

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

**Godišnje izvješće za 2023. godinu**

U Zagrebu, 1. ožujka 2024. godine

## **Sadržaj**

<b>Izvešće neovisnog revizora vlasnicima Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima</b>	<b>1</b>
<b>Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća</b>	<b>6</b>
<b>Izvešće posloводства</b>	<b>7</b>
<b>Financijski izvještaji</b>	<b>13</b>

## Izvešće neovisnog revizora

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

### Izvešće 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 2023. godine 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, bilješki 2.

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru od 1. ožujka 2024. godine.

#### Što smo revidirali

Financijski izvještaji Društva obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2023. godine;
  - izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2023.;
  - izvještaj o novčanim tokovima (direktna metoda) za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2023. godine;
  - izvještaj o promjenama kapitala za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2023. godine; i
  - bilješke uz financijske izvještaje, koje sadrže značajne informacije o računovodstvenim politikama 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 detaljnije 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 2023. do 31. prosinca 2023. godine.

### Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najveće važnosti za našu reviziju financijskih 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
<p><i>Priznavanje prihoda od naknada</i></p> <p>Vidjeti bilješku 3 uz financijska izvješća pod nazivom Materijalne računovodstvene politike, te bilješku 5 pod nazivom Prihodi od upravljanja fondovima za daljnje informacije.</p> <p>Društvo je priznalo ukupne prihode od naknade za upravljanje u iznosu od 25,7 milijuna eura, koji se odnose na prihode od naknade za upravljanja fondovima za godinu koja završava 31. prosinca 2023. godine.</p> <p>Iako su transakcije unutar prihoda unificirane i priznavanje prihoda nije kompleksno, usmjerili smo se na ovo područje zbog značajnosti i višeg rizika navedenih stavki za financijske izvještaje Društva.</p>	<p>Naš revizijski pristup prihodima temeljio se na testu operativne učinkovitosti kontrola i detaljnom testu transakcija opisanom kako slijedi.</p> <p>Proveli smo razumijevanje i test kontrola nad izračunom neto imovine fonda („NAV“).</p> <p>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.</p> <p>Usporedili smo postotak naknade za upravljanje pojedinim fondom s prospektom fonda.</p> <p>Prikupili smo neovisnu potvrdu NAV-a od strane banke skrbnika, te smo preračunali NAV izračunat od strane banke skrbnika.</p> <p>Također smo uskladili transakcije prihoda od naknade za upravljanje mirovinskim fondovima s bankovnim izvodima kako bismo potvrdili da su naknade naplaćene od fondova.</p>

---

## Izveštavanje o ostalim informacijama

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvešće posloводства, 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 gore navedene ostale informacije 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 Izvešća posloводства, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Ti postupci obuhvaćaju provjeru je li Izvešće posloводства sastavljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

- Informacije u Izvešću posloводства za financijsku godinu za koju su sastavljeni financijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima; te
- Izvešće posloводства 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 Izvešću posloводства, Izjavi o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja 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 s zakonskom računovodstvenim regulativom mirovinskih društava koji upravljaju mirovinskim fondovima u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijave ili pogreške.

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

Oni koji su zaduženi za nadzor odgovorni su 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 prijave ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije jamstvo da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kad ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijave ili pogreške i smatraju se značajnima ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donesene na osnovi tih financijskih izvještaja.

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, uslijed prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bismo osigurali osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare 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 primijenjenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena koje donosi uprava i s njima povezanih objava.
- 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 izazvati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi 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 okolnosti mogu dovesti do prekida vremenski neograničenog poslovanja Društva.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima se temelje na način kojim se postiže fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, o planiranom djelokrugu i vremenskom rasporedu revizije te važnim revizijskim nalazima, 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.



## Izvešće 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 16. ožujka 2023. godine što predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od 6 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 2024.

Siniša Dušić  
Član Uprave, ovlašteni revizor



PricewaterhouseCoopers d.o.o.<sup>4</sup>  
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, primjenu važećih računovodstvenih standarda, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima te pripremanje financijskih izvještaja temeljem principa vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Uprava Društva je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj Izvješća posloводства, sukladno zahtjevima članka 21. Zakona o računovodstvu.

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

Izvješće posloводства 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 2

**Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim  
i dobrovoljnim mirovinskim fondovima**  
Ulica Vjekoslava Heinzela 70  
10000 Zagreb  
Hrvatska

Zagreb, 1. ožujka 2024.



## Izvešće posloводства

Uprava predstavlja Izvešće posloводства Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima ("Društvo") za 2023. 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, NN 58/20, NN 156/23), te Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN 19/14, NN 29/18, NN 115/18, NN 156/23) („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 2023. godine AZ je zadržao vodeći položaj u ukupnom članstvu kako obveznih tako i otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova. Taj udio na dan 31. prosinca 2023. iznosi 32,72% u ukupnom broju članova obveznih mirovinskih fondova, te 42,66% u ukupnom broju članova otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova. U apsolutnom iznosu, broj članova u obveznim Fondovima pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2023. iznosio je 735.881, a u otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondovima pod upravljanjem Društva 168.232 člana.

Tržišni udio AZ-a u neto imovini obveznih mirovinskih fondova na dan 31. prosinca 2023. godine iznosio je 37,18%, u otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondovima 47,6%, dok je tržišni udio u doprinosima obveznih mirovinskih fondova u 2023. godini bio 35%, a kod otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova 43,39%.

## Izvjешće posloводства (nastavak)

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

#### 1.2. Financijski rezultati Društva u 2023. godini

Društvo je u 2023. godini ostvarilo neto dobit od 8 milijuna eura.

Ukupni prihodi Društva ostvareni u 2023. godini iznose 26 milijuna eura. Uobičajeno, u strukturi prihoda, najvažniji su prihodi od naknade za upravljanje koji čine 89% prihoda ostvarenih po osnovi upravljanja fondovima. Zakonom je određena maksimalna visina naknade za upravljanje i to za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima na 0,27% u 2023. (u 2022.: 0,27%), te za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima do 2%. 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 2023. godini iznose 16 milijuna eura. 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 2023. godine iznosi 33 milijuna eura, a najveću stavku predstavlja financijska imovina unutar koje je najznačajniji jamstveni polog propisan Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima. Jamstveni polog iznosi 15,1 milijun eura, 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 132.722,81 eura usklađen prema indeksu potrošačkih cijena.

#### 1.3. Upravljanje rizicima

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 eurima. Društvo na 31. prosinca 2023. godine nije bilo značajno izloženo valutnom riziku.

## Izješće posloводства (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 indirektna štete nastale zbog grešaka, povreda, prekida ili oštećenja koje su uzrokovali interni procesi, tehnologija i infrastruktura koja podržava poslovanje Društva 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.

#### 1.8. Održivost

Društvo je u svojstvu upravitelja otvorenih i zatvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova obveznik Zakona o provedbi Uredbe (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga i Uredbe (EU) 2020/852 o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088, te je temeljem navedene regulative odredilo da zatvoreni i otvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi pod upravljanjem Društva ne ulaze u kategoriju proizvoda koji promoviraju okolišna ili socijalna obilježja odnosno proizvoda koji imaju za cilj ulagati u održiva ulaganja. Slijedom istoga, kod ulaganja za račun fondova pod upravljanjem ne uzimaju se u obzir kriteriji EU-a za okolišno održive gospodarske djelatnosti.

## **Izvešće posloводства (nastavak)**

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

#### **1.8. Održivost (nastavak)**

Međutim, ne isključujući navedeno, a uzimajući u obzir mogući dugoročni utjecaj odluka o ulaganju na okolišne, socijalne i upravljačke (ESG) čimbenike, Društvo je pažnjom dobrog stručnjaka odnosno dobrog gospodarstvenika i sukladno načelu razboritosti, a razmjerno veličini, vrsti i opsegu svojeg poslovanja, pristup odgovornom ulaganju implementiralo kroz okvir investicijskog procesa, na način da na razini izdavatelja prilikom ulaganja imovine uzima u obzir odnosno ima u vidu rizike održivosti, te se štetni učinci uzimaju u obzir u izradi investicijske analize i procesu donošenja odluka o ulaganju, koliko je to moguće u smislu dostupnosti podataka o ESG čimbenicima.. Društvo promjenu okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika temelji na objavama referentnih svjetskih izdavatelja kako je to propisano internim aktima Društva. Relativna promjena okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika na bolje bi trebala rezultirati sa smanjenjem mogućnosti utjecaja navedenih rizika na prinos, kao i obrnuto.

### **2. Događaji nakon kraja poslovne godine**

Događaji nakon datuma bilance objavljeni su u bilješci 26 financijskih izvještaja.

### **3. Aktivnosti istraživanja i razvoja**

Društvo u 2023. nije sudjelovalo u aktivnostima istraživanja i razvoja.

### **4. Podružnice društva**

Društvo nema podružnica, niti se planira njihovo osnivanje.

## Izvješće posloводства (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 posloводства 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 jesu li 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

## **Izvešće posloводства (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 drugim 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 2023. godine do 31. prosinca 2023. 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

Slaven Bošnjak, Član Uprave

#### ***Nadzorni odbor***

Petr Sosik, član Nadzornog odbora od 27.9.2022., predsjednik Nadzornog odbora od 5.10.2022.

Daniel Brajković, član Nadzornog odbora od 6.2.2023., zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 13.2.2023.

Dr. Christoph Plein, Član Nadzornog odbora

Branka Vladetić, Član Nadzornog odbora

Melita Čičak, Član Nadzornog odbora od 7.9.2023.

**IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI**  
**za razdoblje od 1.siječnja do 31.prosinca 2023. godine**

'000 eura

Konto	Pozicije	Bilješka	1.1.- 31.12.2022.	1.1.-31.12.2023.
	<b>Prihodi od upravljanja fondovima</b>	5	<b>23.799</b>	<b>25.738</b>
701	Naknada za upravljanje		21.598	23.409
701x	Obvezni mirovinski fond		13.130	14.114
701y	Dobrovoljni mirovinski fond		8.468	9.295
700	Ulazna naknada		2.200	2.328
700x	Obvezni mirovinski fond		1.942	2.209
700y	Dobrovoljni mirovinski fond		258	119
702	Naknada za izlaz		1	1
702x	Obvezni mirovinski fond		0	0
702y	Dobrovoljni mirovinski fond		1	1
	<b>Rashodi od upravljanja fondovima</b>	6	<b>-11.691</b>	<b>-11.851</b>
-640	Transakcijski troškovi		-11	-5
-643	Troškovi promidžbe		-255	-280
-641-642-649	Ostali troškovi upravljanja fondovima		-11.425	-11.566
	<b>Neto rezultat od upravljanje fondovima</b>		<b>12.108</b>	<b>13.887</b>
-60-61-62-63	Opći i administrativni troškovi poslovanja	7	-3.692	-4.242
	<b>Neto finansijski rezultat</b>	8	<b>-91</b>	<b>457</b>
71-680	Neto prihod od kamata		7	29
72-681	Neto tečajne razlike		5	12
732-662	Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		0	0
730+731+739-660-661-669	Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u finansijske instrumente		-103	416
<b>75+76+77-65-67-69</b>	<b>Ostali prihodi i rashodi</b>	9	<b>-218</b>	<b>-254</b>
	<b>Ukupni prihodi</b>		<b>23.878</b>	<b>26.269</b>
	<b>Ukupni rashodi</b>		<b>-15.771</b>	<b>-16.421</b>
	<b>Dobit ili gubitak iz poslovanja prije oporezivanja</b>		<b>8.107</b>	<b>9.848</b>
	Porez na dobit	10	1.473	1.788
	<b>Dobit ili gubitak</b>		<b>6.634</b>	<b>8.060</b>
	<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
	<i>Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina</i>		0	0
	<i>Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata</i>		0	0
	<i>Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka</i>		0	0
	<i>Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane</i>		0	0
	<b>Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
	<i>Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri</i>		0	0
	<i>-nerealizirani dobici/gubici</i>		0	0
	<i>-preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)</i>		0	0
	<i>Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i>		0	0
	<i>-dobici/gubici</i>		0	0
	<i>-preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)</i>		0	0
	<i>Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i>			
	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>		<b>6.634</b>	<b>8.060</b>

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

**IZVJEŠTAJ O FINACIJSKOM POLOŽAJU**  
**na dan 31. prosinac 2023.**

'000 eura

Konto	Pozicije	Bilješka	31.12.2022	31.12.2023
	<b>Imovina</b>			
10+13*	Novčana sredstva	11	13.047	763
			9.718	20.232
30+31+13*	Financijska imovina po fer vrijednosti	12		
32+13*	Financijska imovina po amortiziranom trošku		0	3.515
12	Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	13	2.263	2.584
			0	1
11+13+14+15+16+17	Ostala potraživanja			
01	Nekretnine, postrojenja i oprema	15	764	665
00	Nematerijalna imovina	16	497	519
19x	Odgođena porezna imovina	14	527	516
02+05+06+08+19 (osim 19x)	Ostala imovina	17	3.938	4.094
	<b>Ukupna IMOVINA</b>		<b>30.754</b>	<b>32.889</b>
98	Izvanbilančni zapisi		0	0
	<b>KAPITAL I OBVEZE</b>			
	<b>Kapital i rezerve</b>		<b>20.570</b>	<b>21.996</b>
90	Temeljni kapital	18	13.936	13.936
			0	0
91+92+94	Rezerve kapitala			
93x	Rezerve fer vrijednosti		0	0
93y	Ostale revalorizacijske rezerve		0	0
			0	0
950+951	Zadržana dobit ili preneseni gubitak			
			6.634	8.060
952+953	Dobit ili gubitak tekuće godine			
	<b>Obveze</b>		<b>10.184</b>	<b>10.893</b>
20	Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima	19	5.860	6.193
21	Financijske obveze		737	630
24+25+26+27+28+29 (osim 29x)	Ostale obveze	20	3.587	4.070
29x	Odgođene porezne obveze		0	0
	<b>UKUPNA KAPITAL I OBVEZE</b>		<b>30.754</b>	<b>32.889</b>
99	Izvanbilančni zapisi		0	0

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



**IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (direktna metoda)  
za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2023. godine**

P o z i c i j a	Bilješk a	1.1.- 31.12.2022.	1.1.- 31.12.2023.
			'000 eura
<b>Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>		<b>6.584</b>	<b>8.230</b>
Primici od naknade za upravljanje fondovima		26.190	27.886
Ostali primici od mirovinskih fondova		2.146	2.371
Izdaci s osnove upravljanja mirovinskim fondovima		-15.870	-16.311
Novac isplaćen dobavljačima		-1.647	-1.316
Novac isplaćen zaposlenicima		-2.366	-2.723
Izdaci od kamate		-23	-24
Izdaci za porez		-1.652	-1.446
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti		1	0
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti		-195	-207
<b>Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti</b>		<b>499</b>	<b>-13.720</b>
Primici od prodaje financijskih instrumenata		9.689	9.025
Izdaci za kupnje financijskih instrumenata		-9.024	-19.123
Primici od kamata		36	28
Primici od dividendi		0	0
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente		0	-20.017
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata		0	16.527
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine		-208	-160
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine		6	0
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti		0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti		0	0
<b>Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>		<b>-7.553</b>	<b>-6.794</b>
Uplate vlasnika društva		0	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela		0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti		-7.391	-6.634
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		0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		-162	-160
<b>Efekti promjene tečaja stranih valuta</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava</b>		<b>-470</b>	<b>-12.284</b>
<b>Novac na početku razdoblja</b>		<b>13.517</b>	<b>13.047</b>
<b>Novac na kraju razdoblja</b>	<b>11</b>	<b>13.047</b>	<b>763</b>

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 2023. godine

'000 eura

Kapital i rezerve	Raspodjeljivo vlasnicima matice						Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
Pozicija								
<b>Stanje 1.1.2022.</b>	13.936	0	0	0	7.391	0	0	21.327
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stanje 1.1.2022. (prepravljeno)</b>	<b>13.936</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.391</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21.327</b>
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	6.634	0	6.634
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostali dobiti 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 ne vlasničke 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
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.634</b>	<b>0</b>	<b>6.634</b>
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	-7.391	0	0	-7.391
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0

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

Stanje na 31.12.2022. (zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini)	13.936	0	0	0	0	6.634	0	20.570
<b>Stanje 1.1.2023.</b>	<b>13.936</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.634</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20.570</b>
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0
Ipsrvak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stanje 1.1.2023. (prepravljeno)</b>	<b>13.936</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.634</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20.570</b>
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	8.060	0	8.060
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostali dobiti 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
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekuće razdoblje)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.060</b>	<b>0</b>	<b>8.060</b>
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	-6.634	0	0	-6.634
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stanje na 31.12.2023. (zadnji dan izvještajnog razdoblja )</b>	<b>13.936</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.060</b>	<b>0</b>	<b>21.996</b>

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, Ulica Vjekoslava Heinzela 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**

#### *Osnove računovodstva*

Od 1. siječnja 2023. godine Društvo vodi svoje poslovne knjige u eurima (EUR) i u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu i računovodstvenim načelima i praksi koju primjenjuju poduzeća u Republici Hrvatskoj.

#### *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 2024. 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 2023. 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 eurima („eur“), što je valuta primarnog ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje („funkcionalna valuta”). Svi iznosi objavljeni u financijskim izvještajima prikazani su u eurima, zaokruženi na najbližu tisućicu osim ako nije drugačije navedeno.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **2 Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)**

#### *Promjena prezentacijske i funkcionalne valute*

Na dan 1. siječnja 2023. godine euro („EUR“), umjesto dosadašnje hrvatske kune („HRK“), postaje službena monetarna valuta i službeno sredstvo plaćanja u Republici Hrvatskoj.

Uvođenje eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj predstavlja promjenu funkcionalne valute koja se primjenjuje prospektivno od navedenog datuma. Sve stavke imovine, obveza i kapitala na dan 1. siječnja 2023. godine konvertirane su iz HRK u EUR koristeći fiksni tečaj konverzije od 7,53450 HRK za 1 EUR određen od strane Vlade Republike Hrvatske.

Kao konverzijski tečaj bilance na dan 31. prosinca 2022. godine korišten je fiksni tečaj konverzije koji je iznosio 7,53450 kuna za jedan euro. Kao konverzijski tečaj računa dobiti i gubitka, izvještaja o promjenama kapitala te izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. korišten je također fiksni tečaj konverzije koji je iznosio 7,53450 kuna za jedan euro.

#### *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.

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 Bilješki 4.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Materijalne 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. 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 takve imovine.

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.

#### ***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.

#### ***Trošak poreza na dobit***

Porez na dobit koji se obračunava na rezultat za godinu sastoji se od tekućeg poreza i odgođenog poreza. Odgođeni porezi odnose se na privremene razlike. Društvo može priznati odgođenu poreznu imovinu temeljem ostvarenih prenesenih poreznih gubitak ukoliko ih može iskoristiti u razdoblju od 5 godina.

#### ***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 dospijea 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.

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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 3 Materijalne računovodstvene politike (nastavak)

#### Najmovi (nastavak)

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 po najmu su diskontirana korištenjem inkrementalne stopa koja vrijedi za posudbe Društva, predstavljajući stopu koje bi Društvo trebalo platiti za posudbu sredstava potrebnu za dobivanje imovine slične vrijednosti pravu korištenja imovine u sličnim ekonomskim uvjetima sa sličnim uvjetima ugovora, sredstvima osiguranja i klauzulama ugovora.

Kod identificiranja inkrementalne stope posudbi, Društvo:

- koristi pristup koji se sastoji od primjene nerizične kamatne stope korigirane za iznos kreditnog rizika, te
- primjenjuje korekcije specifične za najam, npr. valutu.

Društvo je izloženo potencijalnom budućem povećanju u varijabilnom dijelu plaćanja po najmu koje se bazira na indeksu ili stopi, koji nisu uključeni u obvezu po najmu do trenutka kada efekt primjene istih nastane. Kada su korekcije plaćanja po najmu bazirane na indeksu ili stopi koja je već imala utjecaj, obveza po najmu je ponovno procijenjena te je korigirana prema iznosu prava korištenja imovine. Plaćanja po najmu su alocirana između glavnice i financijskih troškova. Financijski troškovi priznati su u računu dobiti i gubitka tijekom perioda trajanja najma kako bi prikazali konzistentnu kamatnu stopu za preostali iznos stanja obveze za svaki period.

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.

#### 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. Nadoknadivi iznos za nematerijalnu imovinu koja još nije u upotrebi procjenjuje se na svaki datum izvještavanja.

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:

	2022.	2023.
Software	10 godina	10 godina
Licence	10 godina	10 godina
Stečeni članovi	30 godina	30 godina

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Materijalne računovodstvene politike (nastavak)**

#### ***Nematerijalna imovina (nastavak)***

Nematerijalna imovina, stečeni članovi, odnosi se na preuzimanje obveznog fonda i društva za upravljanje Ha jedan u 2003. godini. Stjecanje članova je tada plaćeno 382 tisuće eura. 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 umanjena vrijednosti. Ako se utvrdi postojanje takvih indikacija, procjenjuje se nadoknativi iznos imovine.

#### ***Financijski instrumenti***

Financijski instrumenti odnose se na:

- a. ulaganje u obveznice i trezorske zapise Republike Hrvatske koji se nalaze unutar ostalog poslovnog modela, a mjere se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka;
- b. jamstveni polog uložen u trezorske zapise Republike Hrvatske koji se nalaze unutar ostalog poslovnog modela, a mjere se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

#### ***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.

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.

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



## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Materijalne računovodstvene politike (nastavak)**

#### *Naknadno mjerenje*

Nakon početnog priznavanja Društvo će mjeriti financijsku imovinu, uključujući derivative koji predstavljaju imovinu, po njenoj fer vrijednosti, bez umanjena 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.

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 dobitci/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 isporučuje imovinu.

#### *Prestanak priznavanja*

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

#### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

Tijekom 2023. društvo nije imalo značajno umanjene vrijednosti za očekivane gubitke za financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku.

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 umanjene vrijednosti od očekivanih kreditnih gubitaka.

Procjenu o iznosu rezervacija za umanjene 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.

Ako se prilikom praćenja kreditnog rizika izdavatelja utvrdi postojanje dokaza ili okolnosti koje upućuju na umanjene 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 za svu imovinu procjenjuje dokaze o umanjenju vrijednosti na pojedinačnoj osnovi. Objektivni dokaz umanjena 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.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Materijalne računovodstvene politike (nastavak)**

#### ***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.

#### ***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 fondovima kojima 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.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Materijalne računovodstvene politike (nastavak)**

#### ***Fer vrijednost (nastavak)***

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.

#### ***Upisani kapital i rezerve***

Upisani kapital je iskazan u eurima po nominalnoj vrijednosti.

Odluku o uporabi dobiti donosi skupština Društva.

#### ***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.

#### ***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 Materijalne računovodstvene politike (nastavak)

#### Promjene računovodstvenih standarda

#### A) Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

Sljedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. siječnja 2023. godine, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Društvo:

- *MSFI 17 „Ugovori o osiguranju” (objavljen 18. svibnja 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).*
- *Dodaci MSFI-ju 17 i dodatak MSFI-ju 4 (objavljeni 25. lipnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).*
- *Prijelazna mogućnost za osiguravatelje koji primjenjuju MSFI 17 – Dodaci MSFI-ju 17 (objavljeni 9. prosinca 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).*
- *Dodaci MRS-u 1 i 2. Smjernicama za praksu uz MSFI-jeve (IFRS Practice Statement 2): Objava računovodstvenih politika (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine). MRS 1 je izmijenjen na način da od društava zahtijeva objavljivanje značajnih informacija o računovodstvenim politikama, a ne značajne računovodstvene politike. U dodatku se navodi definicija značajnih informacija o računovodstvenim politikama. Dodatak također pojašnjava da se informacije o računovodstvenim politikama smatraju značajnima ako bez njih korisnici financijskih izvještaja ne bi mogli razumjeti druge značajne informacije u financijskim izvještajima. Dodatak daje ilustrativne primjere informacije o računovodstvenim politikama koje će se vjerojatno smatrati značajnima za financijske izvještaje subjekta. Nadalje, dodatak MRS-u 1 pojašnjava da se nematerijalni podaci o računovodstvenim politikama ne trebaju objavljivati. Međutim, ako se objave, ne smiju prikrivati značajne informacije o računovodstvenim politikama. Kako bi se podržao ovaj dodatak, MSFI-jeva Izjava o praksama 2, 'Prosudbe o značajnosti' također je izmijenjena kako bi pojasnila na koji način primijeniti koncept značajnosti na objave računovodstvenih politika. Društvo je prilagodilo svoje računovodstvene politike potrebama ove izmjene.*
- *Dodaci MRS-u 8: Definicija računovodstvenih procjena (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).*
- *Odgođeni porez povezan s imovinom i obvezama koje proizlaze iz jedne transakcije – Dodaci MRS-u 12 (objavljeni 7. svibnja 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine). Dodaci MRS-u 12 utvrđuju kako se iskazuju odgođeni porezi na transakcije poput najмова i obveza vraćanja u prvobitno stanje. U određenim okolnostima, subjekti su izuzeti od priznavanja odgođenog poreza kada imovinu ili obveze priznaju prvi put. Prije je postojala određena neizvjesnost oko toga primjenjuje li se izuzeće na transakcije poput najмова i obveza vraćanja u prvobitno stanje, odnosno na transakcije kod kojih se priznaju i imovina i obveze. Dodaci pojašnjavaju da se izuzeće ne primjenjuje i da su subjekti dužni priznati odgođeni porez na takve transakcije. Dodacima se od društava zahtijeva da priznaju odgođeni porez na transakcije na temelju kojih, pri početnom priznavanju, nastaju jednaki iznosi oporezivih i odbitnih privremenih razlika. Društvo je iskazalo odgođene poreze na najmove.*
- *Dodaci MRS-u 12 Porez na dobit: Međunarodna porezna reforma – Model pravila vezanih za Stup 2 (objavljeni 23. svibnja 2023. godine)*

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Materijalne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **B) Novi računovodstveni standardi i tumačenja**

##### **B.1. Novi računovodstveni standardi i tumačenja usvojena u EU**

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine ili kasnije, koja su usvojena u EU i koje Društvo nije ranije usvojilo.

- *Dodaci MSFI-ju 16 Najmovi: Obveza po osnovi najma u transakciji prodaje s povratnim najmom (objavljeni 22. rujna 2022. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).*
- *Klasifikacija obveza u kratkoročne ili dugoročne – Dodaci MRS-u 1 (izvorno objavljeni 23. siječnja 2020. i naknadno izmijenjeni 15. srpnja 2020. i 31. listopada 2022. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).*

Ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na financijske izvještaje Društva.

##### **B.2. Novi računovodstveni standardi i tumačenja koja nisu usvojena u EU**

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine ili kasnije, koja nisu usvojena u EU i koje Društvo nije ranije usvojilo.

- *Dodaci MRS-u 7 Izvještaj o novčanom tokovima i MSFI-ju 7 Financijski instrumenti: Objave: Financijski aranžmani dobavljača (objavljeni 25. svibnja 2023. godine).*
- *Dodaci MRS-u 21 Nedostatak zamjenjivosti (objavljeni 15. kolovoza 2023. godine).*
- *Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata – Dodaci MSFI-ju 10 i MRS-u 28 (objavljeni 11. rujna 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon dana koji će utvrditi IASB).*

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 21).

#### *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 (2022.: 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 15 godina (2022.: 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 fondovi ne bi bili u mogućnosti realizirati minimalni prinos garantiran članovima mirovinskih fondova. 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

	2022. '000 eur	2023. '000 eur
Naknada za upravljanje Fondovima	21.598	<b>23.409</b>
Naknada od uplaćenih doprinosa	2.200	<b>2.328</b>
Naknada za izlaz	1	<b>1</b>
	<hr/> <b>23.799</b> <hr/>	<hr/> <b>25.738</b> <hr/>

#### *Naknada za upravljanje Fondovima*

Naknada za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima iznosi 0,27% godišnje (2022.: 0,27%), obračunata na osnovu ukupne imovine fondova umanjene za iznos obveza fondova s osnove ulaganja. 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 18,9 milijuna eura (2022.: 17,6 milijuna eura) naknade za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, od čega ima pravo na 14,1 milijuna eura (2022.: 13,1 milijun eura) prihoda, dok iznos od 4,8 milijuna eura (2022.: 4,5 milijuna eura) mora proslijediti Središnjem registru osiguranika do kraja travnja 2024. godine.

Za otvorene dobrovoljne mirovinske fondove naknada za upravljanje je tijekom godine iznosila:

<b>Fond:</b>	2022.	2023.
AZ Profit	2,00%	<b>2,00%</b>
AZ Benefit	1,50%	<b>1,50%</b>

Društvo je tijekom godine obračunalo i naplatilo 9,3 milijuna eura (2022.: 8,5 milijuna eura) 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 do kraja 2023 godine. Za obvezne mirovinske fondove ona iznosi 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 165,90 eura (2022.: 165,9 eura) 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)****5 Prihodi od upravljanja fondovima (nastavak)**

Postotna ulazna naknada se naplaćuje od svake uplate u fond, do iznosa od najviše 39,82 eura 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 eur do eur
7,00%	-	796,34
6,00%	796,35	1.592,67
5,00%	1.592,68	2.389,01
4,00%	2.389,02	3.185,35
3,00%	3.185,36	3.981,68
2,00%	3.981,69	4.778,02
1,00%	4.778,03	5.308,91
0,00%	5.308,92	i više

Ukupna ulazna naknada maksimalno može iznositi 165,90 eura. 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 2023. godine Društvo je odgodilo priznavanje 1,8 milijuna eura na ime prihoda od ovih naknada (31. prosinca 2022. godine: 1,7 milijuna eura)

***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:

<i>Datum izlaza</i>	2022. Naknada za izlaz	2023. Naknada za izlaz
Prva godina članstva	0,8%	<b>0,8%</b>
Druga godina članstva	0,4%	<b>0,4%</b>
Treća godina članstva	0,2%	<b>0,2%</b>
Izlaz u narednim godinama članstva	nula	<b>nula</b>

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% (2022.: 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

	2022. '000 eur	2023. '000 eur
Troškovi marketinga	255	280
Troškovi agenata prodaje	4.375	4.665
<i>Ostali troškovi od upravljanja fondom</i>		
Troškovi komunikacije s članovima	163	181
Troškovi naknade Agenciji	2.476	2.650
Troškovi REGOS-a	3.445	3.552
Ostali troškovi	977	523
	<hr/>	<hr/>
	<b>7.061</b>	<b>6.906</b>
	<hr/>	<hr/>
	<b>11.691</b>	<b>11.851</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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 0,4 eura (2022.: 0,4 eura) po članu mjesečno što na godišnjoj razini iznosi 3,5 milijuna eura (2022.: 3,4 milijuna eura).

Troškovi Agencije uključuju naknadu obračunatu na ukupnu imovinu mirovinskog fonda u iznosu od 0,35% godišnje (2022.: 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 2023. godine bili su Zagrebačka banka d.d., Zagreb i Allianz Hrvatska d.d. Iznos od 4,7 milijuna eura troškova agenata prodaje uključuje i 4,2 milijuna eura 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 19).

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.

Društvo ima zakonsku obvezu dio prihoda svake godine ulagati u osnaživanje financijske pismenosti građana Republike Hrvatske o individualnoj kapitaliziranoj štednji i o dobrovoljnoj mirovinskoj štednji. Tijekom godine društvo je u tu svrhu izdvojilo 0,2 milijuna eura (2022. godine: 0, 2 milijuna eura).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 7 Opći i administrativni troškovi poslovanja

	2022. '000 eur	2023. '000 eur
Troškovi osoblja	2.515	2.844
Materijalni troškovi	7	8
Ostali troškovi poslovanja:		
IT troškovi	627	796
Troškovi članarina	35	63
Troškovi održavanja prostora i ostali režijski troškovi	50	59
Premije osiguranja i bankarske usluge	25	24
Revizijske i ostale intelektualne usluge	111	60
Telekomunikacijske i poštanske usluge	95	95
Pravni i sudski troškovi	43	84
Ostali troškovi	184	209
	<hr/>	<hr/>
	1.170	1.390
	<hr/>	<hr/>
	3.692	4.242
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Troškovi osoblja uključuju 0,3 milijuna eura (2022.: 0,3 milijuna eura) 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 (31. prosinca 2022.: 43 djelatnika). Na dan 31. prosinca 2023. troškovi osoblja uključuju 105 tisuće eura rezervacija za neiskorištene godišnje odmore (2022.: 74 tisuće eura).

Također, troškovi osoblja uključuju 0,7 milijuna eura (2022.: 0,6 milijuna eura) bonusa obračunatih za isplatu djelatnicima. Obračunate nagrade članovima nadzornog odbora iznose 3,4 tisuće eura (2022.: 6 tisuća eura). Ukupan iznos varijabilnih bonusa i nagrada isplaćenih u 2023. godini iznosi 0,7 milijuna eura (2022.: 0,4 milijuna eura) odnosi se na 43 korisnika (2022.: 42 korisnika). Članovima Uprave isplaćeno je 0,4 milijuna eura (2022.: 0,1 milijun eura), radnicima Društva čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva ili Fonda isplaćeno je 0,3 milijuna eura (2022.: 0,3 milijuna eura).

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)****7 Opći i administrativni troškovi poslovanja (nastavak)**

Troškovi osoblja sastoje se od:

	2022. '000 eur	2023. '000 eur
Bonus i otpremnine	549	724
Neto plaća	1.037	1.064
Doprinosi iz plaća	293	307
Doprinosi na plaće	237	252
Porezi i prirezi	202	212
Ostalo	197	285
	2.515	2.844

Društvo je u tijekom 2023. godine isplatilo radnicima mirovinskog društva slijedeće iznose (000 eur):

	Fiksni primici				Varijabilni primici			
	Broj korisnika	Ukupno	U novcu	U naravi	Broj korisnika	Ukupno	U novcu	U naravi
<b>Ukupno</b>	<b>46</b>	<b>2.038</b>	<b>1.958</b>	<b>80</b>	<b>43</b>	<b>674</b>	<b>674</b>	<b>0</b>

od toga:

Članovi Uprave/Viši rukovoditelji	3	422	404	18	3	372	372	0
Članovi Nadzornog odbora	2	5	5	0	0	0	0	0
Radnici čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti mirovinskog društva ili mirovinskog fonda	34	1.387	1.331	56	33	281	281	0
<i>Osobe koje preuzimaju rizik</i>	16	719	689	30	15	148	148	0
<i>Ključne funkcije</i>	3	177	171	6	3	42	42	0
<i>Ostali</i>	15	491	471	20	15	91	91	0
Ostali zaposlenici	7	224	218	6	7	21	21	0

Društvo je u tijekom 2022. godine isplatilo radnicima mirovinskog društva slijedeće iznose (000 eur):

	Fiksni primici				Varijabilni primici			
	Broj korisnika	Ukupno	U novcu	U naravi	Broj korisnika	Ukupno	U novcu	U naravi
<b>Ukupno</b>	<b>46</b>	<b>1.928</b>	<b>1.862</b>	<b>66</b>	<b>42</b>	<b>424</b>	<b>424</b>	<b>0</b>

od toga:

Članovi Uprave/Viši rukovoditelji	3	417	402	15	3	149	149	0
Članovi Nadzornog odbora	1	6	6	0	0	0	0	0
Radnici čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti mirovinskog društva ili mirovinskog fonda	35	1.303	1.257	46	32	252	252	0
<i>Osobe koje preuzimaju rizik</i>	17	695	669	26	16	155	155	0
<i>Ključne funkcije</i>	3	167	163	5	3	39	39	0
<i>Ostali</i>	15	441	425	16	13	58	58	0
Ostali zaposlenici	7	201	197	4	7	23	23	0

Tijekom 2023. godine Društvo je uplatilo 29 tisuća eur (2022.: 17 tisuća eura) mirovinskih doprinosa u obvezne fondove mirovinskog osiguranja s definiranim iznosom doprinosa vezano za ključno rukovodstvo.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 8 Neto financijski rezultat

	2022. ‘000 eur	2023. ‘000 eur
<b>Neto prihod od kamata</b>		
Prihodi od kamata od dužničkih vrijednosnih papira	7	4
Prihodi od kamata po novčanim računima	0	25
	<hr/> 7	<hr/> 29
<b>Ostali financijski prihodi i rashodi</b>		
Neto nerealizirani gubici/dobici od instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	-96	428
Neto realizirani gubici od instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	-2	0
	<hr/> -98	<hr/> 428
	<hr/> -91	<hr/> 457
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 9 Ostali prihodi i rashodi

	2022. ‘000 eur	2023. ‘000 eur
Prihodi od prodaje imovine	6	2
Amortizacija	-259	-300
Prihodi od ukidanja obračunatih troškova	2	4
Ostali prihodi i rashodi	33	40
	<hr/> -218	<hr/> -254
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

U 2023. godini troškovi amortizacije imovine priznate sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 16 – Najmovi iznose 178 tisuća eura (2022.: 170 tisuća eura).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 10 Porez na dobit

#### *Trošak poreza na dobit priznat u računu dobiti i gubitka*

	2022. '000 eur	2023. '000 eur
Trošak tekućeg poreza na dobit	-1.518	-1.776
Odgođeni porezni trošak	-45	12
	<hr/>	<hr/>
Ukupan trošak poreza na dobit	-1.473	-1.788
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

#### *Usklađenje računovodstvene dobiti i poreza na dobit*

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

	2022. '000 eur	2023. '000 eur
Dobit prije oporezivanja	8.107	9.848
	<hr/>	<hr/>
Porez po stopi od 18% (2021.: 18%)	-1.459	-1.773
Porezno nepriznati rashodi (po stopi od 18%)	-15	-17
Porezne olakšice (po stopi od 18%)	1	2
Porez na dobit	-1.473	-1.788
	<hr/>	<hr/>
Efektivna porezna stopa	-18,17%	-18,15%
	<hr/>	<hr/>
<b>Obveza za porez na dobit</b>		
Obveza za porez na dobit	32	363
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)****11 Novac**

	31. prosinca 2022. '000 eur	31. prosinca 2023. '000 eur
Novčani računi	6.721	226
Jamstveni polog u novcu	6.326	537
	<u>13.047</u>	<u>763</u>

**12 Financijska imovina po fer vrijednosti**

	31. prosinca 2022. '000 eur	31. prosinca 2023. '000 eur
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak – dužničke vrijednosnice</i>		
Obveznica, Ministarstva financija Republike Hrvatske, prosinac 2026. <i>Trezorski zapisi denominirani u domaćoj valuti, ne kotiraju, nisu listani</i>	693	688
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, veljača 2023	2.654	0
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, veljača 2024	0	4.987
	<u>3.347</u>	<u>5.675</u>
<i>Trezorski zapisi denominirani u domaćoj valuti, ne kotiraju, nisu listani - jamstveni polog</i>		
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, veljača 2023	6.371	0
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, veljača 2024	0	14.557
	<u>6.371</u>	<u>14.557</u>
	<u>9.718</u>	<u>20.232</u>

Na dan 31. prosinca 2023. godine jamstveni polog u ukupnom iznosu od 15,1 milijuna eura (2022.: 12,7 milijuna eura) sastoji se od plasmana u trezorske zapise Ministarstva financija u iznosu od 14,6 milijuna eura (2022.: 6,4 milijuna eura), te od sredstva na novčanom računu kod OTP banke d.d., depozitara obveznih mirovinskih fondova u iznosu od 0,5 milijuna eura (2022.: 6,3 milijuna eura) prikazanim u sklopu bilješke 11 Novac. U skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima, jamstveni polog se izdvaja u iznosu od 132.722,81 eura za prvih 50 tisuća članova te dodatnih 132.722,81 eura usklađenih sa indeksom potrošačkih cijena za svakih 10 tisuća 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 2022. '000 eur	31. prosinca 2023. '000 eur
Potraživanja od mirovinskih fondova za naknadu za upravljanje	2.237	2.567
Potraživanja od mirovinskih fondova za ulaznu naknadu	26	17
	<u>2.263</u>	<u>2.584</u>

### 14 Odgođena porezna imovina

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

	31. prosinca 2022. '000 eur	31. prosinca 2023. '000 eur	Priznato u dobiti i gubitku 2022. '000 eur	Priznato u dobiti i gubitku 2023. '000 eur
Obračunati troškovi i rezervacije	527	516	-45	12
<b>Odgođena porezna imovina</b>	<u>527</u>	<u>516</u>	<u>-45</u>	<u>12</u>

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

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)****15 Nekretnine, postrojenja i oprema**

	Oprema	Imovina s pravom korištenja	Ukupno 2022.	Oprema	Imovina s pravom korištenja	Ukupno 2023.
	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur
<b>Nabavna vrijednost</b>						
Na dan 1. siječnja	384	1.234	1.618	385	1.289	1.674
Povećanja	21	105	126	46	76	122
Smanjenja	-20	-50	-70	-93	-52	-145
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>385</b>	<b>1.289</b>	<b>1.674</b>	<b>338</b>	<b>1.313</b>	<b>1.651</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>						
Na dan 1. siječnja	294	488	782	302	608	910
Trošak za godinu	28	170	198	31	179	210
Smanjenje	-20	-50	-70	-92	-42	-134
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>302</b>	<b>608</b>	<b>910</b>	<b>241</b>	<b>745</b>	<b>986</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>						
Na dan 1. siječnja	90	746	836	83	681	764
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>83</b>	<b>681</b>	<b>764</b>	<b>97</b>	<b>568</b>	<b>665</b>

Pravo korištenja imovine prikazano je u sljedećoj tablici:

	31. prosinca 2022. '000 eur	31. prosinca 2023. '000 eur
Poslovni prostor	564	443
Vozila	117	125
	<u>681</u>	<u>568</u>



**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)****16 Nematerijalna imovina**

	Stečeni članovi	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno 2022.	Stečeni članovi	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno 2023.
	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur
<b>Nabavna vrijednost</b>						
Na dan 1. siječnja	382	570	952	382	759	1.141
Povećanja	0	193	193	0	111	111
Smanjenja	0	-4	-4	0	-43	-43
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>382</b>	<b>759</b>	<b>1.141</b>	<b>382</b>	<b>827</b>	<b>1.209</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>						
Na dan 1. siječnja	276	310	586	285	359	644
Trošak za godinu	10	49	59	10	67	77
Smanjenje	0	-1	-1	0	-31	-31
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>285</b>	<b>359</b>	<b>644</b>	<b>295</b>	<b>395</b>	<b>690</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>						
Na dan 1. siječnja	106	259	366	97	400	497
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>97</b>	<b>400</b>	<b>497</b>	<b>87</b>	<b>432</b>	<b>519</b>

**17 Ostala imovina**

	31. prosinca 2022. '000 eur	31. prosinca 2023. '000 eur
Odgođene naknade za prikupljanje članova obveznih mirovinskih fondova	2.453	2.284
Odgođene naknade za prikupljanje članova dobrovoljnih mirovinskih fondova	1.430	1.758
Plaćeni troškovi budućih razdoblja	55	52
	<b>3.938</b>	<b>4.094</b>

**Odgođene naknade za prikupljanje članova**

	31. prosinca 2022. '000 eur	31. prosinca 2023. '000 eur
Na dan 1. siječnja	3.734	3.883
Povećanje u razdoblju	442	452
Smanjenje u razdoblju iskazano na teret dobiti i gubitka: - Amortizacija naknada	-293	-293
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>3.883</b>	<b>4.042</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 18 Upisani kapital

	31. prosinca 2022. '000 eur	31. prosinca 2023. '000 eur
Upisani kapital	13.936	13.936

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 2022. Udio	31. prosinca 2023. Udio
Allianz Holding eins GmbH, Austrija	51%	51%
Zagrebačka banka d.d., Republika Hrvatska	49%	49%
	100%	100%

### Isplata dobiti

Dobit za 2022. godinu u potpunosti je isplaćena tijekom 2023. godine.

### 19 Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima

	31. prosinca 2022. '000 eur	31. prosinca 2023. '000 eur
Obveze za Regos	4.801	5.109
Obveze za pribavu članova dobrovoljnih mirovinskih fondova	1.059	1.083
	5.860	6.193

Obveze za Regos u iznosu od 5,1 milijun eura (2022.: 4,8 milijuna eura) uključuju 4,8 milijuna eura (2022.: 4,5 milijuna eura) naknade za upravljanje koje je Društvo dužno uplatiti Regosu do kraja travnja 2024. godine.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 20 Ostale obveze

	31. prosinca 2022. '000 eur	31. prosinca 2023. '000 eur
Odgođene ulazne naknade	1.913	1.865
Rezerviranja za bonuse i otpremnine	887	936
Obveze za obračunate administrativne i ostale troškove upravljanja fondovima	317	404
Obveze prema Agenciji	211	239
Obveze za plaće djelatnika	150	147
Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore	74	105
Obveze za naknade članovima Nadzornog odbora	1	0
Obveze za PDV	2	4
Obveze za porez na dobit	32	363
Prihodi budućih razdoblja	0	7
	3.587	4.070

	Rezervacije za bonuse i otpremnine '000 eur	Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore '000 eur	Ukupno '000 eur
Stanje 1. siječnja 2022.	761	79	840
Iskorištene rezervacije	-424	-79	-503
Neto trošak	549	74	623
	886	74	960
Stanje 31. prosinca 2022.	<b>886</b>	<b>74</b>	<b>960</b>
Stanje 1. siječnja 2023.	886	74	960
Iskorištene rezervacije	-674	-74	-748
Neto trošak	724	105	829
	936	105	1.041
<b>Stanje 31. prosinca 2023.</b>	<b>936</b>	<b>105</b>	<b>1.041</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 20 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 2022. ‘000 eur	31. prosinca 2023. ‘000 eur
Dugoročna (Rezervacije za bonuse)	117	148
Kratkoročna	843	893
	<hr/>	<hr/>
	960	1.041
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Očekuje se da će rezerviranja za bonuse i otpremnine u iznosu od 0,9 milijuna eura biti iskorištene tijekom 2024. godine, a 0,1 milijuna eura tijekom 2025. i 2026. godine.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 21 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 2022. '000 eur	31. prosinca 2023. '000 eur
Zagrebačka banka d.d., Zagreb	6.721	3.741
OTP banka Hrvatska d.d., Split Republika Hrvatska	6.326	537
Potraživanja od Mirovinskog fonda	9.718	20.232
	2.263	2.584
	<hr/>	<hr/>
	25.028	27.094
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Od navedenih izloženosti, na 31. prosinca 2023. izloženosti Republici Hrvatskoj imaju rejting prema Standard & Poor's-u i to BBB+ (31. prosinca 2022.: BBB+ Republika Hrvatska). Zagrebačka banka d.d. ima rating prema agenciji Fitch BBB (31. prosinca 2022.: BBB).

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 0,1 tisuću eura.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

	31. prosinca 2022. '000 eur	31. prosinca 2023. '000 eur
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	9.718	20.232
Potraživanja od kupaca	2.263	2.584
Novac i novčani ekvivalenti	13.047	4.278
	<hr/>	<hr/>
	25.028	27.094
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 21 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 2,76 (2022.: 3,62) 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 2,76% (2022.: 3,62%). Kako je na 31. prosinca 2023. vrijednost imovine tog portfelja iznosila 0,69 milijuna eura (2022.: 0,69 milijuna eura), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 0,02 milijuna eura (2022.: 0,03 milijuna eura).

Na dan 31. prosinca 2023. godine, kada bi kamatne stope na depozite kod banaka bile 1 postotni bod više/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit prije oporezivanja bila bi nula milijuna eura niža/viša (2022.: nula eura), uglavnom kao rezultat višeg/nizjeg prihoda od kamata na depozite kod banaka s promjenjivom stopom.

	2022.	2023.
	%	%
<b>Efektivne kamatne stope</b>		
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	0,23	2,89
Zajmovi i potraživanja	-	0,06

##### (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 2023., 100% ukupne imovine i 100% ukupnih obveza Društva je bilo denominirano u eurima (31. prosinca 2022.: 100% ukupne imovine i 99,73% ukupnih obveza). Sukladno tome, zaključuje se da društvo nije izloženo valutnom riziku, to jest tečajni rizik je nematerijalan.

##### (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)

### 21 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 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur
<b>31. prosinca 2022.</b>						
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	1.756	33	4.971	550	0	7.310
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
	Do 1 mjesec	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur
<b>31. prosinca 2023.</b>						
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	1.895	34	5.622	436	0	7.987
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

#### (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 7,3 milijuna eura. Društvo je tijekom godine udovoljavalo zakonskim zahtjevima.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 22 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 dospjeća 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 2023. 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 0,7 milijuna eura u razini 1 te 19,5 milijuna u razini 2 (2022.: 9,7 milijuna eura u razini 2), a odnosi se na dužničke vrijednosnice.

	31. prosinca 2022.		31. prosinca 2023.	
	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur
Financijska imovina	25.028	25.028	<b>23.579</b>	<b>23.579</b>
Financijske obveze	7.310	7.310	<b>7.987</b>	<b>7.987</b>

Fer vrijednost financijske imovine (uključujući jamstveni polog) na 31. prosinca 2023. godine približno je jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti budući da je njegova kamatna stopa približno jednaka tržišnoj.



**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)****23 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 Zakonom 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 Holding eins GmbH registriranog u Austriji i Zagrebačke banke d.d. Zagreb, registrirane u Hrvatskoj.

Tijekom godine Društvo je imalo transakcije sukladno ugovornim obvezama sa povezanim osobama:

- vlasnicima Allianz Holding eins GmbH za usluge vezane uz podršku lokalnom HR-u vezano uz reguliranje pravnih pitanja s područja radnih odnosa s članovima uprave te upravljanja i pronalaženje talenata unutar Grupe, te Zagrebačkom bankom temeljem ugovornih odredbi koje se odnose na otvoreni transakcijski račun i obavljanje poslova nuđenja mirovinskih programa otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova
- matičnim Društvom Allianz SE vezano za troškove Grupnog projekta „HR Transformacija (HRT)“, posebno za IT dizajn, konfiguraciju i IT uvođenje HRT-a, kao i 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 Društva.
- članicama Allianz Grupe: Allianz Hrvatska d.d. za podzakup poslovnog prostora, nuđenje mirovinskih programa otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova, te s osnove osiguranja, AZ Servisnim Centrom d.o.o. za pružanje IT usluga, te Allianz Technology SE za pružanje IT usluga.
- članicom UniCredit Grupe UniCredit Leasing d.o.o. s osnove operativnog leasinga
- mirovinskih fondovima kojima Društvo upravlja, te ključnim rukovodstvom koji uključuju troškove redovne plaće i troškove bonusa članova Uprave, te nagradu za člana Nadzornog odbora

Društvo obavlja sve aktivnosti sa vlasnicima i članovima Allianz i UniCredit grupa po tržišnim uvjetima.

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s povezanim osobama u 2023. godini (000 eur):

<b>Povezana osoba</b>	<b>Imovina</b>	<b>Obveze</b>	<b>Prihodi</b>	<b>Rashodi</b>
<b>Vlasnici</b>				
Zagrebačka banka d.d.	3.741	<b>1.126</b>	25	4.301
Allianz Holding Eins GmbH	0	<b>0</b>	0	3
<b>Ostale članice grupe</b>				
Allianz SE	0	<b>0</b>	0	29
Allianz Hrvatska d.d.	0	<b>5</b>	0	128
AZ servisni centar d.o.o.	0	<b>224</b>	0	557
Allianz Technology SE	0	<b>21</b>	0	73
UniCredit Leasing d.o.o.	0	<b>0</b>	0	7
<b>Fondovi pod upravljanjem</b>	<b>2.584</b>	<b>0</b>	<b>25.738</b>	<b>0</b>
<b>Ključno rukovodstvo</b>	<b>0</b>	<b>327</b>	<b>0</b>	<b>713</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 23 Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s povezanim osobama u 2022. godini (000 eur):

Povezana osoba	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
<b>Vlasnici</b>				
Zagrebačka banka d.d.	6.721	<b>1.289</b>	0	4.045
Allianz Holding Eins GmbH	0	<b>0</b>	0	1
<b>Ostale članice grupe</b>				
Allianz SE	0	<b>0</b>	0	26
Allianz Hrvatska d.d.	0	<b>7</b>	0	123
AZ servisni centar d.o.o.	0	<b>124</b>	0	476
UniCredit Leasing d.o.o.	0	<b>0</b>	0	3
<b>Fondovi pod upravljanjem</b>	<b>2.263</b>	<b>0</b>	<b>23.799</b>	<b>0</b>
<b>Ključno rukovodstvo</b>	<b>0</b>	<b>274</b>	<b>0</b>	<b>692</b>

### 24 Potencijalne obveze

Društvo nije imalo potencijalnih izvanbilančnih obveza na dan 31. prosinca 2023. godine (31. prosinca 2022. godine: nije imalo).

### 25 Sudski sporovi

Društvo u sklopu svog redovnog poslovanja na dan 31. prosinca 2023. godine nema otvorenih sudskih sporova u kojima je Društvo tužena strana (31. prosinca 2022. godine: nema otvorenih pasivnih sudskih sporova).

### 26 Događaji nakon datuma bilance

Dana 1. siječnja 2024. godine na snagu stupa novi Zakon o obveznim mirovinskim fondovima kao i novi Zakon o dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Najznačajnija izmjena koja se tiče poslovanja Društva je ukidanje ulazne naknade obračunate na uplate doprinosa u II stup mirovinskog osiguranja te nova dinamika smanjenja naknade za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, čime se ista smanjuje na 0,25% u narednoj, te za 0,01 postotni bod svake slijedeće godine, do konačnog smanjenja na 0,20%. Također se smanjuje i naknada za izlaz sa 2,5% na 1,75% prilikom prelaska iz dobrovoljnog mirovinskog fonda u drugi ako su pod upravljanjem različitih mirovinskih društava.