

PBZ CROATIA OSIGURANJE

obvezni mirovinski fond - kategorije C

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

Sadržaj

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

Godišnje izvješće

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

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

Predmetni Fondovi pod upravljanjem jesu:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rezultat poslovanja

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

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

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

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

Godišnje izvješće (nastavak)

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

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

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

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

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

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

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

Financijski instrumenti i rizici

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

Događaji nakon kraja poslovne godine

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

Pravila korporativnog upravljanja

Pravila korporativnog upravljanja implementirana su u Društvo 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 Kašnar-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 34, odobreni su od strane Društva za upravljanje 23. ožujka 2015. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

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

Dubravko Štimac

Predsjednik Uprave

Renata Kašnjar-Putar

Članica Uprave

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

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

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

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvješćaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju ovih financijskih izvješćaja u skladu s Pravilnikom o financijskim izvješćajima 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 izvješćaja bez značajno pogrešnih prikaza koji mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvješćajima 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 izvješćaji značajno pogrešne prikaze.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvješćajima. Odabir procedura ovisi o našoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika značajno pogrešnih prikaza u financijskim izvješćajima, koji mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, razmatramo interne kontrole relevantne za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvješćaja 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 izvješćaja.

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 izvješćaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2014. godine te njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za razdoblje od 21. kolovoza do 31. prosinca 2014. u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj.

Ostale zakonske i regulatorne obveze

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

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

23. ožujak 2015.

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



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

Goran Horvat
Direktor, Hrvatski ovlašćeni revizor

Izveštaj o financijskom položaju

na dan

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

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

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

Dubravko Štimac
Predsjednik Uprave

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

Renata Kašnjar-Putar
Članica Uprave

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

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

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

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

Dubravko Štimac
 Predsjednik Uprave

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

Renata Kašnjar-Putar
 Članica Uprave

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

za godišnu koja je završila 31. prosinca

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

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

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

Dubravko Štimac
Predsjednik Uprave

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

Renata Kašnjar-Putar
Članica Uprave

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

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

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

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

Dubravko Štimac
 Predsjednik Uprave

Renata Kašnar-Putar
 Članica Uprave

PBZ CROATIA
 OSIGURANJE
 za osnivanje obveznog mirovinskog fonda
 ZAGREB

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

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

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

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

Dubravko Šimac
 Predsjednik Uprave

Renata Kašnjar-Putar
 Članica Uprave

PBZ CROATIA
 O S I G U R A N J E
 d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima
 Z A G R E B

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

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

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

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

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

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

Uprava Društva za upravljanje

Dubravko Štimac - predsjednik Uprave

Renata Kašnjar-Putar - članica Uprave

Nadzorni odbor Društva za upravljanje

Sanel Volarić - predsjednik Nadzornog odbora od 09.07.2014. godine

Andrej Koštomaj - član Nadzornog odbora od 09.07.2014. godine

Dajana Kobeščak - zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 26.01.2011. godine

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

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

2 Osnova za pripremu

a) Izjava o usklađenosti

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

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

Računovodstvene politike podudaraju se s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja usvojenih od strane EU, te se u opisu računovodstvenih politika Društvo poziva na pojedine standarde koji su bili u primjeni na dan 31. prosinca 2014. godine.

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

b) Osnova za mjerenje

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

c) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima zahtijeva od rukovodstva Društva za upravljanje donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu (nastavak)

c) Korištenje prosudbi i procjena (nastavak)

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

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

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike

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

Prihodi od ulaganja

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

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

Financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

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

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

Zajmovi i potraživanja

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

Ulaganja koja se drže do dospijeca

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

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

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

Ostale financijske obveze

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

Priznavanje

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Mjerenje

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

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

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

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

Principi mjerenja fer vrijednosti

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

Ukoliko je dostupna, Fond mjeri fer vrijednost instrumenta koristeći kotiranu tržišnu cijenu tog instrumenta na aktivnom tržištu. Tržište se smatra aktivnim ukoliko se transakcije vezane za imovinu ili obveze obavljaju dovoljno učestalo i u dovoljnom volumenu koji bi omogućio stalne informacije o cijenama. Instrumente koji kotiraju na aktivnom domaćem tržištu Fond mjeri koristeći prosječnu cijenu trgovanja ponderiranu količinom vrijednosnog papira protrogovanog na uređenom tržištu na datum izvještavanja dok instrumente kojima se aktivno trguje na stranim tržištima Fond mjeri koristeći zadnju cijenu ponude na kupnju.

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

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

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

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

Netiranje financijskih instrumenata

Financijska imovina i obveze se netiraju te u izvještaju o financijskom položaju iskazuju u neto iznosu, samo u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijeboj priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obveza odvija istovremeno. Prihodi i rashodi se iskazuju u neto iznosu samo za dobitke i gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te dobitke i gubitke od tečajnih razlika.

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju

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

Prestanak priznavanja

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

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

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

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

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

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

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

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

Derivativni financijski instrumenti

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Derivativni financijski instrumenti (nastavak)

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

Porezi

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

Raspodjela rezultata Fonda

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

Otkupivi udjeli (obračunske jedinice)

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

Ulazna naknada

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

Naknada za izlaz

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

2014.

Datum izlaza

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

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

4 Računovodstvene procjene i prosudbe

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtijeva korištenje metoda vrednovanja koje su opisane u 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.

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 18: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

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

6 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

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

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

7 Financijska imovina raspoloživa za prodaju

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

8 Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

9 Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina

	31. prosinca 2014. kn
Obračunata kamata po:	
- dužničkim vrijednosnim papirima	3.876.694
	<hr/>
	3.876.694
	<hr/> <hr/>

10 Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze

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

11 Neto imovina fonda

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

12 Realizirani dobiti/(gubici) od prodaje financijskih instrumenata

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

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom

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

15 Naknada Depozitaru

Naknada Depozitaru iznosi 24.714 kuna.

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

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

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

	21. kolovoza do 31. prosinca 2014. kn
Nerealizirani dobiti	3.885.274
Nerealizirani gubici	(1.176.775)
Ukupno	<hr/> 2.708.499 <hr/> <hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici

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

Ulaagačke 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. udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili odgovarajućih fondova koji su odobrenje za rad dobili u državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tim fondovima i razina zaštite ulagatelja istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i pod uvjetom da se takvim ulaganjem stječe posredna izloženost isključivo prema imovini iz članka 125. stavka 1. točaka 1., 2., 3., 4., 8. i 10. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima
6. depozite kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dospijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tom kreditnom institucijom i razina zaštite deponenata istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje poslovanje kreditnih institucija

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

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

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tečajni rizik

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Valutna osjetljivost

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

2014.

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

Kamatni rizik

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

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

Cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica

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

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

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

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

Kreditni rizik

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

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

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

Fond sklapa ugovor o ponovnoj prodaji uz zalog vrijednosnih papira koji može rezultirati 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)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti

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

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

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

Imovina članova u iznosu od 241.703.566 kuna nema ugovoreno dospijeće.

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik specifičnih instrumenata

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

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

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

Operativni rizik

Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili 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.

19 Fer vrijednost

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

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

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

Hijerarhija mjerenja fer vrijednosti

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Fer vrijednost (nastavak)

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

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

Tijekom 2014. godine financijska imovina knjigovodstvene vrijednosti u iznosu od 11.988.780 kuna reklasificirana je iz razine 1 u razinu 2 zbog nepostojanja kotirane cijene (nekorigirane) na aktivnim tržištima.

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

20 Transakcije s povezanim strankama

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Transakcije s povezanim strankama (nastavak)

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. pruža Fondu uslugu depozitara za naknadu kako je prikazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te bilješci 15.

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

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

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2014.	Imovina kn	Obveze kn	Prihod kn	Rashod kn
Društvo za upravljanje	-	91.992	-	370.708
Depozitar	4.513.567	6.636	6.203	26.034
Glavni dioničari društva za upravljanje <i>Privredna banka Zagreb d.d.</i>	-	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	4.513.567	98.628	6.203	396.742
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>