

PBZ CROATIA OSIGURANJE D.D. ZA UPRAVLJANJE OBVEZNIM MIROVINSKIM FONDOVIMA

Financijski izvještaji za 2015. godinu pripremljeni u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim za mirovinska društva u Republici Hrvatskoj i godišnje izvješće

Sadržaj

Stranica

Godišnje izvješće	1
Odgovornosti Uprave za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća	11
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima	12
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d.	14
Izveštaj o financijskom položaju društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d.	15
Izveštaj o novčanim tokovima društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d.	16
Izveštaj o promjenama kapitala društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d.	17
Bilješke uz financijske izvještaje	19

Godišnje izvješće

I. UVOD

Sva tri fonda kojima Društvo upravlja ostvarila su u 2015. godini vrlo dobre prinose za svoje članove. Najveći fond B kategorije ostvario je prinos od 7,01%, A i C ostvarili su 8,03%, odnosno 6,54% prinosa.

I u protekloj poslovnoj godini Društvo je nastavilo s radom na unaprjeđenju organizacijskih, kadrovskih i proceduralnih zahtjeva uz poseban naglasak na upravljanje imovinom i rizike.

Koncem godine u Društvu je započeo postupak nadzora koji provodi Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga.

Nastavno na postupak prijenosa sredstava članova obveznih mirovinskih fondova po čl. 100 st. 4 i 5 Zakona o obveznim mirovinskim fondovima tijekom 2014. godine kojim su u državni proračun prenešena sredstva 7.202 člana, odnosno oko 720 milijuna kuna imovine, sukladno Uredbi o izmjenama i dopunama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima koja je stupila na snagu 1.9.2015. godine dodatno je preneseno još 259.545.333,24 kuna imovine za još 5.693 člana kojima po citiranoj Uredbi prestaje članstvo u fondovima.

Društvo na mrežnim stranicama objavljuje Informativni prospekt s informacijama do 31. prosinca prethodne godine, tromjesečne i revidirane godišnje izvještaje mirovinskih fondova, te sve ostale propisane dokumente i informacije kao što su primjerice: statuti fondova, sažetak internog akta kojim se definira i uređuje investicijski proces, obavijesti o glasanjima na glavnim skupštinama društava čije dionice fondovi imaju u portfelju, struktura ulaganja pojedinog fonda, obavijesti članovima, te objave podataka o svim transakcijama s povezanim društvima.

Komunikacija s članovima u domeni odnosa s javnošću obavlja se slanjem godišnjeg izvješća o stanju na osobnom računu svakog pojedinog člana i sadrži osvrt na poslovanje fonda u tekućoj godini, potrebne informacije za članove, te podatke o primljenim uplatama mirovinskih doprinosa na račun člana.

U suradnji s Udrugom društava za upravljanje mirovinskim fondovima i mirovinskih osiguravajućih društava – (UMFO) Društvo je sudjelovalo u realizaciji i koordinaciji kampanja u tiskanim medijima, na radiju i Internet portalima s ciljem dizanja svijesti građana da je novac na osobnim računima njihova osobna imovina.

Društvo je samostalno provelo kampanju sredinom godine u tiskanim medijima u cilju nastavka educiranja i dizanja svijesti o važnosti štednje u 2. stupu.

Godišnje izvješće (nastavak)

II. ORGANIZACIJA DRUŠTVA I KADROVI

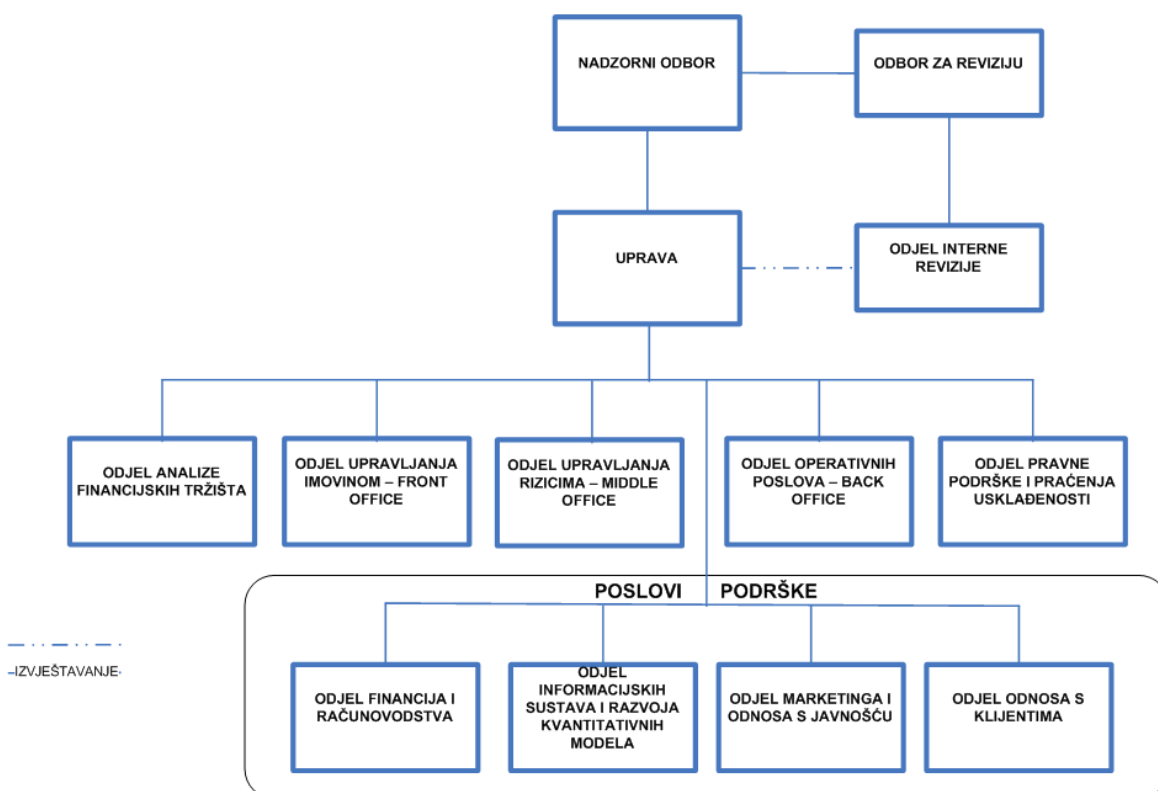
Organizacija

Organizacijski zahtjevi društva propisani odredbom članka 48 – 57 Zakona o obveznim mirovinskim fondovima u potpunosti su implementirani u poslovanje PBZ CROATIA OSIGURANJE. Organizacijska struktura Društva postavljena je s naglaskom na sustav unutarnjih kontrola koju čine tri odjela: Odjel upravljanja rizicima – Middle office, Odjel interne revizije te Odjel pravne podrške i praćenja usklađenosti. Ulaganje imovine članova zadaća je Odjela upravljanja imovinom – Front office, a analiza financijskih tržišta u domeni je Odjela analize financijskih tržišta. Odjel operativnih poslova – Back office obavlja ukupni post-trade postupak i evidentiranje te vrednovanje imovine Fondova kojima Društvo upravlja.

Poslovi podrške organizirani su kroz Odjel odnosa s klijentima, Odjel računovodstva i financija, Odjel informacijskih sustava i razvoja kvantitativnih modela te Odjel marketinga i odnosa s javnošću.

Sukladno propisanim organizacijskim uvjetima u Društvu su zaposleni novi djelatnici u Odjelu upravljanja rizicima, Odjelu upravljanja imovinom i Odjelu operativnih poslova.

Organizacijska shema Društva:



Godišnje izvješće (nastavak)

III. ČLANOVI FONDA I IMOVINA POD UPRAVLJANJEM

Broj članova PBZ CROATIA OSIGURANJE OMF – ova pod upravljanjem na dan 31.12.2015. te usporedni prikaz s 31.12.2014.

PBZCO OMF - A	31.12.2014.	PBZCO OMF - A	31.12.2015.
Članovi	739	Članovi	848

PBZCO OMF - B	31.12.2014.	PBZCO OMF - B	31.12.2015.
Članovi	300.399	Članovi	307.618

PBZCO OMF - C	31.12.2014.	PBZCO OMF - C	31.12.2015.
Članovi	2.540	Članovi	3.125

Ukupan broj članova iznosi 311.591 članova što je u odnosu na 2014. godinu neznatno više, a razlog tome je izlazak članova čije je pravo iz mirovinskog osiguranja uređeno posebnim propisom. U nastavku je tabelarni prikaz predmetnog broja izlazaka a time i imovine.

Jednokratni (vanredni) izlasci		
Fond	Imovina	Broj članova
A	995.264,26	10
B	252.656.079,98	5.554
C	5.893.989,00	129
Ukupno	259.545.333,24	5.693

Tržišni udio PBZ CROATIA OSIGURANJE OMF-ova pod upravljanjem prema broju članova bio je 18,00% što predstavlja porast u odnosu na prethodnu godinu kada je bio 17,80%.

Neto imovinska vrijednost te prinos PBZ CROATIA OSIGURANJE OMF-a pod upravljanjem na dan 31.12.2015. te usporedni prikaz s 31.12.2014.

PBZCO OMF - A	31.12.2014.	PBZCO OMF - A	31.12.2015.
Neto imovinska vrijednost	46.664.278 HRK	Neto imovinska vrijednost	54.602.024 HRK
Prinos	6,39%	Prinos	8,03%

PBZCO OMF - B	31.12.2014.	PBZCO OMF - B	31.12.2015.
Neto imovinska vrijednost	10.358.492.690 HRK	Neto imovinska vrijednost	11.590.591.261 HRK
Prinos	10,20%	Prinos	7,01%

PBZCO OMF - C	31.12.2014.	PBZCO OMF - C	31.12.2015.
Neto imovinska vrijednost	241.703.566 HRK	Neto imovinska vrijednost	333.072.207 HRK
Prinos	2,99%	Prinos	6,54%

Godišnje izvješće (nastavak)

Ukupna imovina pod upravljanjem iznosila je 11.978.265.492 HRK što je više u odnosu na 2014. godinu kada je iznosila 10.646.860.534 HRK-a.

Tržišni udio PBZ CROATIA OSIGURANJE OMF-ova pod upravljanjem prema imovini iznosila je 16,19%.

PBZCO fondovi	31.12.2014.	Tržišni udio	31.12.2015.	Tržišni udio
Broj članova	303.678	17,80%	311.591	18,00%
Neto imovina pod upravljanjem	10.646.860.534	16,06%	11.978.265.492	16,19%

Godišnje izvješće (nastavak)

IV. PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima

Sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima (NN 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 152/11, 111/12, 144/12, 68/13), odredbama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14), odredbama Zakona o računovodstvu (NN 109/07, 54/13) te odredbama Statuta Društva, Uprava Društva donijela je

PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

1. Uvod

Predmet poslovanja PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, jest isključivo osnivanje obveznih mirovinskih fondova i upravljanje imovinom fondova. Obvezno mirovinsko društvo osniva i upravlja sa tri fonda različite kategorije koji se razlikuju prema zakonskim dobnim ograničenjima članova te investicijskoj strategiji i ograničenjima ulaganja.

2. Dioničari

Dioničari ostvaruju pravo glasa na Glavnoj skupštini Društva. Svaka dionica daje pravo na jedan glas, pravo na dividendu kao i druga prava sukladno odredbama zakona i Statuta.

Društvo ima dva dioničara – osnivača, Privredna banka Zagreb d.d. te CROATIA osiguranje d.d., svaki sa 50% udjela u temeljnom kapitalu društva.

3. Glavna skupština

Najmanje jednom godišnje Uprava Društva saziva Glavnu skupštinu Društva dostavom poziva sa svim prijedlozima odluka dioničarima Društva preporučenim pismom i to najmanje 30 dana prije održavanja skupštine, pri čemu se dan odašiljanja pisma smatra danom objave poziva. Objava poziva za Glavnu skupštinu s prijedlozima odluka u Narodnim novinama nije obvezna iz razloga što su dioničari društva poimenično poznati.

Sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima ako na Glavnoj skupštini sudjeluju ili su zastupljeni svi dioničari, ona može donositi valjane odluke i kada se ne postupa po odredbama zakona o njezinom sazivanju ako se nijedan dioničar ne usprotivi donošenju odluka.

Redovnu Glavnu skupštinu Uprava Društva saziva bez odgađanja nakon što Nadzorni odbor ispita godišnja financijska izvješća, izvješća o poslovanju Društva i prijedlog odluke o upotrebi dobiti. Glavna skupština prima na znanje godišnja financijska izvješća i izvješće Uprave o stanju Društva, izvješće Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru vođenja poslova, Izvješće Nadzornog odbora o nalogima i utvrđenjima Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga te postupanju Društva u skladu s istim nalogima, pisano izvješće Nadzornog odbora o davanju suglasnosti na godišnja izvješća Društva i Fondova pod upravljanjem, te sukladno tome

Godišnje izvješće (nastavak)

donosi odluku o upotrebi dobiti, odluke o davanju razrješnice kojima se odobrava rad članovima Uprave i Nadzornog odbora kako su vodili poslovanje Društva u predmetnoj poslovnoj godini.

Sukladno zakonu i Statutu Društva, Glavna skupština odlučuje i o izmjenama i dopunama Statuta, povećanju i smanjenju temeljnog kapitala, izboru i razrješnju članova Nadzornog odbora te imenovanju revizora Društva.

4. Uprava Društva

Uprava obveznog mirovinskog Društva mora imati najmanje dva člana koji zajedno zastupaju i predstavljaju mirovinsko Društvo. Uprava Društva sastoji se od dva člana od kojih je jedan predsjednik. Upravu imenuje Nadzorni odbor.

Član uprave može biti samo ona osoba koja ispunjava uvjete sukladno odredbi članka 31. Zakona.

Najvažniji zadatak Uprave je upravljanje obveznim mirovinskim fondovima kategorije A, B i C te s tim u vezi ulaganje imovine fondova unutar dozvoljenih okvira određenih pozitivnim pravnim propisima te sukladno propisanim načelima.

5. Nadzorni odbor Društva

U skladu sa Statutom Nadzorni odbor Društva ima tri člana. Za člana Nadzornog odbora može biti imenovana osoba koja ispunjava uvjete sukladno pozitivnim pravnim propisima.

Nakon što Glavna skupština izabere članove Nadzornog odbora, odbor iz reda svojih članova izabire predsjednika i zamjenika predsjednika.

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova Društva i obavlja druge poslove i donosi odluke o svim pitanjima predviđenim zakonom, Statutom te drugim aktima Društva.

Nadzorni odbor odluke donosi jednoglasno.

Pored ovlasti koje nadzorni odbor ima prema odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, nadzorni odbor mirovinskog društva obavezan je odlučiti o davanju suglasnosti upravi:

- za određivanje poslovne politike mirovinskog društva
- na financijski plan mirovinskog društva
- na organizaciju sustava unutarnjih kontrola mirovinskog društva i sustava upravljanja rizicima
- na ulaganja iz članka 126. stavaka 3., 4. i 5. Zakona
- na godišnji plan mirovinskog društva te
- za odlučivanje o drugim pitanjima određenima Zakonom.

Godišnje izvješće (nastavak)

Nadzorni odbor mirovinskog društva utvrđuje načela ulaganja mirovinskih fondova koja su sastavni dio statuta mirovinskog fonda, sukladno s načelima iz članka 124. Zakona.

Nadzorni odbor odgovoran je za praćenje primjene internih akata mirovinskog društva.

Nadzorni odbor mirovinskog društva mora:

- nadzirati primjerenost postupanja i učinkovitost rada interne revizije
- nadzirati postupanje mirovinskog društva u skladu s nalogima i rješenjima Agencije te utvrđenjima iz postupka nadzora
- podnijeti izvješće glavnoj skupštini odnosno skupštini o nalogima i utvrđenjima Agencije te postupcima iz prethodne točke ovoga stavka
- odlučiti o davanju suglasnosti na godišnje financijske izvještaje mirovinskog društva i godišnje izvještaje mirovinskih fondova te o njima pisanim putem izvijestiti glavnu skupštinu ili skupštinu mirovinskog društva
- obrazložiti glavnoj skupštini ili skupštini mirovinskog društva svoje mišljenje o godišnjem izvješću interne revizije i o godišnjem izvješću uprave.

Članovi nadzornog odbora mirovinskog društva solidarno odgovaraju mirovinskom društvu za štetu koja je nastala kao posljedica kršenja njihovih obveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršavanju svojih obveza i dužnosti postupali s pažnjom dobrog stručnjaka.

Uprava Društva je dužna podnijeti Nadzornom odboru godišnja financijska izvješća i izvješće o stanju društva bez odgađanja kada ih sastavi. Istodobno s podnošenjem godišnjih financijskih izvješća uprava je dužna Nadzornom odboru predočiti i prijedlog odluke o upotrebi dobiti koji želi predložiti glavnoj skupštini za donošenje.

Dade li Nadzorni odbor suglasnost na godišnja financijska izvješća, time su ih utvrdili uprava i nadzorni odbor, osim ako oni ne odluče da se utvrđenje tih izvješća prepusti glavnoj skupštini. Također ukoliko Nadzorni odbor ne daje suglasnost na spomenuta izvješća tada iste utvrđuje Glavna skupština.

6. Odbor za reviziju

Odbor za reviziju predstavlja stalni Odbor ustanovljen od strane Nadzornog odbora PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima.

U skladu sa Poslovníkom o radu Odbora za reviziju, Odbor se sastoji od pet članova.

Odbor pruža pomoć Nadzornom odboru Društva u obavljanju njegovih nadležnosti u nadzoru nad procesom financijskog izvješćivanja, revizijskim procesom, postojećim sustavom internih kontrola, procesom upravljanja rizicima te usklađenošću sa pozitivnim pravnim propisom.

Godišnje izvješće (nastavak)

7. Sukob interesa

Sukladno Zakonu član uprave mirovinskog društva ne može biti član uprave ili prokurist u drugom trgovačkom društvu.

Član uprave ili prokurist mirovinskog društva ne može biti član uprave, nadzornog odbora ili prokurist:

- drugog mirovinskog društva
- mirovinskog društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima
- depozitara
- društva za upravljanje
- kreditne institucije
- investicijskog društva
- društva za osiguranje
- društva za reosiguranje
- mirovinskog osiguravajućeg društva
- drugih pravnih osoba koje posluju na temelju odobrenja ili dozvole Agencije, osim burze.

Sve relevantne osobe definirane Zakonom moraju se pridržavati odredaba Politika i metodologije upravljanja sukobom interesa te Pravilnika o osobnim transakcijama relevantnih osoba, u svrhu izbjegavanja potencijalnog sukoba interesa.

Relevantne osobe dužne su djelovati u najboljem interesu Društva te se pri donošenju odluka ne mogu voditi vlastitim probicima niti koristiti svoj položaj radi pribavljanja osobne koristi.

8. Transparentno i pravodobno izvješćivanje

Mirovinsko društvo mora imati, redovito ažurirati i održavati svoju mrežnu stranicu koja sadrži najmanje sljedeće podatke i informacije:

- opće podatke o mirovinskom društvu (tvrtka, sjedište i adresa uprave, ako ona nije ista kao sjedište, broj odobrenja za rad izdanog od Agencije, kao i datum osnivanja i upisa u sudski registar, iznos temeljnog kapitala, osnivači i članovi)
- osnovne podatke o članovima uprave, nadzornog odbora i prokuristima mirovinskog društva (osobna imena, kratke životopise)
- tromjesečne i revidirane godišnje izvještaje mirovinskih fondova

Godišnje izvješće (nastavak)

- tromjesečne i revidirane godišnje financijske izvještaje mirovinskog društva
- opće podatke o depozitaru mirovinskih fondova (tvrtka, sjedište i adresa uprave, ako ona nije ista kao sjedište, podaci i broj odobrenja nadležne institucije za obavljanje poslova depozitara, iznos temeljnog kapitala, popis svih trećih osoba s kojima depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova iz članka 172. stavka 1. točke 1. Zakona)
- popis mirovinskih fondova kojima mirovinsko društvo upravlja, uz naznaku kategorije mirovinskog fonda
- informativni prospekt i statut mirovinskih fondova kojima upravlja
- informacije članovima mirovinskog fonda o mogućnostima i pravima za prelazak iz mirovinskog fonda jedne kategorije u mirovinski fond druge kategorije
- sažeti tabelarni prikaz rizika vezanih uz mirovinsko društvo i mirovinske fondove sa stupnjem utjecaja svakog rizika na mirovinsko društvo i mirovinski fond
- vrijednost obračunske jedinice za svaki dan vrednovanja
- informacije o identificiranom sukobu interesa, ostvarivanju strategije i ciljeva ulaganja za vrijednosne papire iz članka 126. stavaka 4. i 5. Zakona
- sve obavijesti vezane za mirovinsko društvo i mirovinske fondove kojim mirovinsko društvo upravlja te druge podatke za javnu objavu predviđene Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona
- informacije o mogućnosti podnošenja pritužbi te izvansudskom rješavanju sporova između mirovinskog društva i članova mirovinskih fondova kojima mirovinsko društvo upravlja.

U svezi s gore navedenim, PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima izjavljuje da je Društvo tijekom 2015. godine postupalo poštujući sva navedena pravila korporativnog upravljanja, a po kojima će se i nadalje postupati.

Godišnje izvješće (nastavak)

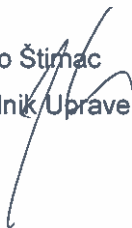
V. ZAKLJUČAK

Protekle poslovne godine Društvo je kao i do sada, poslovalo stabilno te ostvarivalo značajan prinos svojim članovima kao i dobit za svoje dioničare.

PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d.
za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima

Uprava

Dubravko Štirnac
Predsjednik Uprave



Renata Kašnjar-Putar
Članica Uprave



PBZ CROATIA
OSIGURANJE ■
d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima
ZAGREB

Odgovornosti Uprave za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća

Uprava ima odgovornost za svaku poslovnu godinu pripremiti financijske izvještaje koji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d., društva za upravljanje obveznim 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 financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Društva i sprečavanja i ustanovljavanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima i njihovo dosljedno primjenjivanje, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena te pripremu financijskih izvještaja temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava je odgovorna za predaju svojih godišnjih izvještaja o poslovanju Društva i godišnjih financijskih izvještaja Nadzornom odboru, nakon čega Nadzorni odbor treba odobriti izdavanje financijskih izvještaja Glavnoj skupštini na usvajanje.

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 14 do 48 odobreni su od strane Uprave 24. veljače 2016. godine za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani u skladu s tim.

Uprava je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća, sukladno zahtjevima članka 18. Zakona o računovodstvu (Narodne novine 109/07, 54/13, 121/14). Godišnje izvješće prikazano je na stranicama 1 do 10 i odobreno od strane Uprave 23. ožujka 2016. te potpisano u skladu s tim.

Dubravko Štimac
Predsjednik Uprave

PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d.
Radnička cesta 44
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

PBZ CROATIA
OSIGURANJE
d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima
ZAGREB

Renata Kašnjar-Putar
Članica Uprave



Izvešće neovisnog revizora vlasnicima PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. ("Društvo"). Financijski izvještaji sastoje se od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine i izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama kapitala i izvještaja o novčanom toku za 2015. godinu te bilješki koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostala objašnjenja.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju ovih financijskih izvještaja u skladu s Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih društava (Narodne novine 137/2012) izdanim od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga 6. prosinca 2012. godine te interne kontrole za koje Uprava utvrdi da su potrebne kako bi se omogućila priprema financijskih izvještaja bez značajno pogrešnih prikaza koji mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila te planiranje i provođenje revizije kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome sadrže li financijski izvještaji značajno pogrešne prikaze.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o našoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika značajno pogrešnih prikaza u financijskim izvještajima, koji mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, razmatramo interne kontrole relevantne za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja koje sastavlja Društvo u svrhu osmišljavanja revizijskih procedura prikladnih u postojećim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija isto tako uključuje ocjenu prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika, razumnosti računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava, kao i ocjenu cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja.

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2015. godine te njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo mirovinskih društva u Republici Hrvatskoj.



Izvešće neovisnog revizora vlasnicima PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima

Ostale zakonske i regulatorne obveze

Nadalje, sukladno zakonskim i regulatornim zahtjevima, koji su primjenjivi na period izvještavanja do 31. prosinca 2015., Uprava Društva sastavila je godišnje izvješće, prikazano na stranicama 1 do 10. Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća u skladu sa zahtjevima članka 18. Zakona o računovodstvu (Narodne novine 109/07, 54/13, 121/14). Naša je odgovornost izvijestiti o usklađenosti informacija iz godišnjeg izvješća s financijskim izvještajima, na osnovi procedura koje smo smatrali prikladnima na osnovi članka 17. Zakona o računovodstvu (Narodne novine 109/07, 54/13, 121/14). Informacije iz godišnjeg izvješća za 2015. usklađene su s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama 14 do 48.

23. ožujka 2016.

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

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


Goran Horvat
Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb
5

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d.

(svi iznosi su iskazani u kunama)

Pozicije	AOP	Bilješke	01.01.- 31.12.2014.	01.01.- 31.12.2015.
a) Ulazna naknada (AOP47+AOP48)	46	5	6.843.874	7.274.827
- Obvezni mirovinski fond	47		6.843.874	7.274.827
- Dobrovoljni mirovinski fond	48		-	-
b) Naknada za upravljanje (AOP50+AOP51)	49	5	45.764.692	52.054.212
- Obvezni mirovinski fond	50		45.764.692	52.054.212
- Dobrovoljni mirovinski fond	51		-	-
c) Naknada za izlaz (AOP53+AOP54)	52	5	239	117
- Obvezni mirovinski fond	53		239	117
- Dobrovoljni mirovinski fond	54		-	-
I Prihodi od upravljanja fondovima (AOP46+AOP49+AOP52)	55		52.608.805	59.329.156
a) Transakcijski troškovi	56		(2.478)	(3.783)
b) Troškovi promidžbe	57	6	(599.930)	(773.068)
c) Troškovi prodajnih zastupnika	58		-	-
d) Ostali troškovi od upravljanja fondovima	59	7	(12.959.405)	(13.970.405)
II Rashodi od upravljanja fondovima (Σ od AOP56 do AOP59)	60		(13.561.813)	(14.747.256)
III Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP55+AOP60)	61		39.046.992	44.581.900
a) Materijalni troškovi	62		(207.793)	(205.273)
b) Troškovi osoblja	63	8	(9.442.793)	(10.035.400)
c) Amortizacija i vrijednosno usklađenja ostale imovine	64		(308.693)	(291.004)
e) Ostali troškovi poslovanja	65	9	(3.736.752)	(4.510.789)
IV Rashodi od poslovanja društva (Σ od AOP62 do AOP65)	66		(13.696.031)	(15.042.466)
a) Neto prihod od kamata	67	10	1.643.941	1.374.238
b) Neto tečajne razlike	68	10	459.602	1.818.047
c) Ostali financijski prihodi i rashodi	69	10	690.478	586.582
d) Umanjenje financijskih instrumenata	70		-	-
VII Neto financijski rezultat (Σ od AOP67 do AOP70)	71	10	2.794.021	3.778.867
VIII Ostali prihodi i rashodi	72	11	775.298	874.201
Ukupni prihodi	73		56.247.983	65.557.353
Ukupni rashodi	74		(27.327.703)	(31.364.851)
IX Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP61+AOP66+AOP71)	75		28.920.280	34.192.502
X Porez na dobit	76	12	5.793.571	6.839.627
XI Dobit ili gubitak (AOP75-AOP76)	77		23.126.709	27.352.875
XII Ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP79 do AOP83)	78		-	-
a) promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	79		-	-
b) aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	80		-	-
c) nerealizirani dobici/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	81		-	-
d) dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka	82		-	-
e) Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit	83		-	-
XIII Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP77+AOP78)	84		23.126.709	27.352.875
XIV Reklasifikacijske usklade	85		-	-

Značajne računovodstvene politike i bilješke na stranicama 19 do 48 sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Odobрили i potpisali u ime Društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. 23. ožujka 2016. godine:

Dubravko Štimac
Predsjednik Uprave

PBZ CROATIA
OSIGURANJE
d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima
ZAGREB

Renata Kašnjar-Putar
Članica Uprave

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Društvo koje je predmet izvještavanja

PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima (u nastavku: „Društvo“) je dioničko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima – kategorije A, B i C. Društvo ima sjedište u Zagrebu, Radnička cesta 44 i osnovano je s ciljem upravljanja obveznim mirovinskim fondovima PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fondovi – kategorije A, B i C (u nastavku: „Fondovi“). Društvo je osnovano 26. srpnja 2001. godine, registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 28. rujna 2001. godine. Odobrenje za rad Fonda kategorije B Društvo je dobilo od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u nastavku: „HANFA“ ili „Agencija“) dana 5. studenog 2001. godine, a za fondove kategorija A i C 30. svibnja 2014. godine. Osnivači Društva su Privredna banka Zagreb d.d. sa sjedištem u Zagrebu te CROATIA OSIGURANJE d.d. sa sjedištem u Zagrebu (svaki 50% udjela). Većinski vlasnik Privredne banke Zagreb d.d. je INTESA SANPAOLO iz Italije, a većinski vlasnik CROATIA OSIGURANJE d.d. je Adris grupa.

Osnovna djelatnost

Osnovna djelatnost Društva je upravljanje obveznim mirovinskim fondovima PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fondovi – kategorije A, B i C.

Uprava i direktori

Nadzorni odbor

Ivana Đerek	Predsjednik	od 3. veljače 2015. godine
Sanel Volarić	Predsjednik	od 9. srpnja 2014. godine do 2. veljače 2015. godine
Matija Birov	Zamjenik predsjednika	od 3. veljače 2015. godine
Robert Vučković	Član	od 3. veljače 2015. godine
Dajana Kobeščak	Član i Zamjenik predsjednika	do 27. siječnja 2015. godine
Andrej Koštomaj	Član	od 9. srpnja 2014. godine do 2. veljače 2015. godine

Uprava

Dubravko Štimac	Predsjednik	od 1. listopada 2001. godine
Renata Kašnjar - Putar	Član	od 1. siječnja 2012. godine

Depozitar

Društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima dužno je prema Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima (u nastavku: „Zakon“), odabrati jednog depozitara kojem će povjeriti čuvanje imovine Fondova. Depozitar Fondova je Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. sa sjedištem u Zagrebu (u nastavku: „Depozitar“). Ugovor o obavljanju poslova depozitara potpisan između Društva i depozitara odobrila je Agencija. Društvo sredstva jamstvenog pologa drži u skladu s člankom 112. Zakona. Sukladno Zakonu, depozitar za svoje usluge zaračunava naknadu.

Bilješke uz financijske izvještaje

2 Osnova za pripremu izvještaja

a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/2014, NN 93/2015) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja obveznim mirovinskim fondovima (NN 86/2014) izdanim od strane Agencije.

Zakonski računovodstveni propisi za mirovinska društva u Republici Hrvatskoj zasnivaju se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije ("MSFI usvojeni od strane EU"). Osnovna razlika između računovodstvenih propisa za mirovinska društva u Republici Hrvatskoj i MSFI usvojenih od strane EU je zahtjev Agencije za prezentacijom financijskih izvještaja u obliku propisanom obrascima iz Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja obveznim mirovinskim fondovima (NN 86/2014), dok MSFI ne propisuje obrasce financijskih izvještaja.

Računovodstvene politike podudaraju se s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije, te se u opisu računovodstvenih politika Društva poziva na pojedine standarde koji su bili u primjeni na dan 31. prosinca 2015. godine.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave dana 23. ožujka 2016. godine.

b) Osnove mjerenja

Financijski su izvještaji sastavljeni po načelu povijesnog troška, osim ukoliko je drugačije zahtijevano ili dozvoljeno Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja obveznim mirovinskim fondovima. Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u skladu s računovodstvenim propisima primjenjivim na društva za upravljanje mirovinskim fondovima u Republici Hrvatskoj.

c) Funkcionalna i prezentacijska valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („kn“), što je valuta primarnog ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje („funkcionalna valuta“).

d) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja obveznim mirovinskim fondovima i MSFI-jevima zahtijeva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki od strane Uprave koje utječu na primjenu politika i objavljenih iznosa imovine i obveza, prihoda i troškova. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim faktorima koji se smatraju realnima u određenim okolnostima, čiji rezultati čine osnovu za donošenje prosudbi o knjigovodstvenim vrijednostima imovine i obveza koje nisu direktno vidljive iz ostalih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje

3 Značajne računovodstvene politike

Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Standardi i tumačenja koji još nisu važeći

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdani su od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2015. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske Unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Većina novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja koje je usvojila Europska Unija, a koji još nisu u primjeni, neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva.

Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju te eventualno umanjenje vrijednosti imovine. Amortizacija se obračunava korištenjem pravocrtne metode obračuna te procijenjenog korisnog vijeka upotrebe imovine uz korištenje sljedećih stopa:

Računalna oprema	50%
Telekomunikacijska oprema	10-50%
Namještaj	25%

Dobici i gubici nastali otuđenjem ili rashodovanjem nekretnina, postrojenja i opreme utvrđuju se kao razlika između prihoda od prodaje i neto knjigovodstvenog iznosa te se iskazuju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Bilješke uz financijske izvještaje

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se sastoji od softvera i iskazuje se po trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti. Amortizacija nematerijalne imovine obračunava se pravocrtnom metodom tijekom korisnog vijeka upotrebe imovine, koji je procijenjen na četiri godine. Dobici i gubici nastali otuđenjem ili rashodovanjem imovine utvrđuju se kao razlika između iznosa ostvarenih prodajom i neto knjigovodstvene vrijednosti sredstava te se iskazuju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Amortizacija

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

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo raspoređuje svoje financijske instrumente u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, zajmove i potraživanja i ostale financijske obveze. Uprava odlučuje o klasifikaciji financijskih instrumenata odmah pri početnom priznavanju.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Oni uključuju kratkoročna potraživanja, depozite kod banaka i trezorske zapise Republike Hrvatske.

Jamstveni polog može se držati na posebnom skrbničkom računu kod depozitara ili uložiti u trezorske zapise Republike Hrvatske.

Sukladno Zakonu, Društvo je dužno za svakih deset tisuća članova iznad pedeset tisuća članova svih kategorija mirovinskih fondova kojim upravlja održavati jamstveni polog najmanje u vrijednosti osnovice koju čini iznos od milijun kuna usklađen prema indeksu potrošačkih cijena.

Svakom članu mirovinskog fonda jamči se prinos u visini referentnog prinosa odgovarajuće kategorije mirovinskih fondova umanjenog za dvanaest postotnih bodova u mirovinskom fondu kategorije A, šest postotnih bodova u mirovinskom fondu kategorije B te tri postotna boda u mirovinskom fondu kategorije C.

Ako je prosječni godišnji prinos mirovinskih fondova u razdoblju od prethodne tri kalendarske godine manji od zajamčenog prinosa, Društvo je dužno uplatiti razliku mirovinskim fondovima do zajamčenog prinosa iz jamstvenog pologa, a ako to nije dovoljno, iz temeljnog kapitala mirovinskog društva do najviše 50% temeljnog kapitala mirovinskog društva.

Na dan 31. prosinca 2015. godine i na dan 31. prosinca 2014. godine nije bilo okolnosti koje bi to zahtijevale.

Bilješke uz financijske izvještaje

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Ova kategorija uključuje: financijske instrumente namijenjene trgovanju (uključujući derivativne instrumente) i instrumente koje je rukovodstvo početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Društvo za upravljanje priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada se:

- imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno izvještava na osnovi fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala, ili
- imovina ili obveze sadrže ugrađeni derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze uključuju sve financijske obveze koje nisu raspoređene u kategoriju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Priznavanje i prestanak priznavanja

Društvo priznaje financijsku imovinu i financijske obveze na datum kada postaje jedna od ugovornih strana instrumenta.

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

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

Početno i naknadno mjerenje

Financijska imovina i obveze početno se priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za, u slučaju financijske imovine i financijskih obveza koje nisu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, transakcijske troškove koji se izravno povezuju sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze.

Zajmovi i potraživanja vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. Financijske obveze koje se ne raspoređuju u skupinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak vrednuju se po amortiziranom trošku.

Dobici i gubici od financijskih instrumenata koji se vrednuju po amortiziranom trošku mogu nastati prilikom prestanka priznavanja ili umanjenja vrijednosti financijskog instrumenta i priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Bilješke uz financijske izvještaje

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti

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

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

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.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

Društvo za svu imovinu procjenjuje dokaze o umanjenju vrijednosti na pojedinačnoj osnovi. Objektivni dokaz umanjenja vrijednosti financijske imovine uključuje nepodmirenje obveza ili kašnjenje dužnika, indikacije da će dužnik ili izdavatelj ući u stečajni postupak ili ostale dostupne podatke vezane uz skupinu imovine, kao što su nepovoljne promjene u platnom položaju dužnika ili izdavatelja unutar te skupine, ili ekonomski uvjeti koji su povezani s nepodmirenjima potraživanja unutar te skupine.

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 putem kretanja u rezervaciji za umanjene 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.

Bilješke uz financijske izvještaje

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac u blagajni, žiro račune i depozite kod banaka s ugovornim dospjećem do tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznati iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne radi ulaganja ili drugih razloga.

Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima i ostala potraživanja

Potraživanja se vode po fer vrijednosti iznosa danog za njih, 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 naknadu za upravljanje mirovinskim fondovima kojima Društvo upravlja.

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Neto knjigovodstvena vrijednost imovine Društva, izuzev financijske imovine i odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo postoje li indikacije umanjenja vrijednosti. Ako se utvrdi postojanje takvih indikacija, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine. Za imovinu koja nema konačan korisni vijek upotrebe (na datum izvještavanja Društvo nije imalo takve imovine) te nematerijalnu imovinu koja još nije u upotrebi, nadoknadivi iznos procjenjuje se na svaki datum izvještavanja.

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Upisani kapital

Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

Zakonske pričuve

Temeljem odredbi Zakona o trgovačkim društvima Društvo je obvezno godišnje izdvajati zakonsku pričuvu u visini 5% dobiti tekuće godine sve dok iznos zakonske pričuve ne dosegne 5% temeljnog kapitala 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.

Rezerviranja

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 kroz dobit ili gubitak u razdoblju u kojem nastaju.

Nagrađivanje zaposlenika

Društvo kroz sustav bonusa nagrađuje zaposlenike za uspješno izvršene poslovne zadatke u cilju dodatne stimulacije na kvalitetan rad. Sustav nagrađivanja djelatnika isplatom bonusa temelji se na ostvarenju dugoročnih strateških ciljeva Društva te ostvarivanje zadanih ciljeva za poslovnu godinu za koju se bonus odobrava.

Sustav nagrađivanja bonusom vezan je za ostvarene operativne i financijske rezultate u odnosu na budžet Društva za svaku poslovnu godinu.

Prihodi i rashodi od upravljanja obveznim mirovinskim fondovima

Prihodi se priznaju kada je izgledno da će ekonomske koristi povezane s poslovnim događajem priti u Društvo i kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti. Sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima, te odluci HANFA-e o najvišem postotku naknade za upravljanje obveznom mirovinskom društvu za 2015. i 2014. godinu, naknade se izračunavaju kako slijedi:

Bilješke uz financijske izvještaje

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Prihodi i rashodi od upravljanja obveznim mirovinskim fondovima (nastavak)

- Naknada za upravljanje u visini 0,45% (2014.: 0,45%) na ukupnu vrijednost imovine Fonda umanjenu za sve financijske obveze Fonda, koja se obračunava na svaki dan procjene vrijednosti Fonda i naplaćuje mjesečno,
- Ulazna naknada, koja se obračunava u visini 0,8% (2014.: 0,8%) uplaćenih doprinosa u Fond, a obračunava se kod svake uplate doprinosa i naplaćuje dnevno,
- Izlazna naknada, koja se obračunava po propisanim stopama od 0,8% (2014.: 0,8%) za istupanje iz Fonda u prvoj godini članstva, odnosno 0,4% (2014.: 0,4%) za istupanje iz Fonda u drugoj godini članstva te 0,2% (2014.: 0,2%) za istupanje iz Fonda u trećoj godini članstva na ukupna sredstva na računu osiguranika.

Izlazna naknada obračunava se kod izlaska iz Fonda (od strane REGOS-a) i naplaćuje dnevno.

Prihod od naknade za upravljanje priznaje se na dnevnoj osnovi, dok se prihod od ulazne i izlazne naknade priznaje u trenutku uplate/isplate doprinosa pojedinog člana te se ne razgraničava.

Rashodi od upravljanja Fondom i rashodi poslovanja nastali u Fondu priznaju se u dobiti ili gubitku kako nastaju.

Financijski prihodi i rashodi

Financijski prihodi i rashodi se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju. Realizirani dobiti/(gubici) od ulaganja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između nabavne vrijednosti na početku poslovne godine ili na datum stjecanja tijekom godine i prodajne vrijednosti. Nerealizirani dobiti/(gubici) priznaju se mjesečno kao razlika između nabavne vrijednosti vrijednosnih papira i njihove fer vrijednosti, odnosno fer vrijednosti na početku poslovne godine, ukoliko su vrijednosni papiri nabavljeni u prethodnim godinama.

Preračunavanje stranih valuta

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema tečaju važećem na datum izvještavanja. Dobici i gubici nastali po osnovi tečajnih razlika monetarnih stavaka predstavljaju razliku između amortiziranog troška u funkcionalnoj valuti na početku razdoblja, usklađenog za efektivnu kamatu i plaćanja tijekom razdoblja, i amortiziranog troška u stranoj valuti preračunatog prema važećem tečaju na kraju razdoblja. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja priznaju se u dobiti ili gubitku kao dobiti i gubici od tečajnih razlika nastalih kod preračunavanja monetarne imovine i obveza i prikazuju unutar financijskih prihoda ili rashoda. Nemonetarna imovina te stavke koje se mjere po povijesnom trošku u stranoj valuti, preračunavaju se po tečaju na dan transakcije te se ponovno ne preračunavaju na datum izvještavanja.

Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2015. godine bio je 7,635047 kuna za 1 euro (2014.: 7,661471 kuna) te 6,991801 kuna za 1 dolar (2014.: 6,302107).

Bilješke uz financijske izvještaje

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Trošak poreza na dobit

Porez na dobit sastoji se od tekućeg 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 očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivu dobit za godinu, koristeći porezne stope koje su bile na snazi ili su u suštini bile važeće na datum izvještavanja i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

Odgođeni porezi priznaju se bilančnom metodom, odražavajući privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Odgođeni porez izračunava se korištenjem poreznih stopa koje se očekuju primijeniti na privremene razlike kada će se one nadoknaditi ili namiriti, a na osnovi propisa koji su bili na snazi ili u suštini važeći na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se do iznosa za koji je vjerojatno da će buduća 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.

Bilješke uz financijske izvještaje

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 usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Bonusi zaposlenicima

Bonusi zaposlenicima se odnose na procijenjene troškove bonusa zaposlenicima koji se priznaju na godišnjoj osnovi kada je izvjesno da će nastati odljev sredstava kako bi se podmirile obveze prema zaposlenicima za bonuse i ako se iznosi mogu pouzdano procijeniti.

Porez na dobit

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

Umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca procjenjuju se na svaki datum izvještavanja da bi se vidjelo postoje li naznake umanjenja vrijednosti, na osnovi procjene vjerojatnosti da će se nadoknaditi knjigovodstvena vrijednost imovine. Svaki se kupac zasebno procjenjuje na osnovi očekivanog datuma i iznosa naplate te eventualnih instrumenata osiguranja. Uprava smatra da su potraživanja od kupaca na datum izvještavanja iskazana po njihovoj nadoknadivoj vrijednosti.

Rezerviranja

Društvo je priznalo rezerviranja za sudske sporove temeljem procjene Uprave o očekivanim budućim odljevima ekonomskih koristi.

Bilješke uz financijske izvještaje

5 Prihodi od upravljanja fondovima

	2014.	2015.
	kn	kn
Naknada za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima	45.764.692	52.054.212
Ulazna naknada	6.843.874	7.274.827
Naknada za izlaz	239	117
Ukupno	<u>52.608.805</u>	<u>59.329.156</u>

U 2015. godini naknada za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima iznosi 52.054.212 kune (2014.: 45.764.692 kuna). Obračunava se dnevno kao 0,45% (2014.: 0,45%) na osnovicu koju čini razlika između vrijednosti ukupne imovine Fonda i zbroja svih financijskih obveza Fonda.

6 Troškovi promidžbe

	2014.	2015.
	kn	kn
Usluge promidžbe (TV, radio, tiskovine)	207.373	457.190
Usluge odnosa s javnošću	225.000	225.000
Promidžbeni materijal	22.291	22.128
Ostali troškovi marketinga	145.266	68.750
Ukupno	<u>599.930</u>	<u>773.068</u>

7 Ostali troškovi od upravljanja fondovima

	2014.	2015.
	kn	kn
Trošak REGOS-a	9.319.284	9.605.756
Trošak Agencije	3.626.831	3.857.276
Trošak slanja pisama i obavijesti članovima	13.290	507.373
Ukupno	<u>12.959.405</u>	<u>13.970.405</u>

Bilješke uz financijske izvještaje

8 Troškovi osoblja

	2014.	2015.
	kn	kn
Bruto plaće	5.562.706	5.921.685
Bonusi zaposlenicima	2.400.000	2.400.000
Doprinosi na plaće	931.635	1.012.189
Primici u naravi	231.494	337.673
Ostali troškovi osoblja	316.958	363.853
Ukupno	9.442.793	10.035.400

Na dan 31. prosinca 2015. godine Društvo je zapošljavalo 26 djelatnika (31. prosinca 2014. godine: 21). U troškove bruto plaća, troškove doprinosa te primitaka u naravi uključena su i primanja članova Uprave.

Ukupan iznos varijabilnih bonusa i nagrada isplaćenih u 2015. godini iznosi 1.688.972 tisuća kuna i odnosi se na 20 korisnika, od čega se na članove Uprave, Nadzornog odbora i radnike mirovinskog društva, čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti mirovinskog društva ili mirovinskog fonda, odnosi 1.126.371 tisuća kuna, a ostale radnike 562.601 tisuća kuna.

9 Ostali troškovi poslovanja

	2014.	2015.
	kn	kn
Najam	572.231	571.267
Financijske usluge i Internet	508.071	571.099
Dnevnice i putni troškovi	247.569	380.608
Reprezentacija	179.600	238.019
Troškovi održavanja i zaštite	262.220	423.517
Konzultantske usluge	281.250	225.000
Troškovi osiguranja	203.110	268.461
Revizija	264.300	284.485
Stručno usavršavanje	156.289	362.950
Pošta i telekomunikacije	160.091	177.004
Odvjetničke, bilježničke i druge usluge	50.745	12.751
Članarine	49.210	97.242
Naknade članovima Nadzornog odbora	48.298	-
Troškovi donacija	120.960	153.659
Ostali troškovi poslovanja	632.808	744.727
Ukupno	3.736.752	4.510.789

Bilješke uz financijske izvještaje

10 Neto financijski rezultat

	2014. kn	2015. kn
Prihod od kamata na depozite	1.381.441	1.111.922
Prihod od kamata na obveznice	262.500	262.500
Rashodi od kamata	-	(184)
<i>Neto prihod od kamata</i>	<u>1.643.941</u>	<u>1.374.238</u>
Pozitivne tečajne razlike	523.535	3.243.547
Negativne tečajne razlike	(63.933)	(1.425.500)
<i>Neto tečajne razlike</i>	<u>459.602</u>	<u>1.818.047</u>
Prihodi od kamata na trezorske zapise RH klasificirane u portfelj zajmova i potraživanja	474.338	559.082
Nerealizirani dobitak od ulaganja u obveznice klasificirane u portfelj po fer vrijednost kroz dobiti ili gubitak	222.065	176.945
Nerealizirani gubici i umanjenje financijske imovine	(5.925)	(149.445)
<i>Ostali financijski prihodi i rashodi</i>	<u>690.478</u>	<u>586.582</u>
Financijski prihodi i rashodi	<u>2.794.021</u>	<u>3.778.867</u>

11 Ostali prihodi i rashodi

	2014. kn	2015. kn
Prihodi od ukidanja ukalkuliranih troškova bonusa	267.780	421.697
Prihod od ukidanja rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore	231.199	315.041
Prihod od ukidanja rezerviranja za slanje pisma članovima	183.736	-
Ostalo	92.583	137.463
Ukupno	<u>775.298</u>	<u>874.201</u>

Bilješke uz financijske izvještaje

12 Porez na dobit

Priznato u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti

	2014.	2015.
<i>Trošak poreza</i>	kn	kn
Tekući porez	5.557.357	6.869.516
Odgođeni porezni prihod/(trošak)	236.214	(29.889)
	<u>5.793.571</u>	<u>6.839.627</u>

Porez na dobit obračunava se po stopi od 20% na oporezivi prihod Društva. Odnos između troška poreza i računovodstvene dobiti prikazan je kako slijedi:

	2014.	2015.
	kn	kn
Računovodstvena dobit prije poreza	28.920.280	34.192.502
Porez na dobit 20%	5.784.056	6.838.501
Porezni utjecaj porezno nepriznatih rashoda	9.515	1.126
Ukupan trošak poreza na dobit	<u>5.793.571</u>	<u>6.839.627</u>

Efektivna porezna stopa **20,03%** **20,00%**

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

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

Odgođena porezna imovina

	Stanje 31. prosinca 2014.	Priznato u dobiti ili gubitku	Priznato u kapitalu	Stanje 31. prosinca 2015.
	kn	kn	kn	kn
Rezerviranja za sudske sporove	432.457	-	-	432.457
Rezervacije za bonuse	480.000	-	-	480.000
Nerealizirani gubitak po obveznicama po fer vrijednost kroz dobit ili gubitak RHMF-O-187A	26.413	29.889	-	56.302
	<u>938.870</u>	<u>29.889</u>	<u>-</u>	<u>968.759</u>

Bilješke uz financijske izvještaje

13 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2014. kn	31. prosinca 2015. kn
Novac na žiro računu	18.599.446	19.425.658
Gotovina u blagajni	9.474	8.722
Jamstveni polog	-	14.740
Depoziti s originalnim dospijećem do tri mjeseca	8.967.544	10.618.002
Ukupno	27.576.464	30.067.122

Društvo primarno koristi transakcijski račun otvoren u Privrednoj banci Zagreb d.d.

Novac i novčani ekvivalenti u ovoj bilješci razlikuju se od novaca i novčanih ekvivalenata u izvještaju o novčanim tokovima jer uključuju kamatu na a-vista depozite.

14 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	31. prosinca 2014. kn	31. prosinca 2015. kn
Obveznice Republike Hrvatske	5.441.617	5.469.117
Ukupno	5.441.617	5.469.117

Detalji ulaganja financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak dani su u nastavku:

	Dospijeće	Valuta	Kamatna stopa	31. prosinca 2015. kn
Obveznica				
RHMF-O-187A	srpanj 2018.	HRK	5,25%	5.469.117
Ukupno				5.469.117

	Dospijeće	Valuta	Kamatna stopa	31. prosinca 2014. kn
Obveznica				
RHMF-O-187A	srpanj 2018.	HRK	5,25%	5.441.617
Ukupno				5.441.617

Bilješke uz financijske izvještaje

15 Zajmovi i potraživanja

	31. prosinca 2014. kn	31. prosinca 2015. kn
Depoziti kod banaka	53.057.746	58.849.084
Jamstveni polog	32.828.858	35.858.621
Ukupno	<u>85.886.604</u>	<u>94.707.705</u>

Detalji ulaganja financijske imovine u portfelj Zajmovi i potraživanja dani su u nastavku:

			31. prosinca 2015.
Banka			kn
Privredna banka Zagreb d.d.	0,44%-2,25%	ožujak-svibanj 2016.	58.849.084
Ukupno			<u>58.849.084</u>

			31. prosinca 2014.
Banka			kn
Privredna banka Zagreb d.d.	0,30%-2,25%	ožujak-travanj 2015.	48.270.882
Zagrebačka banka d.d.	0,50%	travanj 2015.	4.786.864
Ukupno			<u>53.057.746</u>

Jamstveni polog

Jamstveni polog se drži u trezorskim zapisima Republike Hrvatske. Na dan 31. prosinca 2015. godine jamstveni polog iznosi 35.873.361 kuna (31. prosinca 2014.: 32.828.858 kuna). Trezorski zapisi nose kamatnu stopu od 2% na godišnjoj razini te imaju rok dospijeća u veljači, ožujku, lipnju i kolovozu 2016. godine (2014.: kamatna stopa od 2%, dospijeće u travnju i lipnju 2015. godine). Jamstveni polog od 14.740 kuna na 31. prosinca 2015. drži se na posebnom skrbničkom računu bez naknade.

Iznos jamstvenog pologa izračunat je na osnovi broja članova. Fondovi su na dan 31. prosinca 2015. godine imali 311.591 članova, dok su na dan 31. prosinca 2014. godine Fondovi imali 303.678 članova.

16 Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima

Potraživanje za upravljanje Fondovima iznosi 4.549.049 kuna (2014.: 4.038.492 kuna) i odnosi se na naknadu za prosinac 2015. godine. Naknada Društvu obračunava se dnevno, zaračunava mjesečno i isplaćuje Društvu drugog radnog dana mjeseca koji slijedi nakon mjeseca obračuna.

Bilješke uz financijske izvještaje

17 Ostala potraživanja

	31. prosinca 2014. kn	31. prosinca 2015. kn
Potraživanja za dane jamčevine	150	14.803
Potraživanja za dane predujmove	13.580	83.137
Ostalo	-	210
Ukupno	13.730	98.150

Bilješke uz financijske izvještaje

18 Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina

2015.	Nekretnine, postrojenja i oprema				Nematerijalna imovina	
	Računalna oprema kn	Telekomu- nikacijska oprema kn	Namještaj i ostala oprema kn	Ukupno kn	Software kn	Ukupno kn
Trošak nabave						
Na dan 1. siječnja 2015.	744.004	73.174	447.406	1.264.584	620.541	620.541
Povećanja	106.015	31.439	75.786	213.240	21.474	21.474
Na dan 31. prosinca 2015.	850.019	104.613	523.192	1.477.824	642.015	642.015
Akumulirana amortizacija						
Na dan 1. siječnja 2015.	619.552	47.167	209.161	875.880	457.734	457.734
Amortizacija tijekom godine	115.682	22.510	98.801	236.993	54.011	54.011
Na dan 31. prosinca 2015.	735.234	69.677	307.962	1.112.873	511.745	511.745
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Na dan 1. siječnja 2015.	124.452	26.007	238.245	388.704	162.807	162.807
Na dan 31. prosinca 2015.	114.785	34.936	215.230	364.951	130.270	130.270

Bilješke uz financijske izvještaje

18 Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina (nastavak)

2014.	Nekretnine, postrojenja i oprema			Nematerijalna imovina		
	Računalna oprema kn	Telekomu- nikacijska oprema kn	Namještaj i ostala oprema kn	Ukupno kn	Software kn	Ukupno kn
Trošak nabave						
Na dan 1. siječnja 2014.	948.616	50.598	235.982	1.235.196	491.553	491.553
Povećanja	117.364	24.575	226.011	367.950	141.145	141.145
Otpisi	(321.976)	(1.999)	(14.587)	(338.562)	(12.157)	(12.157)
Na dan 31. prosinca 2014.	744.004	73.174	447.406	1.264.584	620.541	620.541
Akumulirana amortizacija						
Na dan 1. siječnja 2014.	765.770	33.395	138.686	937.851	437.788	437.788
Amortizacija tijekom godine	175.758	15.771	85.062	276.591	32.103	32.103
Otpisi	(321.976)	(1.999)	(14.587)	(338.562)	(12.157)	(12.157)
Na dan 31. prosinca 2014.	619.552	47.167	209.161	875.880	457.734	457.734
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Na dan 1. siječnja 2014.	182.846	17.203	97.296	297.345	53.765	53.765
Na dan 31. prosinca 2014.	124.452	26.007	238.245	388.704	162.807	162.807

Bilješke uz financijske izvještaje

19 Ostala imovina

	31. prosinca 2014. kn	31. prosinca 2015. kn
Dane jamčevine	136.077	120.954
Ukupno	136.077	120.954

20 Upisani kapital

U nastavku je prikazan pregled upisanog kapitala i vlasnika udjela Društva:

	31. prosinca 2014. kn	% Vlasništva	31. prosinca 2015. kn	% Vlasništva
Privredna banka Zagreb d.d.	28.000.000	50,00%	28.000.000	50,00%
Croatia osiguranje d.d.	28.000.000	50,00%	28.000.000	50,00%
Ukupno	56.000.000	100,00%	56.000.000	100,00%

21 Obveze prema dobavljačima

	31. prosinca 2014. kn	31. prosinca 2015. kn
Obveze prema dobavljačima	826.850	826.875
Obveze prema povezanim poduzetnicima	31.442	52.898
Ukupno	858.292	879.773

Obveze prema dobavljačima ne donose kamatu te se u pravilu podmiruju unutar 30 dana.

Bilješke uz financijske izvještaje

22 Ostale obveze

	31. prosinca 2014. kn	31. prosinca 2015. kn
Obveze za neto plaće	258.610	384.354
Obveze za poreze i doprinose	1.742.485	1.946.501
Naknada HANFA-i	317.146	363.009
Ostale obveze	13.981	18.650
Ukupno	2.332.222	2.712.514

Ostale obveze ne donose kamatu te se u pravilu podmiruju unutar 30 dana.

23 Rezerviranja

	31. prosinca 2014. kn	31. prosinca 2015. kn
Rezervacija za sudski spor	2.162.285	2.162.285
Ukupno	2.162.285	2.162.285

Kretanje rezerviranja za sudski spor:

	kn
Stanje 1. siječnja 2014.	2.618.535
Iskorištene rezervacije	(456.250)
Stanje 31. prosinca 2014.	2.162.285
Stanje 1. siječnja 2015.	2.162.285
Iskorištene rezervacije	-
Stanje 31. prosinca 2015.	2.162.285

Društvo je u 2009. godini pokrenulo vanparnični postupak protiv jednog dioničkog društva u Hrvatskoj budući da je mirovinski fond kojim Društvo upravlja bilo manjinski dioničar navedenog dioničkog društva te smatra da je prilikom prijenosa dionica s manjinskih dioničara na glavnog dioničara Fond oštećen. Društvo je formiralo rezervaciju u iznosu očekivanih troškova sudskog spora i povezanih troškova budući da bi eventualni prihodi po dobivanju tužbe pripali mirovinskom fondu.

Uprava Društva smatra da je formirana rezervacija primjerena te očekuje okončanje spora u sljedeće dvije godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

24 Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja

	Rezervacije za bonuse kn	Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore kn	Rezervacija za ostale troškove kn	Ukupno kn
Stanje 1. siječnja 2014.	2.400.000	231.199	1.187.655	3.818.854
Iskorištene rezervacije	(2.132.220)	(231.199)	(1.003.919)	(3.367.338)
Ukinute rezervacije	(267.780)	-	(183.736)	(451.516)
Povećanje	2.400.000	315.041	238.010	2.953.051
Stanje 31. prosinca 2014.	2.400.000	315.041	238.010	2.953.051
Stanje 1. siječnja 2015.	2.400.000	315.041	238.010	2.953.051
Iskorištene rezervacije	(1.978.303)	-	(238.010)	(2.216.313)
Ukinute rezervacije	(421.697)	(315.041)	-	(736.738)
Povećanje	2.400.000	363.853	308.795	3.072.648
Stanje 31. prosinca 2015.	2.400.000	363.853	308.795	3.072.648

25 Financijski instrumenti i povezani rizici

U ovoj bilješci izneseni su detalji o izloženosti Društva rizicima i opisane su metode koje rukovodstvo koristi za upravljanje rizicima. Najznačajnije vrste financijskih rizika kojima je Društvo izloženo su kreditni rizik, rizik likvidnosti i tržišni rizik. Tržišni rizik uključuje rizik promjene tečaja, rizik promjene kamatnih stopa i cjenovni rizik.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana financijskog instrumenta neće izvršiti obvezu čime će uzrokovati drugoj strani financijski gubitak. Kreditni rizik Društva koncentriran je na mirovinske fondove koje je ono osnovalo i kojima upravlja, uz kreditni položaj banaka u kojima Društvo drži depozite i uz izdavatelje vrijednosnih papira u portfelju Društva. Kreditni rizik se procjenjuje pri oročavanju depozita i pri stjecanju vrijednosnih papira te dnevnim praćenjem tržišta. Sve transakcije kupnje vrijednosnim papirima podmiruju se nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. Rizik neplaćanja za vrijednosne papire se drži minimalnim jer se prodani vrijednosni papiri isporučuju tek nakon što je odgovarajući iznos plaćen brokeru. Ako bilo koja strana ne ispuni svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne zaključuje. Na dan 31. prosinca 2015. godine i na dan 31. prosinca 2014. godine Društvo nema dospjela, a nenaplaćena potraživanja. Uprava vjeruje da izloženost po ovoj vrsti rizika nije značajna.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

25 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Maksimalna izloženost kreditnom riziku dana je u tablici u nastavku.

	<i>Bilješke</i>	31. prosinca 2014. kn	31. prosinca 2015. kn
Dane jamčevine		136.077	120.954
Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	16	4.038.492	4.549.049
Potraživanja od državnih jedinica i drugih institucija		-	1.203
Ostala potraživanja	17	13.730	98.150
Zajmovi i potraživanja	15	85.886.604	94.707.705
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	14	5.441.617	5.469.117
Novac i novčani ekvivalenti (isključujući novac u blagajni)	13	27.566.990	30.058.400
		123.083.510	135.004.578

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

	31. prosinca 2014. kn	31. prosinca 2015. kn
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>		
- Financijski sektor	84.813.035	93.676.840
<i>Domaći državni rizik</i>		
- Republika Hrvatska	38.270.475	41.327.738
	123.083.510	135.004.578

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. Društvo održava visoku razinu likvidnih sredstava ulaganjem financijske imovine u kratkoročne depozite kod banaka te financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

25 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Preostala ročnost financijskih obveza Društva prikazana je u nastavku:

	Do 1 mjesec kn	1-3 mjeseca kn	3-12 mjeseci kn	Od 1 do 5 godina kn	Preko 5 godina kn	Ukupno kn
31. prosinca 2014.						
Obveze prema dobavljačima	858.292	-	-	-	-	858.292
Ostale obveze	832.431	-	1.499.791	-	-	2.332.222
	1.690.723	-	1.499.791	-	-	3.190.454
31. prosinca 2015.						
Obveze prema dobavljačima	879.773	-	-	-	-	879.773
Ostale obveze	1.158.164	-	1.554.350	-	-	2.712.514
	2.037.937	-	1.554.350	-	-	3.592.287

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope primjenjive na financijske instrumente. Rizik kamatnih stopa kod tijeka novca je rizik da će troškovi kamata na financijske instrumente biti promjenjivi tijekom razdoblja. Kamatni rizik Društva proizlazi iz depozita kod banaka te iz rizika promjene vrijednosti obveznice koju Društvo posjeduje u portfelju. Zbog kratkoročne prirode plasmana kod banaka i ulaganja u financijske instrumente na dan 31. prosinca 2015. godine i na dan 31. prosinca 2014. godine Uprava vjeruje da izloženost prema kamatnom riziku nije značajna. U slučaju pada kamata na godišnjoj razini od jednog postotnog boda, gubitak koji iz toga proizlazi iznosio bi 165.677 kuna (2014.: 167.963 kuna).

Tečajni rizik

Društvu je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno tome, Društvo je izloženo riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

25 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tečajni rizik (nastavak)

Ukupna izloženost imovine Društva prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještavanja bila je sljedeća:

	kn kn	EUR kn	USD kn	Ukupno kn
31. prosinca 2014.				
Novac i novčani ekvivalenti (isključujući novac u blagajni)	18.599.446	2.687.711	6.279.833	27.566.990
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	5.441.617	-	-	5.441.617
Zajmovi i potraživanja	78.704.841	-	7.181.763	85.886.604
Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondom	4.038.492	-	-	4.038.492
Ostala potraživanja	13.730	-	-	13.730
Ostala imovina	95.608	40.469	-	136.077
	106.893.734	2.728.180	13.461.596	123.083.510
Obveze prema dobavljačima	858.292	-	-	858.292
Ostale obveze	2.332.222	-	-	2.332.222
	3.190.514	-	-	3.190.514
Devizna neusklađenost imovine i obveza	103.703.220	2.728.180	13.461.596	119.892.996
31. prosinca 2015.				
Novac i novčani ekvivalenti (isključujući novac u blagajni)	9.494.933	20.563.467	-	30.058.400
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	5.469.117	-	-	5.469.117
Zajmovi i potraživanja	79.899.892	14.807.813	-	94.707.705
Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	4.549.049	-	-	4.549.049
Potraživanja od državnih jedinica i drugih institucija	1.203	-	-	1.203
Ostala potraživanja	98.150	-	-	98.150
Ostala imovina	95.278	25.676	-	120.954
	99.607.622	35.396.956	-	135.004.578
Obveze prema dobavljačima	879.773	-	-	879.773
Ostale obveze	2.712.514	-	-	2.712.514
	3.592.287	-	-	3.592.287
Devizna neusklađenost imovine i obveza	96.015.335	35.396.956	-	131.412.291

U slučaju pada tečaja EUR/HRK od 1% i istovremeno nepromjenjeni tečaj EUR/USD, neto dobit bi pala 254.258 kuna.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

25 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

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 izdatelja ili faktorima koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

S obzirom da je većina imovine Društva klasificirana kao zajmovi i potraživanja, Društvo nije bilo značajno izloženo cjenovnom riziku na datum izvještavanja.

Upravljanje kapitalom

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

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

Iznos minimalnog registriranog kapitala društva za upravljanje mirovinskim fondovima je 40 milijuna kuna. Društvo mora održavati svoj kapital na razini od najmanje polovice registriranog kapitala.

Na dan 31. prosinca 2015. godine Društvo ima 56 milijuna kuna registriranog kapitala (31. prosinca 2014.: 56 milijuna kuna).

Fer vrijednost

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.

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

25 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Fer vrijednost (nastavak)

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

2014.	Razina 1 kn	Razina 2 kn	Razina 3 kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	5.441.617	-	-
Ukupno	5.441.617	-	-
2015.			
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	5.469.117	-	-
Ukupno	5.469.117	-	-

26 Transakcije s povezanim osobama

Sukladno propisima primjenjivim na mirovinska društva, povezanim stranama smatraju se one strane koje imaju sposobnost kontrolirati drugu stranu ili koje imaju značajan utjecaj na drugu stranu pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka. U tablici u nastavku prikazani su odnosi koje je Društvo imalo s povezanim stranama u navedenom razdoblju.

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Društvo je obavljalo poslovne aktivnosti s Privrednom bankom Zagreb d.d. i ostalim članicama Intesa Sanpaolo grupe te s Croatia osiguranjem i članicama Grupe.

Društvo ima transakcijske račune i depozite kod Privredne banke Zagreb d.d. i koristi usluge najma, poslovne suradnje te operativnog najma od članica PBZ Grupe. Nadalje, Društvo koristi usluge osiguranja od Croatia osiguranja d.d.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

26 Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

U tablici u nastavku prikazani su odnosi koje je Društvo imalo s povezanim osobama u navedenom razdoblju.

2014.	Prihodi kn	Rashodi kn	Potraživanja kn	Obveze kn
Privredna banka Zagreb d.d.	1.231.161	940.520	66.926.509	28.305
PBZ Leasing d.o.o	-	120.694	40.469	-
PBZ Card d.o.o.	-	282.473	-	4.137
Croatia osiguranje d.d.	-	237.974	10.727	-
Croatia zdravstveno osiguranje d.o.o.	-	26.193	13.908	-
Croatia osiguranje mirovinsko društvo za upravljanje DMF d.o.o.	-	120.500	-	-
Ključno rukovodstvo	-	1.493.937	-	115.072
Ukupno	1.231.161	3.222.291	66.991.613	147.514

2015.	Prihodi kn	Rashodi kn	Potraživanja kn	Obveze kn
Privredna banka Zagreb d.d.	1.092.366	942.455	86.261.946	44.231
PBZ Leasing d.o.o	-	120.654	40.330	-
PBZ Card d.o.o.	-	339.818	-	8.667
Croatia osiguranje d.d.	-	77.442	9.360	-
Croatia zdravstveno osiguranje d.o.o.	-	31.691	18.209	-
Croatia osiguranje mirovinsko društvo za upravljanje DMF d.o.o.	-	137.500	-	-
Ključno rukovodstvo	-	1.512.338	-	140.305
Ukupno	1.092.366	3.161.898	86.329.845	193.203

Naknade članovima ključnog rukovodstva obuhvaćaju ukupnu fiksnu i varijabilnu plaću te dohodak u naravi i mirovinske doprinose. Za 2015. godinu članovima Nadzornog odbora nije isplaćivana naknada od strane Društva (2014.: 42.553 kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

27 Ugovorne i potencijalne obveze

a) Preuzete ugovorne obveze

Na dan 31. prosinca 2015. godine Društvo nije imalo preuzetih ugovornih obveza (2014.: - kuna).

b) Izvanbilančna evidencija

Društvo nije imalo potencijalnih izvanbilančnih obveza na dan 31. prosinca 2015. godine.

c) Sudski sporovi

Društvo je u sudskom sporu temeljem kojeg se očekuje odljev ekonomskih koristi kako je navedeno u Bilješci 23 uz financijske izvještaje.