

**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 dospjeća, 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, 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  
d.o.o. 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  
Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor



Goran Horvat

Izvještaj o financijskom položaju  
na dan

| Konta skupine | POZICIJA IMOVINE  | AOP | Bilješke | 31.12.2013.          | 31.12.2014.           |
|---------------|---|-----|----------|----------------------|-----------------------|
|               | <b>FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+AOP3)</b>                                  | 1   |          | <b>9.636.476.425</b> | <b>10.279.253.337</b> |
| 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 dospijeca                                      | 7   | 10       | 2.858.473.454        | 3.109.232.597         |
|               | <b>OSTALA IMOVINA (Σ od AOP9 do AOP14)</b>                              | 8   |          | <b>260.697.503</b>   | <b>162.458.753</b>    |
| 11+12         | Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja | 9   | 11       | 100.687.105          | -                     |
| 13            | Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata 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           |
|               | <b>UKUPNA IMOVINA (AOP1+AOP8)</b>                                       | 15  |          | <b>9.897.173.928</b> | <b>10.441.712.090</b> |
| 990-994       | Izvanbilančna evidencija aktiva   | 16  |          | 1.092.083.725        | 1.290.966.819         |
|               | <b>FINANCIJSKE OBVEZE (AOP18+AOP19)</b>                                 | 17  |          | <b>263.934.570</b>   | <b>78.184.126</b>     |
| 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            |
|               | <b>OSTALE OBVEZE (Σ od AOP21 do AOP25)</b>                              | 20  |          | <b>7.552.478</b>     | <b>5.035.274</b>      |
| 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                     |
|               | <b>UKUPNO KRA TKOROČNE OBVEZE (AOP17+AOP20)</b>                         | 26  |          | <b>271.487.048</b>   | <b>83.219.400</b>     |
|               | <b>NETO IMOVINA FONDA (AOP15-AOP26)</b>                                 | 27  | 14       | <b>9.625.686.880</b> | <b>10.358.492.690</b> |
|               | Broj izdanih obračunskih jedinica                                       | 28  |          | 56.478.061,7850      | 55.150.925,2332       |
|               | <b>NETO IMOVINA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI (AOP27/AOP28)</b>               | 29  |          | <b>170,4323</b>      | <b>187,8208</b>       |
| 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  |          | -                    | -                     |
|               | <b>UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (Σ od AOP30 do AOP39)</b>       | 40  |          | <b>9.625.686.880</b> | <b>10.358.492.690</b> |
| 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



**Izveštaj 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. |
|-----------------------|---|-----|----------|---------------------|--------------------|
|                       | <b>PRIHODI OD ULAGANJA</b>  | 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             |
|                       | <b>UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA (Σ od AOP43 do AOP47)</b>   | 48  |          | <b>551.596.779</b>  | <b>596.118.932</b> |
|                       | <b>RASHODI</b>  | 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          |
|                       | <b>UKUPNO RASHODI (Σ od AOP50 do AOP56)</b>   | 57  |          | <b>129.202.991</b>  | <b>73.069.262</b>  |
|                       | <b>NETO DOBIT/(GUBITAK) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE (AOP48-AOP57)</b>                                    | 58  |          | <b>422.393.788</b>  | <b>523.049.670</b> |
|                       | <b>NEREALIZIRANI DOBITI/(GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE</b>                            | 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        |
|                       | <b>UKUPNO NEREALIZIRANI DOBITI/(GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE (AOP60+AOP61+AOP62)</b> | 63  |          | <b>112.940.178</b>  | <b>236.367.852</b> |
|                       | <b>DOBIT ILI GUBITAK (AOP58+AOP63)</b>  | 64  |          | <b>535.333.966</b>  | <b>759.417.522</b> |
|                       | <b>OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT (AOP66+AOP67)</b>   | 65  |          | <b>(87.753.806)</b> | <b>190.011.880</b> |
|                       | Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju  | 66  | 21       | (87.753.806)        | 190.011.880        |
|                       | Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka   | 67  |          | -                   | -                  |
|                       | <b>UKUPNA SVEOBUHVAATNA DOBIT (AOP64+AOP65)</b>   | 68  |          | <b>447.580.160</b>  | <b>949.429.402</b> |
|                       | 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 Kašnjak-Putar  
 Članica Uprave

**Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)**

za godinu koja je završila 31. prosinca

| POZICIJA  | AOP | Bilješka | 01.01.-<br>31.12.2013. | 01.01.-<br>31.12.2014. |
|---|-----|----------|------------------------|------------------------|
| <b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti<br/>(Σ od AOP104 do AOP123)</b>                        | 103 |          | <b>(1.003.826.484)</b> | <b>316.572.880</b>     |
| 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)              |
| <b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti<br/>(Σ od AOP125 do AOP131)</b>                     | 124 |          | <b>825.075.190</b>     | <b>(216.623.592)</b>   |
| 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 |          | -                      | -                      |
| <b>Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata<br/>(AOP103+ AOP124)</b>          | 132 |          | <b>(178.751.294)</b>   | <b>99.949.288</b>      |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>                                       | 133 |          | <b>306.951.582</b>     | <b>128.200.288</b>     |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja<br/>(AOP132+ AOP133)</b>                    | 134 | 6        | <b>128.200.288</b>     | <b>228.149.576</b>     |

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

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

**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.           |
|---|------------|----------------------|----------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------|
|   |            | 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        | -                    | -                    | -                      | -                        | -                     |
| <b>Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (Σ od AOP135 do AOP138)</b>               | <b>139</b> | <b>711.627.164</b>   | <b>949.429.402</b>   | <b>(535.333.966)</b>   | <b>414.095.436</b>       | <b>1.125.722.600</b>  |
| 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        | -                    | -                    | -                      | -                        | -                     |
| <b>Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s obratunskim jedinicama (Σ od AOP140 do AOP145)</b> | <b>146</b> | <b>7.833.438.086</b> | <b>844.923.535</b>   | <b>(1.061.547.127)</b> | <b>(216.623.592)</b>     | <b>7.616.814.494</b>  |
| <b>Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine (AOP139+AOP146)</b>                                    | <b>147</b> | <b>8.545.065.250</b> | <b>1.794.352.937</b> | <b>(1.596.881.093)</b> | <b>197.471.844</b>       | <b>8.742.537.094</b>  |
| 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        | -                    | -                    | -                      | -                        | -                     |
| <b>Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti (Σ od AOP148 do AOP150)</b>                       | <b>151</b> | <b>1.080.621.630</b> | <b>535.333.966</b>   | <b>-</b>               | <b>535.333.966</b>       | <b>1.615.955.596</b>  |
| <b>Ukupno obveze prema izvorima imovine (AOP147+ AOP151)</b>                                      | <b>152</b> | <b>9.625.686.880</b> | <b>2.329.686.903</b> | <b>(1.596.881.093)</b> | <b>732.805.810</b>       | <b>10.358.492.690</b> |

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 Širmac  
Predsjednik Uprave

**PBZ CROATIA**  
OSIGURANJE  
za osiguranje 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               |
| <b>BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na početku razdoblja)</b>   | <b>2014.</b>  | <b>2013.</b>   | <b>2012.</b>           | <b>2011.</b>           | <b>2010.</b>           |
| Izdane obračunske jedinice s osnovne doprinosa  | 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 državnih poticaja  | 4.696.927,6395  | 5.310.657,2607   | 5.623.200,6086         | 5.494.730,2314         | 5.609.350,8027         |
| 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   | -   | -  | -                      | -                      | -                      |
| <b>BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na kraju razdoblja)</b>   | <b>55.150.925,2332</b>  | <b>56.478.061,7850</b>   | <b>51.531.245,6071</b> | <b>46.216.508,3113</b> | <b>40.857.423,6092</b> |
| Prinos 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          |
| <b>Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja</b> | <b>Vrijednost transakcija obavijenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju</b> | <b>Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavijenih posredstvom te pravne osobe</b> |                        |                        |                        |
| 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 dospjećem 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%  | <b>0,8%</b> |
| Druga godina članstva              | 0,4%  | <b>0,4%</b> |
| Treća godina članstva              | 0,2%  | <b>0,2%</b> |
| Izlaz u narednim godinama članstva | nula  | <b>nula</b> |

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 Bilješki 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 Bilješki 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 Bilješki 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 Bilješki 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 Bilješki 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<br>obračunskih jedinica | Novčani izdaci<br>u kn |
|---|---|------------------------|
| Smanjenje temeljem inicijalnog istupanja članova u fondove kategorije A i C                               | <b>1.391.608,4827</b>                   | <b>254.180.212</b>     |
| Smanjenje temeljem istupanja članova u obvezno mirovinsko osiguranje na temelju generacijske solidarnosti | <b>4.181.080,9381</b>                   | <b>722.840.928</b>     |

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.<br>kn | 31. prosinca 2014.<br>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              |
|   | <hr/>                    | <hr/>                    |
|   | 128.200.288              | 228.149.576              |
|   | <hr/> <hr/>              | <hr/> <hr/>              |

### 7 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

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

|   | 31. prosinca 2013.<br>kn | 31. prosinca 2014.<br>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               |
| <b>Ukupno dionice domaćih dioničkih društava</b>                            | <hr/>                    | <hr/>                    |
|   | 1.423.049.636            | 1.476.923.103            |
| Redovne dionice   | 701.855.704              | 1.078.298.135            |
| <b>Ukupno dionice inozemnih dioničkih društava</b>                          | <hr/>                    | <hr/>                    |
|   | 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               |
| <b>Ukupno obveznice RH i domaćih izdavatelja</b>                            | <hr/>                    | <hr/>                    |
|   | 242.081.394              | 92.361.699               |
| Komercijalni zapisi   | 6.300.601                | 1.310.931                |
| Udjeli otvorenih investicijskih fondova                                     | 103.298.649              | 173.266.945              |
| <b>Ukupno ostali vrijednosni papiri domaćih izdavatelja</b>                 | <hr/>                    | <hr/>                    |
|   | 109.599.250              | 174.577.876              |
| Udjeli otvorenih investicijskih fondova                                     | 690.516.299              | 805.814.302              |
| <b>Ukupno ostali vrijednosni papiri inozemnih izdavatelja</b>               | <hr/>                    | <hr/>                    |
|   | 690.516.299              | 805.814.302              |
| <b>Izvedenice</b>   | <hr/>                    | <hr/>                    |
|   | 2.197.110                | 637.150                  |
| <b>Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b> | <hr/> <hr/>              | <hr/> <hr/>              |
|   | 3.169.299.393            | 3.628.612.265            |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 8 Financijska imovina raspoloživa za prodaju

|                        | 31. prosinca<br>2013.<br>kn | 31. prosinca<br>2014.<br>kn |
|------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Dužničke vrijednosnice |                             |                             |
| - obveznice            | 3.256.047.032               | <b>3.313.258.899</b>        |
| - trezorski zapisi     | 169.456.258                 | -                           |
|                        | 3.425.503.290               | <b>3.313.258.899</b>        |
|                        | 3.425.503.290               | <b>3.313.258.899</b>        |

### 9 Zajmovi i potraživanja

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

### 10 Ulaganja koja se drže do dospijeca

|                        | 31. prosinca<br>2013.<br>kn | 31. prosinca<br>2014.<br>kn |
|------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Dužničke vrijednosnice |                             |                             |
| - obveznice            | 2.858.473.454               | <b>3.109.232.597</b>        |
|                        | 2.858.473.454               | <b>3.109.232.597</b>        |
|                        | 2.858.473.454               | <b>3.109.232.597</b>        |

Ulaganja koja se drže do dospijeca 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 dospijeca“ 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<br>2013.<br>kn | 31. prosinca<br>2014.<br>kn |
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Obračunata kamata po:             |                             |                             |
| - dužničkim vrijednosnim papirima | 126.472.470                 | <b>125.067.421</b>          |
|                                   | <hr/>                       | <hr/>                       |
|                                   | 126.472.470                 | <b>125.067.421</b>          |
|                                   | <hr/> <hr/>                 | <hr/> <hr/>                 |

### 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 | <b>9.625.686.880</b>  |
| Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja                        | 51.531.245,61 | <b>56.478.061,79</b>  |
| <b>Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja (u kunama)</b> | 162,0964      | <b>170,4323</b>       |
| Neto imovina fonda na kraju razdoblja                                 | 9.625.686.880 | <b>10.358.492.690</b> |
| Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja                          | 56.478.061,79 | <b>55.150.925,23</b>  |
| <b>Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja (u kunama)</b>   | 170,4323      | <b>187,8208</b>       |

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 dobiti/(gubici) od prodaje financijskih instrumenata

|   | 2013. godina<br>kn | 2014. godina<br>kn |
|---|--------------------|--------------------|
| Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata                                 | 107.343.933        | 123.654.869        |
| Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata                                 | (34.324.308)       | (10.243.358)       |
| <b>Ukupno neto realizirani dobiti/(gubici) od prodaje<br/>financijskih instrumenata</b> | <b>73.019.625</b>  | <b>113.411.511</b> |

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

| <b>Financijski instrumenti</b>              | Neto realizirani dobitak/<br>(gubitak) 2013. godina<br>kn | Neto realizirani dobitak/<br>(gubitak) 2014. godina<br>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   |
| <b>Ukupno realizirani (gubitak)/dobitak</b> | <b>73.019.625</b>   | <b>113.411.511</b>  |

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

|   | 2013.<br>kn        | 2014.<br>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<br>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            |
|   | <b>334.335.006</b> | <b>375.611.322</b> |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 17 Prihodi od dividendi

|                         | 2013.<br>kn | 2014.<br>kn |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Vlasničke vrijednosnice | 72.105.238  | 67.897.691  |
| Investicijski fondovi   | 3.268.257   | 1.942.453   |
|                         | 75.373.495  | 69.840.144  |
|                         | 75.373.495  | 69.840.144  |

### 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<br>kn | 2014. godina<br>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)      |
|  | 74.785.255         | 95.200.459         |
| <b>Ukupno neto nerealizirani dobitak/(gubitak)</b>           | <b>74.785.255</b>  | <b>95.200.459</b>  |

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

|   | 2013. godina<br>kn | 2014. godina<br>kn |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Financijski instrumenti</b>                |                    |                    |
| 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            |
|   | 74.785.255         | 95.200.459         |
| <b>Ukupno nerealizirani dobitak/(gubitak)</b> | <b>74.785.255</b>  | <b>95.200.459</b>  |

## **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<br><b>kn</b>   | 2014<br><b>kn</b>         |
|----------------------|---------------------|---------------------------|
| Nerealizirani dobiti | 74.685.283          | <b>197.378.518</b>        |
| Nerealizirani gubici | (162.439.089)       | <b>(7.366.638)</b>        |
| <b>Ukupno</b>        | <u>(87.753.806)</u> | <u><b>190.011.880</b></u> |

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

## 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<br>kn | Udio u neto imovini |            | (+/-) 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<br>kn | Udio u neto imovini |            | (+/-) 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 dospijea. 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 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)

### 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 dospjelosti, 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<br>2013.<br>kn | 31. prosinca<br>2013.<br>% | 31. prosinca<br>2014.<br>kn | 31. prosinca<br>2014.<br>% |
|--|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| <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, otplata 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                      | -                          |
| <b>Ukupno financijska imovina sa kreditnim rizikom</b>       | <b>6.978.453.641</b>        | <b>70,51</b>               | <b>6.907.409.605</b>        | <b>66,15</b>               |
| 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                       |
| <b>Ukupno imovina</b>  | <b>9.897.173.928</b>        | <b>100,00</b>              | <b>10.441.712.090</b>       | <b>100,00</b>              |

## 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 dospijeće.

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 23 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

| 31. prosinca 2013.  | Knjigovodstvena<br>vrijednost<br>kn | Očekivani<br>novčani<br>odljevi<br>kn | Do 7 dana<br>kn   | Od 7 dana do 1<br>mjesec<br>kn | 1-3 mjeseca<br>kn |
|---|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
| <b>Obveze</b>   |                                     |                                       |                   |                                |                   |
| Obveze za kupljene<br>vrijednosne papire u<br>postupku namire | 56.130.912                          | 56.130.912                            | 56.130.912        | -                              | -                 |
| Obveze po osnovi ugovora<br>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 termenske 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 indirektno štete nastale zbog grešaka, povreda, prekida ili oštećenja koje su uzrokovali interni procesi, tehnologija i infrastruktura koja podržava poslovanje Fonda ili eksterno uzrokovani događaji. Operativni rizik uključuje pravni rizik i rizik usklađenosti s regulativom, dok su iz njega isključeni kreditni, tržišni i rizik likvidnosti.

### 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 dospijea 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: *Objavlivanje* („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:

| Na dan 31. prosinca 2013.                                     | Razina 1<br>kn       | Razina 2<br>kn     | Razina 3<br>kn   | Ukupno<br>kn         |
|---|----------------------|--------------------|------------------|----------------------|
| 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        |
|   | <b>6.333.811.680</b> | <b>256.866.677</b> | <b>4.124.327</b> | <b>6.594.802.684</b> |

| Na dan 31. prosinca 2014.                                     | Razina 1<br>kn       | Razina 2<br>kn    | Razina 3<br>kn    | Ukupno<br>kn         |
|---|----------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| 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        |
|   | <b>6.823.671.814</b> | <b>91.527.073</b> | <b>26.672.277</b> | <b>6.941.871.164</b> |

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 (nekorogirane) 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 dospijeca procijenjena je na 3.429.104.252 kuna (2013.: 2.904.416 kuna). Fer vrijednost ulaganja koja se drže do dospijeca 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 użih 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 bilješki 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 drţi 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<br>kn             | Obveze<br>kn            | Prihod<br>kn             | Rashod<br>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<br><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>        |
| <b>2014.</b>  | <b>Imovina<br/>kn</b>     | <b>Obveze<br/>kn</b>    | <b>Prihod<br/>kn</b>     | <b>Rashod<br/>kn</b>     |
| Društvo za upravljanje  | -                         | <b>3.929.049</b>        | -                        | <b>45.321.832</b>        |
| Depozitar   | <b>165.187.209</b>        | <b>275.946</b>          | <b>2.995.420</b>         | <b>3.128.231</b>         |
| Glavni dioničari društva za upravljanje<br><i>Privredna banka Zagreb d.d.</i> | -                         | -                       | <b>17.373.550</b>        | <b>71.444</b>            |
|   | <u><b>165.187.209</b></u> | <u><b>4.204.995</b></u> | <u><b>20.368.970</b></u> | <u><b>48.521.507</b></u> |

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

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