

Klasa:
Urbroj:

Zagreb,

PREDSJEDNIKU HRVATSKOGA SABORA

Predmet: Izvještaj o radu mirovinskih fondova PBZ CROATIA OSIGURANJE - kategorije A, B i C za 2014. godinu - mišljenje Vlade

Veza: Pismo Hrvatskoga sabora, klase: 021-12/15-09/14, urbroja: 65-15-03, od 30. ožujka 2015. godine

Na temelju članka 122. stavka 2. Poslovnika Hrvatskoga sabora (Narodne novine, broj 81/2013), Vlada Republike Hrvatske o Izvještaju o radu mirovinskih fondova PBZ CROATIA OSIGURANJE - kategorije A, B i C za 2014. godinu, daje sljedeće

MIŠLJENJE

Vlada Republike Hrvatske predlaže Hrvatskome saboru da prihvati Izvještaj o radu mirovinskih fondova PBZ CROATIA OSIGURANJE - kategorije A, B i C za 2014. godinu, koje je predsjedniku Hrvatskoga sabora podnijelo PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, aktom od 31. ožujka 2015. godine.

Za svoje predstavnike, koji će u vezi s iznesenim mišljenjem biti nazočni na sjednicama Hrvatskoga sabora i njegovih radnih tijela, Vlada je odredila prof. dr. sc. Miranda Mrsića, dr. med., ministra rada i mirovinskoga sustava, Božidara Štubelja, zamjenika ministra rada i mirovinskoga sustava, te Mirjanu Rađenović, pomoćnicu ministra rada i mirovinskoga sustava.

PREDSJEDNIK

Zoran Milanović



HRVATSKI SABOR

KLASA: 021-12/15-09/14
URBROJ: 65-15-03

Zagreb, 30. ožujka 2015.

50 — VLADA REPUBLIKE HRVATSKE

Primljeno:	08-04-2015		
Klasifikacijska oznaka:	Org. jed.		
022-03/15-12/25	26301		
Uredžbeni broj:	Pril.	Vrij.	
65-15-09	1+	00	

09. 05

VLADI REPUBLIKE HRVATSKE

Na temelju članka 214. stavak 4. Poslovnika Hrvatskoga sabora u prilogu upućujem, radi davanja mišljenja, ***Izveštaj o radu mirovinskih fondova PBZ CROATIA OSIGURANJE - kategorije A, B i C za 2014. godinu***, koje je predsjedniku Hrvatskoga sabora sukladno odredbi članka 150. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima ("Narodne novine", broj 19/14), dostavio PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, aktom od 30. ožujka 2015. godine.



OBVEZNI MIROVINSKI FONDOVI

PBZ CROATIA

OSIGURANJE

REPUBLIKA HRVATSKA

65 - HRVATSKI SABOR

ZAGREB, Trg Sv. Marka 6

Zagreb, 30.03.2015.

Broj:86/15/KR

Primljeno: 30-03-2015		
Klasifikacijska oznaka:	Org. jed.	
021-12/15-09/14	65	
Urudžbeni broj:	Prij.	Vrij.
325-15-01	4	-

HRVATSKI SABOR

Trg sv. Marka 6

10 000 Zagreb

n/r Predsjednika Hrvatskog sabora
gospodina Josipa Leke

Predmet: Izvještaj o radu mirovinskih fondova PBZ CROATIA OSIGURANJE

Poštovani,

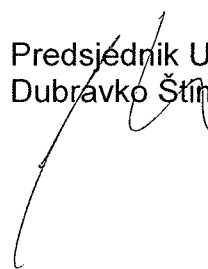
Sukladno odredbi članka 150. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/2014) PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, u privitku podnosi Hrvatskom saboru „Izvještaj o radu mirovinskih fondova PBZ CROATIA OSIGURANJE - kategorije A, B i C“ za poslovnu 2014. godinu.

S poštovanjem,

Članica Uprave
Renata Kašnjar-Putar



Predsjednik Uprave
Dubravko Štimac



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

Izvještaj o radu mirovinskih fondova za 2014. godinu

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

Ožujak, 2015.

Sadržaj

Uvod.....	2
Poslovanje u periodu od 2002. do 2013. godine	3
Mirovinska reforma	3
Makroekonomsko okruženje i tržište kapitala	5
Rezultati sustava	7
Poslovanje u 2014. godini.....	11
Zakon o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/2014).....	11
Makroekonomsko okruženje i tržište kapitala	12
Rezultati poslovanja Fondova pod upravljanjem u 2014. godini.....	13
PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond – kategorija A	13
PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond – kategorija B.....	15
PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond – kategorija C.....	18
Zaključak	21

Prilozi:

- Revidirani financijski izvještaj za PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond – kategorija A
- Revidirani financijski izvještaj za PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond – kategorija B
- Revidirani financijski izvještaj za PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond – kategorija C

Uvod

Sukladno odredbi članka 150. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/2014) (dalje u tekstu: Zakon), PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima (dalje u tekstu: Društvo), u otvorenom roku podnosi Hrvatskom saboru „Izveštaj o radu mirovinskih fondova PBZ CROATIA OSIGURANJE kategorije A, B i C“ za poslovnu 2014. godinu.

PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima upravlja s tri Fonda različite kategorije koji se međusobno razlikuju prema zakonskim dobnim ograničenjima članova te investicijskoj strategiji i ograničenjima ulaganja.

Predmetni Fondovi pod upravljanjem jesu:

- PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond – kategorija A, (dalje u tekstu: PBZCO OMF – kategorija A),
- PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond – kategorija B, (dalje u tekstu: PBZCO OMF – kategorija B) te
- PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond – kategorija C (dalje u tekstu: PBZCO OMF – kategorija C).

Do početka rada novih kategorija mirovinskih fondova Zakon je dao mogućnost članovima prijašnjeg jedinog fonda a sada fonda B, da u razdoblju od 20.05.2014. do 07.08.2014. mogu promijeniti mirovinski fond s obzirom na kategoriju a sve sukladno propisanim dobnim ograničenjima. Oni članovi koji u navedenom periodu nisu iskoristili tu zakonsku mogućnost ostali su u fondu kategorije B.

Kategorija A namijenjena je mlađim članovima kojima je do starosne mirovine ostalo deset ili više godina, kategorija B članovima srednje životne dobi kojima je do starosne mirovine ostalo pet ili više godina, a kategorija C za one članove kojima je do starosne mirovine ostalo manje od 5 godina.

PBZCO OMF – kategorija A osnovan je dana 30. svibnja 2014. godine Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: Agencija). Klasa:UP/I-140-01/14-32/7, Urbroj:326-443-14-6 te njime upravlja Društvo, sukladno odredbama Statuta, Zakona i pravilnika Agencije.

PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski osnovan je dana 05.11.2001. godine Rješenjem Agencije, Klasa:UP/I 034-04/01-01/66, Urbroj:383-01-01-2 te isti Fond dana 21. kolovoza 2014. godine postaje PBZCO OMF – kategorija B, sukladno odredbi članka 237. stavak (2) Zakona, te njime upravlja Društvo, sukladno odredbama Statuta, Zakona i pravilnika Agencije.

PBZCO OMF – kategorija C osnovan je dana 30. svibnja 2014. godine Rješenjem Agencije, Klasa: UP/I-140-01/14-32/7, Urbroj: 326-443-14-6 te njime upravlja Društvo, sukladno odredbama Statuta, Zakona i pravilnika Agencije.

Sva tri fonda započela su s radom dana 21.08.2014. godine.

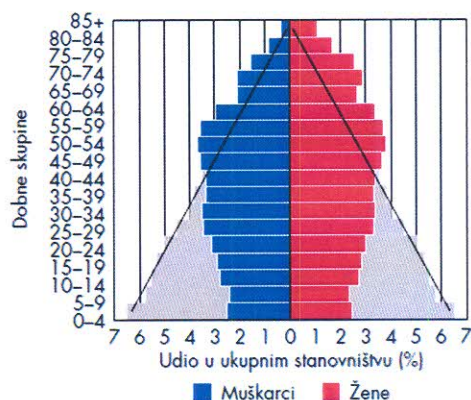
Osnivači Društva su PRIVREDNA BANKA ZAGREB d.d. te CROATIA osiguranje d.d., respektabilni subjekti na domaćem tržištu u području bankarstva i osiguranja, svaki s udjelom od 50% u temeljnom kapitalu Društva.

Poslovanje u periodu od 2002. do 2013. godine

Mirovinska reforma

Hrvatski se mirovinski sustav do 2002. godine temeljio na sustavu međugeneracijske solidarnosti. Nepovoljna demografska kretanja, negativni trendovi na tržištu rada, loša gospodarska situacija, te brojni drugi problemi, imali su za posljedicu financijsku neodrživost mirovinskog sustava. Ukoliko pogledamo sliku 1 *Dobne skupine, udio u ukupnom stanovništvu* vidljivo je da je dobna struktura stanovništva RH izrazito nepovoljna.

Slika 1 Dobne skupine, udio u ukupnom stanovništvu

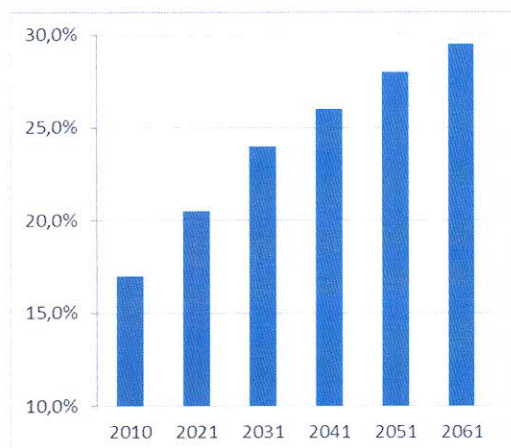


*popis stanovništva 2011., linije trokuta predstavljaju optimalnu distribuciju

Kako bi mirovinski sustav zasnovan na međugeneracijskoj solidarnosti bio održiv potrebna je dobna struktura u obliku piramide sa najvećim udjelom mlađeg stanovništva. U Hrvatskoj je situacija slična kao i u mnogim razvijenim zemljama, a to je najveći udio stanovništva jest zrelije i starije životne dobi što u budućnosti upućuje na dodatno starenje stanovništva.

Na slici 2 *Udio stanovništva starijeg od 65 godina u RH* je vidljivo kako će se u budućnosti povećavati udio stanovništva starijeg od 65 godina.

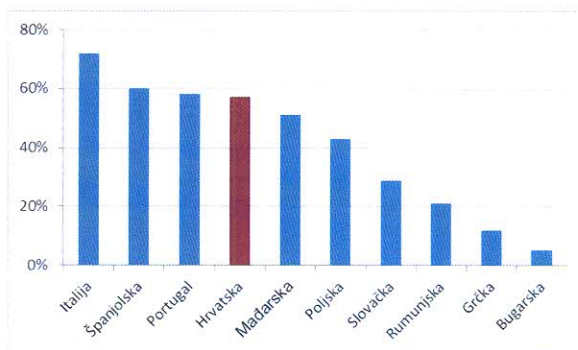
Slika 2 Udio stanovništva starijeg od 65 godina u RH



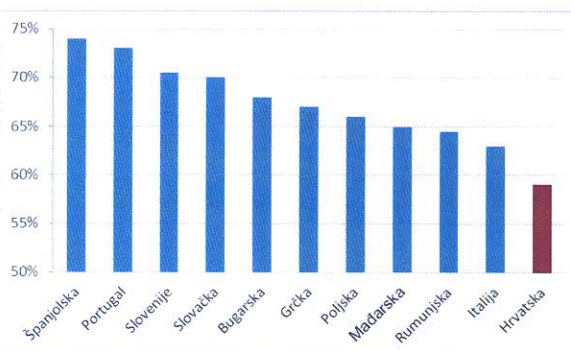
Osim procesa starenja stanovništva i kretanje omjera zaposlenih i umirovljenika izrazito je negativno. Kako bi mirovinski sustav temeljen na međugeneracijskoj solidarnosti bio dugoročno održiv potrebno je minimalno 3 puta veći broj zaposlenih u odnosu na broj umirovljenika. Na slici 5 *Omjer broja osiguranika i umirovljenika* vidljivo je da sadašnji omjer nije ni približno dovoljan i da se kontinuirano smanjuje te da trenutno iznosi oko 1,2.

Stopa aktivnosti hrvatskog stanovništva na vrlo je niskim razinama a slična nepovoljna situacija je i sa

prijevremenim umirovljenjima.



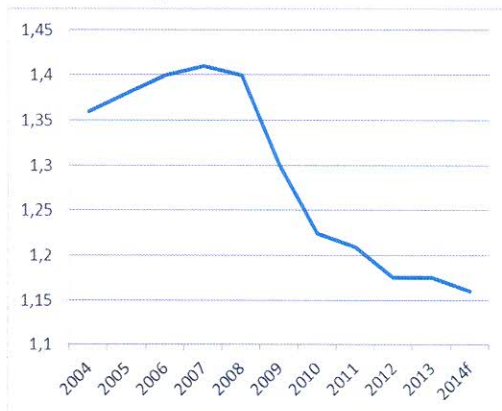
Slika 3 Postotak ranije umirovljenih koji primaju starosnu imovinu (50-69 god.) 2012.



Slika 4 Stopa aktivnosti (20-64 god.) 2013.

Kako bi se promijenili spomenuti negativni trendovi pojavila se potreba za mirovinskom reformom. Mirovinskom reformom 2002. godine započet je postupak prelaska jednog dijela mirovinskog sustava na sustav individualne kapitalizirane štednje. Pored prvog stupa međugeneracijske solidarnosti, uvedena su još dva dodatna sustava temeljena na kapitaliziranoj štednji. Drugi stup je obavezan za sve zaposlene mlađe od 40 godine u trenutku uvođenja, dok je treći stup zamišljen na dobrovoljnoj osnovi uz poticaje države. Dakle, svi ranije navedeni negativni podaci upućuju na potrebu jačanja sustava kapitalizirane štednje jer bez njega mirovinski sustav nije dugoročno održiv.

Prvotni plan mirovinske reforme jest bio da se izdvajanja za drugi mirovinski stup postupno povećavaju a izdvajanja za prvi stup postupno smanjuju. Početne stope izdvajanja (15% bruto plaće za prvi stup, a 5% bruto plaće za drugi stup) se nisu mijenjale u kasnijim godinama, kako je bilo planirano u trenutku provođenja reforme. Optimistične najave na početku reforme spominjale su kao neslužbeni cilj rada obveznih mirovinskih fondova 2% realnog prinosa (prinos iznad inflacije), što su



Slika 5 Omjer broja osiguranika i umirovljenika

računima osiguranika u mirovinskim fondovima su nasljedna u slučaju smrti čime se značajno povećava razina zaštite obitelji osiguranika.

Akumulirana štednja mirovinskih fondova rezultirala je mnogim pozitivnim efektima, naime ulaganjem mirovinskih fondova povećavaju se domaće investicije i štednja, razvija se domaće tržište kapitala, što za posljedicu ima budući gospodarski rast i povećanje životnog standarda umirovljenika.

Makroekonomsko okruženje i tržište kapitala

U vrijeme mirovinske reforme gospodarsko okruženje u Hrvatskoj bilo je izrazito povoljno te je nastavljen uzlazni trend gospodarskog rasta započet 2000. godine.

Prosječan godišnji realni rast BDP-a iznosio je 4,8% u razdoblju od 2002. do 2007. godine. Najznačajniji izvor rasta činila je snažna domaća potražnja, dok je inozemna potražnja imala negativan utjecaj na rast BDP-a. U istom je razdoblju prosječna godišnja inflacija iznosila 2,5%, dok je stopa nezaposlenosti padala iz godine u godinu te je u 2007. godini pala na čak 14,8% (stopa registrirane nezaposlenosti), odnosno na 9,9% (stopa anketne nezaposlenosti).

Smanjenje državne potrošnje u navedenom periodu, a time i proračunskih rashoda imalo je pozitivan utjecaj na smanjenje proračunskog manjka (u 2007. godini proračunski saldo je iznosio -3,0% BDP-a).



Slika 6 Kretanje BDP-a u Republici Hrvatskoj



Slika 7 Inflacija u Republici Hrvatskoj

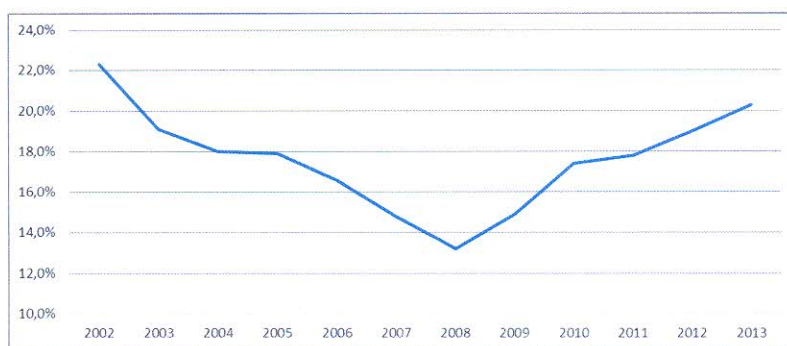
Dug opće države, uključujući izdana državna jamstva, u razdoblju od 2002. do 2007. godine smanjen je sa 44% BDP-a na 41,8% BDP-a.

Nakon navedenog razdoblja uslijedila je 2008. godina u kojoj je zabilježena najniža stopa gospodarskog rasta nakon 1999. godine kada je bruto domaći proizvod realno povećan za 2,1%. Kretanju ukupnoga realnog rasta najviše je pridonijelo usporavanje rasta osobne potrošnje, zbog nepovoljnih promjena realnoga raspoloživog dohotka stanovništva, kao i sve izraženiji potrošački pesimizam.

U 2009. godini, prvi put nakon 1999. zabilježeno je realno smanjenje BDP-a i to za čak 7,4%, čime je započela gospodarska kriza u Hrvatskoj te razdoblje iznimno nepovoljnih gospodarskih kretanja čiji se kraj tek počeo nazirati. Zbog pada obujma svjetske trgovine, odnosno smanjenja inozemne potražnje zabilježen je snažan pad izvoza. Zamjetan je i pad bruto investicija u fiksni kapital zbog smanjenja investicijske aktivnosti privatnog i javnog sektora, te je zabilježen pad osobne potrošnje i pad uvoza.

Inflacija se u razdoblju od 2009. godine do 2013. godine održavala na normalnim razinama te je prosječna godišnja inflacija iznosila 2,3%. Negativna gospodarska kretanja odrazila su se na tržište rada te je započelo razdoblje konstantnog rasta nezaposlenosti koje je prekinuto tek u 2014. godini.

U navedenom je razdoblju zabilježen rast proračunskog manjka te duga opće države (krajem 2013. godine proračunski saldo je iznosio -6,2% BDP-a, dok je dug opće države uključujući i izdana državna jamstva dosegnuo 83,1% BDP-a).



Slika 8 Stopa registrirane nezaposlenosti u Republici Hrvatskoj

Akumuliranjem štednje u mirovinskim fondovima stvoreni su preduvjeti za značajniji razvoj tržišta kapitala i duga u Republici Hrvatskoj. Od početka rada mirovinski fondovi, sukladno zakonskim limitima, kontinuirano su ulagali u hrvatske državne obveznice i sudjelovali u svim značajnijim izdanjima istih. Bez akumulirane štednje mirovinskih fondova Republika Hrvatska ne bi imala mogućnost zaduživanja na domaćem tržištu ili bi trošak zaduživanja bio osjetno veći. Činjenica da postoje značajni domaći izvori financiranja uvelike doprinosi stabilnosti javnih financija i potencijalno smanjuje trošak zaduživanja i u inozemstvu.

Sredinom prošlog desetljeća hrvatske kompanije su prepoznale razvoj i značaj hrvatskog tržišta kapitala pa su se u većoj mjeri odlučile za izlazak na burzu što je dovelo do znatnog broja inicijalnih javnih ponuda (IPO-ova). U svim IPO-ovima su hrvatski mirovinski fondovi imali značajnu ulogu i bez njihovog kapitala bi bile teško izvedive ili u najgorem slučaju ne bi bile tako uspješne. IPO Atlantic grupe se može navesti kao primjer uspješnog prikupljanja kapitala putem burze za daljnji razvoj kompanije. Uz spomenuti IPO važno je istaknuti i uspješne javne ponude dionica INA-e i Hrvatskog telekoma te dokapitalizacije drugih kompanija poput Leda, Uljanik grupe i sl. u kojima su vodeću ulogu imali hrvatski mirovinski fondovi.

Od početka rada mirovinski fondovi bili su vrlo aktivni na tržištu korporativnog duga te su sudjelovali u svim značajnijim izdanjima čime su omogućili lakše financiranje mnogim hrvatskim kompanijama.

Rezultati sustava

Na kraju 2013. godine neto imovina obveznih mirovinskih fondova dosegla je 58,24 mlrd HRK. Neto imovina je u prosjeku godišnje rasla oko 30%.

Od početka djelovanja do 31.12.2013. godine bruto doprinosi uplaćeni u II. stup iznose 46,29 mlrd HRK. U tom istom periodu isplate iz II. stupa iznose oko 1,023 mlrd HRK što znači da su obvezni mirovinski fondovi u navedenom periodu svojim članovima zaradili visokih 13 mlrd HRK.

Kretanje neto imovine obveznih mirovinskih fondova u periodu od osnivanja do kraja 2013. prikazano je na slici 9 *Kretanje neto imovine obveznih mirovinskih fondova*.

Slika 9 Kretanje neto imovine obveznih mirovinskih fondova



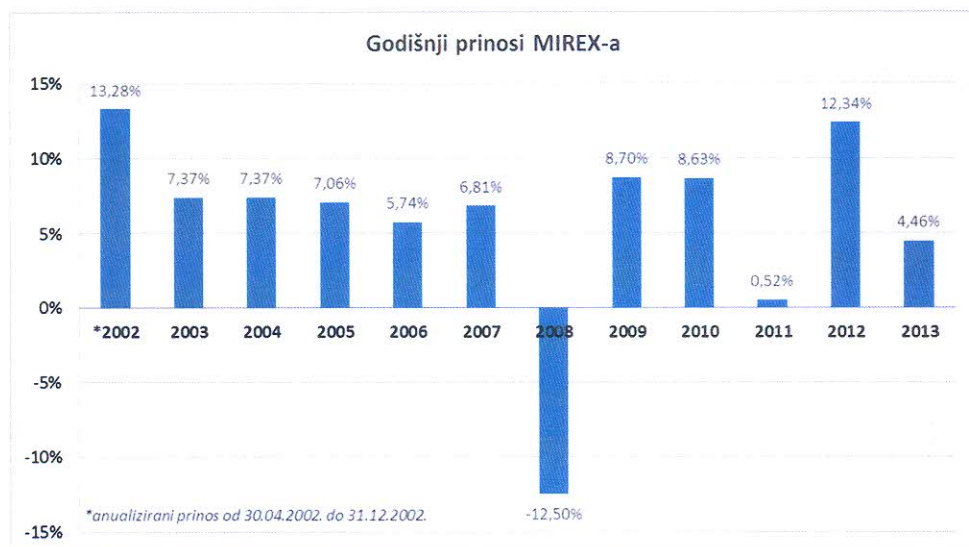
U nastavku je prikazano kretanje vrijednosti obračunske jedinice MIREX-a na kojem je vidljivo da je od početka rada njezina vrijednost gotovo udvostručena.

Slika 10 Kretanje vrijednosti obračunske jedinice MIREX-a



Prosječan godišnji prinos MIREX-a u periodu od osnivanja do kraja 2013. godine iznosi 5,40% što upućuje na ispunjavanje ključnih ciljeva mirovinske reforme – osiguravanje sigurnosti uplaćenih sredstava članova te postizanje prinosa koji će uvećati mirovinsku štednju. Na slici 11 *Godišnji prinosi MIREX-a* prikazan je ostvaren godišnji prinos Mirex-a u periodu od osnivanja do kraja 2013.

Slika 11 Godišnji prinosi MIREX-a



Na samom početku uvođenja mirovinske reforme 2002. godine optimistične prognoze govorile su o mogućim prinosima obveznih mirovinskih fondova od 2% iznad stope inflacije. Hrvatski obvezni mirovinski fondovi ostvarili su još značajnije rezultate. Prosječan godišnji realni prinos u periodu od osnivanja do kraja 2013. godine iznosi 3,09%.

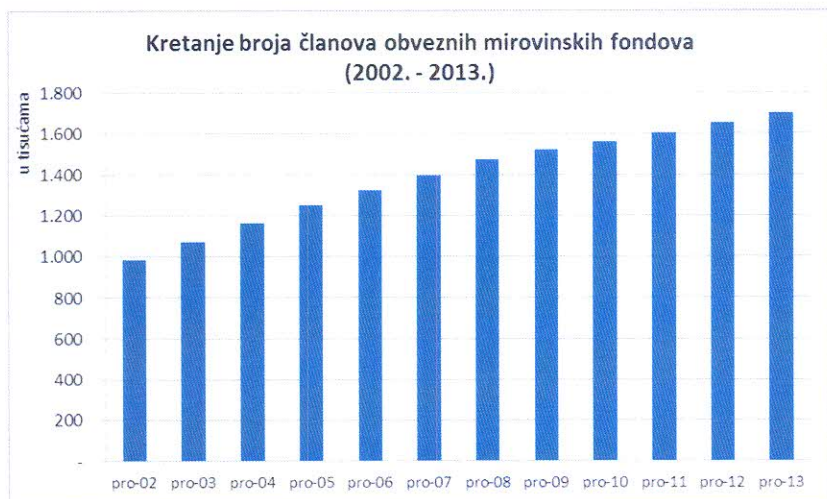
Država	Ostvareni prosječni godišnji realni prinos (2002.-2013.)
Poljska	4,24%
Danska	4,19%
Nizozemska	4,08%
Norveška	3,91%
Luksemburg	3,63%
Hrvatska	3,09%
Finska	2,93%
Belgija	2,90%
Island	2,62%
Njemačka	2,56%
Švicarska	2,34%
Makedonija	2,24%
Portugal	2,15%
Mađarska	1,81%
Italija	1,62%
Austrija	1,53%
Bugarska	0,78%
Španjolska	0,67%
Češka	0,62%
Grčka	0,27%
Velika Britanija	-0,52%
Estonija	-0,61%
Slovačka	-1,48%

Uspoređujući hrvatske mirovinske fondove s mirovinskim fondovima iz drugih zemalja Europe (*Tabela 1 Prosječni godišnji realni prinosi europskih mirovinskih fondova*) vidljivo je da su ostvareni prosječni godišnji realni prinosi hrvatskih mirovinskih fondova među boljima u Europi.

Tabela 1 Prosječni godišnji realni prinosi europskih mirovinskih fondova

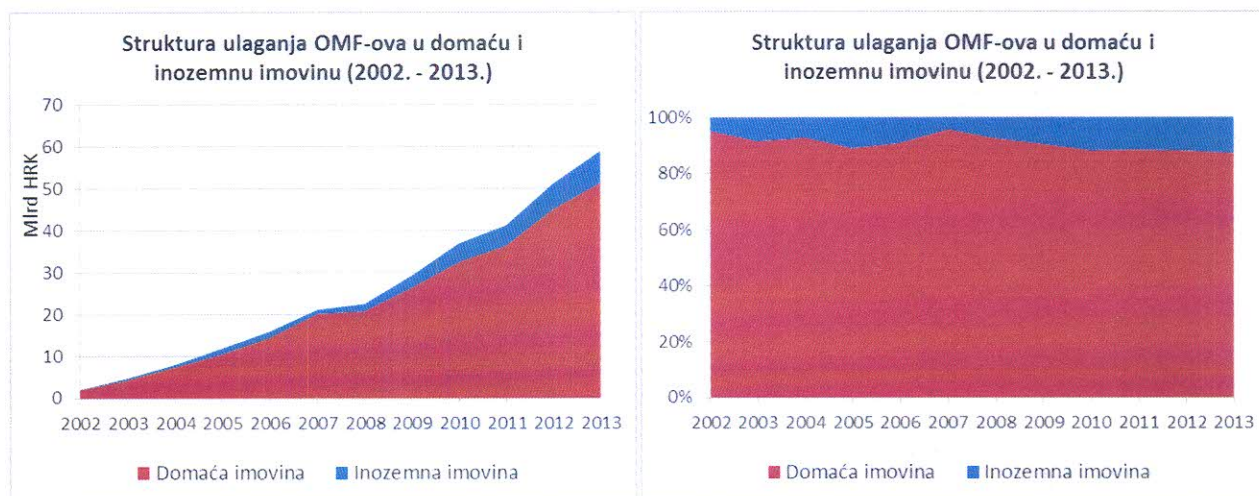
Na dan 31.12.2013. u obveznim mirovinskim fondovima nalazi se ukupno 1.702.218 članova. Prosječan godišnji rast broja članova iznosi oko 5% u periodu od osnivanja do kraja 2013. godine. U nastavku (*Slika 12 Kretanje broja članova obveznih mirovinskih fondova*) prikazano je kretanje broja članova obveznih mirovinskih fondova.

Slika 12 Kretanje broja članova obveznih mirovinskih fondova



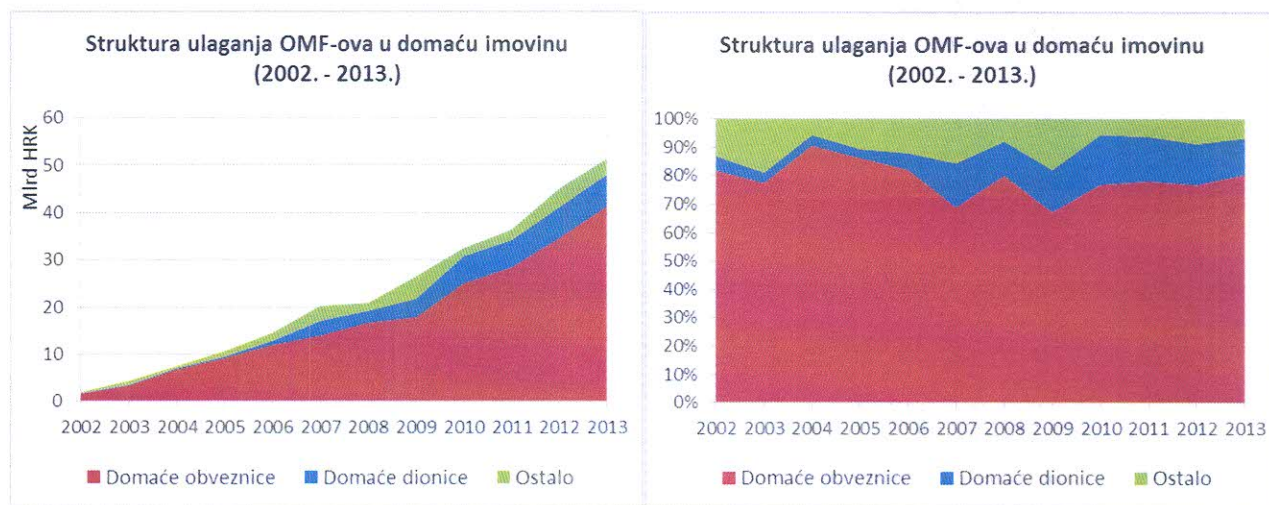
Na slici 13 *Struktura ulaganja OMF-ova u domaću i inozemnu imovinu* prikazano je kretanje strukture ulaganja obveznih mirovinskih fondova u domaću i inozemnu imovinu u periodu od osnivanja do kraja 2013. godine. Na dan 31.12.2013. 87,3% imovine bilo je uloženo u domaće vrijednosne papire te 12,7% u inozemne vrijednosne papire.

Slika 13 Struktura ulaganja OMF-ova u domaću i inozemnu imovinu



Također, na slici 14 *Struktura ulaganja OMF-ova u domaću imovinu* prikazano je kretanje strukture ulaganja obveznih mirovinskih fondova u domaće vrijednosne papire u periodu od osnivanja do kraja 2013. godine. Vidljivo je povećanje izloženosti hrvatskom dioničkom tržištu. Udio domaćih dionica u ukupnoj imovini mirovinskih fondova povećao se sa početnih 5% na oko 12% u 2013. godini. Mirovinski fondovi su sa svojim aktivnim sudjelovanjem na domaćem dioničkom tržištu znatno podržali razvoj i napredak hrvatskog gospodarstva.

Slika 14 Struktura ulaganja OMF-ova u domaću imovinu



Prema javno dostupnim informacijama hrvatski obvezni mirovinski fondovi spadaju među najjeftinije pružatelje ove usluge u srednjoj i istočnoj Europi, a također prema ostvarenim prinosima spadaju među najuspješnije u istoj grupi zemalja.

Za razliku od ostalih zemalja hrvatski mirovinski fondovi imaju obvezu plaćanja troška REGOS-a koja se plaća iz naknade za upravljanje. Da bi usporedba naknada za upravljanje po zemljama bila primjerenija potrebno je naknadu hrvatskih mirovinskih fondova korigirati za trošak REGOS-a. U tom bi slučaju korigirana naknada za upravljanje iznosila 0,35%.

Tabela 2 Naknade koje naplaćuju mirovinski fondovi u različitim zemljama

Država	Naknada za upravljanje	Ulazna naknada	Naknada za uspješnost
Poljska	0,38%	0,11%	0,03%
Hrvatska	0,45%	0,80%	-
Mađarska	0,53%	-	-
Makedonija	0,53%	0,72%	-
Slovačka	0,59%	0,11%	0,19%
Turska	0,71%	0,27%	-
Bugarska	0,79%	0,70%	0,08%
Španjolska	1,08%	-	-
Estonija	1,73%	-	-

Poslovanje u 2014. godini

Zakon o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/2014)

Osiguranci koji su osigurani u sustavu obveznog mirovinskog osiguranja na temelju generacijske solidarnosti prema Zakonu o Mirovinskom osiguranju i koji su mlađi od 40 godina obvezno se osiguravaju na temelju individualne kapitalizirane štednje u mirovinskom fondu koji sami izaberu. Do stupanja na snagu novog Zakona o obveznom mirovinskom osiguranju pravo izbora bilo je ograničeno na mirovinski Fond jedne kategorije, dok je novi Zakon taj izbor proširio na tri fonda različite kategorije A, B i C koji se međusobno razlikuju prema zakonskim dobnim ograničenjima članova te investicijskog strategiji i ograničenjima ulaganja.

Osiguranci imaju pravo izabrati Fond u roku 6 mjeseci od dana uspostavljanja njihovog obveznog mirovinskog osiguranja, a ukoliko to ne učine, Središnji registar osiguranika ih po službenoj dužnosti raspoređuje u mirovinski Fond kategorije B.

Članom Fonda kategorije A može biti osiguranik ako mu je do ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju (referentni dan) ostalo deset ili više godina. Članom Fonda B može biti osiguranik kojemu je do ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu ostalo pet ili više godina, a član Fonda C je osiguranik kojemu je do navedenog umirovljenja ostalo manje od pet godina.

Kako je već rečeno osim dobnih ograničenja za članove fondovi se razlikuju i prema investicijskoj strategiji i ograničenjima ulaganja. Tako je Fond A po izloženosti u vrijednosne papire u okviru dozvoljenih ograničenja ulaganja najrizičniji, Fond B umjereni, a Fond C konzervativan.

Novi Zakon propisuje obvezu ustrojavanja mehanizma sustava unutarnjih kontrola, gdje se uz upravu i nadzorni odbor u sustav unutarnjih kontrola aktivno uključuju nositelj funkcije interne revizije, nositelj funkcije praćenja usklađenosti te nositelj funkcije upravljanja rizicima a sve u svrhu praćenja, identificiranja te ocjenjivanja rizika kojima Društvo i fondovi kojima ono upravlja može biti ili je izloženo.

Najznačajnija novina koju propisuje novi Zakon odnosi se na nove mogućnosti ulaganja mirovinskih Fondova. Stvorena je podloga za financiranje infrastrukturnih projekata na području Republike Hrvatske što bi u budućnosti sa sigurnošću moglo rezultirati rastom nacionalnog društvenog proizvoda i razvoja države. Osim infrastrukturnih projekata otvorena je mogućnost korištenja izvedenica u svrhu efikasnog upravljanja i zaštite imovine. Novi Zakon stavlja veći naglasak na korporativno upravljanje što bi trebalo povećati razinu transparentnosti i povjerenja u tržište kapitala.

Makroekonomsko okruženje i tržište kapitala

U 2014. godini ponovno je, šestu godinu zaredom, zabilježen pad gospodarske aktivnosti u Hrvatskoj (-0,6%). Time je u posljednjih 6 godina hrvatski BDP pao za više od 12% te se vratio na razinu iz 2005. godine. U četvrtom je tromjesečju, doduše zabilježen rast realnog BDP-a na godišnjoj razini, no razlog tome je snažan pad BDP-a krajem 2013. godine. Realna vrijednost investicijske aktivnosti se u 2014. godine u odnosu na 2008. godinu smanjila za 33% spustivši se na razinu sa sredine 2003. godine.

Većinu 2014. godine obilježila je negativna stopa inflacije (-0,2% godišnje) zbog uvezenih deflatornih pritisaka, pada cijena nafte na svjetskom tržištu te izostanka rasta domaće potražnje.

Broj zaposlenih osoba zadržao se na razini dosegnutoj krajem 2013. godine, dok se broj nezaposlenih osoba snažno smanjio, što je ponajprije rezultat ažuriranja evidencije HZZ-a osoba koje se nisu pridržavale zakonskih odredbi. Anketna stopa nezaposlenosti u 2014. godini iznosila je 17%. Kada je riječ o cijeni rada, nominalne i realne bruto i neto plaće neznatno su porasle tijekom 2014. godini.

Proračunski deficit je u prvih devet mjeseci 2014. bio za 2,2 mlrd. kuna veći nego u istom razdoblju prethodne godine, te je iznosio 15,1 mlrd. kuna (prema metodologiji ESA 2010). Na povećanje deficita utjecao je rast rashoda za kamate i ostale tekuće transfere, kao i pad prihoda od poreza na dobit i prihoda od PDV-a. Javni je dug nastavio rasti, te je krajem studenoga 2014. iznosio gotovo 80% BDP-a.

I u 2014. godini nastavlja se značajno sudjelovanje hrvatskih mirovinskih fondova na tržištima dužničkih državnih vrijednosnim papira. Republika Hrvatska je u veljači 2014. godine izdala EUR 650 mil. obveznice RHMF-O-247E i EUR 500 mil. obveznice RHMF-O-19BA dok je u prosincu iste godine izdala HRK 3.250 mil. obveznice RHMF-O-187A. U sva tri spomenuta izdanja hrvatski mirovinski fondovi su sudjelovali u značajnim količinama i bez njihovog kapitala ta izdanja ne bi bila moguća.

2014. godina označava značajni povratak hrvatskih kompanija tržištima kapitala te se javljaju prvi IPO-evi nakon početka gospodarske krize. Granolio grupa je krajem godine ponudila oko 40% udjela u kompaniji dok je Tankerska plovidba najavila IPO početkom 2015. godine. U oba slučaja kompanije prikupljaju kapital potreban za daljnji razvoj i rast. Osim navedenih IPO-ova hrvatski mirovinski fondovi sudjelovali su i u drugim uspješnim dokapitalizacijama poput Dalekovoda, Đuro Đaković Holdinga i sl.

Rezultati poslovanja Fondova pod upravljanjem u 2014. godini

PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond – kategorija A

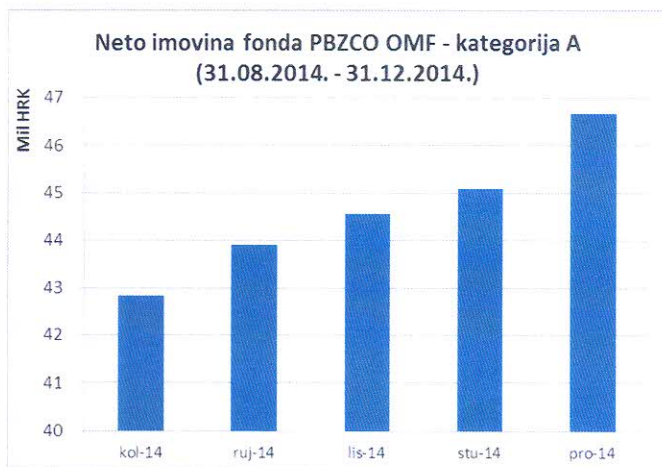
Imovina fonda

PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond – kategorija A (PBZCO OMF – A) osnovan je dana 30. svibnja 2014. Sukladno uvođenju tri nove kategorije fonda, članovima je dana mogućnost odabira iste. Na dan 21.08.2014. imovina članova koji su odabrali fond PBZCO OMF - A iznosila je 42.385.915,21 HRK.

Neto imovina na dan 31.12.2014. iznosila je 46.664.278,44 HRK. Ukupni bruto doprinosi u fond PBZCO OMF – A uplaćeni u periodu od osnivanja do 31.12.2014. iznose 1.512.204,79 HRK. Ukupan prijelaz iz drugih fondova u navedeni fond iznosi 389 tis. HRK. U 2014. ukupno je isplaćeno kroz zatvaranje računa oko 434 tis. HRK što znači da je PBZCO OMF - A svojim članovima zaradio oko 2,8 mil HRK.

U nastavku se nalazi kretanje neto imovine fonda PBZCO OMF – A (*Slika 15 Neto imovina fonda PBZCO OMF - kategorija A*).

Slika 15 Neto imovina fonda PBZCO OMF - kategorija A



Prinos fonda

Od početka rada do kraja 2014. godine fond PBZCO OMF - A ostvario je prinos od 6,39% što je najbolji prinos među fondovima kategorije A dok je primjerice MIREX za fondove kategorije A ostvario prinos od 4,60%. U nastavku (*Slika 16 Kretanje vrijednosti obračunske jedinice PBZCO OMF - kategorije A*) prikazano je kretanje vrijednosti obračunske jedinice PBZCO OMF - kategorija A.

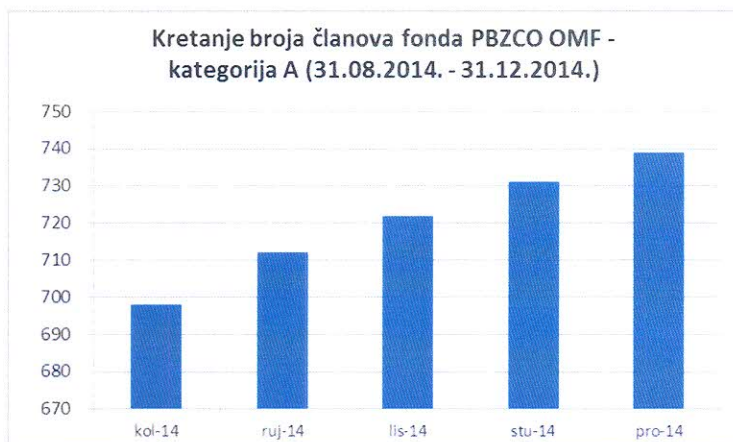
Slika 16 Kretanje vrijednosti obračunske jedinice PBZCO OMF - kategorije A



Članovi fonda

Na dan 31.12.2014. u fondu PBZCO OMF - A nalazi se 739 članova što je porast od 5,9% u odnosu na 31.08.2014. godine. Kretanje broja članova po mjesecima prikazano je u nastavku (Slika 17 Kretanje broja članova fonda PBZCO OMF - kategorija A).

Slika 17 Kretanje broja članova fonda PBZCO OMF - kategorija A

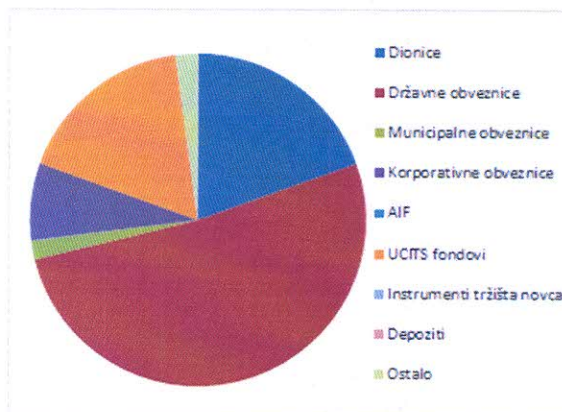


Struktura ulaganja

U nastavku prikazana je struktura ulaganja po klasama imovine za fond PBZCO OMF – A na dan 31.12.2014. godine (Tabela 3 Struktura ulaganja PBZCO OMF - A po klasama imovine na 31.12.2014.).

Tabela 3 Struktura ulaganja PBZCO OMF - A po klasama imovine na 31.12.2014.

Klasa imovine	Iznos (tis. HRK)	Udio u neto imovini
Dionice	9.091	19,482%
Državne obveznice	24.115	51,678%
Municipalne obveznice	867	1,859%
Korporativne obveznice	3.498	7,497%
AIF	0	0,000%
UCITS fondovi	8.105	17,370%
Instrumenti tržišta novca	0	0,000%
Depoziti	0	0,000%
Ostalo	1.007	2,157%



Najveći dio imovine bio je investiran u obveznice (51,6%), dionice (19,48%) te UCITS fondove (17,37%).

PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond – kategorija B

Imovina fonda

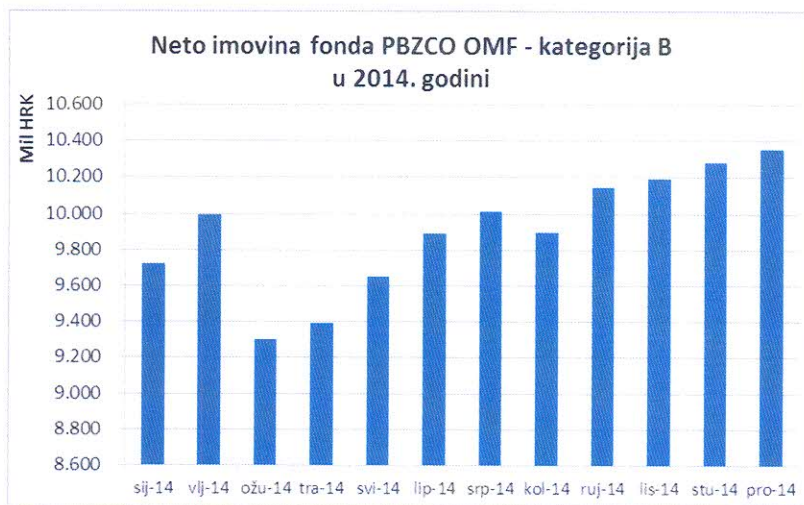
PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond osnovan je dana 05.11.2001. te isti dana 21.08.2014. postaje PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond – kategorija B (PBZCO OMF – B).

Neto imovina PBZCO OMF – B na dan 31.12.2014. iznosila je 10,36 mlrd HRK. Bitno je napomenuti da je u ožujku 2014. godine isplaćeno oko 720 mil. HRK imovine članova sa beneficiranim radnim stažom koji su prebačeni u I. mirovinski stup, te isplatu od oko 254 mil. HRK u kolovozu 2014. godine zbog uvođenja novih kategorija fondova te prelaska članova u iste.

Ukupni bruto doprinosi u fond PBZCO OMF – B uplaćeni u periodu od 31.12.2013. do 31.12.2014. iznose oko 850 mil. HRK. Ukupan prijelaz iz drugih fondova u navedeni fond iznosi 2,56 mil. HRK. U 2014. ukupno je isplaćeno kroz zatvaranje računa, uključujući i članove s beneficiranim radnim stažom te isplata zbog uvođenja novih kategorija fondova, oko 1 mlrd. HRK što znači da je PBZCO OMF - B svojim članovima zaradio oko 942 mil. HRK.

U nastavku se nalazi kretanje neto imovine fonda PBZCO OMF – B (Slika 18 Neto imovina fonda PBZCO OMF - kategorija B).

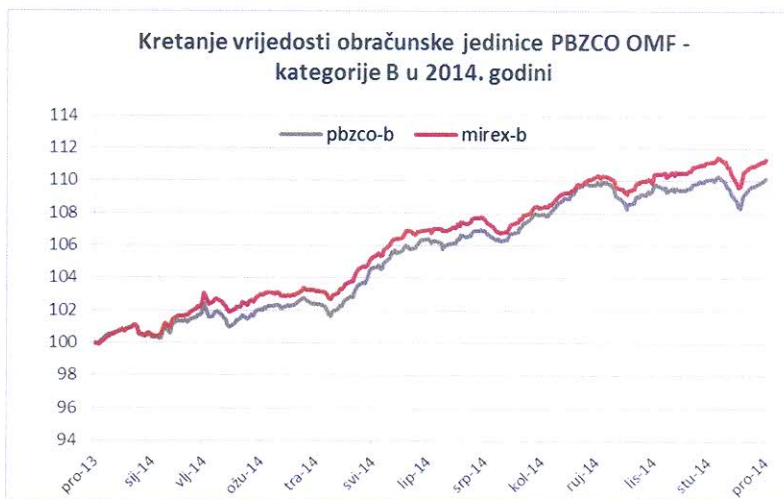
Slika 18 Neto imovina fonda PBZCO OMF - kategorija B



Prinos fonda

U 2014. godini fond PBZCO OMF - B ostvario je prinos od 10,20%. U nastavku (Slika 19 Kretanje vrijednosti obračunske jedinice PBZCO OMF - kategorije B) prikazano je kretanje vrijednosti obračunske jedinice PBZCO OMF - kategorija B.

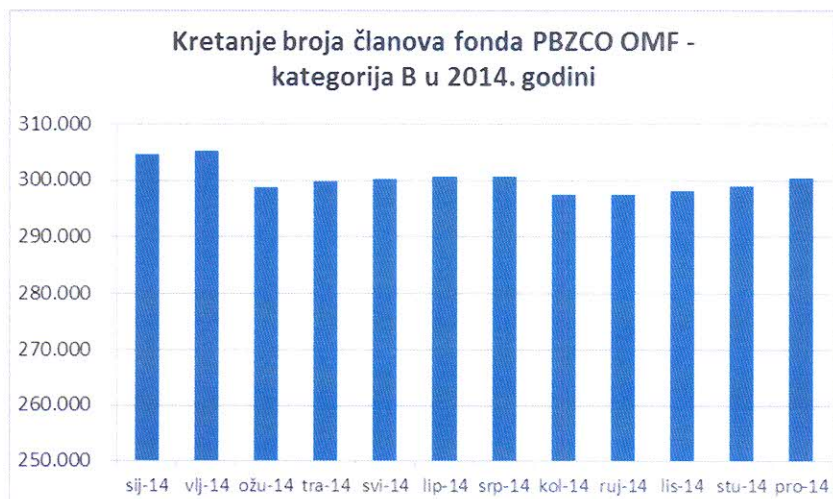
Slika 19 Kretanje vrijednosti obračunske jedinice PBZCO OMF - kategorije B



Članovi fonda

Na dan 31.12.2014. u fondu PBZCO OMF - B nalazi se 300.399 članova. Kretanje broja članova po mjesecima prikazano je u nastavku (Slika 20 Kretanje broja članova fonda PBZCO OMF - kategorija B). Smanjenje članstva u ožujku i kolovozu posljedica je prebacivanje imovine članova s beneficiranim radnim stažom u I. mirovinski stup te uvođenja tri kategorije fondova.

Slika 20 Kretanje broja članova fonda PBZCO OMF - kategorija B

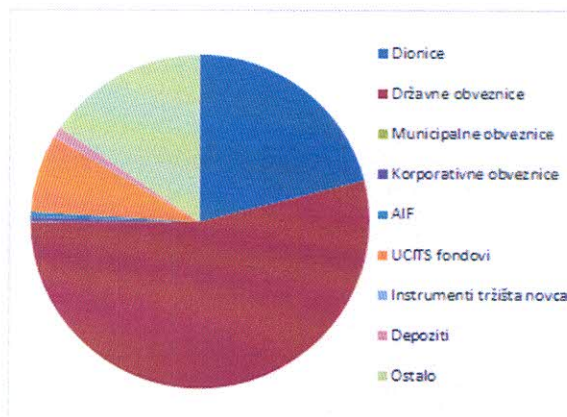


Struktura ulaganja

U nastavku prikazana je struktura ulaganja po klasama imovine za fond PBZCO OMF – B na dan 31.12.2014. godine (Tabela 4 Struktura ulaganja PBZCO OMF - B po klasama imovine na 31.12.2014.).

Tabela 4 Struktura ulaganja PBZCO OMF - B po klasama imovine na 31.12.2014.

Klasa imovine	Iznos (tis. HRK)	Udio u neto imovini
Dionice	2.555.221	24,67%
Državne obveznice	6.576.970	63,49%
Municipalne obveznice	426	0,00%
Korporativne obveznice	62.525	0,60%
AIF	58.131	0,56%
UCITS fondovi	920.951	8,89%
Instrumenti tržišta novca	1.311	0,01%
Depoziti	126.068	1,22%
Ostalo	140.110	18,19%



Najveći dio imovine bio je investiran u državne obveznice (63,5%), dionice (24,7%) te UCITS fondove (9%).

PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond – kategorija C

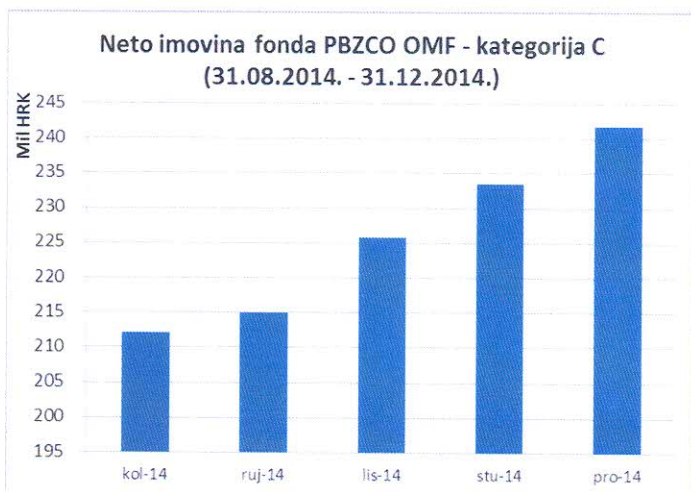
Imovina fonda

PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond – kategorija C (PBZCO OMF – C) osnovan je dana 30. svibnja 2014. Sukladno uvođenju tri nove kategorije fonda, članovima je dana mogućnost odabira iste. Na dan 21.08.2014. imovina članova koji su odabrali fond PBZCO OMF – C te koji su zakonski stekli uvjete za članstvo u fondu PBZCO OMF – C iznosila je 211.794.296,37 HRK.

Neto imovina na dan 31.12.2014. iznosila je 241.703.566,14 HRK. Ukupni bruto doprinosi u fond PBZCO OMF – C uplaćeni u periodu od osnivanja do 31.12.2014. iznose 4.840.666,57 HRK. Ukupan prijelaz iz drugih fondova u navedeni fond iznosi oko 26,97 mil. HRK. U 2014. ukupno je isplaćeno kroz zatvaranje računa oko 8,6 mil. HRK što znači da je PBZCO OMF - C svojim članovima zaradio oko 6,65 mil HRK.

U nastavku se nalazi kretanje neto imovine fonda PBZCO OMF – C (*Slika 21 Neto imovina fonda PBZCO OMF - kategorija C*).

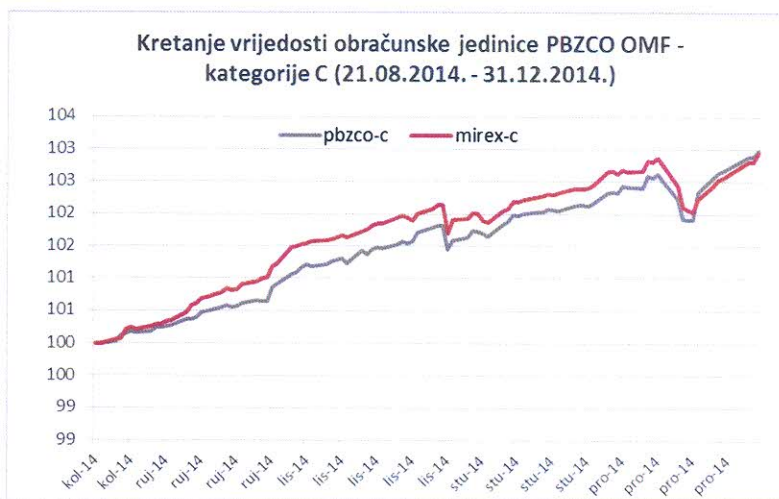
Slika 21 Neto imovina fonda PBZCO OMF - kategorija C



Prinos fonda

Od početka rada do kraja 2014. godine fond PBZCO OMF - C ostvario je prinos od 2,99% dok je primjerice MIREX za fondove kategorije C ostvario prinos od 2,94%. U nastavku (*Slika 22 Kretanje vrijednosti obračunske jedinice PBZCO OMF - kategorije C*) prikazano je kretanje vrijednosti obračunske jedinice PBZCO OMF - kategorija C.

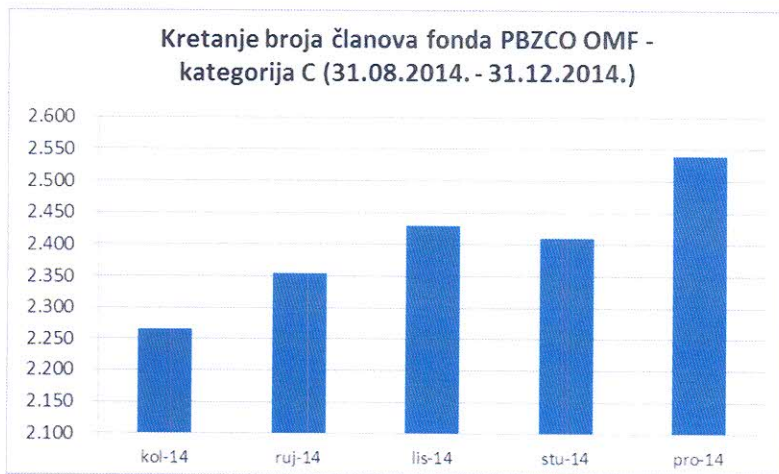
Slika 22 Kretanje vrijednosti obračunske jedinice PBZCO OMF - kategorije C



Članovi fonda

Na dan 31.12.2014. u fondu PBZCO OMF - C nalazi se 2.540 članova što je porast od 12% u odnosu na 31.08.2014. godine. Kretanje broja članova po mjesecima prikazano je u nastavku (Slika 23 Kretanje broja članova fonda PBZCO OMF - kategorija C).

Slika 23 Kretanje broja članova fonda PBZCO OMF - kategorija C

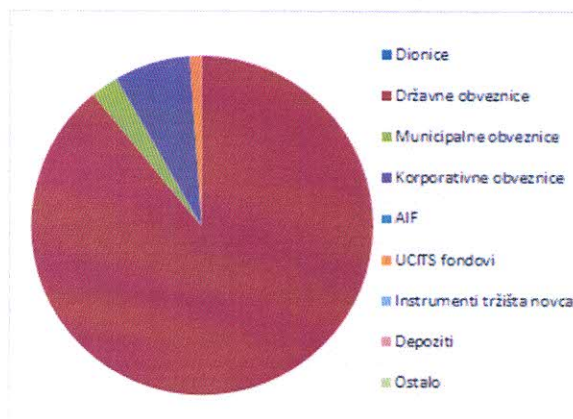


Struktura ulaganja

U nastavku prikazana je struktura ulaganja po klasama imovine za fond PBZCO OMF – C na dan 31.12.2014. godine (Tabela 5 Struktura ulaganja PBZCO OMF - C po klasama imovine na 31.12.2014.).

Tabela 5 Struktura ulaganja PBZCO OMF - C po klasama imovine na 31.12.2014.

Klasa imovine	Iznos (tis. HRK)	Udio u neto imovini
Dionice	0	0,00%
Državne obveznice	211.404	87,46%
Municipalne obveznice	6.285	2,60%
Korporativne obveznice	17.067	7,06%
AIF	0	0,00%
UCITS fondovi	2.700	1,12%
Instrumenti tržišta novca	0	0,00%
Depoziti	0	0,00%
Ostalo	0	0,00%



Najveći dio imovine bio je investiran u državne obveznice (87,46%), korporativne obveznice (7,06%) te municipalne obveznice (2,60%).

Zaključak

Mirovinska reforma je provedena s ciljem uravnoteženja sustava, smanjenja opterećenja budžeta, gospodarskog razvoja te stvaranja pretpostavki za rast budućih mirovinskih isplata. Za razliku od prvog stupa, osiguranici u drugom i trećem stupu u svakom trenutku imaju uvid u stanje njihovih računa, visinu naknada i ostvarene prinose, čime se značajno povećavala razina transparentnosti sustava. Sredstva koja se nalaze na računima osiguranika u mirovinskim fondovima su nasljedna u slučaju smrti čime se značajno povećava razina zaštite obitelji osiguranika.

Nepovoljna demografska kretanja, negativni trendovi na tržištu rada, loša gospodarska situacija, te brojni drugi problemi upućuju na potrebu jačanja sustava kapitalizirane štednje jer bez njega mirovinski sustav nije dugoročno održiv.

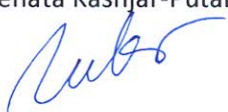
Na samom početku mirovinske reforme 2002. godine pred mirovinske fondove je postavljeno nekoliko ciljeva. Od mirovinskih fondova se očekivalo postizanje realnog prinosa od 2%, da postanu nosioci razvoja tržišta kapitala i da svojim ulaganjima doprinose razvoju gospodarstva Republike Hrvatske. Ukoliko pogledamo rezultate koje su ostvarili obvezni mirovinski fondovi od osnivanja do kraja 2014. godine vidljivo je da su hrvatski obvezni mirovinski fondovi ostvarili impresivnije rezultate. Prosječan godišnji realni prinos u tom periodu iznosi 3,75%. Također uspoređujući hrvatske mirovinske fondove s mirovinskim fondovima iz drugih zemalja Europe u periodu od 2002. do 2013. vidljivo je da su ostvareni prosječni godišnji realni prinosi hrvatskih mirovinskih fondova među boljima u Europi.

Osim konkurentnih prinosa hrvatski mirovinskih fondovi spadaju među najefikasnije mirovinske fondove prema kriteriju troškova u srednjoj i istočnoj Europi.

Akumulirana štednja mirovinskih fondova rezultirala je mnogim pozitivnim efektima, naime ulaganjem mirovinskih fondova povećavaju se domaće investicije i štednja, razvija se domaće tržište kapitala, što za posljedicu ima budući gospodarski rast i povećanje životnog standarda umirovljenika.

Članica Uprave

Renata Kašnjar-Putar



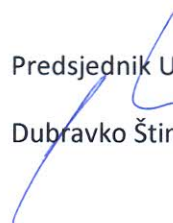
Izvori podataka:

- Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, Mjesečna izvješća (2006.-2014.)
- Središnji registar osiguranika, ONLINE statistika
- Hrvatska narodna banka, Godišnje izvješće 2013
- OECD Global Pension Statistics
- Državni zavod za statistiku
- Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje
- Eurostat
- Zagrebačka burza

PBZCROATIA
OSIGURANJE
d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima
ZAGREB

Predsjednik Uprave

Dubravko Štimac



PBZ CROATIA OSIGURANJE

obvezni mirovinski fond - kategorije A

Financijski izvještaji za razdoblje
od 21. kolovoza do 31. prosinca
2014. godine pripremljeni u
skladu sa zakonskim
računovodstvenim propisima
primjenjivim za mirovinske
fondove u Republici Hrvatskoj i
godišnje izvješće

Sadržaj

Godišnje izvješće	1
Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća	4
Izvješće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ CROATIA OSIGURANJE obveznog mirovinskog fonda - kategorije A	5
Izvještaj o financijskom položaju	6
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	7
Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)	8
Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda	9
Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda	10
Bilješke uz financijske izvještaje	11

Godišnje izvješće

PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima („Društvo za upravljanje”) predstavlja godišnje izvješće PBZ CROATIA OSIGURANJE obveznog mirovinskog fonda – kategorije A („Fond”) za 2014. godinu.

PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima upravlja s tri Fonda različite kategorije koji se međusobno razlikuju prema zakonskim dobnim ograničenjima članova te investicijskog strategiji i ograničenjima ulaganja.

Predmetni Fondovi pod upravljanjem jesu:

PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima – kategorija A, (dalje u tekstu: PBZCO OMF – kategorija A)

PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima – kategorija B, (dalje u tekstu: PBZCO OMF – kategorija B) te

PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima – kategorija C (dalje u tekstu: PBZCO OMF – kategorija C).

Do početka rada novih kategorija mirovinskih fondova Zakon o obveznim mirovinskim fondovima dao je mogućnost članovima prijašnjeg jedinog fonda a sada fonda B, da u razdoblju od 20.05.2014. do 07.08.2014. mogu promijeniti mirovinski fond s obzirom na kategoriju a sve sukladno propisanim dobnim ograničenjima.

Oni članovi koji u navedenom periodu nisu iskoristili tu zakonsku mogućnost ostali su u fondu kategorije B.

Kategorija A namijenjena je mlađim članovima kojima je do starosne mirovine ostalo 10 ili više godina, kategorija B članovima srednje životne dobi kojima je do starosne mirovine ostalo pet ili više godina, a kategorija C za one članove kojima je do starosne mirovine ostalo manje od 5 godina.

PBZCO OMF – kategorija A osnovan je dana 30. svibnja 2014. godine Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: Agencija). Klasa:UP/I-140-01/14-32/7, Urbroj:326-443-14-6 te njime upravlja Društvo, sukladno odredbama Statuta, Zakona i pravilnika Agencije.

PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski osnovan je dana 05.11.2001. godine Rješenjem Agencije, Klasa:UP/I 034-04/01-01/66, Urbroj:383-01-01-2 te isti Fond dana 21. kolovoza 2014. godine postaje PBZCO OMF – kategorija B, sukladno odredbi članka 237. stavak (2) Zakona, te njime upravlja Društvo, sukladno odredbama Statuta, Zakona i pravilnika Agencije.

PBZCO OMF – kategorija C osnovan je dana 30. svibnja 2014. godine Rješenjem Agencije, Klasa: UP/I-140-01/14-32/7, Urbroj: 326-443-14-6 te njime upravlja Društvo, sukladno odredbama Statuta, Zakona i pravilnika Agencije.

Sva tri fonda započela su s radom dana **21.08.2014.** godine.

Rezultat poslovanja

PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond – kategorije A (u nastavku “Fond”) je sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima zasebna imovina bez pravne osobnosti kojom upravlja PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima (u nastavku „Društvo“).

Mirovinski fond je fond posebne vrste koji nema pravnu osobnost i osnovan je radi ulaganja doprinosa članova Fonda s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima, u skladu s odredbama zakona.

Društvo će provoditi ulaganja imovine Fonda poštujući temeljna načela ulaganja: sigurnost, razboritost, oprez, lojalnost, skrb, smanjivanje rizika disperzijom ulaganja, zakonitost, održavanje odgovarajuće likvidnosti i zabrane sukoba interesa, vodeći pri tome računa o zakonskim ograničenjima ulaganja imovine.

Društvo je u 2014. godini upravljalo imovinom Fonda sukladno utvrđenoj investicijskoj politici, pri čemu je za razdoblje od 21. kolovoza do 31. prosinca 2014. godine ostvaren prinos Fonda od 6,39%.

Godišnje izvješće (nastavak)

Udio Fonda u ukupnom članstvu obveznih mirovinskih fondova na dan 31. prosinca 2014. iznosio je 739 člana odnosno 0,04%.

Tržišni udio Fonda u neto imovini iznosio je krajem godine 0,07%, a u neto doprinosima 14,27%.

Na dan 31. prosinca 2014. godine 74,39% imovine Fonda bilo je uloženo u domaću imovinu. Najveći dio imovine od 51,68% bio je uložen u domaće državne obveznice.

Neto imovina Fonda na dan 31. prosinca 2014. godine iznosila je 46,7 milijuna kuna što proizlazi iz uplata članova fonda te ostvarenog prinosa.

U ukupnoj imovini Fonda financijski instrumenti prema njihovim klasifikacijama sudjeluju sa sljedećim udjelima: 61% neto imovine čini financijska imovina raspoloživa za prodaju, a financijska imovina klasificirana po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak 37%.

Najveći udio obveza 99,96% čine dugoročne obveze koje se odnose na obveze za isplate udjela članova Fonda, dok ostatak od 0,04% čine kratkoročne obveze.

U strukturi prihoda od ulaganja najznačajniji su prihodi od kamata i amortizacije u iznosu od 628 tisuća kuna ukoliko realizirane dobitke i gubitke od prodaje financijskih instrumenata te pozitivne i negativne tečajne razlike gledamo na neto principu.

Financijski instrumenti i rizici

Fond je u svojem poslovanju izložen financijskim rizicima koje Društvo za upravljanje redovito mjeri, prati, procjenjuje te o njima izvještava što je detaljnije navedeno u bilješci 19 Financijski instrumenti i povezani rizici.

Događaji nakon kraja poslovne godine

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

Pravila korporativnog upravljanja

Pravila korporativnog upravljanja implementirana su u Društvu koje upravlja Fondom.

Skupština Društva

Skupštinu Društva saziva Uprava Društva.

Skupština odlučuje o izboru i opozivu članova Nadzornog odbora Društva, uporabi dobiti, davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora, imenovanju te drugim pitanjima iz zakonom propisanog djelokruga rada.

Uprava Društva

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

Godišnje izvješće (nastavak)

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva u skladu sa zakonom, općim aktima i odlukama skupštine Društva, prima na znanje poslovne planove za narednu godinu, razmatra izvješće Uprave o stanju Društva te zajedno s njom utvrđuje revidirana godišnja financijska izvješća, prima na znanje periodične financijske izvještaje Društva i Fonda, kontrolira da li su godišnja financijska izvješća sastavljena u skladu s podacima iz poslovnih knjiga i pokazuju li ispravno imovinsko i poslovno stanje Društva, zauzima stavove o prijedlozima Uprave za raspoređivanje dobiti po godišnjim financijskim izvješćima, podnosi Skupštini Društva izvješće o obavljenom nadzoru nad vođenjem poslova Društva te daje prethodnu suglasnost na odluke Uprave, kada je to određeno Zakonom.

Članove Nadzornog odbora imenuje Skupština uz prethodnu suglasnost Agencije.

Revizorski odbor

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

Investicijski odbor

AMC (Asset management committee) je radno tijelo Društva – odbor za donošenje odluka o ulaganju sredstava Fonda na temelju postavljenih standarda u cilju smanjenja sustavnog rizika i maksimalne zaštite ulagača – članova Fonda. Odbor se sastoji od Uprave Društva, djelatnika odjela upravljanja imovinom - Front office-a te odjela upravljanja rizicima – Middle office-a.

23. ožujak 2015.

Dubravko Štimac

Predsjednik Uprave

Renata Kašnjar-Putar

Članica Uprave

PBZ CROATIA
OSIGURANJE
za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima
ZAGREB

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

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

Uprava Društva za upravljanje 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 financijskih izvještaja temeljem principa neograničenog vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Fond nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava je odgovorna za predaju godišnjeg izvještaja Fonda Nadzornom odboru na suglasnost, nakon čega je Nadzorni odbor u obvezi pisanim putem izvijestiti Glavnu skupštinu o davanju suglasnosti na predmetno izvješće.

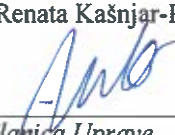
Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 6 do 35, odobreni su od strane Društva za upravljanje 23. ožujka 2015. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Uprava Društva za upravljanje je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća, sukladno zahtjevima članka 18. Zakona o računovodstvu. Godišnje izvješće prikazano je na stranicama od 1 do 3 i odobreno od strane Uprave Društva za upravljanje 23. ožujka 2015. godine te potpisano u skladu s tim.

Dubravko Štimac


Predsjednik Uprave

Renata Kašnar-Putar


Članica Uprave

Izvješće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ CROATIA OSIGURANJE obveznog mirovinskog fonda – kategorije A

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond – kategorije A ("Fond"). Financijski izvještaji sastoje se od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda, izvještaja o posebnim pokazateljima Fonda i izvještaja o novčanim tokovima za razdoblje od 21. kolovoza do 31. prosinca 2014. godine te bilješki koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostala objašnjenja.

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju ovih financijskih izvještaja u skladu s Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (NN 137/2012) izdanim od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga 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 za upravljanje 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 Društva za upravljanje, 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 Fonda na dan 31. prosinca 2014. godine te njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za razdoblje od 21. kolovoza do 31. prosinca 2014. godine u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj.

Ostale zakonske i regulatorne obveze

Sukladno zakonskim i regulatornim obvezama, Uprava je sastavila godišnje izvješće prikazano na stranicama 1 do 3. Uprava je odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća u skladu s člankom 18. Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Naša je odgovornost izraziti mišljenje o usklađenosti godišnjeg izvješća s revidiranim financijskim izvještajima na temelju provođenja procedura koje smatramo primjerenima u skladu s člankom 17. Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Prema našem mišljenju, informacije prikazane u priloženom godišnjem izvješću za razdoblje od 21. kolovoza do 31. prosinca 2014. godine, usklađene su s tim financijskim izvještajima.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

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

23. ožujak 2015.

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

Izvještaj o financijskom položaju

na dan

Konta skupine	POZICIJA IMOVINE	AOP	Bilješke	31.12.2013.	31.12.2014.
	FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+AOP3)	1		-	46.200.686
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	5	-	724.261
	<i>Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti (Σ od AOP4 do AOP7)</i>	3		-	<i>45.476.425</i>
3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	4	6	-	17.196.671
4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	7	-	28.279.754
8	Zajmovi i potraživanja	6		-	-
5	Ulaganja koja se drže do dospelja	7		-	-
	OSTALA IMOVINA (Σ od AOP9 do AOP14)	8		-	483.839
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	9	8	-	-
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otpлата obveznica	10		-	14.404
14	Potraživanja s osnove danih predujmova	11		-	225.200
15	Potraživanja od mirovinskog društva i depozitara	12		-	-
16	Potraživanja s osnova prijenosa obračunskih jedinica	13		-	42.698
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	14	9	-	201.537
	UKUPNA IMOVINA (AOP1+AOP8)	15		-	46.684.525
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	16		-	-
	FINANCIJSKE OBVEZE (AOP18+AOP19)	17		-	-
20+21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	18	10	-	-
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	19		-	-
	OSTALE OBVEZE (Σ od AOP21 do AOP25)	20		-	20.247
23	Obveze prema mirovinskom društvu	21		-	17.450
24	Obveze prema depozitaru	22		-	1.683
25	Ostale obveze fonda	23		-	1.114
26	Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica	24		-	-
28	Obveze po obračunatoj kamati i ostale obveze	25		-	-
	UKUPNO KRATKOROČNE OBVEZE (AOP17+AOP20)	26		-	20.247
	NETO IMOVINA FONDA (AOP15-AOP26)	27	11	-	46.664.278
	Broj izdanih obračunskih jedinica	28		-	438.596,2071
	NETO IMOVINA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI (AOP27/AOP28)	29		-	106,3946
90 (osim 90x)	Novčani primici od članova fonda	30		-	1.512.205
91	Novčani primici po osnovi državnih poticaja	31		-	-
90x	Novčani primici s osnove promjene članstva (ulaz)	32		-	42.817.643
92	Novčani izdaci s osnove promjene članstva (izlaz)	33		-	(434.236)
93 (osim 93x)	Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	34		-	-
93x	Novčani izdaci zbog smrti člana	35		-	-
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	36		-	1.827.461
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	37		-	-
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	38		-	941.205
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	39		-	-
	UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (Σ od AOP30 do AOP39)	40		-	46.664.278
990-994	Izvanbilančna evidencija pasiva	41		-	-

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 35 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Odobreno u ime Uprave Društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. 23. ožujak 2015. godine, u ime PBZ CROATIA OSIGURANJE obveznog mirovinskog fonda - kategorije A:

Dubravko Štimac
Predsjednik Uprave

PBZ CROATIA
OSIGURANJE
za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima
ZAGREB

Renata Kašnjar-Putar
Članica Uprave

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca

Konta skupine	POZICIJA	AOP	Bilješka	01.01.-31.12.2013.	21.08.-31.12.2014.
	PRIHODI OD ULAGANJA	42			
73	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	43	12	-	481.128
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije/(diskonta) imovine s fiksnim dospeljem	44	13	-	628.100
71 (bez 71x)	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	45		-	234.123
74	Prihodi od dividendi	46	14	-	34.635
75	Ostali prihodi	47		-	26
	UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA (Σ od AOP43 do AOP47)	48		-	1.378.012
	RASHODI	49			
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	50	12	-	32.202
60 (bez 60x)	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	51		-	128.657
61	Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	52	15	-	72.152
65	Naknada depozitaru	53	16	-	4.810
66	Transakcijski troškovi	54		-	16.826
64	Umanjenje imovine	55		-	-
69	Ostali rashodi	56		-	3.205
	UKUPNO RASHODI (Σ od AOP50 do AOP56)	57		-	257.852
	NETO DOBIT/(GUBITAK) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE (AOP48-AOP57)	58		-	1.120.160
	NEREALIZIRANI DOBITI/(GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE	59			
72-62 (bez 72x i 62x)	Nerealizirani dobiti/(gubici) na ulaganjima u financijske instrumente	60	17	-	203.738
72x -62x	Nerealizirani dobiti/(gubici) od izvedenica	61	17	-	(1.114)
71x -60x	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	62		-	504.677
	UKUPNO NEREALIZIRANI DOBITI/(GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE (AOP60+AOP61+AOP62)	63		-	707.301
	DOBIT ILI GUBITAK (AOP58+AOP63)	64		-	1.827.461
	OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT (AOP66+AOP67)	65		-	941.205
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	66	18	-	941.205
	Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	67		-	-
	UKUPNA SVEOBUH VATNA DOBIT (AOP64+AOP65)	68		-	2.768.666
	Reklasifikacijske usklade	69		-	-

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 35 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Odobreno u ime Uprave Društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. 23. ožujak 2015. godine, u ime PBZ CROATIA OSIGURANJE obveznog mirovinskog fonda – kategorije A:

Dubravko Štimac
Predsjednik Uprave

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

Renata Kašnjar-Putar
Članica Uprave

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

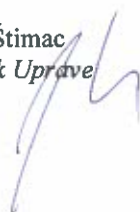
za godinu koja je završila 31. prosinca

POZICIJA	AOP	Bilješka	01.01.- 31.12.2013.	21.08.- 31.12.2014.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP104 do AOP123)	103		-	(43.171.351)
Dobit ili gubitak	104		-	1.827.461
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	105		-	504.677
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	106		-	-
Prihodi od kamata	107	13	-	(628.100)
Rashodi od kamata	108		-	-
Prihodi od dividendi	109	14	-	(34.635)
Umanjenje financijske imovine	110		-	-
Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	111		-	(17.442.603)
Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju	112		-	(27.210.581)
Primici od kamata	113		-	38.486
Izdaci za kamate	114		-	-
Primici od dividendi	115		-	21.594
(Povećanje) smanjenje ostale financijske imovine	116		-	-
(Povećanje) smanjenje potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	117		-	-
(Povećanje) smanjenje potraživanja od mirovinskog društva i depozitara	118		-	-
(Povećanje) smanjenje ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	119		-	(267.898)
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	120		-	-
Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	121		-	-
Povećanje (smanjenje) obveza prema mirovinskom društvu i depozitaru	122		-	19.134
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	123		-	1.114
Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP125 do AOP131)	124		-	43.895.612
Primici od članova fonda	125		-	1.512.205
Primici po osnovi državnih poticaja	126		-	-
Primici s osnove promjene članstva	127		-	42.817.643
Izdaci s osnove promjene članstva	128		-	(434.236)
Izdaci temeljem isplate mirovina	129		-	-
Izdaci zbog smrti člana	130		-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	131		-	-
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP103+ AOP124)	132		-	724.261
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	133		-	-
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP132+ AOP133)	134	5	-	724.261

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 35 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Odobreno u ime Uprave Društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. 23. ožujak 2015. godine, u ime PBZ CROATIA OSIGURANJE obveznog mirovinskog fonda – kategorije A:

Dubravko Štimac
Predsjednik Uprave



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

Renata Kašnjar-Putar
Članica Uprave



Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca

POZICIJA	AOP	31.12.2013.	Povećanje	Smanjenje	Ukupno tijekom razdoblja	31.12.2014.
1		3	4	5	6 (4+5)	7 (3+6)
Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	135	-	1.120.160	-	1.120.160	1.120.160
Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	136	-	707.301	-	707.301	707.301
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	137	-	-	-	-	-
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	138	-	941.205	-	941.205	941.205
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (Σ od AOP135 do AOP138)	139	-	2.768.666	-	2.768.666	2.768.666
Novčani primici od članova fonda	140	-	1.512.205	-	1.512.205	1.512.205
Novčani primici po osnovi državnih poticaja	141	-	-	-	-	-
Novčani primici s osnove promjene članstva	142	-	42.817.643	-	42.817.643	42.817.643
Novčani izdaci s osnove promjene članstva	143	-	-	(434.236)	(434.236)	(434.236)
Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	144	-	-	-	-	-
Novčani izdaci zbog smrti člana	145	-	-	-	-	-
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s obračunskim jedinicama (Σ od AOP140 do AOP145)	146	-	44.329.848	(434.236)	43.895.612	43.895.612
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine (AOP139+AOP146)	147	-	47.098.514	(434.236)	46.664.278	46.664.278
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	148	-	-	-	-	-
Promjena računovodstvenih politika	149	-	-	-	-	-
Ispravak temeljnih pogrešaka	150	-	-	-	-	-
Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti (Σ od AOP148 do AOP150)	151	-	-	-	-	-
Ukupno obveze prema izvorima imovine (AOP147+ AOP151)	152	-	47.098.514	(434.236)	46.664.278	46.664.278

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 35 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Odobreno u ime Uprave Društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. 23. ožujak 2015. godine, u ime PBZ CROATIA OSIGURANJE obveznog mirovinskog fonda – kategorije A:

Dubravko Štimac
Predsjednik Uprave

Renata Kašnar-Putar
Članica Uprave

Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca

POZICIJA	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.	31.12.2010.
	I	2	3	4	5
Neto imovina fonda	46.664.278	-	-	-	-
Broj obračunskih jedinica	438.596,2071	-	-	-	-
Vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	106,3946	-	-	-	-
	2014.	2013.	2012.	2011.	2010.
BROJ OBRACUNSKIH JEDINICA (na početku razdoblja)	-	-	-	-	-
Izdane obračunske jedinice s osnovne doprinosa	14.760,0167	-	-	-	-
Izdane obračunske jedinice s osnovne državnih poticaja	-	-	-	-	-
Izdane obračunske jedinice temeljem promjene članstva (ulaz)	428.073,9746	-	-	-	-
Povučene obračunske jedinice temeljem promjene članstva (izlaz)	(4.237,7842)	-	-	-	-
Povučene obračunske jedinice temeljem isplate mirovina	-	-	-	-	-
Povučene obračunske jedinice zbog smrti člana	-	-	-	-	-
BROJ OBRACUNSKIH JEDINICA (na kraju razdoblja)	438.596,2071	-	-	-	-
Prinos mirovinskog fonda	6,3946%	-	-	-	-
Najniža vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	99,9987	-	-	-	-
Najviša vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	106,3946	-	-	-	-
Najviša vrijednost neto imovine fonda	46.664.278,44	-	-	-	-
Najniža vrijednost neto imovine fonda	42.387.596,35	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
	Vrijednost transakcija obavijenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavijenih posredstvom te pravne osobe			
BAADER BANK AG	39,07%				0,00%
UNICREDIT BANK AG	21,63%				0,00%

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 35 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Odobreno u ime Uprave Društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. 23. ožujak 2015. godine, u ime PBZ CROATIA OSIGURANJE obveznog mirovinskog fonda – kategorija A:

Dubravko Šimac
Predsjednik Uprave

PBZ CROATIA
OSIGURANJE
ZAGREB

Renata Kašnar-Putar
Članica Uprave

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond – kategorije A („Fond”) je obvezni mirovinski fond osnovan 30. svibnja 2014. godine, a započeo je s poslovanjem 21. kolovoza 2014. godine. PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. („Društvo za upravljanje”) je društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima.

Cilj PBZ CROATIA OSIGURANJA obveznog mirovinskog fonda – kategorije A je povećanje vrijednosti imovine Fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („Agencija”) je regulatorno tijelo Fonda.

Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. je depozitar Fonda.

Članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva za upravljanje tijekom godine su bili:

Uprava Društva za upravljanje

Dubravko Štimac - predsjednik Uprave

Renata Kašnjar-Putar - članica Uprave

Nadzorni odbor Društva za upravljanje

Sanel Volarić - predsjednik Nadzornog odbora od 09.07.2014. godine

Andrej Koštomaj - član Nadzornog odbora od 09.07.2014. godine

Dajana Kobeščak - zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 26.01.2011. godine

Časlav Žaja - predsjednik Nadzornog odbora od 28.05.2013. godine do 09.07.2014. godine

Ivana Đerek - član Nadzornog odbora od 28.05.2013. godine do 09.07.2014. godine

2 Osnova za pripremu

a) Izjava o usklađenosti

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

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 usvojenih od strane EU, te se u opisu računovodstvenih politika Društvo poziva na pojedine standarde koji su bili u primjeni na dan 31. prosinca 2014. godine.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 23. ožujak 2015. godine.

b) Osnova za mjerenje

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i financijsku imovinu raspoloživu za prodaju. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku.

c) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima zahtijeva od rukovodstva Društva za upravljanje 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 utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu (nastavak)

c) Korištenje prosudbi i procjena (nastavak)

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

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

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („kn”), koja je ujedno i funkcionalna valuta. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2014. godine bio je 7,661 kuna za 1 euro i 6,302 kuna za 1 američki dolar.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike

Osnovne računovodstvene politike korištene u pripremi financijskih izvještaja navedene su u nastavku.

Prihodi od ulaganja

Prihodi od ulaganja za razdoblje uključuju realizirane dobitke od ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosne papire, udjele u investicijskim fondovima te derivativne financijske instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i raspoložive za prodaju, kao što su dobiti realizirani kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti dobiti ili gubitak i raspoloživih za prodaju, uključujući derivativne instrumente, prihode od kamata, pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata, dividende i ostale slične prihode.

Prihodi od kamata priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ukoliko je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospeljeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

Prihod od dividendi od stranih vlasničkih vrijednosnih papira i stranih investicijskih fondova priznaje se kroz dobit ili gubitak na datum objavljivanja prava na dividendu umanjeno za nepovratni porez po odbitku. Prihod od dividendi od domaćih vlasničkih vrijednosnih papira priznaje se kroz dobit ili gubitak na datum objavljivanja prava na dividendu bez umanjenja poreza po odbitku u skladu s trenutno važećim propisima.

Realizirani dobiti od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju realizirane iznose. Dobiti se realiziraju kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

Dobiti proizašli iz promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju priznaju se izravno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. U trenutku prodaje ili drugačijeg prestanka priznavanja financijske imovine raspoložive za prodaju, svi kumulativni dobiti prenose se iz ostale sveobuhvatne dobiti u dobit ili gubitak.

Rashodi

Rashodi Fonda uključuju realizirane gubitke od ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosnice, udjele u investicijskim fondovima te derivativne financijske instrumente po imovini klasificiranoj po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i imovini raspoloživoj za prodaju, kao što su gubici realizirani kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući derivativne instrumente, gubitke realizirane od prodaje imovine raspoložive za prodaju, naknade od ukupne imovine Fonda, naknade Depozitaru, transakcijske troškove, ostale rashode te negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata.

Troškovi poslovanja se priznaju u dobiti ili gubitku kako nastaju. Određene troškove poslovanja te rashode nastale na temelju upravljanja Fondom snosi Društvo za upravljanje u skladu sa Zakonom i regulativom Agencije.

Nerealizirani dobiti i gubici od ulaganja u financijske i derivativne instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Nerealizirani dobiti i gubici od ulaganja u financijske i derivativne instrumente uključuju nerealizirane dobitke i gubitke od promjena fer vrijednosti ulaganja u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući derivativne instrumente te neto nerealizirane tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire.

Dobiti i gubici od svođenja monetarne imovine i obveza

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po srednjem tečaju koji se primjenjuje na dan izvještavanja. Sve tečajne razlike koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti umanjeni za gubitke kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza uključeni su u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti. Realizirane tečajne razlike koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta (i) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključujući derivativne financijske instrumente i (ii) financijske imovine raspoložive za prodaju te one koja se drži do dospeljeća prikazani su unutar realiziranih dobitaka od prodaje financijskih instrumenata, odnosno realiziranih gubitaka od prodaje financijskih instrumenata. Nerealizirane tečajne razlike koje proizlaze iz preračunavanja financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i raspoložive za prodaju prikazane su unutar neto tečajnih razlika od ulaganja u vrijednosne papire.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo za upravljanje klasificira financijsku imovinu i financijske obveze Fonda u sljedeće kategorije: imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, imovina raspoloživa za prodaju, imovina koja se drži do dospeljeća, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji pri inicijalnom priznavanju.

Financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

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

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu.

Ulaganja koja se drže do dospeljeća

Ulaganja koja se drže do dospeljeća predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospeljećem za koju Fond ima pozitivnu namjeru i mogućnost držati je do dospeljeća. Prodaja ili reklasifikacija značajnog iznosa ulaganja koji se drže do dospeljeća, znatno prije dospeljeća, rezultirala bi reklasifikacijom u financijsku imovinu raspoloživu za prodaju te onemogućila Fondu klasifikaciju ulaganja u financijsku imovinu raspoloživu u tekućoj i naredne dvije izvještajne godine. Na dan izvještavanja Fond nije imao ulaganja koja se drže do dospeljeća.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je nederivativna financijska imovina koja je raspoređena u ovu kategoriju ili nije raspoređena niti u jednu drugu kategoriju. Financijska imovina raspoređena kao raspoloživa za prodaju namjerava se držati na neodređeno vrijeme, ali se može prodati u svrhu održavanja likvidnosti ili u slučaju promjena kamatnih stopa, tečajeva ili cijena vlasničkih instrumenata. Financijska imovina raspoloživa za prodaju uključuje ulaganja u dužničke vrijednosnice.

Ostale financijske obveze

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju financijske obveze proizašle iz imovine vlasnika udjela Fonda te ostale obveze.

Priznavanje

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja te dane depozite na dan njihovog ugovaranja. Ostala financijska imovina i obveze (uključujući imovinu i obveze klasificirane u portfelj po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) također se početno priznaju na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenata. Od tog se datuma priznaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Mjerenje

Financijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak odmah se rashoduju, dok se kod druge financijske imovine i obveza amortiziraju.

Nakon početnog priznavanja sva financijska imovina i obveze klasificirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja mjeri se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjena za gubitke od umanjenja vrijednosti, ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezane imovine i amortiziraju se temeljem efektivne kamatne stope.

Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope.

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost predstavlja cijenu koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili cijenu koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obveze reflektira njen rizik neizvršenja.

Ukoliko je dostupna, Fond 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. Instrumente koji kotiraju na aktivnom domaćem tržištu Fond mjeri koristeći prosječnu cijenu trgovanja ponderiranu količinom vrijednosnog papira protrogovanog na uređenom tržištu na datum izvještavanja dok instrumente kojima se aktivno trguje na stranim tržištima Fond mjeri koristeći zadnju cijenu ponude na kupnju.

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

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

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

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

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 prijeboj priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obveza odvija istovremeno. Prihodi i rashodi se iskazuju u neto iznosu samo za dobitke i gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te dobitke i gubitke od tečajnih razlika.

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine. Kratkoročna stanja se ne diskontiraju.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju

Na svaki datum izvještavanja Uprava Društva za upravljanje procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, uključujući u slučaju vlasničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju, značajan ili dugotrajan pad fer vrijednosti vrijednosnica ispod njihove nabavne vrijednosti. Ako takvi dokazi postoje za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju, kumulativni gubitak – koji se mjeri kao razlika između nabavne vrijednosti i tekuće fer vrijednosti umanjene za gubitak od umanjenja vrijednosti navedene financijske imovine koja je prethodno priznata u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti – uklanja se iz ostale sveobuhvatne dobiti i priznaje kroz dobit ili gubitak.

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MRS-om 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i Mjerenje („MRS 39”).

Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Financijska obveza prestaje se priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne.

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju žiro račune i plasmane kod banaka s originalnim dospijecem unutar tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan, te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga.

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

Fond ulazi u poslove kupnje i prodaje vrijednosnih papira u sklopu ugovora o ponovnoj prodaji ili reotkupu suštinski jednakih vrijednosnih papira na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Ulaganja koja su kupljena s obvezom ponovne prodaje u budućnosti ne priznaju se u izvještaju o financijskom položaju. Izdaci temeljem tih ugovora priznaju se kao zajmovi i potraživanja i u izvještaju o financijskom položaju se vode po amortiziranom trošku. Ta su potraživanja prikazana kao osigurana odgovarajućom vrijednosnicom. Ulaganja prodana temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u izvještaju o financijskom položaju i iskazuju u skladu s računovodstvenom politikom za predmetnu financijsku imovinu, po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti, kako je prikladno. Primici od prodaje vrijednosnih papira prikazuju se kao obveze i vode se po amortiziranom trošku.

Kamata prihodovana temeljem ugovora o ponovnoj prodaji i kamata proizašla iz ugovora o reotkupu priznaje se kao prihod ili rashod od kamata kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora, primjenom metode efektivne kamatne stope.

Derivativni financijski instrumenti

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

Derivativni financijski instrumenti koji uključuju terminske ugovore u stranoj valuti inicijalno se priznaju na datum trgovanja u izvještaju o financijskom položaju i naknadno mjere po fer vrijednosti. Fer vrijednosti se utvrđuju na temelju modela koji koriste diskontirane gotovinske tokove.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Derivativni financijski instrumenti (nastavak)

Derivativi se klasificiraju kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak ukoliko je njihova fer vrijednost pozitivna, odnosno kao financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak ako je njihova fer vrijednost negativna.

Porezi

U skladu s trenutno primjenjivim hrvatskim poreznim zakonima, dobit Fonda ne podliježe oporezivanju.

Raspodjela rezultata Fonda

Raspodjela rezultata Fonda regulirana je Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. U skladu s trenutno primjenjivim odredbama Zakona, sva dobit razdoblja raspoređuje se na udjele članova.

Otkupivi udjeli (obračunske jedinice)

Fond izdaje udjele koji su otkupljivi kad se ispune Zakonom određeni uvjeti i klasificiraju se kao vlasnički instrumenti u skladu s Dodatkom *MRS-a 32, Financijski instrumenti: Prezentiranje*. Ukoliko bi se uvjeti otkupivih udjela promijenili tako da više ne bi bili usklađeni s kriterijima navedenima u MRS-u 32, otkupivi udjeli bi se reklasificirali u financijske obveze od dana kad instrument prestane zadovoljavati kriterije. Izdani udjeli Fonda predstavljaju pravo člana na preostali udio u imovini Fonda.

Ulazna naknada

Ulazna naknada se obračunava u visini 0,8% uplaćenih doprinosa u Fond, obračunava se kod svake uplate doprinosa i naplaćuje dnevno. Budući da se naknada direktno umanjuje od doprinosa uplaćenih dnevno od strane članova Fonda i prenosi Društvu za upravljanje od strane Središnjeg registra osiguranika (REGOS), naknada se ne priznaje kao rashod Fonda, te su doprinosi uplaćeni od strane članova prikazani u financijskim izvještajima Društva u iznosu umanjenom za naknadu od uplaćenih doprinosa.

Naknada za izlaz

Društvo za upravljanje također ima pravo na naknadu za izlaz koja se obračunava članu prilikom izlaska iz Fonda. Ova naknada se obračunava na iznos na osobnom računu člana i odbija od iznosa na osobnom računu člana Fonda. Budući da se naknada direktno umanjuje od iznosa računa člana i prebacuje Društvu za upravljanje, naknada se ne priznaje kao rashod Fonda. Naknada se računa kako slijedi:

2014.

Datum izlaza

Prva godina članstva	0,8%
Druga godina članstva	0,4%
Treća godina članstva	0,2%
Izlaz u narednim godinama članstva	nula

Tijekom godine, Društvo za upravljanje obračunalo je naknadu za izlaz u iznosu manjem od tisuću kuna.

4 Računovodstvene procjene i prosudbe

Bilješka Računovodstvene procjene i prosudbe nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (Bilješka 19).

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

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

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Klasifikacija financijske imovine i obveza

Računovodstvene politike predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze Fonda inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije. Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza kao „namijenjeni trgovanju“, Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u Bilješci 3: *Financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*. U raspoređivanju financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, Društvo za upravljanje je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u Bilješci 3.

Regulatorni zahtjevi

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

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Dio financijskih instrumenata Fonda mjeri se po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena.

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

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 19: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

31. prosinca 2014.
kn

Žiro računi kod depozitara	
- denominirani u kunama	411.458
- denominirani u eurima	7.701
- denominirani u američkim dolarima	305.102
	724.261

6 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

a) Struktura financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

31. prosinca 2014.
kn

Redovne dionice	5.135.310
Dionice zatvorenih investicijskih fondova	1.099.060
Ukupno dionice domaćih dioničkih društava	6.234.370
Redovne dionice	2.856.896
Ukupno dionice inozemnih dioničkih društava	2.856.896
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	8.105.405
Ukupno ostali vrijednosni papiri inozemnih izdavatelja	8.105.405
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	17.196.671

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

7 Financijska imovina raspoloživa za prodaju

	31. prosinca 2014. kn
Dužničke vrijednosnice	
- državne obveznice	6.054.511
- obveznice lokalne i regionalne samouprave	851.554
- obveznice gospodarskih subjekata	3.456.341
- ostale državne obveznice	17.917.348
	28.279.754

8 Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja

U skladu s politikom Fonda o primjeni računovodstva na datum trgovanja na uobičajene transakcije prodaje, prodaja u postupku namire predstavlja iznos potraživanja za vrijednosne papire koji su prodani, ali još nisu namireni.

Na dan 31. prosinca 2014. Fond nema potraživanja za prodane vrijednosne papire u postupku namire.

9 Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina

	31. prosinca 2014. kn
Obračunata kamata po:	
- dužničkim vrijednosnim papirima	201.537
	201.537

10 Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze

Na dan 31. prosinca 2014. godine Fond nije imao obveze za kupnju vrijednosnih papira.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

11 Neto imovina fonda

	2014. godina
Neto imovina fonda na početku razdoblja	42.391.034
Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja	423.915,90
Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja (u kunama)	99,9987
Neto imovina fonda na kraju razdoblja	46.664.278
Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja	438.596,21
Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja (u kunama)	106,3946

Vlasnici mirovinskog Fonda su njegovi članovi čije se vlasništvo utvrđuje na temelju iznosa na pojedinačnom računu. Doprinosi u ime članova uplaćuje poslodavac. Za sve uplaćene doprinose REGOS obračunava ulaznu naknadu te je plaća izravno društvu koje upravlja mirovinskim fondom. Sredstva na računu kod mirovinskog fonda članovi mogu koristiti sukladno odredbama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima. Svi uplaćeni doprinosi preračunavaju se u obračunske jedinice prema vrijednosti jedinice na dan uplate. Svaka obračunska jedinica predstavlja proporcionalni dio neto imovine fonda. U slučaju da pojedinac odluči promijeniti odabrani obvezni mirovinski fond ukupni iznos njegova računa se uplaćuje REGOS-u. Sukladno odredbama Zakona, REGOS obračunava izlaznu naknadu te je izravno uplaćuje društvu za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, a preostali iznos novoizabranom fondu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

12 Realizirani dobiti/(gubici) od prodaje financijskih instrumenata

	21. kolovoza do 31. prosina 2014. godine kn
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	481.128
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	(32.202)
Ukupno neto realizirani dobiti/(gubici) od prodaje financijskih instrumenata	448.926

U nastavku su prikazani realizirani dobiti/(gubici) prema vrsti ulaganja:

Financijski instrumenti	Neto realizirani dobitak/ (gubitak) 21. kolovoza do 31. prosinca 2014. godine kn
Redovne dionice	34.279
Obveznice gospodarskih subjekata	(10.241)
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	424.888
Ukupno realizirani (gubitak)/dobitak	448.926

13 Prihodi od kamata i amortizacije premije/(diskonta) imovine s fiksnim dospijećem

	21. kolovoza do 31. prosina 2014. godine kn
Prihodi od kamata po obveznicama	
- raspoložive za prodaju	111.143
Amortizacija premije/(diskonta) imovine s fiksnim dospijećem	
- financijska imovina raspoloživa za prodaju	515.030
Žiro računi kod banaka	1.927
	628.100

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Prihodi od dividendi

	21. kolovoza do 31. prosina 2014. godine
	kn
Investicijski fondovi	34.635
	34.635

15 Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom

Naknada za upravljanje obveznim mirovinskim fondom iznosi 72.152 kuna. Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 0,45% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine članova Fonda umanjene za sve obveze Fonda s osnove ulaganja. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

16 Naknada Depozitaru

Naknada Depozitaru iznosi 4.810 kuna.

Depozitar (Hypo Alpe-Adria-Bank) prima naknadu u iznosu od 0,03% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine članova Fonda umanjene za sve obveze Fonda s osnove ulaganja. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

17 Nerealizirani dobiti/(gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice

	21. kolovoza do 31. prosina 2014. godine
	kn
Nerealizirani dobiti na ulaganjima u financijske instrumente i izvedenice	1.175.656
Nerealizirani gubici na ulaganjima u financijske instrumente i izvedenice	(973.032)
Ukupno neto nerealizirani dobitak/(gubitak)	202.624

U nastavku su prikazani nerealizirani dobiti/(gubici) prema vrsti ulaganja:

	Neto nerealizirani dobitak (gubitak)
	21. kolovoza do 31. prosina 2014. godine
	kn
Financijski instrumenti	
Redovne dionice	(242.556)
Dionice zatvorenih investicijskih fondova	251.361
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	194.933
Izvedenice	(1.114)
Ukupno nerealizirani dobitak/(gubitak)	202.624

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Nerealizirani dobiti/(gubici) financijske imovine raspoložive za prodaju

Ostala sveobuhvatna dobit sastoji se od nerealiziranih dobitaka i gubitaka od imovine raspoložive za prodaju.

	2014
	kn
Nerealizirani dobiti	1.096.185
Nerealizirani gubici	(154.980)
Ukupno	941.205

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i povezani rizici

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Fond drži različite derivativne i nederivativne financijske instrumente. Ulaški portfelj Fonda uključuje kotirane domaće i strane vlasničke i dužničke vrijednosne papire, investicijske fondove i plasmane kod banaka.

Ulaške aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti.

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

Tržišni rizik

Tržišni rizik obuhvaća potencijalne gubitke i dobitke koji mogu nastati kao posljedica tečajnog rizika, kamatnog rizika i cjenovnog rizika.

Strategija upravljanja tržišnim rizikom Fonda određena je investicijskim ciljevima Fonda. Tržišnim rizikom i cjelokupnom tržišnom pozicijom Fonda dnevno upravlja Društvo za upravljanje sukladno usvojenom Sustavu upravljanja rizicima, Strategiji upravljanja rizicima, Politikom upravljanja rizicima i procedurama.

Strategija ulaganja Fonda je očuvanje i rast vrijednosti uloženi novčanih sredstava na dulji rok ulaganjem imovine Fonda pretežno u hrvatska i inozemna tržišta vlasničkih i dužničkih vrijednosnica. Društvo za upravljanje postiže navedene ciljeve ulaganjem imovine Fonda u sljedeće vrijednosne papire, uzimajući u obzir ograničenja ulaganja postavljena od strane Agencije:

1. prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, druga država članica ili država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (u daljnjem tekstu: OECD) te Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a
2. prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica, država članica OECD-a, Hrvatska narodna banka, ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a, ili je izdavatelj javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica, odnosno kojemu pripada jedna ili više država članica OECD-a
3. prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca uvrštene na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji je izdavatelj jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a
4. prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca uvrštene na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji izdavatelj ima sjedište u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a
5. prenosive vlasničke vrijednosne papire uvrštene na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji je izdavatelj dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a
6. udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili odgovarajućih fondova koji su odobrenje za rad dobili u državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tim fondovima i razina zaštite ulagatelja istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom
7. udjele ili dionice u otvorenim alternativnim investicijskim fondovima, odnosno dionice ili poslovne udjele u zatvorenim alternativnim investicijskim fondovima koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili odgovarajućih fondova koji su odobrenje za rad dobili u državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tim fondovima i razina zaštite ulagatelja istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima
8. depozite kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dospijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tom kreditnom institucijom i razina zaštite deponenata istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje poslovanje kreditnih institucija

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

9. izvedene financijske instrumente kojima se trguje na uređenim tržištima u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala ili izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje izvan uređenih tržišta (neuvrštene OTC izvedenice) pod sljedećim uvjetima:

a) temeljna imovina izvedenice sastoji se od financijskih instrumenata obuhvaćenih točkama 1. do 5. ovoga stavka, financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta, u koje mirovinski fond može ulagati u skladu s odredbama ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona

b) druge ugovorne strane u transakcijama s neuvrštenim (OTC) izvedenicama su institucije koje podliježu bonitetnom nadzoru te pripadaju kategorijama koje može dodatno propisati Agencija i

c) neuvrštene (OTC) izvedenice podliježu svakodnevnom pouzdanom i povjerljivom vrednovanju, te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebojnom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev mirovinskog fonda

10. novac na transakcijskom računu za poslovne namjene mirovinskog fonda otvorenog kod depozitara te na drugim računima kada je to potrebno radi realizacije ulaganja

11. druge vrste imovine koja je proizašla iz imovine iz točaka 1. do 10.

Sukladno primjenjivim zakonima i regulativi, Fond može držati najviše do 10% ukupne imovine Fonda u novcu na transakcijskom računu.

Fondu je dozvoljeno sklapanje terminskih ugovora isključivo radi zaštite imovine Fonda, uz uvjet da ukupna izloženost ne smije biti veća od 30% neto vrijednosti imovine Fonda.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tečajni rizik

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

Ukupna neto izloženost Fonda prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještavanja bila je sljedeća:

	31. prosinca 2014. kn	31. prosinca 2014. %
Imovina		
Kuna	12.447.538	26,67
Euro	24.351.435	52,18
Američki dolar	9.331.883	20,00
Švicarski franak	553.669	1,19
Ukupno imovina	46.684.525	100,04
Obveze		
Kuna	(20.247)	(0,04)
Ukupno obveze	(20.247)	(0,04)
Neto imovina članova Fonda	46.664.278	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Valutna osjetljivost

U sljedećoj tablici sažeto je prikazana valutna osjetljivost Fonda na način da se na datum izvještavanja prikazala osjetljivost portfelja na oscilacije tečaja (u tablici su ponuđene tri razine potencijalne promjene : 1%, 5% i 10%) i koliko bi navedena promjena utjecala na rast ili pad vrijednosti neto imovine Fonda pod pretpostavkom da ostale varijable ostanu nepromijenjene.

2014.

Valuta	Vrijednost neto imovine kn	Udio u neto imovini %	1%	(+/-) kn 5%	10%	1%	(+/-) % 5%	10%
Kuna	12.427.291	26,63	-	-	-	-	-	-
Euro	24.351.435	52,18	243.514	1.217.572	2.435.144	0,52	2,61	5,22
Američki dolar	9.331.883	20,00	93.319	466.594	933.188	0,20	1,00	2,00
Švicarski frank	553.669	1,19	5.537	27.683	55.367	0,01	0,06	0,12

Kamatni rizik

Većina ulaganja Fonda uključuje dužničke vrijednosne papire i plasmane kod banaka. Fond također preuzima obveze na koje se plaća kamata, prema ugovorima o reotkupu, no opseg takvih transakcija nije značajan. Sukladno tome, izloženost Fonda riziku da financijska kamatonosna imovina i financijska obveza na koju se plaća kamata dospijevaju u različito vrijeme i u različitom iznosu nije značajna.

Na datum izvještavanja, Fond je ulagao u dužničke vrijednosne papire s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 9.140.508 kuna. Do datuma izvještavanja Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2014. duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 3,42. Navedeno znači, da su kamatne stope bile za 1 postotni bod veće/manje, vrijednost imovine bila bi 973.993 kuna manja/veća, kao posljedica smanjenja/povećanja fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica.

Cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica

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

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

„Value at risk“ uz pouzdanost od 95% i s vremenskim intervalom od 1 dan za Fond kategorije A iznosi 0,62% vrijednosti portfelja ili 287 tisuće kuna.

„Value at risk“ analizom obuhvaćena je cjelokupna neto imovina Fonda.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospijanja. Neispunjavanje obveza od strane stranke prema Fondu ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještavanja, kako je prikazano u izvještaju o financijskom položaju.

Rizik da druga strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze, redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima sa pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond analizira kreditnu sposobnost stranaka s kojima posluje.

Na dan 31. prosinca 2014. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: žiro računi kod banaka, ulaganja u dužničke vrijednosne papire te ostala imovina.

Fond sklapa ugovor o ponovnoj prodaji uz zalog vrijednosnih papira koji može rezultirati izloženošću kreditnom riziku u slučaju da druga strana unutar transakcije nije u mogućnosti ispuniti ugovorne obveze. Fond umanjuje svoju izloženost kreditnom riziku praćenjem kreditne sposobnosti druge strane i tržišne vrijednosti vrijednosnih papira danih Fondu.

Kreditni rizik dužničkih vrijednosnih papira se većinom odnosi na ulaganja u vrijednosne papire korporativnih društava i državne obveznice Republike Hrvatske. Kreditni rizik koji proizlazi iz nenamirenih transakcija kupnje ili prodaje vrijednosnih papira smatra se manje značajnim, s obzirom na kratko razdoblje namire.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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

	Rejting	2014. kn	2014. %
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	Bez rejtinga	724.261	2,46
Dužnički vrijednosni papiri	BB	24.823.413	84,18
	BB-	1.069.909	3,63
	Bez rejtinga	2.386.432	8,09
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	BB	159.392	0,54
	BB-	4.336	0,02
	Bez rejtinga	37.809	0,13
Potraživanja s osnove danih predujmova	Bez rejtinga	225.200	0,76
Potraživanja s osnove dividendi, depozita, otplata obveznica	Bez rejtinga	14.404	0,05
Potraživanja s osnove prijenosa obračunskih jedinica	Bez rejtinga	42.698	0,14
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom		29.487.854	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	31. prosinca 2014. kn	31. prosinca 2014. %
<i>Domaći državni rizik</i>		
- Republika Hrvatska	24.823.413	53,17
<i>Domaći rizik društava prema industriji</i>		
- Distribucija	1.888.795	4,05
- Farmaceutska industrija	1.221.898	2,63
- Energetika	1.069.909	2,29
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	201.537	0,43
Potraživanja s osnove dividendi, depozita, otplata obveznica	14.404	0,03
Potraživanje s osnove danih predujmova	225.200	0,48
Potraživanja s osnove prijenosa obračunskih jedinica	42.698	0,09
Ukupno financijska imovina sa kreditnim rizikom	29.487.854	63,17
Vlasničke vrijednosnice	9.091.266	19,47
Investicijski fondovi	8.105.405	17,36
Ukupno imovina	46.684.525	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti

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

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

U skladu s politikom Društva za upravljanje, Uprava dnevno prati likvidnu poziciju Fonda.

Imovina članova u iznosu od 46.664.278 kuna nema ugovoreno dospijeće.

Sljedeće tablice prikazuju analizu obveza prema preostalim razdobljima od datuma izvještavanja do ugovornog dospijeća.

31. prosinca 2014.	Knjigovodstvena vrijednost kn	Očekivani novčani odljevi kn	Do 7 dana kn	Od 7 dana do 1 mjesec kn	1-9 mjeseci kn
Obveze					
Obveze s osnove derivativnih instrumenata	1.114	1.114	-	-	1.114
Ostale obveze	19.133	19.133	19.133	-	-
	20.247	20.247	19.133	-	1.114

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik specifičnih instrumenata

Fond ulazi u terminske ugovore u stranoj valuti kako bi ekonomski zaštitio dio portfelja od valutnog rizika i podmirio transakcije u stranoj valuti. Terminski ugovor u stranoj valuti je ugovor između dvije stranke o razmjeni različitih valuta po određenom tečaju na unaprijed dogovoren budući datum.

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

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

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.

20 Fer vrijednost

Fer vrijednost je iznos za koji se imovina može zamijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji koja se obavlja po tržišnim uvjetima.

Veći dio financijskih instrumenata Fonda se vodi po fer vrijednosti na datum izvještavanja te se njihova fer vrijednost može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući plasmane kod banaka, potraživanja za nenamirene prodane vrijednosne papire, obveze za kupljene vrijednosne papire i obračunate troškove, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijeca ovih financijskih instrumenata.

Društvo za upravljanje smatra da je knjigovodstvena vrijednost financijske imovine i financijskih obveza Fonda na datum izvještavanja približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.

Hijerarhija mjerenja fer vrijednosti

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Fer vrijednost (nastavak)

U sljedećoj tablici sažeto je prikazana analiza financijskih instrumenata Fonda ovisno o razini hijerarhije mjerenja fer vrijednosti kojoj pripadaju:

Na dan 31. prosinca 2014.	Razina 1 kn	Razina 2 kn	Razina 3 kn	Ukupno kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Vlasničke vrijednosnice	9.091.266	-	-	9.091.266
Investicijski fondovi	8.105.405	-	-	8.105.405
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
Dužničke vrijednosnice	26.263.667	2.016.087	-	28.279.754
	43.460.338	2.016.087	-	45.476.425

Tijekom 2014. godine financijska imovina knjigovodstvene vrijednosti u iznosu od 2.016.087 kuna reklasificirana je iz razine 1 u razinu 2 zbog nepostojanja kotirane cijene (nekorigitirane) na aktivnim tržištima.

Financijska imovina fonda koja se ne mjeri po fer vrijednosti uključuje novčana sredstva i novčane ekvivalente i ostalu imovinu čija neto knjigovodstvena vrijednost približno predstavlja fer vrijednosti.

21 Transakcije s povezanim strankama

Fondom upravlja Društvo za upravljanje koje je u vlasništvu Privredne banke Zagreb d.d., banke registrirane u Hrvatskoj i Croatia osiguranja d.d. osiguravajućeg društva registriranog u Hrvatskoj. Većinski vlasnik Privredne banke Zagreb d.d. je INTESA SANPAOLO iz Italije, a većinski vlasnik Croatia osiguranja d.d. je Adris Grupa d.d..

Društvo za upravljanje smatra da je Fond neposredno povezana osoba s Društvom za upravljanje, te matičnim društvima Privredna banka Zagreb d.d. i CROATIA OSIGURANJE d.d., članovima Nadzornog odbora i Uprave Društva za upravljanje (zajedno „ključno rukovodstvo Društva za upravljanje), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih užih obitelji. Sve članice i podružnice Privredne banke Zagreb d.d. i Croatia osiguranja d.d. su povezane osobe s Fondom.

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. pruža Fondu uslugu depozitara za naknadu kako je prikazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te bilješci 16.

Fond plasira višak novčanih sredstava u obliku oročenih depozita kod Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. te po tim plasmanima ostvaruje prihod od kamata. Fond također drži sredstva na žiro računu kod Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. te plaća troškove platnog prometa i troškove namire depozitaru.

Fond obavlja dio kupoprodaja vrijednosnih papira preko Privredne banke Zagreb d.d.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Transakcije s povezanim strankama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2014.	Imovina kn	Obveze kn	Prihod kn	Rashod kn
Društvo za upravljanje	-	17.451	-	72.152
Depozitar	725.623	1.683	1.927	8.015
Glavni dioničari društva za upravljanje Privredna banka Zagreb d.d.	-	-	-	-
	<u>725.623</u>	<u>19.134</u>	<u>1.927</u>	<u>80.167</u>
	<u><u>725.623</u></u>	<u><u>19.134</u></u>	<u><u>1.927</u></u>	<u><u>80.167</u></u>

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

	31. prosinca 2014. kn
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	<u><u>3.157.933</u></u>

PBZ CROATIA OSIGURANJE
obvezni mirovinski fond - kategorije B

Financijski izvještaji za 2014.
godinu pripremljeni u skladu sa
zakonskim računovodstvenim
propisima primjenjivim za
mirovinske fondove u Republici
Hrvatskoj i godišnje izvješće

Sadržaj

Godišnje izvješće	1
Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća	4
Izvješće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ CROATIA OSIGURANJE obveznog mirovinskog fonda - kategorije B	5
Izvještaj o financijskom položaju	6
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	7
Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)	8
Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda	9
Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda	10
Bilješke uz financijske izvještaje	11

Godišnje izvješće

PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima („Društvo za upravljanje”) predstavlja godišnje izvješće PBZ CROATIA OSIGURANJE obveznog mirovinskog fonda – kategorije B („Fond”) za 2014. godinu.

PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima upravlja s tri Fonda različite kategorije koji se međusobno razlikuju prema zakonskim dobnim ograničenjima članova te investicijskog strategiji i ograničenjima ulaganja.

Predmetni Fondovi pod upravljanjem jesu:

PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima – kategorija A, (dalje u tekstu: PBZCO OMF – kategorija A)

PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima – kategorija B, (dalje u tekstu: PBZCO OMF – kategorija B) te

PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima – kategorija C (dalje u tekstu: PBZCO OMF – kategorija C).

Do početka rada novih kategorija mirovinskih fondova Zakon o obveznim mirovinskim fondovima dao je mogućnost članovima prijašnjeg jedinog fonda a sada fonda B, da u razdoblju od 20.05.2014. do 07.08.2014. mogu promijeniti mirovinski fond s obzirom na kategoriju a sve sukladno propisanim dobnim ograničenjima.

Oni članovi koji u navedenom periodu nisu iskoristili tu zakonsku mogućnost ostali su u fondu kategorije B.

Kategorija A namijenjena je mlađim članovima kojima je do starosne mirovine ostalo 10 ili više godina, kategorija B članovima srednje životne dobi kojima je do starosne mirovine ostalo pet ili više godina, a kategorija C za one članove kojima je do starosne mirovine ostalo manje od 5 godina.

PBZCO OMF – kategorija A osnovan je dana 30. svibnja 2014. godine Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: Agencija). Klasa:UP/I-140-01/14-32/7, Urbroj:326-443-14-6 te njime upravlja Društvo, sukladno odredbama Statuta, Zakona i pravilnika Agencije.

PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski osnovan je dana 05.11.2001. godine Rješenjem Agencije, Klasa:UP/I 034-04/01-01/66, Urbroj:383-01-01-2 te isti Fond dana 21. kolovoza 2014. godine postaje PBZCO OMF – kategorija B, sukladno odredbi članka 237. stavak (2) Zakona, te njime upravlja Društvo, sukladno odredbama Statuta, Zakona i pravilnika Agencije.

PBZCO OMF – kategorija C osnovan je dana 30. svibnja 2014. godine Rješenjem Agencije, Klasa: UP/I-140-01/14-32/7, Urbroj: 326-443-14-6 te njime upravlja Društvo, sukladno odredbama Statuta, Zakona i pravilnika Agencije.

Sva tri fonda započela su s radom dana **21.08.2014.** godine.

Rezultat poslovanja

PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond – kategorije B (u nastavku “Fond”) je sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima zasebna imovina bez pravne osobnosti kojom upravlja PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima (u nastavku „Društvo”).

Mirovinski fond je fond posebne vrste koji nema pravnu osobnost i osnovan je radi ulaganja doprinosa članova Fonda s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima, u skladu s odredbama zakona.

Društvo će provoditi ulaganja imovine Fonda poštujući temeljna načela ulaganja: sigurnost, razboritost, oprez, lojalnost, skrb, smanjivanje rizika disperzijom ulaganja, zakonitost, održavanje odgovarajuće likvidnosti i zabrane sukoba interesa, vodeći pri tome računa o zakonskim ograničenjima ulaganja imovine.

Društvo je u 2014. godini upravljalo imovinom Fonda sukladno utvrđenoj investicijskoj politici, pri čemu je ostvaren prinos Fonda od 10,20%.

Godišnje izvješće (nastavak)

Novim Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima, svim članovima čija su prava iz mirovinskog osiguranja uređena posebnim propisima, koji uređuju prava iz mirovinskog osiguranja djelatnih vojnih osoba, policijskih službenika i ovlaštenih službenih osoba, ili im se mirovina određuje prema tom propisu (beneficirani članovi), dano je pravo da prebace svoja sredstva u Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje. U tom postupku neto imovina našeg fonda (sada PBZCO OMF – kategorija B) umanjena je za 720.161.460 kuna, što je u odnosu na ukupno umanjenu imovinu svih obveznih mirovinskih fondova u iznosu od 3.029.731.194 kuna, predstavljalo udio od 23.77%. Broj članova Fonda smanjen je za 7.183 osiguranika, što je u odnosu na ukupni broj izašlih članova svih obveznih mirovinskih fondova predstavljalo udio od 23.77%.

Udio Fonda u ukupnom članstvu obveznih mirovinskih fondova dan 31. prosinca 2014. iznosio je 300.399 člana odnosno 17,61%.

Tržišni udio Fonda u neto imovini iznosio je krajem godine 15,63%, a u neto doprinosima 17,43%.

Na dan 31. prosinca 2014. godine 81,26% imovine Fonda bilo je uloženo u domaću imovinu. Najveći dio imovine od 63,49% bio je uložen u domaće državne obveznice.

Neto imovina Fonda porasla je sa 9,6 milijardi kuna na dan 31. prosinca 2013. godine na 10,4 milijardi kuna na dan 31. prosinca 2014. godine što predstavlja povećanje od 0,8 milijardi kuna koje proizlazi iz uplata članova fonda te ostvarenog prinosa.

U ukupnoj imovini Fonda financijski instrumenti prema njihovim klasifikacijama sudjeluju sa sljedećim udjelima: 32% neto imovine čini financijska imovina raspoloživa za prodaju, 30% ulaganja koja se drže do dospijeća, a financijska imovina klasificirana po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak 35%.

Najveći udio obveza 99,2% čine dugoročne obveze koje se odnose na obveze za isplate udjela članova Fonda, dok ostatak od 0,8% čine kratkoročne obveze.

U strukturi prihoda od ulaganja najznačajniji su prihodi od kamata i amortizacije u iznosu od 376 milijuna kuna ukoliko realizirane dobitke i gubitke od prodaje financijskih instrumenata te pozitivne i negativne tečajne razlike gledamo na neto principu.

Financijski instrumenti i rizici

Fond je u svojem poslovanju izložen financijskim rizicima koje Društvo za upravljanje redovito mjeri, prati, procjenjuje te o njima izvještava što je detaljnije navedeno u bilješci 23 Financijski instrumenti i povezani rizici.

Događaji nakon kraja poslovne godine

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

Pravila korporativnog upravljanja

Pravila korporativnog upravljanja implementirana su u Društvu koje upravlja Fondom.

Skupština Društva

Skupštinu Društva saziva Uprava Društva.

Skupština odlučuje o izboru i opozivu članova Nadzornog odbora Društva, uporabi dobiti, davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora, imenovanju te drugim pitanjima iz zakonom propisanog djelokruga rada.

Uprava Društva

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

Godišnje izvješće (nastavak)

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva u skladu sa zakonom, općim aktima i odlukama skupštine Društva, prima na znanje poslovne planove za narednu godinu, razmatra izvješće Uprave o stanju Društva te zajedno s njom utvrđuje revidirana godišnja financijska izvješća, prima na znanje periodične financijske izvještaje Društva i Fonda, kontrolira da li su godišnja financijska izvješća sastavljena u skladu s podacima iz poslovnih knjiga i pokazuju li ispravno imovinsko i poslovno stanje Društva, zauzima stavove o prijedlozima Uprave za raspoređivanje dobiti po godišnjim financijskim izvješćima, podnosi Skupštini Društva izvješće o obavljenom nadzoru nad vođenjem poslova Društva te daje prethodnu suglasnost na odluke Uprave, kada je to određeno Zakonom.

Članove Nadzornog odbora imenuje Skupština uz prethodnu suglasnost Agencije.

Revizorski odbor

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

Investicijski odbor

AMC (Asset management committee) je radno tijelo Društva – odbor za donošenje odluka o ulaganju sredstava Fonda na temelju postavljenih standarda u cilju smanjenja sustavnog rizika i maksimalne zaštite ulagača – članova Fonda. Odbor se sastoji od Uprave Društva, djelatnika odjela upravljanja imovinom - Front office-a te odjela upravljanja rizicima – Middle office-a.

23. ožujak 2015.

Dubravko Štimac

Predsjednik Uprave

Renata Kašnjar-Putar

Članica Uprave

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

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

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

Uprava Društva za upravljanje 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 financijskih izvještaja temeljem principa neograničenog vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Fond nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava je odgovorna za predaju godišnjeg izvještaja Fonda Nadzornom odboru na suglasnost, nakon čega je Nadzorni odbor u obvezi pisanim putem izvijestiti Glavnu skupštinu o davanju suglasnosti na predmetno izvješće.

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 6 do 38, odobreni su od strane Društva za upravljanje 23. ožujka 2015. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Uprava Društva za upravljanje je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća, sukladno zahtjevima članka 18. Zakona o računovodstvu. Godišnje izvješće prikazano je na stranicama od 1 do 3 i odobreno od strane Uprave Društva za upravljanje 23. ožujka 2015. godine te potpisano u skladu s tim.

Dubravko Štimac

Predsjednik Uprave

Renata Kašnjar-Putar

Članica Uprave

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

Izvješće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ CROATIA OSIGURANJE obveznog mirovinskog fonda – kategorije B

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond – kategorije B ("Fond"). Financijski izvještaji sastoje se od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda, izvještaja o posebnim pokazateljima Fonda i izvještaja o novčanim tokovima za 2014. godinu te bilješki koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostala objašnjenja.

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju ovih financijskih izvještaja u skladu s Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (NN 137/2012) izdanim od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga 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 za upravljanje 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 Društva za upravljanje, 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 Fonda na dan 31. prosinca 2014. godine te njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj.

Ostale zakonske i regulatorne obveze

Sukladno zakonskim i regulatornim obvezama, Uprava je sastavila godišnje izvješće prikazano na stranicama 1 do 3. Uprava je odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća u skladu s člankom 18. Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Naša je odgovornost izraziti mišljenje o usklađenosti godišnjeg izvješća s revidiranim financijskim izvještajima na temelju provođenja procedura koje smatramo primjerenima u skladu s člankom 17. Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Prema našem mišljenju, informacije prikazane u priloženom godišnjem izvješću za financijsku godinu za koju su financijski izvještaji pripremljeni, usklađene su s tim financijskim izvještajima.

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

23. ožujak 2015.

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

KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb
Goran Horvat
Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor

Izvještaj o financijskom položaju
na dan

Konta skupine	POZICIJA IMOVINE	AOP	Bilješke	31.12.2013.	31.12.2014.
	FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+AOP3)	1		9.636.476.425	10.279.253.337
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	6	128.200.288	228.149.576
	<i>Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti (Σ od AOP4 do AOP7)</i>	3		<i>9.508.276.137</i>	<i>10.051.103.761</i>
3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	4	7	3.169.299.393	3.628.612.265
4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	8	3.425.503.290	3.313.258.899
8	Zajmovi i potraživanja	6	9	55.000.000	-
5	Ulaganja koja se drže do dospelja	7	10	2.858.473.454	3.109.232.597
	OSTALA IMOVINA (Σ od AOP9 do AOP14)	8		260.697.503	162.458.753
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	9	11	100.687.105	-
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplate obveznica	10		33.537.928	31.573.501
14	Potraživanja s osnove danih predujmova	11		-	5.774.800
15	Potraživanja od mirovinskog društva i depozitara	12		-	-
16	Potraživanja s osnova prijenosa obračunskih jedinica	13		-	43.031
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	14	12	126.472.470	125.067.421
	UKUPNA IMOVINA (AOP1+AOP8)	15		9.897.173.928	10.441.712.090
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	16		1.092.083.725	1.290.966.819
	FINANCIJSKE OBVEZE (AOP18+AOP19)	17		263.934.570	78.184.126
20+21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	18	13	56.130.912	18.149.121
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	19		207.803.658	60.035.005
	OSTALE OBVEZE (Σ od AOP21 do AOP25)	20		7.552.478	5.035.274
23	Obveze prema mirovinskom društvu	21		3.644.752	3.929.049
24	Obveze prema depozitaru	22		251.774	275.946
25	Ostale obveze fonda	23		-	112.640
26	Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica	24		1.295.379	717.639
28	Obveze po obračunatoj kamati i ostale obveze	25		2.360.573	0
	UKUPNO KRATKOROČNE OBVEZE (AOP17+AOP20)	26		271.487.048	83.219.400
	NETO IMOVINA FONDA (AOP15-AOP26)	27	14	9.625.686.880	10.358.492.690
	Broj izdanih obračunskih jedinica	28		56.478.061,7850	55.150.925,2332
	NETO IMOVINA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI (AOP27/AOP28)	29		170,4323	187,8208
90 (osim 90x)	Novčani primici od članova fonda	30		8.009.699.632	8.852.022.586
91	Novčani primici po osnovi državnih poticaja	31		-	-
90x	Novčani primici s osnove promjene članstva (ulaz)	32		355.157.105	357.757.686
92	Novčani izdaci s osnove promjene članstva (izlaz)	33		(322.386.819)	(621.589.193)
93 (osim 93x)	Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	34		(209.031.832)	(971.376.585)
93x	Novčani izdaci zbog smrti člana	35		-	-
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	36		535.333.966	759.417.522
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	37		1.080.621.630	1.615.955.596
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	38		176.293.198	366.305.078
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	39		-	-
	UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (Σ od AOP30 do AOP39)	40		9.625.686.880	10.358.492.690
990-994	Izvanbilančna evidencija pasiva	41		1.092.083.725	1.290.966.819

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 38 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Odobreno u ime Uprave Društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. 23. ožujak 2015. godine, u ime PBZ CROATIA OSIGURANJE obveznog mirovinskog fonda - kategorije B:

Dubravko Štimac
Predsjednik Uprave

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

Renata Kašnjač-Putar
Članica Uprave

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca

Konta skupine	POZICIJA	AOP	Bilješka	01.01.-31.12.2013.	01.01.-31.12.2014.
	PRIHODI OD ULAGANJA	42			
73	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	43	15	107.343.933	123.654.869
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije/(diskonta) imovine s fiksnim dospeljem	44	16	334.335.006	375.611.322
71 (bez 71x)	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	45		34.451.986	26.972.312
74	Prihodi od dividendi	46	17	75.373.495	69.840.144
75	Ostali prihodi	47		92.359	40.285
	UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA (Σ od AOP43 do AOP47)	48		551.596.779	596.118.932
	RASHODI	49			
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	50	15	34.324.308	10.243.358
60 (bez 60x)	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	51		37.052.774	10.708.399
61	Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	52	18	40.541.551	45.321.832
65	Naknada depozitaru	53	19	2.702.770	3.021.456
66	Transakcijski troškovi	54		2.288.909	1.532.122
64	Umanjenje imovine	55		8.619.755	858.320
69	Ostali rashodi	56		3.672.924	1.383.775
	UKUPNO RASHODI (Σ od AOP50 do AOP56)	57		129.202.991	73.069.262
	NETO DOBIT/(GUBITAK) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE (AOP48-AOP57)	58		422.393.788	523.049.670
	NEREALIZIRANI DOBITI/(GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE	59			
72-62 (bez 72x i 62x)	Nerealizirani dobiti/(gubici) na ulaganjima u financijske instrumente	60	20	72.588.145	94.675.949
72x -62x	Nerealizirani dobiti/(gubici) od izvedenica	61	20	2.197.110	524.510
71x -60x	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	62		38.154.923	141.167.393
	UKUPNO NEREALIZIRANI DOBITI/(GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE (AOP60+AOP61+AOP62)	63		112.940.178	236.367.852
	DOBIT ILI GUBITAK (AOP58+AOP63)	64		535.333.966	759.417.522
	OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT (AOP66+AOP67)	65		(87.753.806)	190.011.880
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	66	21	(87.753.806)	190.011.880
	Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	67		-	-
	UKUPNA SVEOBUHVAATNA DOBIT (AOP64+AOP65)	68		447.580.160	949.429.402
	Reklasifikacijske usklade	69		-	-

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 38 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Odobreno u ime Uprave Društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. 23. ožujak 2015. godine, u ime PBZ CROATIA OSIGURANJE obveznog mirovinskog fonda – kategorije B:

Dubravko Štimac
Predsjednik Uprave

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

Renata Kašnjač-Putar
Članica Uprave

Izvršaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)
za godinu koja je završila 31. prosinca

POZICIJA	AOP	Bilješka	01.01.- 31.12.2013.	01.01.- 31.12.2014.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP104 do AOP123)	103		(1.003.826.484)	316.572.880
Dobit ili gubitak	104		535.333.966	759.417.522
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	105		38.154.923	141.167.392
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	106		-	858.320
Prihodi od kamata	107	16	(334.335.006)	(375.611.322)
Rashodi od kamata	108		3.488.917	1.318.025
Prihodi od dividendi	109	17	(75.373.495)	(69.840.144)
Umanjenje financijske imovine	110		8.619.755	(858.320)
Povećanje/(smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	111		(473.898.625)	(497.563.727)
Povećanje(smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju	112		(1.735.196.015)	199.339.734
Primici od kamata	113		300.982.142	377.028.440
Izdaci za kamate	114		(1.147.691)	(3.678.598)
Primici od dividendi	115		77.090.979	69.814.611
(Povećanje) smanjenje ostale financijske imovine	116		348.018.397	(195.759.143)
(Povećanje) smanjenje potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	117		71.618.105	100.687.105
(Povećanje) smanjenje potraživanja od mirovinskog društva i depozitara	118		-	-
(Povećanje) smanjenje ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	119		(29.535.676)	(3.839.939)
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	120		54.160.930	(37.981.792)
Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	121		207.803.659	(147.768.654)
Povećanje (smanjenje) obveza prema mirovinskom društvu i depozitaru	122		518.976	308.470
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	123		(130.725)	(465.100)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP125 do AOP131)	124		825.075.190	(216.623.592)
Primici od članova fonda	125		885.787.326	842.322.953
Primici po osnovi državnih poticaja	126		-	-
Primici s osnove promjene članstva	127		690.912	2.600.582
Izdaci s osnove promjene članstva	128		(9.385.424)	(299.202.374)
Izdaci temeljem isplate mirovina	129		(52.017.624)	(762.344.753)
Izdaci zbog smrti člana	130		-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	131		-	-
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP103+ AOP124)	132		(178.751.294)	99.949.288
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	133		306.951.582	128.200.288
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP132+ AOP133)	134	6	128.200.288	228.149.576

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 38 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Odobreno u ime Uprave Društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. 23. ožujak 2015. godine, u ime PBZ CROATIA OSIGURANJE obveznog mirovinskog fonda – kategorije B:

Dubravko Štimac
Predsjednik Uprave

Renata Kašnjar-Putar
Članica Uprave

PBZCROATIA
OSIGURANJE
d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima
ZAGREB

Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca

POZICIJA	AOP	31.12.2013.	Povećanje	Smanjenje	Ukupno tijekom razdoblja	31.12.2014.
1		3	4	5	6 (4+5)	7 (3+6)
Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	135	422.393.788	523.049.670	(422.393.788)	100.655.882	523.049.670
Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	136	112.940.178	236.367.852	(112.940.178)	123.427.674	236.367.852
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	137	176.293.198	190.011.880	-	190.011.880	366.305.078
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	138	-	-	-	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (Σ od AOP135 do AOP138)	139	711.627.164	949.429.402	(535.333.966)	414.095.436	1.125.722.600
Novčani primici od članova fonda	140	8.009.699.632	842.322.953	-	842.322.953	8.852.022.585
Novčani primici po osnovi državnih poticaja	141	-	-	-	-	-
Novčani primici s osnove promjene članstva	142	355.157.105	2.600.582	-	2.600.582	357.757.687
Novčani izdaci s osnove promjene članstva	143	(322.386.819)	-	(299.202.374)	(299.202.374)	(621.589.193)
Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	144	(209.031.832)	-	(762.344.753)	(762.344.753)	(971.376.585)
Novčani izdaci zbog smrti člana	145	-	-	-	-	-
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s obračunskim jedinicama (Σ od AOP140 do AOP145)	146	7.833.438.086	844.923.535	(1.061.547.127)	(216.623.592)	7.616.814.494
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine (AOP139+AOP146)	147	8.545.065.250	1.794.352.937	(1.596.881.093)	197.471.844	8.742.537.094
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	148	1.080.621.630	535.333.966	-	535.333.966	1.615.955.596
Promjena računovodstvenih politika	149	-	-	-	-	-
Ispravak temeljnih pogrešaka	150	-	-	-	-	-
Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti (Σ od AOP148 do AOP150)	151	1.080.621.630	535.333.966	-	535.333.966	1.615.955.596
Ukupno obveze prema izvorima imovine (AOP147+ AOP151)	152	9.625.686.880	2.329.686.903	(1.596.881.093)	732.805.810	10.358.492.690

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 38 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Odobreno u ime Uprave Društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. 23. ožujak 2015. godine, u ime PBZ CROATIA OSIGURANJE obveznog mirovinskog fonda – kategorije B:

Dubravko Štimac
Predsjednik Uprave

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

Renata Kašnar-Putar
Članica Uprave



Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca

POZICIJA	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.	31.12.2010.
	1	2	3	4	5
Neto imovina fonda	10.358.492,690	9.625.686,880	8.353.031,531	6.851.565,492	6.144.940,129
Broj obračunskih jedinica	55.150.925,2332	56.478.061,7850	51.531.245,6071	46.216.508,3113	40.857.423,6092
Vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	187,8208	170,4323	162,0964	148,2493	150,3996
	2014.	2013.	2012.	2011.	2010.
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na početku razdoblja)	56.478.061,7850	51.531.245,6071	46.216.508,3113	40.857.423,6092	35.538.308,6013
Izdane obračunske jedinice s osnovne doprinosa	4.696.927,6395	5.310.657,2607	5.623.200,6086	5.494.730,2314	5.609.350,8027
Izdane obračunske jedinice s osnovne državnih poticaja	-	-	-	-	-
Izdane obračunske jedinice temeljem promjene članstva (ulaz)	14.422,7904	4.136,0229	8.181,0858	6.766,8014	9.200,1066
Povučene obračunske jedinice temeljem promjene članstva (izlaz)	(1.636.322,5461)	(56.376,4730)	(71.038,2113)	(37.773,2713)	(31.265,3224)
Povučene obračunske jedinice temeljem isplate mirovina	(4.402.164,4356)	(311.600,6327)	(245.606,1873)	(104.639,0594)	(268.170,5790)
Povučene obračunske jedinice zbog smrti člana	-	-	-	-	-
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na kraju razdoblja)	55.150.925,2332	56.478.061,7850	51.531.245,6071	46.216.508,3113	40.857.423,6092
Prinosi mirovinskog fonda	10,20%	5,14%	9,34%	(1,43%)	9,75%
Najniža vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	170,3346	162,1111	148,2546	146,0231	136,9812
Najviša vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	187,9635	170,4323	162,4985	156,3058	150,3996
Najviša vrijednost neto imovine fonda	10.358.492,690	9.625.686,880	8.353.031,531	6.851.565,492	6.144.940,129
Najniža vrijednost neto imovine fonda	9.255.649,217	8.353.787,272	6.852.224,585	6.143.041,293	4.868.080,861
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
	Vrijednost transakcija obavijenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavijenih posredstvom te pravne osobe			
ERSTE & STEIERMERKISCHE BANK d.d.	33,53%	0,00%			
ZAGREBAČKA BANKA d.d.	18,06%	0,00%			
PRIVREDNA BANKA ZAGREB d.d.	14,77%	0,00%			
BAADER BANK AG	14,09%	0,05%			

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 38 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Odobreno u ime Uprave Društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. 23. ožujak 2015. godine, u ime PBZ CROATIA OSIGURANJE obveznog mirovinskog fonda – kategorija B:

Dubravko Štimac
Predsjednik Uprave

Renata Kašnar-Putar
Članica Uprave

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

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond – kategorije B („Fond”) je obvezni mirovinski fond osnovan 5. studenog 2001. godine, a započeo je s poslovanjem 2. svibnja 2002. godine. Fond Rješenjem Agencije 21. kolovoza 2014. godine postaje PBZCO OMF – kategorija B, sukladno odredbi članka 237. stavak (2) Zakona. PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. („Društvo za upravljanje”) je društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima.

Cilj PBZ CROATIA OSIGURANJA obveznog mirovinskog fonda – kategorije B je povećanje vrijednosti imovine Fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („Agencija”) je regulatorno tijelo Fonda.

Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. je depozitar Fonda.

Članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva za upravljanje tijekom godine su bili:
Uprava Društva za upravljanje

Dubravko Štimac - predsjednik Uprave

Renata Kašnjar-Putar - članica Uprave

Nadzorni odbor Društva za upravljanje

Sanel Volarić - predsjednik Nadzornog odbora od 09.07.2014. godine

Andrej Koštomaj - član Nadzornog odbora od 09.07.2014. godine

Dajana Kobeščak -zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 26.01.2011. godine

Časlav Žaja - predsjednik Nadzornog odbora od 28.05.2013. godine do 09.07.2014. godine

Ivana Đerek - član Nadzornog odbora od 28.05.2013. godine do 09.07.2014. godine

2 Osnova za pripremu

a) *Izjava o usklađenosti*

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

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 usvojenih od strane EU, te se u opisu računovodstvenih politika Društvo poziva na pojedine standarde koji su bili u primjeni na dan 31. prosinca 2014. godine.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 23. ožujak 2015. godine.

b) *Osnova za mjerenje*

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i financijsku imovinu raspoloživu za prodaju. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku.

c) *Korištenje prosudbi i procjena*

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima zahtijeva od rukovodstva Društva za upravljanje 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 utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu (nastavak)

c) Korištenje prosudbi i procjena (nastavak)

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

Informacije o prosudbama rukovodstva Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu MSFI-jeva koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u Bilješci 5.

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („kn”), koja je ujedno i funkcionalna valuta. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2014. godine bio je 7,661 kuna za 1 euro (2013.: 7,638 kuna) i 6,302 kuna za 1 američki dolar (2013.: 5,549 kuna).

e) Primjena novih računovodstvenih politika

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike

Osnovne računovodstvene politike korištene u pripremi financijskih izvještaja navedene su u nastavku.

Prihodi od ulaganja

Prihodi od ulaganja za razdoblje uključuju realizirane dobitke od ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosne papire, udjele u investicijskim fondovima te derivativne financijske instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i raspoložive za prodaju, kao što su dobiti realizirani kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti dobiti ili gubitak i raspoloživih za prodaju, uključujući derivativne instrumente, prihode od kamata, pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata, dividende i ostale slične prihode.

Prihodi od kamata priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ukoliko je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

Prihod od dividendi od stranih vlasničkih vrijednosnih papira i stranih investicijskih fondova priznaje se kroz dobit ili gubitak na datum objavljivanja prava na dividendu umanjeno za nepovratni porez po odbitku. Prihod od dividendi od domaćih vlasničkih vrijednosnih papira priznaje se kroz dobit ili gubitak na datum objavljivanja prava na dividendu bez umanjenja poreza po odbitku u skladu s trenutno važećim propisima.

Realizirani dobiti od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju realizirane iznose. Dobiti se realiziraju kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

Dobiti proizašli iz promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju priznaju se izravno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. U trenutku prodaje ili drugačijeg prestanka priznavanja financijske imovine raspoložive za prodaju, svi kumulativni dobiti prenose se iz ostale sveobuhvatne dobiti u dobit ili gubitak.

Rashodi

Rashodi Fonda uključuju realizirane gubitke od ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosnice, udjele u investicijskim fondovima te derivativne financijske instrumente po imovini klasificiranoj po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i imovini raspoloživoj za prodaju, kao što su gubici realizirani kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući derivativne instrumente, gubitke realizirane od prodaje imovine raspoložive za prodaju, naknade od ukupne imovine Fonda, naknade Depozitaru, transakcijske troškove, ostale rashode te negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata.

Troškovi poslovanja se priznaju u dobiti ili gubitku kako nastaju. Određene troškove poslovanja te rashode nastale na temelju upravljanja Fondom snosi Društvo za upravljanje u skladu sa Zakonom i regulativom Agencije.

Nerealizirani dobiti i gubici od ulaganja u financijske i derivativne instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Nerealizirani dobiti i gubici od ulaganja u financijske i derivativne instrumente uključuju nerealizirane dobitke i gubitke od promjena fer vrijednosti ulaganja u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući derivativne instrumente te neto nerealizirane tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire.

Dobiti i gubici od svođenja monetarne imovine i obveza

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po srednjem tečaju koji se primjenjuje na dan izvještavanja. Sve tečajne razlike koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti umanjeni za gubitke kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza uključeni su u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti. Realizirane tečajne razlike koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta (i) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključujući derivativne financijske instrumente i (ii) financijske imovine raspoložive za prodaju te one koja se drži do dospjeća prikazani su unutar realiziranih dobitaka od prodaje financijskih instrumenata, odnosno realiziranih gubitaka od prodaje financijskih instrumenata. Nerealizirane tečajne razlike koje proizlaze iz preračunavanja financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i raspoložive za prodaju prikazane su unutar neto tečajnih razlika od ulaganja u vrijednosne papire.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo za upravljanje klasificira financijsku imovinu i financijske obveze Fonda u sljedeće kategorije: imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, imovina raspoloživa za prodaju, imovina koja se drži do dospeljeća, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji pri inicijalnom priznavanju.

Financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

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

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Ova kategorija uključuje plasmane kod banaka, plasmani temeljem obrnutih repo poslova, potraživanja u postupku namire te ostala potraživanja.

Ulaganja koja se drže do dospeljeća

Ulaganja koja se drže do dospeljeća predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospeljećem za koju Fond ima pozitivnu namjeru i mogućnost držati je do dospeljeća. Prodaja ili reklasifikacija značajnog iznosa ulaganja koji se drže do dospeljeća, znatno prije dospeljeća, rezultirala bi reklasifikacijom u financijsku imovinu raspoloživu za prodaju te onemogućila Fondu klasifikaciju ulaganja u financijsku imovinu raspoloživu u tekućoj i naredne dvije izvještajne godine. Ulaganja koja se drže do dospeljeća uključuju ulaganja u državne dužničke vrijednosnice.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je nederivativna financijska imovina koja je raspoređena u ovu kategoriju ili nije raspoređena niti u jednu drugu kategoriju. Financijska imovina raspoređena kao raspoloživa za prodaju namjerava se držati na neodređeno vrijeme, ali se može prodati u svrhu održavanja likvidnosti ili u slučaju promjena kamatnih stopa, tečajeva ili cijena vlasničkih instrumenata. Financijska imovina raspoloživa za prodaju uključuje ulaganja u dužničke vrijednosnice.

Ostale financijske obveze

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju financijske obveze proizašle iz imovine vlasnika udjela Fonda, obveze za kupljene vrijednosne papire u postupku namire te ostale obveze.

Priznavanje

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja te dane depozite na dan njihovog ugovaranja. Ostala financijska imovina i obveze (uključujući imovinu i obveze klasificirane u portfelj po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) također se početno priznaju na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenata. Od tog se datuma priznaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Mjerenje

Financijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak odmah se rashoduju, dok se kod druge financijske imovine i obveza amortiziraju.

Nakon početnog priznavanja sva financijska imovina i obveze klasificirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja mjeri se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjena za gubitke od umanjenja vrijednosti, ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezane imovine i amortiziraju se temeljem efektivne kamatne stope.

Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope.

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost predstavlja cijenu koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili cijenu koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obveze reflektira njen rizik neizvršenja.

Ukoliko je dostupna, Fond 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. Instrumente koji kotiraju na aktivnom domaćem tržištu Fond mjeri koristeći prosječnu cijenu trgovanja ponderiranu količinom vrijednosnog papira protrogovanog na uređenom tržištu na datum izvještavanja dok instrumente kojima se aktivno trguje na stranim tržištima Fond mjeri koristeći zadnju cijenu ponude na kupnju.

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

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

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

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

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 prijeboj priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obveza odvija istovremeno. Prihodi i rashodi se iskazuju u neto iznosu samo za dobitke i gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te dobitke i gubitke od tečajnih razlika.

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine. Kratkoročna stanja se ne diskontiraju.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju

Na svaki datum izvještavanja Uprava Društva za upravljanje procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, uključujući u slučaju vlasničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju, značajan ili dugotrajan pad fer vrijednosti vrijednosnica ispod njihove nabavne vrijednosti. Ako takvi dokazi postoje za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju, kumulativni gubitak – koji se mjeri kao razlika između nabavne vrijednosti i tekuće fer vrijednosti umanjene za gubitak od umanjenja vrijednosti navedene financijske imovine koja je prethodno priznata u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti – uklanja se iz ostale sveobuhvatne dobiti i priznaje kroz dobit ili gubitak.

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MRS-om 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i Mjerenje („MRS 39”).

Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Financijska obveza prestaje se priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne.

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju žiro račune i plasmane kod banaka s originalnim dospijecom unutar tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan, te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga.

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

Fond ulazi u poslove kupnje i prodaje vrijednosnih papira u sklopu ugovora o ponovnoj prodaji ili reotkupu suštinski jednakih vrijednosnih papira na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Ulaganja koja su kupljena s obvezom ponovne prodaje u budućnosti ne priznaju se u izvještaju o financijskom položaju. Izdaci temeljem tih ugovora priznaju se kao zajmovi i potraživanja i u izvještaju o financijskom položaju se vode po amortiziranom trošku. Ta su potraživanja prikazana kao osigurana odgovarajućom vrijednosnicom. Ulaganja prodana temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u izvještaju o financijskom položaju i iskazuju u skladu s računovodstvenom politikom za predmetnu financijsku imovinu, po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti, kako je prikladno. Primici od prodaje vrijednosnih papira prikazuju se kao obveze i vode se po amortiziranom trošku.

Kamata prihodovana temeljem ugovora o ponovnoj prodaji i kamata proizašla iz ugovora o reotkupu priznaje se kao prihod ili rashod od kamata kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora, primjenom metode efektivne kamatne stope.

Derivativni financijski instrumenti

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

Derivativni financijski instrumenti koji uključuju terminske ugovore u stranoj valuti inicijalno se priznaju na datum trgovanja u izvještaju o financijskom položaju i naknadno mjere po fer vrijednosti. Fer vrijednosti se utvrđuju na temelju modela koji koriste diskontirane gotovinske tokove.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Derivativni financijski instrumenti (nastavak)

Derivativi se klasificiraju kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak ukoliko je njihova fer vrijednost pozitivna, odnosno kao financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak ako je njihova fer vrijednost negativna.

Porezi

U skladu s trenutno primjenjivim hrvatskim poreznim zakonima, dobit Fonda ne podliježe oporezivanju.

Raspodjela rezultata Fonda

Raspodjela rezultata Fonda regulirana je Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. U skladu s trenutno primjenjivim odredbama Zakona, sva dobit razdoblja raspoređuje se na udjele članova.

Otkupivi udjeli (obračunske jedinice)

Fond izdaje udjele koji su otkupljivi kad se ispune Zakonom određeni uvjeti i klasificiraju se kao vlasnički instrumenti u skladu s Dodatkom MRS-a 32, *Financijski instrumenti: Prezentiranje*. Ukoliko bi se uvjeti otkupivih udjela promijenili tako da više ne bi bili usklađeni s kriterijima navedenima u MRS-u 32, otkupivi udjeli bi se reklasificirali u financijske obveze od dana kad instrument prestane zadovoljavati kriterije. Izdani udjeli Fonda predstavljaju pravo člana na preostali udio u imovini Fonda.

Ulazna naknada

Ulazna naknada se obračunava u visini 0,8% (2013: 0,8%) uplaćenih doprinosa u Fond, obračunava se kod svake uplate doprinosa i naplaćuje dnevno. Budući da se naknada direktno umanjuje od doprinosa uplaćenih dnevno od strane članova Fonda i prenosi Društvu za upravljanje od strane Središnjeg registra osiguranika (REGOS), naknada se ne priznaje kao rashod Fonda, te su doprinosi uplaćeni od strane članova prikazani u financijskim izvještajima Društva u iznosu umanjenom za naknadu od uplaćenih doprinosa.

Naknada za izlaz

Društvo za upravljanje također ima pravo na naknadu za izlaz koja se obračunava članu prilikom izlaska iz Fonda. Ova naknada se obračunava na iznos na osobnom računu člana i odbija od iznosa na osobnom računu člana Fonda. Budući da se naknada direktno umanjuje od iznosa računa člana i prebacuje Društvu za upravljanje, naknada se ne priznaje kao rashod Fonda. Naknada se računa kako slijedi:

	2013.	2014.
<i>Datum izlaza</i>		
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

Tijekom godine, Društvo za upravljanje obračunalo je naknadu za izlaz u iznosu manjem od tisuću kuna (2013.: manje od tisuću kuna).

4 Računovodstvene procjene i prosudbe

Bilješka Računovodstvene procjene i prosudbe nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (Bilješka 23).

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

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

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

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

Ulaganja koja se drže do dospijeca

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

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Klasifikacija financijske imovine i obveza

Računovodstvene politike predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze Fonda inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije. Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza kao „namijenjeni trgovanju“, Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u Bilješci 3: *Financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*. U raspoređivanju financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, Društvo za upravljanje je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u Bilješci 3.

Regulatorni zahtjevi

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

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Dio financijskih instrumenata Fonda mjeri se po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena.

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

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 23: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Istupanje iz Fonda sukladno novoj zakonskoj regulativi

Stupanjem na snagu novog Zakona o obveznim mirovinskim fondovima Fond bilježi slijedeća jednokratna smanjenja:

	Smanjenje broja obračunskih jedinica	Novčani izdaci u kn
Smanjenje temeljem inicijalnog istupanja članova u fondove kategorije A i C	1.391.608,4827	254.180.212
Smanjenje temeljem istupanja članova u obvezno mirovinsko osiguranje na temelju generacijske solidarnosti	4.181.080,9381	722.840.928

Smanjenje temeljem inicijalnog istupanja članova u kategorije A i C, odnosi se na novu zakonsku regulativu, kojom je uveden sustav tri kategorije fonda A, B i C. Članstvo u pojedinoj kategoriji ovisi o preostalom vremenu do odlaska u mirovinu. Dotadašnji PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond postao je PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond kategorije B, dok su PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fondovi kategorije A i C počeli s radom prijenosom sredstava članova koji su izabrali promjenu kategorije fonda ili su raspoređeni u kategoriju C s obzirom na manje od 5 godina do mirovine.

Novim je Zakonom također definiran prijenos sredstava iz obveznih mirovinskih fondova u državni proračun za one članove čija su prava iz mirovinskog osiguranja uređena posebnim propisom (tzv. beneficirani radni staž). Istima će, u trenutku umirovljenja, biti određena mirovina kao da su bili osigurani samo u mirovinskom osiguranju na temelju generacijske solidarnosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6 Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2013. kn	31. prosinca 2014. kn
Žiro računi kod depozitara		
- denominirani u kunama	16.960.252	2.503.387
- denominirani u eurima	10.323.082	19.133.654
- denominirani u američkim dolarima	975.954	80.411.172
- denominirani u švicarskim francima	-	40.822
Plasmani kod banaka s originalnim dospijecem do tri mjeseca	99.941.000	126.060.541
	128.200.288	228.149.576

7 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

a) Struktura financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	31. prosinca 2013. kn	31. prosinca 2014. kn
Redovne dionice	1.356.497.482	1.394.176.794
Povlaštene dionice	58.661.404	68.910.023
Dionice zatvorenih investicijskih fondova	7.890.750	13.836.286
Ukupno dionice domaćih dioničkih društava	1.423.049.636	1.476.923.103
Redovne dionice	701.855.704	1.078.298.135
Ukupno dionice inozemnih dioničkih društava	701.855.704	1.078.298.135
Državne obveznice	63.381.963	30.368.414
Obveznice lokalne i regionalne samouprave	11.099.136	418.586
Obveznice gospodarskih subjekata	167.600.295	61.574.699
Ukupno obveznice RH i domaćih izdavatelja	242.081.394	92.361.699
Komercijalni zapisi	6.300.601	1.310.931
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	103.298.649	173.266.945
Ukupno ostali vrijednosni papiri domaćih izdavatelja	109.599.250	174.577.876
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	690.516.299	805.814.302
Ukupno ostali vrijednosni papiri inozemnih izdavatelja	690.516.299	805.814.302
Izvedenice	2.197.110	637.150
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	3.169.299.393	3.628.612.265

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

8 Financijska imovina raspoloživa za prodaju

	31. prosinca 2013. kn	31. prosinca 2014. kn
Dužničke vrijednosnice		
- obveznice	3.256.047.032	3.313.258.899
- trezorski zapisi	169.456.258	-
	3.425.503.290	3.313.258.899

9 Zajmovi i potraživanja

	31. prosinca 2013. kn	31. prosinca 2014. kn
Plasmani kod banaka - kratkoročni		
- denominirani u kunama	-	-
Plasmani temeljem obrnutih repo poslova	55.000.000	-
	55.000.000	-

10 Ulaganja koja se drže do dospelosti

	31. prosinca 2013. kn	31. prosinca 2014. kn
Dužničke vrijednosnice		
- obveznice	2.858.473.454	3.109.232.597
	2.858.473.454	3.109.232.597

Ulaganja koja se drže do dospelosti odnose se na obveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske. Na dan 31.12.2014. godini obveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske klasificirane kao „financijska imovina koja se drži do dospelosti“ imaju kamatu od 4,09% - 6,00% (2013.: 3,92% - 5,98%).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

11 Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja

U skladu s politikom Fonda o primjeni računovodstva na datum trgovanja na uobičajene transakcije prodaje, prodaja u postupku namire predstavlja iznos potraživanja za vrijednosne papire koji su prodani, ali još nisu namireni.

Na dan 31. prosinca 2014. Fond nema potraživanja za prodane vrijednosne papire u postupku namire (2013.: 100.687.105 kuna).

12 Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina

	31. prosinca 2013. kn	31. prosinca 2014. kn
Obračunata kamata po:		
- dužničkim vrijednosnim papirima	126.472.470	125.067.421
	126.472.470	125.067.421

13 Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze

Na dan 31. prosinca 2014. godine Fond je imao obveze za kupnju vrijednosnih papira u ukupnom iznosu 18.149.121 kuna (2013.: 56.130.912 kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Neto imovina fonda

	2013. godina	2014. godina
Neto imovina fonda na početku razdoblja	8.353.031.531	9.625.686.880
Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja	51.531.245,61	56.478.061,79
Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja (u kunama)	162,0964	170,4323
Neto imovina fonda na kraju razdoblja	9.625.686.880	10.358.492.690
Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja	56.478.061,79	55.150.925,23
Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja (u kunama)	170,4323	187,8208

Vlasnici mirovinskog Fonda su njegovi članovi čije se vlasništvo utvrđuje na temelju iznosa na pojedinačnom računu. Doprinosi u ime članova uplaćuje poslodavac. Za sve uplaćene doprinose REGOS obračunava ulaznu naknadu te je plaća izravno društvu koje upravlja mirovinskim fondom. Sredstva na računu kod mirovinskog fonda članovi mogu koristiti sukladno odredbama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima. Svi uplaćeni doprinosi preračunavaju se u obračunske jedinice prema vrijednosti jedinice na dan uplate. Svaka obračunska jedinica predstavlja proporcionalni dio neto imovine fonda. U slučaju da pojedinac odluči promijeniti odabrani obvezni mirovinski fond ukupni iznos njegova računa se uplaćuje REGOS-u. Sukladno odredbama Zakona, REGOS obračunava izlaznu naknadu te je izravno uplaćuje društvu za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, a preostali iznos novoizabranom fondu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Realizirani dobici/(gubici) od prodaje financijskih instrumenata

	2013. godina kn	2014. godina kn
Realizirani dobici od prodaje financijskih instrumenata	107.343.933	123.654.869
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	(34.324.308)	(10.243.358)
Ukupno neto realizirani dobici/(gubici) od prodaje financijskih instrumenata	73.019.625	113.411.511

U nastavku su prikazani realizirani dobici/(gubici) prema vrsti ulaganja:

Financijski instrumenti	Neto realizirani dobitak/ (gubitak) 2013. godina kn	Neto realizirani dobitak/ (gubitak) 2014. godina kn
Redovne dionice	8.992.314	6.575.629
Povlaštene dionice	1.476.572	7.504.620
Dionice zatvorenih investicijskih fondova	-	88.351
Državne obveznice	17.995.655	86.600.647
Obveznice lokalne i regionalne samouprave	66.191	(6.240)
Obveznice gospodarskih subjekata	13.609.798	(149.083)
Komercijalni zapisi	235.274	223.908
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	18.212.881	3.004.424
Izvedenice	12.430.940	9.569.255
Ukupno realizirani (gubitak)/dobitak	73.019.625	113.411.511

16 Prihodi od kamata i amortizacije premije/(diskonta) imovine s fiksnim dospijećem

	2013. kn	2014. kn
Prihodi od kamata po obveznicama		
- koje se drže do dospijeća	161.922.839	175.629.958
- raspoložive za prodaju	148.505.105	190.100.268
- po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	13.985.536	7.530.636
Amortizacija premije/(diskonta) imovine s fiksnim dospijećem		
- financijska imovina raspoloživa za prodaju	10.996.164	795.838
- financijska imovina koja se drži do dospijeća	(1.688.575)	822.368
Plasmani kod banaka	257.867	63.242
Plasmani temeljem obrnutih repo poslova	52.250	154.561
Žiro računi kod banaka	303.820	214.348
Plasmani temeljem posudbe vrijednosnica	-	300.103
	334.335.006	375.611.322

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Prihodi od dividendi

	2013. kn	2014. kn
Vlasničke vrijednosnice	72.105.238	67.897.691
Investicijski fondovi	3.268.257	1.942.453
	<u>75.373.495</u>	<u>69.840.144</u>

18 Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom

Naknada za upravljanje obveznim mirovinskim fondom iznosi 45.321.832 kuna (2013.: 40.541.551 kuna). Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 0,45% godišnje (2013.: 0,45%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine članova Fonda umanjene za sve obveze Fonda s osnove ulaganja. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

19 Naknada Depozitaru

Naknada Depozitaru iznosi 3.021.456 kuna (2013.: 2.702.770 kuna).

Depozitar (Hypo Alpe-Adria-Bank) prima naknadu u iznosu od 0,03% godišnje (2013.: 0,03%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine članova Fonda umanjene za sve obveze Fonda s osnove ulaganja. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

20 Nerealizirani dobiti/(gubici) na ulaganjima u financijske instrumente

	2013. godina kn	2014. godina kn
Nerealizirani dobiti na ulaganjima u financijske instrumente	648.930.622	760.747.088
Nerealizirani gubici na ulaganjima u financijske instrumente	(574.145.367)	(665.546.629)
Ukupno neto nerealizirani dobitak/(gubitak)	<u>74.785.255</u>	<u>95.200.459</u>

U nastavku su prikazani nerealizirani dobiti/(gubici) prema vrsti ulaganja:

	Neto nerealizirani dobitak (gubitak) 2013. godina kn	Neto nerealizirani dobitak (gubitak) 2014. godina kn
Financijski instrumenti		
Redovne dionice	(17.063.896)	28.158.571
Povlaštene dionice	6.115.837	12.743.665
Dionice zatvorenih investicijskih fondova	(1.559.250)	4.276.706
Državne obveznice	4.884.950	942.890
Obveznice lokalne i regionalne samouprave	329.445	978
Obveznice gospodarskih subjekata	(4.248.219)	2.747.211
Komercijalni zapisi	146.586	67.888
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	83.982.692	45.738.040
Izvedenice	2.197.110	524.510
Ukupno nerealizirani dobitak/(gubitak)	<u>74.785.255</u>	<u>95.200.459</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Nerealizirani dobiti/(gubici) financijske imovine raspoložive za prodaju

Ostala sveobuhvatna dobit sastoji se od nerealiziranih dobitaka i gubitaka od imovine raspoložive za prodaju.

	2013 kn	2014 kn
Nerealizirani dobiti	74.685.283	197.378.518
Nerealizirani gubici	(162.439.089)	(7.366.638)
Ukupno	(87.753.806)	190.011.880

22 Izvanbilančna evidencija

Izvanbilančna evidencija uključuje ugovorene i fer vrijednosti forward ugovora, vrijednost primljenih kolaterala temeljem obrnutih repo poslova, vrijednost danih kolaterala po repo poslovima, neisplaćene dospjele vrijednosne papire te ugovorne obveze temeljem obvezujućih ponuda.

Na dan 31. prosinca 2014. godine Fond ima obvezu ulaganja u fondove rizičnog kapitala u iznosu 54.638.279 kunu (2013.: 82.626.791 kuna). Navedeno predstavlja maksimalnu obvezu uplate u navedene fondove te se vodi izvanbilančno.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

23 Financijski instrumenti i povezani rizici

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Fond drži različite derivativne i nederivativne financijske instrumente. Ulažački portfelj Fonda uključuje kotirane domaće i strane vlasničke i dužničke vrijednosne papire, investicijske fondove i plasmane kod banaka.

Ulažacke aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti.

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

Tržišni rizik

Tržišni rizik obuhvaća potencijalne gubitke i dobitke koji mogu nastati kao posljedica tečajnog rizika, kamatnog rizika i cjenovnog rizika.

Strategija upravljanja tržišnim rizikom Fonda određena je investicijskim ciljevima Fonda. Tržišnim rizikom i cjelokupnom tržišnom pozicijom Fonda dnevno upravlja Društvo za upravljanje sukladno usvojenom Sustavu upravljanja rizicima, Strategiji upravljanja rizicima, Politikom upravljanja rizicima i procedurama.

Strategija ulaganja Fonda je očuvanje i rast vrijednosti uložених novčanih sredstava na dulji rok ulaganjem imovine Fonda pretežno u hrvatska i inozemna tržišta vlasničkih i dužničkih vrijednosnica. Društvo za upravljanje postiže navedene ciljeve ulaganjem imovine Fonda u sljedeće vrijednosne papire, uzimajući u obzir ograničenja ulaganja postavljena od strane Agencije:

1. prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, druga država članica ili država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (u daljnjem tekstu: OECD) te Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a
2. prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica, država članica OECD-a, Hrvatska narodna banka, ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a, ili je izdavatelj javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica, odnosno kojemu pripada jedna ili više država članica OECD-a
3. prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca uvrštene na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji je izdavatelj jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a
4. prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca uvrštene na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji izdavatelj ima sjedište u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a
5. prenosive vlasničke vrijednosne papire uvrštene na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji je izdavatelj dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a
6. udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili odgovarajućih fondova koji su odobrenje za rad dobili u državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tim fondovima i razina zaštite ulagatelja istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom
7. udjele ili dionice u otvorenim alternativnim investicijskim fondovima, odnosno dionice ili poslovne udjele u zatvorenim alternativnim investicijskim fondovima koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili odgovarajućih fondova koji su odobrenje za rad dobili u državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tim fondovima i razina zaštite ulagatelja istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima
8. depozite kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dospijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tom kreditnom institucijom i razina zaštite deponenata istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje poslovanje kreditnih institucija

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

23 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

9. izvedene financijske instrumente kojima se trguje na uređenim tržištima u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala ili izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje izvan uređenih tržišta (neuvrštene OTC izvedenice) pod sljedećim uvjetima:

a) temeljna imovina izvedenice sastoji se od financijskih instrumenata obuhvaćenih točkama 1. do 5. ovoga stavka, financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta, u koje mirovinski fond može ulagati u skladu s odredbama ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona

b) druge ugovorne strane u transakcijama s neuvrštenim (OTC) izvedenicama su institucije koje podliježu bonitetnom nadzoru te pripadaju kategorijama koje može dodatno propisati Agencija i

c) neuvrštene (OTC) izvedenice podliježu svakodnevnom pouzdanom i povjerljivom vrednovanju, te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebojnom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev mirovinskog fonda

10. novac na transakcijskom računu za poslovne namjene mirovinskog fonda otvorenog kod depozitara te na drugim računima kada je to potrebno radi realizacije ulaganja

11. druge vrste imovine koja je proizašla iz imovine iz točaka 1. do 10.

Sukladno primjenjivim zakonima i regulativi, Fond može držati najviše do 5% ukupne imovine Fonda u novcu na transakcijskom računu.

Fondu je dozvoljeno sklapanje terminskih ugovora isključivo radi zaštite imovine Fonda, uz uvjet da ukupna izloženost ne smije biti veća od 30% neto vrijednosti imovine Fonda.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

23 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tečajni rizik

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

Ukupna neto izloženost Fonda prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještavanja bila je sljedeća:

	31. prosinca 2013. kn	31. prosinca 2013. %	31. prosinca 2014. kn	31. prosinca 2014. %
Imovina				
Kuna	4.230.037.556	43,95	3.859.351.974	37,26
Euro	4.911.149.877	51,02	5.109.254.762	49,32
Američki dolar	748.793.458	7,78	1.415.382.790	13,67
Japanski jen	7.193.037	0,07	7.638.602	0,07
Švicarski franak	-	-	50.083.962	0,48
Ukupno imovina	9.897.173.928	102,82	10.441.712.090	100,80
Obveze				
Kuna	(155.849.374)	(1,62)	(65.070.279)	(0,63)
Euro	(115.637.674)	(1,20)	(18.149.121)	(0,17)
Ukupno obveze	(271.487.048)	(2,82)	(83.219.400)	(0,80)
Neto imovina članova Fonda	9.625.686.880	100,00	10.358.492.690	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

23 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Valutna osjetljivost

U sljedećoj tablici sažeto je prikazana valutna osjetljivost Fonda na način da se na datum izvještavanja prikazala osjetljivost portfelja na oscilacije tečaja (u tablici su ponuđene tri razine potencijalne promjene : 1%, 5% i 10%) i koliko bi navedena promjena utjecala na rast ili pad vrijednosti neto imovine Fonda pod pretpostavkom da ostale varijable ostanu nepromijenjene.

2013.

Valuta	Vrijednost neto imovine	Udio u neto imovini		(+/-) kn			(+/-) %		
	kn	%	1%	5%	10%	1%	5%	10%	
Kuna	4.074.188.182	42,33	-	-	-	-	-	-	-
Euro	4.795.512.203	49,82	47.955.122	239.775.610	479.551.220	0,50	2,49	4,98	
Američki dolar	748.793.458	7,78	7.487.935	37.439.673	74.879.346	0,08	0,39	0,78	
Japanski jen	7.193.037	0,07	71.930	359.652	719.304	-	-	0,01	

2014.

Valuta	Vrijednost neto imovine	Udio u neto imovini		(+/-) kn			(+/-) %		
	kn	%	1%	5%	10%	1%	5%	10%	
Kuna	3.794.281.695	36,63	-	-	-	-	-	-	-
Euro	5.091.105.641	49,15	50.911.056	254.555.282	509.110.564	0,49	2,46	4,92	
Američki dolar	1.415.382.790	13,67	14.153.828	70.769.140	141.538.279	0,14	0,68	1,37	
Japanski jen	7.638.602	0,07	76.386	381.930	763.860	-	-	0,01	
Švicarski franak	50.083.962	0,48	500.840	2.504.198	5.008.396	-	0,02	0,05	

Kamatni rizik

Većina ulaganja Fonda uključuje dužničke vrijednosne papire i plasmane kod banaka. Fond također preuzima obveze na koje se plaća kamata, prema ugovorima o reotkupu, no opseg takvih transakcija nije značajan. Sukladno tome, izloženost Fonda riziku da financijska kamatonosna imovina i financijska obveza na koju se plaća kamata dospijevaju u različito vrijeme i u različitom iznosu nije značajna.

Na datum izvještavanja, Fond je ulagao u dužničke vrijednosne papire s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 6.508.816.068 kuna (2013.: 6.312.643.324 kuna) od čega se 86.324.572 kuna (2013.: 198.122.838 kuna) odnosi na ulaganja klasificirana kao financijski instrumenti po fer vrijednosti dobit ili gubitak te je kamatni rizik umanjen i reflektira se kroz fer vrijednost. Do datuma izvještavanja Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

23 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2014. duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 2,75 (2013.: 3,08). Navedeno znači, da su kamatne stope bile za 1 postotni bod veće/manje (2013.: 1 postotni bod veće/manje), vrijednost imovine bila bi 182.422.021 kuna manja/veća (2013.: 205.102.057 kuna), kao posljedica smanjenja/povećanja fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica.

Cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica

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

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

„Value at risk“ uz pouzdanost od 95% i s vremenskim intervalom od 1 dan za Fond kategorije B iznosi 0,31% vrijednosti portfelja ili 31.894 tisuća kuna (2013.: 0,15% vrijednosti portfelja ili 14.250 tisuća kuna).

„Value at risk“ analizom obuhvaćena je cjelokupna neto imovina Fonda.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospijeca. Neispunjavanje obveza od strane stranke prema Fondu ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještavanja, kako je prikazano u izvještaju o financijskom položaju.

Rizik da druga strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze, redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima sa pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond analizira kreditnu sposobnost stranaka s kojima posluje.

Na dan 31. prosinca 2014. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: žiro računi kod banaka, ulaganja u dužničke vrijednosne papire, potraživanja temeljem ugovora o ponovnoj prodaji i plasmani kod banaka, potraživanja za prodane vrijednosne papire, derivativna financijska imovina te ostala imovina.

Fond sklapa ugovor o ponovnoj prodaji uz zalog vrijednosnih papira koji može rezultirati izloženosti kreditnom riziku u slučaju da druga strana unutar transakcije nije u mogućnosti ispuniti ugovorne obveze. Fond umanjuje svoju izloženost kreditnom riziku praćenjem kreditne sposobnosti druge strane i tržišne vrijednosti vrijednosnih papira danih Fondu.

Kreditni rizik dužničkih vrijednosnih papira se većinom odnosi na ulaganja u vrijednosne papire korporativnih društava i državne obveznice Republike Hrvatske. Kreditni rizik koji proizlazi iz nenamirenih transakcija kupnje ili prodaje vrijednosnih papira smatra se manje značajnim, s obzirom na kratko razdoblje namire.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

23 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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

		2013.	2013	2014.	2014.
	Rejting	kn	%	kn	%
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	Bez rejtinga	128.200.288	1,84	228.149.576	3,30
Zajmovi i potraživanja	Bez rejtinga	55.000.000	0,79	-	-
Dužnički vrijednosni papiri	A	16.560.000	0,24	-	-
	BB+	6.347.358.708	90,96	-	-
	BB	-	-	6.453.278.496	93,43
	BB-	27.825.109	0,40	18.897.065	0,27
	B	65.551.996	0,94	-	-
	Bez rejtinga	75.062.928	1,07	43.988.565	0,64
Derivativni financijski instrumenti	Bez rejtinga	2.197.110	0,03	637.150	0,01
Potraživanja za prodane vrijednosne papire u postupku namire	Bez rejtinga	100.687.105	1,44	-	-
	BB+	122.965.717	1,76	-	-
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	BB	-	-	124.303.754	1,80
	BB-	-	-	121.300	-
	Bez rejtinga	3.506.753	0,05	642.367	0,01
Potraživanja s osnove dividendi, depozita, otplata obveznica	Bez rejtinga	33.537.927	0,48	31.573.501	0,46
Potraživanja s osnove danih predujmova	Bez rejtinga	-	-	5.774.800	0,08
Potraživanja s osnove prijenosa obračunskih jedinica	Bez rejtinga	-	-	43.031	0,00
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom		6.978.453.641	100,00	6.907.409.605	100,00

Financijska imovina na dan 31. prosinca 2014. godine te 31. prosinca 2013. godine ovisno o dospelosti, analizirana je u nastavku:

	2013.	2013.	2014.	2014.
	‘000 kn	%	‘000 kn	%
Nedospjela imovina	6.945.584.198	99,53	6.876.518.054	99,55
Dospjela neumanjena imovina	-	-	-	-
Dospjela umanjena imovina	32.869.443	0,47	30.891.551	0,45
Ukupno imovina	6.978.453.641	100,00	6.907.409.605	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

23 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	31. prosinca 2013. kn	31. prosinca 2013. %	31. prosinca 2014. kn	31. prosinca 2014. %
<i>Domaći državni rizik</i>				
- Republika Hrvatska	6.358.457.845	64,25	6.453.278.496	61,80
<i>Domaći rizik društava prema industriji</i>				
- Financije	144.760.288	1,46	228.149.576	2,18
- Distribucija	50.114.098	0,51	33.174.171	0,32
- Prehrambena industrija	70.851.996	0,72	5.316.371	0,05
- Farmaceutska industrija	13.795.907	0,14	7.348.059	0,07
- Građevinarstvo	4.124.327	0,04	3.649.477	0,03
- Maloprodaja	6.217.207	0,06	6.217.000	0,06
- Telekomunikacije	5.936.760	0,06	5.869.621	0,06
- Kemijska industrija	6.300.601	0,06	1.310.931	0,01
Derivativni financijski instrumenti	2.197.110	0,02	637.150	0,01
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	126.472.470	1,27	125.067.421	1,20
Potraživanja za prodane vrijednosne papire u postupku namire	100.687.105	1,02	-	-
Potraživanja s osnove dividendi, depozita, otplate obveznica	33.537.927	0,34	31.573.501	0,30
Potraživanja po osnovi ugovora o ponovnoj prodaji	55.000.000	0,56	-	-
Potraživanje s osnove danih predujmova	-	-	5.774.800	0,06
Potraživanja s osnove prijenosa obračunskih jedinica	-	-	43.031	-
Ukupno financijska imovina sa kreditnim rizikom	6.978.453.641	70,51	6.907.409.605	66,15
Vlasničke vrijednosnice	2.124.905.340	21,47	2.555.221.238	24,34
Investicijski fondovi	793.814.947	8,02	979.081.247	9,51
Ukupno imovina	9.897.173.928	100,00	10.441.712.090	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

23 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti

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

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

U skladu s politikom Društva za upravljanje, Uprava dnevno prati likvidnu poziciju Fonda.

Imovina članova u iznosu od 10.358.492.690 kuna (2013.: 9.625.686.880 kuna) nema ugovoreno dospijeeće.

Sljedeće tablice prikazuju analizu obveza prema preostalim razdobljima od datuma izvještavanja do ugovornog dospijeeća.

31. prosinca 2014.	Knjigovodstvena vrijednost kn	Očekivani novčani odljevi kn	Do 7 dana kn	Od 7 dana do 1 mjesec kn	1-3 mjeseca kn
Obveze					
Obveze za kupljene vrijednosne papire u postupku namire	18.149.121	18.149.121	18.149.121	-	-
Obveze po osnovi ugovora o ponovnoj kupnji	60.035.005	60.053.683	-	60.053.683	-
Obveze s osnove derivativnih instrumenata	112.640	-	-	-	-
Ostale obveze	4.922.634	4.922.634	4.922.634	-	-
	83.219.400	83.125.438	23.071.755	60.053.683	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

23 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

31. prosinca 2013.	Knjigovodstvena vrijednost kn	Očekivani novčani odljevi kn	Do 7 dana kn	Od 7 dana do 1 mjesec kn	1-3 mjeseca kn
Obveze					
Obveze za kupljene vrijednosne papire u postupku namire	56.130.912	56.130.912	56.130.912	-	-
Obveze po osnovi ugovora o ponovnoj kupnji	207.803.658	207.906.749	-	207.906.749	
Ostale obveze	7.552.478	7.552.478	7.431.794	120.684	-
	<u>271.487.048</u>	<u>271.590.139</u>	<u>63.562.706</u>	<u>208.027.433</u>	<u>-</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

23 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik specifičnih instrumenata

Fond ulazi u terminske ugovore u stranoj valuti kako bi ekonomski zaštitio dio portfelja od valutnog rizika i podmirio transakcije u stranoj valuti. Terminski ugovor u stranoj valuti je ugovor između dvije stranke o razmjeni različitih valuta po određenom tečaju na unaprijed dogovoren buduću datum.

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

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

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.

24 Fer vrijednost

Fer vrijednost je iznos za koji se imovina može zamijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji koja se obavlja po tržišnim uvjetima.

Veći dio financijskih instrumenata Fonda se vodi po fer vrijednosti na datum izvještavanja te se njihova fer vrijednost može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući plasmane kod banaka, potraživanja za nenamirene prodane vrijednosne papire, obveze za kupljene vrijednosne papire i obračunate troškove, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijeca ovih financijskih instrumenata.

Društvo za upravljanje smatra da je knjigovodstvena vrijednost financijske imovine i financijskih obveza Fonda na datum izvještavanja približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.

Hijerarhija mjerenja fer vrijednosti

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

24 Fer vrijednost (nastavak)

U sljedećoj tablici sažeto je prikazana analiza financijskih instrumenata koji se mjere po fer vrijednosti Fonda ovisno o razini hijerarhije mjerenja fer vrijednosti kojoj pripadaju:

	Razina 1 kn	Razina 2 kn	Razina 3 kn	Ukupno kn
Na dan 31. prosinca 2013.				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Vlasničke vrijednosnice	2.121.305.340	3.600.000	-	2.124.905.340
Investicijski fondovi	766.154.043	27.660.906	-	793.814.949
Dužničke vrijednosnice	190.305.265	53.952.403	4.124.327	248.381.995
Derivativni financijski instrumenti	-	2.197.110	-	2.197.110
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
Dužničke vrijednosnice	3.256.047.032	169.456.258	-	3.425.503.290
	6.333.811.680	256.866.677	4.124.327	6.594.802.684

	Razina 1 kn	Razina 2 kn	Razina 3 kn	Ukupno kn
Na dan 31. prosinca 2014.				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Vlasničke vrijednosnice	2.532.848.708	-	22.372.530	2.555.221.238
Investicijski fondovi	920.950.669	58.130.578	-	979.081.247
Dužničke vrijednosnice	56.613.538	32.759.345	4.299.747	93.672.630
Derivativni financijski instrumenti	-	637.150	-	637.150
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
Dužničke vrijednosnice	3.313.258.899	-	-	3.313.258.899
	6.823.671.814	91.527.073	26.672.277	6.941.871.164

Tijekom 2014. godine financijska imovina knjigovodstvene vrijednosti u iznosu od 24.812.828 kuna reklasificirana je iz razine 1 u razinu 2 zbog nepostojanja kotirane cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima, dok je financijska imovina knjigovodstvene vrijednosti u iznosu od 17.659.992 kuna reklasificirana iz razine 2 u razinu 1 zbog postojanja kotirane cijene na aktivnim tržištima. Financijska imovina knjigovodstvene vrijednosti u iznosu 650.269 kuna reklasificirana je iz razine 1 u 3 zbog nepostojanja kotirane cijene na aktivnim tržištima.

Financijski instrumenti koji se ne mjere po fer vrijednosti

Na dan izvještavanja fer vrijednost ulaganja koja se drže do dospelosti procijenjena je na 3.429.104.252 kuna (2013.: 2.904.416 kuna). Fer vrijednost ulaganja koja se drže do dospelosti izračunata je korištenjem kotiranih tržišnih cijena. Ostali financijski instrumenti koji se ne mjere po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju kratkoročnu financijsku imovinu i obveze čija neto knjigovodstvena vrijednost približno predstavlja fer vrijednost.

25 Transakcije s povezanim strankama

Fondom upravlja Društvo za upravljanje koje je u vlasništvu Privredne banke Zagreb d.d., banke registrirane u Hrvatskoj i Croatia osiguranja d.d. osiguravajućeg društva registriranog u Hrvatskoj. Većinski vlasnik Privredne banke Zagreb d.d. je INTESA SANPAOLO iz Italije, a većinski vlasnik Croatia osiguranja d.d. je Adris Grupa d.d..

Društvo za upravljanje smatra da je Fond neposredno povezana osoba s Društvom za upravljanje, te matičnim društvima Privredna banka Zagreb d.d. i CROATIA OSIGURANJE d.d., članovima Nadzornog odbora i Uprave Društva za upravljanje (zajedno „ključno rukovodstvo Društva za upravljanje“), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i

članova njihovih užih obitelji. Sve članice i podružnice Privredne banke Zagreb d.d. i Croatia osiguranja d.d. su povezane osobe s Fondom.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

25 Transakcije s povezanim strankama (nastavak)

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. pruža Fondu uslugu depozitara za naknadu kako je prikazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te bilješci 19.

Fond plasira višak novčanih sredstava u obliku oročenih depozita kod Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. te po tim plasmanima ostvaruje prihod od kamata. Fond također drži sredstva na žiro računu kod Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. te plaća troškove platnog prometa i troškove namire depozitaru.

Fond obavlja dio kupoprodaja vrijednosnih papira preko Privredne banke Zagreb d.d.

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2013.	Imovina kn	Obveze kn	Prihod kn	Rashod kn
Društvo za upravljanje	-	3.644.752	-	40.541.551
Depozitar	58.346.290	251.774	1.396.659	2.897.810
Glavni dioničari društva za upravljanje <i>Privredna banka Zagreb d.d.</i>	-	539.418	2.013.866	1.835.034
	<u>58.346.290</u>	<u>4.435.944</u>	<u>3.410.525</u>	<u>45.274.395</u>
2014.	Imovina kn	Obveze kn	Prihod kn	Rashod kn
Društvo za upravljanje	-	3.929.049	-	45.321.832
Depozitar	165.187.209	275.946	2.995.420	3.128.231
Glavni dioničari društva za upravljanje <i>Privredna banka Zagreb d.d.</i>	-	-	17.373.550	71.444
	<u>165.187.209</u>	<u>4.204.995</u>	<u>20.368.970</u>	<u>48.521.507</u>

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

	31. prosinca 2013. kn	31. prosinca 2014. kn
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	<u>252.706.779</u>	<u>395.551.691</u>

PBZ CROATIA OSIGURANJE

obvezni mirovinski fond - kategorije C

Financijski izvještaji za razdoblje
od 21. kolovoza do 31. prosinca
2014. godine pripremljeni u
skladu sa zakonskim
računovodstvenim propisima
primjenjivim za mirovinske
fondove u Republici Hrvatskoj i
godišnje izvješće

Sadržaj

Godišnje izvješće	1
Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća	4
Izvješće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ CROATIA OSIGURANJE obveznog mirovinskog fonda - kategorije C	5
Izvještaj o financijskom položaju	6
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	7
Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)	8
Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda	9
Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda	10
Bilješke uz financijske izvještaje	11

Godišnje izvješće

PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima („Društvo za upravljanje”) predstavlja godišnje izvješće PBZ CROATIA OSIGURANJE obveznog mirovinskog fonda – kategorije C („Fond”) za 2014. godinu.

PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima upravlja s tri Fonda različite kategorije koji se međusobno razlikuju prema zakonskim dobnim ograničenjima članova te investicijskog strategiji i ograničenjima ulaganja.

Predmetni Fondovi pod upravljanjem jesu:

PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima – kategorija A, (dalje u tekstu: PBZCO OMF – kategorija A)

PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima – kategorija B, (dalje u tekstu: PBZCO OMF – kategorija B) te

PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima – kategorija C (dalje u tekstu: PBZCO OMF – kategorija C).

Do početka rada novih kategorija mirovinskih fondova Zakon o obveznim mirovinskim fondovima dao je mogućnost članovima prijašnjeg jedinog fonda, a sada fonda B, da u razdoblju od 20.05.2014. do 07.08.2014. mogu promijeniti mirovinski fond s obzirom na kategoriju a sve sukladno propisanim dobnim ograničenjima.

Oni članovi koji u navedenom periodu nisu iskoristili tu zakonsku mogućnost ostali su u fondu kategorije B.

Kategorija A namijenjena je mlađim članovima kojima je do starosne mirovine ostalo 10 ili više godina, kategorija B članovima srednje životne dobi kojima je do starosne mirovine ostalo pet ili više godina, a kategorija C za one članove kojima je do starosne mirovine ostalo manje od 5 godina.

PBZCO OMF – kategorija A osnovan je dana 30. svibnja 2014. godine Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: Agencija). Klasa:UP/I-140-01/14-32/7, Urbroj:326-443-14-6 te njime upravlja Društvo, sukladno odredbama Statuta, Zakona i pravilnika Agencije.

PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski osnovan je dana 05.11.2001. godine Rješenjem Agencije, Klasa:UP/I 034-04/01-01/66, Urbroj:383-01-01-2 te isti Fond dana 21. kolovoza 2014. godine postaje PBZCO OMF – kategorija B, sukladno odredbi članka 237. stavak (2) Zakona, te njime upravlja Društvo, sukladno odredbama Statuta, Zakona i pravilnika Agencije.

PBZCO OMF – kategorija C osnovan je dana 30. svibnja 2014. godine Rješenjem Agencije, Klasa: UP/I-140-01/14-32/7, Urbroj: 326-443-14-6 te njime upravlja Društvo, sukladno odredbama Statuta, Zakona i pravilnika Agencije.

Sva tri fonda započela su s radom dana **21.08.2014.** godine.

Rezultat poslovanja

PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond – kategorije C (u nastavku “Fond”) je sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima zasebna imovina bez pravne osobnosti kojom upravlja PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima (u nastavku „Društvo”).

Mirovinski fond je fond posebne vrste koji nema pravnu osobnost i osnovan je radi ulaganja doprinosa članova Fonda s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima, u skladu s odredbama zakona.

Društvo će provoditi ulaganja imovine Fonda poštujući temeljna načela ulaganja: sigurnost, razboritost, oprez, lojalnost, skrb, smanjivanje rizika disperzijom ulaganja, zakonitost, održavanje odgovarajuće likvidnosti i zabrane sukoba interesa, vodeći pri tome računa o zakonskim ograničenjima ulaganja imovine.

Društvo je u 2014. godini upravljalo imovinom Fonda sukladno utvrđenoj investicijskoj politici, pri čemu je za razdoblje od 21. kolovoza do 31. prosinca 2014. godine ostvaren prinos Fonda od 2,99%.

Godišnje izvješće (nastavak)

Udio Fonda u ukupnom članstvu obveznih mirovinskih fondova na dan 31. prosinca 2014. iznosio je 2.540 člana odnosno 0,15%.

Tržišni udio Fonda u neto imovini iznosio je krajem godine 0,36%, a u neto doprinosima 15,98%.

Na dan 31. prosinca 2014. godine 98,24% imovine Fonda bilo je uloženo u domaću imovinu. Najveći dio imovine od 87,46% bio je uložen u domaće državne obveznice.

Neto imovina Fonda na dan 31. prosinca 2014. godine iznosi 241,7 milijuna kuna što proizlazi iz uplata članova fonda te ostvarenog prinosa.

U ukupnoj imovini Fonda financijski instrumenti prema njihovim klasifikacijama sudjeluju sa sljedećim udjelima: 96% neto imovine čini financijska imovina raspoloživa za prodaju, a financijska imovina klasificirana po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak 1%.

Najveći udio obveza 99,89% čine dugoročne obveze koje se odnose na obveze za isplate udjela članova Fonda, dok ostatak od 0,11% čine kratkoročne obveze.

U strukturi prihoda od ulaganja najznačajniji su prihodi od kamata i amortizacije u iznosu od 2,7 milijuna kuna ukoliko realizirane dobitke i gubitke od prodaje financijskih instrumenata te pozitivne i negativne tečajne razlike gledamo na neto principu.

Financijski instrumenti i rizici

Fond je u svojem poslovanju izložen financijskim rizicima koje Društvo za upravljanje redovito mjeri, prati, procjenjuje te o njima izvještava što je detaljnije navedeno u bilješci 18 Financijski instrumenti i povezani rizici.

Događaji nakon kraja poslovne godine

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

Pravila korporativnog upravljanja

Pravila korporativnog upravljanja implementirana su u Društvu koje upravlja Fondom.

Skupština Društva

Skupštinu Društva saziva Uprava Društva.

Skupština odlučuje o izboru i opozivu članova Nadzornog odbora Društva, uporabi dobiti, davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora, imenovanju te drugim pitanjima iz zakonom propisanog djelokruga rada.

Uprava Društva

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

Godišnje izvješće (nastavak)

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva u skladu sa zakonom, općim aktima i odlukama skupštine Društva, prima na znanje poslovne planove za narednu godinu, razmatra izvješće Uprave o stanju Društva te zajedno s njom utvrđuje revidirana godišnja financijska izvješća, prima na znanje periodične financijske izvještaje Društva i Fonda, kontrolira da li su godišnja financijska izvješća sastavljena u skladu s podacima iz poslovnih knjiga i pokazuju li ispravno imovinsko i poslovno stanje Društva, zauzima stavove o prijedlozima Uprave za raspoređivanje dobiti po godišnjim financijskim izvješćima, podnosi Skupštini Društva izvješće o obavljenom nadzoru nad vođenjem poslova Društva te daje prethodnu suglasnost na odluke Uprave, kada je to određeno Zakonom.

Članove Nadzornog odbora imenuje Skupština uz prethodnu suglasnost Agencije.

Revizorski odbor

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

Investicijski odbor

AMC (Asset management committee) je radno tijelo Društva – odbor za donošenje odluka o ulaganju sredstava Fonda na temelju postavljenih standarda u cilju smanjenja sustavnog rizika i maksimalne zaštite ulagača – članova Fonda. Odbor se sastoji od Uprave Društva, djelatnika odjela upravljanja imovinom - Front office-a te odjela upravljanja rizicima – Middle office-a.

23. ožujak 2015.

Dubravko Štimac

Predsjednik Uprave

Renata Kašnjar-Putar

Članica Uprave

PBZCROATIA
OSIGURANJE
D.D. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima
AGREB

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

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

Uprava Društva za upravljanje 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 financijskih izvještaja temeljem principa neograničenog vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Fond nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava je odgovorna za predaju godišnjeg izvještaja Fonda Nadzornom odboru na suglasnost, nakon čega je Nadzorni odbor u obvezi pisanim putem izvijestiti Glavnu skupštinu o davanju suglasnosti na predmetno izvješće.

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 6 do 34, odobreni su od strane Društva za upravljanje 23. ožujka 2015. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Uprava Društva za upravljanje je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća, sukladno zahtjevima članka 18. Zakona o računovodstvu. Godišnje izvješće prikazano je na stranicama od 1 do 3 i odobreno od strane Uprave Društva za upravljanje 23. ožujka 2015. godine te potpisano u skladu s tim.

Dubravko Štimac

Predsjednik Uprave

Renata Kašnjak-Putar

Članica Uprave

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

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ CROATIA OSIGURANJE obveznog mirovinskog fonda – kategorije C

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond – kategorije C ("Fond"). Financijski izvještaji sastoje se od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda, izvještaja o posebnim pokazateljima Fonda i izvještaja o novčanim tokovima za razdoblje od 21. kolovoza do 31. prosinca 2014. godine te bilješki koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostala objašnjenja.

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju ovih financijskih izvještaja u skladu s Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (NN 137/2012) izdanim od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga 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 za upravljanje 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 Društva za upravljanje, 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 Fonda na dan 31. prosinca 2014. godine te njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za razdoblje od 21. kolovoza do 31. prosinca 2014. u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj.

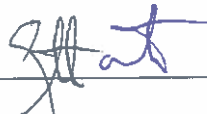
Ostale zakonske i regulatorne obveze

Sukladno zakonskim i regulatornim obvezama, Uprava je sastavila godišnje izvješće prikazano na stranicama 1 do 3. Uprava je odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća u skladu s člankom 18. Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Naša je odgovornost izraziti mišljenje o usklađenosti godišnjeg izvješća s revidiranim financijskim izvještajima na temelju provođenja procedura koje smatramo primjerenima u skladu s člankom 17. Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Prema našem mišljenju, informacije prikazane u priloženom godišnjem izvješću za razdoblje od 21. kolovoza do 31. prosinca 2014., usklađene su s tim financijskim izvještajima.

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

23. ožujak 2015.

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


KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb
Goran Horvat
Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor
5

Izvještaj o financijskom položaju

na dan

Konta skupine	POZICIJA IMOVINE	AOP	Bilješke	31.12.2013.	31.12.2014.
	FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+AOP3)	1		-	238.089.934
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	5	-	4.510.107
	<i>Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti (Σ od AOP4 do AOP7)</i>	3		-	233.579.827
3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	4	6	-	2.700.160
4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	7	-	230.879.667
8	Zajmovi i potraživanja	6		-	-
5	Ulaganja koja se drže do dospelja	7		-	-
	OSTALA IMOVINA (Σ od AOP9 do AOP14)	8		-	3.880.154
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	9	8	-	-
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otpлата obveznica	10		-	3.460
14	Potraživanja s osnove danih predujmova	11		-	-
15	Potraživanja od mirovinskog društva i depozitara	12		-	-
16	Potraživanja s osnova prijenosa obračunskih jedinica	13		-	-
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	14	9	-	3.876.694
	UKUPNA IMOVINA (AOP1+AOP8)	15		-	241.970.088
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	16		-	-
	FINANCIJSKE OBVEZE (AOP18+AOP19)	17		-	-
20+21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	18	10	-	-
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	19		-	-
	OSTALE OBVEZE (Σ od AOP21 do AOP25)	20		-	266.522
23	Obveze prema mirovinskom društvu	21		-	91.992
24	Obveze prema depozitaru	22		-	6.636
25	Ostale obveze fonda	23		-	-
26	Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica	24		-	167.894
28	Obveze po obračunatoj kamati i ostale obveze	25		-	-
	UKUPNO KRATKOROČNE OBVEZE (AOP17+AOP20)	26		-	266.522
	NETO IMOVINA FONDA (AOP15-AOP26)	27	11	-	241.703.566
	Broj izdanih obračunskih jedinica	28		-	2.346.976,4051
	NETO IMOVINA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI (AOP27/AOP28)	29			102,9851
90 (osim 90x)	Novčani primici od članova fonda	30		-	4.840.667
91	Novčani primici po osnovi državnih poticaja	31		-	-
90x	Novčani primici s osnove promjene članstva (ulaz)	32		-	238.760.842
92	Novčani izdaci s osnove promjene članstva (izlaz)	33		-	(1.733)
93 (osim 93x)	Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	34		-	(8.549.838)
93x	Novčani izdaci zbog smrti člana	35		-	-
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	36		-	3.945.129
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	37		-	-
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	38		-	2.708.499
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	39		-	-
	UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (Σ od AOP30 do AOP39)	40		-	241.703.566
990-994	Izvanbilančna evidencija pasiva	41		-	-

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 34 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Odobreno u ime Uprave Društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. 23. ožujak 2015. godine, u ime PBZ CROATIA OSIGURANJE obveznog mirovinskog fonda - kategorije C:

Dubravko Štimac
Predsjednik Uprave

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

Renata Kašnar-Putar
Članica Uprave

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca

Konta skupine	POZICIJA	AOP	Bilješka	01.01.-31.12.2013.	21.08.-31.12.2014.
	PRIHODI OD ULAGANJA	42			
73	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	43	12	-	39.130
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije/(diskonta) imovine s fiksnim dospeljećem	44	13	-	2.729.257
71 (bez 71x)	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	45		-	349.068
74	Prihodi od dividendi	46		-	-
75	Ostali prihodi	47		-	133
	UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA (Σ od AOP43 do AOP47)	48		-	3.117.588
	RASHODI	49			
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	50	12	-	43.042
60 (bez 60x)	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	51		-	155.167
61	Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	52	14	-	370.708
65	Naknada depozitaru	53	15	-	24.714
66	Transakcijski troškovi	54		-	-
64	Umanjenje imovine	55		-	-
69	Ostali rashodi	56		-	2.798
	UKUPNO RASHODI (Σ od AOP50 do AOP56)	57		-	596.429
	NETO DOBIT/(GUBITAK) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE (AOP48-AOP57)	58		-	2.521.159
	NEREALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE	59			
72-62 (bez 72x i 62x)	Nerealizirani dobiti/(gubici) na ulaganjima u financijske instrumente	60	16	-	160
72x-62x	Nerealizirani dobiti/(gubici) od izvedenica	61	16	-	-
71x-60x	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	62		-	1.423.810
	UKUPNO NEREALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE (AOP60+AOP61+AOP62)	63		-	1.423.970
	DOBIT ILI GUBITAK (AOP58+AOP63)	64		-	3.945.129
	OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT (AOP66+AOP67)	65		-	2.708.499
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	66	17	-	2.708.499
	Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	67		-	-
	UKUPNA SVEOBUH VATNA DOBIT (AOP64+AOP65)	68		-	6.653.628
	Reklasifikacijske usklade	69		-	-

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 34 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Odobreno u ime Uprave Društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. 23. ožujak 2015. godine, u ime PBZ CROATIA OSIGURANJE obveznog mirovinskog fonda – kategorije C:

Dubravko Štimac
Predsjednik Uprave

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

Renata Kašnar-Putar
Članica Uprave

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

za godišnu koja je završila 31. prosinca

POZICIJA	AOP	Bilješka	01.01.- 31.12.2013.	21.08.- 31.12.2014.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP104 do AOP123)	103		-	(230.539.831)
Dobit ili gubitak	104		-	3.945.129
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	105		-	1.423.810
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	106		-	-
Prihodi od kamata	107	13	-	(2.729.257)
Rashodi od kamata	108		-	-
Prihodi od dividendi	109		-	-
Umanjenje financijske imovine	110		-	-
Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	111		-	(2.974.450)
Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju	112		-	(229.320.688)
Primici od kamata	113		-	(1.150.897)
Izdaci za kamate	114		-	-
Primici od dividendi	115		-	-
(Povećanje) smanjenje ostale financijske imovine	116		-	-
(Povećanje) smanjenje potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	117		-	-
(Povećanje) smanjenje potraživanja od mirovinskog društva i depozitara	118		-	-
(Povećanje) smanjenje ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	119		-	-
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	120		-	-
Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	121		-	-
Povećanje (smanjenje) obveza prema mirovinskom društvu i depozitaru	122		-	98.628
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	123		-	167.894
Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP125 do AOP131)	124		-	235.049.938
Primici od članova fonda	125		-	4.840.667
Primici po osnovi državnih poticaja	126		-	-
Primici s osnove promjene članstva	127		-	238.760.842
Izdaci s osnove promjene članstva	128		-	(1.733)
Izdaci temeljem isplate mirovina	129		-	(8.549.838)
Izdaci zbog smrti člana	130		-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	131		-	-
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP103+ AOP124)	132		-	4.510.107
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	133		-	-
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP132+ AOP133)	134	5	-	4.510.107

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 34 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Odobreno u ime Uprave Društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. 23. ožujak 2015. godine, u ime PBZ CROATIA OSIGURANJE obveznog mirovinskog fonda – kategorije C:

Dubravko Štimac
Predsjednik Uprave

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

Renata Kašnjar-Putar
Članica Uprave

Izvjestaj o promjenama u neto imovini fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca

POZICIJA	AOP	31.12.2013.	Povećanje	Smanjenje	Ukupno tijekom razdoblja	31.12.2014.
1		3	4	5	6 (4+5)	7 (3+6)
Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	135	-	2.521.159	-	2.521.159	2.521.159
Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	136	-	1.423.970	-	1.423.970	1.423.970
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	137	-	2.708.499	-	2.708.499	2.708.499
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	138	-	-	-	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (Σ od AOP135 do AOP138)	139	-	6.653.628	-	6.653.628	6.653.628
Novčani primitici od članova fonda	140	-	4.840.667	-	4.840.667	4.840.667
Novčani primitici po osnovi državnih poticaja	141	-	-	-	-	-
Novčani primitici s osnove promjene članstva	142	-	238.760.842	-	238.760.842	238.760.842
Novčani izdaci s osnove promjene članstva	143	-	-	(1.733)	(1.733)	(1.733)
Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	144	-	-	(8.549.838)	(8.549.838)	(8.549.838)
Novčani izdaci zbog smrti člana	145	-	-	-	-	-
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s obračunskim jedinicama (Σ od AOP140 do AOP145)	146	-	243.601.509	(8.551.571)	235.049.938	235.049.938
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine (AOP139+AOP146)	147	-	250.255.137	(8.551.571)	241.703.566	241.703.566
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	148	-	-	-	-	-
Promijena računovodstvenih politika	149	-	-	-	-	-
Ispravak temeljnih pogrešaka	150	-	-	-	-	-
Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti (Σ od AOP148 do AOP150)	151	-	-	-	-	-
Ukupno obveze prema izvorima imovine (AOP147+ AOP151)	152	-	250.255.137	(8.551.571)	241.703.566	241.703.566

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 34 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Odobreno u ime Uprave Društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. 23. ožujak 2015. godine, u ime PBZ CROATIA OSIGURANJE obveznog mirovinskog fonda – kategorije C:

Dubravko Štimac
Predsjednik Uprave

Renata Kašnar-Putar
Članica Uprave

PBZ CROATIA
OSIGURANJE
ZAGREB
: 1 za obračunavanje obveznog mirovinskog fonda

Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca

POZICIJA	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.	31.12.2010.
	1	2	3	4	5
Neto imovina fonda	241.703.566	-	-	-	-
Broj obračunskih jedinica	2.346.976,4051	-	-	-	-
Vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	102,9851	-	-	-	-
	2014.	2013.	2012.	2011.	2010.
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na početku razdoblja)	-	-	-	-	-
Izdane obračunske jedinice s osnovne doprinosa	47.659,8833	-	-	-	-
Izdane obračunske jedinice s osnovne državnih poticaja	-	-	-	-	-
Izdane obračunske jedinice temeljem promjene članstva (ulaz)	2.383.609,3235	-	-	-	-
Povučene obračunske jedinice temeljem promjene članstva (izlaz)	(16,9595)	-	-	-	-
Povučene obračunske jedinice temeljem isplate mirovina	(84.275,8422)	-	-	-	-
Povučene obračunske jedinice zbog smrti člana	-	-	-	-	-
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na kraju razdoblja)	2.346.976,4051	-	-	-	-
Prinos mirovinskog fonda	2,9851%	-	-	-	-
Najniža vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	99,9987	-	-	-	-
Najviša vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	102,9851	-	-	-	-
Najviša vrijednost neto imovine fonda	241.703.566	-	-	-	-
Najniža vrijednost neto imovine fonda	241.805.995	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe				
	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	33,82%			0,00%
RAIFFEISENBANK AUSTIRA d.d.		17,26%			0,00%
ERSTE & STEIERMERKISCHE BANK d.d.		15,64%			0,00%
INTERKAPITAL d.o.o.		10,86%			0,00%
HRVATSKA POŠTANSKA BANKA d.d.					

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 34 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Odobreno u ime Uprave Društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. 23. ožujak 2015. godine, u ime PBZ CROATIA OSIGURANJE obveznog mirovinskog fonda – kategorija C:

Dubravko Šimac
Predsjednik Uprave

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

Renata Kašniar-Putar
Članica Uprave

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond – kategorije C („Fond”) je obvezni mirovinski fond osnovan 30. svibnja 2014. godine, a započeo je s poslovanjem 21. kolovoza 2014. godine. PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. („Društvo za upravljanje”) je društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima.

Cilj PBZ CROATIA OSIGURANJA obveznog mirovinskog fonda – kategorije B je povećanje vrijednosti imovine Fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („Agencija”) je regulatorno tijelo Fonda.

Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. je depozitar Fonda.

Članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva za upravljanje tijekom godine su bili:

Uprava Društva za upravljanje

Dubravko Štimac - predsjednik Uprave

Renata Kašnjar-Putar - članica Uprave

Nadzorni odbor Društva za upravljanje

Sanel Volarić - predsjednik Nadzornog odbora od 09.07.2014. godine

Andrej Koštomaj - član Nadzornog odbora od 09.07.2014. godine

Dajana Kobeščak -zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 26.01.2011. godine

Časlav Žaja - predsjednik Nadzornog odbora od 28.05.2013. godine do 09.07.2014. godine

Ivana Đerek - član Nadzornog odbora od 28.05.2013. godine do 09.07.2014. godine

2 Osnova za pripremu

a) Izjava o usklađenosti

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

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 usvojenih od strane EU, te se u opisu računovodstvenih politika Društvo poziva na pojedine standarde koji su bili u primjeni na dan 31. prosinca 2014. godine.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 23. ožujak 2015. godine.

b) Osnova za mjerenje

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i financijsku imovinu raspoloživu za prodaju. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku.

c) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima zahtijeva od rukovodstva Društva za upravljanje 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 utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu (nastavak)

c) Korištenje prosudbi i procjena (nastavak)

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

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

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („kn”), koja je ujedno i funkcionalna valuta. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2014. godine bio je 7,661 kuna za 1 euro i 6,302 kuna za 1 američki dolar.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike

Osnovne računovodstvene politike korištene u pripremi financijskih izvještaja navedene su u nastavku.

Prihodi od ulaganja

Prihodi od ulaganja za razdoblje uključuju realizirane dobitke od ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosne papire, udjele u investicijskim fondovima te derivativne financijske instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i raspoložive za prodaju, kao što su dobiti realizirani kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti dobiti ili gubitak i raspoloživih za prodaju, uključujući derivativne instrumente, prihode od kamata, pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata, dividende i ostale slične prihode.

Prihodi od kamata priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ukoliko je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospeljeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

Prihod od dividendi od stranih vlasničkih vrijednosnih papira i stranih investicijskih fondova priznaje se kroz dobit ili gubitak na datum objavljivanja prava na dividendu umanjeno za nepovratni porez po odbitku. Prihod od dividendi od domaćih vlasničkih vrijednosnih papira priznaje se kroz dobit ili gubitak na datum objavljivanja prava na dividendu bez umanjenja poreza po odbitku u skladu s trenutno važećim propisima.

Realizirani dobiti od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju realizirane iznose. Dobici se realiziraju kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

Dobici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju priznaju se izravno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. U trenutku prodaje ili drugačijeg prestanka priznavanja financijske imovine raspoložive za prodaju, svi kumulativni dobiti prenose se iz ostale sveobuhvatne dobiti u dobit ili gubitak.

Rashodi

Rashodi Fonda uključuju realizirane gubitke od ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosnice, udjele u investicijskim fondovima te derivativne financijske instrumente po imovini klasificiranoj po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i imovini raspoloživoj za prodaju, kao što su gubici realizirani kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući derivativne instrumente, gubitke realizirane od prodaje imovine raspoložive za prodaju, naknade od ukupne imovine Fonda, naknade Depozitaru, transakcijske troškove, ostale rashode te negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata.

Troškovi poslovanja se priznaju u dobiti ili gubitku kako nastaju. Određene troškove poslovanja te rashode nastale na temelju upravljanja Fondom snosi Društvo za upravljanje u skladu sa Zakonom i regulativom Agencije.

Nerealizirani dobiti i gubici od ulaganja u financijske i derivativne instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Nerealizirani dobiti i gubici od ulaganja u financijske i derivativne instrumente uključuju nerealizirane dobitke i gubitke od promjena fer vrijednosti ulaganja u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući derivativne instrumente te neto nerealizirane tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire.

Dobici i gubici od svođenja monetarne imovine i obveza

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po srednjem tečaju koji se primjenjuje na dan izvještavanja. Sve tečajne razlike koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti umanjeni za gubitke kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza uključeni su u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti. Realizirane tečajne razlike koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta (i) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključujući derivativne financijske instrumente i (ii) financijske imovine raspoložive za prodaju te one koja se drži do dospeljeća prikazani su unutar realiziranih dobitaka od prodaje financijskih instrumenata, odnosno realiziranih gubitaka od prodaje financijskih instrumenata. Nerealizirane tečajne razlike koje proizlaze iz preračunavanja financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i raspoložive za prodaju prikazane su unutar neto tečajnih razlika od ulaganja u vrijednosne papire.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo za upravljanje klasificira financijsku imovinu i financijske obveze Fonda u sljedeće kategorije: imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, imovina raspoloživa za prodaju, imovina koja se drži do dospeljeća, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji pri inicijalnom priznavanju.

Financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

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

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu.

Ulaganja koja se drže do dospeljeća

Ulaganja koja se drže do dospeljeća predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospijećem za koju Fond ima pozitivnu namjeru i mogućnost držati je do dospeljeća. Prodaja ili reklasifikacija značajnog iznosa ulaganja koji se drže do dospeljeća, znatno prije dospeljeća, rezultirala bi reklasifikacijom u financijsku imovinu raspoloživu za prodaju te onemogućila Fondu klasifikaciju ulaganja u financijsku imovinu raspoloživu u tekućoj i naredne dvije izvještajne godine. Na dan izvješavanja fond nije imao ulaganja koja se drže do dospeljeća.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je nederivativna financijska imovina koja je raspoređena u ovu kategoriju ili nije raspoređena niti u jednu drugu kategoriju. Financijska imovina raspoređena kao raspoloživa za prodaju namjerava se držati na neodređeno vrijeme, ali se može prodati u svrhu održavanja likvidnosti ili u slučaju promjena kamatnih stopa, tečajeva ili cijena vlasničkih instrumenata. Financijska imovina raspoloživa za prodaju uključuje ulaganja u dužničke vrijednosnice.

Ostale financijske obveze

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju financijske obveze proizašle iz imovine vlasnika udjela Fonda te ostale obveze.

Priznavanje

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja te dane depozite na dan njihovog ugovaranja. Ostala financijska imovina i obveze (uključujući imovinu i obveze klasificirane u portfelj po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) također se početno priznaju na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenata. Od tog se datuma priznaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Mjerenje

Financijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak odmah se rashoduju, dok se kod druge financijske imovine i obveza amortiziraju.

Nakon početnog priznavanja sva financijska imovina i obveze klasificirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja mjeri se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjena za gubitke od umanjenja vrijednosti, ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezane imovine i amortiziraju se temeljem efektivne kamatne stope.

Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope.

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost predstavlja cijenu koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili cijenu koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obveze reflektira njen rizik neizvršenja.

Ukoliko je dostupna, Fond 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. Instrumente koji kotiraju na aktivnom domaćem tržištu Fond mjeri koristeći prosječnu cijenu trgovanja ponderiranu količinom vrijednosnog papira protrogovanog na uređenom tržištu na datum izvještavanja dok instrumente kojima se aktivno trguje na stranim tržištima Fond mjeri koristeći zadnju cijenu ponude na kupnju.

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

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

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

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

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 prijeboj priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obveza odvija istovremeno. Prihodi i rashodi se iskazuju u neto iznosu samo za dobitke i gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te dobitke i gubitke od tečajnih razlika.

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine. Kratkoročna stanja se ne diskontiraju.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju

Na svaki datum izvještavanja Uprava Društva za upravljanje procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, uključujući u slučaju vlasničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju, značajan ili dugotrajan pad fer vrijednosti vrijednosnica ispod njihove nabavne vrijednosti. Ako takvi dokazi postoje za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju, kumulativni gubitak – koji se mjeri kao razlika između nabavne vrijednosti i tekuće fer vrijednosti umanjene za gubitak od umanjenja vrijednosti navedene financijske imovine koja je prethodno priznata u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti – uklanja se iz ostale sveobuhvatne dobiti i priznaje kroz dobit ili gubitak.

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MRS-om 39 *Financijski instrumenti: Priznavanje i Mjerenje* („MRS 39”).

Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Financijska obveza prestaje se priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne.

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju žiro račune i plasmane kod banaka s originalnim dospijecom unutar tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan, te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga.

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

Fond ulazi u poslove kupnje i prodaje vrijednosnih papira u sklopu ugovora o ponovnoj prodaji ili reotkupu suštinski jednakih vrijednosnih papira na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Ulaganja koja su kupljena s obvezom ponovne prodaje u budućnosti ne priznaju se u izvještaju o financijskom položaju. Izdaci temeljem tih ugovora priznaju se kao zajmovi i potraživanja i u izvještaju o financijskom položaju se vode po amortiziranom trošku. Ta su potraživanja prikazana kao osigurana odgovarajućom vrijednosnicom. Ulaganja prodana temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u izvještaju o financijskom položaju i iskazuju u skladu s računovodstvenom politikom za predmetnu financijsku imovinu, po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti, kako je prikladno. Primici od prodaje vrijednosnih papira prikazuju se kao obveze i vode se po amortiziranom trošku.

Kamata prihodovana temeljem ugovora o ponovnoj prodaji i kamata proizašla iz ugovora o reotkupu priznaje se kao prihod ili rashod od kamata kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora, primjenom metode efektivne kamatne stope.

Derivativni financijski instrumenti

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

Derivativni financijski instrumenti koji uključuju terminske ugovore u stranoj valuti inicijalno se priznaju na datum trgovanja u izvještaju o financijskom položaju i naknadno mjere po fer vrijednosti. Fer vrijednosti se utvrđuju na temelju modela koji koriste diskontirane gotovinske tokove.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Derivativni financijski instrumenti (nastavak)

Derivativi se klasificiraju kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak ukoliko je njihova fer vrijednost pozitivna, odnosno kao financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak ako je njihova fer vrijednost negativna.

Porezi

U skladu s trenutno primjenjivim hrvatskim poreznim zakonima, dobit Fonda ne podliježe oporezivanju.

Raspodjela rezultata Fonda

Raspodjela rezultata Fonda regulirana je Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. U skladu s trenutno primjenjivim odredbama Zakona, sva dobit razdoblja raspoređuje se na udjele članova.

Otkupivi udjeli (obračunske jedinice)

Fond izdaje udjele koji su otkupljivi kad se ispune Zakonom određeni uvjeti i klasificiraju se kao vlasnički instrumenti u skladu s Dodatkom MRS-a 32, *Financijski instrumenti: Prezentiranje*. Ukoliko bi se uvjeti otkupivih udjela promijenili tako da više ne bi bili usklađeni s kriterijima navedenima u MRS-u 32, otkupivi udjeli bi se reklasificirali u financijske obveze od dana kad instrument prestane zadovoljavati kriterije. Izdani udjeli Fonda predstavljaju pravo člana na preostali udio u imovini Fonda.

Ulazna naknada

Ulazna naknada se obračunava u visini 0,8% uplaćenih doprinosa u Fond, obračunava se kod svake uplate doprinosa i naplaćuje dnevno. Budući da se naknada direktno umanjuje od doprinosa uplaćenih dnevno od strane članova Fonda i prenosi Društvu za upravljanje od strane Središnjeg registra osiguranika (REGOS), naknada se ne priznaje kao rashod Fonda, te su doprinosi uplaćeni od strane članova prikazani u financijskim izvještajima Društva u iznosu umanjenom za naknadu od uplaćenih doprinosa.

Naknada za izlaz

Društvo za upravljanje također ima pravo na naknadu za izlaz koja se obračunava članu prilikom izlaska iz Fonda. Ova naknada se obračunava na iznos na osobnom računu člana i odbija od iznosa na osobnom računu člana Fonda. Budući da se naknada direktno umanjuje od iznosa računa člana i prebacuje Društvu za upravljanje, naknada se ne priznaje kao rashod Fonda. Naknada se računa kako slijedi:

2014.

Datum izlaza

Prva godina članstva	0,8%
Druga godina članstva	0,4%
Treća godina članstva	0,2%
Izlaz u narednim godinama članstva	nula

Tijekom godine, Društvo za upravljanje obračunalo je naknadu za izlaz u iznosu manjem od tisuću kuna.

4 Računovodstvene procjene i prosudbe

Bilješka Računovodstvene procjene i prosudbe nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (Bilješka 18).

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

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

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Klasifikacija financijske imovine i obveza

Računovodstvene politike predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveza Fonda inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije. Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza kao „namijenjeni trgovanju“, Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u Bilješci 3: *Financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*. U raspoređivanju financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, Društvo za upravljanje je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u Bilješci 3.

Regulatorni zahtjevi

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

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Dio financijskih instrumenata Fonda mjeri se po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena.

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

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 18: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2014. kn
Žiro računi kod depozitara	
- denominirani u kunama	1.224.912
- denominirani u eurima	20.576
- denominirani u američkim dolarima	3.264.619
	4.510.107

6 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

a) Struktura financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	31. prosinca 2014. kn
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	2.700.160
Ukupno ostali vrijednosni papiri domaćih izdavatelja	2.700.160
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	2.700.160

7 Financijska imovina raspoloživa za prodaju

	31. prosinca 2014. kn
Dužničke vrijednosnice	
- državne obveznice	194.150.505
- obveznice lokalne i regionalne samouprave	6.169.826
- obveznice gospodarskih subjekata	16.865.719
- ostale državne obveznice	10.588.837
- dužnički VP za koje jamči RH, EU/OECD, HNB	3.104.780
	230.879.667

8 Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja

U skladu s politikom Fonda o primjeni računovodstva na datum trgovanja na uobičajene transakcije prodaje, prodaja u postupku namire predstavlja iznos potraživanja za vrijednosne papire koji su prodan, ali još nisu namireni.

Na dan 31. prosinca 2014. Fond nema potraživanja za prodane vrijednosne papire u postupku namire.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

9 Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina

	31. prosinca 2014. kn
Obračunata kamata po:	
- dužničkim vrijednosnim papirima	3.876.694
	3.876.694

10 Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze

Na dan 31. prosinca 2014. godine Fond nije imao obveze za kupnju vrijednosnih papira.

11 Neto imovina fonda

	2014. godina
Neto imovina fonda na početku razdoblja	211.810.266
Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja	2.118.130,4874
Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja (u kunama)	99,9987
Neto imovina fonda na kraju razdoblja	241.703.566
Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja	2.346.976,4051
Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja (u kunama)	102,9851

Vlasnici mirovinskog Fonda su njegovi članovi čije se vlasništvo utvrđuje na temelju iznosa na pojedinačnom računu. Doprinosi u ime članova uplaćuje poslodavac. Za sve uplaćene doprinose REGOS obračunava ulaznu naknadu te je plaća izravno društvu koje upravlja mirovinskim fondom. Sredstva na računu kod mirovinskog fonda članovi mogu koristiti sukladno odredbama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima. Svi uplaćeni doprinosi preračunavaju se u obračunske jedinice prema vrijednosti jedinice na dan uplate. Svaka obračunska jedinica predstavlja proporcionalni dio neto imovine fonda. U slučaju da pojedinac odluči promijeniti odabrani obvezni mirovinski fond ukupni iznos njegova računa se uplaćuje REGOS-u. Sukladno odredbama Zakona, REGOS obračunava izlaznu naknadu te je izravno uplaćuje društvu za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, a preostali iznos novoizabranom fondu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

12 Realizirani dobiti/(gubici) od prodaje financijskih instrumenata

	21. kolovoza do 31. prosina 2014. godine kn
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	39.130
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	(43.042)
Ukupno neto realizirani dobiti/(gubici) od prodaje financijskih instrumenata	(3.912)

U nastavku su prikazani realizirani dobiti/(gubici) prema vrsti ulaganja:

Financijski instrumenti	Neto realizirani dobitak/ (gubitak) 21. kolovoza do 31. prosinca 2014. godine kn
Obveznice gospodarskih subjekata	(43.042)
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	39.130
Ukupno realizirani (gubitak)/dobitak	(3.912)

13 Prihodi od kamata i amortizacije premije/ (diskonta) imovine s fiksnim dospijećem

	21. kolovoza do 31. prosina 2014. godine kn
Prihodi od kamata po obveznicama	
- raspoložive za prodaju	3.402.852
Amortizacija premije/(diskonta) imovine s fiksnim dospijećem	
- financijska imovina raspoloživa za prodaju	(679.798)
Plasmani kod banaka	6.203
	2.729.257

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom

Naknada za upravljanje obveznim mirovinskim fondom iznosi 370.708 kuna. Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 0,45% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine članova Fonda umanjene za sve obveze Fonda s osnove ulaganja. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

15 Naknada Depozitaru

Naknada Depozitaru iznosi 24.714 kuna.

Depozitar (Hypo Alpe-Adria-Bank) prima naknadu u iznosu od 0,03% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine članova Fonda umanjene za sve obveze Fonda s osnove ulaganja. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

16 Nerealizirani dobiti/(gubici) na ulaganjima u financijske instrumente

	21. kolovoza do 31. prosina 2014. godine
	kn
Nerealizirani dobiti na ulaganjima u financijske instrumente	160
Nerealizirani gubici na ulaganjima u financijske instrumente	-
Ukupno neto nerealizirani dobitak/(gubitak)	160

U nastavku su prikazani nerealizirani dobiti/(gubici) prema vrsti ulaganja:

	Neto nerealizirani dobitak/ (gubitak) 21. kolovoza do 31. prosinca 2014. godine
Financijski instrumenti	kn
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	160
Ukupno nerealizirani (gubitak)/dobitak	160

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Nerealizirani dobiti/(gubici) financijske imovine raspoložive za prodaju

Ostala sveobuhvatna dobit sastoji se od nerealiziranih dobitaka i gubitaka od imovine raspoložive za prodaju.

	21. kolovoza do 31. prosina 2014. kn
Nerealizirani dobiti	3.885.274
Nerealizirani gubici	(1.176.775)
Ukupno	2.708.499

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Fond drži različite derivativne i nederivativne financijske instrumente. Ulažacki portfelj Fonda uključuje kotirane domaće i strane vlasničke i dužničke vrijednosne papire, investicijske fondove i plasmane kod banaka.

Ulažacke aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti.

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

Tržišni rizik

Tržišni rizik obuhvaća potencijalne gubitke i dobitke koji mogu nastati kao posljedica tečajnog rizika, kamatnog rizika i cjenovnog rizika.

Strategija upravljanja tržišnim rizikom Fonda određena je investicijskim ciljevima Fonda. Tržišnim rizikom i cjelokupnom tržišnom pozicijom Fonda dnevno upravlja Društvo za upravljanje sukladno usvojenom Sustavu upravljanja rizicima, Strategiji upravljanja rizicima, Politikom upravljanja rizicima i procedurama.

Strategija ulaganja Fonda je očuvanje i rast vrijednosti uložених novčanih sredstava na dulji rok ulaganjem imovine Fonda pretežno u hrvatska i inozemna tržišta vlasničkih i dužničkih vrijednosnica. Društvo za upravljanje postiže navedene ciljeve ulaganjem imovine Fonda u sljedeće vrijednosne papire, uzimajući u obzir ograničenja ulaganja postavljena od strane Agencije:

1. prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavalatelj Republika Hrvatska, druga država članica ili država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (u daljnjem tekstu: OECD) te Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a
2. prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica, država članica OECD-a, Hrvatska narodna banka, ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a, ili je izdavalatelj javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica, odnosno kojemu pripada jedna ili više država članica OECD-a
3. prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca uvrštene na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji je izdavalatelj jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a
4. prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca uvrštene na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji izdavalatelj ima sjedište u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a
5. udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili odgovarajućih fondova koji su odobrenje za rad dobili u državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tim fondovima i razina zaštite ulagatelja istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i pod uvjetom da se takvim ulaganjem stječe posredna izloženost isključivo prema imovini iz članka 125. stavka 1. točaka 1., 2., 3., 4., 8. i 10. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima
6. depozite kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dospijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tom kreditnom institucijom i razina zaštite deponenata istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje poslovanje kreditnih institucija

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

7. izvedene financijske instrumente kojima se trguje na uređenim tržištima u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala ili izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje izvan uređenih tržišta (neuvrštene OTC izvedenice) pod sljedećim uvjetima:

- a) ulaganje je dozvoljeno isključivo radi postizanja valutne usklađenosti
 - b) druge ugovorne strane u transakcijama s neuvrštenim (OTC) izvedenicama su institucije koje podliježu bonitetnom nadzoru te pripadaju kategorijama koje može dodatno propisati Agencija i
 - c) neuvrštene (OTC) izvedenice podliježu svakodnevnom pouzdanom i povjerljivom vrednovanju, te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebojnom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev mirovinskog fonda
8. novac na transakcijskom računu za poslovne namjene mirovinskog fonda otvorenog kod depozitara te na drugim računima kada je to potrebno radi realizacije ulaganja
9. druge vrste imovine koja je proizašla iz imovine iz točaka 1. do 8.

Sukladno primjenjivim zakonima i regulativi, Fond može držati najviše do 10% ukupne imovine Fonda u novcu na transakcijskom računu.

Fondu je dozvoljeno sklapanje terminskih ugovora isključivo radi postizanja valutne usklađenosti, uz uvjet da ukupna izloženost ne smije biti veća od 30% neto vrijednosti imovine Fonda.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tečajni rizik

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

Ukupna neto izloženost Fonda prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještavanja bila je sljedeća:

	31. prosinca 2014. kn	31. prosinca 2014. %
Imovina		
Kuna	128.414.245	53,13
Euro	95.501.394	39,51
Američki dolar	18.054.449	7,47
Ukupno imovina	241.970.088	100,11
Obveze		
Kuna	266.522	0,11
Ukupno obveze	266.522	0,11
Neto imovina članova Fonda	241.703.566	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Valutna osjetljivost

U sljedećoj tablici sažeto je prikazana valutna osjetljivost Fonda na način da se na datum izvještavanja prikazala osjetljivost portfelja na oscilacije tečaja (u tablici su ponuđene tri razine potencijalne promjene : 1%, 5% i 10%) i koliko bi navedena promjena utjecala na rast ili pad vrijednosti neto imovine Fonda pod pretpostavkom da ostale varijable ostanu nepromijenjene.

2014.

Valuta	Vrijednost neto imovine	Udio u neto imovini	(+/-) kn			(+/-) %		
	kn	%	1%	5%	10%	1%	5%	10%
Kuna	128.147.723	53,02	-	-	-	-	-	-
Euro	95.501.394	39,51	955.014	4.775.070	9.550.139	0,40	1,98	3,95
Američki dolar	18.054.449	7,47	180.544	902.722	1.805.445	0,07	0,37	0,75

Kamatni rizik

Većina ulaganja Fonda uključuje dužničke vrijednosne papire i plasmane kod banaka. Fond također preuzima obveze na koje se plaća kamata, prema ugovorima o reotkupu, no opseg takvih transakcija nije značajan. Sukladno tome, izloženost Fonda riziku da financijska kamatonosna imovina i financijska obveza na koju se plaća kamata dospijevaju u različito vrijeme i u različitom iznosu nije značajna.

Na datum izvještavanja, Fond je ulagao u dužničke vrijednosne papire s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 215.027.386 kuna. Do datuma izvještavanja Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2014. duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 3,56. Navedeno znači, da su kamatne stope bile za 1 postotni bod veće/manje, vrijednost imovine bila bi 8.355.971 kuna manja/veća, kao posljedica smanjenja/povećanja fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica.

Cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica

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

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

„Value at risk“ uz pouzdanost od 95% i s vremenskim intervalom od 1 dan za Fond kategorije B iznosi 0,15% vrijednosti portfelja ili 356 tisuća kuna.

„Value at risk“ analizom obuhvaćena je cjelokupna neto imovina Fonda

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospijeca. Neispunjavanje obveza od strane stranke prema Fondu ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještavanja, kako je prikazano u izvještaju o financijskom položaju.

Rizik da druga strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze, redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima sa pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond analizira kreditnu sposobnost stranaka s kojima posluje.

Na dan 31. prosinca 2014. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: žiro računi kod banaka, ulaganja u dužničke vrijednosne papire te ostala imovina.

Fond sklapa ugovor o ponovnoj prodaji uz zalog vrijednosnih papira koji može rezultirati izloženosti kreditnom riziku u slučaju da druga strana unutar transakcije nije u mogućnosti ispuniti ugovorne obveze. Fond umanjuje svoju izloženost kreditnom riziku praćenjem kreditne sposobnosti druge strane i tržišne vrijednosti vrijednosnih papira danih Fondu.

Kreditni rizik dužničkih vrijednosnih papira se većinom odnosi na ulaganja u vrijednosne papire korporativnih društava i državne obveznice Republike Hrvatske. Kreditni rizik koji proizlazi iz nenamirenih transakcija kupnje ili prodaje vrijednosnih papira smatra se manje značajnim, s obzirom na kratko razdoblje namire.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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

	Rejting	2014. kn	2014. %
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	Bez rejtinga	4.510.107	1,89
Dužnički vrijednosni papiri	BB	214.013.948	89,44
	BB-	5.783.321	2,42
	Bez rejtinga	11.082.398	4,63
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	BB	3.675.123	1,54
	BB-	32.890	0,01
	Bez rejtinga	168.681	0,07
Potraživanja s osnove dividendi, depozita, otplata obveznica	Bez rejtinga	3.460	-
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom		239.269.928	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	31. prosinca 2014. kn	31. prosinca 2014. %
<i>Domaći državni rizik</i>		
- Republika Hrvatska	214.013.948	88,45
<i>Domaći rizik društava prema industriji</i>		
- Financije	4.510.107	1,86
- Distribucija	5.818.954	2,40
- Farmaceutska industrija	5.263.444	2,18
- Energetika	5.783.321	2,39
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	3.876.694	1,60
Potraživanja s osnove dividendi, depozita, otplata obveznica	3.460	-
Ukupno financijska imovina sa kreditnim rizikom	239.269.928	98,88
Investicijski fondovi	2.700.160	1,12
Ukupno imovina	241.970.088	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti

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

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

U skladu s politikom Društva za upravljanje, Uprava dnevno prati likvidnu poziciju Fonda.

Imovina članova u iznosu od 241.703.566 kuna nema ugovoreno dospijeće.

Sljedeće tablice prikazuju analizu obveza prema preostalim razdobljima od datuma izvještavanja do ugovornog dospijeća.

31. prosinca 2014.	Knjigovodstvena vrijednost kn	Očekivani novčani odljevi kn	Do 7 dana kn	Od 7 dana do 1 mjesec kn	1-3 mjeseca kn
Obveze					
Ostale obveze	266.522	266.522	266.522	-	-
	266.522	266.522	266.522	-	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik specifičnih instrumenata

Fond ulazi u terminske ugovore u stranoj valuti kako bi ekonomski zaštitio dio portfelja od valutnog rizika i podmirio transakcije u stranoj valuti. Terminski ugovor u stranoj valuti je ugovor između dvije stranke o razmjeni različitih valuta po određenom tečaju na unaprijed dogovoren budući datum.

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

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

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.

19 Fer vrijednost

Fer vrijednost je iznos za koji se imovina može zamijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji koja se obavlja po tržišnim uvjetima.

Veći dio financijskih instrumenata Fonda se vodi po fer vrijednosti na datum izvještavanja te se njihova fer vrijednost može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući plasmane kod banaka, potraživanja za nenamirene prodane vrijednosne papire, obveze za kupljene vrijednosne papire i obračunate troškove, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijeca ovih financijskih instrumenata.

Društvo za upravljanje smatra da je knjigovodstvena vrijednost financijske imovine i financijskih obveza Fonda na datum izvještavanja približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.

Hijerarhija mjerenja fer vrijednosti

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Fer vrijednost (nastavak)

U sljedećoj tablici sažeto je prikazana analiza financijskih instrumenata Fonda ovisno o razini hijerarhije mjerenja fer vrijednosti kojoj pripadaju:

Na dan 31. prosinca 2014.	Razina 1 kn	Razina 2 kn	Razina 3 kn	Ukupno kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Investicijski fondovi	2.700.160	-	-	2.700.160
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
Dužničke vrijednosnice	218.890.887	11.988.780	-	230.879.667
	221.591.047	11.988.780	-	233.579.827

Tijekom 2014. godine financijska imovina knjigovodstvene vrijednosti u iznosu od 11.988.780 kuna reklasificirana je iz razine 1 u razinu 2 zbog nepostojanja kotirane cijene (nekorigirane) na aktivnim tržištima.

Financijska imovina fonda koja se ne mjeri po fer vrijednosti uključuje novčana sredstva i novčane ekvivalente i ostalu imovinu čija neto knjigovodstvena vrijednost približno predstavlja fer vrijednosti.

20 Transakcije s povezanim strankama

Fondom upravlja Društvo za upravljanje koje je u vlasništvu Privredne banke Zagreb d.d., banke registrirane u Hrvatskoj i Croatia osiguranja d.d. osiguravajućeg društva registriranog u Hrvatskoj. Većinski vlasnik Privredne banke Zagreb d.d. je INTESA SANPAOLO iz Italije, a većinski vlasnik Croatia osiguranja d.d. je Adris Grupa d.d..

Društvo za upravljanje smatra da je Fond neposredno povezana osoba s Društvom za upravljanje, te matičnim društvima Privredna banka Zagreb d.d. i CROATIA OSIGURANJE d.d., članovima Nadzornog odbora i Uprave Društva za upravljanje (zajedno „ključno rukovodstvo Društva za upravljanje), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih užih obitelji. Sve članice i podružnice Privredne banke Zagreb d.d. i Croatia osiguranja d.d. su povezane osobe s Fondom.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Transakcije s povezanim strankama (nastavak)

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. pruža Fondu uslugu depozitara za naknadu kako je prikazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te bilješci 15.

Fond plasira višak novčanih sredstava u obliku oročenih depozita kod Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. te po tim plasmanima ostvaruje prihod od kamata. Fond također drži sredstva na žiro računu kod Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. te plaća troškove platnog prometa i troškove namire depozitaru.

Fond obavlja dio kupoprodaja vrijednosnih papira preko Privredne banke Zagreb d.d.

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2014.	Imovina kn	Obveze kn	Prihod kn	Rashod kn
Društvo za upravljanje	-	91.992	-	370.708
Depozitar	4.513.567	6.636	6.203	26.034
Glavni dioničari društva za upravljanje <i>Privredna banka Zagreb d.d.</i>	-	-	-	-
	<u>4.513.567</u>	<u>98.628</u>	<u>6.203</u>	<u>396.742</u>