Sukladno članku 141. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine br. 19/14, 93/15, 64/18, 115/18 i 58/20; dalje u tekstu: Zakon), zaključno s informacijama do 31. prosinca 2020. godine, Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima objavljuje

INFORMATIVNI PROSPEKT

AZ OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA KATEGORIJE A

UVOD

OSNOVNI PODACI ZA ČLANOVE OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA – PRILOG INFORMATIVNOM PROSPEKTU MIROVINSKOG FONDA	
Ovaj uvodni dio informativnog prospekta sadrži u skraćenom obliku osnovne podatke za članove mirovinskog fonda o ovom fondu te se detaljnije informacije nalaze u preostalom dijelu informativnog prospekta. Ovaj dokument nije promidžbeni materijal već sadrži samo dio zakonom propisanih osnovnih informacija. Dokument je sastavljen sa svrhom razumijevanja prirode ovog MF, iznosa naknada koje su povezane s članstvom u fondu i osnovnim rizicima i sposobnosti fonda da se s njima nosi. Namijenjen je informiranju postojećih i budućih članova ovog mirovinskog fonda o njegovom poslovanju u prethodnoj kalendarskoj godini i savjetujemo vam da ih pročitate prije donošenja odluke o pristupanju članstvu.	
OSNOVNI PODACI O MIROVINSKOM FONDU I MIROVINSKOM DRUŠTVU	
1) NAZIV MIROVINSKOG FONDA:	AZ obvezni mirovinski fond kategorije A
2) NAZIV MIROVINSKOG DRUŠTVA:	Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima
3) Datum osnivanja mirovinskog fonda:	30. svibnja 2014.
4) Depozitar mirovinskog fonda	OTP banka d.d.
NAKNADE I TROŠKOVI	
Jednokratni troškovi koji nastanu prije ili nakon Vašeg ulaganja	
Ulazna naknada	0,5 % od uplaćenih doprinosa
Izlazna naknada	Naplaćuje se prilikom promjene članstva u fondu ako se istodobno radi o promjeni mirovinskog društva za upravljanje fondom i iznosi: 0,8 % u prvoj, 0,4 % u drugoj, 0,2 % u trećoj godini članstva Nakon treće godine članstva se ne naplaćuje
Troškovi iz fonda tijekom godine	
Naknada za upravljanje	U 2020. godini iznosila je 0,3 % godišnje od ukupne imovine umanjene za financijske obveze Fonda; u 2021. godini iznosi 0,284 % godišnje od ukupne imovine umanjene za financijske obveze Fonda Za svaku daljnju godinu stopa naknade se umanjuje za 5,5 % u odnosu na stopu naknade koja se primjenjivala u prethodnoj godini, zaokruženo na tri decimalna mjesta, s time da ista ne može biti niža od 0,27 %
Naknada depozitaru	U 2020. godini iznosila je 0,017 %, u 2021. godini iznosi 0,016 %
Kratki opis dopuštenih naknada i troškova koji smiju teretiti mirovinski fond i člana mirovinskog fonda: Imovini Fonda mogu se zaračunavati sljedeće naknade i troškovi: (i) naknada za upravljanje, (ii) naknada depozitaru, (iii) troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda, uključivši neophodne troškove radi zaštite odnosno očuvanja imovine fonda, (iv) troškovi vezani uz transakcije financijskim instrumentima koje su zaključene za račun mirovinskog fonda, a koje se poravnavaju neposredno ili posredno posredstvom druge strane, uključujući i potrebne iznose nadoknade (margin) vezane za takve transakcije a koje za pokriće rizika transakcije prikupljaju središnje druge ugovorne strane od članova sustava poravnanja te članovi sustava poravnanja od svojih klijenata, a sve sukladno čl. 87 st.1 tč. 4 Zakona o obveznim mirovinskim fondovima.	
CILJEVI ULAGANJA I STRUKTURA PORTFELJA: Investicijski cilj Fonda je povećati vrijednost imovine Fonda u dužem vremenskom razdoblju, gdje je razumno očekivati da će glavnina prinosa ovisiti o dijelu portfelja koji će biti uložen u vlasničke vrijednosne papire različitih tržišnih kapitalizacija. Takav način investiranja može u kraćem vremenskom razdoblju dovesti do pada vrijednosti obračunske jedinice i smanjenja vrijednosti uloženih sredstava. Društvo će aktivno upravljati imovinom Fonda, što znači da će se vrijednosnim papirima trgovati na temelju analize financijskih izvještaja izdavatelja, cijene pojedinačnog vrijednosnog papira, razine dioničkih indeksa, prinosa na tržištu duga te opće ocjene stanja ekonomije. Jednom godišnje, Društvo donosi Stratešku	

alokaciju imovine. Dodatno, na kvartalnoj razini Društvo donosi i Taktičke alokacije kojima prilagođava ciljanu strukturu portfelja stanju na tržištu i promjenama u očekivanjima. Društvo imovinu Fonda raspoređuje u sljedeće klase imovine: Domaće dionice, Strane dionice, Domaće obveznice, Strane obveznice, Novčano tržište i Alternativni investicijski fondovi. Društvo portfelj dodatno sagledava i s aspekta valutne izloženosti i duracije. Pregled strateške alokacije imovine fonda za 2020. kao i pregled alokacije imovine fonda dan je tablično:

	Strateška alokacija 2020.	Portfelj 31.12.2020.
Klase imovine		
Domaće dionice	32,0%	27,0%
Strane dionice	15,0%	20,7%
Domaće obveznice	45,0%	42,5%
Strane obveznice	2,0%	1,1%
Novčano tržište	4,0%	8,7%
Alternativni investicijski fondovi	2,0%	0,0%
Valutna izloženost		
EUR	25,0%	25,4%
HRK	60,0%	61,6%
USD	15,0%	12,5%
Izloženost ostalim valutama	0,0%	0,5%
Duracija		
Duracija portfelja	2,7	2,1

Popis ulaganja u vlasničke vrijednosne papire gdje je udio AZ obveznih mirovinskih fondova u izdanju veći od 10%:

- Arena Hospitality Group d.d. (ARNT-R-A)
- Ilirija d.d. (ILRA-R-A)
- Luka Ploče d.d. (LKPC-R-A)
- Podravka d.d. (PODR-R-A)
- Primo Real Estate d.d. (M7PR-R-A)
- Čakovečki mlinovi d.d. (CKML-R-A)
- Imperial Riviera d.d. (HIMR-R-A)
- Luka Rijeka d.d. (LKRI-R-A)
- The Garden Brewery d.d. (GARB-R-A)

PROFIL RIZIČNOSTI I IZLOŽENOST RIZICIMA

Rizik	Stupanj rizika
Tržišni rizik vlasničkih instrumenata	Visok
Kamatni rizik	Umjeren
Valutni rizik	Nizak
Kreditni rizik	Umjeren
Rizik namire	Nizak
Rizik likvidnosti	Nizak
Rizici koncentracije*:	
Koncentracija u RH	Vrlo visok
Koncentracija u zemlji	Umjeren
Koncentracija u izdavatelju	Umjeren
Koncentracija u sektoru	Vrlo visok
Operativni rizik	Vrlo nizak

* Budući da je rizik koncentracije u Republiku Hrvatsku zasebno izdvojen, ostali rizici koncentracije ne obuhvaćaju RH.

S obzirom na prethodno navedeni profil rizičnosti Fonda, njegove investicijske ciljeve i dugoročni horizont ulaganja, sveukupna sklonost prema riziku Fonda je umjereno povišena dok je sposobnost nosivosti rizika visoka.

- Fond je izložen riziku kamatnih stopa koji se uglavnom odnosi na dužničke vrijednosnice s fiksnom stopom prinosa, budući da cijene obveznica ovise o promjenama kamatnih stopa. Izloženost dužničkim vrijednosnicama na 31. prosinca 2020. godine bila je 43,5% neto vrijednosti imovine.
- Tržišni rizik vlasničkih vrijednosnica 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. Udio vlasničkih vrijednosnih papira u Fondu na 31. prosinca 2020. godine iznosi 47,8% neto vrijednosti imovine. Fond je izložen valutnom riziku ako investira u financijske instrumente denominirane u valuti različitoj od domicilne valute odnosno valute svojih obveza. Izloženost Fonda stranim valutama 31. prosinca 2020. godine bila je 38,4% neto vrijednosti imovine.

- Kreditni rizik predstavlja rizik da izdavatelj financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu. Najveći dio izloženosti kreditnom riziku u iznosu od 40,3% ukupne imovine odnosi se na Republiku Hrvatsku.
- Rizik namire je rizik da transakcija neće biti uopće ili na vrijeme namirena u okviru sustava namire. Na 31. prosinca 2020. Fond nije imao transakcija u procesu namire.

Rizik likvidnosti znači situaciju u kojoj vrijednosni papir ne može biti prodan u odgovarajućem roku po razumnoj cijeni što može imati utjecaja na vrijednost fonda ako je ulaganje potrebno prodati u dogledno vrijeme. Rizik likvidnosti također se odnosi i na osiguravanje dovoljno likvidnih sredstava kako bi se podmirili odljevi sredstava iz Fonda prema zahtjevima članova za isplatu. Fond je u 2020. godini podmirio sve svoje obveze. Likvidnost imovine fonda u odnosu na pokriće obveza u budućem izvještajnom razdoblju je dostatna. Udio imovine mirovinskog fonda koji prema internoj procjeni društva nije moguće utržiti u roku od godine dana, sa stanjem na dan 31.12. iznosi 28,3%.

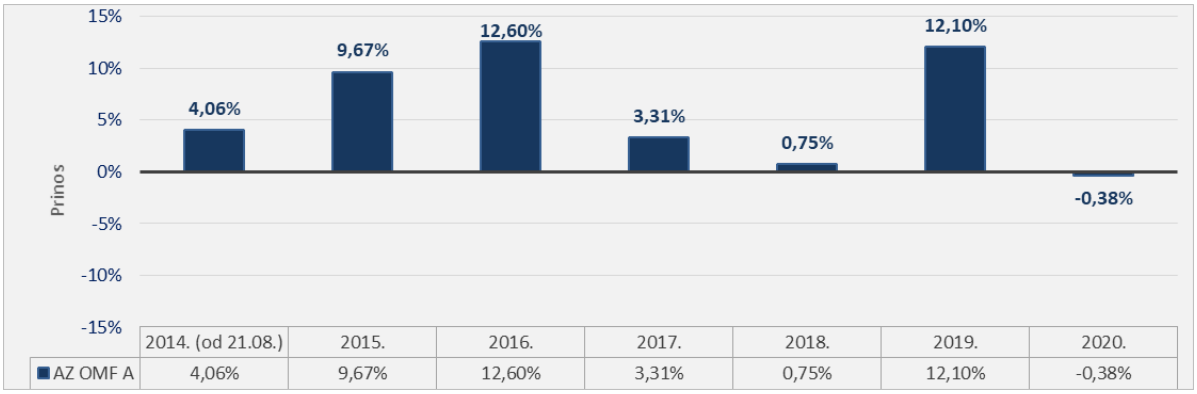
- Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili indirektne štete nastale zbog grešaka, povreda, prekida ili oštećenja koje su uzrokovali interni procesi, tehnologija i infrastruktura koja podržava poslovanje Fonda ili eksterno uzrokovani događaji. Operativni rizik uključuje pravni rizik i rizik usklađenosti s regulativom, dok su iz njega isključeni kreditni, tržišni i rizik likvidnosti.
- Fond koji ulaže u određene zemlje, sektore i izdavatelje podložan je riziku tih zemalja odnosno sektora i izdavatelja. Taj rizik znači da promjene situacije u određenim zemljama i sektorima mogu imati značajan utjecaj na vrijednost ulaganja. Rezultati ulaganja u određene zemlje ili područja mogu značajno biti različiti od rezultata globalnih dioničkih ili obvezničkih tržišta. Na 31.12.2020. izloženost prema RH iznosi 78,2%, a prema SAD-u 9,6% neto vrijednosti imovine Fonda. Izloženost prema sektoru države iznosi 41,4%, a prema sektoru opcionalna potrošačka roba 14,5%. Rizik koncentracije u izdavatelju pojavljuje se kada se veliki udio ulaganja fonda odnosi na jednog izdavatelja ili kreditnu instituciju ili više njih koji čine povezane osobe. Najveća izloženost prema pojedinoj kreditnoj instituciji bila je 4,0% neto vrijednosti imovine Fonda.

Rizik	Prihvatljiv stupanj rizika na 31.12.2020.	Stupanj rizika na 31.12.2020.
Tržišni rizik vlasničkih instrumenata	Visok	Nizak
Kamatni rizik	Umjeren	Vrlo nizak
Valutni rizik	Nizak	Nizak
Kreditni rizik	Umjeren	Nizak
Rizik namire	Nizak	Nizak
Rizik likvidnosti	Nizak	Vrlo nizak
Rizici koncentracije*:		
Koncentracija u RH	Vrlo visok	Vrlo visok
Koncentracija u zemlji	Umjeren	Nizak
Koncentracija u izdavatelju	Umjeren	Umjeren
Koncentracija u sektoru	Vrlo visok	Umjeren
Operativni rizik	Vrlo nizak	Vrlo nizak

* Budući da je rizik koncentracije u Republiku Hrvatsku zasebno izdvojen, ostali rizici koncentracije ne obuhvaćaju RH

POVIJESNI PRINOS MF

Ostvareni prinosi po godinama od početka rada Fonda bili su kako je prikazano na nižem grafikonu i u tablici:



Nominalni prinos mirovinskog fonda predstavlja postotnu razliku između vrijednosti obračunske jedinice na prvi i zadnji dan razdoblja u kojem se prinos računa.

Rezultati poslovanja Fonda ostvareni u proteklim razdobljima ne predstavljaju indikaciju i nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda. Prilikom izračuna prinosa uzeti su u obzir svi troškovi i naknade Fonda osim ulaznih i izlaznih naknada.

A. PODACI O MIROVINSKOM FONDU

1. Naziv i datum osnivanja mirovinskog fonda

Naziv mirovinskog fonda je: AZ obvezni mirovinski fond kategorije A

AZ obveznim mirovinskim fondom kategorije A upravlja mirovinsko društvo: Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (dalje u tekstu: Društvo) koje upravlja i AZ obveznim mirovinskim fondom kategorije B i AZ obveznim mirovinskim fondom kategorije C te od 3. rujna 2018. sljedećim dobrovoljnim mirovinskim fondovima:

AZ BENEFIT otvoreni dobrovoljni mirovinski fond
AZ PROFIT otvoreni dobrovoljni mirovinski fond
AZ A1 zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond
AZ DALEKOVOD zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond
AZ HKZP zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond
AZ TREĆI HORIZONT zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond
AZ ZABA zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond
AZ ZAGREB zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond
AUTO HRVATSKA zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond

AZ obvezni mirovinski fond kategorije A (dalje u tekstu: Fond) osnovan je 30. svibnja 2014. godine, a počeo je s radom 21. kolovoza 2014. godine.

2. Ciljevi ulaganja i opis portfelja mirovinskog fonda

a) Opis ciljane strukture portfelja Fonda

Društvo će aktivno upravljati imovinom Fonda, što znači da će se vrijednosnim papirima trgovati na temelju analize financijskih izvještaja izdavatelja, cijene pojedinačnog vrijednosnog papira, razine dioničkih indeksa, prinosa na tržištu duga te opće ocjene stanja ekonomije.

Društvo će s obzirom na obveze Fonda, u normalnim tržišnim okolnostima, preferirati ulaganja s višegodišnjim investicijskim horizontom. Društvo smatra da na taj način članovi Fonda mogu profitirati zbog mogućnosti iskorištavanja neefikasnosti koje se pojavljuju na financijskim tržištima, uslijed sve kraćeg investicijskog horizonta sudionika.

Na osnovu gore navedenih pristupa, kreirat će se optimalna kombinacija vrijednosnih papira, te instrumenata tržišta novca na način da tako kreirani portfelj predstavlja najpoželjnije ulagačke prilike unutar investicijskih ograničenja navedenih u Statutu Fonda. Dodatno, pri kreiranju optimalnog portfelja Društvo će dodatnu pažnju posvetiti (i) transparentnosti pojedinog izdavatelja, (ii) usklađenosti ciljeva izdavatelja sa ciljevima članova fonda, (iii) investicijskom cilju pojedinog fonda, (iv) likvidnosti vrijednosnih papira te (v) transakcijskim troškovima.

Uzimajući u obzir povijesne povrate na unaprijed definirane klase imovine, njihovu volatilnost i korelaciju, Društvo konstruira optimalni portfelj, što predstavlja Stratešku alokaciju imovine Fonda. Sastavni dio Strateške alokacije imovine su i maksimalne devijacije od istih. Time Društvo definira koliko tzv. Taktičke alokacije koje se donose na kvartalnoj razini mogu odstupati od Strateške alokacije Fonda.

Taktička alokacija imovine je ona razina izloženosti prema pojedinim klasama imovine koja će, prema najboljoj procjeni Društva, rezultirati optimalnom kombinacijom portfelja Fonda za relevantno razdoblje. Taktičkim alokacijama Društvo prilagođava portfelj Fonda trenutnoj valuaciji pojedine klase imovine u odnosu na povijest, te dodatno može uzeti u obzir i druge indikatore kao što su: raspoloženje i pozicioniranje investitora, očekivana ponuda i potražnja za određenom klasom imovine ili pojedinačnim vrijednosnim papirima.

Društvo imovinu Fonda raspoređuje u sljedeće klase imovine: Domaće dionice, Strane dionice, Domaće obveznice, Strane obveznice, Novčano tržište i Alternativni investicijski fondovi. Društvo portfelj dodatno sagledava i s aspekta valutne izloženosti i duracije.

Jednom godišnje, Društvo donosi Stratešku alokaciju imovine. Dodatno, na kvartalnoj razini Društvo donosi i Taktičke alokacije kojima prilagođava ciljanu strukturu portfelja stanju na tržištu i promjenama u očekivanjima.

Pregled Strateške alokacije za 2020. godinu, kao i pripadajućih kvartalnih Taktičkih alokacija, prikazan je u sljedećoj tablici.

	Strateška alokacija	Taktička alokacija	Taktička alokacija	Taktička alokacija	Taktička alokacija
	2020.	Q1	Q2	Q3	Q4
Klase imovine					
Domaće dionice	32,0%	30,0%	28,0%	26,5%	26,5%
Strane dionice	15,0%	13,0%	19,0%	20,5%	20,5%
Domaće obveznice	45,0%	52,0%	51,5%	47,5%	45,5%
Strane obveznice	2,0%	3,0%	1,0%	2,0%	2,0%
Novčano tržište	4,0%	2,0%	0,5%	3,5%	5,5%
Alternativni investicijski fondovi	2,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Valutna izloženost					
EUR	25,0%	24,0%	24,0%	26,5%	26,5%
HRK	60,0%	63,5%	63,5%	61,0%	61,0%
USD	15,0%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%
Izloženost ostalim valutama	0,0%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%
Duracija					
Duracija portfelja	2,7	2,8	2,5	2,5	2,5

Pregled stvarne strukture portfelja prema klasama imovine, uključujući i realizaciju ciljane alokacije imovine po kvartalima, prikazan je u sljedećoj tablici:

	Portfelj 31.12.2019.	Portfelj 31.03.2020.	Portfelj 30.06.2020.	Portfelj 30.09.2020.	Portfelj 31.12.2020.
Klase imovine					
Domaće dionice	29,1%	26,9%	26,4%	25,0%	27,0%
Strane dionice	13,9%	19,2%	20,5%	20,2%	20,7%
Domaće obveznice	52,5%	51,0%	46,9%	45,0%	42,5%
Strane obveznice	3,1%	1,4%	1,3%	1,2%	1,1%
Novčano tržište	1,4%	1,4%	4,9%	8,7%	8,7%
Alternativni investicijski fondovi	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Valutna izloženost					
EUR	26,9%	23,6%	26,3%	25,6%	25,4%
HRK	60,7%	64,3%	61,1%	62,3%	61,6%
USD	12,0%	11,5%	12,1%	11,6%	12,5%
Izloženost ostalim valutama	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%
Duracija					
Duracija portfelja	2,9	2,7	2,4	2,2	2,1

b) Podaci o portfelju Fonda s osvrtom na investicijske ciljeve i promjene u strukturi portfelja

Društvo će ulagati imovinu Fonda sukladno zakonskim odredbama, radi povećanja vrijednosti imovine Fonda, uz uvažavanje načela sigurnosti, razboritosti i opreza, te smanjenja rizika raspršenošću ulaganja.

Investicijski cilj Fonda je povećati vrijednost imovine Fonda u dužem vremenskom razdoblju, gdje je razumno očekivati da će glavnina prinosa ovisiti o dijelu portfelja koji će biti uložen u vlasničke vrijednosne papire različitih tržišnih kapitalizacija. Takav način investiranja može u kraćem vremenskom razdoblju dovesti do pada vrijednosti obračunske jedinice i smanjenja vrijednosti uloženih sredstava.

S obzirom na alokaciju imovine portfelja Fonda u 2020. godini smatramo da je portfelj Fonda usklađen s investicijskim ciljevima. Nadalje, uzimajući u obzir prinos fonda, kako u 2020. godini, tako i od osnivanja, smatramo da Fond ispunjava investicijske ciljeve.

Na 31. prosinca 2020. godine 78% (2019.: 84%) imovine Fonda je bilo uloženo u domaću imovinu. Najveći dio imovine (40% naspram 50% u 2019.) bio je uložen u državne obveznice Republike Hrvatske, te vlasničke vrijednosne papire (48% naspram 43% u 2019.). Od inozemnih ulaganja, značajan udio imovine Fonda predstavljaju izdavatelji sa sjedištem u SAD-u, Sloveniji i Njemačkoj. Sektorski gledano, najznačajniji dio dioničkog dijela Fonda izložen je sektoru opcionalna potrošačka roba kroz ulaganja u turističke kompanije u RH. U valutnoj strukturi gotovo 62% (2019.: 61%) imovine Fonda se odnosilo na izloženost prema domaćoj valuti, uz značajnu izloženost prema euru i američkom dolaru.

U odnosu na kraj 2019. godine, zamjećujemo blago smanjenje izloženosti prema domaćim vlasničkim vrijednosnim papirima, dok je izloženost stranim vlasničkim vrijednosnim papirima značajnije povećana. Izloženost domaćim i stranim dužničkim vrijednosnim papirima je smanjenja, pri čemu je dio sredstava preusmjeren u izloženost novčanim sredstvima i depozitima. Kod valutne izloženosti, vidljiv je blagi porast izloženosti prema imovini denominiranoj u kuni i američkom dolaru, uz istovremeno smanjenje izloženosti prema euru. Smanjenje izloženosti prema dužničkim vrijednosnim papirima rezultiralo je i smanjenjem duracije fonda kroz 2020.

c) Popis svih ulaganja za Fond koja čine 1 % ili više od neto vrijednosti imovine Fonda

Naziv izdavatelja	Identifikacijska oznaka	Količina / Nominalna vrijednost	Vrijednost (u kn)	Postotni udio u neto imovini fonda
Ministarstvo Financija Republike Hrvatske	RHMF-O-23BA	26.800.000	28.464.404	8,24%
Ministarstvo Financija Republike Hrvatske	RHMF-O-297A	22.300.000	24.125.348	6,98%
Ministarstvo Financija Republike Hrvatske	CROATI 5,5 04/23	2.060.000	15.297.727	4,43%
Ministarstvo Financija Republike Hrvatske	RHMF-O-26CA	12.000.000	15.161.089	4,39%
Ministarstvo Financija Republike Hrvatske	RHMF-O-247E	1.600.000	15.122.102	4,38%
Ilirija D.D.	ILRA-R-A	69.898	13.867.763	4,01%
Ministarstvo Financija Republike Hrvatske	RHMF-O-34BA	13.500.000	13.374.790	3,87%
Ministarstvo Financija Republike Hrvatske	CROATI 6,625% 07/20	1.450.000	10.174.231	2,94%
Arena Hospitality Group D.D.	ARNT-R-A	27.036	10.024.349	2,90%
Ministarstvo Financija Republike Hrvatske	CROATI 2,7 06/15/28	1.100.000	9.710.902	2,81%
Ministarstvo Financija Republike Hrvatske	CROATI 1,125 06/19/29	1.223.000	9.483.787	2,74%
Podravka D.D.	PODR-R-A	18.065	8.709.361	2,52%
OTP Banka Hrvatska D.D.	novčani računi	-	7.846.047	2,27%
Plava Laguna D.D.	PLAG-R-A	4.048	6.905.888	2,00%
Krka D.D.	KRKG SV	12.446	6.780.542	1,96%
Ministarstvo Financija Republike Hrvatske	CROATI 3.875 05/2022	800.000	6.652.553	1,93%
Turisthotel D.D.	TUHO-R-A	2.049	6.228.960	1,80%
Ministarstvo Financija Republike Hrvatske	CROATI 6.375 03/21	850.000	6.052.842	1,75%
Black Rock Asset Management (Deutschland) Ag	SX5EEX GY	20.870	5.874.454	1,70%
Black Rock Asset Management (Deutschland) Ag	DAXEX GY	6.680	5.643.810	1,63%
Privredna Banka Zagreb	PBZ-R-A	6.811	5.619.075	1,63%
Ministarstvo Financija Republike Hrvatske	RHMF-O-327A	4.400.000	5.580.735	1,62%
Hrvatska Elektroprivreda D.D.	HRELEC 5.875 10/23/2022	750.000	5.532.879	1,60%
Hrvatski Telekom D.D.	HT-R-A	31.670	5.515.796	1,60%
Vlada Sjedinjenih Američkih Država	T 2.125 05/31/21	795.000	5.334.814	1,54%
Adris Grupa D.D.	ADRS-P-A	10.105	5.035.543	1,46%
Končar-Distributivni i Specijalni Transformatori D.D.	KODT-R-A	3.370	4.920.200	1,42%
Končar-Distributivni i Specijalni Transformatori D.D.	KODT-P-A	3.334	4.867.640	1,41%
Luka Rijeka D.D.	LKRI-R-A	115.000	4.850.125	1,40%
Ministarstvo Financija Republike Hrvatske	RHMF-O-24BA	4.750.000	4.733.249	1,37%
Vanguard Group (Ireland) Ltd	VUSD LN	11.230	4.565.470	1,32%
Čakovečki Mlinovi D.D.	CKML-R-A	627	4.169.550	1,21%

Ministarstvo Financija Republike Hrvatske	CROATI 6 01/24	495.000	3.858.790	1,12%
Atlantic Grupa D.D.	ATGR-R-A	2.800	3.640.000	1,05%
Petrol D.D.	PETG SV	1.278	3.566.856	1,03%

d) Informacije o identificiranom sukobu interesa, ostvarivanju strategije i ciljeva ulaganja za vlasničke vrijednosne papire iz članka 126. stavka 3. Zakona

ARENA HOSPITALITY GROUP d.d. (ARNT-R-A)

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Izdavatelj je dana 08. prosinca 2020. godine objavio informaciju da je istog dana potpisao novi Ugovor o kreditu u ukupnom iznosu od 180 milijuna kuna (24 milijuna eura) s Erste & Steiermärkische bankom d.d. i Zagrebačkom bankom d.d. za obnovu i preuređenje hotela Brioni u Puli. Novi kredit podijeljen je ravnopravno između dva navedena kreditora, dospijeva do 2033. godine i ima fiksnu kamatnu stopu od 2,6%.
Nadalje, Izdavatelj je s danom 25. veljače 2021. godine na stranicama Zagrebačke burze u okviru objave Godišnjeg revidiranog konsolidiranog izvještaja za 2020. godinu iznio niz informacija o poslovnom odnosu sa Zagrebačkom bankom d.d. U tom smislu posebno se ističu:
- informacija o navedenom financijskom aranžmanu s Erste bankom i Zagrebačkom bankom u iznosu od 180,00 milijuna kuna,
- pružanje usluga održavatelja tržišta od strane Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. i Zagrebačke banke d.d. te četiri institucije koje analitički prate poslovanje Grupe kojoj pripada Izdavatelj,
- u okviru dva kredita kod Zagrebačke banke d.d. (kredit od 32,00 milijuna eura i kredit od 205,00 milijuna kuna) sukladno kojima zajmoprimac mora osigurati da je koeficijent pokrivenosti otplate duga (DSCR) izračunat na temelju revidiranih pojedinačnih financijskih izvještaja jednak ili veći od 1,2 tijekom cijelog vijeka trajanja kredita,
- u okviru dva kredita kod Zagrebačke banke d.d. u iznosima od 10,00 milijuna eura i 60,00 milijuna kuna sukladno kojima zajmoprimac mora osigurati da je koeficijent pokrivenosti otplate duga (DSCR) izračunat na temelju revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja je jednak ili veći od 1,2 tijekom cijelog vijeka trajanja kredita,
- u okviru ugovora o kreditu s Erste Bankom d.d. i Zagrebačkom bankom d.d. potpisanog u prosincu 2020. godine u svrhu financiranja preuređenja hotela Brioni Pula u ukupnom iznosu od 24,0 milijuna eura, sukladno kojima zajmoprimac mora osigurati sljedeće ugovorne obveze bazirane na konsolidiranim financijskim izvještajima, čije je testiranje jednom godišnje na temelju revidiranih financijskih izvještaja za prethodnu godinu: koeficijent pokrivenosti otplate duga (DSCR 1) je jednak ili veći od 3,0 do 2022. i 3,5 od 2023. Nadalje DSCR 2 jednak je ili veći od 1,2 tijekom tokom vijeka otplate kredita. Krajem 2020. godine zajam je ostao neiskorišten.
- na dan 31. prosinca 2020. Grupa kojoj Izdavatelj pripada i Izdavatelj su ispunili sve restriktivne uvjete banaka, osim onih čije je testiranje odgođeno.

Obzirom na postupanje prema Izdavatelju u odnosu na potencijalni sukob interesa, Društvo provodi redovite polugodišnje analize prepoznavanja, upravljanja i praćenja sukoba interesa te je i posljednjom analizom utvrđeno kako slijedi:
- način donošenja odluka Društva ni na koji način nije povezan niti međusobno uvjetovan s donošenjem odluka trećih osoba, uključujući i imatelja poslovnih udjela u Društvu, te se proces donošenja odluka u Društvu odvija samostalno i neovisno u odnosu na treće osobe,
- navedeni ugovorni odnos posljedica je obavljanja redovne djelatnosti Zagrebačke banke, te se, prema javno dostupnim informacijama i najboljim saznanjima Društva, ne radi o posebnom kreditnom aranžmanu odnosno poslovnom odnosu,
- ugovorni odnos iz 2020. godine nastao je nakon što je Društvo steklo značajan udio u Izdavatelju,
- transakcije s dionicama Izdavatelja u 2020. godini odvijale su se preko burze, te Društvo nema podatak o tome tko je druga ugovorna strana, a vlastite dionice Izdavatelja nisu bile predmet navedenih transakcija.

Provjera zlouporabe položaja nije utvrdila okolnosti koje bi upućivale na sukob interesa. Provjera zlouporabe povlaštenih informacija nije utvrdila okolnosti koje bi upućivale na sukob interesa. Provjera sukoba interesa između mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva nije utvrdila okolnosti koje bi upućivale na sukob interesa. Društvo je pri trgovanju dionica Izdavatelja postupalo sukladno odredbama Politike i procedure zadavanja naloga, postizanja najpovoljnijeg ishoda i fer izvršenja transakcija koja jasno utvrđuje način stjecanja odnosno alokaciju između fondova pod upravljanjem Društva. Obzirom

na navedeno, a sukladno rezultatima provedene analize Društvo nije identificiralo sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje, a koji bi mogao naštetiti članovima Fonda. Opreza radi, kako bi se rizik pojave eventualnog sukoba interesa sveo na najmanju moguću mjeru, Društvo je odlučilo da će i nadalje na polugodišnjoj osnovi provoditi analizu sukoba interesa kako bi utvrdilo da nisu nastupile okolnosti koje bi na bilo koji način mogle dovesti u pitanje interese Fonda odnosno mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva i njihovih članova.

Ostvarivanje strategije ulaganja

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavatelja, Društvo je za račun Fonda tijekom 2020. godine otpustilo dio izloženosti prema dionicama Izdavatelja. Predstavnik Društva sudjelovao je u radu glavne skupštine izdavatelja u kolovozu 2020. na kojoj je između ostalog donesena odluka o upotrebi dobiti iz 2019. godine koja je u cijelom iznosu raspoređena u zadržanu dobit zbog izvanrednih okolnosti i neizvjesnosti uzrokovanih pandemijom virusa COVID-19.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom i Prospektom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnim omjerom rizika. Obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 2020. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate: ostvareni su poslovni prihodi u iznosu od 238 milijuna HRK, što je 70% manje u odnosu na prethodnu godinu (2019.: 786 milijuna HRK), EBITDA je značajno smanjena te je za financijsku godinu 2020 iznosila negativnih -49 milijuna HRK (2019.: 236 milijuna HRK), dok je EBIT na razini od negativnih -181 milijun HRK (2019.: 137 milijuna HRK), te je ostvaren neto gubitak u iznosu od negativnih -227 milijuna HRK (2019: 149 milijuna HRK). Cijena dionica Izdavatelja je tijekom 2020. godine ostvarila negativan prinos od -9% dok je istovremeno vrijednost benchmarka (CROBEXtr) pala za 12%. U razdoblju od dana prelaska praga[1] do kraja 2020. godine, cijena dionice izdavatelja pala je za 1% (prilagođeno za dividende isplaćene u navedenom razdoblju, rast iznosi 1%), dok je vrijednost benchmarka (CROBEXtr) u istom periodu porasla 3%.

ČAKOVEČKI MLINOVI d.d. (CKML-R-A)

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo je temeljem javno dostupnih informacija izvršilo analizu prepoznavanja, upravljanja i praćenja sukoba interesa. Sukladno rezultatima provedene analize Društvo nije identificiralo sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje.

Ostvarivanje strategije ulaganja

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavatelja, Društvo za račun Fonda u proteklom razdoblju nije bilo aktivno niti na strani stjecanja niti na strani otpuštanja dionica Izdavatelja, čime je razina izloženosti ostala nepromijenjena. Predstavnik Društva sudjelovao je u radu glavne skupštine izdavatelja u kolovozu 2020. na kojoj je između ostalog donesena odluka o isplati dividende u iznosu od 100 HRK po dionici (prinos od 1,3% na cijenu dionice s kraja 2020. godine).

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika. Obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 2020. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate[2]: ostvareni su poslovni prihodi u iznosu 1.339 milijuna HRK, što je -2% manje u odnosu na prethodnu godinu (2019.: 1.372 milijuna HRK), EBITDA je

[1] Dan prelaska praga je 27.02.2019., odnosno dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama ARNT-R-A.
[2] Poslovni rezultati izdavatelja za 2020. godinu temelje se na nerevidiranim financijskim izvještajima.

povećana za 11% na godišnjoj razini i iznosila je 108 milijuna HRK, EBIT je na razini od 43 milijuna HRK što predstavlja porast od 19%, te je ostvarena neto dobit u iznosu 41 milijun HRK, što je povećanje od 25% u odnosu na 2019. godinu. Izdavatelj je ostvario povrat na kapital od 6,9%. Cijena dionica Izdavatelja je tijekom 2020. godine ostvarila prinos od 13%, dok je istovremeno vrijednost benchmarka (CROBEXtr) pala za 12%. U razdoblju od dana prelaska praga[3] do kraja 2020. godine, cijena dionice izdavatelja porasla je 50% (prilagođeno za dividende isplaćene u navedenom razdoblju, rast iznosi 62%), dok je vrijednost benchmarka (CROBEXtr) u istom periodu porasla 23%.

THE GARDEN BREWERY D.D. (GARB-R-A)

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo je temeljem javno dostupnih informacija izvršilo analizu prepoznavanja, upravljanja i praćenja sukoba interesa. Sukladno rezultatima provedene analize Društvo nije identificiralo sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje.

Ostvarivanje strategije ulaganja

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavatelja, Društvo za račun Fonda u proteklom razdoblju nije bilo aktivno niti na stjecanju niti na otpuštanju dionica Izdavatelja, čime je razina izloženosti ostala nepromijenjena. Dionice izdavatelja su uvrštene na uređeno tržište u lipnju 2020. godine. Predstavnik Društva sudjelovao je u radu glavne skupštine izdavatelja u kolovozu 2020.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom i Prospektom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnim omjerom rizika. Obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 2020. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate[4]: Rast prihoda od prodaje proizvoda od 32% u odnosu na prethodnu godinu, dok na EBITDA razini ostvaruje rast od 22%, te pad profitabilnosti na EBIT na razini od negativnih 11%, dok bilježi rast na razini neto dobiti od 2% u odnosu na prethodnu godinu. Od datuma uvrštenja dionica Izdavatelja na uređeno tržište do kraja 2020. godine nije bilo trgovanja dionicama izdavatelja.

IMPERIAL RIVIERA d.d. (HIMR-R-A)

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Ranije provedenim analizama sukoba interesa utvrđeno je da postoje poslovni odnosi u smislu kreditnog poslovanja između Izdavatelja i imatelja poslovnog udjela Društva - Zagrebačke banke, ali je također utvrđeno, sukladno rezultatima provedenih analiza, da Društvo nije identificiralo sukob interesa koji bi mogao biti na štetu članova Fonda odnosno mirovinskih fondova kojima upravlja Društvo sve u odnosu na provedena ulaganja. Sukladno javno objavljenim informacijama (objave na Zagrebačkoj burzi od dana 26. veljače 2021. godine), u 2020. godini Izdavatelj nije ugovorio dodatno kreditno zaduženje, ali su s bankama (vjerovnicima) postignuti sporazumi o moratoriju na otplatu glavnica kredita za postojeće plasmane na rok od 12 mjeseci. Na zadnji dan promatranog perioda (31. prosinca 2020. godine) Izdavatelj i Grupa kojoj Izdavatelj pripada nemaju realiziranih kratkoročnih kredita. Isto tako predmetom javne objave bila je i informacija kako je Izdavatelj u zadnjem kvartalu 2020. godine intenzivirao dogovore s kreditorima oko realizacije novog kreditnog aranžmana za financiranje obrtnih sredstava, a za koji se potpisivanje ugovora očekuje u drugoj polovici 1Q/2021, ali Društvo nema nikakvih drugih saznanja o navedenom. Također je utvrđeno kako su povezane osobe Društva ujedno dioničari Izdavatelja i to Allianz Hrvatska d.d. s udjelom u visini od 1,38% i Allianz Invest d.o.o. s udjelom u visini od 0,46%, sve s danom 31. prosinca 2020. godine.
Obzirom na postupanje prema Izdavatelju u odnosu na potencijalni sukob interesa, Društvo provodi redovite polugodišnje analize prepoznavanja, upravljanja i praćenja sukoba interesa te je i posljednjom analizom utvrđeno kako slijedi:

[3] Dan prelaska praga je 10.02.2016., odnosno dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama CKML-R-A.
[4] Poslovni rezultati izdavatelja za 2020. godinu temelje se na nerevidiranim financijskim izvještajima.

- način donošenja odluka Društva ni na koji način nije povezan niti međusobno uvjetovan s donošenjem odluka trećih osoba, uključujući i imatelja poslovnih udjela u Društvu, te se proces donošenja odluka u Društvu odvija samostalno i neovisno u odnosu na treće osobe,
- navedeni ugovorni odnos posljedica je obavljanja redovne djelatnosti Zagrebačke banke, te se, prema javno dostupnim informacijama i najboljim saznanjima Društva, ne radi o posebnom kreditnom aranžmanu,
- udio povezanih osoba u Izdavatelju je manjinski te nije, ni na koji način, uvjetovan ili povezan s udjelom Fonda odnosno mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva u Izdavatelju,
- stjecanje dionica Izdavatelja u 2020. godini odvijalo se preko burze, te Društvo nema podatak o tome tko je druga ugovorna strana, a vlastite dionice Izdavatelja nisu bile predmet stjecanja.

Provjera zlouporabe položaja nije utvrdila okolnosti koje bi upućivale na sukob interesa. Provjera zlouporabe povlaštenih informacija nije utvrdila okolnosti koje bi upućivale na sukob interesa. Provjera sukoba interesa između mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva nije utvrdila okolnosti koje bi upućivale na sukob interesa. Društvo je pri stjecanju dionica Izdavatelja postupalo sukladno odredbama Politike i procedure zadavanja naloga, postizanja najpovoljnijeg ishoda i fer izvršenja transakcija koja jasno utvrđuje način stjecanja odnosno alokaciju između fondova pod upravljanjem Društva.
Obzirom na navedeno, a sukladno rezultatima provedene analize Društvo nije identificiralo sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje, a koji bi mogao naštetiti članovima Fonda. Opreza radi, kako bi se rizik pojave eventualnog sukoba interesa sveo na najmanju moguću mjeru, Društvo je odlučilo da će i nadalje na polugodišnjoj osnovi provoditi analizu sukoba interesa kako bi utvrdilo da nisu nastupile okolnosti koje bi na bilo koji način mogle dovesti u pitanje interese Fonda odnosno mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva i njihovih članova.

Ostvarivanje strategije ulaganja

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavatelja, Društvo za račun Fonda u proteklom razdoblju nije bilo aktivno niti na stjecanju niti na otpuštanju dionica Izdavatelja, čime je razina izloženosti ostala nepromijenjena. Predstavnik Društva sudjelovao je u radu glavne skupštine izdavatelja u rujnu 2020. na kojoj je između ostalog donesena odluka o upotrebi dobiti iz 2019. godine koja je u cijelom iznosu raspoređena u zakonske rezerve i zadržanu dobit zbog izvanrednih okolnosti i neizvjesnosti uzrokovanih pandemijom virusa COVID-19.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika. Obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 2020. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate: ostvareni su poslovni prihodi u iznosu 95 milijuna HRK, što je smanjenje od -63% u odnosu na prethodnu godinu, EBITDA je smanjena za -74% na godišnjoj razini i iznosila je 23 milijuna HRK, EBIT je pao na razinu od negativnih -66 milijuna HRK, te je ostvaren je neto gubitak u iznosu od -39 milijuna HRK. Cijena dionica Izdavatelja je tijekom 2020. godine ostvarila negativan prinos od -12%, dok je istovremeno vrijednost benchmarka (CROBEXtr) također pala za 12%. U razdoblju od dana prelaska praga[5] do kraja 2020. godine, cijena dionice izdavatelja pala je 14% (pala 12%; prilagođeno za dividende isplaćene u navedenom razdoblju, pad iznosi 10%, odnosno 8%), dok je vrijednost benchmarka (CROBEXtr) u istom periodu pala -2%.

ILIRIJA d.d. (ILRA-R-A)

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo je temeljem javno dostupnih informacija izvršilo analizu prepoznavanja, upravljanja i praćenja sukoba interesa. Sukladno rezultatima provedene analize Društvo nije identificiralo sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje.

[5] Dan prelaska praga je 13.10.2016., odnosno dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama HIMR-R-A. Cijena po kojoj je izvršen otkup državnog udjela (kojim je ostvaren prelazak praga) je 819 HRK po dionici (promjena do kraja 2020. godine -14%), dok je tržišna cijena dionice HIMR-R-A na dan 13.10.2016. bila 805 HRK po dionici (promjena do kraja 2020. godine -12%).

Ostvarivanje strategije ulaganja

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavatelja, Društvo za račun Fonda u proteklom razdoblju nije bilo aktivno niti na stjecanju niti na otpuštanju dionica Izdavatelja, čime je razina izloženosti ostala nepromijenjena. Predstavnik Društva sudjelovao je u radu glavne skupštine izdavatelja u kolovozu 2020. na kojoj je između ostalog donesena odluka o upotrebi dobiti iz 2019. godine koja je u cijelom iznosu raspoređena u zakonske rezerve i zadržanu dobit zbog izvanrednih okolnosti i neizvjesnosti uzrokovanih pandemijom virusa COVID-19.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika. Obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 2020. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate: ostvareni su poslovni prihodi u iznosu 98 milijuna HRK, što je smanjenje od -42% u odnosu na prethodnu godinu, EBITDA je smanjena za -58% na godišnjoj razini i iznosila je 21 milijun HRK, EBIT je smanjen za -85% i iznosio je 5,5 milijuna HRK, te je ostvarena je neto dobit u iznosu 1 milijun HRK, što predstavlja smanjenje od 30 milijuna HRK odnosu na 2019. godinu. Cijena dionica Izdavatelja je tijekom 2020. godine ostvarila negativan prinos od -34%, dok je istovremeno vrijednost benchmarka (CROBEXtr) pala za 12%. U razdoblju od dana prelaska praga[6] do kraja 2020. godine, cijena dionice izdavatelja porasla je 19% (pala 1%; prilagođeno za dividende isplaćene u navedenom razdoblju, rast iznosi 29%, odnosno 8%), dok je vrijednost benchmarka (CROBEXtr) u istom periodu porasla 15%.

LUKA PLOČE d.d. (LKPC-R-A)

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo je temeljem javno dostupnih informacija izvršilo analizu prepoznavanja, upravljanja i praćenja sukoba interesa. Sukladno rezultatima provedene analize Društvo nije identificiralo sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje.

Ostvarivanje strategije ulaganja

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice izdavatelja, Društvo za račun Fonda u proteklom razdoblju nije bilo aktivno niti na stjecanju niti na otpuštanju dionica Izdavatelja, čime je razina izloženosti ostala nepromijenjena. Društvo je putem depozitara sudjelovalo u radu glavne skupštine izdavatelja u kolovozu 2020. godine.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika. Obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 2020. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate[7]: ostvareni su poslovni prihodi u iznosu 215 milijuna HRK, što je povećanje od 26% u odnosu na prethodnu godinu, EBITDA je smanjena za -52% na godišnjoj razini i iznosila je 13 milijuna HRK, profitabilnost na EBIT razini je također značajno smanjena te je iznosila negativnih -3 milijuna HRK, dok je istovremeno ostvaren neto gubitak u iznosu od negativnih -12 milijuna HRK. Cijena dionice Izdavatelja je tijekom 2020. godine ostvarila negativan prinos od -1%, dok je istovremeno vrijednost benchmarka (CROBEXtr) pala za 12%. U razdoblju od dana prelaska

[6] Dan prelaska praga je 28.10.2015., odnosno dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama ILRA-R-A. Cijena po kojoj je izvršena dokapitalizacija (kojom je ostvaren prelazak praga), prilagođena za utjecaj podjele dionica, je 109,38 HRK po dionici (promjena do kraja 2020. godine 19%), dok je tržišna cijena dionice ILRA na dan 28.10.2015., prilagođena za utjecaj podjele dionica, bila 131,25 HRK po dionici (promjena do kraja 2020. godine -1%).

[7] Poslovni rezultati izdavatelja za 2020. godinu temelje se na nerevidiranim financijskim izvještajima.

praga[8] do kraja 2020. godine, cijena dionice izdavatelja pala je 34%, dok je vrijednost benchmarka (CROBEXtr) u istom periodu porasla 22%.

LUKA RIJEKA d.d. (LKRI-R-A)

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo je temeljem javno dostupnih informacija izvršilo analizu prepoznavanja, upravljanja i praćenja sukoba interesa. Sukladno rezultatima provedene analize Društvo nije identificiralo sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje.

Ostvarivanje strategije ulaganja

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice izdavatelja, Društvo za račun Fonda u proteklom razdoblju nije bilo aktivno niti na stjecanju niti na otpuštanju dionica Izdavatelja, čime je razina izloženosti ostala nepromijenjena. Predstavnik Društva sudjelovao je u radu glavne skupštine izdavatelja u kolovozu 2020. godine.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika. Obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 2020. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate[9]: ostvareni su poslovni prihodi u iznosu 165 milijuna HRK, što je povećanje od 3% u odnosu na prethodnu godinu, EBITDA je iznosila je 19 milijuna HRK što predstavlja rast od 47% u odnosu na prethodnu godinu, gubitak na EBIT razini je smanjen na iznos od -3 milijuna HRK (2019: gubitak od -10 milijuna HRK), te je ostvaren neto gubitak u iznosu -3 milijuna HRK (2019: neto gubitak u iznosu od -16 milijuna HRK). Cijena dionica Izdavatelja je tijekom 2020. godine ostvarila negativan prinos od -36%, dok je istovremeno vrijednost benchmarka (CROBEXtr) pala za 12%. U razdoblju od dana prelaska praga[10] do kraja 2020. godine, cijena dionice izdavatelja pala je 29% (pala 43%), dok je vrijednost benchmarka (CROBEXtr) u istom periodu porasla 11%.

Primo Real Estate d.d. (M7PR-R-A)

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo je temeljem javno dostupnih informacija izvršilo analizu prepoznavanja, upravljanja i praćenja sukoba interesa. Sukladno rezultatima provedene analize Društvo nije identificiralo sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje.

Ostvarivanje strategije ulaganja

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavatelja, Društvo je za račun Fonda u listopadu 2020. godine steklo udio u Izdavatelju sudjelovanjem u dokapitalizaciji na primarnom tržištu. Dionice izdavatelja nisu uvrštene na uređeno tržište, ali obveza Izdavatelja je iste uvrstiti na uređeno tržište najkasnije do listopada 2021. godine. Predstavnik Društva sudjelovao je u radu glavne skupštine izdavatelja u studenom 2020. godine.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim

[8] Dan prelaska praga je 10.03.2016., odnosno dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama LKPC-R-A.

[9] Poslovni rezultati izdavatelja za 2020. godinu temelje se na nerevidiranim financijskim izvještajima.

[10] Dan prelaska praga je 11.08.2015., odnosno dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama LKRI-R-A. Cijena po kojoj je izvršena dokapitalizacija (kojom je ostvaren prelazak praga) je 40 HRK po dionici (promjena do kraja 2020. godine -29%), dok je tržišna cijena dionice LKRI na dan 11.08.2015. bila 49,64 HRK po dionici (promjena do kraja 2020. godine -43%).

ciljem, kako je definirano Statutom i Prospektom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnim omjerom rizika. Obzirom na navedeni cilj, Izdavatelj je tijekom 2020. izvršio akviziciju logističkog centra u Sv. Heleni u kojoj je trenutno jedini zakupoprimac Alca d.o.o. koji je u najmu 100% skladišnog prostora. Implicirani prinos na navedenu investiciju iznosi 8%. Obzirom da je osnovan u rujnu 2020. godine, Izdavatelj još nije objavio niti jedan financijski izvještaj. Do referentnog datuma (31.12.2020.) dionica još nije bila uvrštena na uređeno tržište, pa stoga nije niti bilo trgovanja istom.

PODRAVKA d.d. (PODR-R-A)

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo je temeljem javno dostupnih informacija izvršilo analizu prepoznavanja, upravljanja i praćenja sukoba interesa. Sukladno rezultatima provedene analize Društvo nije identificiralo sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje.

Ostvarivanje strategije ulaganja

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavatelja, Društvo je za račun Fonda tijekom 2020. godine stjecalo dionice Izdavatelja na sekundarnom tržištu. Društvo je putem depozitara sudjelovalo u radu glavne skupštine izdavatelja u kolovozu 2020. godine na kojoj je između ostalog donesena odluka o isplati dividende u iznosu od 9 HRK po dionici (prinos od 1,9% na cijenu dionice s kraja 2020. godine).

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika. Obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 2020. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate[11]: ostvareni su poslovni prihodi u iznosu 4.503 milijuna HRK, što je povećanje od 2% u odnosu na prethodnu godinu, EBITDA je povećana za 7% na godišnjoj razini i iznosila je 547 milijuna HRK, EBIT je povećan za 17% i iznosi 332 milijuna HRK, te je ostvarena neto dobit u iznosu od 249 milijuna HRK, što predstavlja povećanje od 12% u odnosu na prethodnu godinu. Izdavatelj je ostvario povrat na kapital od 7,3%. Dionica Izdavatelja je tijekom 2020. godine ostvarila prinos od 1%, dok je istovremeno vrijednost benchmarka (CROBEXtr) pala za 12%. U razdoblju od dana prelaska praga[12] do kraja 2020. godine, cijena dionice izdavatelja porasla je 62% (porasla 53%; prilagođeno za dividende isplaćene u navedenom razdoblju, porast iznosi 75%, odnosno 65%), dok je vrijednost benchmarka (CROBEXtr) u istom periodu porasla 11%.

Sukob interesa

Društvo je organiziralo poslovanje na način da svodi rizik sukoba interesa na najmanju moguću mjeru te poduzima sve razumne korake kako ne bi tijekom pružanja usluga i obavljanja aktivnosti u pitanje došli interesi Fonda i njegovih članova. Društvo poduzima sve razumne korake kako bi utvrdilo, otkrilo te spriječilo ili riješilo sukob interesa te uspostavilo odgovarajuće kriterije za utvrđivanje vrste sukoba interesa čije bi postojanje moglo naštetiti interesima Fonda i njegovih članova. Društvo je uspostavilo, provodi, te redovito ažurira politike o transakcijama relevantnih osoba i osoba koje su s njima u srodstvu s financijskim instrumentima u koje ulaže Fond radi sprječavanja sukoba interesa.

Društvu je zabranjeno ugovaranje transakcija u svoje ime i za račun Fonda, s članovima Uprave ili Nadzornog odbora Društva.

U slučaju ugovaranja transakcija za račun Fonda u kojima su suprotne strane: (i) vlasnici udjela Društva, (ii) depozitar Fonda, (iii) bilo koja druga osoba koja je povezana s navedenim pravnim ili fizičkim

[11] Poslovni rezultati izdavatelja za 2020. godinu temelje se na nerevidiranim financijskim izvještajima.

[12] Dan prelaska praga je 30.07.2015., odnosno dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama PODR-R-A. Cijena po kojoj je izvršena dokapitalizacija (kojom je ostvaren prelazak praga) je 300 HRK po dionici (promjena do kraja 2020. godine 62%), dok je tržišna cijena dionice PODR-R-A na dan 30.07.2015. bila 317 HRK po dionici (promjena do kraja 2020. godine 53%).

osobama, Društvo je dužno o tome voditi evidenciju i na zahtjev je bez odgode dostaviti Agenciji. Društvu je zabranjeno davanje zajma ili jamstva iz imovine Fonda bilo kojoj pravnoj ili fizičkoj osobi.

Kod prepoznavanja vrsta sukoba interesa do kojih može doći prilikom obavljanja djelatnosti Društva, a koji mogu naštetiti interesima Fonda, Društvo je dužno najmanje uzeti u obzir nalaze li se ono, relevantna osoba ili drugi mirovinski fond pod upravljanjem Društva ili osoba koja je posredno ili neposredno povezana s Društvom putem kontrole, u sklopu obavljanja djelatnosti Društva ili iz drugih razloga, u situaciji da:

1. bi mogli ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu Fonda,
2. imaju interes ili korist od usluge ili izvršene transakcije za račun Fonda, a koji se razlikuju od interesa Fonda,
3. primaju ili će primiti od drugih osoba dodatne poticaje ili naknade u vezi upravljanja imovinom Fonda, u vidu novca, roba ili usluga, a što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

Društvo je dužno prilikom utvrđivanja vrsta sukoba interesa uzeti u obzir:

1. interese Društva, uključujući one koji proizlaze iz njegovog pripadanja grupi ili obavljanja djelatnosti mirovinskog društva i obveze Društva prema Fondu,
2. interese dvaju ili više mirovinskih fondova kojima upravlja.

U Društvu je ustrojen Odbor za sprječavanje sukoba interesa koji daje preporuke te predlaže mjere i postupke za sprječavanje i uklanjanje sukoba interesa Upravi Društva, a po potrebi i Nadzornom odboru Društva.

3. Opis rizika povezanih s ulaganjima i strukturom mirovinskog fonda

Poslovanje Fonda po svojoj naravi pretpostavlja preuzimanje određenih rizika. Obzirom na vrste imovine u koje je dopušteno ulaganje odnosno na tehnike upravljanja imovinom, vrijednost imovine Fonda podložna je oscilacijama.

Fond je najviše izložen riziku promjene kamatnih stopa, riziku promjene cijena vlasničkih vrijednosnih papira i kreditnom riziku. Ti rizici mogu utjecati na profitabilnost Fonda i vrijednost obračunske jedinice. Aktivnosti Fonda mogu, ali ne moraju biti profitabilne i stoga nema garancije članovima da će uloženi iznos biti vraćen ili da će vrijednost sredstava porasti.

- Rizik promjene cijena (Rizik promjene vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira)
  Rizik promjene cijena odnosno promjene vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira je rizik da će porast ili pad vrijednosti vrijednosnih papira na tržištu utjecati na vrijednost imovine fonda. Dionice su podložne većim fluktuacijama cijene od bilo koje druge imovine što je rezultat faktora kao što su uspješnost kompanije, percepcija investitora, trendovi dioničkih tržišta i opća ekonomska situacija. Prava koja daju redovne dionice, podređena su svim drugim potraživanjima te stoga fond može ostvariti gubitke ukoliko je financijski položaj kompanije loš. Kako bi se ublažio tržišni rizik koji se ogleda u porastu ili padu cijena vrijednosnih papira i financijskih instrumenata, pažljivo se odabiru ulaganja, prikupljaju se informacije o imovini u koju se investira te se imovina diverzificirano ulaže.

- Kamatni rizik (Rizik promjene kamatnih stopa)
  Fondovi nose rizik promjene kamatnih stopa kada investiraju u instrumente koji nose kamatu. Takvi instrumenti nazivaju se dužničkim vrijednosnim papirima. Ovaj rizik znači da će promjena tržišnih kamatnih stopa utjecati na vrijednost dužničkih instrumenata i time i na vrijednost fonda. U pravilu, porast tržišnih kamatnih stopa odnosno zahtijevanih prinosa na pojedine financijske instrumente, uzrokuje pad njihove tržišne vrijednosti i obrnuto, pad tržišnih kamatnih stopa uzrokuje rast tržišne vrijednosti financijskih instrumenata. Rizik promjene kamatnih stopa mjeri se duracijom (ili trajanjem). Obveznice s duljim dospijećem imaju veću osjetljivost na promjene kamatnih stopa nego one s kraćim dospijećem. Zbog navedenog se prati duracija pojedinih obveznica, ali i njihovog cjelokupnog portfelja kako bi se osigurala prihvatljiva razina rizika. Upravljanje kamatnim rizikom se vrši kroz diversificirano ulaganje imovine u vrijednosne papire sa različitim duracijama i valutama, a sve kako bi bili u skladu sa prihvatljivom razinom rizika.

- Valutni rizik (Rizik promjene tečaja)
  Fond je izložen valutnom riziku ako investira u financijske instrumente denominirane u valuti različitoj od domicilne valute odnosno valute svojih obveza. Što je veći udio drugih valuta u investicijama, veći je tečajni rizik. Pad vrijednosti valute u kojoj je denominiran financijski instrument ima negativan utjecaj na vrijednost fonda i obrnuto. Fond koristi terminske ugovore kupoprodaje stranih valuta (devizni forward) u cilju ograničavanja valutnog rizika.

- Kreditni rizik
  Kreditni rizik je rizik da izdavatelj vrijednosnog papira koji fond ima u svojoj imovini djelomično ili u cijelosti ne ispuni svoju obvezu. Na cijene financijskih instrumenata utječu promjene u procjenama sudionika na financijskim tržištima o kreditnom riziku različitih izdavatelja. Kako se povećava vjerojatnost da će izdavatelj imati poteškoća s povratom duga tako se smanjuje i vrijednost ulaganja u tog izdavatelja i to ima negativan utjecaj na vrijednost fonda. Veći rizik je povezan s instrumentima izdanim od strane kompanija niskog kreditnog rejtinga. Prije odabira pojedinih vrijednosnih papira u koje će se ulagati, analiziraju se očekivana kretanja kamatnih stopa, tečaja i ekonomskih prilika, analizira se kreditni rizik izdavatelja pri čemu se pokušavaju identificirati područja tržišta vrijednosnih papira koja su podcijenjena u odnosu na ostatak tržišta.
  Udio vrijednosnih papira s određenim karakteristikama (industrijski sektor, kamatne stope, dospijeće) varira unutar zadanih okvira ovisno o procjeni razvoja domaće i stranih ekonomija i ostalih faktora. U cilju smanjenja kreditnog rizika, investicije Fonda su diverzificirane i preferiraju se partneri i izdavatelji niskog kreditnog rizika. Aktivnosti izdavatelja se posebno prate i analiziraju.

- Rizik namire
  Rizik namire je rizik da transakcija neće biti uopće ili na vrijeme namirena zbog neispunjenja obveze od strane druge ugovorne strane u transakciji na vrijeme i u punom iznosu. Preferiraju se kupoprodajne transakcije s vrijednosnim papirima uz plaćanje (isporuka uz plaćanje odnosno primitak uz plaćanje) pri čemu ni kupac ni prodavatelj nisu izloženi riziku namire. Pri sklapanju transakcija s imovinom Fonda kao druga ugovorna strana mogu se pojaviti samo prethodno odobreni partneri. U slučaju problema u namiri odnosno kašnjenja namire od strane partnera u transakciji moguća je i zabrana sklapanja novih transakcija sa navedenim partnerom do rješenja problema.

- Rizik likvidnosti
  Rizik likvidnosti znači situaciju u kojoj vrijednosni papir ne može biti prodan u odgovarajućem roku po razumnoj cijeni što može imati utjecaja na vrijednost fonda ako je ulaganje potrebno prodati u dogledno vrijeme. Ako je rizik likvidnosti velik, vrijednosnim papirom će se trgovati rijetko i s malim volumenima trgovanja. Kupnja ili prodaja ovakvog vrijednosnog papira može uzrokovati jake pomake u njihovoj vrijednosti na više ili na niže. Fond uvijek nastoji imati odgovarajuću razinu lako unovčivih instrumenata kako bi imao odgovarajuću razinu potrebne likvidnosti.
  Rizik likvidnosti također se odnosi i na osiguravanje dovoljno likvidnih sredstava kako bi se podmirili odljevi sredstava iz Fonda prema zahtjevima članova za isplatu. Kako bi upravljalo ovim rizikom, Društvo periodički procjenjuje likvidnosti ulaganja, u odnosu na potencijalne isplate, te nastoji uskladiti ulaganja s potrebama.

- Rizici koncentracije
  Fond koji ulaže u određena geografska područja podložan je riziku tih zemalja. Taj rizik znači da promjene situacije u određenim zemljama mogu imati značajan utjecaj na vrijednost ulaganja. Rezultati ulaganja u određene zemlje ili područja mogu biti značajno različiti od rezultata globalnih dioničkih ili obvezničkih tržišta. Rizik koncentracije u izdavatelju pojavljuje se kada se veliki udio ulaganja fonda odnosi na jednog izdavatelja ili kreditnu instituciju ili više njih koji čine povezane osobe.

- Operativni rizik
  Operativni rizik vezan je na lošu funkcionalnost tehnologije, neodgovarajućih radnji zaposlenika društva za upravljanje, propuste u organizaciji i internim procedurama. Društvo za upravljanje provodi interne procedure kojima se nadziru rizici u portfelju Fonda, ali i operativni rizici u društvu za upravljanje.

Utjecaj pojedinih rizika na Fond:

Rizik	Stupanj rizika
Tržišni rizik vlasničkih instrumenata	Visok
Kamatni rizik	Umjeren
Valutni rizik	Nizak
Kreditni rizik	Umjeren
Rizik namire	Nizak
Rizik likvidnosti	Nizak
Rizici koncentracije*:	
Koncentracija u RH	Vrlo visok

Koncentracija u zemlji	Umjeren
Koncentracija u izdavatelju	Umjeren
Koncentracija u sektoru	Vrlo visok
Operativni rizik	Vrlo nizak

* Budući da je rizik koncentracije u Republiku Hrvatsku zasebno izdvojen, ostali rizici koncentracije ne obuhvaćaju RH.

Rizici povezani s ulaganjima u neuvrštene vrijednosne papire

Fond može ulagati u nedavno izdane prenosive vrijednosne papire ako prospekt izdanja uključuje obvezu da će izdavatelj podnijeti zahtjev za uvrštenje u službenu kotaciju burze ili na drugo uređeno tržište koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnosti i uvrštenje će se izvršiti u roku od jedne godine od izdanja. Kod ulaganja imovine u prenosive vrijednosne papire koji u trenutku stjecanja nisu uvršteni na uređeno tržište, postoji rizik neuvrštenja stečenih papira na uređeno tržište. Radi se o posebnom riziku koji čini dio rizika neusklađenosti poslovanja Društva i Fonda s relevantnim propisima iz razloga što bi realizacijom takva rizika imovina Fonda bila uložena u imovinu u koju ne smije biti uložena u skladu sa Zakonom. Društvo smanjuje ovaj rizik na način da ugovara različite oblike zaštitnih mehanizama.

Fond također može u svojoj imovini imati neuvrštene instrumente s dugoročnom perspektivom ulaganja. Takva ulaganja nose rizike kao i uvršteni instrumenti ovisno o njihovim karakteristikama (npr. kreditni rizik, valutni rizik ukoliko se radi o stranoj valuti i sl.). Dodatni rizici koji karakteriziraju takva ulaganja su teže utvrđivanje vrijednosti imovine s obzirom na manju transparentnost i nepostojanje tržišnih podataka, kao i uobičajeno manja likvidnosti u odnosu na uvrštene instrumente. Rizicima povezanim s ulaganjima u neuvrštene vrijednosne papire upravlja se na način da se pažljivo procjenjuju ulaganja prije investiranja kako bi se utvrdilo njegovo uklapanje u cjelokupan portfelj Fonda.

Utjecaj rizika povezanih s ulaganjima i strukturom imovine i obveza Fonda ogleda se na mirovinsko društvo kroz njihov utjecaj na povećanje/smanjenje prihoda od upravljačke naknade. Što je veći utjecaj rizika na Fond odnosno na njegovu vrijednost, veći je i utjecaj na prihode od upravljačke naknade budući da se ista izračunava na temelju vrijednosti imovine Fonda.

S obzirom na gore opisani profil rizičnosti Fonda, njegove investicijske ciljeve i dugoročni horizont ulaganja, sveukupna sklonost prema riziku Fonda je umjereno povišena dok je sposobnost nosivosti rizika visoka.

a) Prikaz izloženosti imovine mirovinskog fonda svake kategorije pojedinom riziku na 31. prosinca prethodne kalendarske godine, utjecaj i promjene navedenih izloženosti tijekom prethodne godine te način upravljanja navedenim rizicima

- Kamatni rizik (Rizik promjene kamatnih stopa)
  Fond je izložen riziku fer vrijednosti kamatnih stopa koji se uglavnom odnosi na dužničke vrijednosnice s fiksnom stopom prinosa, budući da cijene obveznica ovise o promjenama kamatnih stopa. Kako bi Fond ograničio izloženost riziku promjene kamatnih stopa, prati se duracija dužničkog dijela portfelja. Na dan 31. prosinca 2020. duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 4,3 godine (2019.: 5,1 godina), što znači da su kamatne stope bile za 1 postotni bod veće/manje, vrijednost imovine bila bi 1,9% (2019.: 2,8%) manja/veća, kao posljedica smanjenja/povećanja fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica.

  Izloženost dužničkim vrijednosnicama na 31. prosinca 2020. godine bila je 43,5% (2019.: 55,6%) neto vrijednosti imovine. Društvo prati duraciju pojedinih obveznica, ali i cjelokupnog portfelja kako bi se osigurala prihvatljiva razina rizika.

- Rizik promjene cijena (Rizik promjene vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira)
  Tržišni rizik vlasničkih vrijednosnica 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. Izloženost cjenovnom riziku umanjuje se diverzifikacijom. Udio vlasničkih vrijednosnih papira u Fondu na 31. prosinca 2020. godine iznosi 47,8% (2019.: 43,0%) neto vrijednosti imovine.

- Valutni rizik (Rizik promjene tečaja)
  Fond je izložen valutnom riziku ako investira u financijske instrumente denominirane u valuti različitoj od domicilne valute odnosno valute svojih obveza. Fond koristi terminske ugovore kupoprodaje

stranih valuta (devizni forward) u cilju ograničavanja valutnog rizika. Ukupna izloženost Fonda tečajnim fluktuacijama na 31. prosinca 2020. godine bila je kako slijedi:

Valuta	Udio u neto imovini na 31.12.2019.	Udio u neto imovini na 31.12.2020.
HRK	60,66	61,63
EUR	17,05	14,24
USD	11,97	12,49
EUR valutna klauzula	9,86	11,20
CHF	0,45	0,45

- Kreditni rizik
  Kreditni rizik predstavlja rizik da izdavatelj financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu. U cilju smanjenja kreditnog rizika, investicije Fonda su diverzificirane i preferiraju se partneri i izdavatelji niskog kreditnog rizika. Aktivnosti izdavatelja se posebno prate i analiziraju. Najveći dio izloženosti kreditnom riziku u iznosu od 40,3% ukupne imovine (2019.: 49,5%) odnosi se na Republiku Hrvatsku.

- Rizik namire
  Rizik namire je rizik da transakcija neće biti uopće ili na vrijeme namirena u okviru sustava namire. Na 31. prosinca 2020. Fond nije imao transakcija u procesu namire (2019.: 4 transakcije u iznosu 0,6% neto vrijednosti imovine).

- Rizik likvidnosti
  Rizik likvidnosti znači situaciju u kojoj vrijednosni papir ne može biti prodan u odgovarajućem roku po razumnoj cijeni što može imati utjecaja na vrijednost fonda ako je ulaganje potrebno prodati u dogledno vrijeme. Ako je rizik likvidnosti velik, vrijednosnim papirom će se trgovati rijetko i s malim volumenima trgovanja. Kupnja ili prodaja ovakvog vrijednosnog papira može uzrokovati jake pomake u njegovoj vrijednosti na više ili na niže. Financijski instrumenti Fonda uglavnom uključuju dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske i vlasničke vrijednosnice. Fond uvijek nastoji imati odgovarajuću razinu relativno lako unovčivih instrumenata kako bi imao odgovarajuću razinu potrebne likvidnosti. U slučaju potrebe za dodatnom likvidnosti moguće je sklopiti ugovor o reotkupu vrijednosnica za potrebe zadovoljavanja likvidnosti.
  Rizik likvidnosti također se odnosi i na osiguravanje dovoljno likvidnih sredstava kako bi se podmirili odljevi sredstava iz Fonda prema zahtjevima članova za isplatu. Kako bi upravljalo ovim rizikom, Društvo periodički procjenjuje likvidnosti ulaganja u odnosu na potencijalne isplate, te nastoji uskladiti ulaganja s potrebama.
  Fond je u 2020. godini podmirio sve svoje obveze. Likvidnost imovine fonda u odnosu na pokriće obveza u budućem izvještajnom razdoblju je dostatna. Udio imovine mirovinskog fonda koji prema internoj procjeni društva nije moguće utržiti u roku od godine dana, sa stanjem na dan 31.12. iznosi 28,3%.

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

- Rizici koncentracije
  Fond koji ulaže u određene zemlje, sektore i izdavatelje podložan je riziku tih zemalja odnosno sektora i izdavatelja. Taj rizik znači da promjene situacije u određenim zemljama i sektorima mogu imati značajan utjecaj na vrijednost ulaganja. Rezultati ulaganja u određene zemlje ili područja mogu značajno biti različiti od rezultata globalnih dioničkih ili obvezničkih tržišta.
  U nastavku je pregled imovine Fonda prema državama i prema sektorima.

Država	Udio u neto imovini 31.12.2019.	Udio u neto imovini 31.12.2020.
Hrvatska	84,02	78,21
SAD	8,08	9,61
EU	7,98	9,56
Ujedinjeno Kraljevstvo	0,36	1,17

Švicarska	0,40	0,80
Azija	0,00	0,36
Kanada	0,13	0,22
Ostalo	0,00	0,10

Sektor	Udio u neto imovini 31.12.2019.	Udio u neto imovini 31.12.2020.
Država	53,11	41,39
Opcionalna potrošačka roba	16,60	14,47
Financijska industrija	3,56	9,40
Osnovna potrošačka roba	6,35	7,49
Industrijski proizvodi	7,45	6,89
Zdravstvo	2,75	4,02
Komunikacijske usluge	2,28	3,13
Informatička tehnologija	2,02	3,18
Komunalne usluge	2,43	2,30
Energetika	0,80	1,95
Sirovine	1,15	1,57
Nekretnine	0,09	0,75
Ostalo	1,42	3,45

Rizik koncentracije u izdavatelju pojavljuje se kada se veliki udio ulaganja fonda odnosi na jednog izdavatelja ili kreditnu instituciju ili više njih koji čine povezane osobe.

Sve pozicije koje čine iznad 1% imovine prikazane su u tablici Popis svih ulaganja za Fond koja čine 1% ili više od neto vrijednosti imovine Fonda. Popis izloženosti prema korporativnim izdavateljima ili grupi izdavatelja koji čine povezane osobe, kreditnim institucijama i društvima za upravljanje investicijskim fondovima koja iznosi preko 1% neto vrijednosti imovine na 31. prosinca 2020. dana je u nastavku:

Izdavatelj / Kreditna institucija / Društvo za upravljanje	Udio u neto imovini 31.12.2019.	Udio u neto imovini 31.12.2020.
Black Rock Asset Management AG	3,33	4,60
Erste i Steiermarkische Bank d.d.	0,30	4,02
Ilirija d.d.	4,01	3,32
Privredna banka Zagreb d.d.	1,63	3,08
OTP banka d.d.	2,26	2,99
Podravka d.d.	2,52	2,69
Končar - Distributivni i specijalni transformatori d.d.	2,83	2,39
State Street Global Advisors Inc.	0,00	2,37
Krka d.d.	1,96	2,26
Hrvatski Telekom d.d.	1,60	1,71
Jadranski naftovod d.d.	0,61	1,67
Plava laguna d.d.	2,00	1,60
DWS Investment S.A.	0,93	1,60
Turisthotel d.d.	1,80	1,51
Vanguard Group Ltd	1,32	1,46
CIAK Grupa d.d.	0,00	1,43
Grupa Adris	1,63	1,38
Hrvatska elektroprivreda d.d.	1,60	1,34
Čakovečki mlinovi d.d.	1,21	1,24
Arena Hospitality Group d.d.	2,90	1,24
Atlantic Grupa d.d.	1,05	1,13
Lyxor International Asset Management	0,00	1,05

Način upravljanja rizicima opisan je u poglavlju „Rizici povezani s ulaganjima i sa strukturom Fonda, tabelarni prikaz tih rizika i stupnja njihova utjecaja na Fond i Društvo, način upravljanja rizicima, profil rizičnosti, sklonost prema riziku i sposobnost nosivosti rizika“.

Rizik	Prihvatljiv stupanj rizika na 31.12.2020.	Stupanj rizika na 31.12.2020.
Tržišni rizik vlasničkih instrumenata	Visok	Nizak
Kamatni rizik	Umjeren	Vrlo nizak
Valutni rizik	Nizak	Nizak
Kreditni rizik	Umjeren	Nizak
Rizik namire	Nizak	Nizak
Rizik likvidnosti	Nizak	Vrlo nizak
Rizici koncentracije*:		
Koncentracija u RH	Vrlo visok	Vrlo visok
Koncentracija u zemlji	Umjeren	Nizak
Koncentracija u izdavatelju	Umjeren	Umjeren
Koncentracija u sektoru	Vrlo visok	Umjeren
Operativni rizik	Vrlo nizak	Vrlo nizak

* Budući da je rizik koncentracije u Republiku Hrvatsku zasebno izdvojen, ostali rizici koncentracije ne obuhvaćaju RH.

4. Izračun neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda i obračunske jedinice

Neto vrijednost imovine mirovinskog fonda predstavlja razliku vrijednosti ukupne imovine i ukupnih obveza fonda na datum vrednovanja.

Izračun neto vrijednosti imovine provodi se za svaki dan vrednovanja sukladno usvojenim računovodstvenim politikama i metodologijama vrednovanja, Zakonu i propisima donesenim na temelju Zakona.

Izračun vrijednosti neto imovine kontrolira i potvrđuje depozitar. Primjenu metodologije utvrđivanja neto vrijednosti imovine revidira revizor tijekom revizije godišnjih izvještaja. Vrijednost neto imovine fonda objavljuje se na mrežnoj stranici Društva.

Početna vrijednost obračunske jedinice Fonda iznosi 100 kuna. Za svaki dan vrednovanja, vrijednost obračunske jedinice utvrđuje se dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda za dan vrednovanja i ukupnog broja obračunskih jedinica Fonda na taj dan, te se zaokružuje na četiri decimalna mjesta. Svaka obračunska jedinica mirovinskog fonda predstavlja proporcionalni udjel u neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda. Društvo izračunatu vrijednost obračunske jedinice, koju kontrolira i potvrđuje Depozitar, dostavlja Središnjem registru osiguranika koji na temelju iste provodi konverziju uplaćenih doprinosa i prenesenih računa, te konverziju ukupnih iznosa na računu člana koji prenosi sredstva.

Vrijednost obračunske jedinice objavljuje se na mrežnoj stranici Društva.

5. Naknade i troškovi

Društvo obračunava sljedeće naknade:

- Ulazna naknada
  Ulazna naknada od 1. siječnja 2019. godine iznosi 0,5% od uplaćenih doprinosa.

  Do zaključno 31.12.2018. godine u prve dvije godine članstva ulazna naknada iznosila najviše 0,7%. Za svaku iduću godinu članstva, naknada se smanjivala za 0,05 postotnih poena, ali najniža ulazna naknada nije mogla biti niža od 0,5% od uplaćenih doprinosa.

- Naknada za upravljanje
  Naknada za upravljanje u 2021. godini iznosi 0,284 % godišnje.

  Naknada za upravljanje u 2020. godini iznosila je 0,3 %, godišnje od ukupne imovine umanjene za financijske obveze Fonda. Za svaku daljnju godinu stopa naknade se umanjuje za 5,5 % u odnosu na stopu naknade koja se primjenjivala u prethodnoj godini, zaokruženo na tri decimalna mjesta, s time da ista ne može biti niža od 0,27 %.

Naknada se obračunava dnevno prema ukupnoj vrijednosti imovine Fonda, umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja i isplaćuje se terećenjem računa Fonda, jednom mjesečno.

Društvo ima pravo na iznos naknade za upravljanje koji čini 20 % ukupno naplaćenog iznosa naknade za upravljanje od strane svih mirovinskih društava u Republici Hrvatskoj u promatranom obračunskom razdoblju od jedne kalendarske godine.

Ako mirovinsko društvo tijekom godišnjeg obračunskog razdoblja obračuna i naplati naknadu za upravljanje koja čini više od 20 % ukupno naplaćenog iznosa naknade za upravljanje od strane svih mirovinskih društava u Republici Hrvatskoj u istom obračunskom razdoblju, dužno je najkasnije do 30. travnja iduće kalendarske godine 55 % tako više naplaćenog iznosa naknade za upravljanje uplatiti na odgovarajući uplatni račun Središnjem registru osiguranika kako bi se izvršio raspored tih sredstava mirovinskim fondovima. Središnji registar osiguranika će zaprimljeni iznos naplaćene naknade iz stavka rasporediti na sve mirovinske fondove u Republici Hrvatskoj razmjerno njihovoj veličini, promatrano prema neto vrijednosti imovine pojedinog mirovinskog fonda na dan raspodjele sredstava.

- Izlazna naknada
  Naplaćuje se prilikom promjene članstva u Fondu ako se istodobno radi o promjeni Društva.

  Sukladno Zakonu izlazna naknada iznosi 0,8 % u prvoj godini članstva, 0,4 % u drugoj godini članstva, 0,2 % u trećoj godini članstva. Nakon isteka roka od tri godine članstva u Fondu, izlazna naknada se ne naplaćuje.

- Naknada Depozitaru
  Depozitar ima pravo na naknadu propisanu Zakonom, aktima Agencije i Ugovorom za obavljanje poslova depozitara sklopljenom između Društva i OTP banke d.d. (dalje u tekstu: Depozitar).

  Najviši postotak naknade depozitaru za poslove depozitara propisuje Agencija svake godine za narednu kalendarsku godinu pa je ista u 2020. godini mogla iznositi od najviše 0,022 %, a u 2021. godini od najviše 0,021 % od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda.
  Sukladno Ugovoru za obavljanje poslova depozitara, naknada Depozitara u 2020. godini iznosila je 0,017 %, a u 2021. godini iznosi 0,016 %.
  Naknada se obračunava dnevno prema ukupnoj vrijednosti imovine Fonda, umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja i isplaćuje se terećenjem računa Fonda, jednom mjesečno.

- Imovini Fonda mogu se zaračunavati sljedeće naknade i troškovi:
  - naknada za upravljanje
  - naknada depozitaru
  - troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda, uključivši neophodne troškove radi zaštite odnosno očuvanja imovine fonda (troškovi vezani uz transakcije financijskim instrumentima koje su zaključene za račun mirovinskog fonda, a koje se poravnavaju neposredno ili posredno, posredstvom središnje druge ugovorne strane, uključujući i potrebne iznose nadoknade (margin) vezane za takve transakcije, a koje za pokriće rizika transakcije prikupljaju središnje druge ugovorne strane od članova sustava poravnanja te članovi sustava poravnanja od svojih klijenata, pri čemu se na odgovarajući način primjenjuju definicije iz Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012. o OTC izvedenicama, središnjoj drugoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju).

Svi ostali troškovi poslovanja s Depozitarom, koji se ne pokrivaju izravno iz imovine Fonda, terete Društvo.

6. Podaci o prinosima mirovinskog fonda

a) Način izračuna rezultata poslovanja Fonda i zajamčeni prinos

Društvo koje upravlja fondom i koje je primalo doprinose najmanje 12 mjeseci na kraju svakog mjeseca odredit će prinos za posljednjih 12 mjeseci.

Nominalni prinos Fonda je postotna razlika između vrijednosti obračunske jedinice na zadnji dan tekućeg mjeseca i vrijednosti te jedinice prije 12 mjeseci. Stopa referentnog prinosa mirovinskih fondova izračunava se za proteklu kalendarsku godinu za svaku kategoriju mirovinskih fondova kao ponderirana aritmetička sredina stopa prosječnih godišnjih prinosa svih mirovinskih fondova iste

kategorije za razdoblje od prethodne tri kalendarske godine, gdje je ponder udio neto vrijednosti imovine pojedinog mirovinskog fonda u ukupnoj neto vrijednosti imovine svih mirovinskih fondova iste kategorije na zadnji radni dan u kalendarskoj godini. Svakom članu mirovinskog fonda jamči se prinos u visini referentnog prinosa odgovarajuće kategorije mirovinskih fondova umanjenog za dvanaest postotnih bodova u mirovinskom fondu kategorije A, šest postotnih bodova u mirovinskom fondu kategorije B te tri postotna boda u mirovinskom fondu kategorije C (zajamčeni prinos). Ako je prosječni godišnji prinos mirovinskog fonda kroz razdoblje od prethodne tri kalendarske godine manji od zajamčenog prinosa prema prethodnim odredbama, Društvo će uplatiti razliku Fondu do zajamčenog prinosa iz jamstvenog pologa, a ako to nije dovoljno, iz temeljnog kapitala Društva do najviše 50% temeljnog kapitala Društva.

Izračun zajamčenog prinosa obavlja se u siječnju svake godine za prethodnu kalendarsku godinu, na način i u roku koji Agencija propisuje pravilnikom.

Referentni prinos obveznih mirovinskih fondova kategorije A za 2020. godinu utvrđen u visini ponderirane aritmetičke sredine stopa prosječnih godišnjih prinosa svih mirovinskih fondova kategorije A za razdoblje od prethodne tri kalendarske godine iznosi 4,599%. Zajamčeni prinos obveznih mirovinskih fondova kategorije A za 2020. godinu utvrđen u visini referentnog prinosa za fondove kategorije A umanjenog za dvanaest postotnih bodova iznosi -7,401%.

Realni prinos (R_{real}) je nominalni prinos Fonda (R_{nom}) korigiran za inflaciju tj. stopom inflacije potrošačkih cijena (I).

$$R_{real} = \left(\frac{100 + R_{nom}}{100 + I}\right) * 100$$

Stopa inflacije potrošačkih cijena računa se kao stopa promjene indeksa potrošačkih cijena na godišnjoj razini na temelju podataka Državnog zavoda za statistiku prema formuli:

$$I = \frac{IPC_2 - IPC_1}{IPC_1} * 100$$

gdje je IPC_2 indeks potrošačkih cijena za mjesec prosinac izvještajne godine , a IPC_1 indeks potrošačkih cijena za isti mjesec prethodne godine.

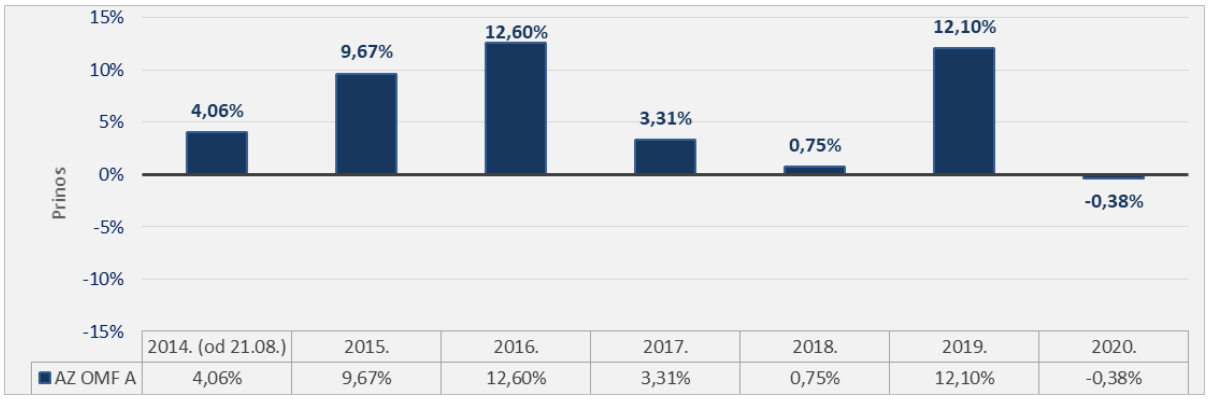
Stopa nominalnog prinosa AZ obveznog mirovinskog fonda kategorije A za 2020. godinu iznosi -0,38%.

Stopa realnog prinosa AZ obveznog mirovinskog fonda kategorije A za 2020. godinu iznosi 0,33%.

b) Povijesni prinos Fonda i prikaz stope prometa

Povijesni prinos Fonda (prosječni godišnji prinos od osnutka tj. od 21. kolovoza 2014. do 31. prosinca 2020. godine) iznosi 6,51% i izračunava se kao geometrijski prosjek prinosa u razdoblju od osnutka do zadnjeg dana razdoblja.

Ostvareni prinosi po godinama od početka rada Fonda bili su kako je prikazano na nižem grafikonu i u tablici:



Nominalni prinos mirovinskog fonda predstavlja postotnu razliku između vrijednosti obračunske jedinice na prvi i zadnji dan razdoblja u kojem se prinos računa.

Rezultati poslovanja Fonda ostvareni u proteklim razdobljima ne predstavljaju indikaciju i nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda. Prilikom izračuna prinosa uzeti su u obzir svi troškovi i naknade Fonda osim ulaznih i izlaznih naknada.

c) Stopa prometa i volumen

Vrijednost NAV-a Fonda na datum 31.12.2020. iznosila je 379.261.542,25 kn. U periodu od 1.1.2020. do 31.12.2020. za račun Fonda je ukupno obavljeno transakcija u vrijednosti od 189.057.311,00 kn. U taj iznos uračunate su sve kupnje i prodaje vrijednosnih papira za račun Fonda, kao i novi depoziti, a isključene su transakcije kupnje i prodaje deviza pošto su se one gotovo isključivo obavljale u cilju kupovine ili prodaje vrijednosnih papira. Koeficijent obrta sredstava fonda iznosio je u 2020. godini 0,54 (0,59 u 2019.), a dobiven je kao kvocijent vrijednosti ukupno obavljenih transakcija Fonda i prosječnog NAV-a Fonda koji je u razdoblju od 1.1.2020. do 31.12.2020. iznosio 348.459.180,09 kn. Koeficijent je u skladu s koeficijentom prethodne godine, a manje razlike su posljedica povećanja aktivnosti na dioničkim tržištima.

Usporedba prinosa dioničkih klasa imovine s referentnim vrijednostima

Odabrane referentne vrijednosti

Dionički portfelj fonda je podijeljen u dvije dioničke klase imovine: domaće dionice i strane dionice. Referentna vrijednost za domaće dioničko tržište je CROBEX Index ukupnog prinosa s uključenim dividendama. Referentna vrijednost za strano dioničko tržište je MSCI World Index ukupnog prinosa s uključenim dividendama nakon oporezivanja. Prinos MSCI World Index-a se obračunava u baznoj valuti fonda korištenjem srednjeg tečaja HNB-a.

Kratko obrazloženje razloga zbog kojih su referentne vrijednosti odabrane kao odgovarajuće

Indeks Zagrebačke burze daje pregled i kretanje domaćeg tržišta kapitala te kao takav predstavlja najprikladniji indeks za potrebe praćenja i uspoređivanja s izloženošću prema domaćem dioničkom tržištu.

MSCI World indeks reprezentira izloženost dioničkim tržištima najrazvijenijih zemalja svijeta. Velik broj tržišta i diverzificirana izloženost kroz velik broj izdavatelja sa značajnom tržišnom kapitalizacijom (large i mid cap izdavatelji), čime je osigurano da indeks daje izloženost globalnom dioničkom tržištu u koji mirovinski fondovi mogu ulagati što ga čini prikladnim indeksom.

Razdoblje u kojem se prinos ulaganja dioničkog dijela portfelja uspoređuje s prinosom odabrane referentne vrijednosti

Razdoblje usporedbe je 2020. godina.

Podatak o odstupanju prinosa ulaganja dioničkog dijela portfelja s prinosom odabrane referentne vrijednosti u razdoblju usporedbe

Odstupanje prinosa ulaganja dioničkog dijela portfelja s prinosom odabrane referentne vrijednosti u razdoblju usporedbe prikazano je u tablicama.

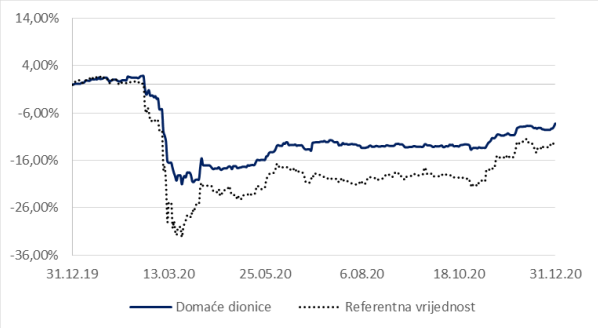
Tablični prikaz usporedbe prinosa klase imovine domaće dionice s njenom referentnom vrijednosti

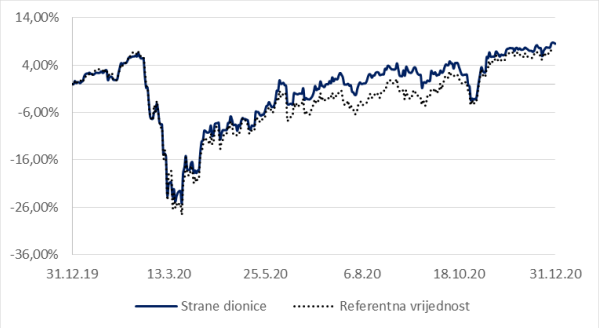
Period	Domaće dionice	Referentna vrijednost	Razlika
31.12.2019. - 31.12.2020.	-8,22%	-12,50%	4,27%

Tablični prikaz usporedbe prinosa klase imovine strane dionice s njenom referentnom vrijednosti

Period	Strane dionice	Referentna vrijednost	Razlika
31.12.2019. - 31.12.2020.	8,52%	7,00%	1,53%

Grafički prikaz usporedbe kretanja prinosa klasa imovine s referentnom vrijednostima





Obrazloženje odstupanja

Klasa imovine domaće dionice je u 2020. godini ostvarila relativno bolji rezultat prvenstveno zbog aktivnog pristupa investiranju.

Klasa imovine strane dionice je u 2020. godini ostvarila relativno bolji rezultat prvenstveno zbog aktivnog pristupa investiranju.

Obrazloženje izračuna prinosa dioničkog dijela portfelja

Skup financijskih instrumenata koji ulaze u izračun prinosa dioničkih klasa imovine uključuje, osim vlasničkih vrijednosnih papira, i posredne izloženosti prema vlasničkim vrijednosnim papirima (stvorenima kroz ulaganja u dioničke fondove). U slučaju ulaganja u financijske izvedenice koje utječu na izloženost dioničkim tržištima, iste bi također bile uključene.

Prinos dioničkih klasa imovine uključuje dobitke i gubitke zbog promjene cijena, dividende, tečajne razlike kao i neto dobit ili gubitak trgovanja s takvim pozicijama unutar referentnog razdoblja te isključuje povezane troškove vezane uz stjecanje i otuđenje imovine mirovinskog fonda.

Podatak o tome je li mirovinsko društvo u godini na koju se informativni prospekt odnosi mijenjalo referentnu vrijednost ili referentne vrijednosti, kada i iz kojih razloga.

U 2020. godini Društvo nije mijenjalo referentne vrijednosti.

7. Praktične informacije

a) Način konvertiranja uplaćenih doprinosa u obračunske jedinice

Uplaćeni doprinosi i preneseni računi, umanjeni za ulazne naknade, knjiže se u korist osobnih računa na ime člana, te se preračunavaju u obračunske jedinice primjenom važeće vrijednosti obračunske jedinice na datum zaprimanja novčanih sredstava uplaćenih doprinosa, odnosno primjenom važeće vrijednosti obračunske jedinice na datum prijenosa sredstava za prenesene račune.

b) Uvjeti prijenosa sredstava s računa člana Fonda u mirovinsko osiguravajuće društvo ili drugi mirovinski fond

Po ostvarivanju uvjeta za prijenos sredstava u mirovinsko osiguravajuće društvo, državni proračun ili drugi mirovinski fond, na osnovu zahtjeva člana, ukupan broj obračunskih jedinica na osobnom računu člana množi se vrijednošću obračunske jedinice važećoj na zadnji dan članstva.

Ukupna kapitalizirana sredstva s osobnog računa člana Fonda prenijet će se u državni proračun kada se član Fonda u postupku ostvarivanja prava na starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju svojom osobno potpisanom izjavom Središnjem registru osiguranika opredijeli za mirovinu određenu kao da je bio osiguran samo u obveznom mirovinskom osiguranju generacijske solidarnosti.

Ukupna kapitalizirana sredstva s osobnog računa člana Fonda prenijet će se mirovinskom osiguravajućem društvu kada član Fonda ostvari pravo na starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, a u postupku ostvarivanja prava svojom se osobno potpisanom izjavom Središnjem registru osiguranika opredijeli za ostvarivanje mirovine i iz obveznog mirovinskog osiguranja individualne kapitalizirane štednje prema programu Društva, u skladu s

posebnim zakonom te mu se iz obveznog mirovinskog osiguranja generacijske solidarnosti određuje osnovna mirovina.

Ako član Fonda nije ostvario pravo i uvjete na starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, a na referentni dan nije u osiguranju, kapitalizirana sredstva s njegovog osobnog računa mogu se prenijeti mirovinskom osiguravajućem društvu po ostvarivanju dobnih uvjeta za starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju.

Ako kod člana Fonda nastane potpuni gubitak radne sposobnosti s pravom na invalidsku mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, ukupna kapitalizirana sredstva na osobnom računu člana Fonda Društvo će putem Središnjeg registra osiguranika prenijeti u državni proračun, a Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje će mu odrediti invalidsku mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, kao da je član Fonda bio osiguran samo u obveznom mirovinskom osiguranju na temelju generacijske solidarnosti.

Odredba prethodnog stavka neće se primijeniti na člana Fonda koji je stariji od 55 godina i koji je član mirovinskog fonda duže od 10 godina, ako bi mjesečna svota invalidske mirovine koja bi mu pripadala prema programu mirovinskog osiguravajućeg društva uvećana za iznos osnovne invalidske mirovine iznosila više od mjesečne svote invalidske mirovine određene primjenom prethodnog stavka. U tom slučaju, sredstva s računa člana Fonda prenijet će se putem Središnjeg registra osiguranika mirovinskom osiguravajućem društvu koje član Fonda izabere i koje mu osigurava trajnu mjesečnu invalidsku mirovinu prema svome programu, u skladu s posebnim zakonom.

Ako član Fonda želi promijeniti mirovinski fond mora to obaviti prijavom Središnjem registru osiguranika, na temelju koje postaje član novoizabranog mirovinskog fonda. Članstvo u Fondu ne može se uskratiti, osim ako osoba koja podnosi zahtjev za članstvo ne ispunjava uvjete utvrđene Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (dalje u tekstu: Zakon). Promjenom mirovinskog fonda obavlja se prijenos računa člana Fonda. Prijenos računa obuhvaća iznos koji je na osobnom računu člana Fonda na dan prethodnog vrednovanja od kojeg se oduzimaju naknade propisane Zakonom. Ako član Fonda prestane uplaćivati doprinose u Fond, on ostaje punopravni član Fonda.

Od nastupanja razloga za prisilni prijenos poslova upravljanja Fondom Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Agencija/HANFA) može u iznimnim slučajevima, radi zaštite imovine članova Fonda, izdati nalog Središnjem registru osiguranika za obustavu uplata doprinosa članova Fonda u Fond, obustavu prijelaza članova Fonda u druge mirovinske fondove i obustavu zatvaranja osobnih računa.

c) Način objave Statuta i dodatnih informacija o Fondu te tromjesečnih i revidiranih godišnjih izvještaja

Statut Fonda objavljen je na mrežnim stranicama Društva: www.azfond.hr

Na mrežnim stranicama Društva dostupne su i dodatne informacije o Fondu te tromjesečni i revidirani godišnji izvještaji.

d) Revizorsko društvo Fonda

Revizorsko društvo Fonda za 2020. godinu je: PricewaterhouseCoopers d.o.o. za reviziju i konzalting, Heinzelova 70, 10000 Zagreb, OIB: 81744835353, upisano u registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS 080238978.

e) Trajanje poslovne godine i datum izdavanja Informativnog prospekta

Poslovna godina traje od 1. siječnja do 31. prosinca.

Informativni prospekt izdan je dana 27. travnja 2021. godine.

B. PODACI O MIROVINSKOM DRUŠTVU

1. Podaci o mirovinskom društvu i članovima uprave i nadzornog odbora

Fondom upravlja Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 70.

Odobrenje za rad izdano je Društvu 5. studenoga 2001. godine, Klasa: UP/I 034-04/01-01/62, Urbroj: 383-01-01-2, a Društvo je upisano u sudski registar 26. rujna 2001. godine. Dana 3. rujna 2018. godine

u sudski registar upisano je pripajanje društva Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima Društvu, po izdanom odobrenju Agencije od 23. kolovoza 2018. godine, Rješenje Klasa: UP/I 972-03/18-01/06, Urbroj: 326-01-440-443-18-4.

a) Uprava Društva

Uprava Društva sastoji se od tri člana, s mandatima kako slijedi:

- g. Kristijan Buk, predsjednik Uprave od 27. travnja 2017. godine
- g. Mario Staroselčić, član Uprave od 27. travnja 2017. godine
- g. Slaven Bošnjak, član Uprave od 3. rujna 2018. do 31. prosinca 2019., te od 1. siječnja 2020.godine

Kristijan Buk, predsjednik Uprave
Rođen je 1972. u Rijeci. Nakon završenog Ekonomskog fakulteta, profesionalnu karijeru započinje u Croatia Line d.d. Rijeka. Prelaskom u ADRIA osiguranje d.d. Pula na mjesto financijskog direktora, stječe adekvatna znanja iz raznih područja poslovanja osiguravajućeg društva. Nakon preuzimanja ADRIA osiguranja d.d. od strane Grawe Hrvatska d.d., 2001. godine postaje voditelj Službe financija i općih poslova, a krajem 2004. godine prelazi na poziciju voditelja Odjela kontrolinga te istovremeno postaje prokurist društva.
Sredinom 2005. godine prelazi u Allianz Zagreb d.d. na poziciju direktora Sektora za kontroling i upravljanje imovinom, a 2007. postaje članom Uprave za financije. U 2008. godini postaje predsjednik Nadzornog odbora Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima te tu funkciju obnaša do 2015. godine, a položio je i ispit za ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondom 2011. godine imenovan je voditeljem Radne skupine za solventnost i adekvatnost kapitala Solvency II, koja djeluje pri Hrvatskom uredu za osiguranje, te na poziv Ministarstva financija 2012. godine sudjeluje u izradi prijedloga Zakona o osiguranju.
U travnju 2017.godine imenovan je predsjednikom Uprave Društva.

Mario Staroselčić, član Uprave
Rođen je 1978. godine u Zagrebu. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer financije. Nakon završetka studija, 2002. godine zapošljava se u AZ mirovinskom fondu na mjesto analitičara. Sredinom 2004. godine prelazi u Allianz Zagreb d.d., prvo na poziciju Portfolio Managera, da bi od početka 2008. godine prešao na poziciju direktora Samostalne službe za upravljanje financijskom imovinom. U studenom 2008. godine postaje predsjednik Uprave Allianz Investa d.o.o.
Položio je ispit za brokera, investicijskog savjetnika i upravitelja mirovinskim fondom te završio CFA program i stekao pravo na korištenje međunarodne titule CFA (Chartered Financial Analyst).
U travnju 2017. godine imenovan je članom Uprave Društva.

Slaven Bošnjak, član Uprave
Rođen je 1979. godine u Rijeci gdje je i diplomirao na Ekonomskom fakultetu. Od 2005. godine do lipnja 2017. godine bio je zaposlenik Hrvatskog mirovinskog investicijskog društva d.o.o. koje upravlja Kapitalnim fondom d.d. te obavljao poslove financijske analize, procjene vrijednosti društava i upravljanja portfeljem na pozicijama od financijskog analitičara preko voditelja portfelja do predsjednika Uprave istog društva. Od 2008. godine vodi seminare vezane uz financijsku analizu poslovanja društava kao i procjene vrijednosti istih. Od lipnja 2017. do rujna 2018. godine obnašao je funkciju člana Uprave Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima, a od 3. rujna 2018. godine započeo mu je mandat člana Uprave Društva. Položio je ispit za investicijskog savjetnika, upravitelja mirovinskih fondova i upravitelja mirovinskog osiguravajućeg društva. Završio je CFA program i stekao pravo korištenja CFA titule (Chartered Financial Analyst). Dana 1. siječnja 2020. godine započeo mu je novi mandat na funkciji člana Uprave Društva.

b) Nadzorni odbor Društva

Nadzorni odbor Društva sastoji se od pet članova, s mandatima kako slijedi:

- dr. Kay Müller, predsjednik Nadzornog odbora od 21. rujna 2017. godine
- gđa Mirela Mihin Raguž, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 21. rujna 2017. godine
- dr. Christoph Plein, član Nadzornog odbora od 21. rujna 2017. godine
- mr.sc. Branka Vladetić, članica Nadzornog odbora od 3. rujna 2018. godine
- g. Stjepan Mandić, član Nadzornog odbora od 8. kolovoza 2019. godine imenovan Odlukom Vlade Republike Hrvatske

dr. Kay Müller, predsjednik Nadzornog odbora
Glavni direktor za strategiju regije Srednja i Istočna Europa u Allianz SE, i član Izvršnog odbora za Srednju i Istočnu Europu zadužen za bankarstvo, banko osiguranje, mirovinske sustave, spajanja i preuzimanja te investicije. Allianz SE-u pridružio se 2006. godine, prethodno čemu je od 2003. godine radio na Technische Universität München kao istraživač i predavač. U Razdoblju od 1998. do 2003. godine radio je u nizu uglednih financijskih institucija u Njemačkoj i Ujedinjenom Kraljevstvu. Rođen je 1975. godine u Njemačkoj. Nakon završenog studija s područja financija i međunarodne ekonomije, Sveučilišta u Münsteru, stekao je titulu CFA (Chartered Financial Analyst) te 2007. godine doktorirao na Sveučilištu u Münchenu na temu „Investing in Private Equity Partnerships".

Mirela Mihin Raguž, zamjenica predsjednika Nadzornog odbora
Direktorica je Planiranja i kontrolinga u Sektoru financija u Zagrebačkoj banci. Rođena je 1972. godine u Zagrebu. Diplomirala je na Ekonomskom fakultetu, smjer analiza, u Zagrebu. Svoju karijeru u bankarstvu započinje u Zagrebačkoj banci 1996. godine kao pripravnik, a od 1997. do 2000. godine karijeru nastavlja u investicijskom bankarstvu gdje od veljače 1999. godine preuzima mjesto voditelja Upravljanja vlasničkim udjelima u turizmu. U siječnju 2000. godine prelazi u Sektor razvoja Grupe na mjesto direktora Upravljanja udjelima u turizmu, a početkom 2002. godine preuzima mjesto direktora Upravljanja nestrateškim portfeljem u Sektoru upravljanja imovinom. U siječnju 2004. godine prelazi u Sektor financija na mjesto voditelja Planiranja i upravljanja profitabilnošću. Od siječnja 2005. godine do rujna 2006. godine radi na mjestu Savjetnika u Sektoru financija, a od rujna do danas radi kao direktor Planiranja i kontrolinga.

dr. Christoph Plein, član Nadzornog odbora
Član investicijskog odbora Allianz Investment Management SE i glavni investicijski direktor za brzorastuća tržišta s imovinom pod upravljanjem od preko 50 milijardi eura. Allianz SE-u pridružio se 1998. godine kao analitičar, te stječe bogato profesionalno iskustvo unutar Allianz Grupe na raznim pozicijama koje, između ostalog, uključuju mjesto člana Uprave u Allianz Pojišťovna a.s., Prague. Prije dolaska u Allianz SE radio je kao revizor u Deloitte & Touche, Njemačka. Rođen je 1970. u Njemačkoj. Nakon stjecanja MBA diplome Sveučilišta u Regensburgu, doktorirao je 1996. godine na Institutu za osiguratelјske znanosti istog sveučilišta.

mr.sc. Branka Vladetić, članica Nadzornog odbora
Direktorica je Sektora za pravne poslove i praćenje usklađenosti u Allianz Hrvatska d.d. Rođena je 1973. godine u Puli. Završila je Pravni fakultet u Zagrebu, te je magistrirala građanskopravne znanosti stekavši naziv magistra znanosti 2001. godine. Početak poslovne karijere vezan je uz Sektor za pravne i kadrovske poslove u Ministarstvu unutarnjih poslova, a kasnije i Odjel pravnih poslova u Štedbanci d.d. Nakon položenog državnog ispita, godine 1998.. polaže i pravosudni ispit. Karijeru nastavlja u Allianzu ZB d.o.o. društvu za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, gdje punih jedanaest godina obavlja funkciju voditelja pravnih, kadrovskih i općih poslova. Za vrijeme rada u društvu za upravljanje mirovinskim fondovima sudjelovala je u brojnim radnim skupinama i odborima vezanim uz zakonske i podzakonske propise iz područja mirovinskih fondova, a njezinom iskustvu dodatno je doprinijelo i članstvo u Odboru za disciplinske mjere Zagrebačke burze d.d., kao i članstvo u revizorskim odborima mirovinskih društava.

Stjepan Mandić, član Nadzornog odbora
Direktor u Concepto d.o.o., konzultant u Svjetskoj banci i ekspert u Europskoj komisiji. Rođen je 1979. godine u Zagrebu. Završio je Ekonomski fakultetu Zagrebu, smjer financije i smjer organizacija i management, te magisterij iz financija na Judge Business School, University of Cambridge, UK, kao Chevening stipendist britanske vlade. Poslovnu karijeru započinje u Hrvatskoj poštanskoj banci d.d. 2005. godine na mjestu direktora financijskog kontrolinga gdje radi do 2009.godine, a nakon završetka magisterija, od 2010. do 2012. godine radi na mjestu direktora izvještavanja i financijskog kontrolinga. 2012. godine pridružuje se Croatia banci d.d. na mjestu člana Uprave, gdje ostaje do 2015. godine. Nakon toga obavlja niz savjetodavnih i upravljačkih funkcija za domaća i strana poduzeća, a 2016. godine osniva tvrtku Concepto d.o.o. za poslovno savjetovanje. Od listopada 2016. godine radi kao konzultant u sektoru za financije, konkurentnost i investicije Svjetske banke, a od siječnja 2018. godine radi i kao ekspert Agencije za malo i srednje poduzetništvo pri Europskoj komisiji. Dodatno se usavršavao na brojnim treninzima s područja bankarstva, financija, te upravljanja financijskim rizicima (Harvard, LSE, SDA Bocconi, ATTF Luxemburg i dr.). Položio je HANFA ispite za brokera i investicijskog savjetnika, te posjeduje Financial Risk Manager certifikat izdan od strane GARP-a.

Predsjednik Uprave Društva i jedan član Nadzornog odbora članovi su AZ obveznog mirovinskog fonda kategorije B, dok su članovi Uprave Društva te zamjenica predsjednika Nadzornog odbora i jedan član Nadzornog odbora članovi AZ obveznog mirovinskog fonda kategorije A.

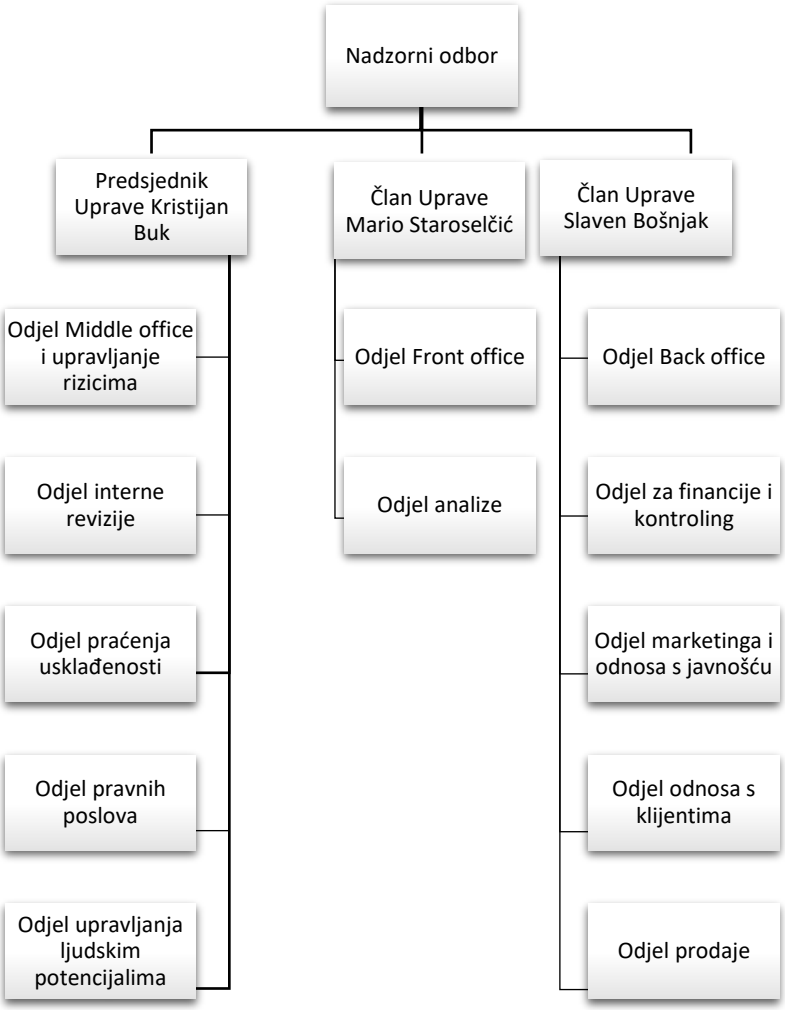
c) Iznos temeljnog kapitala Društva i članovi Društva

Temeljni kapital Društva iznosi 105.000.000,00 kn.

Vlasnici poslovnih udjela u Društvu su:

- Allianz New Europe Holding GmbH, Beč, Hietzinger Kai 101-105 sa 51%
- Zagrebačka banka d.d. Zagreb, Trg bana Josipa Jelačića 10 sa 49%

2. Organizacijska struktura mirovinskog društva



a) Organizacijska struktura Društva i linije odgovornosti

Za cjelokupno vođenje poslova Društva nadležna je i odgovorna Uprava koja se sastoji od tri člana i to predsjednika Uprave i dva člana Uprave. Poslovanje Društva organizirano je kroz samostalne organizacijske jedinice. Poslove organizacijskih jedinica obavljaju radnici Društva, te odgovaraju Upravi Društva koja rukovodi poslovanjem Društva. Sukladno zakonskim propisima ustrojene su sljedeće organizacijske jedinice:

Odjel front office je organizacijska jedinica zadužena za ulaganje i upravljanje imovinom fondova pod upravljanjem Društva. Osnovne ovlasti i zaduženja Odjela front office-a su predlaganje i provedba Strategije ulaganja imovine, izrada očekivanih rezultata ulaganja u sklopu redovitog donošenja Strategije ulaganja imovine, predlaganje i održavanje Liste vrijednosnih papira podobnih za trgovanje, predlaganje i izvršavanje investicijskih odluka uključujući i izradu potrebne dokumentacije, zadavanje naloga i izvršavanje transakcija, te praćenje i analiza tržišta na kojima je Društvo aktivno, a posebno dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca.

Odjel analize obavlja poslove koji se prije svega odnose na izradu procjena vrijednosti društava u koje fondovi ulažu, kao i na procjenu kreditne sposobnosti izdavatelja korporativnih dužničkih vrijednosnih

papira. Odjel analize kontinuirano prati i redovito ažurira poslovne rezultate izdavatelja, primarno kroz analizu financijskih izvještaja, sastanke s izdavateljima, te odlazak na glavne skupštine izdavatelja. Dodatno, Odjel analize kontinuirano prati ulaganja i predlaže potencijalna ulaganja, te prati lokalna i globalna tržišta vrijednosnih papira.

Odjel middle office i upravljanje rizicima je organizacijska jedinica nezavisna od Odjela front office-a, a odgovorna je za kontrolu istog na način da kontrolira poštuju li se zakonska ograničenja i ograničenja postavljena internim aktima Agencije, odluke o rasporedu imovine i politike i procedure propisane

internim aktima. Svrha Odjela middle office-a i upravljanja rizicima je osiguranje provođenja odluka donesenih od strane Uprave.

Odjel back office odgovoran je za računovodstveno evidentiranje portfelja, slanje depozitaru instrukcija za namiru i plaćanje, rješavanje problema u postupku namire, dnevni izračun neto imovine i usklađenje s depozitarom te izračun obveza prema ulagateljima i davanje instrukcija Depozitaru za izvršenje plaćanja istih.

Odjel financija i kontrolinga osim poslova vezanih uz knjigovodstvo, obradu dokumentacije i platni promet obavlja poslove izrada projekcija i planova, vrši kontrole i koordinacije planskog procesa te priprema zakonom propisane izvještaje za Agenciju, Poreznu upravu, Hrvatsku narodnu banku kao i ostala izvješća o pokazateljima uspješnosti AZ mirovinskih fondova i Društva.

Odjel pravnih poslova zastupa Društvo pred sudovima i drugim državnim institucijama, obavlja savjetničke pravne poslove za potrebe svih odjela u Društvu

Odjel upravljanja ljudskim potencijalima obavlja poslove iz područja radnih odnosa.

Odjel marketinga i odnosa s javnošću u sklopu svojih najvažnijih zadataka usmjeren je na suradnju s medijima u svrhu pružanja informacija o poslovanju i rezultatima rada fondova i Društva, odnosno svim onim pitanjima koja su od interesa za članove AZ mirovinskih fondova, ali i šire javnosti.

Odjel odnosa s klijentima brine o svim aktivnostima vezanim uz članove fonda, te obvezama Društva vezanim uz izvještavanje članova o rezultatima rada fondova i Društva.

Odjel prodaje obavlja poslove vezane uz nuđenje programa dobrovoljnih mirovinskih fondova te suradnje s prodajnim zastupnicima Društva, a vezano uz dobrovoljne mirovinske fondove.

U okviru mehanizama unutarnje kontrole Društvo je ustrojilo funkciju upravljanja rizicima, funkciju praćenja usklađenosti i funkciju interne revizije, svaka u sklopu posebne organizacijske jedinice.

Funkcija upravljanja rizicima ustrojena je u sklopu Odjela middle office i upravljanja rizicima, a dužna je provoditi politike i procedure upravljanja rizicima Društva i fondova kojima Društvo upravlja, osigurati usklađenost s ograničenjima izloženosti rizicima Društva i fondova, savjetovati Upravu Društva vezano uz utvrđivanje profila rizičnosti Društva i fondova kojima Društvo upravlja, dostavljati redovita izvješća Upravi i višim rukovoditeljima, ocjenjivati i, kada je to primjenjivo, sudjelovati u postupku vrednovanja neuvrštenih (OTC) izvedenica.

Funkcija praćenja usklađenosti zadužena je za praćenje i redovnu procjenu primjerenosti i učinkovitosti mjera, politika i procedura o utvrđivanju i svođenju rizika neusklađenosti poslovanja Društva s relevantnim propisima kao i drugih povezanih rizika na najmanju moguću mjeru, praćenje i redovnu procjenu aktivnosti Društva koje se odnose na uočene propuste u poštivanju i pridržavanju obveza u skladu s relevantnim propisima, savjetovanje viših rukovoditelja i drugih relevantnih osoba odgovornih za obavljanje djelatnosti Društva o načinu primjene relevantnih propisa.

Funkcija interne revizije odgovorna je za propisivanje, provođenje i ažuriranje plana revizije te periodičko ispitivanje i procjenjivanje primjerenosti i učinkovitosti sustava Društva, kao i mehanizma internih kontrola, davanje preporuka na temelju rezultata ispitivanja, provjeravanje usklađenosti s preporukama, te izvješćivanje u vezi poslova interne revizije.

Društvo je dužno zapošljavati osobe s kvalifikacijama i znanjima potrebnim za obavljanje povjerenih poslova te osigurati da su odgovorne osobe i zaposlenici upoznati sa svim procedurama kojih se moraju pridržavati pri obavljanju svojih dužnosti.

Društvo je dužno uputiti i upoznati sve osobe kojima su povjereni određeni poslovi i dužnosti, sa svim procedurama kojih se moraju pridržavati prilikom obavljanja svojih poslova i dužnosti.

3. Ciljevi i strategija ulaganja i opis donošenja investicijskih odluka i korporativnog upravljanja

a) Poslovni ciljevi i strategija Društva

Poslovni ciljevi Društva su upravljanje imovinom fonda uvažavajući ograničenja ulaganja i zahtjeve za sigurnošću i likvidnošću investiranih sredstava karakterističnih za pojedinu vrstu fonda uz nastojanje ostvarivanja najviše moguće stope prinosa, jasno uspostavljanje poslovnih procesa nužnih za neprekidno i primjereno pružanje usluga i obavljanje djelatnosti, ispunjavanje uvjeta i obveza koji su propisani Zakonom ili propisima donesenim na temelju Zakona, te održavanje financijske stabilnosti Društva.

Strategija Društva je informirati potencijalne članove o prednostima ulaganja u mirovinske fondove pod upravljanjem Društva, a u skladu s njihovim investicijskim ciljevima i sklonostima riziku.

b) Načela i strategija ulaganja imovine Društva

Imovina Društva su sredstva koje Društvo drži i koristi za obavljanje svog redovnog, tekućeg poslovanja. Imovina Društva je odvojena od imovine AZ obveznih mirovinskih fondova te ulaganje i upravljanje vlastitim sredstvima mora u svakom trenutku biti jasno odvojeno od ulaganja i upravljanja imovinom AZ obveznih mirovinskih fondova.

Imovina Društva ulaže se sa svrhom postizanja dodatnih prihoda Društva, a uzimajući u obzir održavanje likvidnosti Društva u svakom trenutku njegova poslovanja.

Društvo će ulagati imovinu na način da u svakom trenutku bude sposobno ispuniti dospjele obveze odnosno da bude trajno sposobno ispuniti svoje obveze. Sukladno Zakonu, ulagat će svoja sredstva isključivo u:

- prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, druga država članica ili država članica OECD-a te Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a odnosno javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica
- depozite kod kreditnih institucija koje imaju sjedište u RH, državi članici ili državi članici OECD-a do 12 mjeseci
- udjele novčanih UCITS fondova
- forward ugovore isključivo radi zaštite imovine u stranoj valuti

Iznos propisanog kapitala Društvo održava u naprijed navedenoj imovini. Ako Društvo posredno stekne imovinu koja nije u skladu sa naprijed navedenim, dužno je o tome bez odgode obavijestiti Agenciju, a strukturu ulaganja mora uskladiti u roku od šest mjeseci od dana stjecanja.

c) Opis odgovornosti i način donošenja investicijskih odluka

Odluke o ulaganju imovine donose se kroz sljedeće elemente investicijskog procesa:

- Investicijski sastanci,
- Odluke o pojedinačnim ulaganjima imovine,
- Lista vrijednosnih papira podobnih za trgovanje u ime Fonda.

Investicijski sastanci se održavaju kako bi djelatnici Društva razmijenili mišljenja o: (i) najnovijim tržišnim kretanjima i njihovim utjecajima na fondove, (ii) poslovanju izdavatelja vrijednosnih papira koje Fond ima u portfelju te (iii) potencijalnim investicijama.

Uprava donosi odluku o pojedinačnom ulaganju u slučajevima kada je riječ o transakcijama koje se ne odnose na uobičajeno trgovanje Odjela front office-a. Takvi slučajevi uključuju, ali nisu ograničeni na: inicijalna ulaganja kao posljedica IPO-a, značajnije stjecanje vlasništva u pojedinom društvu, prihvaćanje ponude za preuzimanje za vrijednosnice u portfelju Fonda ili transakcije koje mogu imati značajniji utjecaj na profil rizičnosti Fonda.

Cilj Liste vrijednosnih papira podobnih za trgovanje je unaprijed definirati potencijalna ulaganja Fonda instrumentima s višim stupnjem rizika (dionice i korporativne obveznice) te ih provjeriti sukladno svim zakonskim i pravilničkim odredbama. Na taj način Odjel front office, nakon odobrenja Uprave, može trgovati sa svim vrijednosnim papirima uvrštenim na Listu, samostalno, unutar limita trgovanja definiranih posebnim internim aktom Društva.

Strategije ulaganja u Društvu se donose kroz sljedeće elemente investicijskog procesa:

- Odbor za strategiju ulaganja,
- Strateška alokacija imovine,
- Strategija ulaganja imovine.

Odbor za strategiju ulaganja predlaže Upravi donošenje Strateške alokacije i Strategije ulaganja imovine fondova. Odjel front office predstavlja Odboru prijedlog za navedene odluke za Fond kao i prijedlog mogućeg revidiranja istih.

Strateška alokacija imovine predstavlja optimalni portfelj Fonda, koji se izračunava na temelju povijesnih povrata na unaprijed definirane klase imovine, njihove volatilnosti i korelacije, pri čemu uzima u obzir investicijska ograničenja Fonda kako su definirana Statutom, te maksimalni gubitak koji prema procjeni članovi mogu podnijeti u tekućoj kalendarskoj godini. Strateška alokacija imovine se uobičajeno revidira jednom godišnje.

Strategija ulaganja imovine, čini osnovu djelovanja Odjela front office-a, a sastoji se od Taktičke alokacije imovine, objašnjenja predloženih promjena po klasama imovine i očekivanih rezultata ulaganja za pojedinu klasu imovine u sljedećih 12 mjeseci. Taktička alokacija imovine je ona razina izloženosti prema pojedinim klasama imovine koja će, prema najboljoj procjeni Društva temeljenoj na trenutno raspoloživim informacijama, rezultirati optimalnom kombinacijom portfelja Fonda za relevantno razdoblje. Strategija ulaganja imovine se revidira kvartalno.

d) Opis korporativnog upravljanja u prethodnom razdoblju

Ukoliko je Društvo manjinski dioničar u kompaniji u koju ulaže te izravna kontrola uprave i načina upravljanja nije moguća, postoji rizik da interesi uprave tih kompanija neće u potpunosti biti u skladu s interesima Društva kao manjinskog dioničara. Zbog toga Društvo, kao manjinski ulagatelj, mora tražiti ostale načine zaštite vlastitih interesa, a koji nisu obuhvaćeni mogućnošću kontrole u upravljanju.

Stoga je politika korporativnog ulaganja Društva usmjerena na sljedeća područja vlasničke aktivnosti u području korporativnog upravljanja:

- odgovornost uprave te
- jednako postupanje prema dioničarima.

Društvo smatra kako je upravljanje kompanijama najbolje prepustiti upravi tih kompanija te ih držati odgovornima za radnje i rezultate, nego se pokušavati mikro menadžmentom uplitati u upravljanje kompanijom. Također, jednako postupanje prema svim dioničarima važno je kako bi se fondovi pod upravljanjem Društva, čak iako su manjinski dioničari, osjećali da se uprave kompanija brinu o interesima svih svojih dioničara na jednak način.

Društvo će u svom odnosu prema izdavateljima uzimati u obzir sljedeće principe korporativnog upravljanja kako su navedeni u Smjernicama OECD-a za korporativno upravljanje:

- postojanje osnove za učinkovit i održiv okvir korporativnog upravljanja
- prava dioničara
- jednako postupanje prema dioničarima
- uloga stakeholder-a u korporativnom upravljanju izdavatelja
- transparentnost i pravovremeno objavljivanje informacija
- odgovornost uprave izdavatelja.

U Društvu je ustrojen Odbor za korporativno upravljanje koji donosi odluke o sudjelovanju te glasovanju na glavnim skupštinama izdavatelja čije vrijednosne papire Društvo ima u portfelju fondova kojima upravlja većinom glasova.

4. Rizici povezani s poslovanjem mirovinskog društva

Društvo može u svom poslovanju biti izloženo sljedećim rizicima:

- Kamatni rizik (Rizik promjene kamatnih stopa)
  Društvo nosi rizik promjene kamatnih stopa kada investira vlastita sredstva u instrumente koji nose kamatu.

- Valutni rizik (Rizik promjene tečaja)
  Društvo nije značajno izloženo valutnom riziku budući da je većina imovine, obveza i transakcija Društva u kunama.

- Kreditni rizik
  Kreditni rizik je rizik da druga ugovorna strana neće izvršiti svoje obveze prema Društvu.

- Rizik likvidnosti
  Predstavlja rizik da kratkoročne i dugoročne obveze za plaćanje Društva neće moći biti ispunjene.

- Rizik poslovanja
  Neočekivano smanjenje stvarnih rezultata u odnosu na pretpostavke poslovanja što dovodi do smanjenja prihoda bez odgovarajućeg smanjenja troškova.
- Strateški rizik
  Predstavlja opasnost da dođe do nepovoljnih efekata na Društvo zbog strateških odluka managementa ili njihove (ne)implementacije.

- Reputacijski rizik
  Reputacijski rizik predstavlja rizik gubitka uzrokovan negativnom javnom percepcijom Društva kod članova, poslovnih partnera, zaposlenika ili javnosti. Reputacijski rizik može biti posljedica gubitaka u ostalim kategorijama rizika, ali i loša reputacija može izazvati gubitke u ostalim kategorijama.

- Operativni rizik
  Predstavlja rizik gubitka koji je posljedica neadekvatnih ili pogrešnih procesa ili kontrola zbog tehničkog ili ljudskog faktora, kao i rizika povezanih s delegiranjem poslova na treće osobe. Operativni rizik vezan je na lošu funkcionalnost tehnologije, neodgovarajućih radnji zaposlenika Društva, propuste u organizaciji i internim procedurama. Procese i postupke za kontroliranje/smanjenje operativnih rizika Društvo redovito periodično preispituje.

Utjecaj pojedinih rizika na Društvo:

Rizik	Stupanj rizika
Kamatni rizik	Vrlo nizak
Valutni rizik	Vrlo nizak
Kreditni rizik	Vrlo nizak
Troškovni rizik	Nizak
Operativni rizik	Nizak
Reputacijski	Vrlo nizak
Rizik likvidnosti	Vrlo nizak
Strateški rizik	Nizak

5. Opis politike nagrađivanja

Društvo je usvojilo politiku primitaka kojom se utvrđuju i reguliraju politike i procedure nagrađivanja te tijela koja sudjeluju u procesu njene provedbe, a koja se politika odnosi na sve radnike Društva i podrazumijeva sve oblike plaćanja (fiksne i varijabilne) koje Društvo isplaćuje odnosno dodjeljuje radniku u zamjenu za poslove koje radnik obavlja. Primici se sastoje od fiksnih i varijabilnih plaćanja.

Varijabilni primici su primici koji ovise o uspješnosti Društva te postignućima zaposlenika koja su u izravnoj vezi s njegovom kratkoročnom i dugoročnom uspješnošću. Varijabilni primici odražavaju uspješnost koja je održiva i koja je prilagođena rizicima, kao i uspješnost koja nadmašuje standard očekivan u skladu s opisom radnog mjesta pojedinog zaposlenika. Fiksni primici prije svega odražavaju profesionalno iskustvo i vještine koje su potrebne za pojedino radno mjesto, te iskazanu izvrsnost za doprinos poslovnim rezultatima Društva kao i odgovornosti koje proizlaze iz opisa radnog mjesta pojedinog zaposlenika.

U procesu sudjeluju Nadzorni odbor, Odbor za nagrađivanje i Uprava te kontrolne funkcije koje imaju aktivnu ulogu u izradi, kontinuiranom praćenju i revidiranju politika primitaka.

Nagrađivanje radnika je povezano s uspješnošću i temelji se na pojedinačnoj uspješnosti, uspješnosti Društva i uspješnosti fondova pod upravljanjem. Društvo će isplaćivati varijabilne primitke samo ako su održivi, uzimajući u obzir financijsko stanje Društva u cjelini kao i uspješnost fondova pod upravljanjem i uspješnost Društva, odnosno njegovih zaposlenika. Nagrade i varijabilni primici neće se isplaćivati ukoliko ugrožavaju kapitalnu osnovu Društva.

6. Podaci o revizorskom društvu i godišnji financijski izvještaji mirovinskog društva

Revizor Društva za 2020. je PricewaterhouseCoopers d.o.o., Heinzelova 70, 10000 Zagreb, OIB: 81744835353.

Godišnji financijski izvještaji Društva revidirani od strane ovlaštenog revizora nalaze se u privitku ovog Informativnog prospekta.

7. Značajne odredbe ugovora s depozitarom koje mogu biti važne za članove mirovinskog fonda

Depozitar odgovara Društvu i članovima Fondova za gubitak imovine koji podnese Depozitar ili treća osoba kojoj je delegirao pohranu financijskih instrumenata Fonda.

Depozitar odgovara Društvu i članovima u Fondovima za pričinjenu štetu ako neopravdano ne ispunjava, ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove depozitara, uključujući i slučaj kada je obavljanje tih poslova delegirao trećim osobama.

Depozitar odgovara Društvu i članovima u Fondovima zbog gubitka imovine Fondova koji su nastali kao posljedica propusta Depozitara u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

Depozitar ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile.

C. PODACI O DEPOZITARU

Depozitar je: OTP banka d.d., 21000 Split, Domovinskog rata 61, OIB: 52508873833, MBS: 060000531 (dalje u tekstu: Depozitar).

Temeljni kapital Depozitara iznosi 3.993.754.800,00 kn.

Depozitar je dobio sljedeća odobrenja nadležne institucije za obavljanje poslova depozitara:

- Rješenje Hrvatske narodne banke Z.Br. 746/200 od 9. veljače 2000. godine, Z.Br. 1187/2003 od 12. veljače 2003., Z.Br. 1360/2005 od 12. listopada 2005, Z.Br. 1688/2010 od 14. travnja 2010. te Z.Br. 1790/2011 od 8. lipnja 2011. te Z.Br. 1870/2012 od 11. srpnja 2012. godine,
- Rješenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I-451-04/12-03/1 Urbroj: 326-111-12-7 od 26. travnja 2012. godine.

Osnovne djelatnosti:

- primanje svih vrsta depozita
- primanje i odobravanje kredita i drugih plasmana, uključujući factoring i forfaiting
- izdavanje garancija
- obavljanje platnog prometa u zemlji i inozemstvu
- trgovanje u vlastito ime i za vlastiti račun ili u ime i za račun komitenata instrumentima tržišta novca, ostalim prenosivim vrijednosnicama, stranim sredstvima plaćanja i derivatima
- izdavanje i upravljanje instrumentima plaćanja
- poslovi skrbništva nad vrijednosnicama
- poslovi agenta i pokroviteljstvo izdanja vrijednosnica
- obavljanje poslova distribucije osiguranja u skladu s propisima kojima se uređuje osiguranjeposlovanje sa sefovima

OTP banka d.d. kao depozitar obveznih mirovinskih fondova obavlja poslove propisane Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima i Ugovorom o obavljanju poslova depozitara, a posebno:

- pohrane i/ili evidencije imovine mirovinskog fonda
- kontinuirano praćenje novčanih tokova mirovinskog fonda
- vođenje računa za imovinu mirovinskog fonda i odjeljivanje imovine svakog pojedinog mirovinskog fonda od imovine ostalih mirovinskih fondova, imovine depozitara i drugih klijenata depozitara te mirovinskog društva
- kontrola ulaganja imovine mirovinskog fonda u skladu s proklamiranim ciljevima, odredbama Zakona, drugih važećih propisa te prospektom i statutom mirovinskog fonda
- izvješćivanje Agencije i mirovinskog društva o provedenom postupku utvrđivanja vrijednosti imovine mirovinskog fonda i cijene udjela te potvrđuje i osigurava da je izračun neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda te vrijednost obračunske jedinice u mirovinskom fondu obavljen u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, važećim propisima, te prospektom i statutom mirovinskog fonda
- izvršavanje naloga mirovinskog društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini imovinu mirovinskog fonda, pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije te prospektom i statutom mirovinskog fonda

- izvješćivanje mirovinskog društva o korporativnim akcijama vezanim za imovinu mirovinskog fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavanje njegovih naloga koji iz toga proizlaze,
- pružanje usluga glasovanja na godišnjim skupštinama dioničara i usluga vezanih uz ostvarivanje drugih prava koja proizlaze iz financijskih instrumenata u koje je uložena imovina mirovinskog fonda
- zaprimanje uplata svih prihoda i drugih prava dospjelih u korist mirovinskog fonda, a koje proizlaze iz njegove imovine,
- osigurava da se prihodi mirovinskog fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona te prospektom i statutom mirovinskog fonda te da su troškovi koje plaća mirovinski fond u skladu s odredbama Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih propisa te prospektom i statutom mirovinskog fonda
- obavlja druge poslove koji su predviđeni ugovorom o obavljanju poslova depozitara
- prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane mirovinskog društva
- revizorima i drugim osobama ovlaštenima za obavljanje uvida, uključujući Agenciju, omogućuje pristup i razmjenjuje informacije o podacima i računima vezanim uz mirovinski fond i njegovu imovinu.

Poslove depozitara OTP banka d.d. obavlja samostalno dok poslove pohrane i namire inozemnih vrijednosnih papira delegira sljedećim trećim osobama, poddepozitarima:

- Clearstream Banking Luxembourg,42 Avenue JF KennedyL-1855 Luxembourg, Luxembourg
- Société Générale S.A.,29, boulevard Haussmann 75009 Paris, France
- OTP banka Srbija AD, Bulevar Z. Đinđića 50 a/b,11000 Belgrade, Serbia
- SKB Banka d.d. Ljubljana ,Ajdovščina 4, 1513 Ljubljana, Slovenia,
- BRD - Groupe Societe Generale S.A.,1-7 Ion Mihalache Blvd, Bucharest, Romania
- Komerčni banka a.s., Na Prikope 33, 114 07 Praha, CZECH REPUBLICK
- Unicredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina, Zelenih beretki 24, 71 000 Sarajevo, Bosnia and Herzegovina
- The bank of New York Mellon SA/NV, 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussels, Belgium
- Komercijalna banka AD Skopje, Ulica Orce Nikolov 3, 1000 Skopje, Republic of Macedonia
- Crnogorska Komercijalna banka AD Podgorica, Ulica Moskovska bb, 81000 Podgorica, Montenegro

Delegiranje poslova depozitara drugim poddepozitarima povezano je sa sljedećim potencijalnim rizicima koji mogu utjecati na imovinu mirovinskog fonda:

- *Regulatorni rizik*
  Promjene u regulativi pojedinih zemalja mogu dovesti do materijalnog utjecaja na poslovanje poddepozitara i vrijednosne papire na pohrani kod istog. Navedene promjene mogu dovesti do povećanja troškova poslovanja i investiranja.
- *Identifikacija korisnika financijske imovine*
  Uz pretpostavku da financijska imovina na računima vrijednosnih papira ne pripada poddepozitaru, u slučaju bilo kakvog gubitka može doći do problema identifikacije klijenta financijske imovine na računu vrijednosnih papira, posebice ako se radi o zbirnom računu. Ipak, u većini zemalja postoje jasna i jednostavna zakonska rješenja ovakvih problema.
- *Zaštita imovine*
  Nerazdvajanje imovine na razini centralnog depozitorija predstavlja rizik da se posrednik u lancu, sudionik centralnog depozitorija ili drugi posrednik, smatra krajnjim vlasnikom vrijednosnih papira. Neprikladna identifikacija korisnika, bez koje se stvarni vlasnik ne bi smatrao vlasnikom vrijednosnih papira, može dovesti do situacije u kojoj se krajnji vlasnik vrijednosnih papira izlaže riziku gubitka imovine ako jedan ili više posrednika u lancu postanu insolventni.
- *Uskladba pozicija financijskih instrumenata*
  Neispravno procesuiranje usklade pozicija financijskih instrumenata s pozicijama kod poddepozitara može uzrokovati pogrešku u identificiranju stvarnih vlasnika vrijednosnih papira koja nadalje može dovesti do trajnog gubitka imovine stvarnih vlasnika.
- *Prisilna posudba*
  Manjkavost može nastati rutinski i nesvjesno od strane stranog agenta (poddepozitara) kao rezultat operativne pogreške. Po nastanku privremene neravnoteže, posljedica manjka može biti prisilna posudba financijske imovine jednog klijenta bilo kojem drugom klijentu koji u tom trenutku želi raspolagati svom svojom imovinom. Regulatorna pravila obično zahtijevaju

objašnjenja klijentima da se njihova financijska imovina može koristiti i za posudbu drugim klijentima ukoliko je to potrebno.

- *Transparentnost*
  Kada se imovina pohranjuje na zbirnim računima na razini centralnog depozitorija, zajedno s neprikladnom identifikacijom krajnjih vlasnika vrijednosnih papira, takav način pohrane imovine može onemogućiti regulatorne vlasti, porezne vlasti, izdavatelja, i bilo koji drugi subjekt s pravom prikupljanja informacija o pozicijama i kretanjima vrijednosnih papira na razini centralnog depozitorija, da identificiraju stvarne vlasnike vrijednosnih papira.
- *Korporativne akcije - udaljenost između izdavatelja i klijenta*
  U slučaju korištenja zbirnih računa, struktura nužno implicira da se financijska imovina drži neizravno. Izdavatelj zna da registrirani nositelj nije klijent, ali ne zna i tko su klijenti što u nekim slučajevima može otežati korporativne komunikacije. Neke su države uspostavile određena pravila koja osnažuju odnose izdavatelja i klijenta pri korištenju zbirnog računa. Zbog udaljenosti između izdavatelja i klijenta može također doći do odgode: u trenutku kada klijent na kraju lanca posrednika primi obavijest o korporativnoj akciji, posljednji trenutak praktičnog djelovanja može biti vrlo blizu ili čak već proći.
- *Korporativne akcije – raspodjela dionica ili frakcija*
  U slučaju više imatelja financijske imovine na zbirnom računu prilikom raspodjele dionica ili frakcija za određene korporativne akcije može doći do problema zaokruživanja broja dodijeljenih dionica za pojedine klijente u točnom omjeru u kojem klijenti drže financijsku imovinu.
- *Korporativne akcije - sukobljeni glasovi*
  U slučaju kada depozitar pohranjuje vrijednosne papire na zbirnom računu kod stranog agenta za više klijenata, postoji mogućnost da će pojedini klijenti željeti glasovati „za“ po određenom pitanju, a drugi „protiv“. U teoriji može postojati rizik da relevantni pravni sustav ne dopušta da jedan investitor glasuje oprečno: dio njegovih glasova „za“, a dio „protiv“.
- *Porezni procesi*
  Struktura zbirnih računa, bez kategorije investitora ili bez kategorije djelatnosti, može donijeti značajne nedostatke kod obrade poreza na strani poreznih vlasti, agenata, centralnih depozitorija i posrednika. U vidu poreza na transakcije, za one centralne depozitorije koji imaju ulogu u procjeni i prikupljanju poreza na transakcije, struktura zbirnih računa na razini centralnog depozitorija može onemogućiti razlikovanje transakcija koje su podložne porezu i transakcija koje su oslobođene. Takva struktura može dovesti do problema na razini centralnog depozitorija ako su centralni depozitorij, izdavatelj ili agent odgovorni za proces obračuna poreza i naplate poreza.
- *Ostali rizici*
  Ako relevantni pravni sustav ne prepoznaje zbirni račun kao valjani pravni oblik računa, u slučaju da poddepozitar nije u mogućnosti razdvojiti imovinu depozitara od imovine klijenta, može postojati rizik da klijent nema u svakom trenutku vlasnička prava na svoje pozicije.

Navedeni rizici delegiranja poslova depozitara drugim poddepozitarima vezano za pohranu imovine na zbirnim računima mogu biti u većim razmjerima u slučajevima u kojima pravni ili regulatorni sustav nije razvio jasnu predodžbu o zbirnim računima.

Depozitar, u skladu sa zahtjevima Zakona o tržištu kapitala, Zakona o obveznim mirovinskim fondovima, Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima i podzakonskih akata, a u svrhu zaštite prava klijenta u vezi s financijskim instrumentima i novčanim sredstvima koja klijentima pripadaju, vodi evidencije i račune na način koji omogućava da bez odgode u svakom trenutku može razlučiti imovinu koju drži za jednog klijenta od imovine ostalih klijenata i imovine samog Depozitara.

D. PODACI O HRVATSKOJ AGENCIJI ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA I SREDIŠNJEM REGISTRU OSIGURANIKA

1. Osnovni podaci o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga je nadzorno tijelo u čiji djelokrug i nadležnost spada nadzor financijskih tržišta, financijskih usluga te pravnih i fizičkih osoba koje te usluge pružaju.

Agencija provodi nadzor nad poslovanjem burzi i uređenih javnih tržišta, investicijskih društava i izdavatelja vrijednosnih papira, brokera i investicijskih savjetnika, vezanih zastupnika, središnjeg klirinškog depozitarnog društva, društava za osiguranje i reosiguranje, zastupnika i posrednika u osiguranju i reosiguranju, društava za upravljanje investicijskim i mirovinskim fondovima, mirovinskih osiguravajućih društava, investicijskih i mirovinskih fondova, Središnjeg registra osiguranika, Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji, Umirovljeničkog fonda i pravnih osoba

koje se bave poslovima leasinga i faktoringa, osim ako ih banke obavljaju unutar svoje registrirane djelatnosti.

Agencija je osnovana 2005. godine spajanjem triju postojećih nadzornih institucija: Komisije za vrijednosne papire, Agencije za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja te Direkcije za nadzor društava za osiguranje.

Agencija je samostalna pravna osoba s javnim ovlastima u okviru svog djelokruga i nadležnosti propisanih Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i drugim zakonima. Odgovorna je Hrvatskom saboru.

Temeljni su ciljevi Agencije promicanje i očuvanje stabilnosti financijskog sustava i nadzor zakonitosti poslovanja subjekata nadzora, a u ostvarivanju svojih ciljeva Agencija se rukovodi načelima transparentnosti, izgradnje povjerenja među sudionicima financijskih tržišta i izvješćivanja potrošača.

U obavljanju svojih javnih ovlasti, Agencija je ovlaštena:

- donositi provedbene propise na temelju Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, zakona koji uređuju tržište kapitala, investicijske i druge fondove, preuzimanje dioničkih društava, mirovinska osiguravajuća društva, leasing društva, osiguranje i reosiguranje te financijske usluge, kao i drugih zakona kada je to tim zakonima ovlaštena,
- obavljati nadzor poslovanja subjekata nadzora utvrđenih u propisima iz točke 1. te pravnih osoba koje se bave poslovima faktoringa, osim ako ih banke obavljaju unutar svoje registrirane djelatnosti, te nalagati mjere za uklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti,
- izdavati i oduzimati dozvole, odobrenja, licencije i suglasnosti za koje je ovlaštena na temelju posebnih propisa iz točke 1.,
- poticati, organizirati i nadgledati mjere za učinkovito funkcioniranje financijskih tržišta,
- voditi knjige, evidencije i registre u skladu s odredbama Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i posebnih propisa iz točke 1.,
- predlagati inicijative za donošenje zakona i drugih propisa te informirati javnost o načelima po kojima djeluju financijska tržišta,
- donositi podzakonske akte radi propisivanja uvjeta, načina i postupaka za jedinstveno obavljanje nadzora unutar svog djelokruga i nadležnosti te poduzimati druge mjere i obavljati druge poslove u skladu sa zakonskim ovlaštenjima,
- izvješćivati ostala nadzorna, upravna i pravosudna tijela o svim pitanjima koja se neposredno ili posredno tiču njihove nadležnosti i djelokruga, povodom postupaka koji se vode pred tim tijelima, a u vezi su s postupcima iz djelokruga i nadležnosti Agencije,
- davati mišljenja o provedbi Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i posebnih propisa iz točke 1. na zahtjev stranaka u postupku ili osoba koje dokažu svoj pravni interes.

2. Osnovni podaci o Središnjem registru osiguranika

Središnji registar osiguranika (dalje u tekstu: REGOS) ustanova je osnovana Uredbom Vlade Republike Hrvatske ("Narodne novine" broj: 101/99), s ciljem tehničke podrške II. stupu mirovinskog osiguranja. Osnivač Središnjeg registra osiguranika je Republika Hrvatska. Pod uvjetima i na način određen Uredbom o osnivanju i Statutom REGOS-a, osnivači REGOS-a mogu biti i druge pravne osobe.

Razlog postojanja, rada i razvoja REGOS-a je osmišljavanje, izgradnja i unaprjeđivanje, kako poslovnog, tako i pripadnog informacijskog sustava mirovinskog osiguranja temeljem individualne kapitalizirane štednje te vođenje i održavanje registra podataka o doprinosima za obvezna mirovinska osiguranja po osiguranicima.

Misija REGOS-a je uspostava funkcionalnog i transparentnog sustava, temeljenog na kontinuiranom poboljšanju kvalitete usluga kroz učinkovito, ekonomično i racionalno upravljanje raspoloživim javnim sredstvima uz primjenu moderne organizacije, suvremenih tehničko-tehnoloških rješenja te visoku stručnost i profesionalizam zaposlenika i uprave.

Strateški ciljevi REGOSA su:

- ostvarenje potreba i očekivanja korisnika, ustanova i pojedinaca te društva u cjelini kao krajnjih korisnika, uz racionalno i transparentno trošenje proračunskih sredstava i optimalnu alokaciju izvora financiranja
- razvijanje i održavanje sustava mirovinskog osiguranja temeljem individualne kapitalizirane štednje odgovarajućim procesima, uz osiguranje dugoročne održivosti sustava
- daljnji razvoj poslovnih procesa u registru kako bi isti postao prepoznatljivo mjesto za prikupljanje, obradu i razmjenu podataka, kao i uključivanje većeg fonda podataka u službenu statistiku RH

- razvoj i promicanje e-poslovanja s korisnicima usluga u širem okružju, uz primjenu svjetskih standarda zaštite i sigurnosti informacijskog sustava
- kontinuirano poboljšanje funkcioniranja i rezultata svakog segmenta sustava.

Glavne djelatnosti REGOS-a su:

- izbor i promjena obveznog mirovinskog fonda
- prikupljanje i kontrola podataka po osiguranicima za obvezna mirovinska osiguranja,
- evidentiranje uplaćenih doprinosa od obveznika plaćanja i njihovo povezivanje s pripadajućim podacima o obračunatim doprinosima
- prosljeđivanje sredstava zakonskim primateljima
- obračunavanje naknada i njihovog prosljeđivanja u obvezno mirovinsko društvo
- preračunavanje uplaćenih doprinosa u obračunske jedinice
- vođenje osobnih računa članova obveznih mirovinskih fondova
- vođenje privremenog računa
- davanja suglasnosti za povrat/preknjiženje sredstava
- izrade statističkih i drugih izvješća o članstvu te o obračunanim, plaćenim i raspoređenim doprinosima za potrebe Agencije, mirovinskih društava i banaka skrbnika
- izvješćivanje obveznika obračunavanja doprinosa, na njihov zahtjev, o osiguranicima koji su se po svom izboru osigurali na temelju individualne kapitalizirane štednje u obveznom mirovinskom fondu
- drugi poslovi utvrđeni Zakonom o središnjem registru osiguranika, aktom o osnivanju i statutom.

E. PODACI O PRAVIMA ČLANOVA MIROVINSKOG FONDA

Osiguranici koji su obvezno osigurani prema Zakonu o mirovinskom osiguranju u sustavu obveznog mirovinskog osiguranja na temelju generacijske solidarnosti i koji su mlađi od 40 godina, obvezno se osiguravaju na temelju individualne kapitalizirane štednje u obveznom mirovinskom fondu koji sami izaberu, poštujući ograničenja utvrđena iz članka 93. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima, postaju članovi tog mirovinskog fonda. Obvezno mirovinsko osiguranje na temelju individualne kapitalizirane štednje uspostavlja se danom uspostavljanja osiguranja u sustavu obveznog mirovinskog osiguranja prema Zakonu o mirovinskom osiguranju i od toga dana nastaje obveza izbora obveznog mirovinskog fonda.

Osiguranike koji nisu izvršili izbor obveznog mirovinskog fonda u roku od mjesec dana od dana uspostavljanja njihovoga obveznog mirovinskog osiguranja, Središnji registar osiguranika će po službenoj dužnosti rasporediti jednom od obveznih mirovinskih fondova kategorije A (do 30. rujna 2019. su ovi osiguranici bili raspoređivani u jedan od obveznih mirovinskih fondova kategorije B) i to ukoliko je osiguraniku do ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju (dalje u tekstu: referentni dan) ostalo 10 ili više godina, s danom uspostavljanja njihovoga obveznoga mirovinskog osiguranja prema Zakonu o mirovinskom osiguranju.

Ako je osiguraniku do referentnog dana ostalo pet ili više godina rasporediti će se jednom od obveznih mirovinskih fondova kategorije B odnosno ukoliko mu je ostalo manje od 5 godina rasporediti će se jednom od obveznim mirovinskih fondova kategorije C, s danom uspostavljanja njihovoga obveznoga mirovinskog osiguranja prema Zakonu o mirovinskom osiguranju.

Član Fonda koji sukladno odredbama prethodnog stavka raspoređen po službenoj dužnosti u Fond kategorije A,, nakon isteka roka od 10 godina od dana raspoređivanja u Fond kategorije A, biti će po službenoj dužnosti raspoređen u mirovinski fond kategorije B, osim ako član prethodno nije izvršio izbor kategorije mirovinskog fonda.

Raspored osiguranika prema stavcima 2 - 4 Središnji registar osiguranika od 1. listopada 2019. godine obavlja sukladno članku 91. stavak 6. i stavak 9. Zakona.

Fond je u vlasništvu svojih članova čija se pojedinačna vlasnička prava određuju razmjerno iznosu sredstava na njihovom osobnom računu. Središnji registar osiguranika izdaje članovima Fonda potvrdu koja je dokaz o vlasništvu u Fondu.

Osiguranik čije je pravo iz mirovinskog osiguranja uređeno posebnim propisom koji uređuje prava iz mirovinskog osiguranja djelatnih vojnih osoba, policijskih službenika i ovlaštenih službenih osoba, ili mu se mirovina određuje prema tom propisu i koji je mlađi od 40 godina, osigurava se na temelju individualne kapitalizirane štednje u mirovinskom fondu koji sam izabere, ako u roku od 15 dana od početka rada da izjavu da želi biti osiguran u tom osiguranju, odnosno izjavu da želi ostati osiguran na temelju individualne kapitalizirane štednje, ako je ranije bio član mirovinskog fonda. Osiguranik daje Izjavu osobno na prijemnom mjestu Središnjeg registra osiguranika i neopoziva je. Osiguranik koji nije dao izjavu ne može postati član mirovinskog fonda, osim ako je mlađi od 40 godina, a ne može ostvariti

pravo iz mirovinskog osiguranja prema posebnom propisu koji uređuje prava iz mirovinskog osiguranja djelatnih vojnih osoba, policijskih službenika i ovlaštenih službenih osoba ili mu se mirovina određuje prema tom propisu.

Po podnošenju prijave na mirovinsko osiguranje obveznik doprinosa dostavlja podatak o svojstvu osiguranika odmah Središnjem registru osiguranika.

Osiguranik može biti član mirovinskog fonda kategorije A ako je do referentnog dana ostalo 10 ili više godina. Osiguranik može biti član mirovinskog fonda kategorije B ako je do referentnog dana ostalo pet ili više godina.

Ako je osiguranik član mirovinskog fonda kategorije A, na dan kada ispuni uvjet da do referentnog dana ima manje od 10 godina, Središnji registar osiguranika će ga rasporediti u mirovinski fond kategorije B kojim upravlja Društvo. Ako je osiguranik član mirovinskog fonda kategorije B, na dan kada ispuni uvjet da do referentnog dana ima manje od pet godina, Središnji registar osiguranika će ga rasporediti u mirovinski fond kategorije C kojim upravlja Društvo. O raspoređivanju Središnji registar osiguranika će obavijestiti člana Fonda.

Član Fonda može prijeći u mirovinski fond iste kategorije kojim upravlja drugo mirovinsko društvo ako je od prethodne promjene mirovinskog fonda prošlo više od 14 dana, bez obzira je li prethodna promjena posljedica promjene mirovinskog fonda s obzirom na kategoriju, a kojim upravlja isto mirovinsko društvo ili promjene mirovinskog fonda kojim upravlja drugo mirovinsko društvo. U tom slučaju Društvo može naplatiti naknadu za izlaz navedenu ovim Informativnim prospektom.

Član Fonda može jednom godišnje promijeniti kategoriju mirovinskog fonda i to samo unutar istog mirovinskog društva te samo u kalendarskom mjesecu u kojemu je rođen.

Izbor kategorije mirovinskog fonda mora biti u skladu sa zakonskim ograničenjima

Prilikom promjene kategorije mirovinskog fonda kojim upravlja Društvo ne naplaćuje se naknada za izlaz.

Ako član Fonda sam želi izabrati ili promijeniti Fond mora to obaviti prijavom Središnjem registru osiguranika, na temelju koje postaje član novoizabranog mirovinskog fonda. Prijava o promjeni obvezno mora sadržavati ime i prezime, osobni identifikacijski broj, datum rođenja, spol i adresu osiguranika, ime mirovinskog društva i kategoriju mirovinskog fonda koji osiguranik bira, datum podnošenja prijave i vlastoručni potpis osiguranika. Promjenom mirovinskog fonda obavlja se prijenos računa člana mirovinskog fonda. Prijenos računa obuhvaća iznos koji je na osobnom računu člana mirovinskog fonda na dan prethodnog vrednovanja od kojeg se oduzima naknada za izlaz.

Članstvo u Fondu ne može se uskratiti osim ako osoba koja podnosi zahtjev za članstvo ne ispunjava uvjete utvrđene Zakonom. Osiguranik može biti član samo jednog mirovinskog fonda i imati samo jedan račun u tom mirovinskom fondu.

Uplaćeni doprinosi u Fond i preneseni računi, knjiže se u korist osobnih računa na ime člana Fonda. Sredstva na osobnom računu člana Fonda su njegova osobna imovina. Pravo na primitak sredstava s osobnog računa člana Fonda ne može se iskoristiti do umirovljenja i podložno je odredbama Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa.

Središnji registar osiguranika će najmanje jednom godišnje svakom članu Fonda bez plaćanja naknade učiniti dostupnom potvrdu koja sadrži broj obračunskih jedinica na osobnom računu, vrijednost imovine koja se nalazi na osobnom računu, kategoriji mirovinskog fonda u kojem je ta imovina uložena, mirovinskom društvu koje upravlja tim mirovinskim fondom, o datumima uplate i svotama doprinosa koje je član Fonda imao u odgovarajućem razdoblju, informaciju o eventualnom prelasku u mirovinski fond druge kategorije u proteklom izvještajnom razdoblju te mogućnosti prelaska u mirovinski fond druge kategorije u sljedećih godinu dana.

Sredstva na osobnom računu člana Fonda ne mogu biti predmet ovrhe ili osiguranja protiv člana Fonda niti dio njegove stečajne ili likvidacijske mase. Ta sredstva također ne mogu biti predmetom ovrhe ili osiguranja protiv depozitara ili bilo koje druge osobe niti ulaze u stečajnu ili likvidacijsku masu depozitara ili bilo koje druge osobe. Sredstva na osobnom računu člana Fonda ne mogu se dati u zalog niti prenijeti u korist ikoga drugoga. Svaka takva radnja ništetna je.

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

Kristijan Buk predsjednik Uprave	Mario Staroselčić član Uprave	Slaven Bošnjak član Uprave

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

Godišnje izvješće za 2020. godinu

U Zagrebu, 1. ožujka 2021. godine

Sadržaj

Izvješće neovisnog revizora vlasnicima Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima **1**

Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća **6**

Izvješće poslovodstva **7**

Financijski izvještaji **12**

Izvješće neovisnog revizora

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

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj društva Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo“) na dan 31. prosinca 2020. i financijsku uspješnost i novčane tokove Društva za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima za mirovinska društva u Republici Hrvatskoj kako je definirano u financijskim izvještajima, bilješci 2.

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru od 1. ožujka 2021.

Što smo revidirali

Financijski izvještaji Društva obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2020.;
- izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2020.;
- izvještaj o novčanim tokovima za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2020. godine.;
- izvještaj o promjenama kapitala za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2020. godine.; i
- bilješke uz financijske izvještaje, uključujući značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije.

Osnova za mišljenje

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

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

Neovisnost

Neovisni smo od Društva u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (Kodeks). Ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s Kodeksom.

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerevizijske usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014. te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene nerevizijske usluge Društvu u razdoblju od 1. siječnja 2020. do 31. prosinca 2020. godine.

Ključna revizijska pitanja

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

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje
Priznavanje prihoda od naknada Vidjeti bilješku 5 uz financijska izvješća pod nazivom Prihodi od upravljanja fondovima, te bilješku 3 pod nazivom Značajne računovodstvene politike za daljnje informacije. Društvo je priznalo prihode od naknade za upravljanje u iznosu od 151 milijun kuna, koji se odnose na prihode od naknade za upravljanja fondovima za godinu koja završava 31. prosinca 2020. godine. Iako su transakcije unutar tokova prihoda unificirane i priznavanje prihoda nije kompleksno, usmjerili smo se na ovo područje zbog značajnosti navedenih stavki za financijske izvještaje Društva.	Naš revizijski pristup prihodima temeljio se na detaljnom testu i testu kontrola transakcija opisanom kako slijedi. Proveli smo razumijevanje i test kontrola nad izračunom neto imovine fonda („NAV“). Za cjelokupnu populaciju transakcija na dnevnoj bazi, preračunali smo naknadu za upravljanje fondom množenjem neto imovine („NAV“) pojedinog fonda s postotkom naknade za upravljanje na zadani datum. Prikupili smo neovisnu konfirmaciju NAV-a od strane banke skrbnika, te smo preračunali NAV izračunat od strane banke skrbnika. Usporedili smo postotak naknade za upravljanje pojedinim fondom s prospektom fonda. Također smo uskladili transakcije prihoda od naknade za upravljanje mirovinskim fondovima s bankovnim izvodima kako bismo potvrdili da su naknade naplaćene od fondova.

Izvještavanje o ostalim informacijama uključujući Izvješće poslovodstva

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

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

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

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

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

- informacije u Izvješću poslovodstva za financijsku godinu za koju su sastavljeni financijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima; te
- Izvješće poslovodstva sastavljeno je u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Nadalje, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ako zaključimo da postoje značajni pogrešni prikazi u Izvješću poslovodstva i ostalim informacijama dobivenim prije datuma ovog izvješća revizora. U tom smislu nemamo ništa za izvijestiti.

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

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima za mirovinska društva u Republici Hrvatskoj kako je definirano u financijskim izvještajima, bilješci 2. i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

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

Odgovornost revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

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

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

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

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

Izvješće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Imenovanje

Prvi put smo imenovani za revizore Društva 7. prosinca 2017. godine. Naše imenovanje obnavlja se jednom godišnje odlukom skupštine s najnovijim ponovnim imenovanjem na dan 10. travnja 2020. godine, što predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od 3 godina.

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

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzelova 70, Zagreb
1.ožujka 2021.

Siniša Dušić
Član Uprave, ovlašteni revizor

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

Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća

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

Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za njihovu dosljednu primjenu, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena, te pripremanje financijskih izvještaja temeljem principa neograničenog vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

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

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

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

Kristijan Buk

Predsjednik Uprave

Mario Staroselčić

Član Uprave

Slaven Bošnjak

Član Uprave

Allianz ZB d.o.o.
društvo za upravljanje obveznim
i dobrovoljnim mirovinskim fondovima
ZAGREB
3

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

Zagreb, 1. ožujka 2021.

Izvješće poslovodstva

Uprava predstavlja Izvješće poslovodstva Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima ("Društvo") za 2020. godinu.

1. Rezultati poslovanja, rizici i daljnji razvoj društva

1.1. Poslovne aktivnosti društva

Sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14, NN 93/15, NN 64/18, NN 115/18, 58/20), te Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN 19/14, NN 29/18, NN 115/18) („Zakon"), temeljna djelatnost Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo" ili „Društvo za upravljanje") je upravljanje imovinom mirovinskih fondova („Fondovi" ili „Mirovinski fondovi"). Društvo upravlja sljedećim fondovima: *AZ obvezni mirovinski fond kategorije A*, *AZ obvezni mirovinski fond kategorije B, AZ obvezni mirovinski fond kategorije C, AZ Profit, dobrovoljni mirovinski fond, AZ Benefit, dobrovoljni mirovinski fond, AZ A1, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ DALEKOVOD, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ HKZP, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ Zagreb, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AUTO HRVATSKA, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ ZABA, zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond i AZ Treći horizont zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond.*

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

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

Tijekom 2020. godine AZ je zadržao vodeći položaj u ukupnom članstvu kako obveznih tako i dobrovoljnih mirovinskih fondova. Taj udio na dan 31.prosinca 2020. iznosi 33,51% u ukupnom broju članova obveznih mirovinskih fondova, te 44,78% u ukupnom broju članova otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova. U apsolutnom iznosu, broj članova u obveznim Fondovima pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2020. iznosio je 689 tisuća, a u otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondovima pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2020. iznosio je 150 tisuća članova.

Tržišni udio AZ-a u neto imovini obveznih mirovinskih fondova na dan 31. prosinca 2020. godine iznosio je 38,18%, u otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondovima 50,54%, dok je tržišni udio u doprinosima obveznih mirovinskih fondova u 2020. godini bio 36,47%, a kod otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova 48,5%.

Izvješće poslovodstva (nastavak)

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

1.2. Financijski rezultati Društva u 2020.

Društvo je u 2020. ostvarilo neto dobit od 54 milijuna kuna.

Ukupni prihodi Društva ostvareni u 2020. godini iznose 168 milijuna kuna. Uobičajeno, u strukturi prihoda, najvažniji su prihodi od naknade za upravljanje koji čine 90% prihoda ostvarenih po osnovi upravljanja fondovima. Zakonom je određena maksimalna visina naknade za upravljanje i to za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima na 0,3% u 2020. (u 2019.: 0,338%), te za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima do 2%. U 2019. godini i nadalje Društvo ima pravo na iznos naknade za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima koja čini 20% ukupno naplaćenog iznosa naknade za upravljanje od strane svih mirovinskih društva u Republici Hrvatskoj u promatranom razdoblju od jedne kalendarske godine. Društvo je dužno 55% iznosa naknade koja prelazi 20% ukupno naplaćenog iznosa naknade za upravljanje uplatiti Središnjem registru osiguranika koji će izvršiti raspored tih sredstava mirovinskim fondovima razmjerno njihovoj veličini na dan raspodjele sredstava.

Ukupni rashodi Društva ostvareni u 2020. godini iznose 102 milijuna kuna. Od navedenih ukupno ostvarenih rashoda najznačajniji su rashodi od upravljanja fondovima, te rashodi za opće i administrativne troškove poslovanja.

Ukupna imovina Društva na dan 31. prosinca 2020. godine iznosi 229 milijuna kuna, a najveću stavku predstavlja financijska imovina unutar koje je najznačajniji jamstveni polog propisan Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima. Jamstveni polog iznosi 89 milijuna kuna, a sastoji se od ulaganja u trezorske zapise i novčanih sredstava. Društvo je, prema Zakonu, dužno za svakih 10 tisuća članova obveznih mirovinskih fondova iznad 50 tisuća članova održavati jamstveni polog najmanje u vrijednosti osnovice koju čini iznos od milijun kuna usklađen prema indeksu potrošačkih cijena.

1.3. Upravljanje rizicima

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

1.4. Financijski instrumenti i rizici

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

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

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

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

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

Većina imovine, obveza i transakcija Društva iskazana je u kunama. Društvo na 31. prosinca 2020. godine nije bilo značajno izloženo valutnom riziku.

Izvješće poslovodstva (nastavak)

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

1.4. Financijski instrumenti i rizici (nastavak)

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

1.5. Operativni rizik

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

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

1.6. Reputacijski rizik i vrijednost klijenata

Reputacijski rizik je rizik neočekivanog pada vrijednosti Društva uzrokovanog padom reputacije. Reputacijski rizik može također biti posljedica gubitaka u svim drugim kategorijama rizika kao npr. tržišni ili kreditni rizik. Reputacijski rizici su identificirani i procjenjivani u procesu procjene glavnih rizika, pri kojem viši management također i odlučuje o eventualno potrebnim akcijama.
Upravljanje rizicima štiti vrijednost kompanije, ali i vrijednost za članove fondova. Pri upravljanju fondovima Društvo osigurava nepristrano postupanje prema svim članovima mirovinskog fonda.

1.7. Budući razvoj Društva

Ciljevi Društva prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti Društva da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi omogućilo povrat ulaganja vlasnicima.
Društvo će nastaviti poslovati sa zasebnom imovinom Fondova poštujući temeljna načela ulaganja: sigurnosti, razboritosti i opreza, te smanjenja rizika raspršenošću ulaganja, vodeći pri tome računa o zakonskim ograničenjima ulaganja imovine.
Društvo će i u budućnosti upravljati svim fondovima sa jednakom pozornošću i isključivo u interesu članova fondova.

2. Događaji nakon kraja poslovne godine

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

3. Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo u 2020. nije sudjelovalo u aktivnostima istraživanja i razvoja.

4. Podružnice društva

Društvo nema podružnica, niti se planira njihovo osnivanje.

Izvješće poslovodstva (nastavak)

5. Pravila korporativnog upravljanja

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

5.1. Skupština Društva

Skupštinu Društva saziva Uprava nakon što Nadzorni odbor da suglasnost na odluke koje Skupština temeljem Društvenog ugovora i zakona usvaja.
Skupština odlučuje o broju i imenovanju članova Uprave i Nadzornog odbora Društva, financijskim izvješćima, uporabi dobiti i pokrivanju gubitka, davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora, imenovanju revizora, prestanku Društva i imenovanju likvidatora te izmjenama Društvenog ugovora.
Skupština Društva donosi i druge odluke koje je dužna i ovlaštena donositi temeljem zakona i drugih propisa.
Održavanje Skupštine nije potrebno ako se članovi Društva u pisanom obliku suglase o donošenju pojedine odluke.

5.2. Uprava Društva

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

5.3. Nadzorni Odbor

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva u skladu sa zakonom, općim aktima i odlukama Skupštine Društva, usvaja poslovne planove za narednu godinu kao i strateški plan za naredne tri godine, razmatra Izvješće poslovodstva Uprave o ostvarivanju poslovne politike, stanju i poslovanju Društva, daje suglasnost na prijedlog Uprave o usvajanju internih (periodičnih) financijskih izvještaja i privremenom raspoređivanju dobiti prema tim izvješćima, 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 ili pokriće gubitaka 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, a jednog člana Nadzornog odbora imenuje Vlada Republike Hrvatske na prijedlog ministra nadležnog za mirovinski sustav.

5.4. Revizijski odbor

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

Revizijski odbor prati postupak financijskog izvješćivanja te učinkovitost sustava unutarnje kontrole, unutarnje revizije, praćenja usklađenosti 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 Nadzornom odboru o odabiru

Izvješće poslovodstva (nastavak)

5. Pravila korporativnog upravljanja (nastavak)

5.4. Revizijski odbor (nastavak)

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

5.5. Sukob interesa

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

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

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

5.6. Nerevizijske usluge

Nerevizijske usluge koje je revizor Društva pružio u razdoblju od 1. siječnja 2020. godine do 31. prosinca 2020. godine odnose se na provjeru izvještaja o izračunu kapitala sukladno zakonskoj regulativi za mirovinska društva u Republici Hrvatskoj.

Rukovodstvo Društva

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

Uprava

Kristijan Buk, predsjednik Uprave

Mario Staroselčić, Član Uprave

Saša Novosel, Član Uprave, do 31.12.2019. godine

Slaven Bošnjak, Član Uprave

Nadzorni odbor

Dr. Kay Müller, Predsjednik Nadzornog odbora

Mirela Mihin Raguž, Zamjenica Predsjednika Nadzornog odbora

Dr. Chistoph Plein, Član Nadzornog odbora

Branka Vladetić, Član Nadzornog odbora

Ivana Jakelić, Član Nadzornog odbora do 28.06.2019. godine

Stjepan Mandić, Član Nadzornog odbora od 08.08.2019. godine

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI
za razdoblje od 1.siječnja do 31.prosinca 2020. godine

u '000 kn

Konto	Pozicije	Bilješka	01.01.2019.-31.12.2019.	01.01.2020.-31.12.2020.
	Prihodi od upravljanja fondovima	5	**167.321**	**165.132**
701	Naknada za upravljanje		151.019	150.796
701x	*Obvezni mirovinski fond*		*101.307*	*96.615*
701y	*Dobrovoljni mirovinski fond*		*49.712*	*54.181*
700	Ulazna naknada		16.292	14.330
700x	*Obvezni mirovinski fond*		*12.341*	*12.516*
700y	*Dobrovoljni mirovinski fond*		*3.951*	*1.814*
702	Naknada za izlaz		10	6
702x	*Obvezni mirovinski fond*		*5*	*2*
702y	*Dobrovoljni mirovinski fond*		*5*	*4*
	Rashodi od upravljanja fondovima	6	**-72.393**	**-73.896**
-640	Transakcijski troškovi		-49	-40
-643	Troškovi promidžbe		-1.570	-1.532
-641-642-649	Ostali troškovi upravljanja fondovima		-70.774	-72.324
	Neto rezultat od upravljanje fondovima		**94.928**	**91.236**
-60-61-62-63	Opći i administrativni troškovi poslovanja	7	-24.246	-25.484
	Neto financijski rezultat	8	**729**	**-158**
71-680	Neto prihod od kamata		250	81
72-681	Neto tečajne razlike		42	24
732-662	Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		2	-1
730+731+739-660-661-669	Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u financijske instrumente		435	-262
75+76+77-65-67-69	**Ostali prihodi i rashodi**	9	**-2.595**	**858**
	Ukupni prihodi		**168.050**	**168.308**
	Ukupni rashodi		**-99.234**	**-101.856**
	Dobit ili gubitak iz poslovanja prije oporezivanja		**68.816**	**66.452**
	Porez na dobit	10	12.421	12.048
	Dobit ili gubitak		**56.395**	**54.404**
	Ostala sveobuhvatna dobit		**0**	**0**
	Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka		**0**	**0**
	Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina		0	0
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		0	0
	Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka		0	0
	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane		0	0
	Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka		**0**	**0**
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri		**0**	**0**
	-nerealizirani dobici/gubici		0	0
	-preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		0	0
	Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka		0	0
	-dobici/gubici		0	0
	-preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		0	0
	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće rekalsificirati u račun dobiti i gubitka			
	Ukupna sveobuhvatna dobit		**56.395**	**54.404**

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

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU
na dan 31. prosinac 2020.

u '000 kn

Konto	Pozicije	Bilješka	31.12.2019.	31.12.2020.
	Imovina			
10+13*	Novčana sredstva	11	62.252	18.584
30+31+13*	Financijska imovina po fer vrijednosti	12	114.709	152.364
32+13*	Financijska imovina po amortiziranom trošku		0	0
12	Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	13	17.330	16.695
11+13+14+15+16+17	Ostala potraživanja	14	2.792	1.144
01	Nekretnine, postrojenja i oprema	16	10.607	7.162
00	Nematerijalna imovina	17	3.093	3.058
19x	Odgođena porezna imovina	15	3.418	3.461
02+05+06+08+19 (osim 19x)	Ostala imovina	18	22.319	26.881
	UKUPNA IMOVINA		**236.520**	**229.349**
98	Izvanbilančni zapisi		0	0
	KAPITAL I OBVEZE			
	Kapital i rezerve		**161.395**	**159.404**
90	Temeljni kapital	19	105.000	105.000
91+92+94	Rezerve kapitala		0	0
93x	Rezerve fer vrijednosti		0	0
93y	Ostale revalorizacijske rezerve		0	0
950+951	Zadržana dobit ili preneseni gubitak		0	0
952+953	Dobit ili gubitak tekuće godine		56.395	54.404
	Obveze		**75.125**	**69.945**
20	Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima	20	41.475	39.369
21	Financijske obveze		10.083	7.035
24+25+26+27+28+29 (osim 29x)	Ostale obveze	21	23.567	23.541
29x	Odgođene porezne obveze		0	0
	UKUPNA KAPITAL I OBVEZE		**236.520**	**229.349**
99	Izvanbilančni zapisi		0	0

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

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
za razdoblje od 1.siječnja do 31.prosinca 2020. godine

u '000 kn

P o z i c i j a	Bilješka	01.01.2019.-31.12.2019.	01.01.2020.-31.12.2020.
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		**85.759**	**51.605**
Primici od naknade za upravljanje fondovima		185.815	185.761
Ostali primici od mirovinskih fondova		16.527	14.870
Izdaci s osnove upravljanja mirovinskim fondovima		-76.145	-111.133
Novac isplaćen dobavljačima		-5.950	-10.269
Novac isplaćen zaposlenicima		-16.590	-18.213
Izdaci za kamate		-162	-333
Izdaci za porez		-16.335	-10.434
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti		109	2.647
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti		-1.510	-1.291
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti		**31.021**	**-37.863**
Primici od prodaje financijskih instrumenata		131.000	60.024
Izdaci za kupnje financijskih instrumenata		-99.929	-97.941
Primici od kamata		413	414
Primici od dividendi		0	0
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente		0	0
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata		0	0
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine		-464	-360
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine		1	0
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti		0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti		0	0
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti		**-82.744**	**-57.410**
Uplate vlasnika društva		0	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela		0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti		-81.257	-56.395
Primici od kredita		0	0
Izdaci za otplatu primljenih kredita		0	0
Primici po izdanim financijskim instrumentima		0	0
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima		0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti		2	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		-1.489	-1.015
Efekti promjene tečaja stranih valuta		0	0
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava		**34.036**	**-43.668**
Novac na početku razdoblja		**28.216**	**62.252**
Novac na kraju razdoblja	**11**	**62.252**	**18.584**

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

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
za razdoblje od 1.siječnja do 31.prosinca 2020. godine

u '000 kn

Kapital i rezerve	Raspodjeljivo vlasnicima matice						Raspodjeljivo vlasnicima nekontro-lirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
Pozicija	**Temeljni kapital**	**Rezerve kapitala**	**Rezerve fer vrijednosti**	**Ostale revalorizacijske rezerve**	**Zadržana dobit ili preneseni gubitak**	**Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)**		
Stanje 1.1.2019.	105.000	0	0	0	81.257	0	0	186.257
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 1.1.2019. (prepravljeno)	**105.000**	**0**	**0**	**0**	**81.257**	**0**	**0**	**186.257**
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	56.395	0	56.395
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene i kapitala i rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**56.395**	**0**	**56.395**
Povećanje/smanjenje temeljnog kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	-81.257	0	0	-81.257
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na 31.12.2019. (zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini)	**105.000**	**0**	**0**	**0**	**0**	**56.395**	**0**	**161.395**
	0	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Stanje 1.1.2020.	**105.000**	**0**	**0**	**0**	**56.395**	**0**	**0**	**161.395**
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0

Ipsravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 1.1.2020. (prepravljeno)	**105.000**	**0**	**0**	**0**	**56.395**	**0**	**0**	**161.395**
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	54.404	0	54.404
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene i kapitala i rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekuće razdoblje)	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**54.404**	**0**	**54.404**
Povećanje/smanjenje temeljnog kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	-56.395	0	0	-56.395
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na 31.12.2020. (zadnji dan izvještajnog razdoblja)	**105.000**	**0**	**0**	**0**	**0**	**54.404**	**0**	**159.404**

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

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Društvo koje je predmet izvještavanja

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

OTP banka d.d. je depozitar obveznih mirovinskih fondova.
Zagrebačka banka d.d. je depozitar dobrovoljnih mirovinskih fondova.
Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („Agencija") je regulatorno tijelo Društva.

2 Osnova za pripremu izvještaja

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja obveznim mirovinskim fondovima, te Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja dobrovoljnim mirovinskim fondovima izdanim od strane Agencije. Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva 1. ožujka 2021. godine za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani u skladu s tim.
Računovodstvena regulativa Agencije temelji se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije ("MSFI usvojeni od strane EU"). Računovodstvene politike podudaraju se s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja usvojenim od strane EU, te se u opisu računovodstvenih politika Društvo poziva na pojedine standarde koji su bili u primjeni na dan 31. prosinca 2020. godine.

Osnova mjerenja

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

Funkcionalna i prezentacijska valuta

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

Korištenje prosudbi i procjena

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

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

3 Značajne računovodstvene politike

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

Prihodi i rashodi od upravljanja Fondom

Prihod od upravljanja fondom predstavlja iznose zaračunate za usluge upravljanja nad Fondovima. Ti iznosi uključuju naknadu za usluge upravljanja, ulaznu naknadu te izlaznu naknadu. Prihodi se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju. Za 2020. godinu i nadalje prihodi od upravljanja obveznim mirovinskim fondovima priznaju se u visini udjela neto imovine obveznih mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva u ukupnoj neto imovini svih obveznih mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj na način da se 20% udjela priznaje u cijelosti, dok se od iznosa koji premašuje 20% priznaje samo 45% a ostatak predstavlja obvezu za isplatu Središnjem registru osiguranika. Iznos prihoda za tekuću godinu usklađuje se u siječnju slijedeće godine sa konačnim iznosom pripadajuće naknade za upravljanje dobivenog od strane Središnjeg registra osiguranika a koji se računa na osnovu udjela Društva u ukupno prikupljenoj naknadi za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima svih društava u Republici Hrvatskoj.

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

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

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

Financijski prihodi i rashodi

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Preračunavanje stranih valuta

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

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

Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2020. godine bio je 7,536898 kuna za 1 euro (2019.: 7,442580 kuna).

Trošak poreza na dobit

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

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

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

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

Najmovi

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Najmovi (nastavak)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Nematerijalna imovina

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

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

Troškovi redovnog održavanja direktno se priznaju u poslovni rezultat.

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

	2019.	**2020.**
Software	10 godina	10 godina
Licence	10 godina	10 godina
Stečeni članovi	30 godina	30 godina

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

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

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

a. financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka,

b. financijska imovina po amortiziranom trošku i

c. financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

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

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

Financijska imovina po amortiziranom trošku

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

a) financijska se imovina drži u okviru poslovnog modela čija je svrha držanje financijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova i

b) na temelju ugovornih uvjeta financijske imovine na određene datume nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

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

a) financijska se imovina drži u okviru poslovnog modela čiji se cilj ostvaruje i prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom financijske imovine i

b) na temelju ugovornih uvjeta financijske imovine na određene datume nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Početno priznavanje

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Naknadno mjerenje

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

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

a) financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Takve obveze, uključujući derivative koji predstavljaju obveze, mjere se po fer vrijednosti, osim derivativne obveze koja je povezana i mora biti podmirena isporukom glavničnih instrumenata koji ne kotiraju, čija se fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi, koji će se mjeriti po trošku stjecanja,

b) financijskih obveza koje nastaju ako prijenos financijske imovine ne udovoljava zahtjevima prestanka priznavanja ili se računovodstveno tretira primjenom pristupa nastavka kontinuiranog sudjelovanja u imovini,

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

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

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Naknadno mjerenje (nastavak)

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

Prestanak priznavanja

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

a) Ugovorna prava na novčane tokove od financijske imovine isteknu, ili

b) Društvo prenese financijsku imovinu

Društvo prenosi financijsku imovinu, samo, i isključivo ako:

a) prenese ugovorna prava na primitak novčanih tokova od financijske imovine, ili

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

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

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

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

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Društvo priznaje rezervacije za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke za financijsku imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i za financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku. Tijekom 2020. društvo nije imalo značajno umanjenje vrijednosti za očekivane gubitke za financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku.

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

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

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

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

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

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

Netiranje financijskih instrumenata

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

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

Novac

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima i ostala potraživanja

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

Ugovorna imovina

Ugovorna imovina odnosno Odgođeni trošak stjecanja odnosi se na troškove pribave članova.

Za pribavu članova obveznih mirovinskih fondova to su troškovi nastali za ugovore sklopljene do studenog 2008. godine. Troškovi pribave nastali su do trenutka stupanja na snagu Pravilnika o izmjenama i dopunama pravilnika o marketingu mirovinskih fondova (NN 129/08) kojim je propisano da društvo za upravljanje mirovinskim fondom ne smije nuditi niti isplaćivati nikakve novčane naknade niti druge povlastice radi ulaska ili prelaska članova u obvezni mirovinski fond. Nadoknadivi iznos odgođenog troška stjecanja se procjenjuje na svaki datum izvještavanja.

Za pribavu članova dobrovoljnih mirovinskih fondova to su troškovi koji nastaju od 2019. godine nadalje koji se odgađaju u periodu procijenjenog očekivanog prosječnog vremenskog razdoblja zadržavanja člana u dobrovoljnom fondu. Procijenjeno vremensko razdoblje zadržavanja člana procjenjuje se na svaki datum izvještavanja.

Fer vrijednost

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

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

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

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Upisani kapital i rezerve

Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

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

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

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

Rezervacije za obveze i troškove

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

Primanja zaposlenih

Doprinosi za mirovinsko osiguranje

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

Ostala kratkoročna plaćanja

Društvo obračunava rezervacije za neiskorištene godišnje odmore.

Dugoročno nagrađivanje zaposlenika

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

Konsolidacija

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Promjene računovodstvenih standarda

A) Usvajanje novih i izmijenjenih standarda i tumačenja

Sljedeći dopunjeni standardi na snazi su od 1. siječnja 2020. godine, ali nisu imali značajan utjecaj na Društvo:

- Dodaci Konceptualnom okviru financijskog izvještavanja (objavljeni 29. ožujka 2018. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).
- Definicija poslovanja – Dodaci MSFI-ju 3 (objavljeni 22. listopada 2018. i na snazi za stjecanja od početka godišnjeg izvještajnog razdoblja koje počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).
- Definicija značajnosti – Dodaci MRS-u 1 i MRS-u 8 (objavljeni 31. listopada 2018. i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).
- Reforma referentnih kamatnih stopa - Dodaci MSFI-ju 9, MRS-u 39 i MSFI-ju 7 (objavljeni 26. rujna 2019. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).

B) Novi standardi i tumačenja koji još nisu usvojeni

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za izvještajna razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine i koje Društvo nije ranije usvojilo.

Klasifikacija obveza u kratkoročne ili dugoročne - Dodaci MRS-u 1 (objavljeni 23. siječnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

Prihodi prije namjeravane uporabe, Štetni ugovori - troškovi ispunjenja ugovora, Upućivanje na Konceptualni okvir - dodaci uskog područja primjene MRS-a 16, MRS-a 37 i MSFI-ja 3 i Godišnja poboljšanja MSFI-jeva za ciklus od 2018. do 2020. godine - dodaci MSFI-ju 1, MSFI-ju 9, MSFI-ju 16 i MRS-u 41 (objavljeni 14. svibnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).
Od navedenih dodataka sljedeći su relevantni za poslovanje Društva:

- Dodatkom MRS-u 16 subjektu se zabranjuje da od troškova stavke nekretnina, postrojenja i opreme oduzme prihod ostvaren od prodaje stavki proizvedenih tijekom pripreme imovine za predviđenu uporabu. Prihodi od prodaje takvih stavki, zajedno s troškovima njihove proizvodnje, sada se priznaju u dobiti ili gubitku. Za mjerenje troškova tih stavki subjekt će primjenjivati MRS 2. Trošak neće uključivati amortizaciju imovine koja se ispituje s obzirom na to da nije spremna za predviđenu uporabu. Dodatkom MRS-u 16 također se pojašnjava činjenica da subjekt 'ispituje je li imovina u ispravnom stanju za rad' kada procjenjuje tehničku i fizičku učinkovitost imovine. Financijska učinkovitost imovine nije bitna za ovu procjenu. Imovina bi stoga mogla biti osposobljena za rad na način na koji to predviđa uprava te bi mogla biti podložna amortizaciji prije nego što dostigne razinu operativne učinkovitosti koju uprava očekuje.
- Dodatkom MRS-u 37 pojašnjava se značenje „troškova ispunjenja ugovora“. U dodatku se objašnjava da izravni troškovi ispunjenja ugovora obuhvaćaju dodatne troškove ispunjenja tog ugovora, ali objašnjena je i raspodjela ostalih troškova koji se izravno odnose na ispunjenje. U dodatku se također pojašnjava kako prije formiranja posebnog rezerviranja za štetan ugovor subjekt priznaje gubitak od umanjenja vrijednosti imovine koja je korištena za ispunjenje ugovora, a ne imovine namijenjene tom ugovoru.
- Dodatkom MSFI-ju 9 određuje se koje naknade treba podvrgnuti ispitivanju je li došlo do promjene vrijednosti od najmanje 10% kako bi se financijska obveza prestala priznavati. Troškovi ili naknade mogu se isplatiti trećim stranama ili zajmodavcu. U skladu s navedenim dodatkom, troškovi ili naknade isplaćene trećim stranama neće biti podvrgnute ispitivanju je li došlo do promjene vrijednosti od najmanje 10%.
- Ilustrativni primjer 13 objavljen uz MSFI 16 izmijenjen je i više ne sadrži primjer plaćanja najmodavca koja se odnose na ulaganja u tuđu imovinu. Primjer je izmijenjen kako bi se uklonili potencijalni nesporazumi oko računovodstvenog iskazivanja poticaja za najam.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Promjene računovodstvenih standarda (nastavak)

Reforma referentnih kamatnih stopa (IBOR-a) – 2. faza, Dodaci MSFI-ju 9, MRS-u 39, MSFI-ju 7, MSFI-ju 4 i MSFI-ju 16 (objavljeni 27. kolovoza 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine). Dodaci obuhvaćeni 2. fazom odnose se na pitanja koja proizlaze iz provedbe reformi, uključujući zamjenu jedne referentne vrijednosti alternativnom vrijednošću. Dodaci obuhvaćaju sljedeća područja koja su relevantna za poslovanje Društva:

- *Iskazivanje promjena u osnovi za utvrđivanje ugovornih novčanih tokova koje su nastale kao rezultat reforme IBOR-a:* Za instrumente na koje se primjenjuje mjerenje po amortiziranom trošku, dodaci od subjekata zahtijevaju da, kao praktično rješenje, promjenu osnove za utvrđivanje ugovornih novčanih tokova koja je nastala kao rezultat reforme IBOR-a iskažu ažuriranjem efektivne kamatne stope koristeći smjernice iz stavka B5.4.5 MSFI-ja 9. Na temelju navedenog, ne priznaje se neposredni dobitak ili gubitak. Ovo praktično rješenje odnosi se samo na takvu promjenu i samo u mjeri u kojoj je to potrebno kao izravna posljedica reforme IBOR-a, a nova osnova u ekonomskom smislu odgovara prethodnoj osnovi. Osiguravatelji koji primjenjuju privremeno izuzeće prema MSFI-ju 9 također moraju primijeniti isto praktično rješenje. Izmijenjen je i MSFI 16 koji od najmoprimaca sada zahtijeva da koriste slično praktično rješenje kod iskazivanja izmjena najma zbog kojih dolazi do promjene osnove za određivanje budućih plaćanja najma kao rezultat reforme IBOR-a.
- *Dodatne objave predviđene MSFI-jem 7 koje se odnose na reformu IBOR-a*: Dodaci zahtijevaju objavu: (i) načina na koji subjekt upravlja prelaskom na alternativne referentne stope, tijeka prelaska i rizika koji proizlaze iz navedenog prelaska; (ii) kvantitativnih informacija o derivativnim i nederivativnim instrumentima koje tek očekuje prelazak na navedene stope, razvrstanih prema značajnoj referentnoj kamatnoj stopi; i (iii) opisa svih promjena strategije upravljanja rizicima koje proizlaze iz reforme IBOR-a.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Korištenje prosudbi i procjena

Društvo radi procjene i pretpostavke o budućnosti. Takve računovodstvene procjene, po definiciji, će rijetko odgovarati stvarnim rezultatima. Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku. Ove objave nadopunjuju bilješku o upravljanju financijskim rizicima (Bilješka 22).

Amortizacija ugovorne imovine

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

Uprava Društva na temelju podataka o članovima koji su prebacili svoja sredstva u drugi obvezni mirovinski fond (pri čemu je broj članova odlaznika nakon stupanja na snagu izmjene Pravilnika zanemariv) te prosječne starosti članova Fonda pribavljenih prodajnim kanalima i zakonskim propisima za odlazak u mirovinu, procjenjuje da je očekivano vremensko razdoblje u kojem će prosječan imatelj udjela obveznog mirovinskog fonda zadržati svoja ulaganja u Fondu 30 godina (2019.: 30 godina).

Uprava Društva na temelju povijesnih podataka procjenjuje da je očekivano vremensko razdoblje u kojem će prosječni imatelj udjela dobrovoljnog mirovinskog fonda zadržati svoja ulaganja u Fondu 12 godina (2019.: 12 godina).

Porez na dobit

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

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

Regulatorni zahtjevi

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

Potencijalne obveze u ime fondova

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

Umanjenje vrijednosti potraživanja od fondova i ostala potraživanja

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Prihodi od upravljanja fondovima

	2019. '000 kn	**2020. '000 kn**
Naknada za upravljanje Fondovima	151.019	**150.796**
Naknada od uplaćenih doprinosa	16.292	**14.330**
Naknada za izlaz	10	**6**
	167.321	**165.132**

Naknada za upravljanje Fondovima

Naknada za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima iznosi 0,3% godišnje (2019.: 0,338%), obračunata na osnovu ukupne imovine fondova umanjene za iznos obveza fondova s osnove ulaganja. Od 2019. godine i nadalje Društvo ima pravo na iznos naknade za upravljanje koja čini 20% ukupno naplaćenog iznosa za upravljanje od strane svih mirovinskih društva u Republici Hrvatskoj tijekom kalendarske godine. Ako Društvo obračuna i naplati tijekom kalendarske godine naknadu za upravljanje više od 20%, dužno je 55% tako više naplaćenog iznosa naknade za upravljanje uplatiti na odgovarajući uplatni račun Središnjem registru osiguranika kako bi se izvršio raspored tih sredstava mirovinskim fondovima. Društvo je obračunalo i naplatilo ukupno 131.057 tisuću kuna (2019.: 137.451 tisuću kuna) naknade za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, od čega ima pravo na 96.615 tisuća kuna (2019.: 101.307 tisuća kuna) prihoda, dok iznos od 34.443 tisuće kuna (2019.: 36.144 tisuće kuna) mora proslijediti Središnjem registru osiguranika do kraja travnja 2021. godine.
Za otvorene dobrovoljne mirovinske fondove naknada za upravljanje je tijekom godine iznosila:

Fond:	2019.	**2020.**
AZ Profit	2,00%	**2,00%**
AZ Benefit	1,50%	**1,50%**

Društvo je tijekom godine obračunalo i naplatilo 54.181 tisuću kuna (2019.: 49.712 tisuća kuna) naknade od upravljanja dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.

Naknada od uplaćenih doprinosa

Društvo za upravljanje ima pravo na naknadu od uplaćenih doprinosa. Za obvezne mirovinske fondove ona iznosi u 2020. godini 0,5% od doprinosa pojedinog člana uplaćenih u Mirovinski fond. Naknada se direktno umanjuje od doprinosa uplaćenih od strane članova. Budući da se naknada direktno umanjuje od doprinosa uplaćenih dnevno od strane članova Mirovinskog fonda i prenosi Društvu od strane Središnjeg registra osiguranika (“REGOS”), naknada se ne priznaje kao rashod Mirovinskog fonda, te su doprinosi uplaćeni od strane članova prikazani u financijskim izvještajima Mirovinskog fonda u iznosu umanjenom za naknadu od uplaćenih doprinosa.

U dobrovoljnim mirovinskim fondovima za članstva uključujući od 1.1.2019. godine ne naplaćuje se ulazna naknada. Za članstva započeta prije 1.1.2019. godine u otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondovima, AZ Profit i AZ Benefit, ulazna naknada može biti fiksna ili postotna. Fiksna naknada od uplaćenih doprinosa iznosi 1.250 kuna (2019.: 1.250 kuna) za čitavo razdoblje članstva u Mirovinskim fondovima. Naknada se odbija od direktnih uplata članova u Mirovinski fond. Naknada se ne naplaćuje u slučaju prelazaka članova iz fonda u fond koji su pod zajedničkim upravljanjem Društva.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

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

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

Društvo priznaje naknadu od uplaćenih doprinosa od članova koji su pristupili određenom otvorenom dobrovoljnom Mirovinskom fondu putem mreže agenata kada je ova naknada uplaćena u cijelosti, budući da u tom trenutku nastaje obveza Društva prema prodajnom zastupniku za pribavu članova, te se priznaje odgovarajući iznos troška za usluge prodajnih zastupnika. Na dan 31. prosinca 2020. godine Društvo je odgodilo priznavanje 13.211 tisuća kuna na ime prihoda od ovih naknada (31. prosinca 2019. godine: 12.790 tisuća kuna)

Naknada za izlaz

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

Za obvezne mirovinske fondove:

Datum izlaza	2019. Naknada za izlaz	**2020. Naknada za izlaz**
Prva godina članstva	0,8%	**0,8%**
Druga godina članstva	0,4%	**0,4%**
Treća godina članstva	0,2%	**0,2%**
Izlaz u narednim godinama članstva	nula	**nula**

Naknada za izlaz iz dobrovoljnih mirovinskih fondova naplaćuje se u svim slučajevima isplaćivanja imovine, osim u slučaju prijenosa sredstava na mirovinsko osiguravajuće društvo ili radi prelaska članova u drugi dobrovoljnim mirovinski fond kojim upravlja Društvo. Naknada za izlaz se obračunava u iznosu od najviše 2,5% (2019.: 2,5%) od ukupnog iznosa imovine na osobnom računu člana. Budući da se naknada direktno umanjuje od prebačenog iznosa s računa člana Društvu, ne priznaje se kao rashod Mirovinskog fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6 Rashodi od upravljanja fondovima

	2019. '000 kn	**2020.** **'000 kn**
Troškovi marketinga	1.570	**1.532**
Troškovi agenata prodaje	27.834	**25.456**
Ostali troškovi od upravljanja fondom		
Troškovi komunikacije s članovima	1.140	**1.027**
Troškovi naknade Agenciji	15.291	**16.465**
Troškovi REGOS-a	24.847	**25.312**
Ostali troškovi	1.711	**4.104**
	42.989	**46.908**
	72.393	**73.896**

Troškovi REGOS-a uključuju naknade obračunate za usluge raspoređivanja članova i prijenos njihovih doprinosa u obvezne mirovinske fondove i između obveznih fondova. Troškovi REGOS-a također uključuju 3 kune (2019.: 3 kune) po članu mjesečno što na godišnjoj razini iznosi 24.703 tisuće kuna (2019.: 24.259 tisuće kuna).

Troškovi Agencije uključuju naknadu obračunatu na ukupnu imovinu mirovinskog fonda u iznosu od 0,35‰ godišnje (2019.: 0,35‰). Trošak naknade snosi Društvo i ne naplaćuje se od imovine Mirovinskih fondova. Naknada se obračunava dnevno i naplaćuje mjesečno.

Društvo ima obvezu plaćanja naknade vanjskim suradnicima za usluge prodaje. Vanjski suradnici tijekom 2020. godine bili su Zagrebačka banka d.d. Zagreb i Allianz Hrvatska d.d. Iznos od 25 milijuna kuna troškova agenata prodaje uključuje i 24 milijuna kuna koje se odnose na ugovor o zastupanju sa Zagrebačkom bankom koji je potpisan u prosincu 2015. godine. Društvo će plaćati Zagrebačkoj banci naknadu u visini od 50% naknade za upravljanje koju Društvo sukladno Statutu i Prospektu fonda obračuna i naplati iz imovine otvorenih dobrovoljnih fondova, a određuje se na temelju stanja udjela osoba koji su članovi u nekom od otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva, za cijelo vrijeme trajanja njihovog članstva, a učlanjeni su posredstvom Zagrebačke banke. Obveza po navedenom ugovoru prikazana je unutar Obveza za pribavu (Bilješka 20).

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

7 Opći i administrativni troškovi poslovanja

	2019.	**2020.**
	'000 kn	**'000 kn**
Troškovi osoblja	17.282	**17.378**
Materijalni troškovi	54	**31**
Ostali troškovi poslovanja:		
IT troškovi	3.616	**4.336**
Troškovi najma	39	**20**
Troškovi održavanja prostora i ostali režijski troškovi	367	**335**
Premije osiguranja i bankarske usluge	200	**107**
Računovodstvene, revizijske i ostale intelektualne usluge	550	**634**
Telekomunikacijske i poštanske usluge	410	**481**
Pravni i sudski troškovi	431	**907**
Ostali troškovi	1.297	**1.255**
	6.910	**8.075**
	24.246	**25.484**

Troškovi osoblja uključuju 2.110 tisuća kuna (2019.: 2.081 tisuću kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje od kojih je dio obračunat ili uplaćen u sustav generacijske solidarnosti, a dio uplaćen ili obračunat za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Krajem godine Društvo je zapošljavalo 43 djelatnika (2019.: 43 djelatnika). Na dan 31. prosinca 2020. troškovi osoblja uključuju 751 tisuću kuna rezervacija za neiskorištene godišnje odmore (2019.: 430 tisuća kuna).

Također, troškovi osoblja uključuju 3.289 tisuća kuna (2019.: 3.747 tisuća kuna) bonusa obračunatih za isplatu djelatnicima. Obračunate nagrade članovima nadzornog odbora iznose 50 tisuća kuna (2019.: 21 tisuću kuna). Ukupan iznos varijabilnih bonusa i nagrada isplaćenih u 2020. godini iznosi 4.407 tisuća kuna (2019.: 3.111 tisuća kuna) odnosi se na 41 korisnika (2019.: 41 korisnika). Članovima Uprave isplaćeno je 2.650 tisuće kuna (2019.: 1.179 tisuća kuna), radnicima Društva čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva ili Fonda isplaćeno je 1.619 tisuća kuna (2019.: 1.909 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

7 Opći i administrativni troškovi poslovanja (nastavak)

Troškovi osoblja sastoje se od:

	2019. '000 kn	**2020.** **'000 kn**
Bonus i otpremnine	3.747	**3.289**
Neto plaća	7.194	**7.357**
Doprinosi iz plaća	2.081	**2.110**
Doprinosi na plaće	1.706	**1.763**
Porezi i prirezi	1.801	**1.762**
Ostalo	753	**1.097**
	17.282	**17.378**

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

	Fiksni primici				**Varijabilni primici**			
	Broj korisnika	**Ukupno**	U novcu	U naravi	Broj korisnika	**Ukupno**	U novcu	U naravi
Ukupno	**49**	**13.401**	**13.177**	**224**	**41**	**4.407**	**4.407**	**0**
od toga:								
Članovi Uprave	4	3.255	3.156	99	4	2.650	2.650	0
Članovi Nadzornog odbora	1	50	50	0	0	0	0	0
Radnici čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti mirovinskog društva ili mirovinskog fonda	36	8.651	8.533	118	30	1.619	1.619	0
Ostali zaposlenici	8	1.445	1.438	7	7	138	138	0

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

8 Neto financijski rezultat

	2019. '000 kn	**2020. '000 kn**
Neto prihod od kamata		
Prihodi od kamata od dužničkih vrijednosnih papira	245	**75**
Prihodi od kamata po žiro računima	5	**6**
	250	**81**
Ostali financijski prihodi i rashodi		
Neto nerealizirani dobici (gubici) od instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	415	**-273**
Neto realizirani dobici od instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	62	**35**
Umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke izdavatelja	2	**-1**
	479	**-239**
	729	**-158**

9 Ostali prihodi i rashodi

	2019. '000 kn	**2020. '000 kn**
Prihodi od sudskih sporova	0	**2.645**
Amortizacija	-2.550	**-1.783**
Efekti od prodaje ostale imovine	-24	**-5**
Prihodi od ukidanja obračunatih troškova	229	**0**
Troškovi rezerviranja za sudske sporove	-250	**0**
Ostali prihodi	0	**1**
	-2.595	**858**

U 2020. godini troškovi amortizacije imovine priznate sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 16 – Najmovi iznose 1.255 tisuća kuna (2019.: 1.587 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10 Porez na dobit

Trošak poreza na dobit priznat u računu dobiti i gubitka

	2019. '000 kn	**2020.** **'000 kn**
Trošak tekućeg poreza na dobit	-12.458	**-12.091**
Odgođeni porezni trošak	37	**-43**
Ukupan trošak poreza na dobit	-12.421	**-12.048**

Usklađenje računovodstvene dobiti i poreza na dobit

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

	2019. '000 kn	**2020.** **'000 kn**
Dobit prije oporezivanja	68.816	**66.452**
Porez po stopi od 18% (2019.: 18%)	-12.387	**-11.961**
Porezno nepriznati rashodi (po stopi od 18%)	-60	**-93**
Porezne olakšice (po stopi od 18%)	26	**6**
Porez na dobit	-12.421	**-12.048**
Efektivna porezna stopa	-18,05%	**-18, 13%**
Obveza za porez na dobit		
Potraživanja za više uplaćene akontacije poreza na dobit	2.792	**1.134**

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

11 Novac

	31. prosinca 2019. '000 kn	**31. prosinca 2020. '000 kn**
Novčani računi u kunama	54.965	**18.044**
Gotovina u blagajni	2	**1**
Jamstveni polog u novcu	7.285	**539**
	62.252	**18.584**

12 Financijska imovina po fer vrijednosti

	31. prosinca 2019. '000 kn	**31. prosinca 2020. '000 kn**
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak – dužničke vrijednosnice		
Obveznica, Ministarstva financija Republike Hrvatske, srpanj 2021.	3.162	**3.086**
Obveznica, Ministarstva financija Republike Hrvatske, veljača 2022.	5.265	**5.176**
Obveznica, Ministarstva financija Republike Hrvatske, prosinac 2026.	6.317	**6.146**
Trezorski zapisi denominirani u kunama, ne kotiraju, nisu listani		
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, kolovoz 2020.	19.991	**0**
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, veljača 2021.	0	**19.998**
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, prosinac 2021.	0	**29.983**
	34.735	**64.390**
Trezorski zapisi denominirani u kunama, ne kotiraju, nisu listani - jamstveni polog		
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, kolovoz 2020.	1.000	**0**
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, veljača 2020.	39.995	**0**
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, studeni 2020.	35.981	**0**
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, prosinac 2020.	2.998	**0**
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, veljača 2021.	0	**47.996**
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, prosinac 2021.	0	**39.978**
	79.974	**87.974**
	114.709	**152.364**

Na dan 31. prosinca 2020. godine jamstveni polog u ukupnom iznosu od 88.513 tisuća kuna (2019.: 87.259 tisuća kuna) sastoji se od plasmana u trezorske zapise Ministarstva financija u iznosu od 87.974 tisuće kuna (2019.: 79.974 tisuće kuna), te od sredstva na novčanom računu kod OTP banke d.d., depozitara obveznih mirovinskih fondova u iznosu od 539 tisuća kuna (2019.: 7.285 tisuća kuna) prikazanim u sklopu bilješke 11 Novac. U skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima, jamstveni polog se izdvaja u iznosu od 1 milijun kuna za prvih 50.000 članova te dodatnih 1 milijun kuna usklađen sa indeksom potrošačkih cijena za svakih 10.000 novih članova. Jamstveni polog može se koristiti za pokriće neostvarenog zajamčenog prinosa članovima obveznih mirovinskih fondova. Sredstva jamstvenog pologa se ne mogu založiti niti ta sredstva ulaze u stečajnu masu Društva ili Depozitara. O svakom povećanju ili smanjenju jamstvenog pologa potrebno je obavijestiti Agenciju. Društvo određuje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka jer upravlja ovom skupinom financijske imovine i mjeri njezinu učinkovitost na bazi fer vrijednosti u skladu s dokumentiranom strategijom ulaganja, te Uprava interno prati informacije o ovoj skupini financijske imovine. Društvo ulaže slobodna novčana sredstva u dužničke vrijednosnice i koristi ih tijekom godine prvenstveno za plaćanje dividende vlasnicima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima

	31. prosinca 2019. '000 kn	**31. prosinca 2020. '000 kn**
Potraživanja od mirovinskih fondova za naknadu za upravljanje	16.855	**16.332**
Potraživanja od mirovinskih fondova za ulaznu naknadu	475	**363**
	17.330	**16.695**

14 Ostala potraživanja

	31. prosinca 2019. '000 kn	**31. prosinca 2020. '000 kn**
Potraživanja s osnove više uplaćene akontacije poreza na dobit	2.792	**1.134**
Potraživanja za porez i prirez po godišnjem obračunu plaća	0	**9**
Potraživanja za dane predujmove	0	**1**
	2.792	**1.144**

15 Odgođena porezna imovina

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

	31. prosinca 2019. '000 kn	**31. prosinca 2020. '000 kn**	Priznato u dobiti i gubitku 2019. '000 kn	**Priznato u dobiti i gubitku 2020. '000 kn**
Obračunati troškovi i rezervacije	3.418	**3.461**	37	**-43**
Odgođena porezna imovina	3.418	**3.461**	37	**-43**

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16 Nekretnine, postrojenja i oprema

	Oprema '000 kn	Imovina s pravom korištenja '000 kn	Ukupno 2019. '000 kn	Oprema '000 kn	Imovina s pravom korištenja '000 kn	**Ukupno 2020. '000 kn**
Nabavna vrijednost						
Na dan 1. siječnja	2.974	11.092	14.066	2.740	11.615	**14.355**
Povećanja	110	523	633	109	0	**109**
Smanjenja	-344	0	-344	-293	-2.452	**-2.745**
Na dan 31. prosinca	2.740	11.615	14.355	2.556	9.163	**11.719**
Akumulirana amortizacija						
Na dan 1. siječnja	2.191	0	2.191	2.161	1.587	**3.748**
Trošak za godinu	272	1.587	1.859	164	1.255	**1.418**
Smanjenje	-302	0	-302	-277	-332	**-609**
Na dan 31. prosinca	2.161	1.587	3.748	2.048	2.510	**4.557**
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Na dan 1. siječnja	783	11.092	11.875	579	10.028	**10.607**
Na dan 31. prosinca	579	10.028	10.607	508	6.654	**7.162**

Pravo korištenja imovine prikazano je u sljedećoj tablici:

	31. prosinca 2019. '000 kn	**31. prosinca 2020. '000 kn**
Poslovni prostor	9.344	**6.320**
Vozila	684	**334**
	10.028	**6.654**

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Nematerijalna imovina

	Stečeni članovi	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno 2019.	**Stečeni članovi**	**Ostala nematerijalna imovina**	**Ukupno 2020.**
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	**'000 kn**	**'000 kn**	**'000 kn**
Nabavna vrijednost						
Na dan 1. siječnja	2.878	3.601	6.479	**2.878**	**3.884**	**6.762**
Povećanja	0	313	313	**0**	**349**	**349**
Smanjenja	0	-30	-30	**0**	**-20**	**-20**
Na dan 31. prosinca	2.878	3.884	6.762	**2.878**	**4.213**	**7.091**
Akumulirana amortizacija						
Na dan 1. siječnja	1.857	1.151	3.008	**1.930**	**1.793**	**3.669**
Trošak za godinu	73	618	691	**73**	**291**	**364**
Smanjenje	0	-30	-30	**0**	**0**	**0**
Na dan 31. prosinca	1.930	1.739	3.669	**2.003**	**2.030**	**4.033**
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Na dan 1. siječnja	1.021	2.450	3.471	**948**	**2.145**	**3.093**
Na dan 31. prosinca	948	2.145	3.093	**875**	**2.183**	**3.058**

18 Ostala imovina

	31.prosinca 2019. '000 kn	**31. prosinca 2020. '000 kn**
Odgođene naknade za prikupljanje članova obveznih mirovinskih fondova	22.309	**21.034**
Odgođene naknade za prikupljanje članova dobrovoljnih mirovinskih fondova	0	**5.582**
Dugotrajna nematerijalna imovina u pripremi	10	**0**
Plaćeni troškovi budućih razdoblja	0	**265**
	22.319	**26.881**

Odgođene naknade za prikupljanje članova

	31. prosinca 2019. '000 kn	**31. prosinca 2020. '000 kn**
Na dan 1. siječnja	23.583	**22.309**
Povećanje u razdoblju	0	**5.963**
Smanjenje u razdoblju iskazano na teret dobiti i gubitka:		
- Amortizacija naknada	-1.274	**-1.656**
Na dan 31. prosinca	22.309	**26.616**

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Upisani kapital

	31. prosinca 2019. '000 kn	**31. prosinca 2020. '000 kn**
Upisani kapital	105.000	**105.000**

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima osnovano je kao društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Zagrebu, Republika Hrvatska. Njegovi vlasnici na kraju godine su kako slijedi:

	31. prosinca 2019. Udio	**31. prosinca 2020. Udio**
Allianz New Europe Holding GmbH, Austrija	51%	**51%**
Zagrebačka banka d.d., Republika Hrvatska	49%	**49%**
	100%	**100%**

Isplata dobiti

Dobit za 2019. godinu isplaćena je krajem prosinca 2020. godine. Uprava će predložiti isplatu dobiti za 2020. godinu u iznosu 54.404 tisuća kuna tijekom 2021. godine.

20 Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima

	31. prosinca 2019. '000 kn	**31. prosinca 2020. '000 kn**
Obveze za Regos	38.240	**36.561**
Obveze za pribavu članova dobrovoljnih mirovinskih fondova	3.047	**2.813**
Ostale obveze s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	188	**-5**
	41.475	**39.369**

Obveze za Regos u iznosu od 36.561 tisuću kuna (2019.: 38.240 tisuća kuna) uključuju 34.443 tisuće kuna (2019.: 36.144 tisuće kuna) naknade za upravljanje koje je Društvo dužno uplatiti Regosu do kraja travnja 2021. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Ostale obveze

	31. prosinca 2019. '000 kn	**31. prosinca 2020. '000 kn**
Odgođene ulazne naknade	13.262	**14.058**
Rezerviranja za bonuse i otpremnine	5.693	**4.574**
Obveze za obračunate administrativne i ostale troškove upravljanja fondovima	1.437	**1.341**
Obveze prema Agenciji	1.369	**1.446**
Obveze za plaće djelatnika	1.093	**1.106**
Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore	430	**751**
Rezerviranja za sudske sporove	250	**250**
Obveze za naknade članovima Nadzornog odbora	21	**4**
Obveze za PDV	12	**11**
	23.567	**23.541**

	Rezervacije za bonuse i otpremnine	**Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore**	**Ukupno**
	'000 kn	**'000 kn**	**'000 kn**
Stanje 1. siječnja 2019.	5.057	444	5.501
Iskorištene rezervacije	-3.111	-444	-3.555
Neto trošak	3.747	430	4.177
Stanje 31. prosinca 2019	**5.693**	**430**	**6.123**
Stanje 1. siječnja 2020.	5.693	430	6.123
Iskorištene rezervacije	-4.407	-430	-4.837
Neto trošak	3.288	751	4.039
Stanje 31. prosinca 2020.	**4.574**	**751**	**5.325**

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Ostale obveze (nastavak)

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

Analiza ukupnih rezerviranja:

	31. prosinca 2019. ‘000 kn	**31. prosinca 2020. ‘000 kn**
Dugoročna (Rezervacije za bonuse)	708	**831**
Kratkoročna	5.415	**4.494**
	6.123	**5.325**

Očekuje se da će rezerviranje za bonuse i otpremnine u iznosu od 4.494 tisuće kuna biti iskorištene tijekom 2021. godine, a 831 tisuću kuna tijekom 2022. i 2023. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

22 Upravljanje financijskim rizikom

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

(a) Kreditni rizik

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

Na dan izvještavanja kreditni rizik Društva odnosi se na:

	31. prosinca 2019.	**31. prosinca 2020.**
	'000 kn	**'000 kn**
Zagrebačka banka d.d., Zagreb	54.965	18.044
OTP banka Hrvatska d.d., Split	7.285	539
Republika Hrvatska	114.709	152.364
Potraživanja od Mirovinskog fonda	17.330	16.695
	194.289	**187.642**

Od navedenih izloženosti, na 31. prosinca 2020. samo izloženosti Republici Hrvatskoj imaju rejting prema Standard & Poor's-u i to BBB- (31. prosinca 2019.: BBB- Republika Hrvatska i Zagrebačka banka).

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

Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

	31. prosinca 2019.	**31. prosinca 2020.**
	'000 kn	**'000 kn**
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	114.709	152.364
Potraživanja od kupaca	17.330	16.695
Novac	62.252	18.584
	194.291	**187.643**

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

22 Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

(b) Tržišni rizik

(i) Kamatni rizik

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

Duracija portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosila je 0,75 (2019.: 0,95) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 0,75% (2019.: 0,95%). Kako je na 31. prosinca 2020. vrijednost imovine tog portfelja iznosila 152.364 tisuće kuna (2019.: 114.709 tisuća kuna), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 1.143 tisuće kuna (2019.: 1.093 tisuće kuna).

Na dan 31. prosinca 2020. godine, kada bi kamatne stope na depozite kod banaka bile 1 postotni bod više/niže, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit prije oporezivanja bila bi nula kuna niža/viša (2019.: nula kuna), uglavnom kao rezultat višeg/nižeg prihoda od kamata na depozite kod banaka s promjenjivom stopom.

	2019.	**2020.**
	%	**%**
Efektivne kamatne stope		
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	0,10	0,06
Zajmovi i potraživanja	0,01	0,01

(ii) Tečajni rizik

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

Na dan 31. prosinca 2020., 100% ukupne imovine i 99,87% ukupnih obveza Društva je bilo denominirano u kunama (31. prosinca 2019.: 100% ukupne imovine i 99,77% ukupnih obveza). Sukladno tome, bilo kakva promjena tečaja (HRK/EUR) bi imala minimalan utjecaj na ukupnu imovinu Društva.

(iii) Cjenovni rizik

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

22 Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti

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

Preostala ročnost obveza Društva prikazana je u nastavku:

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

	Do 1 mjesec	**1-3 mjeseca**	**3-12 mjeseci**	**Od 1 do 5 godina**	**Preko 5 godina**	Ukupno
	'000 kn	**'000 kn**	**'000 kn**	**'000 kn**	**'000 kn**	**'000 kn**
31. prosinca 2020.						
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	6.829	223	37.551	4.534	1.175	50.312

(d) Upravljanje kapitalom

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

23 Fer vrijednost

(e) Procjena fer vrijednosti

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

Dio financijskih instrumenata Društva se vodi po fer vrijednosti na datum izvještavanja. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući depozite kod banaka, potraživanja od Mirovinskog fonda i ostala potraživanja te obveze i obračunate troškove knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijeća ovih financijskih instrumenata.

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

Na dan 31. prosinca 2020. godine, knjigovodstvena vrijednost financijske imovine klasificirane po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka čija se fer vrijednost mogla izmjeriti na temelju trgovanja i rezultirajućih kotiranih cijena iznosila je 152.364 tisuće kuna u razini 2 (2019.: 114.709 tisuća kuna u razini 2), a odnosi se na dužničke vrijednosnice.

	31. prosinca 2019.		**31. prosinca 2020.**	
	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	**Knjigovodstvena vrijednost**	**Fer vrijednost**
	‘000 kn	‘000 kn	**‘000 kn**	**‘000 kn**
Financijska imovina	194.291	194.291	**187.643**	**187.643**
Financijske obveze	55.490	55.490	**50.312**	**50.312**

Fer vrijednost financijske imovine (uključujući jamstveni polog) na 31. prosinca 2020. godine približno je jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti budući da je njegova kamatna stopa približno jednaka tržišnoj.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

24 Transakcije s povezanim osobama

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

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

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

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

Društvo ima transakcijski račun kod Zagrebačke banke d.d.

Tijekom 2020. i 2019. godine Društvo nije imalo transakcija s Allianz New Europe Holding GmbH.

Sukladno odredbama „*Inter-company agreement on the Allianz SE employee share participation programs*" kojim se radnicima Allianz Grupe daje pravo na kupnju dionica Allianz SE Društvo bilježi slijedeća stanja i promjene:

	2019.	**2020.**
	'000 kn	**'000 kn**
Rashodi		
Troškovi osoblja	0	**65**
Ostali troškovi poslovanja	0	**5**

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije sa Allianz Hrvatska d.d., podružnicom Allianz SE za godinu koja je završila 31. prosinca iznose kako slijedi :

	2019.	**2020.**
	'000 kn	**'000 kn**
Obveze		
Obveze za troškove pribave	18	10
Rashodi		
Administrativni troškovi	201	**203**
Troškovi pribave	70	**68**
Troškovi promidžbe	30	**0**
Premije osiguranja	260	**138**

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

24 Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Društvo je temeljem ugovora o najmu sukladno MSFI 16 sa Allianz Hrvatska d.d. zabilježilo slijedeće promjene:

	2019. ‘000 kn	**2020. ‘000 kn**
Ispostavljeni računi za najam	**1.291**	**1.310**
smanjenje obveze za najam	-827	-772
trošak kamate	-227	-300
tečajne razlike	21	24
trošak poreza na dodanu vrijednost	-258	-262

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

	2019. ‘000 kn	**2020. ‘000 kn**
Obveze		
Obveze za troškove plaća, bonusa i otpremnina	2.101	**1.936**
Rashodi		
Troškovi osoblja	5.582	**5.052**
Od toga: mirovinski doprinosi	460	**387**

Troškovi Uprave uključuju troškove redovne plaće i troškove otpremnina i bonusa. U 2020. godinu ti su troškovi iznosili 3.363 tisuća kuna redovne plaće (2019.: 3.779 tisuća kuna), 1.688 tisuća kuna bonusa (2019.: 1.803 tisuća kuna bonusa). Društvo je tijekom 2020. godine obračunalo 50 tisuća kuna (2019.: 21 tisuću kuna) nagrade članovima Nadzornog odbora.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

24 Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije s vlasnicima Društva (sve sa Zagrebačkom bankom d.d.) za godinu koja je završila 31. prosinca iznose kako slijedi:	2019.	**2020.**
	‘000 kn	**‘000 kn**
Imovina		
Novčani račun	54.967	**18.047**
Obveze		
Obveze za troškove pribave	3.103	**3.330**
Ostale obveze	21	**6**
Prihodi		
Prihodi od kamata	5	**6**
Rashodi		
Administrativni troškovi	118	**79**
Troškovi pribave	25.629	**25.876**

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

	2019.	**2020.**
	‘000 kn	**‘000 kn**
Rashodi		
Administrativni troškovi	2.610	**3.387**
Troškovi IT revizije	0	**10**

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

	2019.	**2020.**
	‘000 kn	**‘000 kn**
Imovina		
Potraživanja	17.330	**16.695**
Prihodi		
Prihodi od upravljanja fondom	167.321	**165.132**

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

25 Potencijalne obveze

Društvo nije imalo potencijalnih izvanbilančnih obveza na dan 31. prosinca 2020. godine (31. prosinca 2019. godine: nije imalo).

26 Sudski sporovi

Društvo u sklopu svog redovnog poslovanja na dan 31. prosinca 2020. godine ima otvorena dva sudska spora, za koje je rezerviralo sredstva u iznosu od 250 tisuća kuna (31. prosinca 2019. godine: dva sudska spora, za koje je rezerviralo sredstva u iznosu od 250 tisuća kuna).