

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

Godišnje izvješće za 2018. godinu

U Zagrebu, 18. ožujka 2019.

Sadržaj

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

Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća	1
Izvješće poslovodstva	2
Financijski izvještaji	7

*Izvješće neovisnog revizora
Vlasnicima društva Allianz ZB d.o.o.
Izvješće o reviziji finansijskih izvještaja*

Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji istinito i fer prikazuju finansijski položaj Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo“) na dan 31. prosinca 2018. godine i njegovu finansijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji („MSFI“).

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru.

Što smo revidirali

Finansijski izvještaji Društva obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2018. godine;
- izvještaj o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2018. godine;
- izvještaj o novčanim tokovima za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2018. godine;
- izvještaj o promjenama kapitala za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2018. godine; i
- bilješke uz finansijske izvještaje, uključujući značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su podrobnije opisane u našem izvješću u odjeljku o *Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja*.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za naše mišljenje.

Neovisnost

Neovisni smo od Društva u skladu s *Kodeksom etike za profesionalne računovođe* Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA Kodeksom), te smo ispunili naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerevizijске usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014. te, nadalje da nismo pružili ostale dozvoljene nerevizijске usluge Društvu u razdoblju od 1. siječnja 2018. do 31. prosinca 2018. godine.

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Heinzelova 70, 10000 Zagreb, Hrvatska
T: +385 (1) 6328 888, F: +385 (1) 6111 556, www.pwc.hr

Naš pristup reviziji

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najveće važnosti za našu reviziju izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije finansijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Ključna revizijska pitanja

Priznavanje prihoda od naknada

Vidjeti bilješku 5 uz finansijska izvješća pod nazivom Prihodi od upravljanja fondovima, te bilješku 3 pod nazivom Značajne računovodstvene politike za daljnje informacije.

Društvo je priznalo prihode od upravljanja fondovima u iznosu od 148,1 milijuna kuna, koji se odnose na prihode od upravljanja ukupnom imovinom fonda za godinu koja završava 31. prosinca 2018. godine.

Iako su transakcije unutar tokova prihoda unificirane i priznavanje prihoda nije kompleksno, usmjerili smo se na ovo područje zbog značajnosti navedenih stavki za finansijske izvještaje Društva.

Kako smo revidirali Ključno revizijsko pitanje

Naš revizijski pristup prihodima temeljio se na detaljnem testu transakcija opisanom kako slijedi.

Za cjelokupnu populaciju transakcija svaki dan, preračunali smo naknadu za upravljanje fondom množenjem neto imovine („NAV“) pojedinog fonda s postotkom naknade za upravljanje na zadani datum.

Prikupili smo neovisnu konfirmaciju od strane skrbničke banke, te smo uskladili naš izračun NAV-a s izračunom dobivenim od strane banke skrbnika. Nismo uočili značajne razlike.

Usporedili smo postotak naknade za upravljanje pojedinim fondom s prospektom fonda. Nismo uočili značajne razlike.

Izvještavanje o ostalim informacijama uključujući Izvješće poslovodstva

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće Društva, koje uključuje Izvješće poslovodstva, ali ne uključuju finansijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, uključujući i Izvješće poslovodstva.

U vezi s našom revizijom finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije, te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne finansijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se na neki drugi način čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izvješća poslovodstva, obavili smo također postupke propisane odredbama hrvatskog Zakona o računovodstvu. Ti postupci obuhvaćaju provjeru uključuje li Izvješće poslovodstva objave zahtijevane člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju posla koji smo obavili tijekom revizije, prema našem mišljenju:

- Informacije u Izvješću poslovodstva za finansijsku godinu za koju su sastavljeni finansijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s finansijskim izvještajima; te
- Izvješće poslovodstva sastavljeno je u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu;

Nadalje, na temelju poznавanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ako zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz u Izvješću poslovodstva. U tom smislu nemamo ništa za izvijestiti.

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje finansijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti vezanih uz vremensku neograničenost poslovanja ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja Društva.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kad ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajnim ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomski odluke korisnika donijete na osnovi tih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorene, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo osmisili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocenjujemo primjerenošć korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenošći korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, na temelju pribavljenih revizijskih dokaza, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastave s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtjeva 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 sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocenjujemo cijelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, planirani djelokrug i vremenski raspored revizije i važne revizijske nalaze, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim mjerama zaštite.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga predstavljaju ključna revizijska pitanja. Navedena pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.



Izvješće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Imenovanje

Prvi put smo imenovani za revizore Društva temeljem odluke skupštine 7. prosinca 2017. godine. Naše imenovanje za 2018. godinu je naša prva godina angažmana kao revizora Društva.

Angažirani partner u reviziji odgovoran za ovo izvješće neovisnog revizora je Siniša Dušić.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzelova 70, Zagreb
18. ožujka 2019.



Siniša Dušić
Član Uprave i Ovlašteni revizor

PricewaterhouseCoopers d.o.o.⁴
za reviziju i konzalting
Zagreb, Heinzelova 70

Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća

Uprava ima odgovornost za svaku poslovnu godinu pripremiti finansijske izvještaje koji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, finansijski položaj Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo“) te njegovu uspješnost i njegove novčane tokove, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima, te je odgovorna za vođenje odgovarajuće računovodstvene evidencije potrebne za pripremu tih finansijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Društva i sprečavanja i ustanovljavanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima te ih potom treba dosljedno primjenjivati, donositi razumne i razborite prosudbe i procjene, pripremati finansijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava Društva je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj Izvješća poslovodstva, sukladno zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu.

Uprava je odgovorna za predaju Godišnjeg izvješća koje uključuje finansijske izvještaje i Izvješće poslovodstva Nadzornom odboru, nakon čega Nadzorni odbor treba odobriti izdavanje Godišnjeg izvješća Glavnoj skupštini na usvajanje.

Izvješće poslovodstva i finansijski izvještaji odobreni su od strane Uprave što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Kristijan Buk

Predsjednik Uprave

Mario Staroselčić

Član Uprave

Slaven Bošnjak

Saša Novosel

Član Uprave

Član Uprave

Zagreb, 18. ožujka 2019.

**Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim
i dobrovoljnim mirovinskim fondovima**
Heinzelova 70
10000 Zagreb
Hrvatska

Izvešće poslovodstva

Uprava predstavlja Izvešće poslovodstva Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima ("Društvo") za 2018. godinu.

1. Rezultati poslovanja, rizici i daljnji razvoj društva

1.1. Poslovne aktivnosti društva

Sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima te Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Zakon“), temeljna djelatnost Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo“ ili „Društvo za upravljanje“) je upravljanje imovinom mirovinskih fondova („Fondovi“ ili „Mirovinski fondovi“). Društvo upravlja sljedećim fondovima: *AZ obvezni mirovinski fond kategorije A, AZ obvezni mirovinski fond kategorije B, AZ obvezni mirovinski fond kategorije C, 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 .

Društvo provodi ulaganja imovine Fonda poštujući temeljna načela ulaganja: sigurnosti, razboritosti i opreza, te smanjenja rizika raspršenošću ulaganja, vodeći pri tome računa o zakonskim ograničenjima ulaganja imovine.

Dana 3. rujna 2018. godine, temeljem odluke Skupštine i Rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu, društvo Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima pripojeno je Allianz ZB d.o.o. društvu za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima koje nakon spajanja mijenja tvrtku u Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Statusnom promjenom pripajanja društvo Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima prestaje postojati kao samostalni pravni subjekt.

Tijekom 2018. godine AZ je zadržao vodeći položaj u ukupnom članstvu kako obveznih tako i dobrovoljnih mirovinskih fondova. Taj udio iznosi 34,36% u ukupnom broju članova obveznih mirovinskih fondova, te 48,66% u ukupnom broju članova otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova. U apsolutnom iznosu, broj članova u obveznim Fondovima pod upravljanjem AZ-a na dan 31. prosinca 2018. iznosio je 665 tisuće, a u otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondovima pod upravljanjem AZ-a na dan 31. prosinca 2018. iznosio je 148 tisuća članova.

Tržišni udio AZ-a u neto imovini obveznih mirovinskih fondova iznosio je krajem godine 38,57%, u otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondovima 51,86%, dok je tržišni udio u neto doprinosima obveznih mirovinskih fondova u 2018. godini bio 37,12%, a kod otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova 40,22%.

Izvešće poslovodstva (nastavak)

1. Rezultati poslovanja, rizici i daljnji razvoj društva (nastavak)

1.2. Financijski rezultati Društva u 2018.

Društvo je u 2018. ostvarilo neto dobit od 74 milijuna kuna.

Uobičajeno, u strukturi prihoda, najvažniji su prihodi od naknade za upravljanje koji čine 82% prihoda ostvarenih po osnovi upravljanja fondovima. Zakonom je određena maksimalna visina naknade za upravljanje i to za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima na 0,363% u 2018. (u 2017.: 0,39%), te za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima do 2%.

Ukupni rashodi Društva ostvareni u 2018. godini iznose 73 milijun kuna. Od navedenih ukupno ostvarenih rashoda najznačajniji su rashodi od upravljanja fondovima, te rashodi za opće i administrativne troškove poslovanja.

Ukupna imovina Društva na dan 31. prosinca 2018. godine iznosi 221 milijun kuna, a najveću stavku predstavlja financijska imovina unutar koje je najznačajniji jamstveni polog propisan Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima. Jamstveni polog iznosi 84 milijuna kuna, a sastoji se ulaganja u trezorske zapise i novčanih sredstava. Društvo je, prema Zakonu, dužno za svakih 10 tisuća članova obveznih mirovinskih fondova iznad 50 tisuća članova uplatiti milijun kuna u jamstveni polog.

1.3. Upravljanje rizicima

Kao vodeće društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima u Republici Hrvatskoj, Društvo smatra upravljanje rizicima integralnim dijelom svog poslovanja. Okvir upravljanja rizicima pokriva sve dijelove poslovanja. To osigurava da su rizici identificirani, analizirani, procijenjeni i da se njima upravlja u konzistentan način.

1.4. Financijski instrumenti i rizici

Financijski instrumenti koje Društvo koristi obuhvaćaju depozite kod banaka, obveznice i trezorske zapise Ministarstva financija Republike Hrvatske.

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

Društvo u svom poslovanju dužnu pažnju posvećuje i upravljanju rizicima. Upravljanje rizicima usredotočuje se na nepredvidivost financijskih tržišta i pokušava minimalizirati potencijalne loše učinke na financijsko poslovanje Društva.

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

Budući da Društvo ulaže u dužničke vrijednosnice i bankovne depozite, novčani tokovi i rezultat su do određene mjere izloženi kamatnom riziku.

Većina imovine, obveza i transakcija Društva iskazana je u kunama. Društvo na 31. prosinca 2018. godine nije bilo značajno izloženo valutnom riziku.

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

Izvešće poslovodstva (nastavak)

1. Rezultati poslovanja, rizici i daljnji razvoj društva (nastavak)

1.5. Operativni rizik

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

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

1.6. Reputacijski rizik i vrijednost klijenata

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

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

1.7. Budući razvoj Društva

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

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

Društvo će i u budućnosti upravljati svim fondovima sa jednakom pozornošću i isključivo u interesu članova fondova.

2. Događaji nakon kraja poslovne godine

Dana 1. siječnja 2019. godine na snagu je stupio Zakon o izmjenama i dopunama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (NN 115/2018; u nastavku Zakon), kojim je propisana nova metodologija priznavanja prihoda od naknade za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima. Također, dana 1. siječnja 2019. godine na snagu je stupio Zakon o izmjenama i dopunama Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN 115/2018; u nastavku: Zakon). Sukladno Zakonu, za osobe koje su sklopile ugovor o članstvu u dobrovoljnim mirovinskim fondovima počevši od 1. siječnja 2019. godine ili kasnije ne obračunava se ulazna naknada.

3. Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo u 2018. nije sudjelovalo u aktivnostima istraživanja i razvoja.

4. Podružnice društva

Društvo nema podružnica, niti se planira njihovo osnivanje.

Izvješće poslovodstva (nastavak)

5. Pravila korporativnog upravljanja

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

5.1. Skupština Društva

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

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

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

Održavanje Skupštine nije potrebno ako se članovi Društva u pisanom obliku suglase o doноšenju pojedine odluke.

5.2. Uprava Društva

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

5.3. Nadzorni Odbor

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

5.4. Revizijski odbor

Sukladno Zakonu o reviziji, Društvo ima Revizijski odbor kojega čine tri člana Nadzornog odbora Društva, od kojih jedan član Nadzornog odbora ima znanja iz područja računovodstva.

Revizijski odbor prati postupak finansijskog izvješćivanja te učinkovitost sustava unutarnje kontrole, unutarnje revizije, praćenja usklađenosti te sustav upravljanja rizicima, nadgleda provođenje revizije godišnjih finansijskih izvještaja, prati neovisnost samostalnih revizora ili revizorskog društva koje obavlja reviziju, a posebno ugovore o dodatnim uslugama, daje preporuke Nadzornom odboru o odabiru

Izvešće poslovodstva (nastavak)

5. Pravila korporativnog upravljanja (nastavak)

5.4. Revizijski odbor (nastavak)

neovisnog revizora, raspravlja o planovima i godišnjem izvješću unutarnje revizije te o značajnim pitanjima koja se odnose na ovo područje kao i analizira ključne izvještaje nadzornih tijela, razmatra njihove nalaze i ispravljanje uočenih nedostataka/nepravilnosti.

5.5. Sukob interesa

Politikom upravljanja sukobom interesa, Pravilnikom o radu, Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji poslova kao i pojedinačnim ugovorima o radu te Pravilnikom o standardima usklađenja tržišta kapitala i drugim internim aktima Društva jasno su naznačene dužnosti i odgovornosti svakog pojedinog radnika, zaključivanje osobnih transakcija relevantnih osoba te sprječavanje sukoba interesa.

U Društvu je na snazi i Pravilnik o praćenju usklađenosti kojim se uređuje usklađivanje internih i drugih akata Društva koji se koriste u redovnom poslovanju s pozitivnim zakonskim propisima, te pravila etičnosti i ponašanja radnika, postupak i ograničenja privatnih ulaganja radnika, pravila ponašanja na tržištu te pravila o zaštiti i postupanju s povlaštenim informacijama, poslovnim i drugih tajnama do kojih radnici mogu doći u redovnom poslovanju.

S ciljem uspostave učinkovitog mehanizma koji će omogućiti djelotvorno praćenje primjerenoosti postupanja Društva vezano uz sprječavanje sukoba interesa, kao i identificirati potencijalan sukob interesa te uskladiti postupanje radi sprječavanja istog u Društvu je osnovan i Odbor za sprječavanje sukoba interesa.

Rukovodstvo Društva

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

Uprava

Kristijan Buk, predsjednik Uprave

Mario Staroselčić, član Uprave

Saša Novosel, član Uprave od 3.9.2018. godine

Slaven Bošnjak, član Uprave od 3.9.2018. godine

Nadzorni odbor

Dr. Kay Müller, Predsjednik Nadzornog odbora

Mirela Mihin Raguž, Zamjenica Predsjednika Nadzornog odbora

Dr. Chistoph Plein, Član Nadzornog odbora

Branka Vladetić, Član Nadzornog odbora od 3.9.2018. godine

Ivana Jakelić, Član Nadzornog odbora od 3.9.2018. godine

**IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI
za razdoblje od 1.siječnja do 31.prosinca 2018.godine**

Konto	Pozicije	Bilješka	01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2018.- 31.12.2018.
	Prihodi od upravljanja fondovima	5	144.192	162.616
701	Naknada za upravljanje		133.256	148.121
701x	<i>Obvezni mirovinski fond</i>		133.256	133.313
701y	<i>Dobrovoljni mirovinski fond</i>		0	14.808
700	Ulazna naknada		10.935	14.490
700x	<i>Obvezni mirovinski fond</i>		10.935	11.775
700y	<i>Dobrovoljni mirovinski fond</i>		0	2.715
702	Naknada za izlaz		1	5
702x	<i>Obvezni mirovinski fond</i>		1	2
702y	<i>Dobrovoljni mirovinski fond</i>		0	3
	Rashodi od upravljanja fondovima	6	-32.950	-54.108
-640	Transakcijski troškovi		0	-12
-643	Troškovi promidžbe		-864	-2.069
-641-642-649	Ostali troškovi upravljanja fondovima		-32.086	-52.027
	Neto rezultat od upravljanje fondovima		111.242	108.508
-60-61-62-63	Opći i administrativni troškovi poslovanja	7	-17.076	-18.419
	Neto finansijski rezultat	8	1.239	567
71-680	Neto prihod od kamata		1.506	472
72-681	Neto tečajne razlike		0	0
732-662	Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		0	-5
730+731+739-660-661-669	Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u finansijske instrumente		-267	100
75+76+77-65-67-69	Ostali prihodi i rashodi	9	11	-338
	Ukupni prihodi		145.709	163.188
	Ukupni rashodi		-50.293	-72.871
	Dobit ili gubitak iz poslovanja prije oporezivanja		95.416	90.317
	Porez na dobit	10	17.172	16.268
	Dobit ili gubitak		78.244	74.049
	Ostala sveobuhvatna dobit		0	0
	Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka		0	0
	<i>Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina</i>		0	0
	<i>Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata</i>		0	0
	<i>Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka</i>		0	0
	<i>Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane</i>		0	0
	Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka		0	0
	<i>Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63+AOP64)</i>		0	0
	<i>-nerealizirani dobici/gubici</i>		0	0
	<i>-preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)</i>		0	0
	<i>Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i>		0	0
	<i>-dobici/gubici</i>		0	0
	<i>-preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)</i>		0	0
	<i>Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i>		0	0
	Ukupna sveobuhvatna dobit		78.244	74.049

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU
na dan 31. prosinac 2018.**

u '000 kn				
Konto	Pozicije	Bilješka	31.12.2017.	31.12.2018.
	Imovina			
10+13*	Novčana sredstva	11	7.312	28.216
30+31+13*	Financijska imovina po fer vrijednosti	12b	50.135	145.345
32+13*	Financijska imovina po amortiziranom trošku	12a	79.883	0
12	Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	13	11.772	16.533
11+13+14+15+16+17	Ostala potraživanja	14	1	0
01	Nekretnine, postrojenja i oprema	16	469	783
00	Nematerijalna imovina	17	2.201	3.471
19x	Odgodena porezna imovina	15	536	3.381
02+05+06+08+19 (osim 19x)	Ostala imovina	18	24.858	23.583
	Ukupna IMOVINA		177.167	221.312
98	Izvanbilančni zapisi		0	0
	KAPITAL I OBVEZE			
	Kapital i rezerve		168.244	186.257
90	Temeljni kapital	19	90.000	105.000
91+92+94	Rezerve kapitala		0	0
93x	Rezerve fer vrijednosti		0	0
93y	Ostale revalorizacijske rezerve		0	0
950+951	Zadržana dobit ili preneseni gubitak		0	7.208
952+953	Dobit ili gubitak tekuće godine		78.244	74.049
	Obveze		8.923	35.055
20	Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima	20	1.652	11.382
21	Financijske obveze		0	0
24+25+26+27+28+29 (osim 29x)	Ostale obveze	21	7.271	23.673
29x	Odgodene porezne obveze		0	0
	UKUPAN KAPITAL I OBVEZE		177.167	221.312
99	Izvanbilančni zapisi		0	0

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
za razdoblje od 1.siječnja do 31.prosinca 2018.godine**

P o z i c i j a	Bilješka	01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2018.- 31.12.2018.
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		74.168	82.738
Primici od naknade za upravljanje fondovima		133.197	148.441
Ostali primici od mirovinskih fondova		10.935	14.718
Izdaci s osnove upravljanja mirovinskim fondovima		-31.216	-43.664
Novac isplaćen dobavljačima		-4.741	-4.914
Novac isplaćen zaposlenicima		-16.791	-11.848
Izdaci od kamate		0	-3
Izdaci za porez		-15.713	-18.166
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti		43	1
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti		-1.546	-1.827
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti		-9.379	-7.065
Primici od prodaje financijskih instrumenata		28.000	124.000
Izdaci za kupnje financijskih instrumenata		-36.867	-130.886
Primici od kamata		1.163	586
Primici od dividendi		0	0
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale finansijske instrumente		79.000	0
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata		-79.703	0
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine		-974	-928
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine		2	163
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti		0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti		0	0
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti		-71.425	-54.769
Uplate vlasnika društva		0	23.480
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela		0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti		-71.425	-78.244
Primici od kredita		0	0
Izdaci za otplatu primljenih kredita		0	0
Primici po izdanim financijskim instrumentima		0	0
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima		0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti		0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		0	-5
Efekti promjene tečaja stranih valuta		0	0
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava		-6.636	20.904
Novac na početku razdoblja		13.948	7.312
Novac na kraju razdoblja	11	7.312	28.216

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
za razdoblje od 1.siječnja do 31.prosinca 2018.godine

u '000 kn

Kapital i rezerve	Raspodjeljivo vlasnicima matice						Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
	Pozicija	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak		
Stanje 1.1.2017.		90.000	0	0	0	71.425	0	0
Promjene računovodstvenih politika		0	0	0	0	0	0	0
Ispравak pogreški prethodnih razdoblja		0	0	0	0	0	0	0
Stanje 1.1.2017. (prepravljeno)		90.000	0	0	0	71.425	0	0
Dobit ili gubitak razdoblja		0	0	0	0	0	78.244	0
Promjene fer vrijednosti finansijskih instrumenata		0	0	0	0	0	0	0
Ostali dobici i gubici od ulaganja u finansijske instrumente		0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)		0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala		0	0	0	0	0	0	0
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene i kapitala i rezervi		0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)		0	0	0	0	0	78.244	0
Povećanje/smanjenje temeljnog kapitala		0	0	0	0	0	0	0
Ostale update vlasnika		0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti		0	0	0	0	-71.425	0	0
Ostale raspodjele vlasnicima		0	0	0	0	0	0	0
Stanje na 31.12.2017. (zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini)		90.000	0	0	0	0	78.244	0
		0	0	0	0	0	0	0
Stanje 1.1.2018.		90.000	0	0	0	78.244	0	0
Promjene računovodstvenih politika		0	0	0	0	0	0	0
Ispравak pogreški prethodnih razdoblja		0	0	0	0	0	0	0

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

Kapital i rezerve	Raspodjeljivo vlasnicima matice						Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
Stanje 1.1.2018. (prepravljeno)	90.000	0	0	0	78.244	0	0	168.244
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	74.049	0	74.049
Promjene fer vrijednosti finansijskih instrumenata	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostali dobici i gubici od ulaganja u finansijske instrumente	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene i kapitala i rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekuće razdoblje)	0	0	0	0	0	74.049	0	74.049
Efekt pripajanja (bilješka 26)	15.000	0	0	0	7.208	0	0	22.208
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispłata udjela u dobiti	0	0	0	0	-78.244	0	0	-78.244
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na 31.12.2018. (zadnji dan izvještajnog razdoblja)	105.000	0	0	0	7.208	74.049	0	186.257

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Društvo koje je predmet izvještavanja

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo“ ili „Društvo za upravljanje“) registrirano je kao društvo s ograničenom odgovornošću na Trgovačkom sudu u Zagrebu 26. rujna 2001. godine. Društvo Allianz ZB d.o.o. – društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima („stečeno društvo“) dana 3. rujna 2018. godine pripojilo se društvu Allianz ZB d.o.o. – društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima („društvo stjecatelj“), koje je promijenilo ime u Allianz ZB d.o.o. – društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Sjedište Društva je u Zagrebu, Heinzelova 70. Isključiva djelatnost Društva je upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima u Republici Hrvatskoj. Društvo upravlja sa fondovima *AZ obvezni mirovinski fond kategorije A, AZ obvezni mirovinski fond kategorije B, AZ obvezni mirovinski fond kategorije C, 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* („Fondovi“ ili „Mirovinski fondovi“).

Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga („Agencija“) je regulatorno tijelo Društva.

2 Osnova za pripremu izvještaja

Izjava o usklađenosti

Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja obveznim mirovinskim fondovima, te Pravilnikom o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja dobrovoljnim mirovinskim fondovima izdanim od strane Agencije. Finansijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva 18. ožujka 2019. godine za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani u skladu s tim.

Računovodstvena regulativa Agencije temelji se na Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („MSFI usvojeni od strane EU“). Računovodstvene politike podudaraju se s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda finansijskog 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 2018. godine.

Osnova mjeranja

Finansijski izvještaji sastavljeni su na osnovi povijesnog ili amortiziranog troška, s iznimkom finansijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se mjeri po fer vrijednosti.

Funkcionalna i prezentacijska valuta

Finansijski 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 finansijskih izvještaja u skladu s računovodstvenom regulativom primjenjivom na regulirana mirovinska društva u Republici Hrvatskoj zahtijeva od rukovodstva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade finansijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrđiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena. Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i u budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

Prosudbe rukovodstva koje se odnose na primjenu MSFI-jeva usvojenih od strane EU koji imaju značajan utjecaj na finansijske izvještaje i procjene sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini opisane su u Bilješci 4.

3 Značajne računovodstvene politike

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

Prihodi i rashodi od upravljanja Fondom

Prihod od upravljanja fondom predstavlja iznose zaračunate za usluge upravljanja nad Fondovima. Ti iznosi uključuju naknadu za usluge upravljanja, ulaznu naknadu te izlaznu naknadu. Prihodi se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

Rashodi od upravljanja Fondovima se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju. Određeni rashodi od upravljanja Fondovima i rashodi poslovanja nastali u Fondovima, priznaju se u Društvu, sukladno Zakonima i pravilnicima koje je objavila Agencija.

Inkrementalni troškovi koji se mogu izravno povezati sa zaključivanjem ugovora o ulaganjima priznaju se kao imovina (odgođeni trošak stjecanja) jer se mogu zasebno utvrditi i pouzdano mjeriti i postoji vjerojatnost da će se moći nadoknaditi. Inkrementalni troškovi odnose se na one troškove koji ne bi nastali da Društvo nije zaključilo ugovor o ulaganjima. Imovina predstavlja ugovorno pravo Društva na koristi od pružanja usluga upravljanja ulaganjima i amortizira se tijekom priznavanja pripadajućih prihoda od strane Društva. Uprava procjenjuje razdoblje amortizacije na 30 godina.

Nemonetarna imovina te stavke koje se mjere po povjesnom trošku u stranoj valuti, preračunavaju se po tečaju na dan transakcije te se ponovno ne preračunavaju na datum izvještavanja.

Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi i rashodi se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju. Finansijski 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 finansijske 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 dobici i gubici od tečajnih razlika nastalih pri preračunavanju monetarne imovine i obveza i prikazuju unutar finansijskih prihoda ili rashoda.

Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2018. godine bio je 7,417575 kuna za 1 euro (2017.: 7,513648 kuna).

Trošak poreza na dobit

Porez na dobit koji se obračunava na rezultat za godinu sastoji se od tekućeg poreza i odgođenog poreza. Trošak poreza na dobit iskazuje se u dobiti ili gubitku s izuzetkom poreza na dobit koji se odnosi

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Trošak poreza na dobit (nastavak)

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.

Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema se vrednuje po povijesnom trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i, ukoliko postoje, gubitke od umanjenja vrijednosti. Trošak ulaganja uključuje troškove koji se izravno mogu pripisati nabavi imovine.

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

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

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

	2017.	2018.
Namještaj	5-7 godina	5-7 godina
Oprema	4-6 godina	4-6 godina
Motorna vozila	4 godine	4 godine

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

Dobici i gubici kod otuđenja utvrđuju se uspoređujući ostvarenu prodajnu cijenu i neto knjigovodstvenu vrijednost imovine te se uključuju u dobit ili gubitak.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Poslovna spajanja društava pod zajedničkom kontrolom

Pripajanje ili poslovna kombinacija koja uključuje poslovne subjekte pod zajedničkom kontrolom je poslovna kombinacija u kojoj su svi poslovni subjekti koji sudjeluju u poslovnoj kombinaciji pod kontrolom iste strane (ili strana) prije i nakon poslovne kombinacije, tako da ne dolazi do prijenosa kontrole. Metoda knjigovodstvene vrijednosti prednika upotrebljava se za provođenje pripajanja društava pod zajedničkom kontrolom. Prema metodi knjigovodstvene vrijednosti prednika, u društvo slijednika se prenose knjigovodstvene vrijednosti imovine (uključujući goodwill, ako postoji) i obveze stečenog ili pripojenog društva (odnosno društva koje je prestalo postojati kao rezultat pripajanja) iz konsolidiranih finansijskih izvještaja najvišeg subjekta koji ima zajedničku kontrolu i koje priprema konsolidirane finansijske izvještaje ili subjekta niže razine ako je opravdano.

Rezultati i bilanca pripojenog društva uključuju se u buduća razdoblja od datuma pripajanja ili poslovne kombinacije među društвima pod zajedničkom kontrolom. Na datum pripajanja poništavaju se transakcije i stanja između društava, kao i nerealizirani dobici i gubici u transakcijama između društava koja se pripajaju.

Neto imovina pripojenih društava priznaje se u kapitalu i rezervama. Na isti način priznaje se i učinak prijenosa vlasničkih instrumenata ili zamjene dionica između društava pod zajedničkom kontrolom. Efekti pripajanja prikazani su u bilješci 26.

Nematerijalna imovina

Sva nematerijalna imovina koju je steklo Društvo iskazana je po trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i eventualne gubitke od umanjenja. Korisni vijek upotrebe i metoda obračuna amortizacije periodično se pregledavaju kako bi se osiguralo da su metoda i razdoblje obračuna amortizacije u skladu s očekivanim ekonomskim koristima koje nosi nematerijalna imovina.

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

Troškovi redovnog održavanja direktno se priznaju u poslovni rezultat.

Amortizacija se priznaje kroz dobit ili gubitak primjenjujući linearnu metodu kako bi se troškovi amortizacije rasporedili na preostali procijenjeni korisni vijek trajanja nematerijalne imovine kako slijedi:

	2017.	2018.
Software	6 godina	6 godina
Licence	6 godina	6 godina
Stečeni članovi	30 godina	30 godina

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

Umanjenje vrijednosti nefinansijske imovine

Neto knjigovodstvena vrijednost imovine Društva, izuzev finansijske 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 nadoknadi iznos imovine. Za imovinu koja nema konačan korisni vijek upotrebe (na datum izvještavanja Društvo nije imalo takve

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Umanjenje vrijednosti nefinansijske imovine (nastavak)

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Društvo raspoređuje svoju financijsku imovinu i financijske obveze na temelju poslovnog modela upravljanja financijskom imovinom i obvezama i obilježjima financijske imovine s ugovornim novčanim tokovima u sljedeće kategorije:

- a. financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka,
- b. financijska imovina i obveze po amortiziranom trošku i
- c. financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Odluku o klasifikaciji donosi Odjel upravljanja imovinom odmah pri inicijalnom priznavanju.

Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Financijska imovina ili financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka je financijska imovina ili financijske obveze koja nije klasificirana kao financijska imovina koja se mjeri kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ili financijska imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku.

Određena ulaganja ili obveze mogu se pri početnom priznavanju neopozivo kategorizirati u ovu kategoriju ako se time otklanja ili znatno umanjuje nedosljednosti pri mjerenu ili priznavanju (računovodstvena neusklađenost) koja bi u protivnome nastala zbog mjerjenja imovine ili obveza ili priznavanja dobiti ili gubitka povezanih s tom imovinom ili obvezama na različitim osnovama.

Financijska imovina i obveze po amortiziranom trošku

Financijska imovina se klasificira po amortiziranom trošku ukoliko su ispunjeni slijedeći od uvjeta:

- a) financijska se imovina drži u okviru poslovnog modela čija je svrha držanje financijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova i
- b) na temelju ugovornih uvjeta financijske imovine na određene datume nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

Iako je Društvo u ovu kategoriju klasificiralo imovinu za koju ima cilj držanje do dospijeća, prodaju je moguće realizirati u slučajevima povećanja kreditnog rizika imovine, povećanja rizika koncentracije, prekoračenja ograničenja ulaganja ili izvršenja prodaje netom prije dospijeća i ako su sredstva od prodaje približno jednaka iznosu koji se prikuplja u okviru preostalih ugovornih novčanih tokova.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

Financijska imovina se klasificira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ukoliko su ispunjeni slijedeći od uvjeta:

- a) financijska se imovina drži u okviru poslovnog modela čiji se cilj ostvaruje i prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom financijske imovine i
- b) na temelju ugovornih uvjeta financijske imovine na određene datume nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Početno priznavanje

Priznavanje imovine i obveza Društva provodi se ovisno o vrsti imovine i obveza te provedenoj klasifikaciji.

Društvo će priznati finansijsku imovinu ili finansijsku obvezu u izvještaju o finansijskom položaju samo i isključivo kada Društvo postaje jedna od ugovornih strana na koju se primjenjuju ugovorni uvjeti instrumenta.

Finansijska imovina i obveze Društva početno se priznaju po fer vrijednosti uvećano ili umanjeno, u slučaju finansijske imovine ili finansijskih obveza koje se ne vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili isporukom finansijske imovine ili finansijskih obveza. Izuzetak od navedenog su finansijska imovina i finansijske obveze koje se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, kojima se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcijski troškovi, jer se oni po nastanku priznaju u računu dobiti i gubitka.

Finansijska imovina i finansijske obveze priznat će se od datuma kada se počnu primjenjivati ugovoreni uvjeti instrumenta u kojem je Društvo jedna od ugovornih strana.

Početno priznavanje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit te dužničkih vrijednosnih papira koji se vode po amortiziranom trošku, obavlja se na datum ugovora (datum trgovanja).

Početno priznavanje ostale imovine koja se mjeri po amortiziranom trošku obavlja se na datum namire.

Kupnja i prodaja finansijskih instrumenata priznaje se u imovini Društva na datum ugovora (trgovanja). Zaključena transakcija kupnje priznaje se u imovini Društva prema vrsti i provedenoj klasifikaciji finansijskog instrumenta uz istovremeno priznavanje obveze za namiru. Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovini Društva finansijski instrument se prestaje priznavati, a počinje se priznavati potraživanje s osnove prodaje finansijskog instrumenta.

Prilikom sudjelovanja u javnoj ponudi vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca (inicijalna i sekundarna ponuda, ponuda ograničenom broju ulagatelja i sl.), prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca se inicijalno iskazuju kao potraživanje u iznosu prihvaćene ponude, a nakon njihovog upisa na račun Društva ili pod/skrbnika u središnjem depozitoriju, odnosno u slučaju ulaganja u prenosive vrijednosne papire izdavatelja iz druge države članice ili države članice Organizacije za gospodarsku suradnju i nadzor (dalje: OECD) po primljenoj obavijesti od depozitara, priznaje se u imovini Društva sukladno klasifikacijama finansijske imovine.

Prenosivi vrijednosni papiri u imovini Društva kod obvezujućih javnih ponuda za otkup vrijednosnih papira vrednuju se od datuma obavijesti depozitara o prihvaćenoj ponudi od strane ponuditelja po cijeni otkupa iz javne ponude.

Promjene nad imovinom i obvezama Društva u poslovnim knjigama Društva evidentiraju se na osnovu urednih i vjerodostojnih knjigovodstvenih isprava.

Potraživanja ili obveze po osnovi kamata i sličnih prava i obveza Društva, iskazuju se u imovini ili obvezama Društva po utvrđivanju imateljevog prava.

Potraživanja za dividende ili udjele u dobiti priznaju se u imovini Društva na prvi dan od kojeg se dionicom trguje bez prava na dividendu (ex dividend date). Iznimno, Društvo može priznati potraživanja za dividende ili udjele u dobiti u imovini Društva na dan utvrđivanja imateljevog prava, a temeljem odluke o isplati dividende ili raspodjeli dobiti nadležnog organa trgovačkog društva (npr. glavne skupštine ili skupštine) ili zaprimljene obavijesti od depozitara.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Naknadno mjerjenje

Nakon početnog priznavanja Društvo će mjeriti finansijsku imovinu, uključujući derivative koji predstavljaju imovinu, po njenoj fer vrijednosti, bez umanjenja za iznos transakcijskih troškova koji mogu nastati prilikom prodaje ili drugog načina otuđenja, osim vezano za finansijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope.

Nakon početnog priznavanja Društvo treba mjeriti finansijske obveze po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, osim:

(a) finansijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Takve obveze, uključujući derivative koji predstavljaju obveze, mjere se po fer vrijednosti, osim derivativne obveze koja je povezana i mora biti podmirena isporukom glavnih instrumenata koji ne kotiraju, čija se fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi, koji će se mjeriti po trošku stjecanja,

(b) finansijskih obveza koje nastaju ako prijenos finansijske imovine ne udovoljava zahtjevima prestanka priznavanja ili se računovodstveno tretira primjenom pristupa nastavka kontinuiranog sudjelovanja u imovini,

Vrijednosni papiri koji kotiraju na burzama dnevno se vrednuju po tekućoj ili tržišnoj vrijednosti, a koja najbolje odražava njihovu fer vrijednost. Razlika između tržišne vrijednosti i troška ulaganja vrijednosnog papira priznaje se kao usklađenje u nerealizirane dobitke ili gubitke u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Temeljem prodaje javljaju se realizirani dobici/gubici koji čine razliku između knjigovodstvene cijene kupnje utvrđene na dan prodaje i cijene po kojoj se vrijednosni papir prodaje.

Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima evidentira se odvojeno od glavnice kako bi se izbjeglo poistovjećivanje rasta cijena koja proizlazi iz obračunate kamate i rasta tržišne vrijednosti dužničkog vrijednosnog papira.

Kamate se počinju obračunavati za imovinu i povezanu obvezu nakon datuma podmirenja kada se prenose s njima povezana prava. Datum podmirenja je datum na koji se imovina isporučuje subjektu ili na koji subjekt isporučuju imovinu.

Nakon početnog priznavanja svi vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku dnevno se ponovno vrednuju po amortizacijskom trošku ili trošku ulaganja umanjenom za trajno smanjenje vrijednosti. Amortizacijski iznos finansijskog sredstva jest iznos po kojem je finansijsko sredstvo bilo utvrđeno na početku priznanja minus otplate glavnice, plus ili minus kumulativna amortizacija razlike između toga početnog iznosa i iznosa dospijeća te minus otpis (izravno ili putem uporabe računa ispravka vrijednosti) radi umanjenja vrijednosti.

Dužnički vrijednosni papir može se kupiti po nominalnoj vrijednosti, odnosno po višoj ili nižoj cijeni od nominalne. Eventualni diskont ili premija na dužnički vrijednosni papir koji se vrednuje po amortiziranom trošku mora se, tijekom životnog vijeka dužničkog vrijednosnog papira, amortizirati tako da na dan dospijeća knjigovodstvena vrijednost bude jednaka nominalnoj vrijednosti na koju vrijednosni papir glasi. Diskont i premija se amortiziraju tijekom razdoblja do dospijeća i priznaju u prihode od kamata. Kamatni prihod na dužničke vrijednosne papire povećava se amortizacijom diskonta, a smanjuje amortizacijom premije. Rezultirajuća knjigovodstvena vrijednost dužničkog vrijednosnog papira predstavlja amortizirani trošak ulaganja. Dužnički vrijednosni papiri se amortiziraju primjenom metode efektivne kamatne stope. U poslovnim knjigama odvojeno se evidentira nabavna vrijednost koju čini glavnica, plus diskont, odnosno premija amortizacija diskonta/premije te pripadajuće kamate po dužničkom vrijednosnom papiru.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Naknadno mjerjenje (nastavak)

Nakon početnog priznavanja premija ili diskont dužničkih vrijednosnih papira koji se vrednuju kroz ostalu sveobuhvatnu dobit amortizira se metodom efektivne kamatne stope i evidentira se u računu dobiti i gubitka. Dobitak ili gubitak od promjene fer cijene priznaje se izravno u glavnicu.

Prestanak priznavanja

Društvo će prestati priznavati financijsku imovinu, samo, i isključivo ako:

- (a) ugovorna prava na novčane tokove od financijske imovine isteknu, ili
- (b) Društvo prenese financijsku imovinu

Društvo prenosi financijsku imovinu, samo, i isključivo ako:

- (a) prenese ugovorna prava na primitak novčanih tokova od financijske imovine, ili
- (b) zadrži ugovorna prava na primitak novčanih tokova od financijske imovine, ali preuzme ugovornu obvezu isplate novčanih tokova jednom ili više primatelja unutar ugovora.

Društvo će ukloniti financijsku obvezu (ili dio financijske obveze) iz izvještaja o financijskom položaju samo i isključivo ako je ista nestala, tj. ako je ugovorna obveza podmirena, ispravljena ili istekla.

Razmjena dužničkih instrumenata sa suštinski različitim uvjetima između postojećeg primatelja i davatelja računovodstveno će se tretirati kao nestajanje originalne financijske obveze i priznavanje nove financijske obveze. Slično tome, značajna izmjena uvjeta postojeće financijske obveze ili dijela iste (koja je povezana ili nije povezana s financijskim teškoćama dužnika) računovodstveno će se tretirati kao nestajanje originalne financijske obveze i priznavanje nove financijske obveze.

Razlika između knjigovodstvene vrijednosti financijske obveze (ili dijela financijske obveze) nestale ili prenesene drugoj strani i plaćene naknade, uključujući svu prenesenu nenovčanu imovinu ili preuzete obveze, priznat će se u dobit ili gubitak.

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Društvo priznaje rezervacije za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke za financijsku imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i za financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku. Tijekom 2018. društvo nije imalo značajno umanjenje vrijednosti za očekivane gubitke za financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku.

Rezervacije za financijsku imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit priznaju se kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i ne umanjuju knjigovodstvenu vrijednost financijske imovine u izvještaju o financijskom položaju.

Društvo kontinuirano prati raspoložive i dostupne informacije važne za procjenu kreditnog rizika izdavatelja te svaki put u slučaju okolnosti koje upućuju na znatnu promjenu kreditnog rizika, a minimalno na datum financijskih izvještaja procjenjuje iznose rezervacija za umanjenje vrijednosti od očekivanih kreditnih gubitaka.

Procjenu o iznosu rezervacija za umanjenje vrijednosti od očekivanih kreditnih gubitaka Društvo izrađuje u pisanim oblicima, neovisno o rezultatu procjene za potrebot promjene iznosa rezervacije te uz nju prilaže svu potrebnu dokumentaciju i podatke na temelju kojih je donesena.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine (nastavak)

Ako se prilikom praćenja kreditnog rizika izdavatelja utvrdi postojanje dokaza ili okolnosti koje upućuju na umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke (ili poništenja), Društvo je dužno u pisanim obliku izraditi procjenu umanjena vrijednosti za očekivane kreditne gubitke (ili poništenja) iz koje su vidljivi svi ulazni podaci koji su korišteni u izračunu kao i njihovi izvori.

Društvo provjerava na svaki datum izvještavanja postoje li objektivni dokazi za umanjenje vrijednosti finansijske imovine koja nije klasificirana kao finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka. Umanjenje vrijednosti finansijske imovine provodi se ukoliko postoji objektivni dokaz da je nastupio događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti nakon početnog priznavanja imovine te navedeni događaj, koji uzrokuje umanjenje vrijednosti ima utjecaj na buduće novčane tokove od imovine te se može pouzdano procijeniti.

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

Gubitak od umanjenja vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti finansijske imovine i sadašnje vrijednosti očekivanih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom stopom te imovine. Gubici se priznaju kroz dobit ili gubitak kroz kretanja u rezervaciji za umanjenje vrijednosti.

Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjenja vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se otpušta kroz dobit ili gubitak.

Netiranje finansijskih instrumenata

Finansijska imovina i obveze se netiraju te u izvještaju o finansijskom položaju iskazuju u neto iznosu, samo u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prebijanje priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obaveza odvija istovremeno.

Prihodi i troškovi se iskazuju u neto iznosu samo ako je to dopušteno računovodstvenim standardima, ili za dobitke i gubitke nastale iz grupe sličnih transakcija.

Novac

Novac obuhvaća tekuće račune kod banaka, jamstveni polog i novac u blagajni. Novac se mjeri po amortiziranom trošku.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima i ostala potraživanja

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

Odgođeni trošak stjecanja

Odgođeni trošak stjecanja odnosi se na troškove agentskih provizija nastalih za ugovore o članstvu u obveznim mirovinskim fondovima sklopljene do studenog 2008. godine.

Troškovi pribave nastali su do trenutka stupanja na snagu Pravilnika o izmjenama i dopunama pravilnika o marketingu mirovinskih fondova (NN 129/08) kojim je propisano da društvo za upravljanje mirovinskim fondom ne smije nuditi niti isplaćivati nikakve novčane naknade niti druge povlastice radi ulaska ili prelaska članova u obvezni mirovinski fond.

Nadoknadivi iznos odgođenog troška stjecanja se procjenjuje na svaki datum izvještavanja.

Fer vrijednost

Fer vrijednost utvrđuje se kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerena, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Društvo ima pristup na datum mjerena. 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 tehnički procijene koja koristi samo podatke sa promatranih tržišta, financijski instrument će se početno mjeriti po fer vrijednosti koja je prilagođena kako bi se razlika između fer vrijednosti pri početnom priznavanju i transakcijske cijene anulirala (poništila). Nadalje, ta razlika se priznaje u dobiti ili gubitku, proporcionalno kroz vrijeme trajanja instrumenta ali ne i nakon što se za vrednovanje iskoriste podaci s promatranog tržišta ili je transakcija završena.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Upisani kapital i rezerve

Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

Dobit poslovne godine se prebacuje u zadržanu dobit. Dividende se priznaju kao obveza u razdoblju u kojem su izglasane te su isplaćene iz zadržane dobiti.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

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

Rezervacije za obveze i troškove

Rezervacija se priznaje kad Društvo, kao posljedicu prošlog događaja, ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu koja se može pouzdano procijeniti te je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa koji sadrže ekonomske koristi radi podmirivanja te obveze. Rezervacije se utvrđuju diskontiranjem očekivanih budućih novčanih tokova koristeći stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu obvezu.

Primanja zaposlenih

Doprinosi za mirovinsko osiguranje

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

Ostala kratkoročna plaćanja

Društvo također obračunava rezervacije za neiskorištene godišnje odmore.

Dugoročno nagrađivanje zaposlenika

Shema dugoročnog nagrađivanja djelatnika uključuje trogodišnji ciklus u kojem se određeni postotak nagrade zadržava te se isplaćuje nakon tri godine ovisno o postignutim rezultatima kroz to razdoblje. Rezervacija za dugoročno nagrađivanje zaposlenih se ne diskontira.

Konsolidacija

Sukladno zahtjevima MSFI 10 Konsolidirani finansijski 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 finansijske izvještaje Društva niti potrebe za konsolidacijom.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja

A) Novi i dopunjeni standardi koje je Društvo usvojilo

Društvo je za svoje izvještajno razdoblje koje započinje 1. siječnja 2018. godine usvojilo sljedeće nove i dopunjene standarde koje je usvojila Europska unija i koji su relevantni za finansijske izvještaje Društva:

- *MSFI 15 Prihodi od ugovora s kupcima i povezani dodaci raznim drugim standardima*
- *MSFI 9 Financijski instrumenti*

Usvajanje MSFI 15 nije imalo utjecaja na tekuće razdoblje ili bilo koje prethodno razdoblje i vjerojatno neće imati utjecaja na buduća razdoblja, dok su efekti usvajanja MSFI 9 prikazani kako slijedi:

Opis	MRS 39		Nova klasifikacija po MSFI 9	Neto vrijednost MRS 39 završno stanje na dan 31.12.2017.	Neto vrijednost MSFI 9 početno stanje na dan 01.01.2018.	Učinci	
	Portfelj	Kategorije mjerena				Očekivani kreditni gubici	Ostalo
Novčana sredstva	Zajmovi i potraživanja	Amortizirani trošak	Amortizirani trošak	7.312	7.312	0	0
Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	Zajmovi i potraživanja	Amortizirani trošak	Amortizirani trošak	11.772	11.772	0	0
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Finansijska imovina po fer vrijednosti	Fer vrijednost	Fer vrijednost kroz RDG	50.135	50.135	0	0
Finansijska imovina po amortiziranom trošku	Finansijska imovina koja se drži do dospijeća	Amortizirani trošak	Fer vrijednost kroz RDG	79.883	79.883	0	0
Ostala imovina	Ostalo	Amortizirani trošak	Amortizirani trošak	24.858	24.858	0	0
Ukupno imovina				173.960	173.960	0	0
Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima	Ostalo	Amortizirani trošak	Amortizirani trošak	1.652	1.652	0	0
Ostale obveze	Ostalo	Amortizirani trošak	Amortizirani trošak	7.271	7.271	0	0
Ukupno obveze				8.923	8.923	0	0

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja

B) Standardi i tumačenja koja još nisu usvojena

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koja nisu obvezna za izvještajna razdoblja koja završavaju 31. prosinca 2018. godine i koje Društvo nije ranije usvojilo. Društvo u nastavku procjenjuje utjecaj ovih novih standarda i tumačenja:

- *MSFI 16 Najmovi (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine, prijevremena primjena dopuštena je samo uz istodobnu primjenu MSFI-ja 15)*

Novim se standardom utvrđuju pravila priznavanja, mjerjenja, prezentiranja i objave najmova. Kod svih najmova najmoprimac ostvaruje pravo na upotrebu imovine na početku najma, kao i pravo na financiranje ako se najamnina plaća u ratama. Stoga se MSFI-jem 16 ukida klasificiranje najmova na poslovne ili finansijske najmove, kao što se zahtijevalo MRS-om 17, i umjesto toga se uvodi jedinstveni model računovodstva najmoprimca.

Najmoprimci će morati priznati: (a) imovinu i obveze za sve najmove s rokom dospijeća duljim od 12 mjeseci, osim ako je predmetna imovina male vrijednosti; i (b) amortizaciju imovine u najmu odvojeno od kamata na obveze po najmu u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti ili gubitku. U MSFI-ju 16 u značajnoj se mjeri preuzimaju računovodstveni zahtjevi za najmodavce iz MRS-a 17. Stoga najmodavci i dalje klasificiraju svoje najmove kao poslovne ili finansijske najmove te svaku od te dvije vrste najma iskazuju na drugačiji način.

Tijekom 2018. godine, Društvo je pregledalo sve ugovore o najmu Društva u svjetlu novih pravila o računovodstvu najmova u okviru MSFI-ja 16. Standard će prvenstveno utjecati na računovodstvo poslovnih najmova Društva.

Na datum izvještavanja, Društvo ima neotkazive obveze za poslovni najam u iznosu od 12.632 tisuća kuna (bilješka 25). Od tih obveza, oko 1.750 tisuća kuna odnosi se na kratkoročne najmove koji će se priznati u računu dobiti i gubitka na ravnomjernoj osnovi tijekom razdoblja najma.

Društvo očekuje da će 1. siječnja 2019. godine priznati imovinu (pravo korištenja imovine) u iznos od oko 11.092 tisuća kuna te obveze za najam u iznosu od 11.092 tisuća kuna (nakon usklađenja za prijevremene otplate i obračunate najamnine priznate na dan 31. prosinca 2018. godine).

Društvo očekuje da će neto dobit nakon oporezivanja za 2019. godinu biti veća za oko 51 tisuća kuna kao rezultat usvajanja novog standarda.

Očekuje se da će se prilagođena EBITDA koja se koristi za mjerjenje rezultata segmenta povećati za oko 1.515 tisuća kuna, budući da je trošak poslovnog najma bio uključen u EBITDA-u, a amortizacija imovine (prava korištenja imovine) i trošak kamata iz najmova biti će isključeni iz EBITDA-e.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja

B) Standardi i tumačenja koja još nisu usvojena (nastavak)

- *IFRIC 23 "Nesigurnost u pogledu tretmana poreza na dobit" (objavljen 7. lipnja 2017. i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine).*

MRS 12 navodi kako se obračunavaju tekući i odgođeni porezi, ali ne i kako odražavati učinke neizvjesnosti. Tumačenje pojašnjava kako primijeniti zahtjeve za priznavanje i mjerjenje u MRS-u 12 kada postoji neizvjesnost u pogledu tretmana poreza na dobit.

Subjekt treba odlučiti hoće li razmotriti svaki neizvjesni porezni tretman zasebno ili zajedno s jednim ili više drugih neizvjesnih poreznih tretmana ovisno o tome koji pristup bolje predviđa rješavanje neizvjesnosti. Subjekt treba prepostaviti da će porezna uprava provjeriti iznose koje ima pravo provjeriti i saznati sve povezane informacije prilikom izvođenja tih provjera. Ukoliko subjekt zaključi da nije vjerojatno da će porezna uprava prihvati neizvjesno iskazivanje poreza, učinak neizvjesnosti će se odraziti na utvrđivanje povezane oporezive dobiti ili gubitka, porezne osnovice, neiskorištenih poreznih gubitaka, neiskorištenih poreznih olakšica ili poreznih stopa, koristeći najvjerojatniji iznos ili očekivanu vrijednost, ovisno o tome za koju metodu subjekt smatra da će bolje predvidjeti rješavanje neizvjesnosti.

Učinak promjene činjenica i okolnosti ili nove informacije koje utječu na prosudbe ili procjene potrebne za tumačenje iskazat će se kao promjena računovodstvene procjene. Primjeri promjena u činjenicama i okolnostima ili nove informacije koje mogu rezultirati ponovnom procjenom prosudbe ili procjene obuhvaćaju, ali nisu ograničene na, provjere ili radnje od strane porezne uprave, promjene pravila koje je utvrdila porezna uprava ili istek prava porezne uprave na provjeru ili ponovnu provjeru iskazivanja poreza.

Društvo trenutno procjenjuju utjecaj tumačenja na finansijske izvještaje.

- *Izmjene i dopune Konceptualnog okvira za finansijsko izvještavanje (objavljene 29. ožujka 2018. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine)*

Izmijenjeni konceptualni okvir uključuje novo poglavje o mjerjenju; smjernice za izvještavanje o finansijskom rezultatu; poboljšane definicije i smjernice - osobito definiciju odgovornosti; i pojašnjena u važnim područjima, kao što su uloga upravljanja, razboritosti i neizvjesnost mjerjenja u finansijskom izvještavanju.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja

B) Standardi i tumačenja koja još nisu usvojena (nastavak)

- *Definicija značajnosti - Dodaci MRS-a 1 i MRS-a 8 (objavljeni 31. listopada 2018. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).*

Dodaci pojašnjavaju definiciju značajnosti i kako je treba primjenjivati kako bi definicija obuhvaćala smjernice koje su do sada bile sadržane drugdje u MSFI-jevima. Nadalje, poboljšana su objašnjenja uz samu definiciju. Naposljetku, dodaci osiguravaju dosljednost definicije značajnosti u svim MSFI-jevima. Informacije su značajne ako se opravdano može očekivati da će njihovo izostavljanje, pogrešno ili nejasno prikazivanje utjecati na odluke koje primarni korisnici finansijskih izvještaja donose na temelju tih finansijskih izvještaja, a koje pružaju finansijske informacije o određenom izvještajnom subjektu. Grupa trenutno procjenjuje utjecaj dodataka na finansijske izvještaje.

Osim ako gore nije drugačije navedeno, ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na finansijske izvještaje Društva.

C) Standardi i tumačenja koja su bila u primjeni do 31. prosinca 2017.:

- *MRS 39 – Financijski instrumenti: priznavanje i mjerjenje*

Društvo klasificira svoju finansijsku imovinu u sljedeće kategorije: krediti i potraživanja i finansijska imovina u koja se drži do dospijeća. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je finansijska imovina stечena. Uprava klasificira finansijsku imovinu kod početnog priznavanja i procjenjuje tu klasifikaciju na svaki datum izvještavanja.

Krediti i potraživanja

Krediti i potraživanja predstavljaju nederivativnu finansijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu. Iskazana je u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospijećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Krediti i potraživanja obuhvaćaju potraživanja od kupaca, depozite, krediti, ostala potraživanja i novac i novčane ekvivalente.

Finansijska imovina koja se drži do dospijeća

Ovi finansijski instrumenti inicijalno se priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije.

Naknadno mjerjenje finansijskih instrumenata u portfelju koji se drži do dospijeća vrši se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Efekti naknadnog mjerjenja odražavaju se u računu dobiti i gubitka.

Kamata zarađena na instrumentima u portfelju do dospijeća obračunava se mjesечно i iskazuje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru prihoda od kamata.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Promjene računovodstvenih politika i objavljanja

C) Standardi i tumačenja koja su bila u primjeni do 31. prosinca 2017. (nastavak):

- MRS 39 – *Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerjenje (nastavak)*

Računovodstveni tretman datuma trgovanja

Propisani način kupnje i prodaje finansijske imovine priznaje se na datum trgovanja, odnosno na datum kad se Društvo obvezalo na kupnju finansijske imovine.

Obračun na datum trgovanja odnosi se na (a) priznavanje sredstva koje se treba primiti i obveza platiti na datum trgovanja, (b) isknjižavanje sredstva koje je prodano i priznavanje potraživanja od kupca za naplatu na datum trgovanja. Općenito uzevši, kamate ne počinju teći danom trgovanja već od datuma podmirenja.

Prestanak priznavanja finansijskih instrumenata

Društvo prestaje priznavati finansijsku imovinu kad više ne posjeduje ugovorna prava koja sadrži finansijski instrument, što je uobičajeno slučaj kada je instrument prodan.

Umanjenje vrijednosti

Na svaki datum bilance Društvo procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti finansijske imovine ili grupe finansijskih sredstava. Vrijednost finansijske imovine ili grupe finansijskih sredstava je umanjena te do gubitaka od umanjenja vrijednosti dolazi ako, i samo ako, postoje objektivni dokazi umanjenja vrijednosti kao rezultat jednog ili više događaja koji su nastupili nakon početnog priznavanja imovine ('događaj nastanka gubitka') i ako taj događaj (ili događaji) nastanka gubitka ima utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove finansijske imovine ili grupe finansijskih sredstava koja se može pouzdano procijeniti.

Ispravak vrijednosti provodi se kada postoje objektivni dokazi da Društvo neće moći naplatiti sva svoja potraživanja ili realizirati dužničke vrijednosnice u skladu s dogovorenim uvjetima. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Korištenje prosudbi i procjena

Društvo radi procjene i pretpostavke o budućnosti. Takve računovodstvene procjene, po definiciji, će rijetko odgovarati stvarnim rezultatima. Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklađa knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Ove objave nadopunjaju bilješku o upravljanju financijskim rizicima (Bilješka 24).

Amortizacija odgođenog troška stjecanja

Uprava Društva procjenjuje očekivano razdoblje amortizacije i pripadajući trošak amortizacije za odgođene troškove stjecanja. Navedena procjena temeljena je na očekivanom vremenskom razdoblju u kojem će prosječan imatelj udjela zadržati svoja ulaganja u Fondu.

Uprava Društva na temelju podataka o članovima koji su prebacili svoja sredstva u drugi obvezni mirovinski fond (pri čemu je broj članova odlaznika nakon stupanja na snagu izmjene Pravilnika zanemariv) te prosječne starosti članova Fonda pribavljenih prodajnim kanalima i zakonskim propisima za odlazak u mirovinu, procjenjuje da je očekivano vremensko razdoblje u kojem će prosječan imatelj udjela zadržati svoja ulaganja u Fondu 30 godina (2017.: 30 godina).

Porez na dobit

Društvo je obveznik poreza na dobit u Republici Hrvatskoj. Društvo priznaje obveze za očekivana moguća porezna pitanja prilikom porezne revizije, koje se temelje na procjenama da li će nastati dodatna porezna obveza. Ukoliko se konačan porezni ishod tih poreznih pitanja razlikuje od iznosa prвobitno obračunatog, nastale razlike utjecat će na rezervacije za porez na dobit i odgođeni porez u razdoblju u kojem je nastala navedena odredba. Obračuni koji potkrjepljuju poreznu prijavu, mogu biti predmet pregleda i odobrenja lokalnih poreznih vlasti.

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

Regulatorni zahtjevi

Agencija je ovlaštena za provođenje regulatornog nadzora nad poslovanjem Društva i može zahtijevati promjene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u skladu s odgovarajućim propisima. Uprava kontinuirano procjenjuje regulatorne zahtjeve i osigurava da Društvo posluje u skladu s odgovarajućim propisima.

Potencijalne obveze u ime Mirovinskog fonda

Uprava kontinuirano razmatra ukoliko potencijalne obveze mogu nastati zbog toga što obvezni mirovinski fond ne bi bio u mogućnosti realizirati minimalni prinos garantiran članovima mirovinskog fonda. Temeljem trenutnih projekcija, Uprava je zaključila da je vjerovatnost neostvarivanja minimalnog garantiranog prinosa članovima obveznih mirovinskih fondova mala.

Umanjenje vrijednosti potraživanja od fondova i ostala potraživanja

Potraživanja od fondova i ostalih potraživanja procjenjuju se na svaki datum izvještavanja da bi se vidjelo postoje li naznake umanjenja vrijednosti, na osnovi procjene vjerojatnosti da će se nadoknaditi knjigovodstvena vrijednost imovine. Svako se potraživanje zasebno procjenjuje na osnovi očekivanog datuma i iznosa naplate te eventualnih instrumenata osiguranja. Uprava smatra da iskazani iznosi potraživanja od fondova i ostalih potraživanja na datum izvještavanja aproksimiraju njihovu nadoknadivu vrijednost.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

5 Prihodi od upravljanja fondovima

	2017. '000 kn	2018. '000 kn
Naknada od uplaćenih doprinosa	10.935	14.490
Naknada za upravljanje Fondovima	133.256	148.121
Naknada za izlaz	1	5
	<hr/> 144.192	<hr/> 162.616
	<hr/>	<hr/>

Naknada za upravljanje Fondovima

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, u iznosu od 0,363% godišnje (2017.: 0,39%), obračunatu na osnovu ukupne imovine fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja.

Za otvorene dobrovoljne mirovinske fondove naknada za upravljanje je tijekom godine iznosila:

Fond:	2017.	2018.
AZ Profit	2,00%	2,00%
AZ Benefit	1,50%	1,50%

Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.

Naknada od uplaćenih doprinosa

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

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 (2017.: 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.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

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 mjesечно. Naknade se ne priznaju kao prihod ni rashod u finansijskim izvještajima Mirovinskih fondova, te su uplate od strane članova prikazane u iznosu umanjenom za naknadu od uplaćenih doprinosa.

Društvo priznaje naknadu od uplaćenih doprinosa od članova koji su pristupili određenom otvorenom dobrovoljnog Mirovinskog 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 2018. godine Društvo je odgodilo priznavanje 13.113 tisuća kuna na ime prihoda od ovih naknada (31. prosinca 2017. godine: nije imalo)

Naknada za izlaz

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

Za obvezne mirovinske fondove:

Datum izlaza	2017.	2018.
	Naknada za izlaz	Naknada za izlaz
Prva godina članstva	0,8%	0,8%
Druga godina članstva	0,4%	0,4%
Treća godina članstva	0,2%	0,2%
Izlaz u narednim godinama članstva	nula	nula

Naknada za izlaz iz dobrovoljnih mirovinskih fondova naplaćuje se u svim slučajevima isplaćivanja imovine, osim u slučaju prijenosa sredstava na mirovinsko osiguravajuće društvo ili radi prelaska članova u drugi dobrovoljni mirovinski fond kojim upravlja Društvo. 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.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

6 Rashodi od upravljanja fondovima

	2017. '000 kn	2018. '000 kn
Troškovi marketinga	864	2.069
Troškovi agenata prodaje	1.274	16.761
<i>Ostali troškovi od upravljanja fondom</i>		
Troškovi komunikacije s članovima	184	837
Troškovi naknade Agenciji	10.214	12.387
Troškovi REGOS-a	19.642	20.158
Ostali troškovi	772	1.896
	<hr/>	<hr/>
	30.812	35.278
	<hr/>	<hr/>
	32.950	54.108
	<hr/>	<hr/>

Troškovi REGOS-a uključuju naknade obračunate za usluge raspoređivanja članova i prijenos njihovih doprinosa u obvezne mirovinske fondove i između obveznih fondova. Troškovi REGOS-a također uključuju 2,5 kune po članu mjesečno.

Troškovi Agencije uključuju naknadu obračunatu na ukupnu imovinu obveznog mirovinskog fonda u iznosu od 0,33 % godišnje (2017.: 0,33%), te na ukupnu imovinu dobrovoljnog mirovinskog fonda u iznosu od 0,2 % godišnje (2017.: 0,20 %). Trošak naknade snosi Društvo i ne naplaćuje se od imovine Mirovinskih fondova. Naknada se obračunava dnevno i naplaćuje mjesečno.

Društvo ima obvezu plaćanja naknade vanjskim suradnicima za usluge prodaje. Vanjski suradnici tijekom 2018. godine bili su Zagrebačka banka d.d. Zagreb i Allianz Zagreb d.d. Iznos od 17 milijuna kuna troškova agenata prodaje uključuje i 13 milijuna kuna koje se odnose na ugovor o zastupanju sa Zagrebačkom bankom koji je potpisana 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 otvorenih dobrovoljnih 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 20).

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 finansijske izvještaje (nastavak)

7 Rashodi od poslovanja Društva

	2017. '000 kn	2018. '000 kn
Materijalni troškovi	182	62
Troškovi osoblja	11.158	12.265
Ostali troškovi poslovanja:		
Troškovi najma	1.379	1.255
IT troškovi	2.175	2.083
Troškovi održavanja prostora i ostali režijski troškovi	191	180
Premije osiguranja i bankarske usluge	120	193
Računovodstvene, revizijske i ostale intelektualne usluge	549	684
Telekomunikacijske i poštanske usluge	183	228
Pravni i sudski troškovi	126	164
Ostali troškovi	1.013	1.305
	<hr/>	<hr/>
	5.736	6.092
	<hr/>	<hr/>
	17.076	18.419
	<hr/>	<hr/>

Troškovi osoblja uključuju 1.491 tisuću kuna (2017.: 1.263 tisuća kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje od kojih je dio obračunat ili uplaćen u sustav generacijske solidarnosti, a dio uplaćen ili obračunat za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Krajem godine Društvo je zapošljavalo 42 djelatnika (2017.: 24 djelatnika). Na dan 31. prosinca 2018. troškovi osoblja uključuju 444 tisuće kuna rezervacija za neiskorištene godišnje odmore (2017.: 332 tisuća kuna).

Također, troškovi osoblja uključuju 2.117 tisuća kuna (2017.: 2.177 tisuća kuna) otpremnina i bonusa plaćenih ili obračunatih za isplatu djelatnicima. Bonusi i nagrade članovima nadzornog odbora nisu isplaćivani. Ukupan iznos varijabilnih bonusa i nagrada isplaćenih u 2018. godini iznosi 1.899 tisuća kuna (2017.: 8.248 tisuća kuna) odnosi se na 23 korisnika (2017.: 24 korisnika). Članovima Uprave isplaćeno je 601 tisuća kuna (2017.: 6.781 tisuća kuna), radnicima Društva čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva ili Fonda isplaćeno je 713 tisuća kuna (2017.: 907 tisuća kuna).

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

Troškovi osoblja sastoje se od:

	2017. '000 kn	2018. '000 kn
Bonus i otpremnine	2.177	2.117
Neto plaća	4.326	5.227
Doprinosi iz plaće	1.263	1.491
Doprinosi na plaće	1.199	1.296
Porezi i prikezi	1.509	1.513
Ostalo	684	621
	11.158	12.265

Društvo je u tijekom godine isplatilo radnicima mirovinskog društva slijedeće iznose:

	Fiksni primici				Varijabilni primici			
	Broj korisnika	Ukupno	U novcu	U naravi	Broj korisnika	Ukupno	U novcu	U naravi
Ukupno	47	9.512	9.249	263	23	1.899	1.899	0
<i>od toga:</i>								
Članovi Uprave	4	2.715	2.596	119	2	601	601	0
Članovi Nadzornog odbora	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Radnici čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti mirovinskog društva ili mirovinskog fonda</i>	23	3.514	3.449	65	11	713	713	0
Ostali zaposlenici	20	3.283	3.204	79	10	585	585	0

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

8 Neto finansijski rezultat

	2017. '000 kn	2018. '000 kn
Neto prihod od kamata		
Prihodi od kamata od dužničkih vrijednosnih papira	1.503	466
Prihodi od kamata po žiro računima	3	6
	<hr/>	<hr/>
	1.506	472
	<hr/>	<hr/>
Ostali finansijski prihodi i rashodi		
Neto nerealizirani dobici od instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	47	125
Neto realizirani gubici od instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	-314	-25
Umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke izdavatelja	0	-5
	<hr/>	<hr/>
	-267	95
	<hr/>	<hr/>
	1.239	567
	<hr/>	<hr/>

9 Ostali prihodi i rashodi

	2017. '000 kn	2018. '000 kn
Prihodi od prodaje ostale imovine	282	51
Prihodi od ukidanja obračunatih troškova	125	169
Amortizacija	-396	-558
	<hr/>	<hr/>
	11	-338
	<hr/>	<hr/>

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

10 Porez na dobit

Trošak poreza na dobit priznat u računu dobiti i gubitka

	2017. '000 kn	2018. '000 kn
Trošak tekućeg poreza na dobit	-17.155	-16.441
Odgođeni porezni trošak prenesen spajanjem	0	-2.672
Odgođeni porezni trošak	-17	2.845
 Ukupan trošak poreza na dobit	 -17.172	 -16.268
	 =====	 =====

Usklađenje računovodstvene dobiti i poreza na dobit

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

	2017. '000 kn	2018. '000 kn
Dobit prije oporezivanja	95.416	90.317
Porez po stopi od 18% (2017.: 18%)	-17.175	-16.257
Porezno nepriznati rashodi (po stopi od 18%)	-21	-33
Porezne olakšice (po stopi od 18%)	24	22
 Porez na dobit	 -17.172	 -16.268
Efektivna porezna stopa	18,00%	-18,01%
 Obveza za porez na dobit	 =====	 =====
Obveze za porez na dobit	1.854	1.086
	=====	=====

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

11 Novac

	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2018. '000 kn
Novčani računi u kunama	7.054	24.327
Gotovina u blagajni	1	2
Jamstveni polog u novcu	257	3.887
	<hr/>	<hr/>
	7.312	28.216
	<hr/>	<hr/>

12 Finansijska imovina

<i>a) Dugotrajna finansijska imovina</i>	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2018. '000 kn
Finansijska imovina po amortiziranom trošku		
Trezorski zapisi denominirani u kunama	79.883	0
	<hr/>	<hr/>
<i>b) Kratkotrajna finansijska imovina</i>	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2018. '000 kn
<i>Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak – dužničke vrijednosnice</i>		
Obveznica, Ministarstva financija Republike Hrvatske, srpanj 2021.	0	3.210
Obveznica, Ministarstva financija Republike Hrvatske, veljača 2022.	0	5.287
Obveznica, Ministarstva financija Republike Hrvatske, prosinac 2026.	5.820	5.910
Obveznica, Ministarstva financija Republike Hrvatske, srpanj 2018.	7.360	0
<i>Trezorski zapisi denominirani u kunama, ne kotiraju, nisu listani</i>		
Trezorski zapisi Ministarstva financija Republike Hrvatske, veljača 2018.	15.994	0
Trezorski zapisi Ministarstva financija Republike Hrvatske, lipanj 2018.	4.990	0
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, prosinac 2018.	15.971	0
Trezorski zapisi Ministarstva financija Republike Hrvatske, veljača 2019.	0	55.993
Trezorski zapisi Ministarstva financija Republike Hrvatske, lipanj 2019.	0	9.996
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, kolovoz 2019.	0	5.997
Trezorski zapisi Ministarstva financija Republike Hrvatske, studeni 2019.	0	35.971
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, prosinac 2019.	0	22.981
	<hr/>	<hr/>
	50.135	145.345
	<hr/>	<hr/>

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2018. godine jamstveni polog u ukupnom iznosu od 83.850 tisuća kuna (2017.: 80.140 tisuća kuna) sastoji se od plasmana u trezorske zapise Ministarstva financija u iznosu od 79.963 tisuće kuna (2017.: 79.883 tisuće kuna), te od sredstva na novčanom računu kod OTP banke d.d. , depozitara obveznih mirovinskih fondova u iznosu od 3.887 tisuća kuna (2017.: 257 tisuće kuna) prikazanim u sklopu bilješke 11 Novac. U skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima, jamstveni polog se izdvaja u iznosu od 1 milijun kuna za prvih 50.000 članova te dodatnih 1 milijun kuna za svakih 10.000 novih članova. Jamstveni polog može se koristiti za pokriće neostvarenog zajamčenog prinosa članovima obveznih mirovinskih fondova. Sredstva jamstvenog pologa se ne mogu založiti niti ta sredstva ulaze u stečajnu masu Društva ili Depozitara. O svakom povećanju ili smanjenju jamstvenog pologa potrebno je obavijestiti Agenciju.

Društvo određuje finansijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka jer upravlja ovom skupinom finansijske imovine i mjeri njezinu učinkovitost na bazi fer vrijednosti u skladu s dokumentiranom strategijom ulaganja, te Uprava interna prati informacije o ovoj skupini finansijske imovine. Društvo ulaže slobodna novčana sredstva u dužničke vrijednosnice i koristi ih tijekom godine prvenstveno za plaćanje dividende vlasnicima.

13 Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima

	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2018. '000 kn
Potraživanja od mirovinskih fondova za naknadu za upravljanje	11.772	15.506
Potraživanja od mirovinskih fondova za ulaznu naknadu	0	1.027
	<hr/> 11.772	<hr/> 16.533
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

14 Potraživanja od državnih jedinica i drugih institucija

	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2018. '000 kn
Potraživanja za porez i prirez po godišnjem obračunu plaća, te za naknade s osnove bolovanja	1	0
	<hr/> 1	<hr/> 0
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

15 Odgođena porezna imovina

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

	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2018. '000 kn	Priznato u dobiti i gubitku 2017. '000 kn	Efekt pripajanja (Bilješka 26) 2018. '000 kn	Priznato u dobiti i gubitku 2018. '000 kn
Obračunati troškovi i rezervacije	536	3.381	-17	2.672	173
Odgođena porezna imovina	536	3.381	-17	2.672	173
	=====	=====	=====	=====	=====

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

16 Nekretnine, postrojenja i oprema

Oprema

	2017. '000 kn	2018. '000 kn
Nabavna vrijednost		
Na dan 1. siječnja	4.578	2.197
Efekt pripajanja (Bilješka 26)	-	906
Povećanja	195	348
Smanjenja	-2.576	-477
Na dan 31. prosinca	2.197	2.974
Akumulirana amortizacija		
Na dan 1. siječnja	4.129	1.728
Trošak za godinu	167	168
Efekt pripajanja (Bilješka 26)	-	660
Smanjenje	-2.568	-365
Na dan 31. prosinca	1.728	2.191
Neto knjigovodstvena vrijednost		
Na dan 1. siječnja	449	469
Na dan 31. prosinca	469	783

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

17 Nematerijalna imovina

	Stečeni članovi '000 kn	Ostala nematerijalna imovina '000 kn	Ukupno 2017. '000 kn	Stečeni članovi '000 kn	Ostala nematerijalna imovina '000 kn	Ukupno 2018. '000 kn
Nabavna vrijednost						
Na dan 1. siječnja	2.878	755	3.633	2.878	1.606	4.484
Efekt pripajanja (Bilješka 26)	0	0	0	0	1.390	1.390
Povećanja	0	1145	1145	0	605	605
Smanjenja	0	-294	-294	0	0	0
Na dan 31. prosinca	2.878	1606	4.484	2.878	3.601	6.479
Akumulirana amortizacija						
Na dan 1. siječnja	1.711	638	2.349	1.784	499	2.283
Efekt pripajanja (Bilješka 26)	0	0	0	0	335	335
Trošak za godinu	73	156	229	73	317	390
Smanjenje	0	-295	-295	0	0	0
Na dan 31. prosinca	1.784	499	2.283	1.857	1.151	3.008
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Na dan 1. siječnja	1.167	117	1.284	1.094	1.107	2.201
Na dan 31. prosinca	1.094	1107	2.201	1.021	2.450	3.471

18 Ostala imovina

	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2018. '000 kn
Odgodene naknade za prikupljanje članova obveznih mirovinskih fondova	24.858	23.583
Odgodene naknade za prikupljanje članova		
Na dan 1. siječnja	26.132	24.858
Iskazano na teret dobiti i gubitka:		
- Amortizacija naknada	-1.274	-1.275
	24.858	23.583

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

19 Upisani kapital

	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2018. '000 kn
Upisani kapital	90.000	105.000
	90.000	105.000
	=====	=====

Statusnom promjenom pripajanja Društvo je 3. rujna 2018. godine povećalo upisani kapital za 15 milijuna kuna sa 90 mil kuna na 105 mil kuna (Bilješka 26). Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i 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 2017. Udio	31. prosinca 2018. Udio
Allianz New Europe Holding GmbH, Austrija	51%	51%
Zagrebačka banka d.d., Republika Hrvatska	49%	49%
	100%	100%
	=====	=====

Krajinje maticno društvo je Allianz SE Njemačka. Statusnom promjenom pripajanja omjer vlasništva Društva se nije mijenjao.

Ispłata dobiti

U ožujku 2018. godine donesena je odluka o raspodijeli dobiti Društva na način da se cijela dobit isplaćuje vlasnicima kao dividenda. Dobit za 2017. godinu isplaćena je u tri dijela u razdoblju od svibnja do prosinca 2018. godine. Uprava će predložiti isplatu dobiti za 2018. godinu u iznosu 74.049 tisuća kuna koja zajedno sa prenesenom dobiti u iznosu 7.208 tisuća kuna u postupku statusne promjene pripajanja iznosi 81.257 tisuće kuna.

20 Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima

	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2018. '000 kn
Obveze za Regos	1.652	1.711
Obveze za pribavu članova dobrovoljnih mirovinskih fondova	0	9.507
Ostale obveze s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	0	164
	1.652	11.382
	=====	=====

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

21 Ostale obveze

	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2018. '000 kn
Obveze prema Agenciji	999	1.106
Obveze za obračunate administrativne i ostale troškove upravljanja fondovima	494	1.536
Obveze za plaće djelatnika	693	1.049
Obveze za PDV	50	0
Obveza za porez na dobit	1.854	1.086
Odgođene ulazne naknade	0	13.395
Rezerviranja za bonusе i otpremnine	2.849	5.057
Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore	332	444
	7.271	23.673
	=====	=====

	Rezervacije za bonusе i otpremnine '000 kn	Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore '000 kn	Ukupno '000 kn
Stanje 1. siječnja 2017.	8.920	250	9.170
Iskorištene rezervacije	-8.248	-250	-8.498
Neto trošak	2.177	332	2.509
	=====	=====	=====
Stanje 31. prosinca 2017.	2.849	332	3.181
	=====	=====	=====
Stanje 1. siječnja 2018.	2.849	332	3.181
Iskorištene rezervacije	-1.899	-332	-2.231
Efekt pripajanja (Bilješka 26)	1.990	444	2.434
Neto trošak (bilješka 7)	2.117	-	2.117
	=====	=====	=====
Stanje 31. prosinca 2018.	5.057	444	5.501
	=====	=====	=====

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

Povećanje i smanjenje rezervacija za bonuse i neiskorištene godišnje odmore priznato je kroz dobit ili gubitak u sklopu Troškova osoblja unutar „Rashodi od poslovanja društva“.

Analiza ukupnih rezerviranja:

	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2018. '000 kn
Dugoročna (Rezervacije za bonuse)	226	262
Kratkoročna	2.955	5.239
	<hr/>	<hr/>
	3.181	5.501
	<hr/>	<hr/>

Očekuje se da će rezerviranje za bonuse i otpremnine u iznosu od 5.239 tisuća kuna biti iskorištene tijekom 2019. godine, a 262 tisuća kuna tijekom 2020. i 2021. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

22 Upravljanje financijskim rizikom

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

(a) Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja obveze ili potencijalne obveze druge strane s kojom je Društvo izvršilo transakciju. Kreditni rizik nastaje na sljedećoj imovini: novac, depoziti kod banaka, dužnički vrijednosni papiri, kao i izloženost prema Mirovinskom fondu. Što se tiče banaka, Društvo ulaže samo u veće hrvatske banke koje su u većinskom vlasništvu velikih europskih financijskih institucija. Kontinuirano se prati rizik da li se stranke vezane za instrumente trgovanja pridržavaju ispunjavanja svojih obveza. Prilikom praćenja izloženosti kreditnom riziku, uzimaju se u obzir dužničke vrijednosnice i kolebljivost fer vrijednosti tih instrumenata.

Na dan izvještavanja kreditni rizik Društva odnosi se na:

	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2018. '000 kn
Zagrebačka banka d.d., Zagreb	7.054	24.327
OTP banka d.d., Zadar	257	3.887
Republika Hrvatska	130.019	145.345
Potraživanja od Mirovinskog fonda	11.772	16.533
	149.102	190.092

Od navedenih izloženosti, na 31. prosinca 2018. samo izloženosti Republici Hrvatskoj te Zagrebačkoj banci d.d. imaju rejting prema Standard & Poor's-u i to oboje BB+ (31. prosinca 2017.: BB oboje).

Društvo nema dospjele nenaplaćene imovine, dok je od ukupne imovine sukladno MSFI 9 umanjena vrijednost za očekivane kreditne gubitke novčanih sredstava koji se vode po amortiziranom trošku u iznosu od 5 tisuća kuna.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2018. '000 kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	50.135	145.345
Financijska imovina po amortiziranom trošku	79.883	0
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	11.773	16.533
Novac	7.312	28.216
	149.103	190.094

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

22 Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

(b) Tržišni rizik

(i) Kamatni rizik

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

Duracija portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosila je 0,92 (2017.: 1,34) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (istri rast kamatnih stopa za sva dospijeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 0,92% (2017.: 1,34%). Kako je na 31. prosinca 2017. vrijednost imovine tog portfelja iznosila 145.345 tisuća kuna (2017.: 50.135 tisuću kuna), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 1.341 tisuće kuna (2017.: 672 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2018. godine, kada bi kamatne stope na depozite kod banaka bile 1 postotni bod više/niže, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit prije oporezivanja bila bi nula kuna niža/viša (2017.: nula kuna), uglavnom kao rezultat višeg/nižeg prihoda od kamata na depozite kod banaka s promjenjivom stopom.

	2017. %	2018. %
Efektivne kamatne stope		
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	0,48	0,19
Zajmovi i potraživanja	0,37	-

(ii) Tečajni rizik

Društvu je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno tome, Društvo je izloženo riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti, što će imati obrnuti utjecaj na vrijednost toga dijela imovine i obveza Društva koji je denominiran u stranoj valuti. Društvo ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

Na dan 31. prosinca 2018., 100% ukupne imovine i 99,75% ukupnih obveza Društva je bilo denominirano u kunama (31. prosinca 2017.: 100% ukupne imovine i 99,91% ukupnih obveza). Sukladno tome, bilo kakva promjena tečaja (HRK/EUR) bi imala minimalan utjecaj na ukupnu imovinu Društva.

(iii) Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Obzirom na strukturu portfelja, Društvo nije bilo izloženo značajnom cjenovnom riziku na datum izvještavanja.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

22 Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo naići na poteškoće u pronalaženju sredstava za podmirenje dospjelih obveza. Društvo nije značajno izloženo riziku likvidnosti. Na datum izvještavanja kratkotrajna imovina Društva veća je od kratkoročnih obveza Društva te prema procjeni Društva ne postoji rizik da Društvo neće biti u mogućnosti podmiriti svoje kratkoročne obveze. Uprava redovito prati razinu dostupnosti izvora novčanih sredstava.

Preostala ročnost obveza Društva prikazana je u nastavku:

	Do 1 mjesec	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
31. prosinca 2018.						
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	14.907	1.252	0	0	0	16.159
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
31. prosinca 2017.						
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	3.888	0	0	0	0	3.888
Obveze za porez na dobit	0	1.854	0	0	0	1.854
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(d) Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti Društva da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi omogućilo povrat ulaganja vlasnicima i dobit drugim zainteresiranim strankama te da održi optimalnu strukturu kapitala kako bi umanjilo trošak kapitala.

Kako bi održalo ili uskladilo strukturu kapitala, Društvo može mijenjati iznos dividendi koje se isplaćuju vlasnicima, izvršiti povrat kapitala vlasnicima, povećati temeljni kapital ili prodati imovinu kako bi smanjila zaduženost.

Sukladno zakonskoj regulativi Društvo je obvezno održavati kapital mirovinskog društva u iznosu većem od 55 milijuna kuna. Društvo je tijekom godine udovoljavalo zakonskim zahtjevima.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

23 Fer vrijednost

(e) Procjena fer vrijednosti

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza izmiriti između obaviještenih i voljnih stranaka u uobičajenim tržišnim uvjetima.

Dio finansijskih instrumenata Društva se vodi po fer vrijednosti na datum izvještavanja. Fer vrijednost finansijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge finansijske instrumente, uključujući depozite kod banaka, potraživanja od Mirovinskog fonda i ostala potraživanja te obveze i obračunate troškove knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospjeća ovih finansijskih 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 mjerena fer vrijednosti koja reflektira značajnost inputa korištenih prilikom mjerena fer vrijednosti:

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

Razina 2: Fer vrijednost finansijskih 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 finansijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene koje se ne temelje na mjerljivim inputima.

Na dan 31. prosinca 2018. godine, knjigovodstvena vrijednost finansijske imovine klasificirane po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka čija se fer vrijednost mogla izmjeriti na temelju trgovanja i rezultirajućih kotiranih cijena iznosila je 8.497 tisuća kuna (2018.: 13.180 tisuća kuna) u razini 1, te 136.848 tisuća kuna u razini 2 (2017.: 36.955 tisuća kuna), a odnosi se na dužničke vrijednosnice.

	31. prosinca 2017.		31. prosinca 2018.	
	Knjigovodstvena vrijednost ‘000 kn	Fer vrijednost ‘000 kn	Knjigovodstvena vrijednost ‘000 kn	Fer vrijednost ‘000 kn
Financijska imovina	137.330	137.330	173.561	173.561
Financijske obveze	3.888	3.888	16.159	16.159

Fer vrijednost jamstvenog pologa na 31. prosinca 2018. godine približno je jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti budući da je njegova kamatna stopa približno jednaka tržišnoj.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

24 Transakcije s povezanim osobama

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

U skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima, te Zakonu o dobrovoljnim mirovinskim fondovima, povezanim osobama Društva i Mirovinskog fonda smatraju se vlasnici Društva, članovi Uprave i Nadzornog odbora i njihovi bračni i izvanbračni drug(ovi), životni partner(i) ili srodnik/srodnici do uključujući drugog stupnja u ravnoj lozi, ili drugi pojedinci koji imaju mogućnost utjecaja na odluke Društva i Mirovinske fondove pod upravljanjem Društva te Depozitar.

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i 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 SE, matičnog društva Allianz New Europe Holding GmbH po tržišnim uvjetima.

Društvo ima transakcijski račun kod Zagrebačke banke d.d.

Tijekom 2018. i 2017. godine Društvo nije imalo transakcija s Allianz New Europe Holding GmbH.

Društvo je platilo Allianz Zagreb d.d., podružnici Allianz SE, iznos od 2.018 tisuća kuna od čega 1.147 tisuća kuna na ime najma poslovnog prostora, 149 tisuća kuna za premije osiguranja, 700 tisuća kuna za sponzorstvo, te 22 tisuće kuna provizije za pribavu članova dobrovoljnih mirovinskih fondova (2017.: 112 tisuća kuna za premije, 137 tisuća kuna za dugotrajnu imovinu).

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

24 Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Troškovi Uprave uključuju troškove redovne plaće i troškove otpremnina i bonusa. U 2018. godinu ti su troškovi iznosili 2.716 tisuća kuna redovne plaće (2017.: 3.075 tisuće kuna), 2.352 tisuća kuna bonusa (2017.: 845 tisuća kuna bonusa). Društvo tijekom 2018. godine nije isplaćivalo nagrade članovima Nadzornog odbora (2017.: nula kuna).

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

	2017. '000 kn	2018. '000 kn
Imovina		
Novčani račun	7.054	24.332
Obveze		
Obveze za troškove pribave	0	9.526
Prihodi		
Prihodi od kamata	3	6
Rashodi		
Administrativni troškovi	61	51
Troškovi pribave	0	15.036

Poslovnih transakcija s krajnjim vlasnikom Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. i 2017. nije bilo.

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

	2017. '000 kn	2018. '000 kn
Rashodi		
Administrativni troškovi	1.796	1.563
Troškovi revizije	126	79

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije s mirovinskim fondovima kojim Društvo upravlja za godinu koja je završila 31. prosinca iznose kako slijedi:

	2017. '000 kn	2018. '000 kn
Imovina		
Potraživanja	11.772	16.533
Prihodi		
Prihodi od upravljanja fondom	144.192	162.616

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

24 Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

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

	2017. ‘000 kn	2018. ‘000 kn
Obveze		
Obveze za troškove plaća, bonusa i otpremnina	1.032	2.641
Rashodi		
Troškovi osoblja	3.920	5.165
Od toga: mirovinski doprinosi	413	401

25 Najmovi

a) Preuzete ugovorne obveze

Na datum izvještaja o finansijskom položaju minimalna plaćanja najma Društva na temelju neopozivih operativnih najmova ugovorenih u eurima dospijevaju kako slijedi:

	31. prosinca 2017. ‘000 kn	31. prosinca 2018. ‘000 kn
U roku od godine dana	703	1.750
Od druge do uključivo pete godine	5.856	10.882
	<hr/>	<hr/>
	6.559	12.632
	<hr/>	<hr/>

b) Izvanbilančna evidencija

Društvo nije imalo potencijalnih izvanbilančnih obveza na dan 31. prosinca 2018. godine (31. prosinca 2017. godine: *nije imalo*).

c) Sudski sporovi

Društvo u sklopu svog redovnog poslovanja na dan 31. prosinca 2018. godine nije imalo sudskih sporova koji su pokrenuti protiv njega (31. prosinca 2017. godine: *nije imalo*).

26 Pripajanje društava pod zajedničkom kontrolom

Društvo Allianz ZB d.o.o. – društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima („stečeno društvo“) dana 3. rujna 2018. godine pripojilo se društvu Allianz ZB d.o.o. – društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima („društvo stjecatelj“), koje je promijenilo ime u Allianz ZB d.o.o. – društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Društvo stjecatelj preuzeo je ovim putem poslovne operacije od stečenog društva, koje je prestalo postojati nakon provedenog pripajanja. Vlasnička struktura oba društva ostala je nepromijenjena prije i nakon pripajanja, s time da je društvo stjecatelj izdao nove udjele po nominalnoj vrijednosti u iznosu 15.000 tisuća kuna.

Efekti pripajanja prikazani su kako slijedi:

	U 000' kn
Pozicije	3.9.2018
Nematerijalna imovina	1.055
Materijalna imovina	246
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka	8.452
Odgođena porezna imovina	2.671
Potraživanja od fonda	4.742
Novčana sredstva	23.481
Imovina	40.647
Obveze prema fondovima	-2.392
Obveze prema dobavljačima	-11
Rezervacije za bonuse i otpremnine	-1.990
Ostale obveze	-14.046
Obveze	-18.439
Neto imovina	22.208
Kapital	-22.208
Povećanje temeljnog kapitala (izdani novi udjeli po nominalnoj vrijednosti)	-15.000
<i>Razlika pripajanja priznata u kapitalu</i>	
- Zadržana dobit	-7.208

Temeljni kapital pripojenog društva je eliminiran u potpunosti. Novi udjeli izdani su od strane stjecatelja u iznosu 15.000 tisuća kuna. Navedena transakcija evidentirana je na sudskom registru 3. rujna 2018. godine.