Ostali prihodi	121	17
Ukupno	121	17

10 Porez na dobit

	2015. '000 kn	2016. '000 kn
<i>Porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka</i>		
Trošak tekućeg poreza na dobit	-1.587	-1.409
Odgođeni porezni prihod/(trošak)	243	-37
Ukupno	-1.344	-1.446

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

	2015. '000 kn	2016. '000 kn
<i>Usklađenje računovodstvene dobiti i poreza na dobit</i>		
Računovodstvena dobit prije poreza	6.580	5.700
Porez po stopi od 20% (2015.: 20%)	-1.316	-1.140
Porezno nepriznati troškovi	-43	-54
Porezna olakšica	15	13
Odgođeni porezni trošak – razlika zbog smanjenja porezne stope (sa 20% na 18%)	0	-265
Porez na dobit	-1.344	-1.446
Efektivna porezna stopa	20,4%	25,4%

Potraživanje/(obveze) za porez na dobit

	2015. '000 kn	2016. '000 kn
Potraživanje za porez na dobit	1.511	1.291

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**11 Novac**

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Žiro račun	22.747	5.088
Gotovina u blagajni	2	3
Ukupno	22.749	5.091

12 Financijska imovina

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
<i>Kratkotrajna financijska imovina</i>		
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak – dužničke vrijednosnice</i>		
- Obveznice Republike Hrvatske, kotiraju	18.169	22.294
- Trezorski zapisi Ministarstva financija, ne kotiraju, nisu listani	0	0
Ukupno	18.169	22.294

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 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
<i>Obveznice denominirane u kunama</i>		
Obveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske, srpanj 2016.	12.935	0
Obveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske, veljača 2017.	5.234	5.114
Obveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske, srpanj 2021.	0	12.831
Obveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske, srpanj 2018.	0	4.349
	<u>18.169</u>	<u>22.294</u>

13 Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Potraživanja od Mirovinskih fondova za naknadu od ukupne imovine mirovinskog fonda	2.905	3.378
Potraživanja od Mirovinskih fondova za naknadu od uplaćenih doprinosa	967	1.288
Ukupno	<u>3.872</u>	<u>4.666</u>

14 Odgođena porezna imovina

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn	Priznato u dobiti ili gubitku 2015. '000 kn	Priznato u dobiti ili gubitku 2016. '000 kn
Obveze prema zaposlenicima i ostale obveze	2.423	2.386	243	-37
	<u>2.423</u>	<u>2.386</u>	<u>243</u>	<u>-37</u>

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

	2015. ‘000 kn	2016. ‘000 kn
Nabavna vrijednost		
Na dan 1. siječnja	1.011	1.096
Povećanja	85	304
Smanjenja	0	-131
Na dan 31. prosinca	1.096	1.269
Akumulirana amortizacija		
Na dan 1. siječnja	607	789
Trošak za godinu	182	227
Smanjenje	0	-129
Na dan 31. prosinca	789	887
Neto knjigovodstvena vrijednost		
Na dan 31. prosinca	307	382
Na dan 1. siječnja	404	307

16 Nematerijalna imovina

	2015. ‘000 kn	2016. ‘000 kn
Nabavna vrijednost		
Na dan 1. siječnja	91	117
Povećanje	26	135
Smanjenje	0	-88
Na dan 31. prosinca	117	164
Akumulirana amortizacija		
Na dan 1. siječnja	88	92
Trošak za godinu	4	8
Smanjenje	0	-88
Na dan 31. prosinca	92	12
Neto knjigovodstvena vrijednost		
Na dan 31. prosinca	25	152
Na dan 1. siječnja	3	25

Nematerijalna imovina uključuje software i licence.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Upisani kapital

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Upisani kapital	15.000	15.000
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>

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 2015. Udio	31. prosinca 2016. Udio
Allianz New Europe Holding GmbH, Austrija	51%	51%
Zagrebačka banka d.d., Republika Hrvatska	49%	49%
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
	100%	100%
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>

Krajnje matično društvo je Allianz SE, Njemačka.

Direktor Društva će predložiti isplatu cjelokupne dobiti Društva za 2016. godinu u iznosu od 4.254 tisuća kuna.

18 Obveze

	31. prosinca 2015 '000 kn	31. prosinca 2016 '000 kn
Obveze s osnove upravljanja fondovima:		
- obveze za pribavu	15.988	2.684
- ostale obveze s osnove upravljanja fondovima	73	369
Obveze prema dobavljačima:		
- obveze prema povezanom društvu - Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom	4	0
- obveze prema ostalim dobavljačima	158	222
Ostale obveze:		
- obveze za plaće i bonuse	345	458
- ostale obveze	48	39
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
Ukupno	16.616	3.772
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja

	31. prosinca 2015 '000 kn	31. prosinca 2016 '000 kn
Odgođene ulazne naknade	9.053	10.050
Ostali obračunati troškovi	1.527	1.308
Rezervacije za bonuse	1.648	2.205
Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore	151	178
Ukupno	<u>12.379</u>	<u>13.741</u>

	Rezervacije za bonuse	Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore	Ukupno
'000 kn			
Stanje 1. siječnja 2015.	1.112	93	1.205
Iskorištene rezervacije	-560	-93	-653
Povećanje	1.096	151	1.247
Stanje 31. prosinca 2015.	<u>1.648</u>	<u>151</u>	<u>1.799</u>
Stanje 1. siječnja 2016.	1.648	151	1.799
Iskorištene rezervacije	-1.040	-151	-1.191
Povećanje	1.597	178	1.775
Stanje 31. prosinca 2016.	<u>2.205</u>	<u>178</u>	<u>2.383</u>

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

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Dugoročna	70	591
Kratkoročna	1.729	1.792
Ukupno	<u>1.799</u>	<u>2.383</u>

Očekuje se da će rezerviranje za bonuse i neiskorištene godišnje odmore u iznosu od 1.792 tisuće kuna biti iskorišteno tijekom 2017. godine, a 591 tisuća kuna tijekom 2018. i 2019. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**20 Upravljanje rizicima****Upravljanje financijskim rizicima**

Aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga raznim financijskim rizicima: kreditnom riziku, tržišnom riziku (uključuje rizik promjene kamatnih stopa i valutni rizik) i riziku likvidnosti.

Cjelokupni proces upravljanja rizicima Društva usredotočen je na nepredvidivost financijskih tržišta i pokušava minimizirati potencijalne loše učinke na financijsko poslovanje Društva.

Upravljanje rizicima je u nadležnosti Direktora Društva.

(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 neispunjavanja obveza stranaka vezanih za instrumente trgovanja. Prilikom praćenja izloženosti kreditnom riziku, uzimaju se u obzir dužničke vrijednosnice i volatilnost fer vrijednosti tih instrumenata.

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

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Republika Hrvatska	18.169	22.294
Zagrebačka banka d.d.	22.747	5.088
Potraživanja od Mirovinskih fondova	3.872	4.666
Potraživanja od povezanih osoba	173	0
Ostala potraživanja	1.513	1.294
Ukupno	<u>46.474</u>	<u>33.342</u>

Od navedenih drugih strana, na 31. prosinca 2016. samo Republika Hrvatska te Zagrebačka banka d.d. imaju rejting prema Standard & Poor's-u i to oboje BB (31. prosinca 2015.: BB oboje).

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

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

Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	18.169	22.294
Ostala imovina	173	0
Tekući račun kod Zagrebačke banke d.d.	22.747	5.088
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	5.385	5.960
Ukupno	<u>46.474</u>	<u>33.342</u>

*(b) Tržišni rizik**(i) Kamatni rizik*

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 2016. godine, kada bi kamatne stope bile 1 postotni bod više/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit prije oporezivanja bila bi za 139 tisuće kuna (2015.: 1 tisuću kuna) niža/viša, uglavnom kao rezultat višeg/nizeg prihoda od kamata na depozite kod banaka s promjenjivom stopom.

Na dan 31. prosinca 2016. godine ulaganja u dužničke vrijednosnice iznosila su 22.294 tisuće kuna (2015.: 18.169 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 2,72 (2015.: 0,69) 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 2,72% (2015.: 0,69%). Kako je na 31. prosinca 2016. vrijednost imovine tog portfelja (ne uključujući potraživanja po kamatama) iznosila 21.940 tisuća kuna (2015.: 17.764 tisuće kuna), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 597 tisuća kuna (2015.: 123 tisuće kuna).

	31. prosinca 2015. %	31. prosinca 2016. %
Efektivne kamatne stope		
Novac	0,00	0,00
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1,36	1,59

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**20 Upravljanje rizicima(nastavak)***(b) Tržišni rizik (nastavak)**(ii) Valutni 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 promjene tečaja kroz transakcije u stranim valutama.

Društvo ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

Na dan 31. prosinca 2016. 100% ukupne imovine i 97,05% ukupnih obveza Društva je bilo denominirano u kunama (31. prosinca 2015.: 100% ukupne imovine i 98,12% ukupnih obveza). Sukladno tome, bilo kakva promjena tečaja (HRK/EUR) bi imala minimalan utjecaj na ukupnu imovinu Društva.

c) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo naići na poteškoće u pronalaženju sredstava za podmirenje dospjelih obveza. Rizik likvidnosti je vrlo nizak te Društvo u portfelju ima likvidnu imovinu kao dio strategije upravljanja rizikom 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
31. prosinca 2016.						
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	3.772	0	0	0	0	3.772
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
	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 2015.						
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	16.616	0	0	0	0	16.616
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Upravljanje rizicima (nastavak)

Upravljanje ostalim rizicima

(d) Operativni rizik

Operativni rizik predstavlja rizik gubitka koji je posljedica neadekvatnih ili pogrešnih procesa ili kontrola zbog tehničkih ili ljudskih faktora, kao i rizika povezanih s delegiranjem poslova na treće osobe. Operativni rizik vezan je na lošu funkcionalnost tehnologije, neodgovarajućih radnji zaposlenika Društva, propuste u organizaciji i internim procedurama.

Upravljanje operativnim rizikom podrazumijeva prisutnost operativnog rizika unutar svih aktivnosti koje se provode unutar Društva te se ne može izbjeći.

Društvo redovito prati i mjeri kvantitativnim i kvalitativni metodama operativni rizik te preispituje procese i postupke za kontroliranje/smanjenje operativnih rizika.

(e) Reputacijski rizik

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

(f) Poslovni rizik

Poslovni rizik predstavlja rizik da će Društvo doživjeti nepredviđene fluktuacije u dobiti zbog pada prihoda bez odgovarajućeg smanjenja troškova. Društvo učinkovito upravlja ovim rizikom postavljanjem adekvatne troškovne strukture, detaljnim planiranjem troškova i praćenjem poslovnog plana.

(g) Strateški rizik

Strateški rizik predstavlja opasnost da dođe do nepovoljnih efekata na Društvo zbog strateških odluka managementa ili njihove (ne)implementacije. Društvo učinkovito upravlja ovim rizikom kroz procjenu glavnih rizika Društva.

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Upravljanje rizicima (nastavak)

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.

Prilikom izračuna fer vrijednosti Fond uzima u obzir MSFI pravila hijerarhije fer vrijednosti koja odražavaju značajnost ulaznih podataka korištenih u procesu vrednovanja. Svaki instrument se individualno detaljno procjenjuje. Razine hijerarhije fer vrijednosti se određuju na temelju najniže razine ulaznih podataka značajnih za određivanje fer vrijednosti instrumenta. Društvo koristi sljedeću hijerarhiju mjerenja fer vrijednosti koja reflektira značajnost inputa korištenih prilikom mjerenja fer vrijednosti:

Razina 1: Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama dostupnim na aktivnom tržištu.

Razina 2: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene na temelju mjerljivih inputa. Ova kategorija uključuje usporedbu fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo koju drugu tehniku procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

Razina 3: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene koje se ne temelje na mjerljivim inputima..

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**20 Upravljanje rizicima (nastavak)****Procjena fer vrijednosti (nastavak)**

Sljedeća tablica predstavlja imovinu i obveze grupe koji se mjere po fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2016. i 2015. godine.

	'000 kn			
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
Ukupno imovina	18.169	0	0	18.169

2016.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Imovina				
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka				
- Dužničke vrijednosnice	17.180	5.114	0	22.294
Ukupno imovina	17.180	5.114	0	22.294

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

	31 prosinca 2015.		31. prosinca 2016.	
	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednosti	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednosti
Financijska imovina	44.965	44.965	32.054	32.054
Financijske obveze	16.616	16.616	3.772	3.772

Na dan 31. prosinca 2016. godine nije bilo potraživanja od povezanih osoba (31. prosinca 2015.: 173 tisuće kuna).

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.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 2016. 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 2016. godine Društvo nije imalo obveza prema Allianz ZB d.o.o. društvu za upravljanje obveznim mirovinskim fondom (2015.: 4 tisuće 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 2016. i 2015. iznose kako slijedi:

	2015. '000 kn	2016. '000 kn
Imovina		
Financijska imovina i novčana sredstva	22.747	5.088
Obveze		
Obveze za troškove pribave	15.782	2.470
Prihodi		
Prihodi od kamata	13	14
Rashodi		
Administrativni troškovi i troškovi pribave	20.980	23.903
Bankovne usluge	98	87
Neto realizirani gubici s osnove prodaje vrijednosnih papira	0	324

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

	2015. '000 kn	2016. '000 kn
Prihodi		
Realizirani dobiti od ulaganja u UCITS fondove	47	0
Ostali prihodi	37	0

Poslovnih transakcija s krajnjim vlasnikom Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. i 2015. nije bilo.

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije društva s ostalim članicama Allianz grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. i 2015. iznose kako slijedi:

	2015. '000 kn	2016. '000 kn
Imovina		
Potraživanja	173	0
Obveze		
Obveze za troškove pribave i ostale troškove	225	28
Rashodi		
Administrativni troškovi, troškovi pribave članova i troškovi licenci	2.493	2.179

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije s mirovinskim fondovima kojima društvo upravlja za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. i 2015. iznose kako slijedi:

	2015. '000 kn	2016. '000 kn
Imovina		
Potraživanja	3.872	4.666
Prihodi		
Prihodi od upravljanja fondovima	39.518	43.936

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 2016. i 2015. iznose kako slijedi:

	2015. '000 kn	2016. '000 kn
Obveze		
Obveze za troškove plaća i bonusa	526	689
Rashodi		
Troškovi osoblja	1.383	1.456
Od toga: mirovinski doprinosi	207	240

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 2016. i 2015. godine.