

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

Godišnje izvješće za 2019. godinu

U Zagrebu, 2. ožujka 2020. godine

Sadržaj

Izvješće neovisnog revizora vlasnicima Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima	1
Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća	6
Izvješće poslovodstva	7
Finansijski izvještaji	12



Izvješće neovisnog revizora

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

Izvješće o reviziji finansijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, finansijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, finansijski položaj društva Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo“) na dan 31. prosinca 2019. i njegovu finansijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s zakonskim računovodstvenim propisima za mirovinska društva u Republici Hrvatskoj.

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru od 2. ožujka 2020.

Što smo revidirali

Finansijski izvještaji Društva obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2019.;
- izvještaj o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2019.;
- izvještaj o novčanim tokovima za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2019. godine.;
- izvještaj o promjenama kapitala za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2019. godine.; i
- Bilješke uz finansijske izvještaje, uključujući značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije.

Osnova za mišljenje

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

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

Neovisnost

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

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da su nerevizijeske usluge koje smo pružili Društvu u skladu s primjenjivim zakonskim propisima u Republici Hrvatskoj te da nismo pružili nerevizijeske usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014.

Nerevizijeske usluge koje smo pružili Društvu u razdoblju od 1. siječnja 2019. godine do 31. prosinca 2019. godine objavljene su u bilješci 5.6 u Izvješću poslovodstva.

Ključna revizijska pitanja

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

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje
<i>Priznavanje prihoda od naknada</i>	
Vidjeti bilješku 5 uz finansijska izvješća pod nazivom Prihodi od upravljanja fondovima, te bilješku 3 pod nazivom Značajne računovodstvene politike za daljnje informacije.	Naš revizijski pristup prihodima temeljio se na detalnjem testu transakcija opisanom kako slijedi. Za cjelokupnu populaciju transakcija svaki dan, preračunali smo naknadu za upravljanje fondom množenjem neto imovine („NAV“) pojedinog fonda s postotkom naknade za upravljanje na zadani datum.
Društvo je priznalo prihode od upravljanja fondovima u iznosu od 151 milijun kuna, koji se odnose na prihode od upravljanja ukupnom imovinom fonda za godinu koja završava 31. prosinca 2019. godine.	Prikupili smo neovisnu konfirmaciju od strane skrbničke banke, te smo uskladili naš izračun NAV-a s izračunom dobivenim od strane banke skrbnika.
Iako su transakcije unutar tokova prihoda unificirane i priznavanje prihoda nije kompleksno, usmjerili smo se na ovo područje zbog značajnosti navedenih stavki za finansijske izvještaje Društva.	Usporedili smo postotak naknade za upravljanje pojedinim fondom s prospektom fonda.

Izvještavanje o ostalim informacijama uključujući Izvješće poslovodstva

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvješće poslovodstva, ali ne uključuju finansijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima.

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

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

U pogledu Izvješća poslovodstva, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Ti postupci obuhvaćaju provjeru da li je Izvješće poslovodstva sastavljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

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

Ako temeljeno na poslu kojeg smo obavili na ostalim informacijama dobivenim prije datuma ovog izvješća revizora i u svjetlu poznавanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da izvijestimo tu činjenicu. U tom smislu nemamo ništa za izvjestiti.

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

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz finansijskih izvještaja u skladu s zakonskim računovodstvenim propisima za mirovinska društva u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

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

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

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

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

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

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

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

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



Izvješće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Imenovanje

Prvi put smo imenovani za revizore Fonda 7. prosinca 2017. godine. Naše imenovanje obnavlja se jednom godišnje odlukom skupštine društva za upravljanje s najnovijim ponovnim imenovanjem od 28. ožujka 2019. godine i predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od 2 godina.

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

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzelova 70, Zagreb
2. ožujka 2020.

Siniša Dušić
Član Uprave

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

Ivana Hobočić
Ovlašteni revizor

Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća

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

Uprava je odgovorna 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 finansijskih izvještaja temeljem principa neograničenog vremena poslovanja, osim ako je prepostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

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

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

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

Kristijan Buk

Predsjednik Uprave

Mario Staroselčić

Član Uprave

Slaven Bošnjak

Član Uprave

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

Zagreb, 2. ožujka 2020.

Izvješće poslovodstva

Uprava predstavlja Izvješće poslovodstva Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima ("Društvo") za 2019. godinu.

1. Rezultati poslovanja, rizici i daljnji razvoj društva

1.1. Poslovne aktivnosti društva

Sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14, NN 93/15, NN 64/18, NN 115/18), te Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN 19/14, NN 29/18, NN 115/18) („Zakon“), temeljna djelatnost Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo“ ili „Društvo za upravljanje“) je upravljanje imovinom mirovinskih fondova („Fondovi“ ili „Mirovinski fondovi“). Društvo upravlja sljedećim fondovima: *AZ obvezni mirovinski fond kategorije A, AZ obvezni mirovinski fond kategorije B, AZ obvezni mirovinski fond kategorije C, AZ Profit, dobrovoljni mirovinski fond, AZ Benefit, dobrovoljni mirovinski fond, AZ A1, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ DALEKOVOD, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ HKZP, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ Zagreb, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AUTO HRVATSKA, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ ZABA, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond i AZ Treći horizont zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond.*

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

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

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

Tijekom 2019. godine AZ je zadržao vodeći položaj u ukupnom članstvu kako obveznih tako i dobrovoljnih mirovinskih fondova. Taj udio na dan 31.prosinca 2019. iznosi 33,92% u ukupnom broju članova obveznih mirovinskih fondova, te 45,98% u ukupnom broju članova otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova. U apsolutnom iznosu, broj članova u obveznim Fondovima pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2019. iznosio je 682 tisuće, a u otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondovima pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2019. iznosio je 147 tisuća članova.

Tržišni udio AZ-a u neto imovini obveznih mirovinskih fondova na dan 31. prosinca 2019. godine iznosio je 38,10%, u otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondovima 51,2%, dok je tržišni udio u doprinosima obveznih mirovinskih fondova u 2019. godini bio 36,68%, a kod otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova 47,47%.

Izvješće poslovodstva (nastavak)

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

1.2. Financijski rezultati Društva u 2019.

Društvo je u 2019. ostvarilo neto dobit od 56 milijuna kuna.

Ukupni prihodi Društva ostvareni u 2019. godini iznose 168 milijuna kuna. Uobičajeno, u strukturi prihoda, najvažniji su prihodi od naknade za upravljanje koji čine 90% prihoda ostvarenih po osnovi upravljanja fondovima. Zakonom je određena maksimalna visina naknade za upravljanje i to za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima na 0,338% u 2019. (u 2018.: 0,363%), te za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima do 2%. U 2019. godini i nadalje Društvo ima pravo na iznos naknade za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima koja čini 20% ukupno naplaćenog iznosa naknade za upravljanje od strane svih mirovinskih društva u Republici Hrvatskoj u promatranom razdoblju od jedne kalendarske godine. Društvo je dužno 55% iznosa naknade koja prelazi 20% ukupno naplaćenog iznosa naknade za upravljanje uplatiti Središnjem registru osiguranika koji će izvršiti raspored tih sredstava mirovinskim fondovima razmjerno njihovoj veličini na dan raspodjele sredstava.

Ukupni rashodi Društva ostvareni u 2019. godini iznose 99 milijuna kuna. Od navedenih ukupno ostvarenih rashoda najznačajniji su rashodi od upravljanja fondovima, te rashodi za opće i administrativne troškove poslovanja.

Ukupna imovina Društva na dan 31. prosinca 2019. godine iznosi 237 milijuna kuna, a najveću stavku predstavlja financijska imovina unutar koje je najznačajniji jamstveni polog propisan Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima. Jamstveni polog iznosi 87 milijuna kuna, a sastoji se od ulaganja u trezorske zapise i novčanih sredstava. Društvo je, prema Zakonu, dužno za svakih 10 tisuća članova obveznih mirovinskih fondova iznad 50 tisuća članova uplatiti milijun kuna u jamstveni polog.

1.3. Upravljanje rizicima

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

1.4. Financijski instrumenti i rizici

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

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

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

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

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

Većina imovine, obveza i transakcija Društva iskazana je u kunama. Društvo na 31. prosinca 2019. godine nije bilo značajno izloženo valutnom riziku.

Izvješće poslovodstva (nastavak)

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

1.4. Financijski instrumenti i rizici (nastavak)

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

1.5. Operativni rizik

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

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

1.6. Reputacijski rizik i vrijednost klijenata

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

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

1.7. Budući razvoj Društva

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

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

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

2. Događaji nakon kraja poslovne godine

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

3. Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo u 2019. nije sudjelovalo u aktivnostima istraživanja i razvoja.

4. Podružnice društva

Društvo nema podružnica, niti se planira njihovo osnivanje.

Izvješće poslovodstva (nastavak)

5. Pravila korporativnog upravljanja

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

5.1. Skupština Društva

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

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

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

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

5.2. Uprava Društva

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

5.3. Nadzorni Odbor

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

5.4. Revizijski odbor

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

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

Izvješće poslovodstva (nastavak)

5. Pravila korporativnog upravljanja (nastavak)

5.4. Revizijski odbor (nastavak)

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

5.5. Sukob interesa

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

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

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

5.6. Nerevizijske usluge

Nerevizijske usluge koje je revizor Društva pružio u razdoblju od 1. siječnja 2019. godine do 31. prosinca 2019. godine odnose se na provjeru izvještaja o izračunu kapitala sukladno zakonskoj regulativi za mirovinska društva u Republici Hrvatskoj.

Rukovodstvo Društva

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

Uprava

Kristijan Buk, predsjednik Uprave

Mario Staroselčić, Član Uprave

Saša Novosel, Član Uprave, do 31.12.2019.

Slaven Bošnjak, Član Uprave

Nadzorni odbor

Dr. Kay Müller, Predsjednik Nadzornog odbora

Mirela Mihin Raguž, Zamjenica Predsjednika Nadzornog odbora

Dr. Chistoph Plein, Član Nadzornog odbora

Branka Vladetić, Član Nadzornog odbora

Ivana Jakelić, Član Nadzornog odbora do 28.06.2019. godine

Stjepan Mandić, Član Nadzornog odbora od 8.08.2019. godine

**IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI
za razdoblje od 1.siječnja do 31.prosinca 2019. godine**

Konto	Pozicije	Bilješka	01.01.2018.- 31.12.2018.	01.01.2019.- 31.12.2019.
	Prihodi od upravljanja fondovima	5	162.616	167.321
701	Naknada za upravljanje		148.121	151.019
701x	<i>Obvezni mirovinski fond</i>		133.313	101.307
701y	<i>Dobrovoljni mirovinski fond</i>		14.808	49.712
700	Ulagna naknada		14.490	16.292
700x	<i>Obvezni mirovinski fond</i>		11.775	12.341
700y	<i>Dobrovoljni mirovinski fond</i>		2.715	3.951
702	Naknada za izlaz		5	10
702x	<i>Obvezni mirovinski fond</i>		2	5
702y	<i>Dobrovoljni mirovinski fond</i>		3	5
	Rashodi od upravljanja fondovima	6	-54.108	-72.393
-640	Transakcijski troškovi		-12	-49
-643	Troškovi promidžbe		-2.069	-1.570
-641-642-649	Ostali troškovi upravljanja fondovima		-52.027	-70.774
	Neto rezultat od upravljanje fondovima		108.508	94.928
-60-61-62-63	Opći i administrativni troškovi poslovanja	7	-18.419	-24.246
	Neto finansijski rezultat	8	567	729
71-680	Neto prihod od kamata		472	250
72-681	Neto tečajne razlike		0	42
732-662	Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-5	2
730+731+739- 660-661-669	Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u finansijske instrumente		100	435
75+76+77-65- 67-69	Ostali prihodi i rashodi	9	-338	-2.595
	Ukupni prihodi		163.188	168.050
	Ukupni rashodi		-72.871	-99.234
	Dobit ili gubitak iz poslovanja prije oporezivanja		90.317	68.816
	Porez na dobit	10	16.268	12.421
	Dobit ili gubitak		74.049	56.395
	Ostala sveobuhvatna dobit		0	0
	Stavke koje neće biti reklassificirane u račun dobiti i gubitka		0	0
	<i>Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina</i>		0	0
	<i>Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata</i>		0	0
	<i>Promjene na ostalim statkama koje neće biti reklassificirane u račun dobiti i gubitka</i>		0	0
	<i>Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklassificirane</i>		0	0
	Stavke koje je moguće reklassificirati u račun dobiti i gubitka		0	0
	<i>Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri</i>		0	0
	<i>-nerealizirani dobici/gubici</i>		0	0
	<i>-preneseno u račun dobiti i gubitka (reklassifikacijske usklade)</i>		0	0
	<i>Promjene na ostalim statkama koje je moguće reklassificirati u račun dobiti i gubitka</i>		0	0
	<i>-dobici/gubici</i>		0	0
	<i>-preneseno u račun dobiti i gubitka (reklassifikacijske usklade)</i>		0	0
	<i>Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklassificirati u račun dobiti i gubitka</i>			
	Ukupna sveobuhvatna dobit		74.049	56.395

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

**IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU
na dan 31. prosinac 2019.**

Konto	Pozicije	Bilješka	31.12.2018.	31.12.2019.
	Imovina			
10+13*	Novčana sredstva	11	28.216	62.252
30+31+13*	Financijska imovina po fer vrijednosti	12	145.345	114.709
32+13*	Financijska imovina po amortiziranom trošku		0	0
12	Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	13	16.533	17.330
11+13+14+15+16+17	Ostala potraživanja	14	0	2.792
01	Nekretnine, postrojenja i oprema	16	783	10.607
00	Nematerijalna imovina	17	3.471	3.093
19x	Odgodena porezna imovina	15	3.381	3.418
02+05+06+08+19 (osim 19x)	Ostala imovina	18	23.583	22.319
	UKUPNA IMOVINA		221.312	236.520
98	Izvanbilančni zapisi		0	0
	KAPITAL I OBVEZE			
	Kapital i rezerve		186.257	161.395
90	Temeljni kapital	19	105.000	105.000
91+92+94	Rezerve kapitala		0	0
93x	Rezerve fer vrijednosti		0	0
93y	Ostale revalorizacijske rezerve		0	0
950+951	Zadržana dobit ili preneseni gubitak		7.208	0
952+953	Dobit ili gubitak tekuće godine		74.049	56.395
	Obveze		35.055	75.125
20	Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima	20	11.382	41.475
21	Financijske obveze	3 A	0	10.083
24+25+26+27+28+29 (osim 29x)	Ostale obveze	21	23.673	23.567
29x	Odgodene porezne obveze		0	0
	UKUPNA KAPITAL I OBVEZE		221.312	236.520
99	Izvanbilančni zapisi		0	0

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

**IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
za razdoblje od 1.siječnja do 31.prosinca 2019. godine**

P o z i c i j a	Bilješka	01.01.2018.- 31.12.2018.	01.01.2019.- 31.12.2019.
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		82.738	85.759
Primici od naknade za upravljanje fondovima		148.441	185.815
Ostali primici od mirovinskih fondova		14.718	16.527
Izdaci s osnove upravljanja mirovinskim fondovima		-43.664	-76.145
Novac isplaćen dobavljačima		-4.914	-5.950
Novac isplaćen zaposlenicima		-11.848	-16.590
Izdaci za kamate		-3	-162
Izdaci za porez		-18.166	-16.335
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti		1	109
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti		-1.827	-1.510
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti		-7.065	31.021
Primici od prodaje finansijskih instrumenata		124.000	131.000
Izdaci za kupnje finansijskih instrumenata		-130.886	-99.929
Primici od kamata		586	413
Primici od dividendi		0	0
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale finansijske instrumente		0	0
Primici od naplata danih kredita i ostalih finansijskih instrumenata		0	0
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine		-928	-464
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine		163	1
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti		0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti		0	0
Neto novčani tokovi od finansijskih aktivnosti		-54.769	-82.744
Uplate vlasnika društva		23.480	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela		0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti		-78.244	-81.257
Primici od kredita		0	0
Izdaci za otplatu primljenih kredita		0	0
Primici po izdanim finansijskim instrumentima		0	0
Izdaci po izdanim finansijskim instrumentima		0	0
Ostali primici iz finansijskih aktivnosti		0	2
Ostali izdaci iz finansijskih aktivnosti		-5	-1.489
Efekti promjene tečaja stranih valuta		0	0
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava		20.904	34.036
Novac na početku razdoblja		7.312	28.216
Novac na kraju razdoblja	11	28.216	62.252

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

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
za razdoblje od 1.siječnja do 31.prosinca 2019. godine

u '000 kn

Kapital i rezerve	Raspodjeljivo vlasnicima matice						Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
Stanje 1.1.2018.	90.000	0	0	0	78.244	0	0	168.244
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 1.1.2018. (prepravljeno)	90.000	0	0	0	78.244	0	0	168.244
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	74.049	0	74.049
Promjene fer vrijednosti finansijskih instrumenata	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostali dobici i gubici od ulaganja u finansijske instrumente	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene i kapitala i rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	0	0	0	0	0	74.049	0	74.049
Povećanje/smanjenje temeljnog kapitala	15.000	0	0	0	7.208	0	0	22.208
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	-78.244	0	0	-78.244
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na 31.12.2018. (zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini)	105.000	0	0	0	7.208	74.049	0	186.257
Stanje 1.1.2019.	105.000	0	0	0	81.257	0	0	186.257
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0

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

Kapital i rezerve	Raspodjeljivo vlasnicima matice						Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
Stanje 1.1.2019. (prepravljeno)	105.000	0	0	0	81.257	0	0	186.257
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	56.395	0	56.395
Promjene fer vrijednosti finansijskih instrumenata	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostali dobici i gubici od ulaganja u finansijske instrumente	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene i kapitala i rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekuće razdoblje)	0	0	0	0	0	56.395	0	56.395
Povećanje/smanjenje temeljnog kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	-81.257	0	0	-81.257
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na 31.12.2019. (zadnji dan izveštajnog razdoblja)	105.000	0	0	0	0	56.395	0	161.395

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

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Društvo koje je predmet izvještavanja

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo“ ili „Društvo za upravljanje“) registrirano je kao društvo s ograničenom odgovornošću na Trgovačkom sudu u Zagrebu 26. rujna 2001. godine. Društvo Allianz ZB d.o.o. – društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima („stečeno društvo“) dana 3. rujna 2018. godine pripojilo se društvu Allianz ZB d.o.o. – društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima („društvo stjecatelj“), koje je promjenilo ime u Allianz ZB d.o.o. – društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Sjedište Društva je u Zagrebu, Heinzelova 70. Isključiva djelatnost Društva je upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima u Republici Hrvatskoj. Društvo upravlja sa fondovima *AZ obvezni mirovinski fond kategorije A, AZ obvezni mirovinski fond kategorije B, AZ obvezni mirovinski fond kategorije C, AZ Profit, dobrovoljni mirovinski fond, AZ Benefit, dobrovoljni mirovinski fond, AZ A1, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ DALEKOVOD, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ HKZP, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ Zagreb, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AUTO HRVATSKA, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ ZABA, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond i AZ Treći horizont zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond* („Fondovi“ ili „Mirovinski fondovi“).

OTP banka d.d. je depozitar obveznih mirovinskih fondova.

Zagrebačka banka d.d. je depozitar dobrovoljnih mirovinskih fondova.

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

2 Osnova za pripremu izvještaja

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja obveznim mirovinskim fondovima, te Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja dobrovoljnim mirovinskim fondovima izdanim od strane Agencije. Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva 2. ožujka 2020. godine za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani u skladu s tim.

Računovodstvena regulativa Agencije temelji se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („MSFI usvojeni od strane EU“). Računovodstvene politike podudaraju se s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja usvojenim od strane EU, te se u opisu računovodstvenih politika Društvo poziva na pojedine standarde koji su bili u primjeni na dan 31. prosinca 2019. godine.

Osnova mjerena

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

Funkcionalna i prezentacijska valuta

Financijski izvještaji prezentirani su u kunama („kn“), što je valuta primarnog ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje („funkcionalna valuta“), te su zaokruženi na najbližu tisuću.

Korištenje prosudbi i procjena

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

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

3 Značajne računovodstvene politike

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

Prihodi i rashodi od upravljanja Fondom

Prihod od upravljanja fondom predstavlja iznose zaračunate za usluge upravljanja nad Fondovima. Ti iznosi uključuju naknadu za usluge upravljanja, ulaznu naknadu te izlaznu naknadu. Prihodi se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju. Za 2019. godinu i nadalje prihodi od upravljanja obveznim mirovinskim fondovima priznaju se u visini udjela neto imovine obveznih mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva u ukupnoj neto imovini svih obveznih mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj na način da se 20% udjela priznaje u cijelosti, dok se od iznosa koji premašuje 20% priznaje samo 45% a ostatak predstavlja obvezu za isplatu Središnjem registru osiguranika. Iznos prihoda za tekuću godinu usklađuje se u siječnju slijedeće godine sa konačnim iznosom pripadajuće naknade za upravljanje dobivenog od strane Središnjeg registra osiguranika a koji se računa na osnovu udjela Društva u ukupno prikupljenoj naknadi za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima svih društava u Republici Hrvatskoj.

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

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

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

Finansijski prihodi i rashodi

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Preračunavanje stranih valuta

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema tečaju važećem na datum izvještavanja.

Dobici i gubici nastali po osnovi tečajnih razlika monetarnih stavaka predstavljaju razliku između amortiziranog troška u funkcionalnoj valuti na početku razdoblja, usklađenog za efektivnu kamatu i plaćanja tijekom razdoblja, i amortiziranog troška u stranoj valuti preračunatog prema važećem tečaju na kraju razdoblja. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja priznaju se u dobiti ili gubitku kao dobici i gubici od tečajnih razlika nastalih pri preračunavanju monetarne imovine i obveza i prikazuju unutar finansijskih prihoda ili rashoda.

Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2019. godine bio je 7,442580 kuna za 1 euro (2018.: 7,417575 kuna).

Trošak poreza na dobit

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

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

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

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

Najmovi – do 1. siječnja 2019. godine

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

Najmovi – od 1. siječnja 2019. godine

Najmovi se priznaju kao imovina s pravom uporabe i pripadajuće obveze na datum od kojega Društvo može početi koristiti imovinu u najmu.

Društvo priznaje: (a) imovinu i obveze za sve najmove s rokom dospijeća duljim od 12 mjeseci, osim ako je predmetna imovina male vrijednosti; i (b) amortizaciju imovine u najmu odvojeno od kamata na obveze po najmu u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti ili gubitku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Najmovi (nastavak)

Na datum početka najma, obveze po najmu mjere se u iznosu koji je jednak sadašnjoj vrijednosti sljedećih plaćanja najma za odnosnu imovinu s pravom uporabe tijekom razdoblja najma:

- fiksna plaćanja (uključujući plaćanja koja su u biti fiksna) umanjena za primljene poticaje za najam;
- varijabilna plaćanja najma koja ovise o indeksu ili stopi;
- iznosi za koje se očekuje da će ih Društvo platiti na temelju jamstava za ostatak vrijednosti;
- cijena izvršenja mogućnosti kupnje ako je izvjesno da će Društvo iskoristiti tu mogućnost;
- plaćanje kazni za raskid najma ako razdoblje najma odražava da će Društvo iskoristiti tu mogućnost.

Plaćanja najma diskontiraju se primjenom kamatne stope koja je sadržana u najmu, ako se ta stopa može lako utvrditi, ili primjenom granične kamatne stope zaduživanja Društva.

Svako plaćanje najma raspoređuje se na obveze i financijske rashode. Obveze po najmu naknadno se mijere primjenom metode efektivne kamate. Knjigovodstvena vrijednost obveze ponovno se mjeri kako bi odražavala ponovnu ocjenu, izmjenu najma ili revidirana plaćanja koja su u biti fiksna.

Razdoblje najma je neopozivo razdoblje najma; razdoblja obuhvaćena mogućnostima produženja i raskida najma uključuju se u razdoblje najma samo ako je izvjesno da se najam neće produžiti ili da se neće ukinuti.

Imovina s pravom korištenja početno se mjeri po trošku nabave koji sadrži sljedeće:

- iznos početnog mjerenja obveze po najmu;
- plaćanja najma provedena na datum ili prije datuma početka najma, umanjena za primljene poticaje za najam;
- početne izravne troškove;
- troškove obnove.

Imovina s pravom korištenja naknadno se mjeri po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i sve akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti i usklađuje se za ponovno mjerjenje obveze po najmu zbog ponovne ocjene ili izmjena najma.

Imovina s pravom korištenja amortizira se tijekom vijeka trajanja imovine i razdoblja najma na linearnej osnovi, ovisno koje razdoblje je kraće. Razdoblja amortizacije za imovinu s pravom korištenja su sljedeća:

- | | |
|---------------------------------------|-----------|
| • pravo korištenja poslovnog prostora | 10 godina |
| • pravo korištenja vozila | 5 godina |

Plaćanja povezana sa svim kratkoročnim najmovima i određenim najmovima cijelokupne imovine niske vrijednosti priznaju se na linearnej osnovi kao trošak u računu dobiti i gubitka. Društvo primjenjuje izuzeće za imovinu niske vrijednosti na osnovi pojedinačnog najma, odnosno za najmove kod kojih je imovina predmet podnajma, priznaje se imovina s pravom uporabe s odgovarajućom obvezom po najmu; za sve ostale najmove imovine niske vrijednosti, plaćanja najma povezana s tim najmovima priznavat će se na linearnej osnovi tijekom razdoblja najma. Pravo korištenja imovine iskazuje u sklopu nekretnina, postrojenja i oprema.

Kratkoročni najmovi su najmovi s razdobljem najma od 12 mjeseci ili kraćim.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Poslovna spajanja društava pod zajedničkom kontrolom

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

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

Neto imovina pripojenih društava priznaje se u kapitalu i rezervama. Na isti način priznaje se i učinak prijenosa vlasničkih instrumenata ili zamjene dionica između društava pod zajedničkom kontrolom. Efekti pripajanja prikazani su u bilješci 27.

Nematerijalna imovina

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

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

Troškovi redovnog održavanja direktno se priznaju u poslovni rezultat.

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

	2018.	2019.
Software	6 godina	6 godina
Licence	6 godina	6 godina
Stečeni članovi	30 godina	30 godina

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Neto knjigovodstvena vrijednost imovine Društva, izuzev financijske imovine i odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo postoje li indikacije umanjenja vrijednosti. Ako se utvrdi postojanje takvih indikacija, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine. Za imovinu koja nema konačan korisni vijek upotrebe (na datum izvještavanja Društvo nije imalo takve imovine) te nematerijalnu imovinu koja još nije u upotrebi, nadoknadivi iznos procjenjuje se na svaki datum izvještavanja. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kada je knjigovodstvena vrijednost imovine ili jedinice koja generira novac veća od njezinog nadoknadivog iznosa. Jedinica koja generira novac je najmanja prepoznata grupa imovine koja generira novčane tokove, a koji se mogu zasebno identificirati od onih za drugu imovinu i grupe imovine. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznat za imovinu koja generira novac raspodjeljuje se umanjujući knjigovodstvenu vrijednost imovine unutar te jedinice (skupine jedinica) na linearnej osnovi.

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

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

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

Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

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

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

Financijska imovina po amortiziranom trošku

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

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

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Početno priznavanje

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

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

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

Financijska imovina i financijske obveze priznat će se od datuma kada se počnu primjenjivati ugovorenii uvjeti instrumenta u kojem je Društvo jedna od ugovornih strana.

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

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

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Naknadno mjerjenje

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

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

- a) financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Takve obveze, uključujući derivative koji predstavljaju obveze, mjere se po fer vrijednosti, osim derivativne obveze koja je povezana i mora biti podmirena isporukom glavnih instrumenata koji ne kotiraju, čija se fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi, koji će se mjeriti po trošku stjecanja,
- b) financijskih obveza koje nastaju ako prijenos financijske imovine ne udovoljava zahtjevima prestanka priznavanja ili se računovodstveno tretira primjenom pristupa nastavka kontinuiranog sudjelovanja u imovini,

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

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

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Naknadno mjerene (nastavak)

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

Prestanak priznavanja

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

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

Društvo prenosi financijsku imovinu, samo, i isključivo ako:

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

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

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

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

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Društvo priznaje rezervacije za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke za financijsku imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i za financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku. Tijekom 2019. društvo nije imalo značajno umanjenje vrijednosti za očekivane gubitke za financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku.

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

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

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

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

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

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

Netiranje financijskih instrumenata

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

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

Novac

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima i ostala potraživanja

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

Ugovorna imovina

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

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

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

Fer vrijednost

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

Ukoliko je dostupna, Društvo mjeri fer vrijednost instrumenta koristeći kotiranu tržišnu cijenu tog instrumenta na aktivnom tržištu.

Sukladno pravilima vrednovanja koje je za mirovinske fondove propisala Agencija za domaće dužničke vrijednosne papire koristi se prosječna vagana cijena trgovanja, čime se Društvo izjednačilo s konvencijama vrednovanja koje primjenjuju mirovinski fondovi.

Tržište se smatra aktivnim ukoliko se transakcije vezane za imovinu ili obveze obavljaju dovoljno učestalo i u dovoljnom volumenu koji bi omogućio stalne informacije o cijenama.

Ukoliko kotirana cijena na aktivnom tržištu nije dostupna, Društvo koristi tehnike vrednovanja koje maksimiziraju korištenje relevantnih vidljivih ulaznih podataka te minimiziraju korištenje ulaznih podataka koji nisu vidljivi.

Društvo priznaje prijelaze između razina hijerarhije fer vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja tijekom kojeg se dogodila promjena.

Najprikladniji dokaz fer vrijednosti financijskog instrumenta pri početnom priznavanju je u pravilu transakcijska cijena, odnosno fer vrijednost dane ili primljene naknade. Ukoliko Društvo utvrdi da se fer vrijednost pri početnom priznavanju razlikuje od transakcijske cijene pri čemu fer vrijednost nije određena cijenom koja kotira na tržištu, za identičnu imovinu ili obvezu, niti se temelji na tehnički procjene koja koristi samo podatke sa promatranih tržišta, financijski instrument će se početno mjeriti po fer vrijednosti koja je prilagođena kako bi se razlika između fer vrijednosti pri početnom priznavanju i transakcijske cijene anulirala (poništila). Nadalje, ta razlika se priznaje u dobiti ili gubitku, proporcionalno kroz vrijeme trajanja instrumenta ali ne i nakon što se za vrednovanje iskoriste podaci s promatranog tržišta ili je transakcija završena.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Upisani kapital i rezerve

Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

Dobit poslovne godine se prebacuje u zadržanu dobit. Odluku o uporabi dobiti donosi skupština Društva.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

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

Rezervacije za obveze i troškove

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

Primanja zaposlenih

Doprinosi za mirovinsko osiguranje

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

Ostala kratkoročna plaćanja

Društvo obračunava rezervacije za neiskorištene godišnje odmore.

Dugoročno nagrađivanje zaposlenika

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

Konsolidacija

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Promjene računovodstvenih standarda

A) Usvajanje novih i izmijenjenih standarda i tumačenja

MSFI 16, Najmovi (objavljen 13. siječnja 2016. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine). Društvo je odlučilo primijeniti standard od datuma njegovog obveznog usvajanja 1. siječnja 2019. godine primjenom modificirane retroaktivne metode, bez prepravljanja usporednih podataka i primjenom određenih pojednostavljenja koja su dopuštena standardom. Imovina s pravom uporabe mjeri se po iznosu obveze po najmu na datum usvajanja standarda (usklađene za prijevremene otplate ili obračunati trošak najma).

Pri prvoj primjeni MSFI-ja 16, Društvo je koristilo sljedeća praktična rješenja dopuštena standardom:

- primjenu jedinstvene diskontne stope na portfelj najmova s razmjerno sličnim značajkama,
- oslanjanje na prethodne procjene o štetnosti najmova kao alternativno rješenje ispitivanju umanjenja vrijednosti – na dan 1. siječnja 2019. nije bilo štetnih ugovora,
- iskazivanje poslovnih najmova čije je preostalo razdoblje najma na dan 1. siječnja 2019. godine kraće od 12 mjeseci kao kratkoročne najmove,
- isključivanje početnih izravnih troškova iz mjerena imovine s pravom uporabe na datum prve primjene, i
- uporaba novijih saznanja pri određivanju razdoblja najma ako ugovor sadržava mogućnosti produženja ili raskida najma.

Društvo je također odlučilo da neće ponovno ocijeniti je li na dan prve primjene riječ o ugovoru o najmu ili ugovoru koji sadržava najam. Umjesto toga, za ugovore sklopljene prije datuma prijelaza, Društvo se oslanjala na svoju ocjenu donesenu na temelju primjene MRS-a 17 *Najmovi i Tumačenja* (IFRIC) 4 *Utvrđivanje sadržava li sporazum najam*.

Na dan 1. siječnja 2019. godine ponderirana prosječna granična stopa zaduživanja koju Društvo primjenjuje na obveze po najmu bila je 3,06%.

Objašnjenje razlike između obveza po poslovnom najmu iskazanih na dan 31. prosinca 2018. godine kod primjene MRS 17 na obveze po najmu priznate na 1. siječnja 2019. godine prikazano je u tablici u nastavku:

<i>U tisućama kuna</i>	<i>31. prosinca 2018. / 1. siječnja 2019.</i>
Ugovorene obveze po poslovnom najmu na dan 31.12.2018. prema MRS-u 17	12.632
- Učinak diskontiranja na sadašnju vrijednost	-984
- Umanjeno za kratkoročne najmove koji nisu priznati kao obveza	-33
Ukupno obveze po najmu priznate na dan 1. siječnja 2019.	11.615
Od čega su:	
Obveze po kratkoročnom najmu	1.532
Obveze po dugoročnom najmu	10.083

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Promjene računovodstvenih standarda (nastavak)

B) Novi standardi i tumačenja koji još nisu usvojeni

Objavljeno je nekoliko novih računovodstvenih standarda i tumačenja koji nisu obvezni za izvještajna razdoblja koja završavaju 31. prosinca 2019. godine i koje Društvo nije ranije usvojilo):

Dodaci Konceptualnom okviru financijskog izvještavanja (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine). Izmijenjeni konceptualni okvir uključuje novo poglavlje o mjerenu; smjernice za izvještavanje o financijskom rezultatu; poboljšane definicije i smjernice - osobito definiciju obveze; i pojašnjenja u važnim područjima, kao što su uloga upravljanja, razboritosti i neizvjesnosti mjerena u financijskom izvještavanju.

Definicija značajnosti - Dodaci MRS-u 1 i MRS-u 8 (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine). Dodaci pojašnjavaju definiciju značajnosti i kako je treba primjenjivati kako bi obuhvaćala smjernice koje su do sada bile sadržane drugdje u MSFI-jevima. Nadalje, poboljšana su objašnjenja uz samu definiciju. Naposljetku, dodaci osiguravaju dosljednost definicije značajnosti u svim MSFI-jevima. Informacije su značajne ako se opravdano može očekivati da će njihovo izostavljanje, pogrešno ili nejasno prikazivanje utjecati na odluke koje primarni korisnici financijskih izvještaja opće namjene donose na temelju tih financijskih izvještaja, a koje pružaju financijske informacije o određenom izvještajnom subjektu. Društvo trenutno procjenjuje utjecaj dodataka na financijske izvještaje.

Reforma referentnih kamatnih stopa - Dodaci MSFI-ju 9, MRS-u 39 i MSFI-ju 7 (objavljeni 26. rujna 2019. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.) Dodaci su proizašli iz zamjene referentnih kamatnih stopa kao što je LIBOR i ostale međubankovne ponudbene kamatne stope („IBOR-i“). Dodaci pružaju mogućnost privremenog oslobođenja od primjene određenih zahtjeva računovodstva zaštite na odnose zaštite na koje je izravno utjecala reforma IBOR-a. Računovodstvo zaštite novčanih tokova prema MSFI-ju 9 i MRS-u 39 zahtijeva da budući zaštićeni novčani tokovi budu „vrlo vjerojatni“. Ako ovi novčani tokovi ovise o IBOR-u, oslobođenje predviđeno dodacima od subjekta zahtijeva primjenu pretpostavke da se kamatna stopa na kojoj se temelje novčani tokovi neće promijeniti uslijed reforme. MRS 39 i MSFI 9 zahtijevaju procjenu očekivanih budućih događaja za primjenu računovodstva zaštite. Bez obzira na to što se trenutačno očekuje da novčani tokovi na koje se primjenjuju kamatne stope IBOR i kamatne stope koje ga zamjenjuju budu uglavnom jednake, čime se umanjuje bilo kakva neučinkovitost, to možda više neće biti slučaj kako se datum reforme bude približavao. Prema dodacima, subjekt može pretpostaviti da na referentnu kamatnu stopu na kojoj se temelje novčani tokovi zaštićene stavke, instrumenta zaštite ili zaštićenog rizika, nije utjecala reforma IBOR-a. Uslijed reforme IBOR-a zaštita bi se mogla naći i izvan raspona od 80 - 125% koji je obvezan prema retroaktivnom testiranju u skladu s MRS-om 39. MRS 39 je stoga izmijenjen kako bi omogućio izuzeće od retroaktivnog testiranja učinkovitosti na način da se zaštita ne prekida tijekom razdoblja neizvjesnosti koju uzrokuje IBOR samo zato što se retroaktivna neučinkovitost nalazi izvan ovog raspona. Međutim, i tada bi još bi trebalo ispuniti ostale zahtjeve za primjenu računovodstva zaštite, uključujući procjenu očekivanih događaja. Kod nekih zaštita, zaštićena stavka ili zaštićeni rizik odnosi se na komponentu IBOR-a koja nije utvrđena ugovorom. Kako bi se primjenilo računovodstvo zaštite, MSFI 9 i MRS 39 zahtijevaju da se utvrđena komponenta rizika može zasebno utvrditi i pouzdano mjeriti. Prema dodacima, komponenta rizika trebala bi se moći zasebno utvrditi na početku utvrđivanja odnosa zaštite, a ne neprekidno. U kontekstu makro zaštite, kada subjekt često usklađuje odnos zaštite, oslobođenje se primjenjuje od trenutka kada je zaštićena stavka prvotno utvrđena u sklopu tog odnosa zaštite. Svaka neučinkovitost zaštite i dalje će se iskazivati u računu dobiti i gubitka prema MRS-u 39 i MSFI-ju 9. U dodacima su utvrđeni razlozi za prestanak primjene oslobođenja, uključujući neizvjesnost koja proizlazi iz reforme referentne kamatne stope koja više nije primjenjiva. Dodaci od subjekata zahtijevaju pružanje dodatnih informacija ulagačima o njihovim odnosima zaštite na koje izravno utječu te neizvjesnosti, uključujući nominalni iznos instrumenata zaštite, na koje se primjenjuju oslobođenja, sve značajne pretpostavke ili prosudbe donesene tijekom primjene oslobođenja i kvalitativne objave o tome kako na subjekt utječe reforma IBOR-a i kako upravlja procesom prelaska. Društvo trenutno procjenjuje utjecaj dodataka na financijske izvještaje.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Korištenje prosudbi i procjena

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

Ove objave nadopunjaju bilješku o upravljanju financijskim rizicima (Bilješka 22).

Amortizacija ugovorne imovine

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

Uprava Društva na temelju podataka o članovima koji su prebacili svoja sredstva u drugi obvezni mirovinski fond (pri čemu je broj članova odlaznika nakon stupanja na snagu izmjene Pravilnika zanemariv) te prosječne starosti članova Fonda pribavljenih prodajnim kanalima i zakonskim propisima za odlazak u mirovinu, procjenjuje da je očekivano vremensko razdoblje u kojem će prosječan imatelj udjela zadržati svoja ulaganja u Fondu 30 godina (2018.: 30 godina).

Porez na dobit

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

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

Regulatorni zahtjevi

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

Potencijalne obveze u ime Mirovinskog fonda

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

Umanjenje vrijednosti potraživanja od fondova i ostala potraživanja

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

5 Prihodi od upravljanja fondovima

	2018. '000 kn	2019. '000 kn
Naknada za upravljanje Fondovima	148.121	151.019
Naknada od uplaćenih doprinosa	14.490	16.292
Naknada za izlaz	5	10
	<hr/>	<hr/>
	162.616	167.321
	<hr/>	<hr/>

Naknada za upravljanje Fondovima

Naknada za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima iznosi 0,338% godišnje (2018.: 0,363%), obračunata na osnovu ukupne imovine fondova umanjene za iznos obveza fondova s osnove ulaganja. Od 2019. godine i nadalje Društvo ima pravo na iznos naknade za upravljanje koja čini 20% ukupno naplaćenog iznosa za upravljanje od strane svih mirovinskih društva u Republici Hrvatskoj tijekom kalendarske godine. Ako Društvo obračuna i naplati tijekom kalendarske godine naknadu za upravljanje više od 20%, dužno je 55% tako više naplaćenog iznosa naknade za upravljanje uplatiti na odgovarajući uplatni račun Središnjem registru osiguranika kako bi se izvršio raspored tih sredstava mirovinskim fondovima. Društvo je obračunalo i naplatilo ukupno 137.451 tisuću kuna naknade za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, od čega ima pravo na 101.307 tisuću kuna prihoda (2018.: 133.313 tisuća kuna), dok iznos od 36.144 tisuće kuna mora proslijediti Središnjem registru osiguranika do kraja travnja 2020. godine.

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

Fond:	2018.	2019.
AZ Profit	2,00%	2,00%
AZ Benefit	1,50%	1,50%

Društvo je tijekom godine obračunalo i naplatilo 49.712 tisuća kuna (2018.: 14.808 tisuća kuna) naknade od upravljanja dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesечно.

Naknada od uplaćenih doprinosa

Društvo za upravljanje ima pravo na naknadu od uplaćenih doprinosa. Za obvezne mirovinske fondove ona iznosi u 2019. godini 0,5% od doprinosa pojedinog člana uplaćenih u Mirovinski fond. U 2018. godini i prije naknada se za prve dvije godine članstva zaračunava po jednom članu u iznosu od najviše 0,7% od navedene osnovice. Za svaku iduću godinu članstva pojedinog člana naknada se smanjivala za 0,05 postotnih poena. Najniža naknada od uplaćenih doprinosa nije bila niža od 0,5% od uplaćenih doprinosa. Naknada se direktno umanjuje od doprinosa uplaćenih od strane članova. Budući da se naknada direktno umanjuje od doprinosa uplaćenih dnevno od strane članova Mirovinskog fonda i prenosi Društvu od strane Središnjeg registra osiguranika ("REGOS"), naknada se ne priznaje kao rashod Mirovinskog fonda, te su doprinosi uplaćeni od strane članova prikazani u finansijskim izvještajima Mirovinskog fonda u iznosu umanjenom za naknadu od uplaćenih doprinosa.

U dobrovoljnim mirovinskim fondovima za članstva uključujući od 1.1.2019. godine ne naplaćuje se ulazna naknada. Za članstva započeta prije 1.1.2019. godine u otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondovima, AZ Profit i AZ Benefit, ulazna naknada može biti fiksna ili postotna. Fiksna naknada od uplaćenih doprinosa iznosi 1.250 kuna (2018.: 1.250 kuna) za čitavo razdoblje članstva u Mirovinskim fondovima. Naknada se odbija od direktnih uplata članova u Mirovinski fond. Naknada se ne naplaćuje u slučaju prelazaka članova iz fonda u fond koji su pod zajedničkim upravljanjem Društva.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

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

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

Ukupna ulazna naknada maksimalno može iznositi 1.250 kn. Prve uplate raspoređuju se na naknade od uplaćenih doprinosa i priznaju kao obveza prema Društvu te se prenose Društву mjesечно. Naknade se ne priznaju kao prihod ni rashod u finansijskim izvještajima Mirovinskih fondova, te su uplate od strane članova prikazane u iznosu umanjenom za naknadu od uplaćenih doprinosa.

Društvo priznaje naknadu od uplaćenih doprinosa od članova koji su pristupili određenom otvorenom dobrovoljnog Mirovinskog fondu putem mreže agenata kada je ova naknada uplaćena u cijelosti, budući da u tom trenutku nastaje obveza Društva prema prodajnom zastupniku za pribavu članova, te se priznaje odgovarajući iznos troška za usluge prodajnih zastupnika. Na dan 31. prosinca 2019. godine Društvo je odgodilo priznavanje 12.790 tisuća kuna na ime prihoda od ovih naknada (31. prosinca 2018. godine: 13.113 tisuća kuna)

Naknada za izlaz

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

Za obvezne mirovinske fondove:

Datum izlaza	2018. Naknada za izlaz	2019. Naknada za izlaz
Prva godina članstva	0,8%	0,8%
Druga godina članstva	0,4%	0,4%
Treća godina članstva	0,2%	0,2%
Izlaz u narednim godinama članstva	nula	nula

Naknada za izlaz iz dobrovoljnih mirovinskih fondova naplaćuje se u svim slučajevima isplaćivanja imovine, osim u slučaju prijenosa sredstava na mirovinsko osiguravajuće društvo ili radi prelaska članova u drugi dobrovoljni mirovinski fond kojim upravlja Društvo. Naknada za izlaz se obračunava u iznosu od najviše 2,5% (2018.: 10%) od ukupnog iznosa imovine na osobnom računu člana. Budući da se naknada direktno umanjuje od prebačenog iznosa s računa člana Društvu, ne priznaje se kao rashod Mirovinskog fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6 Rashodi od upravljanja fondovima

	2018. '000 kn	2019. '000 kn
Troškovi marketinga	2.069	1.570
Troškovi agenata prodaje	16.761	27.834
<i>Ostali troškovi od upravljanja fondom</i>		
Troškovi komunikacije s članovima	837	1.140
Troškovi naknade Agenciji	12.387	15.291
Troškovi REGOS-a	20.158	24.847
Ostali troškovi	1.896	1.711
	<hr/>	<hr/>
	35.278	42.989
	<hr/>	<hr/>
	54.108	72.393
	<hr/>	<hr/>

Troškovi REGOS-a uključuju naknade obračunate za usluge raspoređivanja članova i prijenos njihovih doprinosa u obvezne mirovinske fondove i između obveznih fondova. Troškovi REGOS-a također uključuju 3 kune (2018.: 2,5 kune) po članu mjesечно što na godišnjoj razini iznosi 24.259 tisuće kuna (2018.: 19.628 tisuća kuna).

Troškovi Agencije uključuju naknadu obračunatu na ukupnu imovinu obveznog mirovinskog fonda u iznosu od 0,35 % godišnje (2018.: 0,33%), te na ukupnu imovinu dobrovoljnog mirovinskog fonda u iznosu od 0,35 % godišnje (2018.: 0,2 %). Trošak naknade snosi Društvo i ne naplaćuje se od imovine Mirovinskih fondova. Naknada se obračunava dnevno i naplaćuje mjesечно.

Društvo ima obvezu plaćanja naknade vanjskim suradnicima za usluge prodaje. Vanjski suradnici tijekom 2019. godine bili su Zagrebačka banka d.d. Zagreb i Allianz Zagreb d.d. Iznos od 28 milijuna kuna troškova agenata prodaje uključuje i 23 milijuna kuna koje se odnose na ugovor o zastupanju sa Zagrebačkom bankom koji je potписан u prosincu 2015. godine. Društvo će plaćati Zagrebačkoj banci naknadu u visini od 50% naknade za upravljanje koju Društvo sukladno Statutu i Prospektu fonda obračuna i naplati iz imovine otvorenih dobrovoljnih fondova, a određuje se na temelju stanja udjela osoba koji su članovi u nekom od otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva, za cijelo vrijeme trajanja njihovog članstva, a učlanjeni su posredstvom Zagrebačke banke. Obveza po navedenom ugovoru prikazana je unutar Obveza za pribavu (Bilješka 20).

Troškovi agenata prodaje odnose se na naknade plaćene vanjskim agentima za usluge pribave novih članova dobrovoljnih mirovinskih fondova. Ti troškovi se priznaju kao trošak prilikom uplate naknade od ukupnih doprinosa (Bilješka 5) za članstva prije 1.1.2019. godine, odnosno za članstva od 1.1.2019. u trenutku kada se zadovolje kriteriji za ostvarenje naknade.

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

7 Opći i administrativni troškovi poslovanja

	2018. '000 kn	2019. '000 kn
Troškovi osoblja	12.265	17.282
Materijalni troškovi	62	54
Ostali troškovi poslovanja:		
IT troškovi	2.083	3.616
Troškovi najma	1.255	39
Troškovi održavanja prostora i ostali režijski troškovi	180	367
Premije osiguranja i bankarske usluge	193	200
Računovodstvene, revizijske i ostale intelektualne usluge	684	550
Telekomunikacijske i poštanske usluge	228	410
Pravni i sudski troškovi	164	431
Ostali troškovi	1.305	1.297
	<hr/>	<hr/>
	6.092	6.910
	<hr/>	<hr/>
	18.419	24.246
	<hr/>	<hr/>

Troškovi osoblja uključuju 2.081 tisuću kuna (2018.: 1.491 tisuću kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje od kojih je dio obračunat ili uplaćen u sustav generacijske solidarnosti, a dio uplaćen ili obračunat za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Krajem godine Društvo je zapošljavalo 43 djelatnika (2018.: 42 djelatnika). Na dan 31. prosinca 2019. troškovi osoblja uključuju 430 tisuća kuna rezervacija za neiskorištene godišnje odmore (2018.: 444 tisuća kuna).

Također, troškovi osoblja uključuju 3.747 tisuća kuna (2018.: 2.177 tisuća kuna) otpremnina i bonusa plaćenih ili obračunatih za isplatu djelatnicima. Obračunate nagrade članovima nadzornog odbora iznose 21 tisuću kuna (2018.: nula kuna). Ukupan iznos varijabilnih bonusa i nagrada isplaćenih u 2019. godini iznosi 3.111 tisuća kuna (2018.: 1.899 tisuća kuna) odnosi se na 41 korisnika (2018.: 23 korisnika). Članovima Uprave isplaćeno je 1.179 tisuća kuna (2018.: 601 tisuća kuna), radnicima Društva čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva ili Fonda isplaćeno je 1.909 tisuća kuna (2018.: 713 tisuća kuna).

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

7 Opći i administrativni troškovi poslovanja (nastavak)

Troškovi osoblja sastoje se od:

	2018. '000 kn	2019. '000 kn
Bonus i otpremnine	2.117	3.747
Neto plaća	5.227	7.194
Doprinosi iz plaće	1.491	2.081
Doprinosi na plaće	1.296	1.706
Porezi i prikezi	1.513	1.801
Ostalo	621	753
	12.265	17.282

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

	Fiksni primici				Varijabilni primici			
	Broj korisnika	Ukupno	U novcu	U naravi	Broj korisnika	Ukupno	U novcu	U naravi
Ukupno	47	13.156	12.948	208	41	3.182	3.182	0
<i>od toga:</i>								
Članovi Uprave	4	3.630	3.522	108	4	1.179	1.179	0
Članovi Nadzornog odbora	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Radnici čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti mirovinskog društva ili mirovinskog fonda</i>	35	8.111	8.024	87	31	1.909	1.909	0
Ostali zaposlenici	8	1.415	1.402	13	6	94	94	0

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

8 Neto financijski rezultat

	2018. '000 kn	2019. '000 kn
Neto prihod od kamata		
Prihodi od kamata od dužničkih vrijednosnih papira	466	245
Prihodi od kamata po žiro računima	6	5
	472	250
Ostali financijski prihodi i rashodi		
Neto nerealizirani dobici od instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	125	415
Neto realizirani dobici (gubici) od instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	-25	62
Umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke izdavatelja	-5	2
	95	479
	567	729

9 Ostali prihodi i rashodi

	2018. '000 kn	2019. '000 kn
Efekti od prodaje ostale imovine	51	-24
Prihodi od ukidanja obračunatih troškova	169	229
Amortizacija	-558	-2.550
Troškovi rezerviranja za sudske sporove	0	-250
	-338	-2.595

U 2019. godini troškovi amortizacije imovine priznate sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 16 – Najmovi iznose 1.587 tisuća kuna.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

10 Porez na dobit

Trošak poreza na dobit priznat u računu dobiti i gubitka

	2018. '000 kn	2019. '000 kn
Trošak tekućeg poreza na dobit	-16.441	-12.458
Odgođeni porezni trošak prenesen spajanjem	-2.672	0
Odgođeni porezni trošak	2.845	37
Ukupan trošak poreza na dobit	<hr/> -16.268	<hr/> -12.421 <hr/>

Usklađenje računovodstvene dobiti i poreza na dobit

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

	2018. '000 kn	2019. '000 kn
Dobit prije oporezivanja	90.317	68.816
Porez po stopi od 18% (2018.: 18%)	<hr/> -16.257	<hr/> -12.387 <hr/>
Porezno nepriznati rashodi (po stopi od 18%)	-33	-60
Porezne olakšice (po stopi od 18%)	22	26
Porez na dobit	<hr/> <hr/> -16.268	<hr/> <hr/> -12.421 <hr/>
Efektivna porezna stopa	<hr/> <hr/> -18,01%	<hr/> <hr/> -18,05% <hr/>

Obveza za porez na dobit

Obveze za porez na dobit	1.086	0
Potraživanja za više uplaćene akontacije poreza na dobit	0	2.792
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

11 Novac

	31. prosinca 2018. '000 kn	31. prosinca 2019. '000 kn
Novčani računi u kunama	24.327	54.965
Gotovina u blagajni	2	2
Jamstveni polog u novcu	3.887	7.285
	28.216	62.252

12 Financijska imovina po fer vrijednosti

	31. prosinca 2018. '000 kn	31. prosinca 2019. '000 kn
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak – dužničke vrijednosnice</i>		
Obveznica, Ministarstva financija Republike Hrvatske, srpanj 2021.	3.210	3.162
Obveznica, Ministarstva financija Republike Hrvatske, veljača 2022.	5.287	5.265
Obveznica, Ministarstva financija Republike Hrvatske, prosinac 2026.	5.910	6.317
<i>Trezorski zapisi denominirani u kunama, ne kotiraju, nisu listani</i>		
Trezorski zapisi Ministarstva financija Republike Hrvatske, veljača 2019.	15.998	0
Trezorski zapisi Ministarstva financija Republike Hrvatske, lipanj 2019.	9.996	0
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, kolovoz 2019.	4.997	0
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, prosinac 2019.	19.983	0
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, kolovoz 2020.	0	19.991
	65.381	34.735
<i>Trezorski zapisi denominirani u kunama, ne kotiraju, nisu listani - jamstveni polog</i>		
Trezorski zapisi Ministarstva financija Republike Hrvatske, veljača 2019.	39.995	0
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, kolovoz 2019.	1.000	0
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, studeni 2019.	35.971	0
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, prosinac 2019.	2.998	0
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, kolovoz 2020.	0	1.000
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, veljača 2020.,	0	39.995
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, studeni 2020.	0	35.981
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, prosinac 2020.	0	2.998
	79.963	79.974
	145.345	114.709

Na dan 31. prosinca 2019. godine jamstveni polog u ukupnom iznosu od 87.259 tisuća kuna (2018.: 83.850 tisuća kuna) sastoji se od plasmana u trezorske zapise Ministarstva financija u iznosu od 79.974 tisuće kuna (2018.: 79.963 tisuće kuna), te od sredstva na novčanom računu kod OTP banke d.d., depozitara obveznih mirovinskih fondova u iznosu od 7.285 tisuća kuna (2018.: 3.887 tisuće kuna) prikazanim u sklopu bilješke 11 Novac. U skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima, jamstveni polog se izdvaja u iznosu od 1 milijun kuna za prvi 50.000 članova te dodatnih 1 milijun kuna za svakih 10.000 novih članova. Jamstveni polog može se koristiti za pokriće neostvarenog zajamčenog prinosa članovima obveznih mirovinskih fondova. Sredstva jamstvenog pologa se ne mogu založiti niti ta sredstva ulaze u stečajnu masu Društva ili Depozitara. O svakom povećanju ili smanjenju jamstvenog pologa potrebno je obavijestiti Agenciju. Društvo određuje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka jer upravlja ovom skupinom financijske imovine i mjeri njezinu učinkovitost na bazi fer vrijednosti u skladu s dokumentiranom strategijom ulaganja, te Uprava interna prati informacije o ovoj skupini financijske imovine. Društvo ulaže slobodna novčana sredstva u dužničke vrijednosnice i koristi ih tijekom godine prvenstveno za plaćanje dividende vlasnicima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima

	31. prosinca 2018. '000 kn	31. prosinca 2019. '000 kn
Potraživanja od mirovinskih fondova za naknadu za upravljanje	15.506	16.855
Potraživanja od mirovinskih fondova za ulaznu naknadu	1.027	475
	<hr/>	<hr/>
	16.533	17.330
	<hr/>	<hr/>

14 Ostala potraživanja

	31. prosinca 2018. '000 kn	31. prosinca 2019. '000 kn
Potraživanja s osnove više uplaćene akontacije poreza na dobit	0	2.792
	<hr/>	<hr/>

15 Odgođena porezna imovina

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

	31. prosinca 2018. '000 kn	31. prosinca 2019. '000 kn	Priznato u dobiti i gubitku 2018. '000 kn	Efekt pripajanja (Bilješka 27) 2018. '000 kn	Priznato u dobiti i gubitku 2019. '000 kn
Obračunati troškovi i rezervacije	3.381	3.418	173	2.672	37
Odgođena porezna imovina	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	3.381	3.418	173	2.672	37
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

16 Nekretnine, postrojenja i oprema

	Oprema '000 kn	Ukupno 2018. '000 kn	Oprema '000 kn	Imovina s pravom korištenja '000 kn	Ukupno 2019. '000 kn
Nabavna vrijednost					
Na dan 1. siječnja	2.197	2.197	2.974	11.092	14.066
Efekt pripajanja (Bilješka 27)	906	906	0	0	0
Povećanja	348	348	110	523	633
Smanjenja	-477	-477	-344	0	-344
Na dan 31. prosinca	2.974	2.974	2.740	11.615	14.355
Akumulirana amortizacija					
Na dan 1. siječnja	1.728	1.728	2.191	0	2.191
Trošak za godinu	168	168	272	1.587	1.859
Efekt pripajanja (Bilješka 27)	660	660	0	0	0
Smanjenje	-365	-365	-302	0	-302
Na dan 31. prosinca	2.191	2.191	2.161	1.587	3.748
Neto knjigovodstvena vrijednost					
Na dan 1. siječnja	469	469	783	11.092	11.875
Na dan 31. prosinca	783	783	579	10.028	10.607

Pravo korištenja imovine prikazano je u sljedećoj tablici:

	1. prosinca 2019. '000 kn	31. prosinca 2019. '000 kn
Poslovni prostor	10.134	9.344
Vozila	958	684
	11.092	10.028

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

17 Nematerijalna imovina

	Stečeni članovi '000 kn	Ostala nematerijalna imovina '000 kn	Ukupno 2018. '000 kn	Stečeni članovi '000 kn	Ostala nematerijalna imovina '000 kn	Ukupno 2019. '000 kn
Nabavna vrijednost						
Na dan 1. siječnja	2.878	1.606	4.484	2.878	3.601	6.479
Efekt pripajanja (Bilješka 27)	0	1.390	1.390	0	0	0
Povećanja	0	605	605	0	313	313
Smanjenja	0	0	0	0	-30	-30
Na dan 31. prosinca	2.878	3.601	6.479	2.878	3.884	6.762
Akumulirana amortizacija						
Na dan 1. siječnja	1.784	499	2.283	1.857	1.151	3.008
Efekt pripajanja (Bilješka 27)	0	335	335	0	0	0
Trošak za godinu	73	317	390	73	618	691
Smanjenje	0	0	0	0	-30	-30
Na dan 31. prosinca	1.857	1.151	3.008	1.930	1.739	3.669
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Na dan 1. siječnja	1.094	1.107	2.201	1.021	2.450	3.471
Na dan 31. prosinca	1.021	2.450	3.471	948	2.145	3.093

18 Ostala imovina

	31. prosinca 2018. '000 kn	31. prosinca 2019. '000 kn
Odgodene naknade za prikupljanje članova obveznih mirovinskih fondova	23.583	22.309
Dugotrajna nematerijalna imovina u pripremi	0	10
	23.583	22.319
Odgodene naknade za prikupljanje članova		
	31. prosinca 2018. '000 kn	31. prosinca 2019. '000 kn
Na dan 1. siječnja	24.858	23.583
Iskazano na teret dobiti i gubitka:		
- Amortizacija naknada	-1.275	-1.274
	23.583	22.309

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Upisani kapital

	31. prosinca 2018. '000 kn	31. prosinca 2019. '000 kn
Upisani kapital	105.000	105.000
	_____	_____

Statusnom promjenom pripajanja Društvo je 3. rujna 2018. godine povećalo upisani kapital za 15 milijuna kuna sa 90 milijuna kuna na 105 milijuna kuna (Bilješka 27). Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima osnovano je kao društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Zagrebu, Republika Hrvatska. Njegovi vlasnici na kraju godine su kako slijedi:

	31. prosinca 2018. Udio	31. prosinca 2019. Udio
Allianz New Europe Holding GmbH, Austrija	51%	51%
Zagrebačka banka d.d., Republika Hrvatska	49%	49%
	_____	_____
	100%	100%
	_____	_____

Krajnje matično društvo je Allianz SE Njemačka. Statusnom promjenom pripajanja omjer vlasništva Društva se nije mijenjao.

Isplata dobiti

U ožujku 2019. godine donesena je odluka o raspodijeli dobiti Društva na način da se cijela dobit isplaćuje vlasnicima kao dividenda. Dobit za 2018. godinu isplaćena je u tri dijela u razdoblju od svibnja do listopada 2019. godine. Uprava će predložiti isplatu dobiti za 2019. godinu u iznosu 56.395 tisuća kuna tijekom 2020. godine.

20 Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima

	31. prosinca 2018. '000 kn	31. prosinca 2019. '000 kn
Obveze za Regos	1.711	38.240
Obveze za pribavu članova dobrovoljnih mirovinskih fondova	9.507	3.047
Ostale obveze s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	164	188
	_____	_____
	11.382	41.475
	_____	_____

Obveze za Regos u iznosu od 38.240 tisuća kuna uključuju 36.144 tisuća kuna naknade za upravljanje koje je Društvo dužno uplatiti Regosu do kraja travnja 2020. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Ostale obveze

	31. prosinca 2018. '000 kn	31. prosinca 2019. '000 kn
Odgođene ulazne naknade	13.395	13.262
Rezerviranja za bonusе i otpremnine	5.057	5.693
Obveze za obračunate administrativne i ostale troškove upravljanja fondovima	1.536	1.437
Obveze prema Agenciji	1.106	1.369
Obveze za plaće djelatnika	1.049	1.093
Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore	444	430
Rezerviranja za sudske sporove	0	250
Obveze za naknade članovima Nadzornog odbora	0	21
Obveze za PDV	0	12
Obveza za porez na dobit	1.086	0
	<hr/> 23.673	<hr/> 23.567
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

	Rezervacije za bonusе i otpremnine	Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Stanje 1. siječnja 2018.	2.849	332	3.181
Iskorištene rezervacije	-1.899	-332	-2.231
Efekt pripajanja (Bilješka 27)	1.990	444	2.434
Neto trošak	2.117	-	2.117
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Stanje 31. prosinca 2018	5.057	444	5.501
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Stanje 1. siječnja 2019.	5.057	444	5.501
Iskorištene rezervacije	-3.111	-444	-3.555
Neto trošak	3.747	430	4.177
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Stanje 31. prosinca 2019.	5.693	430	6.123
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Ostale obveze (nastavak)

Povećanje i smanjenje rezervacija za bonusе i neiskorištene godišnje odmore priznato je kroz dobit ili gubitak u sklopu Troškova osoblja unutar „Općih i administrativnih troškova poslovanja“.

Analiza ukupnih rezerviranja:

	31. prosinca 2018. '000 kn	31. prosinca 2019. '000 kn
Dugoročna (Rezervacije za bonusе)	262	708
Kratkoročna	5.239	5.415
	<hr/> 5.501	<hr/> 6.123
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Očekuje se da će rezerviranje za bonusе i otpremnine u iznosu od 5.415 tisuća kuna biti iskorištene tijekom 2020. godine, a 708 tisuća kuna tijekom 2021. i 2022. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

22 Upravljanje financijskim rizikom

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

(a) Kreditni rizik

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

Na dan izvještavanja kreditni rizik Društva odnosi se na:

	31. prosinca 2018. ‘000 kn	31. prosinca 2019. ‘000 kn
Zagrebačka banka d.d., Zagreb	24.327	54.965
OTP banka Hrvatska d.d., Split	3.887	7.285
Republika Hrvatska	145.345	114.709
Potraživanja od Mirovinskog fonda	16.533	17.330
	<hr/> 190.092	<hr/> 194.289
	<hr/>	<hr/>

Od navedenih izloženosti, na 31. prosinca 2019. samo izloženosti Republici Hrvatskoj te Zagrebačkoj banci d.d. imaju rejting prema Standard & Poor's-u i to oboje BBB- (31. prosinca 2018.: BB+ oboje).

Društvo nema dospjele nenaplaćene imovine, dok je od ukupne imovine sukladno MSFI 9 umanjena vrijednost za očekivane kreditne gubitke novčanih sredstava koji se vode po amortiziranom trošku u iznosu od 3 tisuće kuna.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

	31. prosinca 2018. ‘000 kn	31. prosinca 2019. ‘000 kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	145.345	114.709
Potraživanja od kupaca	16.533	17.330
Novac	28.216	62.252
	<hr/> 190.094	<hr/> 194.291
	<hr/>	<hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

22 Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

(b) Tržišni rizik

(i) Kamatni rizik

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

Duracija portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosila je 0,95 (2018.: 0,92) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (istri rast kamatnih stopa za sva dospijeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 0,95% (2018.: 0,92%). Kako je na 31. prosinca 2019. vrijednost imovine tog portfelja iznosila 114.709 tisuća kuna (2018.: 145.345 tisuću kuna), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 1.093 tisuće kuna (2018.: 1.341 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2019. godine, kada bi kamatne stope na depozite kod banaka bile 1 postotni bod više/niže, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit prije oporezivanja bila bi nula kuna niža/viša (2018.: nula kuna), uglavnom kao rezultat višeg/nižeg prihoda od kamata na depozite kod banaka s promjenjivom stopom.

	2018. %	2019. %
Efektivne kamatne stope		
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	0,19	0,10
Zajmovi i potraživanja	-	0,01

(ii) Tečajni rizik

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

Na dan 31. prosinca 2019., 100% ukupne imovine i 99,77% ukupnih obveza Društva je bilo denominirano u kunama (31. prosinca 2018.: 100% ukupne imovine i 99,75% ukupnih obveza). Sukladno tome, bilo kakva promjena tečaja (HRK/EUR) bi imala minimalan utjecaj na ukupnu imovinu Društva.

(iii) Cjenovni rizik

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

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

22 Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti

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

Preostala ročnost obveza Društva prikazana je u nastavku:

	Do 1 mjesec '000 kn	1-3 mjeseca '000 kn	3-12 mjeseci '000 kn	Od 1 do 5 godina '000 kn	Preko 5 godina '000 kn	Ukupno '000 kn
31. prosinca 2019.						
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	9.405	283	37.397	5.735	2.670	55.490
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
31. prosinca 2018.						
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	14.907	1.252	0	0	0	16.159
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(d) Upravljanje kapitalom

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

23 Fer vrijednost

(e) Procjena fer vrijednosti

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

Dio financijskih instrumenata Društva 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 depozite kod banaka, potraživanja od Mirovinskog fonda i ostala potraživanja te obveze i obračunate troškove knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata.

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

Razina 1: Fer vrijednost 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.

Na dan 31. prosinca 2019. godine, knjigovodstvena vrijednost financijske imovine klasificirane po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka čija se fer vrijednost mogla izmjeriti na temelju trgovanja i rezultirajućih kotiranih cijena iznosila je 114.709 tisuća kuna u razini 2 (2018.: 8.497 tisuća kuna u razini 1, te 136.848 tisuća kuna u razini 2), a odnosi se na dužničke vrijednosnice.

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2019.		
	Knjigovodstvena vrijednost ‘000 kn	Fer vrijednost ‘000 kn	Knjigovodstvena vrijednost ‘000 kn	Fer vrijednost ‘000 kn
Financijska imovina	190.094	190.094	194.291	194.291
Financijske obveze	16.159	16.159	55.490	55.490

Fer vrijednost financijske imovine (uključujući jamstveni polog) na 31. prosinca 2019. godine približno je jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti budući da je njegova kamatna stopa približno jednaka tržišnoj.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

24 Transakcije s povezanim osobama

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

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

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima u vlasništvu je Allianz New Europe Holding GmbH osiguravajućeg društva registriranog u Austriji i Zagrebačke banke d.d. Zagreb, banke registrirane u Hrvatskoj.

Društvo obavlja sve aktivnosti sa Zagrebačkom bankom d.d. i Allianz Zagreb d.d., podružnicom Allianz SE, matičnog društva Allianz New Europe Holding GmbH po tržišnim uvjetima.

Društvo ima transakcijski račun kod Zagrebačke banke d.d.

Tijekom 2019. i 2018. godine Društvo nije imalo transakcija s Allianz New Europe Holding GmbH.

Društvo je tijekom 2019. godine s Allianz SE, sukladno odredbama „*Inter-company agreement on the Allianz SE employee share participation programs*“ kojim se radnicima Allianz Grupe daje pravo na kupnju dionica Allianz SE na ime administrativnih troškova vezanih uz provedbu Programa ESPP Allianz SE platilo iznos od 4 tisuća kn.

Društvo je platilo Allianz Zagreb d.d., podružnici Allianz SE iznos od 1.291 tisuća kuna na ime najma poslovnog prostora, 226 tisuća režijskih troškova povezanih sa najmom prostora, 260 tisuća kuna za premije osiguranja, 30 tisuća kuna za sponzorstvo, 61 tisuće kuna provizije za pribavu članova dobrovoljnih mirovinskih fondova (2018.: 1.147 tisuća kuna na ime najma poslovnog prostora, 149 tisuća kuna za premije osiguranja, 700 tisuća kuna za sponzorstvo, te 22 tisuće kuna provizije za pribavu članova dobrovoljnih mirovinskih fondova).

Troškovi Uprave uključuju troškove redovne plaće i troškove otpremnina i bonusa. U 2019. godinu ti su troškovi iznosili 3.779 tisuća kuna redovne plaće (2018.: 2.716 tisuće kuna), 1.803 tisuća kuna bonusa (2018.: 2.352 tisuća kuna bonusa). Društvo je tijekom 2019. godine obračunalo 21 tisuću kuna (2018.: nula kuna) nagrade članovima Nadzornog odbora.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

24 Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

	2018. '000 kn	2019. '000 kn
Imovina		
Novčani račun	24.332	54.967
Obveze		
Obveze za troškove pribave	9.526	3.103
Ostale obveze	0	21
Prihodi		
Prihodi od kamata	6	5
Rashodi		
Administrativni troškovi	51	118
Troškovi pribave	15.036	25.629

Poslovnih transakcija s krajnjim vlasnikom Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. i 2018. nije bilo.

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

	2018. '000 kn	2019. '000 kn
Rashodi		
Administrativni troškovi	1.563	2.610
Troškovi revizije	79	0

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

	2018. '000 kn	2019. '000 kn
Imovina		
Potraživanja	16.533	17.330
Prihodi		
Prihodi od upravljanja fondom	162.616	167.321

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

	2018. '000 kn	2019. '000 kn
Obveze		
Obveze za troškove plaća, bonusa i otpremnina	2.641	2.101
Rashodi		
Troškovi osoblja	5.165	5.582
Od toga: mirovinski doprinosi	401	460

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

25 Potencijalne obveze

Društvo nije imalo potencijalnih izvanbilančnih obveza na dan 31. prosinca 2019. godine (31. prosinca 2018. godine: nije imalo).

26 Sudski sporovi

Društvo u sklopu svog redovnog poslovanja na dan 31. prosinca 2019. godine ima otvorena dva sudska spora, za koje je rezerviralo sredstva u iznosu od 250 tisuća kuna (31. prosinca 2018. godine: nije imalo).

27 Pripajanje društava pod zajedničkom kontrolom

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

Efekti pripajanja prikazani su kako slijedi:

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

Temeljni kapital pripojenog društva je eliminiran u potpunosti. Novi udjeli izdani su od strane stjecatelja u iznosu 15 milijuna kuna. Navedena transakcija evidentirana je na sudskom registru 3. rujna 2018. godine.