

Allianz ZB d.o.o.

društvo za upravljanje dobrovoljnim

mirovinskim fondovima:

koje upravlja imovinom **AZ Benefit** dobrovoljnog mirovinskog fonda

I. Lučića 2a, 10000 Zagreb

AZ Benefit dobrovoljni mirovinski fond
Godišnje izvješće i financijski izvještaji
za 2014. godinu

U Zagrebu, 18. ožujka 2015. godine

Sadržaj :

1.	Godišnje izvješće	2
2.	Odgovornost Direktora Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća	5
3.	Izvješće neovisnog revizora vlasnicima udjela AZ Benefit dobrovoljnog mirovinskog fonda	6
4.	Izvještaj o financijskom položaju	7
5.	Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	8
6.	Izvještaj o novčanim tokovima	9
7.	Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda	10
8.	Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda	11
9.	Bilješke uz financijske izvještaje	12

Godišnje izvješće

1. REZULTATI POSLOVANJA, RIZICI I DALJNI RAZVOJ FONDA

1.1 Poslovne aktivnosti Fonda

AZ Benefit dobrovoljni mirovinski fond („Mirovinski fond“ ili „Fond“) je sukladno Zakonu o dobrovoljnim mirovinskim fondovima zasebna imovina bez pravne osobnosti kojom upravlja Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo za upravljanje“ ili „Društvo“).

Društvo investira imovinu Fonda na vrlo konzervativan način, a s glavnim ciljem zaštite ulagačke glavnice članova uz ostvarenje primjerenog prinosa. Investiranje s ciljem zaštite ulagačke glavnice u dužem će vremenskom razdoblju rezultirati nižom stopom povrata od stope koja bi se ostvarila uz manje konzervativnu ulagačku politiku.

Fond je tijekom 2014. godine ostvario prinos od 10,66 %. Ostvareni prinosi po godinama u zadnjih 5 godina bili su kako je prikazano u tablici:

Godina	Prinos
2013.	1,95%
2012.	18,14%
2011.	0,38%
2010.	7,73%
2009.	10,71%

Prosječan godišnji prinos od osnutka do kraja 2014. iznosi 7,31%. Prosječan godišnji prinos od osnutka izračunava se kao geometrijski prosjek prinosa u razdoblju od osnutka do zadnjeg dana razdoblja.

Nominalni prinos mirovinskog fonda predstavlja postotnu razliku između vrijednosti obračunske jedinice na prvi i zadnji dan razdoblja u kojem se prinos računa. Rezultati poslovanja fonda ostvareni u proteklim razdobljima ne predstavljaju indicaciju i nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja fonda. Prilikom izračuna prinosa uzeti su u obzir svi troškovi i naknade Fonda osim ulaznih i izlaznih naknada.

Na dan 31. prosinca 2014. Fond je imao 25.591 člana što predstavlja tržišni udio od 11,61 %.

Sukladno svojoj konzervativnoj investicijskoj politici imovina Fonda na 31. prosinca 2014. bila je uložena najvećim dijelom tj. 98,8% u domaće vrijednosne papire i depozite kod domaćih banaka. U tim ulaganjima najzastupljenije su domaće dužničke vrijednosnice s 89,5%, te depoziti kod domaćih banaka s 5,8% imovine Fonda. Inozemnu imovinu čine strane dionice s 1,2%.

1.2 Financijski rezultati Fonda u 2014.

Neto imovina Fonda porasla je sa 202 milijuna kuna na 31. prosinca 2013. godine na 264 milijuna kuna na dan 31. prosinca 2014. godine što predstavlja povećanje od 62 milijuna kuna.

Neto novčani primici od članova Fonda od početka rada do 31. prosinca 2014. iznose 154,7 milijuna kuna, dok je razlika od 109,4 milijun kuna do vrijednosti neto imovine na 31. prosinca 2014. rezultat poslovanja Fonda i primitaka po osnovi državnih poticaja.

99,3% obveza čine dugoročne obveze za iskup obračunskih jedinica članova Fonda, dok ostatak od 0,7% čine kratkoročne obveze.

U strukturi prihoda od ulaganja najznačajniji su prihodi od kamata u iznosu od 11,2 milijuna kuna ukoliko tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata te realizirane dobitke i gubitke od prodaje financijskih instrumenata promatramo na neto principu.

1.3 Financijski instrumenti i rizici

Ulagачke aktivnosti Mirovinskog fonda izlažu Mirovinski fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Mirovinski fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti.

1.3 Financijski instrumenti i rizici (nastavak)

Imovina Mirovinskog fonda investira se u dužničke i vlasničke vrijednosnice te udjele u investicijskim fondovima sukladno zakonskim ograničenjima i tržišnim uvjetima kako bi maksimizirala očekivani prihod te minimizirala očekivani rizik. Društvo za upravljanje nastoji ostvariti željeni prinos alocirajući sredstva u one vrste vrijednosnih papira i na ona tržišta za koja procijeni da će u budućnosti davati najbolje prinose u odnosu na prateći rizik. Društvo za upravljanje upravlja rizicima na dnevnoj osnovi, u skladu s politikama i procedurama koje su na snazi.

Mirovinski fond može ulagati u financijske instrumente, te izvršavati transakcije denominirane u stranim valutama koje ne predstavljaju njegovu funkcionalnu valutu. Sukladno tome, Mirovinski fond je izložen riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti. Izloženost tečajnom riziku svakodnevno se mjeri. Terminski ugovori u stranoj valuti koriste se kako bi se smanjila izloženost tečajnom riziku. Mirovinski fond je izložen riziku fer vrijednosti kamatnih stopa koji se uglavnom odnosi na dužničke vrijednosnice s fiksnom stopom, budući da cijene obveznica ovise o promjenama kamatnih stopa. Mirovinski fond nema kamatonosnih obveza.

Cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica je mogućnost da cijene vlasničkih vrijednosnica fluktuiraju i utječu na fer vrijednost vlasničkih i ostalih instrumenata čija vrijednost proizlazi iz vlasničkih ulaganja ili indeksa cijena vlasničkih vrijednosnica.

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Mirovinskom fondu u trenutku njihova dospijanja. Rizik da druga strana neće ispuniti svoje obveze redovno se prati. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Mirovinski fond posluje sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Kreditni rizik iz dužničkih instrumenata uglavnom proizlazi iz vrijednosnica koje je izdala Republika Hrvatska. Sukladno tome, najveća izloženost kreditnom riziku odnosi se na domaći državni rizik. Dodatno, kreditni rizik proizlazi iz dužničkih vrijednosnica izdanih od strane hrvatskih društava.

Maksimalna izloženost pojedinim partnerima u odnosu na transakcije i prilikom plasiranja depozita kod banaka utvrđuje se internim limitima ulaganja. Izloženost kreditnom riziku prati se svakodnevno.

Fond je izložen riziku likvidnosti zbog mogućnosti prelaska ulagača iz Fonda u druge mirovinske fondove. Direktor Društva za upravljanje Fondom smatra da je ovaj rizik mali s obzirom da dosadašnje iskustvo u upravljanju Fondom.

Financijski instrumenti Mirovinskog fonda uglavnom uključuju dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske i vlasničke vrijednosnice. U trenutnim tržišnim uvjetima, te vrijednosnice moguće je relativno lako prodati ili sklopiti ugovor o reotkupu vrijednosnica za potrebe zadovoljavanja likvidnosti.

1.4 Budući razvoj Fonda

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

2. Događaji nakon kraja poslovne godine

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

3. Pravila korporativnog upravljanja

Pravila korporativnog upravljanja implementirana su u Društvu koje upravlja Fondom.

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.

3.1 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, financijskim izvješćima, uporabi dobiti i pokrivanju gubitka, davanju razriješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora, imenovanju revizora, prestanku Društva i imenovanju likvidatora te izmjenama Društvenog ugovora.

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

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

3.2 Uprava Društva

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

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

3.3 Nadzorni Odbor

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva u skladu sa zakonom, općim aktima i odlukama skupštine Društva, usvaja poslovne planove za narednu godinu kao i strateški plan za naredne tri godine, razmatra Godišnje izvješće Uprave o ostvarivanju poslovne politike, stanju i poslovanju Društva, daje suglasnost na prijedlog Uprave o usvajanju internih (periodičnih) financijskih izvještaja i privremenom raspoređivanju dobiti prema tim izvješćima, kontrolira da li su godišnja financijska izvješća sastavljena u skladu s podacima iz poslovnih knjiga i pokazuju li ispravno imovinsko i poslovno stanje Društva, zauzima stavove o prijedlozima Uprave za raspoređivanje dobiti ili pokriće gubitaka po godišnjim financijskim 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.

3.4 Revizorski odbor

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

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

3.5 Investicijski odbor

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

3.6 Sukob interesa

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

Odgovornost Direktora Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća

Direktor Društva za upravljanje odgovoran je za upravljanje Fondom u skladu sa Statutom i Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Isti zahtijevaju da Društvo za upravljanje pripremi financijske izvještaje za svaku financijsku godinu koji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda te njegovu uspješnost i njegove novčane tokove u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima, te je odgovorno za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija potrebnih za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Direktor Društva za upravljanje ima općenitu odgovornost za poduzimanje razumno raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Fonda, te sprječavanja i otkrivanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Direktor Društva za upravljanje je odgovoran za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za njihovu dosljednu primjenu, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena, te pripremanje financijskih izvještaja temeljem principa neograničenog vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Fond nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Financijske izvještaje na stranama 7 do 40 odobrio je Direktor Društva za upravljanje 18. ožujka 2015. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Direktor Društva za upravljanje je također odgovoran za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća, sukladno zahtjevima članka 18 Zakona o računovodstvu. Godišnje izvješće prikazano je na stranicama 2 do 4 i odobreno od strane Direktora Društva za upravljanje 18. ožujka 2015. te potpisano u skladu s tim.

Krešimir Gjenero



Direktor

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

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela AZ Benefit dobrovoljnog mirovinskog fonda

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja AZ Benefit dobrovoljnog mirovinskog fonda („Fond“), koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima, izvještaja o promjenama u neto imovini fonda i izvještaja o posebnim pokazateljima fonda za godinu koja je tada završila te sažetka značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Direktora Društva za upravljanje za finansijske izvještaje

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

Odgovornost revizora

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

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

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

Mišljenje

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

Ostale zakonske i regulatorne obveze

Sukladno zakonskim i regulatornim obvezama, Direktor Društva za upravljanje je sastavio godišnje izvješće, koje je prikazano na stranicama 2 do 4. Direktor je odgovoran za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća u skladu s člankom 18. Zakona o računovodstvu. Naša je odgovornost izraziti mišljenje o usklađenosti godišnjeg izvješća s revidiranim finansijskim izvještajima na temelju provođenja procedura koje smatramo primjerenima u skladu s člankom 17. Zakona o računovodstvu. Prema našem mišljenju, informacije prikazane u godišnjem izvješću za 2014. godinu, usklađene su s finansijskim izvještajima, prikazanim na stranicama 7 do 40.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

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

18. ožujka 2015.

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

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


Goran Horvat
Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor

IZVJEŠTAJ O FINACIJSKOM POLOŽAJU

na dan 31. prosinca 2014. godine

u '000 kn

Konta skupine	POZICIJA IMOVINE	AOP	Bilješka	31.12. prethodna godina	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	FINACIJSKA IMOVINA (AOP2+AOP3)	1		198.909	261.433
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	5	13.275	23.838
	Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti (ΣAOP4 do AOP7)	3		185.634	237.595
3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	4	6	4.514	3.898
4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	7	173.360	226.017
8	Zajmovi i potraživanja	6		0	0
5	Ulaganja koja se drže do dospeljeka	7	8	7.760	7.680
	OSTALA IMOVINA (ΣAOP9 do AOP14)	8		3.770	4.606
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	9		0	0
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	10		727	125
14	Potraživanja s osnove danih predujmova	11		0	0
15	Potraživanja od mirovinskog društva i banke skrbnika	12		0	0
16	Potraživanja s osnova prijenosa obračunskih jedinica	13		0	0
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	14	9	3.043	4.481
	UKUPNA IMOVINA (AOP1+AOP8)	15		202.679	266.039
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	16		22.175	46.782
	FINACIJSKE OBVEZE (AOP18+AOP19)	17		0	0
20+21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	18		0	0
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	19		0	0
	OSTALE OBVEZE (ΣAOP21 do AOP25)	20		618	1.937
23	Obveze prema mirovinskom društvu	21	10	502	619
24	Obveze prema banci skrbniku	22		5	7
25	Ostale obveze fonda	23	11	69	136
26	Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica	24		1	0
28	Obveze po obračunatoj kamati i ostale obveze	25	12	41	1.175
	UKUPNO KRATKOROČNE OBVEZE (AOP17+AOP20)	26		618	1.937
	NETO IMOVINA FONDA (AOP15-AOP26)	27		202.061	264.102
	Broj izdanih obračunskih jedinica	28		1.022.473	1.207.708
	NETO IMOVINA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI (AOP27/AOP28)	29		197,6195	218,6802
90 (osim 90x)	Novčani primici od članova fonda	30		201.665	251.754
91	Novčani primici po osnovi državnih poticaja	31		24.078	31.858
90x	Novčani primici s osnove promjene članstva (ulaz)	32		3.382	4.277
92	Novčani izdaci s osnove promjene članstva (izlaz)	33		-22.360	-22.975
93 (osim 93x)	Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	34		-56.829	-75.672
93x	Novčani izdaci zbog smrti člana	35		-2.348	-2.715
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	36		7.593	17.512
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	37		42.539	50.132
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	38		4.341	9.931
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	39		0	0
	UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (ΣAOP30 do AOP39)	40		202.061	264.102
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	41		22.175	46.782

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 12 do 40 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2014. godine

u '000 kn

Konta skupine	POZICIJA	AOP	Bilješka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	PRIHODI OD ULAGANJA	42			
73	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	43		8.637	10.998
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospeljem	44	13	9.000	11.223
71 (bez 71x)	Positivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	45	14	5.159	2.808
74	Prihodi od dividendi	46		60	62
75	Ostali prihodi	47		13	161
	UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA (ΣAOP43 do AOP47)	48		22.869	25.252
	RASHODI	49			
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	50		5.883	5.715
60 (bez 60x)	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	51	14	5.689	2.439
61	Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	52	15	2.842	3.464
65	Naknada banci skrbniku	53	16	61	74
66	Transakcijski troškovi	54	18	8	12
64	Umanjenje imovine	55		510	213
69	Ostali rashodi	56		30	33
	UKUPNO RASHODI (ΣAOP50 do AOP56)	57		15.023	11.950
	NETO DOBIT (GUBITAK) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE (AOP48-AOP57)	58		7.846	13.302
	NEREALIZIRANI DOBITI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE	59			
72-62 (bez 72x i 62x)	Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u financijske instrumente			176	189
		60			
72x -62x	Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica	61		789	-1.175
71x -60x	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	62		-1.218	5.196
	UKUPNO NEREALIZIRANI DOBITI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE (AOP60+AOP61+AOP62)	63		-253	4.210
	DOBIT ILI GUBITAK (AOP58+AOP63)	64		7.593	17.512
	OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT (AOP66+AOP67)	65		-3.912	5.590
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	66		-3.912	5.590
	Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	67		0	0
	UKUPNA SVEOBUHVAATNA DOBIT (AOP64+AOP65)	68		3.681	23.102
	Reklasifikacijske usklade	69		0	0

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 12 do 40 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2014. godine

u '000 kn

Pozicija	AOP	Bilješka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP71 do AOP89)	70		-18.814	-28.524
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	71		13.482	996
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	72		-12.210	-968
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	73		112.815	127.353
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju	74		-137.027	-163.170
Primici od dividendi	75		61	63
Primici od kamata	76		7.094	10.717
Izdaci od kamata	77		0	-5
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	78		0	0
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	79		0	0
Primici od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži do dospelja	80		0	0
Izdaci od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži do dospelja	81		0	0
Primici od mirovinskog društva	82		0	0
Izdaci za naknade od upravljanja fondom	83		-2.811	-3.391
Primici od banke skrbnika	84		0	0
Izdaci za naknade banci skrbniku	85		-60	-72
Izdaci za transakcijske troškove	86		-7	-12
Izdaci za ostale dozvoljene troškove fonda	87		0	0
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	88		60.483	59.379
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	89		-60.634	-59.414
Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP91 do AOP98)	90		19.519	39.043
Primici od članova fonda	91		35.476	50.191
Primici po osnovi državnih poticaja	92		3.573	7.781
Primici s osnove promjene članstva	93		202	895
Izdaci s osnove promjene članstva	94		-1.301	-615
Izdaci temeljem isplate mirovina	95		-18.084	-18.843
Izdaci zbog smrti člana	96		-347	-366
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	97		0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	98		0	0
Efekti promjene tečaja stranih valuta	99		238	44
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP70+ AOP90+AO	100		943	10.563
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	101		12.332	13.275
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP100+ AOP101)	102	5	13.275	23.838

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 12 do 40 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U NETO IMOVINI FONDA za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2014. godine

u '000 kn

Pozicija	AOP	31.12. prethodne godine	Povećanje	Smanjenje	Ukupno tijekom razdoblja	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1	2	3	4	5	6 (4+5)	7 (3+6)
Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	135	7.846	13.302	-7.846	5.456	13.302
Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	136	-253	4.463	0	4.463	4.210
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	137	4.341	5.590	0	5.590	9.931
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	138	0	0	0	0	0
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (ΣAOP135 do AOP138)	139	11.934	23.355	-7.846	15.509	27.443
Novčani primici od članova fonda	140	201.665	50.089	-	50.089	251.754
Novčani primici po osnovi državnih poticaja	141	24.078	7.780	-	7.780	31.858
Novčani primici s osnove promjene članstva	142	3.382	895	-	895	4.277
Novčani izdaci s osnove promjene članstva	143	-22.360	-	-615	-615	-22.975
Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	144	-56.829	-	-18.843	-18.843	-75.672
Novčani izdaci zbog smrti člana	145	-2.348	-	-367	-367	-2.715
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s obračunskim jedinicama (ΣAOP140 do AOP145)	146	147.588	58.764	-19.825	38.939	186.527
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine (AOP139+ AOP146)	147	159.522	82.119	-27.671	54.448	213.970
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	148	42.539	7.593	0	7.593	50.132
Promjena računovodstvenih politika	149	0	0	0	0	0
Ispravak temeljnih pogrešaka	150	0	0	0	0	0
Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti (ΣAOP148 do AOP150)	151	42.539	7.593	0	7.593	50.132
Ukupno obveze prema izvorima imovine (AOP147+ AOP151)	152	202.061	89.712	-27.671	62.041	264.102

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 12 do 40 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O POSEBNIM POKAZATELJIMA FONDA za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2014. godine

u '000 kn

Pozicija	Tekuće razdoblje	31.12. prethodne godine (n)	31.12. prethodne godine (n-1)	31.12. prethodne godine (n-2)	31.12. prethodne godine (n-3)
	1	2	3	4	5
Neto imovina fonda	264.102	202.061	178.858	141.095	116.064
Broj obračunskih jedinica	1.207.708	1.022.473	922.728	859.971	710.098
Vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	218,6802	197,6195	193,8360	164,0000	163,0000
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na početku razdoblja)	1.022.473	922.728	859.971	710.098	608.462
Izdane obračunske jedinice s osnove doprinosa	238.810	181.026	197.034	190.834	134.126
Izdane obračunske jedinice s osnove državnih poticaja	37.326	18.402	16.985	25.598	24.670
Izdane obračunske jedinice temeljem promjene članstva (ulaz)	4.242	1.049	3.312	3.103	312
Povučene obračunske jedinice temeljem promjene članstva (izlaz)	-2.903	-6.613	-85.909	-2.112	-4.068
Povučene obračunske jedinice temeljem isplate mirovina	-90.509	-92.341	-64.218	-64.977	-50.803
Povučene obračunske jedinice zbog smrti člana	-1.731	-1.778	-4.447	-2.573	-2.601
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na kraju razdoblja)	1.207.708	1.022.473	922.728	859.971	710.098
Prinos mirovinskog fonda	10,66	1,95	18,14	0,38	7,73
Najniža vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	197,3649	190,1233	163,8164	159,9853	151,6047
Najviša vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	218,6802	198,8652	193,836	171,24	163,9303
Najviša vrijednost neto imovine fonda	264.102	202.061	188.955	141.095	116.064
Najniža vrijednost neto imovine fonda	201.945	178.737	141.107	115.999	92.246
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe		
ZAGREBAČKA BANKA DD	15,47		0		
ERSTE I STEIERMAERKISCHE BANK	22,20		0		
RAIFFEISENBANK AUSTRIA	51,69		0		

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 12 do 40 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

AZ Benefit dobrovoljni mirovinski fond („Fond“ ili „Mirovinski fond“) osnovan je 15. srpnja 2003. godine. Mirovinskim fondom upravlja Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo za upravljanje“ ili „Društvo“) sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a. Krajnji vlasnik i krajnje matično društvo Društva za upravljanje je Allianz SE, Njemačka.

Mirovinski fond je fond posebne vrste koji nema pravnu osobnost i osnovan je radi ulaganja doprinosa članova Mirovinskog fonda s ciljem povećanja i zaštite vrijednosti imovine Mirovinskog fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima, u skladu s odredbama zakona. Mirovinski fond se osniva na neodređeno vrijeme, kao fond otvorene naravi za članove koji imaju prebivalište u Republici Hrvatskoj. Nakon što član ispuni prava za umirovljenje, ukupna imovina na računu člana prebacuje se u regulirano mirovinsko osiguravajuće društvo koje na taj način preuzima podmirivanje obveze za isplatu mirovine.

Načela i strategija ulaganja

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

Društvo će investirati imovinu Fonda na vrlo konzervativan način, a s glavnim ciljem zaštite ulagačke glavnice članova uz ostvarenje primjerenog prinosa. Investiranje s ciljem zaštite ulagačke glavnice u dužem će vremenskom razdoblju rezultirati nižom stopom povrata od stope koja bi se ostvarila uz manje konzervativnu ulagačku politiku.

U procesu procjene izloženosti imovine Fonda pojedinim tržišnim rizicima promatra se portfelj Fonda u agregiranoj formi, tj. unutar odgovarajućih klasa imovine. Klase izloženosti ujedno predstavljaju osnovu za procjenu utjecaja pojedinih tržišnih događaja na portfelj fonda, odnosno osnovu za procjenu rizika kojima je imovina Fonda izložena.

Societe Generale Splitska banka d.d. („Banka skrbnik“) je Banka skrbnik Mirovinskog fonda.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („Agencija“) je regulatorno tijelo Mirovinskog fonda.

2 Osnova za pripremu

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne novine 137/2012) izdanom od strane Agencije.

Računovodstvena regulativa Agencije temelji se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije („MSFI usvojeni od strane EU“).

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Direktora Društva za upravljanje dana 18. ožujka 2015. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu (nastavak)

Osnova za mjerenje

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijske instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijsku imovinu raspoloživu za prodaju. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku ili povijesnom trošku.

Korištenje procjena i prosudbi

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno računovodstvenoj regulativi primjenjivoj na regulirane mirovinske fondove u Republici Hrvatskoj zahtijeva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki od strane rukovodstva koje utječu na primjenu politika i objavljenih iznosa imovine i obveza te prihoda i troškova. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim faktorima koji se smatraju realnima u određenim okolnostima, čiji rezultati čine osnovu za donošenje prosudbi o knjigovodstvenim vrijednostima imovine i obveza koje nisu direktno vidljive iz ostalih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.

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

Informacije o prosudbama rukovodstva Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu računovodstvenih propisa, koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u Bilješci 4.

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama ("kn"), koja je ujedno i funkcionalna valuta te zaokruženi na najbližu tisuću. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2014. godine bio je 7,661471 kuna za 1 euro (2013.: 7,637643 kuna) i 6,302107 kuna za 1 američki dolar (2013.: 5,549000 kuna).

Primjena novih računovodstvenih politika

U 2014. Fond je primijenio MSFI 10 Konsolidirana financijska izvješća i MSFI 12 Objavljivanje udjela u drugim subjektima, kao i povezane izmjene. S obzirom na prirodu poslovanja Fonda, nije bilo utjecaja na financijske izvještaje.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike

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

Prihodi od ulaganja

Prihodi od ulaganja za razdoblje uključuju realizirane dobitke od ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosnice te udjele u investicijskim fondovima po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i raspoložive za prodaju, kao što su dobiti realizirani kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i raspoloživih za prodaju, prihodi od kamata, pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata, dividende i ostali slični prihodi.

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

Prihodi od kamata od dužničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju, ulaganja koja se drže do dospelosti, zajmova i potraživanja te tekućih računa i plasmana kod banaka priznaju se u dobiti ili gubitku kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju i amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ukoliko je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospelosti, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope. Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortiziranog troška financijske imovine ili obveze i raspoređivanja prihoda od kamata ili rashoda od kamata tijekom očekivanog razdoblja držanja instrumenata. Prihod od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaje se po efektivnoj kamatnoj stopi te je prikazan u stavci *Prihodi od kamata* u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Prihod od dividendi od kotiranih vlasničkih vrijednosnica i raspodjele iz investicijskih fondova priznaju se kao prihod kada je ostvareno pravo na dividendu.

Rashodi

Rashodi Mirovinskog fonda uključuju realizirane gubitke od ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosnice, udjele u investicijskim fondovima po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i raspoložive za prodaju, kao što su gubici realizirani kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti, raspoložive za prodaju, naknade od ukupne imovine Mirovinskog fonda, naknade Banci skrbniku, brokerske naknade od transakcija financijskih instrumenata po računu dobiti i gubitka, transakcijske troškove, ostale rashode te negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata.

Troškovi poslovanja se priznaju u dobiti i gubitku kako nastaju. Određene troškove poslovanja te rashode nastale na temelju upravljanja Fondom snosi Društvo za upravljanje u skladu sa Zakonom i regulativom Agencije te oni nisu prikazani kao rashod u financijskim izvještajima Fonda.

Nerealizirani dobiti i gubici od ulaganja u financijske i derivativne instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Nerealizirani dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente uključuju promjenu fer vrijednosti financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te nerealizirane neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Dobici i gubici od svođenja monetarne imovine i obveza

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna i nemonetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po službenom tečaju koji se primjenjuje na datum izvještavanja. Sve tečajne razlike koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti umanjani za gubitke kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza uključeni su u dobit ili gubitak u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Nerealizirane tečajne razlike koje proizlaze iz financijskih instrumenta po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, financijske imovine koja je raspoloživa za prodaju i ulaganja u imovinu koja se drži do dospeljeća prikazani su u poziciji Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire. Sve ostale tečajne razlike proizašle od preračunavanja stranih valuta po imovini i obvezama, uključujući novac i novčane ekvivalente, prikazane su u stavkama pozitivnih odnosno negativnih tečajnih razlika od monetarnih financijskih instrumenata.

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Mirovinski fond klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, raspoložive za prodaju, koja se drži do dospeljeća, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

Reklasifikacija

Fond je reklasificirao dio vrijednosnica raspoloživih za prodaju za koje ima pozitivnu namjeru i mogućnost držati ih do dospeljeća, u ulaganja koja se drže do dospeljeća. Prilikom reklasifikacije financijske imovine raspoložive za prodaju u ulaganja koja se drže do dospeljeća, fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju na dan reklasifikacije postaje novi amortizirani trošak. Nakon reklasifikacije financijske imovine s fiksnim dospeljećem, svaki dobitak ili gubitak prethodno priznat kao dio ostale sveobuhvatne dobiti, te razlika između novonastalog troška i iznosa po dospeljeću, amortizira se tijekom preostalog trajanja financijske imovine primjenom metode efektivne kamatne stope. Za financijsku imovinu bez utvrđenog dospeljeća svaki dobitak ili gubitak prethodno priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti se reklasificira iz ostale sveobuhvatne dobiti u dobit ili gubitak u trenutku prodaje financijske imovine ili prilikom umanjenja njene vrijednosti. Utjecaj ove reklasifikacije je prikazan u bilješci 8.

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

Ova kategorija sastoji se od: financijskih instrumenata namijenjenih trgovanju i onih koji su na početku određeni da se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Društvo za upravljanje određuje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka kada se:

- Imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovi fer vrijednosti,
- Priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala, ili
- Imovina ili obveza sadrži ugrađeni derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju dužničke i vlasničke vrijednosnice, ulaganja u investicijske fondove te derivative. Svi financijski instrumenti u kategoriji po fer vrijednosti kategorizirani su u portfelj za trgovanje.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Ova kategorija obuhvaća nederivativnu financijsku imovinu koja je početno određena kao raspoloživa za prodaju ili financijsku imovinu koja nije klasificirana ni u jednu drugu kategoriju. Financijska imovina raspoloživa za prodaju se namjerava držati neodređeno vrijeme, ali može biti prodana kao odgovor na potrebe za likvidnošću, promjene u kamatnim stopama, promjene u tečajevima ili cijenama vlasničkih vrijednosnica. Financijska imovina raspoloživa za prodaju uključuje dužničke vrijednosnice.

Ulaganja koja se drže do dospijeca

Ova kategorija obuhvaća nederivativnu financijsku imovinu koja ima fiksna ili određiva plaćanja i fiksno dospijeca, za koju Mirovinski fond ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospijeca. Ulaganja koja se drže do dospijeca uključuju kotirane državne dužničke vrijednosnice.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Ova kategorija uključuje plasmane kod banaka, potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplate obveznica te potraživanja po stečenoj kamati i ostalu imovinu.

Ostale financijske obveze

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i financijske obveze proizašle iz imovine članova Mirovinskog fonda, te ostale obveze.

Priznavanje i prestanak priznavanja

Mirovinski fond početno priznaje zajmove i potraživanja, te ulaganja koja se drže do dospijeca na dan njihovog ugovaranja, kreiranja ili stjecanja i prijenosa sredstava iz Fonda. Ostalu financijsku imovinu i financijske obveze (uključujući imovinu i obveze definirane u portfelj po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te imovinu raspoloživu za prodaju) Mirovinski fond početno priznaje na datum trgovanja na koji postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od tog se datuma priznaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

Mirovinski fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada isteku ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine, ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MRS-om 39: *Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje*.

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

Mjerenje

Financijski instrumenti se početno mjere po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka odmah se rashoduju, dok se kod drugih financijskih instrumenata amortiziraju.

Nakon početnog priznavanja, svi financijski instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjere se po fer vrijednosti, a promjene u njihovoj fer vrijednosti priznaju se u dobiti ili gubitku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Mjerenje (nastavak)

Nakon početnog priznavanja financijski instrumenti raspoloživi za prodaju mjere se po fer vrijednosti, dok se rezultirajući dobiti i gubici priznaju direktno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti Fonda, osim gubitaka kod umanjenja vrijednosti, dobitaka ili gubitaka po tečajnim razlikama monetarnih jedinica poput dužničkih vrijednosnica, te amortizacije bilo koje premije ili diskonta (uključujući transakcijske troškove) metodom efektivne kamatne stope koja se priznaje u dobiti ili gubitku.

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

Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Financijske obveze proizašle iz izdanih obračunskih jedinica Mirovinskog fonda predstavljaju pravo člana na preostali udio u imovini Mirovinskog fonda.

Principi mjerenja po fer vrijednosti

Fer vrijednost financijske imovine temelji se na njihovoj prosječnoj kotiranoj tržišnoj cijeni na dan izvještavanja utvrđenoj prema regulativi Agencije, bez umanjenja za zavisne troškove ili je temeljena na vrijednosti sličnih financijskih instrumenata.

Fer vrijednost utvrđuje se kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obveze također odražava njezin rizik neizvršenja.

Fer vrijednost vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira temelji se na prosječnoj vaganoj cijeni trgovanja, cijeni zadnje ponude odnosno cijeni posljednje transakcije sukladno Pravilniku o vrednovanju imovine i obveza mirovinskog fonda (NN 118/2007, NN 154/2011).

Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane društava za upravljanje tih fondova. Agencija zahtijeva da Društvo za upravljanje izračunava cijenu udjela u Fondu na temelju mjerenja financijskih instrumenata Fonda po službeno odobrenim cijenama. Društvo za upravljanje je dužno izdavati i povlačiti udjele po toj cijeni udjela. Službeno odobrene cijene financijskih instrumenata Fonda ne moraju biti jednake zaključnim tržišnim cijenama ponude.

Međutim, postojanje kotirane cijene ne smatra se automatski odgovarajućom mjerom fer vrijednosti. Dodatno se prati razdoblje od zadnjeg dana transakcije, volumen transakcija kao i velike oscilacije u kotiranim cijenama.

Ako službeno odobrena cijena financijskog instrumenta nije dostupna na burzi ili od brokera/dealeara za instrumente kojima se ne trguje na određenom tržištu, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu usporednih transakcija koje su obavljene prema tržišnim uvjetima, usporedbom fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo kojom drugom tehnikom procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

Kod primjene tehnika diskontiranog novčanog toka, procijenjeni budući novčani tokovi temelje se na najboljoj procjeni rukovodstva Društva za upravljanje, a primijenjena diskontna stopa je tržišna stopa na datum izvještavanja koja je primjenjiva na instrumente sa sličnim uvjetima. Kod primjene ostalih modela određivanja cijene, ulazni podaci temelje se na tržišnim podacima na datum izvještavanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja po fer vrijednosti (nastavak)

Fer vrijednost derivatnih instrumenata kojima se ne trguje na uređenom tržištu procjenjuje se temeljem iznosa primitaka ili izdataka koje bi Fond imao u slučaju da prekine ugovor na datum izvještavanja, uzimajući u obzir trenutne tržišne uvjete i kreditnu sposobnost druge ugovorne strane.

Aktivno tržište

Smatra se da financijski instrument kotira na aktivnom tržištu ako su kotirane cijene neposredno i redovno raspoložive na aktivnom tržištu, od trgovaca, brokera, poslovne grupe, agencije za regulaciju cijena ili zakonodavne agencije i ako te cijene predstavljaju stvarne i redovno nastale transakcije prema tržišnim uvjetima.

Kotirane tržišne cijene za određenu imovinu predstavljaju sadašnju cijenu ponude, a ako ista nije dostupna tada cijena posljednje transakcije dokazuje sadašnju fer vrijednost pod uvjetom da od razdoblja provedbe transakcije nije bilo značajnih promjena ekonomskih okolnosti niti se radilo o prisilnoj transakciji.

Neaktivno tržište

Ukoliko je za dužnički vrijednosni papir razdoblje od provedbe zadnje transakcije duže od 30 dana, smatra se da tržište više nije aktivno te se vrednuje po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, odnosno sukladno Pravilniku o vrednovanju imovine i obveza mirovinskog fonda.

Ukoliko je za vlasnički vrijednosni papir razdoblje provedbe zadnje transakcije, uz neizmijenjene ekonomske okolnosti, duže od 90 dana, smatra se da tržište više nije aktivno te se vrednuje tehnikama procjene. Na svaki izvještajni datum dodatno se provjerava opravdanost korištenih cijena te se po potrebi pristupa tehnikama procjene.

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu korištenjem vidljivih tržišnih podataka gdje je to moguće i oslanjanjem što je manje moguće na specifične interne procjene.

Dobici i gubici od naknadnog mjerenja

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se u dobiti ili gubitku.

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju priznaju se u rezervama fer vrijednosti te prikazuju u Izvještaju o promjenama u neto imovini Fonda.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum izvještavanja pregledavaju se financijski instrumenti koji se vode po trošku ili amortiziranom trošku te po fer vrijednosti s promjenama fer vrijednosti priznatih direktno u Izvještaju o promjenama u neto imovini Fonda kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjeње vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se u dobiti ili gubitku kao:

- razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom, za financijsku imovinu koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku, te
- kumulativni gubitak koji je priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, za financijske instrumente raspoložive za prodaju. Iznos kumulativnog gubitka koji je isključen iz ostale sveobuhvatne dobiti i prikazan unutar dobiti ili gubitka je razlika između troška kupnje (umanjeno za otplatu glavnice i amortizaciju) i trenutne fer vrijednosti umanjene za prethodno priznata umanjenja vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

Sva financijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku i financijska imovina raspoloživa za prodaju individualno se procjenjuje na umanjenje vrijednosti.

Kratkoročna stanja se ne diskontiraju.

Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti koji je priznat za određenu financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz dobit ili gubitak.

Derivativni financijski instrumenti

Derivativni financijski instrumenti početno se priznaju po fer vrijednosti na dan zaključivanja derivativnih ugovora, a naknadno se mjere po njihovoj fer vrijednosti. Kada derivativni instrumenti imaju pozitivnu fer vrijednost priznati su u imovini, dok se u slučaju negativne fer vrijednosti iskazuju u obvezama.

Fond koristi derivativne financijske instrumente kako bi se na optimalan način zaštitilo od izloženosti valutnom riziku koji proizlazi iz poslovnih, financijskih i ulagačkih aktivnosti. Fond ne drži niti izdaje derivativne financijske instrumente u špekulativne svrhe. Svi derivativi su klasificirani kao financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja. Derivativni financijski instrumenti uključuju termenske ugovore u stranoj valuti.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća tekuće račune kod banaka i depozite kod banaka s ugovorenim dospijećem do 3 mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga. Novac i novčani ekvivalenti se naknadno mjere po amortiziranom trošku.

Oporezivanje

Prema trenutno važećoj regulativi primjenjivoj u Hrvatskoj, dobit od Mirovinskog fonda ne podliježe oporezivanju.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Raspodjela rezultata Mirovinskog fonda

Raspodjela rezultata Mirovinskog fonda regulirana je Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima. U skladu s trenutno važećim odredbama Zakona, sva dobit razdoblja raspoređuje se na račune članova.

Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2014. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske Unije te tako nisu niti inkorporirani u računovodstvenu regulative Agencije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja.

Većina novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja koje je usvojila Europska Unija i na kojima se temelji računovodstvena regulativa Agencije, a koji još nisu u primjeni neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

4 Računovodstvene prosudbe i procjene

Bilješka Računovodstvene procjene i prosudbe nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (Bilješka 21).

Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

(a) Fer vrijednost

Za financijske instrumente Fonda kojima se trguje na organiziranim tržištima, a koji se mjere po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer „over the counter“ derivativa ili vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima).

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtjeva korištenje metoda vrednovanja koje su opisane u Bilješci 3: *Principi mjerenja fer vrijednosti*. Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtjeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 22: *Fer vrijednost*.

(b) Gubici od umanjenja vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u Bilješci 3: *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*. Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva Društva za upravljanje o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Računovodstvene prosudbe i procjene (nastavak)

(c) Regulatorni zahtjevi

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

(d) Ulaganja koja se drže do dospijea

Uprava Društva za upravljanje kod inicijalnog priznavanja financijske imovine razmatra mogućnost i namjeru Društva za držanjem određenih dužničkih vrijednosnih papira do dospijea. Imovina koja zadovoljava ove uvjete klasificira se kao ulaganja koja se drže do dospijea. Prikladnost ove klasifikacije preispituje se na svaki datum izvještavanja.

Situacija na financijskim tržištima

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

S obzirom na svoju strategiju Fond je ulagao u dužničke vrijednosne papire, kratkoročne depozite, te vlasničke vrijednosne papire, vodeći računa o ograničavanju izloženosti prema pojedinom izdavatelju. Na taj način se kreditni rizik imovine Fonda zadržava na razini koja je prihvatljiva u skladu s procjenom Direktora društva za upravljanje.

Da je na dan 31. prosinca 2014. godine cjelokupan portfelj koji se drži do dospijea klasificiran kao raspoloživ za prodaju, vrijednost bi mu se povećala za 183 tisuće kuna (2013.: 122 tisuće kuna). Promjena bi se evidentirala u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**5 Novčana sredstva i novčani ekvivalenti**

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2014. '000 kn
Žiro računi kod Banke skrbnika		
- denominirani u kunama	5.838	5.111
- denominirani u stranim valutama		
- Euro	188	3.214
- Američki dolar	5	105
- Švicarski franak	21	0
- Poljski zlot	1	1
Žiro račun kod Zagrebačke banke d.d.		
- denominiran u kunama	19	57
Bankovni depoziti do 3 mjeseca	7.203	15.350
	<hr/>	<hr/>
	13.275	23.838
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Sukladno odobrenju Agencije, Društvo za upravljanje otvorilo je osim transakcijskog računa kod Banke skrbnika, i prolazni račun u svoje ime, a za račun dobrovoljnih mirovinskih fondova kod Zagrebačke banke d.d. u svrhu prikupljanja uplata članova izvršenih kod ove banke.

Uplate pristigle na račun Mirovinskog fonda kod Zagrebačke banke d.d. do 16 sati prenose se na račun Mirovinskog fonda kod Banke skrbnika te se konvertiraju u obračunske jedinice po vrijednosti obračunske jedinice na dan uplate. Uplate pristigle na prolazni račun iza 16 sati smatraju se uplatama sljedećeg dana i konvertiraju se u obračunske jedinice sljedećeg dana.

Uplate koje se ne mogu pripisati osobnim računima članova uključuju se u imovinu Mirovinskog fonda kao sredstva u prijenosu na prolaznom računu, dok je obveza za uplatu i raspored po osobnim računima članova iskazana kao obveza za sredstva u prijenosu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**6 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak**

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2014. '000 kn
- vlasničke vrijednosnice	3.714	3.898
- forward ugovori	800	0
	<u>4.514</u>	<u>3.898</u>

7 Financijska imovina raspoloživa za prodaju

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2014. '000 kn
- dužničke vrijednosnice	173.360	226.017
	<u>173.360</u>	<u>226.017</u>

8 Ulaganja koja se drže do dospjeća

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2014. '000 kn
- dužničke vrijednosnice	7.760	7.680
	<u>7.760</u>	<u>7.680</u>

Reklasifikacija financijske imovine

Odlukom Direktora Društva, Fond je reklasificirao dio financijske imovine raspoložive za prodaju u ulaganja koja se drže do dospjeća:

Datum reklasifikacije	Knjigovodstvena vrijednost na dan reklasifikacije '000 kn	Efektivna kamatna stopa na dan reklasifikacije %	Ostala sveobuhvatna dobit do dana reklasifikacije '000 kn
25. svibnja 2006.	8.272	4,16	265

Nakon reklasifikacije financijska imovina se mjeri po amortiziranom trošku te se više ne priznaju daljnji dobiti i gubici od promjena u fer vrijednosti. Fond ima namjeru i u mogućnosti je držati reklasificiranu imovinu do dospjeća.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**8 Ulaganja koja se drže do dospeljeća (nastavak)**

Neto knjigovodstvena vrijednost reklasificirane imovine i njezina fer vrijednost na dan reklasifikacije te na 31. prosinca 2014. i na 31. prosinca 2013. je bila sljedeća:

	Na dan reklasifikacije		31. prosinca 2013.		31. prosinca 2014.	
	Knjigovodstvena vrijednost '000 kn	Fer vrijednost '000 kn	Knjigovodstvena vrijednost '000 kn	Fer vrijednost '000 kn	Knjigovodstvena vrijednost '000 kn	Fer vrijednost '000 kn
Financijska imovina raspoloživa za prodaju reklasificirana u ulaganja koja se drže do dospeljeća						
Dužničke vrijednosnice	8.272	8.272	7.760	7.882	7.680	7.862

Sljedeća tablica prikazuje iznose priznate u dobiti ili gubitku te ostalu sveobuhvatnu dobit od reklasificirane imovine u 2014. i 2013.:

	31. prosinca 2013.		31. prosinca 2014.	
	Dobit ili gubitak u '000 kn	Ostala sveobuhvatna dobit '000 kn	Dobit ili gubitak '000 kn	Ostala sveobuhvatna dobit '000 kn
Prihod od kamata	399	0	399	0
Amortizacija premije	-77	0	-80	0
Amortizacija rezerve fer vrijednosti u dobit ili gubitak	27	0	27	0
Revalorizacija	0	53	0	26
	<u>349</u>	<u>53</u>	<u>346</u>	<u>26</u>

Sljedeća tablica prikazuje iznose koji bi bili priznati u dobiti ili gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti od reklasificirane imovine u 2014. i 2013. da nije bilo reklasifikacije:

	31. prosinca 2013.		31. prosinca 2014.	
	Dobit ili gubitak u '000kn	Ostala sveobuhvatna dobit '000 kn	Dobit ili gubitak '000kn	Ostala sveobuhvatna dobit '000 kn
Prihod od kamata	399	0	399	0
Amortizacija premije	-50	0	-53	0
Promjena rezerve fer vrijednosti	0	175	0	208
	<u>349</u>	<u>175</u>	<u>346</u>	<u>208</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**9 Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina**

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2014. '000 kn
Obračunata kamata - dužničke vrijednosnice	3.043	4.481

10 Obveze prema mirovinskom društvu

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2014. '000 kn
Obveze za naknadu od ukupne imovine Mirovinskog fonda	255	328
Obveze za naknadu od uplaćenih doprinosa	247	291
	502	619

U skladu sa Statutom Mirovinskog fonda, Društvu za upravljanje pripada naknada od uplaćenih doprinosa u iznosu 1.250 kuna ako je obračunata u fiksnom iznosu ili naknada obračunata po postotnoj skali do iznosa najviše 300 kuna godišnje, a određuje se prema sljedećoj tablici:

Postotak naknade na uplaćeni iznos	Iznos ukupnih uplata na osobnom računu	
%	od kn	do kn
7,00%	0	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

Naknada od uplaćenih doprinosa se ne naplaćuje u slučaju prelaska članova iz Mirovinskog fonda u drugi mirovinski fond ukoliko njime upravlja Allianz ZB d.o.o., društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Uplate članova raspoređuju se na naknade od uplaćenih doprinosa i priznaju kao obveza prema Društvu za upravljanje te se prenose Društvu za upravljanje mjesečno. Ova naknada od uplaćenih doprinosa se ne priznaje kao prihod ni rashod u financijskim izvješćima Mirovinskog fonda, te su uplate od strane članova prikazane u iznosu umanjenom za naknadu od uplaćenih doprinosa.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**11 Ostale obveze Fonda**

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2014. '000 kn
Obveze za pogrešne uplate	0	8
Obveze za transakcijske troškove	1	1
Obveze za uplaćene doprinose članova	68	127
	<u>69</u>	<u>136</u>

12 Obveze po obračunatoj kamati i ostale obveze

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2014. '000 kn
Rezerviranje za troškove izvještavanja	30	0
Obveze po forward ugovorima	11	1.175
	<u>41</u>	<u>1.175</u>

13 Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospeljem

	2013. '000 kn	2014. '000 kn
Dužničke vrijednosnice		
- raspoložive za prodaju	8.653	10.894
- koje se drže do dospelja	322	319
Plasmani kod banaka	25	10
	<u>9.000</u>	<u>11.223</u>

Iznos od 10.894 tisuće kuna (2013.: 8.653 tisuće kuna) uključuje 180 tisuće kuna (2013.: 144 tisuća kuna) amortizacije premije po metodi efektivne kamatne stope po portfelju koji je raspoloživ za prodaju. Iznos od 319 tisuće kuna (2013.: 322 tisuća kuna) uključuje 80 tisuća kuna (2013.: 77 tisuće kuna) amortizacije diskonta po metodi efektivne kamatne stope po portfelju koji se drži do dospelja.

U godini koja završava 31. prosinca 2014. godine kamatni prihod po osnovi imovine umanjene vrijednosti iznosi 4 tisuće kuna (2013.: 15 tisuće kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata

Pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se na tečajne razlike realizirane prodajom ulaganja u financijske instrumente, realizirane i nerealizirane tečajne razlike pri svođenju tekućih računa i ostalih potraživanja, kao i efekte od spot kupoprodaje stranih valuta. Tijekom 2014. godine Mirovinski fond realizirao je 133 tisuće kuna negativnih neto tečajnih efekata od spot kupoprodaje stranih valuta (2013.: 179 tisuće kuna).

15 Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom

	2013. '000 kn	2014. '000 kn
Naknada od ukupne imovine Mirovinskog fonda	2.842	3.464

Dnevno upravljanje Mirovinskim fondom obavlja Allianz ZB društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Prema Statutu Mirovinskog fonda Društvo za upravljanje ima pravo na naknadu od ukupne imovine Mirovinskog fonda, trenutno u iznosu od najviše 1,50% (2013.: 1,50%) godišnje od ukupne vrijednosti imovine Mirovinskog fonda umanjene za iznos svih obveza Mirovinskog fonda s osnove ulaganja (trenutno uključuju obveze u postupku namire za kupljene vrijednosnice). Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.

16 Naknada Banci skrbniku

Societe Generale Splitska banka d.d. je Banka skrbnik ("Banka skrbnik") imovine Mirovinskog fonda. Naknada Banke skrbnika obračunava se na vrijednost ukupne imovine Mirovinskog fonda umanjene za iznos svih obveza Mirovinskog fonda s osnove ulaganja.

Naknada Banci skrbniku iznosi 0,032% (2013.: 0,032%)

Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.

17 Naknada za izlaz

Društvo za upravljanje 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 tog iznosa. Naknada za izlaz naplaćuje se u svim slučajevima isplaćivanja imovine osim u slučaju povlačenja sredstava radi isplate mirovina ili radi prelaska članova u drugi mirovinski fond kojim upravlja Allianz ZB d.o.o., društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Naknada za izlaz se obračunava u iznosu od najviše 10% od ukupnog iznosa imovine na osobnom računu člana. Budući da se naknada direktno umanjuje od prebačenog iznosa s računa člana Društvu za upravljanje, naknada se ne priznaje kao rashod Mirovinskog fonda. Tijekom 2014. godine Mirovinski fond je obračunavao naknadu za izlaz u iznosu od 10% (2013.: 10%). Tijekom 2014. Društvo je naplatilo izlazne naknade u iznosu od 6 tisuća kuna (2013: 3,2 tisuće kuna)

18 Transakcijski troškovi

Transakcijski i ostali rashodi uključuju transakcijske troškove za kupnju i prodaju vrijednosnica klasificiranih po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, te troškove namire.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Transakcije s obračunskim jedinicama

Novčani primici od članova Mirovinskog fonda

Uplate članova Mirovinskog fonda obračunavaju se u kunskoj protuvrijednosti eura po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan uplate. U skladu sa Zakonom, ova sredstva na računima članova Mirovinskog fonda i naknadno ostaju denominirana u kunama i njihova se vrijednost više ne mijenja u odnosu na ostale strane valute. Obračunske jedinice se stoga obračunavaju prema povijesnom kunskom iznosu.

Novčani primici s osnove državnih poticaja

Članovima Mirovinskog fonda odobravaju se poticajna sredstva iz državnog proračuna temeljem doprinosa prikupljenih u prethodnoj godini. Poticajna sredstva iznose 15% od uplaćenog doprinosa pojedinog člana Mirovinskog fonda, ali najviše do 5 tisuća kuna uplaćenih doprinosa po članu Mirovinskog fonda tijekom godine, i samo za članstvo u jednom dobrovoljnom mirovinskom fondu. Poticajna sredstva vode se na osobnom računu člana na način da se u svakom trenutku može utvrditi njihov iznos i ona predstavljaju osobnu imovinu člana kojom upravlja Društvo za upravljanje.

U skladu sa Zakonom, poticajna sredstva priznaju se kao imovina Mirovinskog fonda i povećavaju osobnu imovinu člana temeljem uplate od strane Ministarstva financija Republike Hrvatske.

20 Derivatívni financijski instrumenti i trgovanje stranim valutama

Sukladno Zakonu o dobrovoljnim mirovinskim fondovima i Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i dodatnim ograničenjima ulaganja dobrovoljnog mirovinskog fonda, mirovinskim fondovima dozvoljeno je ulaziti u derivativne transakcije nominalnog ili ugovorenog iznosa do iznos neto imovine Mirovinskog fonda te isključivo u svrhu zaštite, ukoliko su zadovoljeni određeni uvjeti te je mirovinski fond dobio odobrenje od strane Agencije.

Mirovinski fond primarno je izložen valutnom riziku koji proizlazi iz njegovih ulaganja denominiranih u valutama euru, američkom dolaru i švicarskom franku, u koje se ulažu kunski doprinosi uplaćeni od strane članova Mirovinskog fonda. Sukladno tome, Mirovinski fond uglavnom sklapa OTC devizne terminske ugovore ekonomske zaštite temeljem kojih kupuje kune i prodaje valute euro, američki dolar i švicarski franak, s dospijecom do godinu dana.

Na dan 31. prosinca 2014. godine Fond ima otvorenih sedam forwarda ugovorne vrijednosti 46.782 tisuće kuna (2013.: šest forwarda ugovorne vrijednosti 22.199 tisuća kuna) kojima neto vrijednost obveze iznosi 1.175 tisuća kuna (2013.: neto vrijednost obveza 11 tisuća kuna; neto vrijednost imovine 800 tisuća kuna).

Na navedene terminske ugovore Fond nije primijenio računovodstvo zaštite.

21 Financijski instrumenti i povezani rizici

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji, Mirovinski fond drži različite financijske instrumente. Ulagački portfelj Mirovinskog fonda uključuje kotirane dužničke i vlasničke vrijednosnice te plasmane kod banaka i forward ugovore.

Ulagačke aktivnosti Mirovinskog fonda izlažu Mirovinski fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Mirovinski fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti.

Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo za upravljanje Mirovinskim fondom kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja.

Tržišni rizik

Ulagačke aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Tržišni rizik obuhvaća potencijalne gubitke i dobitke i uključuje tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik.

Strategija upravljanja tržišnim rizikom Mirovinskog fonda određena je investicijskim ciljevima Mirovinskog fonda. Tržišnim rizikom i cjelokupnom tržišnom pozicijom Mirovinskog fonda dnevno upravlja Društvo za upravljanje sukladno usvojenim politikama i procedurama.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Strategija ulaganja Mirovinskog fonda je ostvarivanje adekvatne stope prinosa na dulji rok ulaganjem imovine Mirovinskog fonda pretežno u hrvatska i inozemna tržišta dužničkih i vlasničkih vrijednosnica. Društvo za upravljanje postiže navedene ciljeve ulaganjem imovine Mirovinskog fonda u sljedeće vrijednosne papire, uzimajući u obzir ograničenja ulaganja Agencije:

- vrijednosne papire čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, država članica EU, odnosno država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (u daljnjem tekstu: OECD) te Hrvatska narodna banka i središnje banke tih država članica EU, odnosno država članica OECD-a - bez ograničenja
- obveznice i druge dužničke vrijednosne papire za koje jamči Republika Hrvatska, država članica EU, odnosno država članica OECD-a te Hrvatska narodna banka i središnje banke tih država članica EU, odnosno država članica OECD-a - bez ograničenja
- obveznice i druge dužničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u Republici Hrvatskoj, državi članici EU, odnosno državi članici OECD-a, te obveznice i druge dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na organiziranom tržištu vrijednosnih papira u Republici Hrvatskoj, državi članici EU, odnosno državi članici OECD-a, ako je njihov izdavatelj dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, državi članici EU, odnosno državi članici OECD-a – do 30% imovine Fonda
- dionice kojima se trguje na organiziranom tržištu vrijednosnih papira u Republici Hrvatskoj, državi članici EU-a, odnosno državi članici OECD-a, ako je njihov izdavatelj dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, državi članici EU-a, odnosno državi članici OECD-a – do 10% imovine Fonda
- udjele otvorenih investicijskih fondova koji su registrirani u Republici Hrvatskoj, državi članici EU-a, odnosno državi članici OECD-a – ulaganje u udjele istog izdavatelja ograničeno je do 5% imovine Fonda, a zajedno do 30% imovine
- dionice zatvorenih investicijskih fondova koji su registrirani u Republici Hrvatskoj, državi članici EU, odnosno državi članici OECD-a - ulaganje u udjele istog izdavatelja ograničeno je do 5% imovine Fonda, a zajedno do 30% imovine Fonda
- ulaganja u depozite, potvrde o ulozima ili repo poslove kod banke sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, državi članici EU, odnosno državi članici OECD-a – prema jednom zajmoprimcu ne smije prelaziti 2,5%, a zajedno do 20% imovine Fonda
- sredstva na poslovnom računu mirovinskog fonda – do 5% imovine Fonda

Imovina Fonda može se ulagati i u druge oblike imovine koje s obzirom na sigurnost, isplativost i tržišnost odredi Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga i za te oblike ulaganja odredi ograničenja.

Kod ulaganja imovine Mirovinskog fonda mogu se upotrebljavati terminski ugovori, opcije i ostali izvedeni financijski instrumenti samo radi zaštite imovine Fonda uz uvjet da ukupna izloženost ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Mirovinskog fonda.

Imovina Mirovinskog fonda investira se u dužničke i vlasničke vrijednosnice te udjele u investicijskim fondovima sukladno zakonskim ograničenjima i tržišnim uvjetima kako bi maksimizirala očekivani prihod te minimizirala očekivani rizik. Društvo za upravljanje nastoji ostvariti željeni prinos alocirajući sredstva u one vrste vrijednosnih papira i na ona tržišta za koja procijeni da će u budućnosti davati najbolje prinose u odnosu na prateći rizik. Društvo za upravljanje upravlja rizicima na dnevnoj osnovi, u skladu s politikama i procedurama koje su na snazi.

Priroda i opseg financijskih instrumenata nepodmirenih na datum izvještavanja i politike upravljanja rizicima koje primjenjuje Mirovinski fond, opisane su u nastavku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

(a) Tečajni rizik

Mirovinski fond može ulagati u financijske instrumente, te izvršavati transakcije denominirane u stranim valutama koje ne predstavljaju njegovu funkcionalnu valutu. Sukladno tome, Fond je izložen riziku promjene tečaja njegove valute u odnosu na ostale valute na način koji može negativno utjecati na dobit i vrijednost Fonda.

Izloženost tečajnom riziku svakodnevno se mjeri. Terminski ugovori u stranoj valuti koriste se kako bi se smanjila izloženost tečajnom riziku.

Zakonska regulativa dozvoljava mirovinskim fondovima korištenje derivativa u svrhu zaštite, ukoliko su zadovoljeni određeni uvjeti. Tijekom 2005. godine, Mirovinski fond dobio je dopuštenje Agencije za takve akcije. Tijekom 2014. godine, Mirovinski fond sklopio je 21 devizna forward ugovora (2013.: 28 deviznih forward ugovora) s ciljem ekonomske zaštite njegove izloženosti tečajnom riziku koji proizlazi iz vrijednosnih papira denominiranih u valutama: euru, američkom dolaru i švicarskom franku. Fond ne koristi računovodstvo zaštite te su svi derivativi klasificirani u portfelj za trgovanje.

Da je tečaj eura na 31. prosinca 2014. u odnosu na kunu ojačao/oslabio 0,5%, uz pretpostavku ostalih nepromijenjenih varijabli, to bi rezultiralo povećanjem/smanjenjem neto imovine za 550 tisuća kuna (2013.: 203 tisuće kuna).

Da je tečaj američkog dolara na dan 31. prosinca 2014. u odnosu na kunu ojačao/oslabio 0,5%, uz pretpostavku ostalih nepromijenjenih varijabli, to bi rezultiralo povećanjem/smanjenjem neto imovine za 200 tisuća kuna (2013.: 72 tisuće kuna).

Da je tečaj švicarskog franka na dan 31. prosinca 2014. u odnosu na kunu ojačao/oslabio 0,5%, uz pretpostavku ostalih nepromijenjenih varijabli, to bi rezultiralo povećanjem/smanjenjem neto imovine za 6 tisuća kuna (2013.: 2 tisuće kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**21 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)***Tržišni rizik (nastavak)**(a) Tečajni rizik (nastavak)*

Ukupna izloženost Mirovinskog fonda tečajnim fluktuacijama na dan izvještavanja je bila kako slijedi:

	2013. '000 kn	2013. %	2014. '000 kn	2014. %
Imovina				
Euro	40.548	20,07	110.075	41,67
Američki dolar	36.095	17,86	40.139	15,20
Švicarski franak	908	0,45	1.176	0,45
Poljski zlot	1	0,00	1	0,00
Ukupno strane valute	77.552	38,38	151.391	57,32
Kuna	125.127	61,93	114.648	43,41
Ukupno imovina	202.679	100,31	266.039	100,73
Obveze				
Kuna	-618	-0,31	-1.937	-0,73
Ukupno obveze	-618	-0,31	-1.937	-0,73
Neto imovina članova Mirovinskog fonda	202.061	100,00	264.102	100,00

(b) Kamatni rizik

Mirovinski fond je izložen riziku fer vrijednosti kamatnih stopa koji se uglavnom odnosi na dužničke vrijednosnice s fiksnom stopom, budući da cijene obveznica ovise o promjenama kamatnih stopa. Zbog toga je izloženost Fonda riziku da financijska kamatonosna imovina i financijske kamatonosne obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različito vrijeme i u različitom iznosu, niska. Mirovinski fond nema kamatonosnih obveza.

Kako bi Mirovinski fond bio primjereno izložen riziku promjene kamatnih stopa prati se duracija dužničkog dijela portfelja.

Na dan 31. prosinca 2014. duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 4,72 (2013.: 3,96). Navedeno znači, da su kamatne stope bile za 1 postotni bod veće/manje (2013.: 1 postotni bod veće/manje), vrijednost imovine bila bi 11.036 tisuće kuna manja/veća (2013.: 7.172 tisuće kuna), kao posljedica smanjenja/povećanja fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica.

Do danas, Mirovinski fond nije smatrao potrebnim ulaziti u aktivnosti zaštite u pogledu kamatnog rizika.

	2013.	2014.
Efektivne kamatne stope		
Novac i novčani ekvivalenti	0,21	0,08
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	4,06	4,21
Financijska ulaganja koja se drže do dospijeca	4,16	4,16

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

(c) Cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica

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.

Primarna izloženost cjenovnom riziku proizlazi iz trgovanja vlasničkim vrijednosnicama. Sukladno regulativi Agencije, Mirovinskom fondu dozvoljeno je ulaganje u vlasničke vrijednosnice koje kotiraju na službenim burzama, te one izvan službene kotacije na burzi u Republici Hrvatskoj ukoliko zadovoljavaju uvjete koje je propisala Agencija. Nadalje, cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica proizlazi iz ulaganja u udjele u investicijskim fondovima vezanih uz indekse kada ovi fondovi ulažu u vlasničke vrijednosnice.

Izloženost cjenovnom riziku Društvo za upravljanje umanjuje strukturiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata na različitim tržištima.

Da su se burzovni indeksi na dan 31. prosinca 2014. godine povećali/smanjili za 10% (2013.: 10%), a da su sve ostale varijable ostale konstantne, navedeno bi povećalo/smanjilo neto imovinu Fonda za 390 tisuća kuna (2013.: 371 tisuću kuna).

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Mirovinskom fondu u trenutku njihova dospjeća. Neispunjavanje obveza od strane stranke prema Mirovinskom fondu ugrozilo bi likvidnost Mirovinskog fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Mirovinskog fonda na datum izvještavanja od financijskih instrumenata koji se drže radi trgovanja i raspoloživih za prodaju odražava se kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještavanja, kako je prikazano u Izvještaju o financijskom položaju.

Rizik da druga strana unutar instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima s pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Mirovinski fond posluje sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Maksimalna izloženost pojedinim partnerima u odnosu na transakcije i prilikom plasiranja depozita kod banaka utvrđuje se internim limitima ulaganja. Izloženost kreditnom riziku prati se svakodnevno.

Rizik koji se odnosi na nepodmirene transakcije smatra se malim s obzirom na kratko razdoblje podmirenja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**21 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)***Kreditni rizik (nastavak)*

Kreditni rejting investicijskog portfelja Fonda prema Standard&Poor's klasifikaciji je kako slijedi:

	Rejting	2013. '000 kn	2013. %	2014. '000 kn	2014. %
Novac i novčani ekvivalenti	Bez rejtinga	13.256	6,54	23.781	8,94
	BB+	19	0,01	57	0,02
Dužnički vrijednosni papiri	BB	0	0,00	233.370	87,72
	BB+	176.199	86,93	0	0,00
	B	4.921	2,43	0	0,00
	Bez rejtinga	0	0	327	0,12
Derivativna financijska imovina	BB+	628	0,31	0	0,00
	Bez rejtinga	172	0,09	0	0,00
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina		3.043	1,50	4.481	1,68
Ostala potraživanja		727	0,36	125	0,05
Maksimalna izloženost kreditnom riziku		198.965	98,17	262.141	98,53
Ostala ulaganja koja nisu izložena kreditnom riziku		3.714	1,83	3.898	1,47
Ukupno imovina		202.679	100,00	266.039	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**21 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)***Kreditni rizik (nastavak)*

Fer vrijednost financijske imovine najbolje prikazuje maksimalnu izloženost kreditnom riziku na datum izvještavanja.

Financijska imovina Mirovinskog fonda izložena kreditnom riziku koncentrirana je u sljedećim područjima i predstavlja maksimalan računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na datum izvještavanja da komitenti u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze:

	2013. '000 kn	2013. %	2014. '000 kn	2014. %
<i>Instrumenti s kreditnim rizikom</i>				
Dužnički instrumenti raspoloživi za prodaju				
- Ministarstvo financija Republike Hrvatske	145.526	71,80	213.789	80,36
- HBOR	22.913	11,30	11.901	4,47
- Distribucija	4.921	2,43	0	0,00
- Industrija	0	0	327	0,12
Dužnički instrumenti koji se drže do dospjeća				
- Republika Hrvatska	7.760	3,83	7.680	2,89
Derivativna financijska imovina	800	0,40	0	0,00
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	3.043	1,50	4.481	1,68
Ostala potraživanja	727	0,36	125	0,05
Novac i novčani ekvivalenti	13.275	6,55	23.838	8,96
<i>Maksimalna izloženost kreditnom riziku</i>	<u>198.965</u>	<u>98,17</u>	<u>262.141</u>	<u>98,53</u>
<i>Ostali instrumenti koji nisu izloženi kreditnom riziku</i>	3.714	1,83	3.898	1,47
Ukupno imovina	<u>202.679</u>	<u>100,00</u>	<u>266.039</u>	<u>100,00</u>

Na 31. prosinca 2014. i 2013. godine nije bilo financijske imovine u zalogu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti

Fond je izložen riziku likvidnosti zbog mogućnosti prelaska ulagača iz Fonda u druge mirovinske fondove. Direktor Društva za upravljanje Fondom smatra da ovaj rizik nije značajan na temelju dosadašnjeg iskustva u upravljanju Fondom.

Rizik likvidnosti nastaje tijekom financiranja aktivnosti Mirovinskog fonda i upravljanja njegovim pozicijama. Ono uključuje rizik nemogućnosti financiranja imovine prema odgovarajućim dospijećima i cijenama kao i rizik nemogućnosti prodaje imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom okviru.

Financijski instrumenti Mirovinskog fonda uglavnom uključuju dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske, hrvatskih društava te vlasničke vrijednosnice. U trenutnim tržišnim uvjetima, te vrijednosnice moguće je lako prodati ili sklopiti ugovor o reotkupu vrijednosnica za potrebe zadovoljavanja likvidnosti.

U skladu s politikom Društva za upravljanje, Uprava Društva za upravljanje prati likvidnu poziciju Fonda na dnevnoj bazi.

Sve financijske obveze na dan 31. prosinca 2014. godine u iznosu od 1.937 tisuća kuna (2013.: 618 tisuća kuna) trebaju se podmiriti u roku kraćem od sedam mjeseci. Imovina članova u iznosu od 264.102 tisuće kuna (2013.: 202.061 tisuća kuna) nema ugovoreno dospijeće.

Ročnost financijske i ostale imovine prikazana prema preostalom ugovornom dospijeću za svu imovinu osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, koja je prikazana kao kratkotrajna bez obzira na rokove dospijeća, analizirana je u nastavku:

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2014. '000 kn
Dugotrajna imovina	168.226	226.033
Kratkotrajna imovina	34.453	40.006
Ukupno	202.679	266.039

Ročnost financijske imovine prikazana prema preostalom ugovornom dospijeću za zajmove i potraživanja, financijsku imovinu raspoloživu za prodaju i financijska ulaganja koja se drže do dospijeća te za novac i novčane ekvivalente i financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u razredu do mjesec dana, analizirana je u nastavku:

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2014. '000 kn
Do 1 mjeseca	20.200	30.747
Od 1 do 3 mjeseci	13.141	365
Od 3 do 12 mjeseci	1.112	8.894
Preko godine dana	168.226	226.033
Ukupno	202.679	266.039

Većina financijske imovine kotira.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Otkupive obračunske jedinice

Sve otkupive obračunske jedinice u potpunosti su plaćene. U neto imovinu Fonda spadaju navedene otkupive jedinice bez nominalne vrijednosti. Kada se ispune određeni uvjeti, svaka jedinica ima pravo prijenosa na društvo za mirovinsko osiguranje u roku od 3 radna dana od dana otkupa po cijeni neto imovine po jedinici na datum otkupa. Relevantna kretanja u neto imovini iskazana su u Izvještaju o promjenama u neto imovini fonda. U skladu s ciljevima iznesenima u bilješci 1 te politikama upravljanja rizicima, Fond nastoji uključiti primljene doprinose u odgovarajuća ulaganja pri tome održavajući dostatnu razinu likvidnosti kako bi se ostvario otkup i povećavajući likvidnost kratkoročnim kreditima ili prodajom kotiranih vrijednosnica ako je potrebno.

Neto imovina Fonda po jedinici iznosi 218,6802 kuna (2013.: 197,6195 kuna) na dan izvještavanja.

Na temelju povijesnih razina aktivnosti, Fond u prosjeku ima odljeve povezane s otkupom udjela u iznosu od 54 tisuća kuna svakog dana (2013.: 54 tisuće kuna).

Rizik specifičnih instrumenata

Mirovinski fond ulazi u terminske ugovore u stranoj valuti kako bi ekonomski zaštitio cjelokupni portfelj od valutnog rizika i podmirio transakcije u stranoj valuti. Terminski ugovor u stranoj valuti je ugovor o razmjeni različitih valuta po određenom tečaju na unaprijed dogovoren budući datum i mora biti namiren u novcu.

Terminski ugovori u stranoj valuti rezultiraju izloženošću tržišnom riziku na temelju promjena tečaja strane valute povezane s ugovorenim iznosima. Tržišni rizik se pojavljuje zbog mogućnosti promjena tečaja strane valute. Terminski ugovori rezultiraju kreditnom izloženošću prema suprotnoj strani u ugovoru.

Nominalni iznosi predstavljaju pripadajuće referentne iznose strane valute na kojima se temelje fer vrijednosti terminskih ugovora u stranoj valuti kojima Mirovinski fond trguje. Dok nominalni iznosi ne predstavljaju sadašnju fer vrijednost i ne ukazuju neophodno na buduće novčane tokove terminskih ugovora u stranoj valuti u posjedu Mirovinskog fonda, pripadajuće promjene cijena, koje proizlaze iz varijabli specificiranih nominalnim iznosima, utječu na fer vrijednost ovih derivativnih financijskih instrumenata.

Operativni rizik

Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili indirektno 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

22 Fer vrijednost

Većina financijskih instrumenata Mirovinskog fonda se vodi po fer vrijednosti na datum izvještavanja. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući novac i novčane ekvivalente, potraživanja u postupku namire, obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire, ostale obveze i obračunate troškove knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijeca ovih financijskih instrumenata.

Procjena fer vrijednosti

MSFI 7 *Financijski instrumenti: Objavljivanje* („MSFI 7“) zahtjeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti financijskih instrumenata na tri razine i objavu podataka o financijskim instrumentima koji se u financijskim izvještajima mjere po fer vrijednosti. Fond koristi sljedeću hijerarhiju mjerenja fer vrijednosti koja reflektira značajnost inputa korištenih prilikom mjerenja fer vrijednosti:

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

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

Razina 3: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene koje se ne temelje na mjerljivim inputima. Sljedeća tablica predstavlja imovinu i obveze grupe koji se mjere po fer vrijednosti na dan:

Sljedeća tablica predstavlja imovinu i obveze Fonda koji se mjere po fer vrijednosti na dan izvještavanja:

31. prosinca 2014. godine

u '000 kn

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Imovina				
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka				
-Vlasničke vrijednosnice	3.820	78	0	3.898
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
- Dužnička ulaganja	213.789	12.228	0	226.017
Ukupno imovina	217.609	12.306	0	229.915
Obveze				
Financijske obveze po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka				
-Forward ugovori	0	1.175	0	1.175
Ukupno obveze	0	1.175	0	1.175

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**22 Fer vrijednost (nastavak)***Procjena fer vrijednosti (nastavak)***31. prosinca 2013. godine**

u '000 kn

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Imovina				
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka				
-Dužničke vrijednosnice	0	0	0	0
-Vlasničke vrijednosnice	3.714	0	0	3.714
-Forward ugovori	0	800	0	800
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
- Dužnička ulaganja	160.467	12.893	0	173.360
Ukupno imovina	164.181	13.693	0	177.874
Obveze				
Financijske obveze po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka				
-Forward ugovori	0	11	0	11
Ukupno obveze	0	11	0	11

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan izvještavanja. Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cijene poznate temeljem zamjene, aktivnosti brokera, industrijske skupine ili regulatorne agencije, a te cijene predstavljaju stvarne i redovite tržišne transakcije prema uobičajenim trgovačkim uvjetima. Kotirana tržišna cijena korištena za financijsku imovinu koju drži Fond je njezina važeća kupovna cijena. Ovi instrumenti uključeni su u razinu 1. Instrumenti koji su uključeni u razinu 1 sastoje se prvenstveno od državnih obveznica i vlasničkih instrumenata koja su klasificirana kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ili vrijednosnice raspoložive za prodaju.

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

Dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju iskazane u razini 1 u iznosu od 94.425 tisuće kuna (2013.: 56.684 tisuće kuna) tijekom godine su bile uključene u razinu 2.

Dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju iskazane u razini 2 u iznosu od 11.901 tisuća kuna (2013.: 12.893 tisuće kuna) tijekom godine su bile uključene u razinu 1.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

23 Transakcije s povezanim osobama

U skladu sa Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima, povezane stranke Društva za upravljanje i Mirovinskog fonda su dioničari Društva za upravljanje i njegovi direktni ili indirektni vlasnici s udjelom iznad 10%, članovi Upravnog i Nadzornog Odbora Društva za upravljanje i njihova bliža rodbina, ili drugi pojedinci koji imaju mogućnost utjecaja na odluke Društva za upravljanje i Mirovinskog Fonda te banka skrbnik.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje koje je u vlasništvu Allianz New Europe Holding GmbH osiguravajućeg društva registriranog u Austriji i Zagrebačke banke d.d. Zagreb, banke registrirane u Hrvatskoj. Krajnje matično društvo je Allianz SE, Njemačka. Sve članice i podružnice Allianz Grupe i UniCredit Grupe su povezane osobe s Fondom.

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije Fonda s Društvom za upravljanje za godinu koja je završila 31. prosinca iznose kako slijedi: :

	2013.	u '000 kn 2014.
Obveze		
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	502	619
Rashodi		
Rashodi s osnove naknade za upravljanje	-2.842	-3.464

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

	2013.	u '000 kn 2014.
Imovina		
Novac i novčani ekvivalenti (Bilješka 5)	19	57
Potraživanja s osnovu forward ugovora	628	0
Obveze		
Obveze s osnovu forward ugovora	0	877
Prihodi		
Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	176	124
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	656	0
Realizirani dobiti od derivativnih instrumenata	557	1.853
Nerealizirani dobiti od derivativnih instrumenata	3.342	1.172
Rashodi		
Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	-265	-122
Realizirani gubici od prodaje financijske imovine	-86	0
Realizirani gubici od derivativnih instrumenata	-442	-2.092
Nerealizirani gubici od derivativnih instrumenata	-2.715	-2.049

Vrijednost ulaganja Fonda u trgovačka društva čiji su članovi Nadzornog Odbora ujedno i povezane osobe Fonda iznosi:

	31. prosinca 2013.	u '000 kn 31. prosinca 2014.
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.141	605
Potraživanja s osnova dospjeća dužničkih vrijednosnica	406	0

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

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije Fonda s Bankom skrbnikom za godinu koja je završila 31. prosinca iznose kako slijedi:

	31. prosinca 2013.	u 000 kn 31. prosinca 2014.
Imovina		
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	6.053	11.558
Obveze		
Obveze prema banci skrbniku	5	8
Rashodi		
Naknada banci skrbniku	-61	-74
Transakcijski troškovi	-8	-12