Sukladno članku 141. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine br. 19/2014, 93/2015, 64/2018, 115/2018, 58/2020 i 156/2023; dalje u tekstu: Zakon), zaključno s informacijama do 31. prosinca 2024. godine, Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima objavljuje

INFORMATIVNI PROSPEKT

AZ OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA KATEGORIJE A

UVOD

OSNOVNI PODACI ZA ČLANOVE OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA – PRILOG INFORMATIVNOM PROSPEKTU MIROVINSKOG FONDA	
Ovaj uvodni dio informativnog prospekta sadrži u skraćenom obliku osnovne podatke za članove mirovinskog fonda o ovom fondu te se detaljnije informacije nalaze u preostalom dijelu informativnog prospekta. Ovaj dokument nije promidžbeni materijal već sadrži samo dio zakonom propisanih osnovnih informacija. Dokument je sastavljen sa svrhom razumijevanja prirode ovog MF, iznosa naknada koje su povezane s članstvom u fondu i osnovnim rizicima i sposobnosti fonda da se s njima nosi. Namijenjen je informiranju postojećih i budućih članova ovog mirovinskog fonda o njegovom poslovanju u prethodnoj kalendarskoj godini i savjetujemo vam da ih pročitate prije donošenja odluke o pristupanju članstvu.	
OSNOVNI PODACI O MIROVINSKOM FONDU I MIROVINSKOM DRUŠTVU	
1) NAZIV MIROVINSKOG FONDA:	AZ obvezni mirovinski fond kategorije A
2) NAZIV MIROVINSKOG DRUŠTVA:	Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima
3) Datum osnivanja mirovinskog fonda:	30. svibnja 2014.
4) Depozitar mirovinskog fonda	OTP banka d.d.
NAKNADE I TROŠKOVI	
Jednokratni troškovi koji nastanu prije ili nakon Vašeg ulaganja	
Izlazna naknada	Naplaćuje se prilikom promjene članstva u fondu ako se istodobno radi o promjeni mirovinskog društva za upravljanje fondom i iznosi: 0,8 % u prvoj, 0,4 % u drugoj, 0,2 % u trećoj godini članstva Nakon treće godine članstva se ne naplaćuje
Troškovi iz fonda tijekom godine	
Naknada za upravljanje	u 2024. godini iznosila je 0,25% godišnje od ukupne imovine umanjene za financijske obveze Fonda; u 2025 godini iznosi 0,24 % godišnje od ukupne imovine umanjene za financijske obveze Fonda.
Naknada depozitaru	u 2024. godini iznosila je 0,017 %, te u 2025. godini i dalje iznosi 0,017 %
Kratki opis dopuštenih naknada i troškova koji smiju teretiti mirovinski fond i člana mirovinskog fonda: Imovini Fonda mogu se zaračunavati sljedeće naknade i troškovi: (i) naknada za upravljanje, (ii) naknada depozitaru, (iii) troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda, uključivši neophodne troškove radi zaštite odnosno očuvanja imovine fonda, (iv) troškovi vezani uz transakcije financijskim instrumentima koje su zaključene za račun mirovinskog fonda, a koje se poravnavaju neposredno ili posredno posredstvom druge strane, uključujući i potrebne iznose nadoknade (margin) vezane za takve transakcije a koje za pokriće rizika transakcije prikupljaju središnje druge ugovorne strane od članova sustava poravnanja te članovi sustava poravnanja od svojih klijenata, a sve sukladno čl. 87 st.1 tč. 4 Zakona o obveznim mirovinskim fondovima. Uz troškove pod (iii) i (iv) i do najviše 50% nužnih troškova vezanih uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda kod kojih Društvo koristi vanjske suradnike, koji nisu povezane osobe Društva ili povezane osobe imatelja kvalificiranih imatelja udjela u Društvu, i to na razini individualnog troška i kumulativno na razini svih takvih troškova u jednoj godini, ali ne više od 0,5 % od uplaćenih doprinosa u toj godini.	
CILJEVI ULAGANJA I STRUKTURA PORTFELJA: Investicijski cilj Fonda je povećati vrijednost imovine Fonda u dužem vremenskom razdoblju, gdje je razumno očekivati da će glavnina prinosa ovisiti o dijelu portfelja koji će biti uložen u vlasničke vrijednosne papire različitih tržišnih kapitalizacija. Takav način investiranja može u kraćem vremenskom razdoblju dovesti do pada vrijednosti obračunske jedinice i smanjenja vrijednosti uloženih sredstava. Društvo će aktivno upravljati imovinom Fonda, što znači da će se vrijednosnim papirima trgovati na temelju analize financijskih izvještaja izdavatelja, cijene pojedinačnog vrijednosnog papira, razine dioničkih indeksa, prinosa na tržištu duga te opće ocjene stanja ekonomije. Jednom godišnje, Društvo donosi Stratešku alokaciju imovine. Dodatno, na kvartalnoj razini Društvo donosi i Taktičke alokacije kojima prilagođava ciljanu strukturu portfelja stanju na tržištu i promjenama u očekivanjima. Društvo imovinu Fonda raspoređuje u sljedeće klase imovine: Domaće dionice, Dionice Sjeverne Amerike, Europske dionice (razvijena tržišta), Europske dionice (regija), Ostale dionice, Domaće obveznice (državne), Obveznice Sjeverne Amerike (državne), Obveznice Sjeverne Amerike (korporativne), Europske	

obveznice (državne), Europske obveznice (korporativne uključujući domaće), Ostale obveznice, Novčano tržište i Alternativni investicijski fondovi. Društvo portfelj dodatno sagledava i s aspekta valutne izloženosti i duracije. Pregled strateške alokacije imovine fonda za 2024. kao i pregled alokacije imovine fonda dan je tablično:

	Strateška alokacija 2024.	Portfelj 31.12.2024.
Klase imovine		
Domaće dionice	26,0%	20,5%
Dionice Sjeverne Amerike	13,0%	10,5%
Europske dionice (razvijena tržišta)	5,0%	2,7%
Europske dionice (regija)	8,0%	6,7%
Ostale dionice	0,0%	0,4%
Domaće obveznice (državne)	34,0%	30,3%
Obveznice Sjeverne Amerike (državne)	4,0%	8,4%
Obveznice Sjeverne Amerike (korporativne)	0,0%	0,0%
Europske obveznice (državne)	2,0%	6,5%
Europske obveznice (korporativne uklj. domaće)	1,0%	0,3%
Ostale obveznice	0,0%	0,0%
Novčano tržište	4,0%	11,9%
Alternativni investicijski fondovi	3,0%	1,7%
Valutna izloženost		
EUR	85,0%	88,1%
USD	15,0%	10,8%
Izloženost ostalim valutama	0,0%	1,1%
Duracija		
Duracija portfelja	3,0	2,5

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

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

PROFIL RIZIČNOSTI I IZLOŽENOST RIZICIMA

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

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

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

- Fond je izložen riziku kamatnih stopa koji se uglavnom odnosi na dužničke vrijednosnice s fiksnom stopom prinosa, budući da cijene obveznica ovise o promjenama kamatnih stopa. Izloženost dužničkim vrijednosnicama na 31. prosinca 2024. godine bila je 45,5% neto vrijednosti imovine.
- Tržišni rizik vlasničkih vrijednosnica je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu. Udio dioničkih pozicija u Fondu na 31. prosinca 2024. godine iznosi 40,8% neto vrijednosti imovine.
- Fond je izložen valutnom riziku ako investira u financijske instrumente denominirane u valuti različitoj od domicilne valute odnosno valute svojih obveza. Na 31.12.2024. postotak imovine kojom se trguje ili koja se namiruje u valuti u kojoj se isplaćuju mirovine iznosi 88,1%.
- Kreditni rizik predstavlja rizik da izdavatelj financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu. Najveći dio izloženosti kreditnom riziku u iznosu od 30,2% ukupne imovine odnosi se na Republiku Hrvatsku.

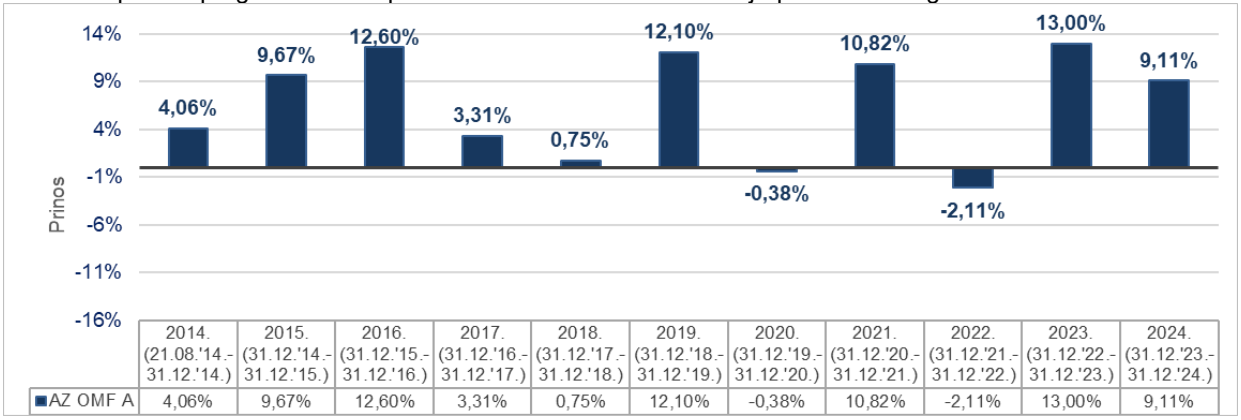
- Rizik namire je rizik da transakcija neće biti uopće ili na vrijeme namirena u okviru sustava namire. Na 31. prosinca 2024. Fond je je imao dvije transakcije u procesu namire.
- Rizik likvidnosti znači situaciju u kojoj vrijednosni papir ne može biti prodan u odgovarajućem roku po razumnoj cijeni što može imati utjecaja na vrijednost fonda ako je ulaganje potrebno prodati u dogledno vrijeme. Rizik likvidnosti također se odnosi i na osiguravanje dovoljno likvidnih sredstava kako bi se podmirili odljevi sredstava iz Fonda prema zahtjevima članova za isplatu. Fond je u 2024. godini podmirio sve svoje obveze. Likvidnost imovine fonda u odnosu na pokriće obveza u budućem izvještajnom razdoblju je dostatna. Udio imovine mirovinskog fonda koji prema internoj procjeni društva nije moguće utržiti u roku od godine dana, sa stanjem na dan 31.12.2024. iznosi 29,6%.
- Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili indirektne štete nastale zbog grešaka, povreda, prekida ili oštećenja koje su uzrokovali interni procesi, tehnologija i infrastruktura koja podržava poslovanje Fonda ili eksterno uzrokovani događaji. Operativni rizik uključuje pravni rizik i rizik usklađenosti s regulativom, dok su iz njega isključeni kreditni, tržišni i rizik likvidnosti.
- Rizik održivosti odnosi se na okolišne, društvene ili upravljačke događaje ili uvjete koji mogu uzrokovati negativan učinak na vrijednost ulaganja. Društvo ove rizike promatra kao zasebnu vrstu rizika. Rizikom održivosti upravlja se razmatrajući rizik pojedinih investicija i njihovog utjecaja na portfelj putem scoring modela i prateći ocjenu na razini Fonda.
- Fond koji ulaže u određene zemlje, sektore i izdavatelje podložan je riziku tih zemalja odnosno sektora i izdavatelja. Taj rizik znači da promjene situacije u određenim zemljama i sektorima mogu imati značajan utjecaj na vrijednost ulaganja. Rezultati ulaganja u određene zemlje ili područja mogu značajno biti različiti od rezultata globalnih dioničkih ili obvezničkih tržišta. Na 31.12.2024. izloženost prema RH iznosi 63,8%, a prema SAD-u 18,7% neto vrijednosti imovine Fonda. Izloženost prema sektoru države iznosi 45,3%, a prema sektoru financija 14,7%. Rizik koncentracije u izdavatelju pojavljuje se kada se veliki udio ulaganja fonda odnosi na jednog izdavatelja ili kreditnu instituciju ili više njih koji čine povezane osobe. Najveća izloženost prema pojedinoj kreditnoj instituciji bila je 4,8% neto vrijednosti imovine Fonda.

Rizik	Prihvatljiv stupanj rizika	Stupanj rizika na 31.12.2024.
Tržišni rizik vlasničkih instrumenata	Visok	Nizak
Kamatni rizik	Umjeren	Vrlo nizak
Valutni rizik	Nizak	Vrlo nizak
Kreditni rizik	Umjeren	Nizak
Rizik namire	Nizak	Nizak
Rizik likvidnosti	Nizak	Vrlo nizak
Rizici koncentracije*:		
Koncentracija u RH	Vrlo visok	Vrlo visok
Koncentracija u zemlji	Umjeren	Nizak
Koncentracija u izdavatelju	Umjeren	Umjeren
Koncentracija u sektoru	Vrlo visok	Umjeren
Operativni rizik	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik održivosti	Umjeren	Umjeren

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

POVIJESNI PRINOS MF

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



	2014. (21.08.'14.-31.12.'14.)	2015. (31.12.'14.-31.12.'15.)	2016. (31.12.'15.-31.12.'16.)	2017. (31.12.'16.-31.12.'17.)	2018. (31.12.'17.-31.12.'18.)	2019. (31.12.'18.-31.12.'19.)	2020. (31.12.'19.-31.12.'20.)	2021. (31.12.'20.-31.12.'21.)	2022. (31.12.'21.-31.12.'22.)	2023. (31.12.'22.-31.12.'23.)	2024. (31.12.'23.-31.12.'24.)
AZ OMF A	4,06%	9,67%	12,60%	3,31%	0,75%	12,10%	-0,38%	10,82%	-2,11%	13,00%	9,11%

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

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

A. PODACI O MIROVINSKOM FONDU

1. Naziv i datum osnivanja mirovinskog fonda

Naziv mirovinskog fonda je: AZ obvezni mirovinski fond kategorije A

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

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

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

2. Ciljevi ulaganja i opis portfelja mirovinskog fonda

a) Opis ciljane strukture portfelja Fonda

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

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

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

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

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

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

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

Pregled Strateške alokacije za 2024. godinu, kao i pripadajućih kvartalnih Taktičkih alokacija, prikazan je u sljedećoj tablici.

	Strateška alokacija 2024.	Taktička alokacija Q1	Taktička alokacija Q2	Taktička alokacija Q3	Taktička alokacija Q4
Klase imovine					
Domaće dionice	26,0%	23,0%	22,0%	22,0%	21,0%
Dionice Sjeverne Amerike	13,0%	11,5%	11,5%	11,5%	11,5%
Europske dionice (razvijena tržišta)	5,0%	4,0%	3,5%	3,5%	3,5%
Europske dionice (regija)	8,0%	6,5%	7,0%	7,0%	7,0%
Ostale dionice	0,0%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%
Domaće obveznice (državne)	34,0%	37,0%	35,0%	35,0%	36,0%
Obveznice Sjeverne Amerike (državne)	4,0%	5,5%	5,5%	5,5%	6,5%
Obveznice Sjeverne Amerike (korporativne)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Europske obveznice (državne)	2,0%	1,5%	3,5%	3,5%	4,5%
Europske obveznice (korporativne uklj. domaće)	1,0%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%
Ostale obveznice	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Novčano tržište	4,0%	8,0%	9,0%	9,0%	7,0%
Alternativni investicijski fondovi	3,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Valutna izloženost					
EUR	85,0%	88,5%	87,0%	87,0%	87,0%
USD	15,0%	10,0%	11,5%	11,5%	11,5%
Izloženost ostalim valutama	0,0%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%
Duracija					
Duracija portfelja	3,0	3,0	3,0	3,0	2,5

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

	Portfelj 31.12.2023.	Portfelj 31.03.2024.	Portfelj 30.06.2024.	Portfelj 30.09.2024.	Portfelj 31.12.2024.
Klase imovine					
Domaće dionice	21,8%	20,8%	19,1%	20,1%	20,5%
Dionice Sjeverne Amerike	9,9%	11,1%	10,4%	10,3%	10,5%
Europske dionice (razvijena tržišta)	3,0%	2,9%	2,6%	3,1%	2,7%
Europske dionice (regija)	6,0%	6,7%	6,5%	6,4%	6,7%
Ostale dionice	0,6%	0,6%	0,5%	0,5%	0,4%
Domaće obveznice (državne)	34,9%	35,7%	31,6%	33,2%	30,3%
Obveznice Sjeverne Amerike (državne)	4,9%	5,8%	5,2%	4,5%	8,4%
Obveznice Sjeverne Amerike (korporativne)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Europske obveznice (državne)	0,5%	2,4%	3,1%	2,8%	6,5%
Europske obveznice (korporativne uklj. domaće)	0,4%	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%
Ostale obveznice	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Novčano tržište	16,8%	12,3%	19,4%	17,7%	11,9%
Alternativni investicijski fondovi	1,3%	1,3%	1,2%	1,2%	1,7%
Valutna izloženost					
EUR	88,8%	87,1%	87,9%	87,8%	88,1%

USD	9,6%	11,5%	10,8%	10,9%	10,8%
Izloženost ostalim valutama	1,6%	1,4%	1,3%	1,3%	1,1%
Duracija					
Duracija portfelja	2,5	3,0	2,7	2,7	2,5

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

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

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

Kod ulaganja na kojim se temelji ovaj financijski proizvod ne uzimaju se u obzir kriteriji EU-a za okolišno održive gospodarske djelatnosti. Isto tako, ovim financijskim proizvodom ne uzimaju se u obzir glavni štetni učinci na čimbenike održivosti. Međutim, Društvo razmatra glavne štetne učinke svojih investicijskih odluka na čimbenike održivosti u skladu s uspostavljenim okvirom održivosti za utvrđivanje i procjenu tih učinaka. Prilikom razmatranja pojedinog ulaganja Društvo uvijek postupa s dužnom pažnjom i u najboljem interesu članova. Uvažavajući važnost suočavanja s ekonomskim, socijalnim i ekološkim izazovima, a sukladno primjenjivoj europskoj regulativi1, Društvo na razini izdavatelja prilikom ulaganja imovine uzima u obzir glavne štetne učinke ulaganja na čimbenike održivosti prilikom izrade investicijske analize i procesu donošenja odluka o ulaganju. Međutim, Društvo odluku o ulaganju primarno donosi uzimajući u obzir financijsku održivost ulaganja te mogućnost ostvarivanja financijskog povrata, vodeći se principima likvidnosti i profitabilnosti.

S obzirom na alokaciju imovine portfelja Fonda u 2024. godini smatramo da je portfelj Fonda usklađen s investicijskim ciljevima. Nakon 2023. i u 2024. godini nastavljeni su pozitivni trendovi na tržištima kapitala što je rezultiralo pozitivnim prinosom i u 2024. Uzimajući u obzir prethodno izneseno kao i prinos Fonda od osnivanja, smatramo da Fond ispunjava investicijske ciljeve.

Na 31. prosinca 2024. godine 64% (2023.: 68%) imovine Fonda je bilo uloženo u domaću imovinu. Najveći dio imovine (30% naspram 35% u 2023.) bio je uložen u državne obveznice Republike Hrvatske, te vlasničke vrijednosne papire (41% na razinama s kraja 2023.). Od inozemnih ulaganja, značajan udio imovine Fonda predstavljaju izdavatelji sa sjedištem u SAD-u, Sloveniji, Francuskoj i Njemačkoj. Sektorski gledano, najznačajniji dio dioničkog dijela Fonda izložen je sektoru opcionalna potrošačka roba kroz ulaganja u turističke kompanije u RH. Nastavno na ulazak RH u eurozonu, obzirom da je od 01.01.2023. euro službeno postao domaća valuta izloženost u euru iznosila je 88%. Izloženost američkom dolaru blago je povećana u odnosu na godinu ranije, na gotovo 11% (2023.: 10%).

U odnosu na kraj 2023. godine, zamjećujemo nešto manju izloženost prema vlasničkim vrijednosnim papirima na domaćem tržištu, dok je izloženost stranim vlasničkim vrijednosnim papirima blago porasla. Povećala se i izloženost dužničkim vrijednosnim papirima, i to inozemnim, dok je izloženost prema domaćim obveznicama u protekloj godini pala. Sveukupna izloženost prema novčanom tržištu je smanjena. Blago je povećana i izloženost alternativnim investicijskim fondovima. Kod valutne izloženosti, vidljiv je blagi porast ukupne izloženosti prema stranim valutama (i to prema dolaru). Podizanje izloženosti prema obveznicama nije rezultiralo i povećanjem duracije na kraju 2024. što ukazuje na to da je fokus bio na kratkoročnim obveznicama. Duracija je unutar 2024. bila nešto veća no kraj godine je dočekan na razinama s kraja 2023.

[1] Uredba (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga, Zakon o provedbi Uredbe (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga i Uredba (EU) 2020/852 o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe 2019/2088 (Narodne Novine, br. 70/2021)

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

Naziv izdavatelja	Identifikacijska oznaka	Količina / Nominalna vrijednost	Vrijednost (u eur)	Postotni udio u neto imovini fonda
Ministarstvo Financija Republike Hrvatske	CROATI 4 06/14/35	13.355.000	14.740.819	7,89%
Privredna banka Zagreb d.d.	depozit	8.920.821	8.923.648	4,77%
Ministarstvo Financija Republike Hrvatske	RHMF-O-347A	8.250.000	8.756.209	4,69%
Vlada Sjedinjenih Američkih Država	T 5 08/31/25	7.900.000	7.769.906	4,16%
Vlada Republike Francuske	FRTR 0 03/25/25	5.650.000	5.615.705	3,00%
Ministarstvo Financija Republike Hrvatske	RHMF-O-33BA	5.085.000	5.370.436	2,87%
OTP banka d.d.	depozit	4.300.000	4.300.000	2,30%
Dalekovod d.d.	DLKV-R-A	1.200.103	4.265.286	2,28%
Krka d.d.	KRKG SV	29.883	4.153.737	2,22%
Addiko bank d.d.	depozit	4.059.153	4.060.387	2,17%
Hrvatska poštanska banka	depozit	4.023.499	4.023.813	2,15%
Ministarstvo Financija Republike Hrvatske	CROATI 1,125 03/04/33	4.123.000	3.708.917	1,98%
Ministarstvo Financija Republike Hrvatske	RHMF-O-327E	3.534.000	3.590.153	1,92%
Ministarstvo Financija Republike Hrvatske	CROATI 3.375 03/12/34	3.300.000	3.492.439	1,87%
State Street Global Advisors Inc	SPY5 LN	5.434	3.099.195	1,66%
Podravka d.d.	PODR-R-A	21.065	3.073.209	1,64%
Luka Koper d.d.	LKPG SV	75.152	3.006.080	1,61%
Ministarstvo Financija Republike Hrvatske	RHMF-O-297A	294.644.634	2.950.285	1,58%
Vanguard Group (Ireland) Ltd	VUSD LN	26.769	2.896.496	1,55%
Vlada Republike Slovačke	SLOVGB 3.75 03/06/34	2.550.000	2.705.988	1,45%
Auto Hrvatska d.d.	AUHR-R-A	11.493	2.620.404	1,40%
Vlada Sjedinjenih Američkih Država	T 3.875 08/15/33	2.540.000	2.364.098	1,26%
Imperial Riviera d.d.	HIMR-R-A	17.689	2.198.247	1,18%
Ilirija d.d.	ILRA-R-A	69.898	2.091.041	1,12%
Vlada Sjedinjenih Američkih Država	T 3.375 05/15/33	2.350.000	2.089.687	1,12%
Ministarstvo Financija Republike Hrvatske	RHMF-O-34BA	248.918.482	2.080.807	1,11%
Valamar Riviera d.d.	RIVP-R-A	397.388	2.075.796	1,11%
Vlada Sjedinjenih Američkih Država	T 4.5 11/15/33	2.150.000	2.073.570	1,11%
Atlantic Grupa d.d.	ATGR-R-A	41.056	2.039.416	1,09%
Adris Grupa d.d.	ADRS-R-A	25.396	2.019.241	1,08%
Čakovečki mlinovi d.d.	CKML-R-A	195.403	1.993.423	1,07%
Hrvatski telekom d.d.	HT-R-A	48.770	1.949.386	1,04%
Cinkarna Celje d.d.	CICG SV	69.243	1.918.031	1,03%
Jadranski naftovod d.d.	JNAF-R-A	2.316	1.910.700	1,02%
Ministarstvo Financija Republike Hrvatske	CROATI 1,5 06/17/31	2.000.000	1.867.212	1,00%
Newmont Gold Corporation	NEM US	51.960	1.861.537	1,00%

d) Informacije o identificiranom sukobu interesa, ostvarivanju strategije i ciljeva ulaganja za vrijednosne papire, u skladu s člankom 128.b stavkom 5. Zakona

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

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Provedenim polugodišnjim i ad-hoc analizama sukoba interesa utvrđeno je postojanje poslovnih odnosa između izdavatelja i imatelja poslovnog udjela Društva – Zagrebačke banke, sve u smislu kreditnog poslovanja, pružanja usluga održavatelja tržišta te analitičkog praćenja poslovanja Grupe kojoj izdavatelj pripada, no sukladno rezultatima provedenih sveobuhvatnih analiza Društvo nije identificiralo sukob interesa koji bi mogao naštetiti članovima Fonda, odnosno članovima mirovinskih fondova kojima upravlja Društvo u odnosu na ovo ulaganje.
Opreza radi, kako bi se rizik pojave eventualnog sukoba interesa sveo na najmanju moguću mjeru, Društvo će i nadalje redovno pratiti okolnosti koje bi na bilo koji način mogle dovesti u pitanje interese Fonda odnosno mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva i njihovih članova.

Ostvarivanje strategije ulaganja

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice izdavatelja, tijekom 2024. godine nije bilo trgovanja za račun Fonda. Društvo je sudjelovalo u radu glavne skupštine izdavatelja u travnju 2024. godine, gdje je, između ostalog, donesena odluka o isplati dividende u iznosu od 0,75 EUR po dionici (prinos od 2,4% na cijenu dionice s 31.12.2024.). Društvo je glasovalo protiv prijedloga odluke o usvajanju Izvješća o primicima članova Uprave i Nadzornog odbora za 2023. godinu, prijedloga odluke o isplati dividende i prijedloga odluke o odobravanju Politike primitaka Uprave Društva. Po prijedlogu odluke o davanju razrješnice članovima Nadzornog odbora, prijedlogu odluke o davanju razrješnice članovima Uprave i prijedlogu odluke o izboru članova Nadzornog odbora Društvo je bilo suzdržano. Društvo je glasovalo za sve ostale predložene odluke. Društvo je dalo i protuprijedlog na točku dnevnog reda o isplati dividende, gdje je predložilo veću dividendu. Društvo je također glasovalo za protuprijedlog na točku dnevnog reda o isplati dividende od strane predlagatelja PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom i Prospektom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnim omjerom rizika. Obzirom na navedeni cilj ulaganja, izdavatelj je u 2024. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate[2]: ostvareni su poslovni prihodi u iznosu od 143 milijuna EUR, što je 13% više u odnosu na prethodnu godinu (2023.: 127 milijuna EUR), dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) se povećala te je za financijsku godinu 2024. iznosila 35 milijuna EUR (2023.: 27 milijuna EUR), dobit prije kamata i poreza (EBIT) je na razini od 14 milijuna EUR (2023.: 9 milijuna EUR) te je ostvarena neto dobit u iznosu od 6 milijuna EUR (2023.: 4 milijuna EUR). Cijena dionica izdavatelja je tijekom 2024. godine ostvarila prinos od 2% dok je istovremeno referentna vrijednost (CROBEXtr) porasla za 30%. U razdoblju od dana prelaska praga[3] do kraja 2024. godine, cijena dionice izdavatelja pala je za 30% (prilagođeno za dividende isplaćene u navedenom razdoblju, pad iznosi 25%), dok je referentna vrijednost (CROBEXtr) u istom periodu porasla 113%.

ČAKOVEČKI MLINOVI d.d. (CKML-R-A)

Informacije o identificiranom sukobu interesa

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

[2] Poslovni rezultati izdavatelja za 2024. godinu temelje se na nerevidiranim financijskim izvještajima.

[3] Dan prelaska praga je 27.02.2019., odnosno dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama ARNT-R-A.

odnosu na ovo ulaganje, a koji bi mogao naštetiti članovima Fonda odnosno mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva.

Ostvarivanje strategije ulaganja

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice izdavatelja, u 2024. je Društvo je za račun Fonda sudjelovalo u postupku preuzimanja dionica izdavatelja, čime je porastao udio u izdavatelju[4]. Društvo je sudjelovalo u radu glavne skupštine izdavatelja u kolovozu 2024. godine, na kojoj je, između ostalog, donesena odluka o isplati dividende u iznosu od 0,10 EUR po dionici (prinos od 1% na cijenu dionice s 31.12.2024.) Društvo je glasovalo za sve predložene odluke, osim po prijedlogu odluke o upotrebi dobiti za 2023. godinu, za koji je Društvo dalo protuprijedlog o isplati dividende iz neto dobiti za 2023. godinu i isplati dividende iz dijela zadržane dobiti ostvarene u 2022. godini.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika. Obzirom na navedeni cilj ulaganja, izdavatelj je u 2024. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate[5]: ostvareni su poslovni prihodi u iznosu 207 milijuna EUR, što je 4% više u odnosu na prethodnu godinu (2023.: 200 milijuna EUR), dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) se smanjila za 11% na godišnjoj razini i iznosila je 13 milijuna EUR, dobit prije kamata i poreza (EBIT) je na razini od 6 milijuna EUR, što predstavlja pad od 17% te je ostvarena neto dobit u iznosu od 7 milijuna EUR, 8% manje u odnosu na 2023. godinu. Izdavatelj je ostvario povrat na kapital od 7,8%. Cijena dionica izdavatelja je tijekom 2024. godine ostvarila negativan prinos od -2%, dok je istovremeno referentna vrijednost (CROBEXtr) porasla za 30%. U razdoblju od dana prelaska praga[6] do kraja 2024. godine, cijena dionice izdavatelja porasla je 55% (prilagođeno za dividende isplaćene u navedenom razdoblju, rast iznosi 89%), dok je referentna vrijednost (CROBEXtr) u istom periodu porasla 157%.

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

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo je temeljem javno dostupnih informacija izvršilo analizu prepoznavanja, upravljanja i praćenja sukoba interesa. Sukladno rezultatima provedene analize Društvo nije identificiralo sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje, a koji bi mogao naštetiti članovima Fonda odnosno mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva.

Ostvarivanje strategije ulaganja

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice izdavatelja, Društvo za račun Fonda u proteklom razdoblju nije bilo aktivno niti na stjecanju niti na otpuštanju dionica izdavatelja, čime je razina izloženosti ostala nepromijenjena. Predstavnik Društva sudjelovao je u radu glavne skupštine izdavatelja u lipnju 2024., gdje je, između ostalog, donesena odluka o isplati dividende u iznosu 5 EUR po dionici.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom i Prospektom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnim omjerom rizika. Obzirom na navedeni cilj ulaganja, izdavatelj je u 2024. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate[7]: ostvareni su poslovni prihodi u iznosu

[4] Nakon upisa povećanja temeljnog kapitala izdavatelja u veljači 2025., udio svih fondova pod upravljanjem Društva u izdavatelju iznosi 21,7%.

[5] Poslovni rezultati izdavatelja za 2024. godinu temelje se na nerevidiranim financijskim izvještajima.

[6] Dan prelaska praga je 10.02.2016., odnosno dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama CKML-R-A.

[7] Poslovni rezultati izdavatelja za 2024. godinu temelje se na nerevidiranim financijskim izvještajima.

od 10 milijuna EUR, što je 5% više u odnosu na prethodnu godinu, dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) je iznosila 3 milijuna EUR, što je rast od 7% na godišnjoj razini, rast profitabilnosti na razini dobiti prije kamata i poreza (EBIT) iznosi 8% na razinu od 951 tisuću EUR te je ostvarena neto dobit od 644 tisuće EUR (2023.: 701 tisuću EUR). Od datuma uvrštenja dionica izdavatelja na uređeno tržište do kraja 2024. godine nije bilo trgovanja dionicama izdavatelja.

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

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Provedenim polugodišnjim i ad-hoc analizama sukoba interesa utvrđeno je postojanje poslovnih odnosa u smislu kreditnog poslovanja između izdavatelja i imatelja poslovnog udjela Društva - Zagrebačke banke d.d., no sukladno rezultatima provedenih sveobuhvatnih analiza Društvo nije identificiralo sukob interesa koji bi mogao naštetiti članovima Fonda, odnosno članovima mirovinskih fondova kojima upravlja Društvo u odnosu na ovo ulaganje.
Opreza radi, kako bi se rizik pojave eventualnog sukoba interesa sveo na najmanju moguću mjeru, Društvo će i nadalje redovno pratiti okolnosti koje bi na bilo koji način mogle dovesti u pitanje interese Fonda odnosno mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva i njihovih članova.

Ostvarivanje strategije ulaganja

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice izdavatelja, Društvo za račun Fonda u proteklom razdoblju nije bilo aktivno niti na stjecanju niti na otpuštanju dionica izdavatelja, čime je razina izloženosti ostala nepromijenjena. Predstavnik Društva sudjelovao je u radu glavne skupštine izdavatelja u travnju 2024. godine gdje je, između ostalog, donesena odluka o isplati dividende u iznosu od 4,63 EUR po dionici (prinos od 4,5% na tržišnu cijenu dionice s 31.12.2024.). Društvo je na skupštini glasovalo za sve predložene odluke.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja
Ciljevi ulaganja u dionice izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika. Obzirom na navedeni cilj ulaganja, izdavatelj je u 2024. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate[8]: ostvareni su poslovni prihodi u iznosu od 116 milijuna EUR, što je rast od 23% u odnosu na prethodnu godinu (2023.: 94 milijuna EUR), dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) je veća za 35% na godišnjoj razini i iznosila je 36 milijuna EUR, rast na razini dobiti prije kamata i poreza (EBIT) iznosio je 85% na 16 milijuna EUR te je ostvarena neto dobit u iznosu od 13 milijuna EUR u odnosu na 12 milijuna EUR u 2023. godini. Tržišna cijena dionica izdavatelja je tijekom 2024. godine ostvarila negativan prinos od -3%, dok je istovremeno referentna vrijednost (CROBEXtr) porasla za 30%. U razdoblju od dana prelaska praga[9] do kraja 2024. godine, cijena dionice izdavatelja pala je -6% odnosno -4% (prilagođeno za dividende isplaćene u navedenom razdoblju, prinos iznosi 8% odnosno 11%), dok je referentna vrijednost (CROBEXtr) u istom periodu porasla 103%.

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

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo je temeljem javno dostupnih informacija izvršilo analizu prepoznavanja, upravljanja i praćenja sukoba interesa. Sukladno rezultatima provedene analize Društvo nije identificiralo sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje, a koji bi mogao naštetiti članovima Fonda odnosno mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva.

[8] Poslovni rezultati izdavatelja za 2024. godinu temelje se na nerevidiranim financijskim izvještajima.

[9] Dan prelaska praga je 13.10.2016., odnosno dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama HIMR-R-A. Cijena po kojoj je izvršen otkup državnog udjela (kojim je ostvaren prelazak praga) je 108,70 EUR po dionici (promjena do kraja 2024. godine -6%), dok je tržišna cijena dionice HIMR-R-A na dan 13.10.2016. bila 106,52 EUR po dionici (promjena do kraja 2024. godine -4%).

Ostvarivanje strategije ulaganja

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice izdavatelja, Društvo za račun Fonda u proteklom razdoblju nije bilo aktivno niti na stjecanju niti na otpuštanju dionica izdavatelja, čime je razina izloženosti ostala nepromijenjena. Predstavnik Društva sudjelovao je u radu glavne skupštine izdavatelja u travnju 2024. godine gdje je, između ostalog, donesena odluka o isplati dividende u iznosu 0,70 EUR po dionici (prinos od 2,3% na cijenu dionice s 31.12.2024.). Predstavnik Društva sudjelovao je i na glavnoj skupštini izdavatelja koja je održana u listopadu 2024. godine. Društvo je glasovalo za sve predložene odluke glavnih skupština.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika. Obzirom na navedeni cilj ulaganja, izdavatelj je u 2024. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate[10]: ostvareni su poslovni prihodi u iznosu 30 milijuna EUR, što je rast od 9% u odnosu na prethodnu godinu, dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) je porasla za 3% na godišnjoj razini i iznosila je 8 milijuna EUR, dobit prije kamata i poreza (EBIT) je porasla 7% u odnosu na prethodnu godinu i iznosio je 5 milijuna EUR te je ostvarena neto dobit u iznosu od 4 milijuna EUR (2023.: 3 milijuna EUR). Cijena dionica izdavatelja je tijekom 2024. godine ostvarila prinos od 16%, dok je istovremeno referentna vrijednost (CROBEXtr) porasla za 30%. U razdoblju od dana prelaska praga[11] do kraja 2024. godine, cijena dionice izdavatelja porasla je 106%, odnosno 72% (prilagođeno za dividende isplaćene u navedenom razdoblju, rast iznosi 128%, odnosno 90%), dok je referentna vrijednost (CROBEXtr) u istom periodu porasla 139%.

KONČAR – ELEKTROINDUSTRIJA d.d. (KOEI-R-A)

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo je temeljem javno dostupnih informacija izvršilo analizu prepoznavanja, upravljanja i praćenja sukoba interesa. Sukladno rezultatima provedene analize Društvo nije identificiralo sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje, a koji bi mogao naštetiti članovima Fonda odnosno mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva.

Ostvarivanje strategije ulaganja

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice izdavatelja, Društvo je za račun Fonda u proteklom razdoblju stjecalo dionice izdavatelja na sekundarnom tržištu, čime je porastao udio u izdavatelju. Predstavnik Društva sudjelovao je u radu glavne skupštine izdavatelja održane u lipnju 2024. godine. Na skupštini je, između ostalog, donesena odluka o isplati dividende u iznosu od 2,50 EUR za jednu dionicu (prinos od 0,6% na cijenu dionice s kraja prosinca 2024. godine). Društvo je glasovalo za sve predložene odluke glavne skupštine.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika. Obzirom na navedeni cilj ulaganja, izdavatelj je u 2024. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate[12]: ostvareni su poslovni prihodi u iznosu 1.070

[10] Poslovni rezultati izdavatelja za 2024. godinu temelje se na nerevidiranim financijskim izvještajima.

[11] Dan prelaska praga je 28.10.2015., odnosno dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama ILRA-R-A. Cijena po kojoj je izvršena dokapitalizacija (kojom je ostvaren prelazak praga), prilagođena za utjecaj podjele dionica, je 14,52 EUR po dionici (promjena do kraja 2024. godine 106%), dok je tržišna cijena dionice ILRA-R-A na dan 28.10.2015., prilagođena za utjecaj podjele dionica, bila 17,42 EUR po dionici (promjena do kraja 2024. godine 72%).

[12] Poslovni rezultati izdavatelja za 2024. godinu temelje se na nerevidiranim financijskim izvještajima.

milijuna EUR, što je povećanje od 18% u odnosu na prethodnu godinu, dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) je povećana za 86% na godišnjoj razini te je iznosila je 190 milijuna EUR, dobit prije kamata i poreza (EBIT) je povećan za 127% na iznos od 159 milijuna EUR te je ostvarena neto dobit u iznosu 101 milijun EUR, što je povećanje od 119% u odnosu na 2023. godinu. Izdavatelj je ostvario povrat na kapital od 20,6%. Cijena dionica izdavatelja je tijekom 2024. godine ostvarila prinos od 139%, dok je istovremeno referentna vrijednost (CROBEXtr) porasla za 30%. U razdoblju od dana prelaska praga[13] do kraja 2024. godine, cijena dionice izdavatelja porasla je 398%, odnosno 390% (prilagođeno za dividende isplaćene u navedenom razdoblju, rast iznosi 414%, odnosno 406%), dok je referentna vrijednost (CROBEXtr) u istom periodu porasla 138%.

LUKA PLOČE d.d. (LKPC-R-A)

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo je temeljem javno dostupnih informacija izvršilo analizu prepoznavanja, upravljanja i praćenja sukoba interesa. Sukladno rezultatima provedene analize Društvo nije identificiralo sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje, a koji bi mogao naštetiti članovima Fonda odnosno mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva.

Ostvarivanje strategije ulaganja

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice izdavatelja, Društvo za račun Fonda u proteklom razdoblju nije bilo aktivno niti na stjecanju niti na otpuštanju dionica izdavatelja, čime je razina izloženosti ostala nepromijenjena. Predstavnik Društva sudjelovao je u radu glavne skupštine izdavatelja koja je održana u lipnju 2024. godine. Društvo je glasovalo za sve predložene odluke glavne skupštine osim po protuprijedlogu društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima o donošenju Odluke o upotrebi dobiti Društva ostvarene u 2023. godini, po kojem je bilo suzdržano.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika. Obzirom na navedeni cilj ulaganja, izdavatelj je u 2024. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate[14]: ostvareni su poslovni prihodi u iznosu 100 milijuna EUR, što je povećanje od 29% u odnosu na prethodnu godinu, dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) se smanjila za 27% na godišnjoj razini i iznosila je 13 milijuna EUR (2023.: 17 milijuna EUR), profitabilnost na razini dobiti prije kamata i poreza (EBIT) smanjila se 37% na iznos 9 milijuna EUR, dok je istovremeno ostvarena neto dobit od 7 milijuna EUR što je pad od 35% u odnosu na prethodnu godinu. Cijena dionice izdavatelja je tijekom 2024. godine ostvarila prinos od 0%, dok je istovremeno referentna vrijednost (CROBEXtr) porasla za 30%. U razdoblju od dana prelaska praga[15] do kraja 2024. godine, cijena dionice izdavatelja porasla je 65%, dok je referentna vrijednost (CROBEXtr) u istom periodu porasla 154%.

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

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo je temeljem javno dostupnih informacija izvršilo analizu prepoznavanja, upravljanja i praćenja sukoba interesa. Sukladno rezultatima provedene analize Društvo nije identificiralo sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje, a koji bi mogao naštetiti članovima Fonda odnosno mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva.

[13] Dan prelaska praga je 03.06.2016., odnosno dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama KOEI-R-A. Cijena po kojoj je izvršena kupovina državnog udjela (kojom je ostvaren prelazak praga) je 89,59 EUR po dionici (promjena do kraja 2024. godine 398%), dok je tržišna cijena dionice KOEI-R-A na dan 03.06.2016. bila 91,07 EUR po dionici (promjena do kraja 2024. godine 390%).

[14] Poslovni rezultati izdavatelja za 2024. godinu temelje se na nerevidiranim financijskim izvještajima.

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

Ostvarivanje strategije ulaganja

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice izdavatelja, Društvo za račun Fonda u proteklom razdoblju nije bilo aktivno niti na stjecanju niti na otpuštanju dionica izdavatelja, čime je razina izloženosti ostala nepromijenjena. Predstavnik Društva sudjelovao je u radu glavne skupštine izdavatelja u kolovozu 2024. godine i glasovao za sve predložene odluke glavne skupštine.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika. Obzirom na navedeni cilj ulaganja, izdavatelj je u 2024. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate[16]: ostvareni su poslovni prihodi u iznosu 31 milijun EUR, što je smanjenje od 10% u odnosu na prethodnu godinu, dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) je iznosila 5 milijuna EUR u odnosu na 7 milijuna EUR u 2023. godini, na razini dobiti prije kamata i poreza (EBIT) izdavatelj je ostvario dobit od 2 milijuna EUR (2023.: 4 milijuna EUR) te je ostvarena neto dobit u iznosu od 9 milijuna EUR (2023.: 8 milijuna EUR). Cijena dionica izdavatelja je tijekom 2024. godine ostvarila negativan prinos od -20%, dok je istovremeno referentna vrijednost (CROBEXtr) porasla za 30%. U razdoblju od dana prelaska praga[17] do kraja 2024. godine, cijena dionice izdavatelja porasla je 31% (6%), dok je referentna vrijednost (CROBEXtr) u istom periodu porasla 130%.

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

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo je temeljem javno dostupnih informacija izvršilo analizu prepoznavanja, upravljanja i praćenja sukoba interesa. Sukladno rezultatima provedene analize Društvo nije identificiralo sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje, a koji bi mogao naštetiti članovima Fonda odnosno mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva.

Ostvarivanje strategije ulaganja

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice izdavatelja, Društvo za račun Fonda u proteklom razdoblju nije bilo aktivno niti na stjecanju niti na otpuštanju dionica izdavatelja, čime je razina izloženosti ostala nepromijenjena. Fondovi pod upravljanjem Društva su stopostotni vlasnici izdavatelja. Predstavnik Društva sudjelovao je u radu glavne skupštine izdavatelja u lipnju i listopadu 2024. godine i glasovao za sve predložene odluke glavne skupštine. Na skupštini održanoj u lipnju 2024. godine donesena je, između ostalog, odluka o isplati dividende u iznosu od 1,07 EUR po dionici.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom i Prospektom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnim omjerom rizika. Obzirom na navedeni cilj, izdavatelj je u 2024. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate[18]: poslovni prihodi iznosili su 5 milijuna EUR, što je pad od 4% u odnosu na prethodnu godinu, ostvarena dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) iznosila je 4 milijuna EUR (2023.: 3 milijuna EUR), dobit prije kamata i poreza (EBIT) je porasla 4% na 3 milijuna EUR, a neto dobit porasla je 4% na 2 milijuna EUR. Budući da Društvo vjeruje kako će prinos koji će izdavatelj ostvarivati davanjem u zakup nekretnina biti u značajnom rasponu u odnosu na druge oblike

[16] Poslovni rezultati izdavatelja za 2024. godinu temelje se na nerevidiranim financijskim izvještajima.

[17] Dan prelaska praga je 11.08.2015., odnosno dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama LKRI-R-A. Cijena po kojoj je izvršena dokapitalizacija (kojom je ostvaren prelazak praga) je 5,31 EUR po dionici (promjena do kraja 2024. godine 31%), dok je tržišna cijena dionice LKRI na dan 11.08.2015. bila 6,59 EUR po dionici (promjena do kraja 2024. godine 6%).

[18] Poslovni rezultati izdavatelja za 2024. godinu temelje se na nerevidiranim financijskim izvještajima.

vrijednosnih papira s fiksnim primicima, a posredno time i povećati vrijednost ulaganja članova AZ mirovinskih fondova, Društvo planira biti dugoročni investitor u izdavatelju. Tijekom 2024. godine nije bilo trgovine dionicama izdavatelja na uređenom tržištu.

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

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo je temeljem javno dostupnih informacija izvršilo analizu prepoznavanja, upravljanja i praćenja sukoba interesa. Sukladno rezultatima provedene analize Društvo nije identificiralo sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje, a koji bi mogao naštetiti članovima Fonda odnosno mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva.

Ostvarivanje strategije ulaganja

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice izdavatelja, Društvo za račun Fonda u proteklom razdoblju nije bilo aktivno niti na stjecanju niti na otpuštanju dionica izdavatelja, čime je razina izloženosti ostala nepromijenjena. Predstavnik Društva sudjelovao je u radu Glavne skupštine izdavatelja u svibnju 2024. godine na kojoj je, između ostalog, donesena odluka o isplati dividende u iznosu od 3,20 EUR po dionici (prinos od 2,2% na cijenu dionice s 31.12.2024. godine). Društvo je glasovalo za sve predložene odluke glavne skupštine.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika. Obzirom na navedeni cilj ulaganja, izdavatelj je u 2024. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate[19]: ostvareni su poslovni prihodi u iznosu 772 milijuna EUR, što je povećanje od 8% u odnosu na prethodnu godinu, dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) je povećana za 25% na godišnjoj razini i iznosila je 114 milijuna EUR, dobit prije kamata i poreza (EBIT) je povećan za 34% i iznosi 80 milijuna EUR te je ostvarena neto dobit u iznosu od 74 milijuna EUR, što predstavlja povećanje od 11% u odnosu na prethodnu godinu. Izdavatelj je ostvario povrat na kapital od 11,8%. Dionica izdavatelja je tijekom 2024. godine ostvarila negativan prinos od -9%, dok je istovremeno referentna vrijednost (CROBEXtr) porasla za 30%. U razdoblju od dana prelaska praga[20] do kraja 2024. godine, cijena dionice izdavatelja porasla je 266%, odnosno 246% (prilagođeno za dividende isplaćene u navedenom razdoblju, porast iznosi 301%, odnosno 279%), dok je referentna vrijednost (CROBEXtr) u istom periodu porasla 131%.

Sukob interesa

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

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

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

[19] Poslovni rezultati izdavatelja za 2024. godinu temelje se na nerevidiranim financijskim izvještajima.

[20] Dan prelaska praga je 30.07.2015., odnosno dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama PODR-R-A. Cijena po kojoj je izvršena dokapitalizacija (kojom je ostvaren prelazak praga) je 39,82 EUR po dionici (promjena do kraja 2024. godine 266%), dok je tržišna cijena dionice PODR-R-A na dan 30.07.2015. bila 42,14 EUR po dionici (promjena do kraja 2024. godine 246%).

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

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

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

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

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

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

3. Opis rizika povezanih s ulaganjima i strukturom mirovinskog fonda

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

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

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

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

- Valutni rizik (Rizik promjene tečaja)
  Fond je izložen valutnom riziku ako investira u financijske instrumente denominirane u valuti različitoj od domicilne valute odnosno valute svojih obveza. Što je veći udio drugih valuta u investicijama, veći je tečajni rizik. Pad vrijednosti valute u kojoj je denominiran financijski instrument

ima negativan utjecaj na vrijednost fonda i obrnuto. Fond koristi terminske ugovore kupoprodaje stranih valuta (devizni forward) u cilju ograničavanja valutnog rizika.

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

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

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

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

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

- Rizik održivosti
  Rizik održivosti odnosi se na okolišne, društvene ili upravljačke događaje ili uvjete koji mogu uzrokovati negativan učinak na vrijednost ulaganja. Društvo ove rizike promatra kao zasebnu vrstu rizika. Rizikom održivosti upravlja se razmatrajući rizik pojedinih investicija i njihovog utjecaja na portfelj putem scoring modela i prateći ocjenu na razini Fonda. Na taj način Društvo nastoji osigurati da je utjecaj rizika održivosti na Fond ograničen. Uključivanje rizika održivosti u proces donošenja investicijskih odluka može biti relevantno za dugoročnu uspješnost Fonda budući da je, ako se rizici održivosti materijaliziraju, za očekivati da će utjecaj na prinos fonda biti negativan.

Utjecaj pojedinih rizika na Fond:

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

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

Rizici povezani s ulaganjima u neuvrštene vrijednosne papire

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

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

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

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

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

- Kamatni rizik (Rizik promjene kamatnih stopa)
  Fond je izložen riziku fer vrijednosti kamatnih stopa koji se uglavnom odnosi na dužničke vrijednosnice s fiksnom stopom prinosa, budući da cijene obveznica ovise o promjenama kamatnih stopa. Kako bi Fond ograničio izloženost riziku promjene kamatnih stopa, prati se duracija dužničkog dijela portfelja. Na dan 31. prosinca 2024. duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 5,5 godine (2023.: 6,3 godinu), što znači da su kamatne stope bile za 1 postotni bod

veće/manje, vrijednost imovine bila bi 2,5% (2023.: 2,5%) manja/veća, kao posljedica smanjenja/povećanja fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica.

Izloženost dužničkim vrijednosnicama na 31. prosinca 2024. godine bila je 45,5% (2023.: 40,7%) neto vrijednosti imovine. Društvo prati duraciju pojedinih obveznica, ali i cjelokupnog portfelja kako bi se osigurala prihvatljiva razina rizika.

- Rizik promjene cijena (Rizik promjene vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira)
  Tržišni rizik vlasničkih vrijednosnica je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu. Izloženost cjenovnom riziku umanjuje se diverzifikacijom. Udio dioničkih pozicija u Fondu na 31. prosinca 2024. godine iznosi 40,8% (2023.: 41,2%) neto vrijednosti imovine.

- Valutni rizik (Rizik promjene tečaja)
  Fond je izložen valutnom riziku ako investira u financijske instrumente denominirane u valuti različitoj od domicilne valute odnosno valute svojih obveza. Fond koristi terminske ugovore kupoprodaje stranih valuta (devizni forward) u cilju ograničavanja valutnog rizika. Ukupna izloženost Fonda tečajnim fluktuacijama na 31. prosinca 2024. godine bila je kako slijedi:

Valuta	Udio u neto imovini na 31.12.2023.	Udio u neto imovini na 31.12.2024.
EUR	88,84	88,12
USD	9,57	10,75
RON	1,38	0,94
CHF	0,21	0,19

- Kreditni rizik
  Kreditni rizik predstavlja rizik da izdavatelj financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu. U cilju smanjenja kreditnog rizika, investicije Fonda su diverzificirane i preferiraju se partneri i izdavatelji niskog kreditnog rizika. Aktivnosti izdavatelja se posebno prate i analiziraju. Najveći dio izloženosti kreditnom riziku u iznosu od 30,2% ukupne imovine (2023.: 34,9%) odnosi se na Republiku Hrvatsku.

- Rizik namire
  Rizik namire je rizik da transakcija neće biti uopće ili na vrijeme namirena u okviru sustava namire. Na 31. prosinca 2023. Fond je imao dvije transakcije u procesu namire (2023.: je imao jednu transakciju u procesu namire).

- Rizik likvidnosti
  Rizik likvidnosti znači situaciju u kojoj vrijednosni papir ne može biti prodan u odgovarajućem roku po razumnoj cijeni što može imati utjecaja na vrijednost fonda ako je ulaganje potrebno prodati u dogledno vrijeme. Ako je rizik likvidnosti velik, vrijednosnim papirom će se trgovati rijetko i s malim volumenima trgovanja. Kupnja ili prodaja ovakvog vrijednosnog papira može uzrokovati jake pomake u njegovoj vrijednosti na više ili na niže. Financijski instrumenti Fonda uglavnom uključuju dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske i vlasničke vrijednosnice. Fond uvijek nastoji imati odgovarajuću razinu relativno lako unovčivih instrumenata kako bi imao odgovarajuću razinu potrebne likvidnosti. U slučaju potrebe za dodatnom likvidnosti moguće je sklopiti ugovor o reotkupu vrijednosnica za potrebe zadovoljavanja likvidnosti.
  Rizik likvidnosti također se odnosi i na osiguravanje dovoljno likvidnih sredstava kako bi se podmirili odljevi sredstava iz Fonda prema zahtjevima članova za isplatu. Kako bi upravljalo ovim rizikom, Društvo periodički procjenjuje likvidnosti ulaganja u odnosu na potencijalne isplate, te nastoji uskladiti ulaganja s potrebama.
  Fond je u 2024. godini podmirio sve svoje obveze. Likvidnost imovine fonda u odnosu na pokriće obveza u budućem izvještajnom razdoblju je dostatna. Udio imovine mirovinskog fonda koji prema internoj procjeni društva nije moguće utržiti u roku od godine dana, sa stanjem na dan 31.12.2024. iznosi 29,6% (2023.: 27,6%).

- Operativni rizik
  Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili indirektne štete nastale zbog grešaka, povreda, prekida ili oštećenja koje su uzrokovali interni procesi, tehnologija i infrastruktura koja podržava

poslovanje Fonda ili eksterno uzrokovani događaji. Operativni rizik uključuje pravni rizik i rizik usklađenosti s regulativom, dok su iz njega isključeni kreditni, tržišni i rizik likvidnosti.

- Rizik održivosti
  Rizik održivosti odnosi se na okolišne, društvene ili upravljačke događaje ili uvjete koji mogu uzrokovati negativan učinak na vrijednost ulaganja. Društvo ove rizike promatra kao zasebnu vrstu rizika. Rizikom održivosti upravlja se razmatrajući rizik pojedinih investicija i njihovog utjecaja na portfelj putem scoring modela i prateći ocjenu na razini Fonda. Na taj način Društvo nastoji osigurati da je utjecaj rizika održivosti na Fond ograničen.
  Uključivanje rizika održivosti u proces donošenja investicijskih odluka može biti relevantno za dugoročnu uspješnost Fonda budući da je, ako se rizici održivosti materijaliziraju, za očekivati da će utjecaj na prinos fonda biti negativan.
- Rizici koncentracije
  Fond koji ulaže u određene zemlje, sektore i izdavatelje podložan je riziku tih zemalja odnosno sektora i izdavatelja. Taj rizik znači da promjene situacije u određenim zemljama i sektorima mogu imati značajan utjecaj na vrijednost ulaganja. Rezultati ulaganja u određene zemlje ili područja mogu značajno biti različiti od rezultata globalnih dioničkih ili obveznićkih tržišta.
  U nastavku je pregled imovine Fonda prema državama i prema sektorima.

Država	Udio u neto imovini 31.12.2023.	Udio u neto imovini 31.12.2024.
Hrvatska	68,29%	63,83%
SAD	14,85%	18,74%
EU	15,26%	15,91%
Kanada	0,22%	0,65%
Azija	0,58%	0,44%
UK	0,43%	0,38%
Švicarska	0,34%	0,37%
Ostalo	0,18%	0,13%

Sektor	Udio u neto imovini 31.12.2023.	Udio u neto imovini 31.12.2024.
Država	46,20%	45,26%
Financijska industrija	12,98%	14,70%
Opcionalna potrošačka roba	10,29%	9,35%
Industrijski proizvodi	8,95%	8,96%
Osnovna potrošačka roba	6,08%	4,93%
Zdravstvo	3,71%	3,77%
Informatička tehnologija	2,86%	3,52%
Sirovine	1,10%	2,99%
Komunikacijske usluge	2,30%	2,20%
Energetika	1,86%	1,33%
Komunalne usluge	1,98%	1,32%
Ostalo	0,78%	1,04%
Nekretnine	0,91%	0,64%

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

Sve pozicije koje čine iznad 1% imovine prikazane su u tablici Popis svih ulaganja za Fond koja čine 1% ili više od neto vrijednosti imovine Fonda. Popis izloženosti prema korporativnim izdavateljima ili grupi izdavatelja koji čine povezane osobe, kreditnim institucijama i društvima za upravljanje investicijskim fondovima koja iznosi preko 1% neto vrijednosti imovine na 31. prosinca 2024. dana je u nastavku:

Izdavatelj / Kreditna institucija / Društvo za upravljanje	Udio u neto imovini 31.12.2023.	Udio u neto imovini 31.12.2024.
PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D.	4,17	4,77
KONČAR GRUPA	2,33	2,76
OTP BANKA D.D.	2,75	2,48
GRUPA VALAMAR	2,28	2,29
KRKA D.D.	1,87	2,22
HRVATSKA POŠTANSKA BANKA	3,83	2,15
STATE STREET GLOBAL ADVISORS INC	2,42	2,12
PODRAVKA D.D.	2,81	1,64
LUKA KOPER D.D.	1,68	1,61
VANGUARD GROUP LTD	1,83	1,55
PRIMO REAL ESTATE D.D.	0,70	1,40
AUTO HRVATSKA D.D.	1,12	1,40
ADRIS GRUPA D.D.	1,54	1,40
ILIRIJA D.D.	1,63	1,12
ATLANTIC GRUPA D.D.	1,21	1,09
ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.	0,53	1,07
HRVATSKI TELEKOM D.D.	1,1	1,04
CINKARNA CELJE D.D.	-	1,03
JADRANSKI NAFTOVOD D.D.	1,47	1,02
AMUNDI ASSET MANAGEMENT S.A.S	0,94	1,01

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

Rizik	Prihvatljiv stupanj rizika	Stupanj rizika na 31.12.2024.
Tržišni rizik vlasničkih instrumenata	Visok	Nizak
Kamatni rizik	Umjeren	Vrlo nizak
Valutni rizik	Nizak	Vrlo nizak
Kreditni rizik	Umjeren	Nizak
Rizik namire	Nizak	Nizak
Rizik likvidnosti	Nizak	Vrlo nizak
Rizici koncentracije*:		
Koncentracija u RH	Vrlo visok	Vrlo visok
Koncentracija u zemlji	Umjeren	Nizak
Koncentracija u izdavatelju	Umjeren	Umjeren
Koncentracija u sektoru	Vrlo visok	Umjeren
Operativni rizik	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik održivosti	Umjeren	Umjeren

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

4. Izračun neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda i obračunske jedinice

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

Izračun neto vrijednosti imovine provodi se za svaki dan vrednovanja, osim subote i nedjelje, a iznimno uvijek za zadnji dan u mjesecu, sukladno usvojenim računovodstvenim politikama i metodologijama vrednovanja, Zakonu i propisima donesenim na temelju Zakona.

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

Početna vrijednost obračunske jedinice Fonda iznosi 13,27 eura. Za svaki dan vrednovanja, vrijednost obračunske jedinice utvrđuje se dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda za dan vrednovanja i ukupnog broja obračunskih jedinica Fonda na taj dan, te se zaokružuje na četiri decimalna mjesta. Svaka obračunska jedinica mirovinskog fonda predstavlja proporcionalni udjel u neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda. Društvo izračunatu vrijednost obračunske jedinice, koju kontrolira i potvrđuje Depozitar, dostavlja Središnjem registru osiguranika koji na temelju iste provodi konverziju uplaćenih doprinosa i prenesenih računa, te konverziju ukupnih iznosa na računu člana koji prenosi sredstva.

Vrijednost obračunske jedinice objavljuje se na mrežnoj stranici Društva.

5. Naknade i troškovi

Društvo obračunava sljedeće naknade:

- Ulazna naknada

  Ulazna naknada se od 1. siječnja 2024. godine ne naplaćuje.

  Ulazna naknada je od 1. siječnja 2019. godine do 31. prosinca 2023. godine iznosila 0,5% od uplaćenih doprinosa.

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

- Naknada za upravljanje
  Naknada za upravljanje u 2025. godini iznosi 0,24 % godišnje.

  Naknada za upravljanje u 2024. godini iznosila je 0,25%, godišnje od ukupne imovine umanjene za financijske obveze Fonda.

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

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

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

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

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

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

  Najviši postotak naknade depozitaru za poslove depozitara propisuje Agencija svake godine za narednu kalendarsku godinu pa je ista u 2024. godini mogla iznositi od najviše 0,018 %, a u 2025. godini također najviše 0,018 % od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda. Sukladno Ugovoru za obavljanje poslova depozitara, naknada Depozitara u 2024. godini iznosila je 0,017%, te u 2025. godini i dalje iznosi 0,017 %.
  Naknada se obračunava dnevno prema ukupnoj vrijednosti imovine Fonda, umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja i isplaćuje se terećenjem računa Fonda, jednom mjesečno.

- Imovini Fonda mogu se zaračunavati sljedeće naknade i troškovi:
  - naknada za upravljanje
  - naknada depozitaru
  - troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda, uključivši neophodne troškove radi zaštite odnosno očuvanja imovine fonda (troškovi vezani uz transakcije financijskim instrumentima koje su zaključene za račun mirovinskog fonda, a koje se poravnavaju neposredno ili posredno, posredstvom središnje druge ugovorne strane, uključujući i potrebne iznose nadoknade (margin) vezane za takve transakcije, a koje za pokriće rizika transakcije prikupljaju središnje druge ugovorne strane od članova sustava poravnanja te članovi sustava poravnanja od svojih klijenata, pri čemu se na odgovarajući način primjenjuju definicije iz Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012. o OTC izvedenicama, središnjoj drugoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju)
  - uz troškove iz prethodne alineje, na razini svake godine može se izravno platiti i pokriće do 50 % nužnih troškova vezanih za stjecanje ili prodaju imovine Fonda kod kojih Društvo koristi usluge vanjskih suradnika i to na razini individualnog troška i kumulativno na razini svih takvih troškova u jednoj godini, osim u slučaju kada su vanjski suradnici povezane osobe Društva ili imatelji kvalificiranog udjela u Društvu, ali ne više od 0,5% od uplaćenih doprinosa u toj godini.

Svi ostali troškovi poslovanja s Depozitarom, koji se ne pokrivaju izravno iz imovine Fonda, kao i troškove vanjskih suradnika koji su povezane osobe Društva ili imatelji kvalificiranog udjela u Društvu, terete Društvo.

6. Podaci o prinosima mirovinskog fonda

a) Način izračuna rezultata poslovanja Fonda i zajamčeni prinos

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

Nominalni prinos Fonda je postotna razlika između vrijednosti obračunske jedinice na zadnji dan tekućeg mjeseca i vrijednosti te jedinice prije 12 mjeseci. Stopa referentnog prinosa mirovinskih fondova izračunava se za proteklu kalendarsku godinu za svaku kategoriju mirovinskih fondova kao ponderirana aritmetička sredina stopa prosječnih godišnjih prinosa svih mirovinskih fondova iste kategorije za razdoblje od prethodne tri kalendarske godine, gdje je ponder udio neto vrijednosti imovine pojedinog mirovinskog fonda u ukupnoj neto vrijednosti imovine svih mirovinskih fondova iste kategorije na zadnji radni dan u kalendarskoj godini. Svakom članu mirovinskog fonda jamči se prinos u visini referentnog prinosa odgovarajuće kategorije mirovinskih fondova umanjenog za dvanaest postotnih bodova u mirovinskom fondu kategorije A, šest postotnih bodova u mirovinskom fondu kategorije B te tri postotna boda u mirovinskom fondu kategorije C (zajamčeni prinos). Ako je prosječni godišnji prinos mirovinskog fonda kroz razdoblje od prethodne tri kalendarske godine manji od zajamčenog prinosa prema prethodnim odredbama, Društvo će uplatiti razliku Fondu do zajamčenog prinosa iz jamstvenog pologa, a ako to nije dovoljno, iz temeljnog kapitala Društva do najviše 50% temeljnog kapitala Društva.

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

Referentni prinos obveznih mirovinskih fondova kategorije A za 2024. godinu utvrđen u visini ponderirane aritmetičke sredine stopa prosječnih godišnjih prinosa svih mirovinskih fondova kategorije A za razdoblje od prethodne tri kalendarske godine iznosi 6,969%. Zajamčeni prinos obveznih mirovinskih fondova kategorije A za 2024. godinu utvrđen u visini referentnog prinosa za fondove kategorije A umanjenog za dvanaest postotnih bodova iznosi -5,031%.

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

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

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

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

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

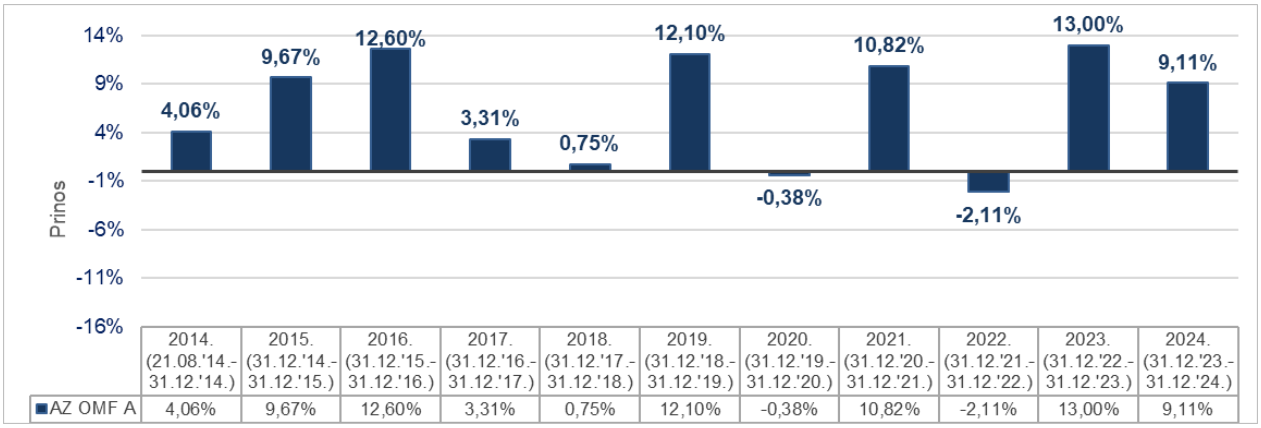
Stopa nominalnog prinosa AZ obveznog mirovinskog fonda kategorije A za 2024. godinu iznosi 9,11%.

Stopa realnog prinosa AZ obveznog mirovinskog fonda kategorije A za 2024. godinu iznosi 5,53%.

b) Povijesni prinos Fonda i prikaz stope prometa

Povijesni prinos Fonda (prosječni godišnji prinos od osnutka tj. od 21. kolovoza 2014. do 31. prosinca 2024. godine) iznosi 6,90% i izračunava se kao geometrijski prosjek prinosa u razdoblju od osnutka do zadnjeg dana razdoblja.

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



	2014. (21.08.'14.-31.12.'14.)	2015. (31.12.'14.-31.12.'15.)	2016. (31.12.'15.-31.12.'16.)	2017. (31.12.'16.-31.12.'17.)	2018. (31.12.'17.-31.12.'18.)	2019. (31.12.'18.-31.12.'19.)	2020. (31.12.'19.-31.12.'20.)	2021. (31.12.'20.-31.12.'21.)	2022. (31.12.'21.-31.12.'22.)	2023. (31.12.'22.-31.12.'23.)	2024. (31.12.'23.-31.12.'24.)
AZ OMF A	4,06%	9,67%	12,60%	3,31%	0,75%	12,10%	-0,38%	10,82%	-2,11%	13,00%	9,11%

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

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

c) Stopa prometa i volumen

Vrijednost NAV-a Fonda na datum 31.12.2024. iznosila je 186.897.041,01 eur. U periodu od 1.1.2024. do 31.12.2024. za račun Fonda je ukupno obavljeno transakcija u vrijednosti od 515.756.891,14 eur. U taj iznos uračunate su sve kupnje i prodaje vrijednosnih papira za račun Fonda, kao i novi depoziti, a isključene su transakcije kupnje i prodaje deviza pošto su se one gotovo isključivo obavljale u cilju kupovine ili prodaje vrijednosnih papira. Koeficijent obrta sredstava fonda iznosio je u 2024. godini 3,41(4,19 u 2023.), a dobiven je kao kvocijent vrijednosti ukupno obavljenih transakcija Fonda i prosječnog NAV-a Fonda koji je u razdoblju od 1.1.2024. do 31.12.2024. iznosio 151.391.831,96 eur. Koeficijent je niži u odnosu na prethodnu godinu što ukazuje na nešto nižu tržišnu aktivnost, ali i dalje značajnu što treba zahvaliti većoj aktivnosti na novčanom tržištu i kratkoročnim obveznicama uslijed značajne dinamike uplata u fond. Naravno, koeficijentu doprinose i aktivnosti na dionicama i na obveznicama duljeg dospijeća.

Usporedba prinosa dioničkih klasa imovine s referentnim vrijednostima

Odabrane referentne vrijednosti

Referentna vrijednost za domaće dioničko tržište je CROBEX Index ukupnog prinosa s uključenim dividendama. Referentna vrijednost za strano dioničko tržište je košarica referentnih vrijednosti MSCI Sjeverna Amerika, MSCI Europa te kombiniranog regionalnog indeksa sačinjenog od slovenskog SBITOP i rumunjskog BET indeksa. Svi indeksi obračunavaju dividende. Prinos MSCI Sjeverne Amerike i BET indeksa se obračunava u baznoj valuti fonda korištenjem srednjeg tečaja HNB-a. Do 31.12.2023. referentna vrijednost za strane dionice je bila MSCI World indeks.

Kratko obrazloženje razloga zbog kojih su referentne vrijednosti odabrane kao odgovarajuće

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

MSCI Sjeverena Amerika i MSCI Europa indeksi reprezentiraju free float tržišnu izloženost dioničkim tržištima iz Sjeverne Amerike i Europe. Diverzificirana izloženost kroz velik broj izdavatelja sa značajnom tržišnom kapitalizacijom (large i mid cap izdavatelji) osiguravaju da indeksi pružaju izloženost spomenutim tržištima što ih čini prikladnima.

SBITOP i BET indeksi reprezentiraju free float tržišnu kapitalizaciju slovenskog i rumunjskog tržišta te su sastavljeni od najlikvidnijih dionica sa tih tržišta što osigurava njihovu prikladnost.

Na svim spomenutim tržištima fond ima uložen određeni dio imovine što osigurava da je usporedba prinosa prihvatljiva sa referentnim vrijednostima prihvatljiva.

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

Razdoblje usporedbe je od 31.12.2019. do 31.12.2024. godine.

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

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

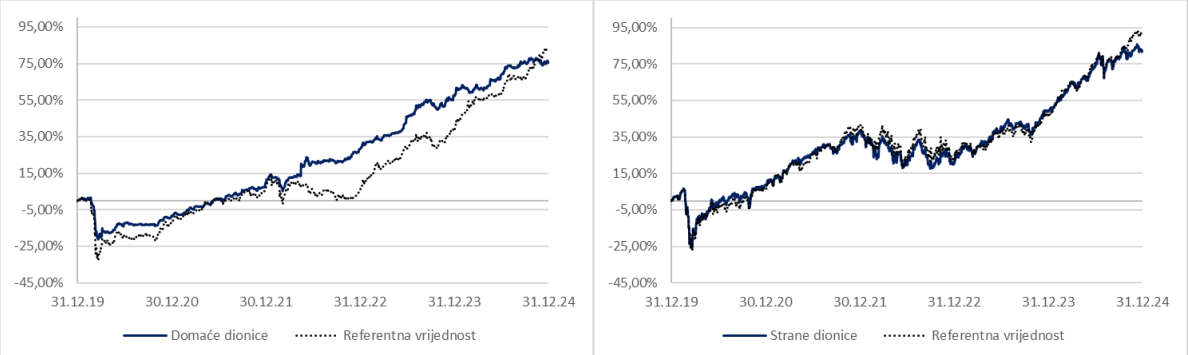
Tablični prikaz usporedbe anualiziranog prinosa klase imovine domaće dionice s njenom referentnom vrijednosti

Period	Domaće dionice	Referentna vrijednost	Razlika
31.12.2019. - 31.12.2024.	11,87%	12,71%	-0,84%

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

Period	Strane dionice	Referentna vrijednost	Razlika
31.12.2019. - 31.12.2024.	12,77%	13,73%	-0,96%

Grafički prikaz usporedbe kretanja prinosa klasa imovine s referentnom vrijednostima



Obrazloženje odstupanja

Klasa imovine domaće dionice je u periodu od 31.12.2019. do 31.12.2024. godine ostvarila relativno slabiji rezultat prvenstveno zbog aktivnog pristupa investiranju.

Klasa imovine strane dionice je u periodu od 31.12.2019. do 31.12.2024. godine ostvarila relativno slabiji rezultat prvenstveno zbog aktivnog pristupa investiranju.

Obrazloženje izračuna prinosa dioničkog dijela portfelja

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

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

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

01.01.2024. Društvo je mijenjalo referentne vrijednosti za klasu imovine strane dionice. Razlog promjene je detaljnija raspodjela stranih dionica na sjeverno američke, razvijene europske te regionalne dionice.

7. Praktične informacije

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

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

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

b) Revizorsko društvo Fonda

Revizorsko društvo Fonda za 2024 godinu je: PricewaterhouseCoopers d.o.o. za reviziju i konzalting, Ulica Vjekoslava Heinzela 70, 10000 Zagreb, OIB: 81744835353, upisano u registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS 080238978.

c) Način konvertiranja uplaćenih doprinosa u obračunske jedinice

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Trajanje poslovne godine i datum izdavanja Informativnog prospekta

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

Informativni prospekt izdan je dana 22. travnja 2025. godine.

B. PODACI O MIROVINSKOM DRUŠTVU

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

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

Odobrenje za rad izdano je Društvu 5. studenoga 2001. godine, Klasa: UP/I 034-04/01-01/62, Urbroj: 383-01-01-2, a Društvo je upisano u sudski registar 26. rujna 2001. godine. Dana 3. rujna 2018. godine u sudski registar upisano je pripajanje društva Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima Društvu, po izdanom odobrenju Agencije od 23. kolovoza 2018. godine, Rješenje Klasa: UP/I 972-03/18-01/06, Urbroj: 326-01-440-443-18-4.

a) Uprava Društva

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

- g. Kristijan Buk, predsjednik Uprave od 27. travnja 2017. do 27. travnja 2022., te od 28. travnja 2022. godine
- g. Mario Staroselčić, član Uprave od 27. travnja 2017. do 27. travnja 2022., te od 28. travnja 2022. godine

- g. Slaven Bošnjak, član Uprave od 3. rujna 2018. do 31. prosinca 2019., od 1. siječnja 2020. do 1. siječnja 2022., od 2. siječnja 2022. godine do 2. siječnja 2025., te od 3. siječnja 2025. godine.

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

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

Slaven Bošnjak, član Uprave
Rođen je 1979. godine u Rijeci gdje je i diplomirao na Ekonomskom fakultetu. Od 2005. godine do lipnja 2017. godine bio je zaposlenik Hrvatskog mirovinskog investicijskog društva d.o.o. koje upravlja Kapitalnim fondom d.d. te obavljao poslove financijske analize, procjene vrijednosti društava i upravljanja portfeljem na pozicijama od financijskog analitičara preko voditelja portfelja do predsjednika Uprave istog društva. Od 2008. godine vodi seminare vezane uz financijsku analizu poslovanja društava kao i procjene vrijednosti istih. Od lipnja 2017. do rujna 2018. godine obnašao je funkciju člana Uprave Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima, a od 3. rujna 2018. godine započeo mu je mandat člana Uprave Društva. Položio je ispit za investicijskog savjetnika, upravitelja mirovinskih fondova i upravitelja mirovinskog osiguravajućeg društva. Završio je CFA program i stekao pravo korištenja CFA titule (Chartered Financial Analyst). Dana 2. siječnja 2022. godine započeo mu je novi mandat na funkciji člana Uprave Društva.

b) Nadzorni odbor Društva

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

- gđa Gordana Letica, članica Nadzornog odbora od 24. veljače 2025. godine, a predsjednica Nadzornog odbora od 26. veljače 2025. godine
- g. Daniel Brajković, član Nadzornog odbora od 6. veljače 2023. godine, a zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 13. veljače 2023. godine
- dr. Christoph Plein, član Nadzornog odbora od 21. rujna 2017. do 21. rujna 2021. godine, te od 26. studenog 2021. godine
- mr.sc. Branka Vladetić, članica Nadzornog odbora od 3. rujna 2018. do 21. rujna 2021. godine, te od 26. studenog 2021. godine
- gđa Melita Čičak, članica Nadzornog odbora od 7. rujna 2023. godine, a imenovana je Odlukom Vlade Republike Hrvatske
- gđa Ana Cvitan Penezić, članica Nadzornog odbora od 24. veljače 2025. godine
- g. Ivo Bulaja, član Nadzornog odbora od 24. veljače 2025. godine, izabran je na temelju javnog poziva i prethodno pribavljenoj suglasnosti ministra nadležnog za mirovinski sustav

- g. Petr Sosik, bio je član Nadzornog odbora od 27. rujna 2022. do 31.12.2024., a od 5. listopada 2022. do 31. prosinca 2024. predsjednik Nadzornog odbora.

Gordana Letica, predsjednica Nadzornog odbora
Direktorica je Sektora za životna i zdravstvena osiguranja u Allianz Hrvatska d.d. Diplomirala je na Prirodoslovno matematičkom fakultetu (PMF) u Zagrebu, smjer inženjer matematike, matematička informatika i statistika, koji završava 1992. godine. Karijeru je započela kao profesorica matematike, a 1993. počinje raditi u osiguranju te se usavršava i završava poslijediplomsku edukaciju iz aktuarske matematike i osiguranja, organiziranu u suradnji s Institute and Faculty of Actuaries iz Londona, na Ekonomskom fakultetu u Bratislavi i PMF-u u Zagrebu. Do 2011. radila je za više društava za osiguranje na operativnim ili upravljačkim pozicijama, prvenstveno u području aktuarskih poslova, reosiguranja i upravljanja rizicima. Od siječnja 2012. do kolovoza 2018. zaposlena je u Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, gdje je u razdoblju od veljače 2012. do siječnja 2018. bila članica Upravnog vijeća Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga. U istom razdoblju, a nakon primanja Hrvatske u EU, zamjenski je član Odbora nadzornika (Board of Supervisors) EIOPA-e. Od rujna 2018 zaposlena je u Allianz Hrvatska d.d. (ranije Allianz Zagreb d.d.). Posjeduje ovlaštenje za obavljanje poslova ovlaštenog aktuara, posredovanja i zastupanja u osiguranju, te internog revizora u području financija. Položila je ispit za obavljanje poslova investicijskog savjetnika, ima Controllers Diplomu (CA Akademie DE Wörthsee/München), kao i Certificate of Achievement: International Compliance, Foundation Level (House of Training, Luxembourg).
Predsjednica je Hrvatskog aktuarskog društva od 2005. do 2012. godine, predsjednica NO HAD-a od 2019. godine, a od 2011. godine članica Izvršnog odbora Hrvatskog matematičkog društva. Kao predavač i ispitivač sudjelovala je u aktuarskom školovanju u više zemalja, uključivo na Poslijediplomskom specijalističkom studiju aktuarske matematike u Zagrebu.

Daniel Brajković, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
Direktor je Monitoringa kreditnog rizika u Zagrebačkoj banci d.d. Rođen je 1977. godine u Mostaru gdje je i diplomirao na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Mostaru. Svoju karijeru u bankarstvu započeo je 2000. godine na poslovima voditelja poslovnog odnosa za korporativne klijente prvo u ProCredit Bank d.d. Sarajevo, a potom od 2005. godine u HVB Central Profit Bank d.d. Sarajevo. Od veljače 2008. godine karijeru nastavlja u UniCredit Bank d.d. Mostar na poslovima Starijeg specijalista za upravljanje kreditnim rizikom. Od rujna 2009. godine prelazi u Zagrebačku banku d.d. na radno mjesto Starijeg specijalista za procjenu kreditnog rizika na kojem ostaje do listopada 2012. godine kada preuzima poslove Starijeg specijalista za upravljanje kreditnim rizikom. U srpnju 2013. godine postaje Vodeći specijalista za upravljanje kreditnim rizikom, a od travnja 2015. do studenog 2022. obavlja poslove Direktora Monitoringa kreditnog portfelja poslovnih subjekata. Od studenog 2022. do danas radi kao Direktor Monitoringa kreditnog rizika.

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

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

Melita Čičak, članica Nadzornog odbora
Ovlaštena je za obavljanje poslova ravnateljice Uprave za mirovinski sustav u Ministarstvu rada, mirovinskoga sustava, obitelji i socijalne politike. Rođena je 1968. godine u Zagrebu gdje je i diplomirala na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu.
Svoju dugogodišnju karijeru na području mirovinskog osiguranja započela je 1992. godine u Hrvatskom zavodu za mirovinsko osiguranje, kao referent/kontrolor u Odjelu rješavanja o pravima primjenom međunarodnih ugovora o socijalnom osiguranju, a nastavila u Ministarstvu rada i socijalne skrbi od sredine 2003. godine na radnom mjestu više stručne savjetnice, prvo u Odjelu radnog prava i mirovinskog osiguranja Uprave za mirovinsko i invalidsko osiguranje, a potom od 2004. do 2006. u Odjelu za mirovinsko i invalidsko osiguranje Uprave za mirovinsko osiguranje Ministarstva gospodarstva, rada i poduzetništva.
U razdoblju od 2006. do 2011. bila je načelnica Odjela za mirovinsko osiguranje, a od 2012. do 2016. godine obavljala je poslove voditeljice Službe za obvezno i dobrovoljno mirovinsko osiguranje u Upravi za mirovinski sustav Ministarstva rada i mirovinskoga sustava. Nakon toga karijeru je nastavila u Ministarstvu na različitim funkcijama kao što su tajnica Kabineta ministra, glavna savjetnica i voditeljica Službe za obvezno i dobrovoljno mirovinsko osiguranje u Upravi za mirovinski sustav.
Dana 26. listopada 2017. godine bila je imenovana pomoćnicom ministra rada i mirovinskoga sustava zaduženom za mirovinski sustava, koju funkciju je obnašala do 11. veljače 2021., kada je Odlukom Vlade Republike Hrvatske imenovana ravnateljicom Uprave za mirovinski sustav u Ministarstvu rada, mirovinskoga sustava, obitelji i socijalne politike na kojem položaju je bila do isteka mandata 11. veljače 2025.godine.. Predsjednica je Upravnog vijeća Hrvatskog zavoda za mirovinsko osiguranje od 2018. godine.
Osim navedenog, tijekom svoje bogate karijere sudjelovala je kao članica, odnosno predstavnica Republike Hrvatske u različitim stručnim tijelima i radnim skupinama iz područja mirovinskog osiguranja i socijalne zaštite te je sudjelovala na brojnim domaćim i međunarodnim seminarima i konferencijama.

Ana Cvitan Penezić, članica Nadzornog odbora
Diplomirala je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu, smjer Računovodstvo i financije. Profesionalnu karijeru započinje 1998. godine u osiguravajućem društvu Adriatic osiguranju d.d. koje 1999. godine akvizicijom od strane Allianz SE postaje Allianz Hrvatska d.d. (prije: ALLIANZ ZAGREB d.d.) te od samog dolaska Allianz SE na hrvatsko tržište gradi svoju profesionalnu karijeru unutar Allianz Hrvatska d.d. od pozicije pripravnika do Direktora Službe za upravljanje financijskom imovinom koju poziciju preuzima 2003. godine i vodi je do 2017. godine. U svrhe ustroja odjela za upravljanje rizicima obavljala je i funkciju Voditelja upravljanja rizicima. Od 2017. godine promovirana je na poziciju Direktora Sektora za financije i kontroling koju vodi do imenovanja na mjesto Člana Uprave ALLIANZ INVEST d.o.o. krajem 2020. godine. Kao Član, a od 2023. i Predsjednik Uprave Društva ALLIANZ INVEST d.o.o. (kasnije ALLIANZ USLUGE d.o.o.) upravlja društvom do prestanka rada istog odlukom vlasnika društva. Po završetku rada u ALLIANZ INVEST d.o.o. preuzima poziciju Finance transformation managera u Allianz Hrvatska d.d. čime preuzima vođenje projekta transformacije financijske domene poslovanja istog društva. Funkciju Predsjednika Nadzornog odbora ALLIANZ INVEST d.o.o. obnašala je od lipnja 2015. do svibnja 2017. godine, a člana Nadzornog odbora od studenoga 2019. do srpnja 2020. godine. U svojoj profesionalnoj karijeri zastupala je i društvo Allianz Hrvatska d.d. zajedno s još jednim članom Uprave obnašajući funkciju Prokurista društva u periodu od svibnja 2017. godine od listopada 2019. godine. Gradeći karijeru unutar društava Allianz Grupe na hrvatskom tržištu, stekla je višegodišnje iskustvo iz domene financijskog poslovanja osiguravajućeg društva s fokusom na ulaganja te upravljanja investicijskim fondovima.

Ivo Bulaja, član Nadzornog odbora
Zamjenik je ravnatelja Hrvatskog zavoda za mirovinsko osiguranje. Rođen je 1973. godine u Orašcu, a diplomirao na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu. Svoju dugogodišnju karijeru na području mirovinskog osiguranja započeo je 1995. godine u Hrvatskom zavodu za mirovinsko osiguranje počevši od pripravništva pa do glavnog savjetnika ministarstva rada i mirovinskog sustava i dužnosti ravnatelja Zavoda. Tijekom svoje karijere u Hrvatskom zavodu za mirovinsko osiguranje aktivno je sudjelovao kao član i voditelj Radnih skupina i timova u pripremi i praćenju projekata vezanih za provedbu mirovinskog osiguranja, organizaciji rada unutarnjih ustrojstvenih jedinica, upravljanja i raspolaganja imovinom, planiranju i provedbu javne nabave, izradi financijskih planova, općih i drugih poslova. Značajno je za spomenuti tijekom dugogodišnje karijere stekao i međunarodno iskustvo u suradnji s drugim nositeljima mirovinskih sustava s kojima Republika Hrvatska ima zaključene ugovore o socijalnom osiguranju ili primjenjuje Uredbe (EU). U nadzorni odbor Društva imenovan je kao nezavisan stručnjak sukladno odredbama članka 40. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima.

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

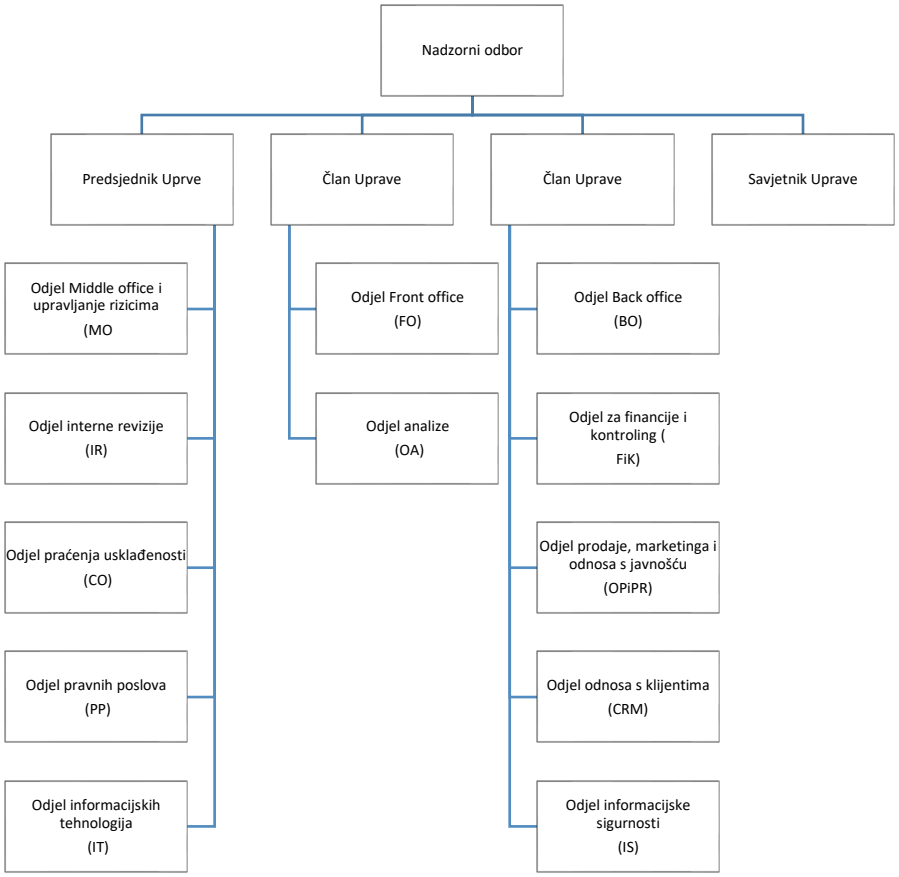
c) Iznos temeljnog kapitala Društva i članovi Društva

Temeljni kapital Društva iznosi 13.935.870,00 eura.

Vlasnici poslovnih udjela u Društvu su:

- Allianz Holding eins GmbH, Beč, Wiedner Gürtel 13/Turm 24/Tür 3,16. Stock…..s 51%,
- Zagrebačka banka d.d. Zagreb, Trg bana Josipa Jelačića 10…….. s 49%

2. Organizacijska struktura mirovinskog društva



a) Organizacijska struktura Društva i linije odgovornosti

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

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

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

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

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

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

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

Odjel pravnih poslova zastupa Društvo pred sudovima i drugim državnim institucijama, obavlja savjetničke pravne poslove za potrebe svih odjela u Društvu. U okviru odjela su opći poslovi i upravljanje ljudskim potencijalima i korporativnom kulturom.

Odjel prodaje, marketinga i odnosa s javnošću obavlja poslove vezane uz nuđenje programa dobrovoljnih mirovinskih fondova i suradnje s prodajnim zastupnicima Društva, a vezano uz dobrovoljne mirovinske fondove, a također je u okviru svojih najvažnijih zadataka usmjeren na suradnju s medijima u svrhu pružanja informacija o poslovanju i rezultatima rada fondova i Društva, odnosno svim onim pitanjima koja su od interesa za članove AZ mirovinskih fondova, ali i šire javnosti.

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

Odjel informacijskih tehnologija obavlja poslove vezane uz nadzor, razvoj i održavanje infrastrukture informacijskog sustava (hardver i softver), pruža tehničku podršku u radu na IT sustavu, brine o informacijskoj sigurnosti u suradnji sa službenikom za informacijsku sigurnosti te obavlja druge poslove vezane uz informacijske tehnologije.

Odjel informacijske sigurnosti ključan je u implementaciji i nadzoru sigurnosnih mjera i protokola koje štite podatke i informacijske sustave od prijetnji i ranjivosti. Zadužen je za razvoj postojećih sigurnosnih politika i procedura, te njihovom usklađivanju s najnovijim standardima i regulativama.

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

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

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

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

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

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

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

a) Poslovni ciljevi i strategija Društva

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

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

b) Načela i strategija ulaganja imovine Društva

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

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

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

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

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

c) Opis odgovornosti i način donošenja investicijskih odluka

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

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

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

Uprava donosi odluku o pojedinačnom ulaganju u slučajevima kada je riječ o transakcijama koje se ne odnose na uobičajeno trgovanje Odjela front office-a. Takvi slučajevi uključuju, ali nisu ograničeni na: inicijalna ulaganja kao posljedica IPO-a, značajnije stjecanje vlasništva u pojedinom društvu, prihvaćanje

ponude za preuzimanje za vrijednosnice u portfelju Fonda ili transakcije koje mogu imati značajniji utjecaj na profil rizičnosti Fonda.

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

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

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

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

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

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

d) Opis korporativnog upravljanja u prethodnom razdoblju

Ukoliko je Fond odnosno ukoliko su mirovinski fondovi manjinski dioničar u izdavatelju te izravna kontrola uprave i načina upravljanja nije moguća, postoji rizik da interesi uprave tih izdavatelja neće u potpunosti biti u skladu s interesima Fonda odnosno mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva kao manjinskih dioničara. Zbog toga Društvo mora tražiti ostale načine zaštite interesa Fonda odnosno mirovinskih fondova, a koji nisu obuhvaćeni mogućnošću kontrole u upravljanju.

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

- odgovornost uprave te
- jednako postupanje prema dioničarima.

Društvo smatra kako je upravljanje kompanijama najbolje prepustiti upravi tih kompanija te ih držati odgovornima za radnje i rezultate, nego se pokušavati mikro menadžmentom uplitati u upravljanje kompanijom.

Također, jednako postupanje prema svim dioničarima važno je kako bi se mirovinski fondovi pod upravljanjem Društva, čak iako su manjinski dioničari, osjećali da se uprave kompanija brinu o interesima svih svojih dioničara na jednak način.

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

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

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

4. Rizici povezani s poslovanjem mirovinskog društva

Društvo može u svom poslovanju biti izloženo sljedećim rizicima:

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

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

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

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

- Poslovni rizik
  Neočekivano smanjenje stvarnih rezultata u odnosu na pretpostavke poslovanja što dovodi do smanjenja prihoda bez odgovarajućeg smanjenja troškova.

- Strateški rizik
  Predstavlja opasnost da dođe do nepovoljnih efekata na Društvo zbog strateških odluka managementa ili njihove (ne)implementacije.

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

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

Utjecaj pojedinih rizika na Društvo:

Rizik	Prihvatljiva razina utjecaja na Društvo
Kamatni rizik	Nizak
Valutni rizik	Nizak
Kreditni rizik	Nizak
Poslovni (troškovni rizik)	Umjeren
Operativni rizik	Umjeren
Reputacijski	Nizak
Rizik likvidnosti	Nizak
Strateški rizik	Umjeren

5. Opis politike nagrađivanja

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

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

doprinos poslovnim rezultatima Društva kao i odgovornosti koje proizlaze iz opisa radnog mjesta pojedinog zaposlenika.

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

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

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

Revizor Društva za 2024. je PricewaterhouseCoopers d.o.o., Ulica Vjekoslava Heinzela 70, 10000 Zagreb, OIB: 81744835353.

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

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

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

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

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

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

C. PODACI O DEPOZITARU

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

Temeljni kapital Depozitara iznosi 539.156.898,00 eura.

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

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

Osnovne djelatnosti:

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

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

- pohrane i/ili evidencije imovine mirovinskog fonda
- kontinuirano praćenje novčanih tokova mirovinskog fonda
- vođenje računa za imovinu mirovinskog fonda i odjeljivanje imovine svakog pojedinog mirovinskog fonda od imovine ostalih mirovinskih fondova, imovine depozitara i drugih klijenata depozitara te mirovinskog društva
- kontrola ulaganja imovine mirovinskog fonda u skladu s proklamiranim ciljevima, odredbama Zakona, drugih važećih propisa te prospektom i statutom mirovinskog fonda
- izvješćivanje Agencije i mirovinskog društva o provedenom postupku utvrđivanja vrijednosti imovine mirovinskog fonda i cijene udjela te potvrđuje i osigurava da je izračun neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda te vrijednost obračunske jedinice u mirovinskom fondu obavljen u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, važećim propisima, te prospektom i statutom mirovinskog fonda
- izvršavanje naloga mirovinskog društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini imovinu mirovinskog fonda, pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije te prospektom i statutom mirovinskog fonda
- izvješćivanje mirovinskog društva o korporativnim akcijama vezanim za imovinu mirovinskog fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavanje njegovih naloga koji iz toga proizlaze,
- pružanje usluga glasovanja na godišnjim skupštinama dioničara i usluga vezanih uz ostvarivanje drugih prava koja proizlaze iz financijskih instrumenata u koje je uložena imovina mirovinskog fonda
- zaprimanje uplata svih prihoda i drugih prava dospjelih u korist mirovinskog fonda, a koje proizlaze iz njegove imovine,
- osigurava da se prihodi mirovinskog fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona te prospektom i statutom mirovinskog fonda te da su troškovi koje plaća mirovinski fond u skladu s odredbama Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih propisa te prospektom i statutom mirovinskog fonda
- obavlja druge poslove koji su predviđeni ugovorom o obavljanju poslova depozitara
- prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane mirovinskog društva
- revizorima i drugim osobama ovlaštenima za obavljanje uvida, uključujući Agenciju, omogućuje pristup i razmjenjuje informacije o podacima i računima vezanim uz mirovinski fond i njegovu imovinu.

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

- Clearstream Banking Luxembourg, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg
- Société Générale S.A., 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France
- OTP banka Srbija a.d., Novi Sad, Trg slobode 5, 21000 Novi Sad, Serbia
- OTP Banka d.d., Slovenska cesta 58, 1000 Ljubljana, Slovenia,
- BRD - Groupe Societe Generale S.A., 1-7 Ion Mihalache Blvd, Bucharest, Romania
- Unicredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina, Zelenih beretki 24, 71 000 Sarajevo, Bosnia and Herzegovina
- The Bank of New York Mellon SA/NV, Boulevard Anspachlaan 1, B-1000 Brussels, Belgium
- Komercijalna banka AD Skopje, Ulica Orce Nikolov 3, 1000 Skopje, Republic of Macedonia
- Crnogorska Komercijalna banka AD Podgorica, Ulica Moskovska bb, 81000 Podgorica, Montenegro

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

- *Regulatorni rizik*
  Promjene u regulativi pojedinih zemalja mogu dovesti do materijalnog utjecaja na poslovanje poddepozitara i vrijednosne papire na pohrani kod istog. Navedene promjene mogu dovesti do povećanja troškova poslovanja i investiranja.
- *Identifikacija korisnika financijske imovine*
  Uz pretpostavku da financijska imovina na računima vrijednosnih papira ne pripada poddepozitaru, u slučaju bilo kakvog gubitka može doći do problema identifikacije klijenta financijske imovine na računu vrijednosnih papira, posebice ako se radi o zbirnom računu. Ipak, u većini zemalja postoje jasna i jednostavna zakonska rješenja ovakvih problema.
- *Zaštita imovine*

Nerazdvajanje imovine na razini centralnog depozitorija predstavlja rizik da se posrednik u lancu, sudionik centralnog depozitorija ili drugi posrednik, smatra krajnjim vlasnikom vrijednosnih papira. Neprikladna identifikacija korisnika, bez koje se stvarni vlasnik ne bi smatrao vlasnikom vrijednosnih papira, može dovesti do situacije u kojoj se krajnji vlasnik vrijednosnih papira izlaže riziku gubitka imovine ako jedan ili više posrednika u lancu postanu insolventni.

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

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

Depozitar, u skladu sa zahtjevima Zakona o tržištu kapitala, Zakona o obveznim mirovinskim fondovima, Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima i podzakonskih akata, a u svrhu zaštite prava klijenta u vezi s financijskim instrumentima i novčanim sredstvima koja klijentima pripadaju, vodi evidencije i

račune na način koji omogućava da bez odgode u svakom trenutku može razlučiti imovinu koju drži za jednog klijenta od imovine ostalih klijenata i imovine samog Depozitara.

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

1. Osnovni podaci o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga

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

Agencija provodi nadzor nad poslovanjem burzi i uređenih javnih tržišta, investicijskih društava i izdavatelja vrijednosnih papira, brokera i investicijskih savjetnika, vezanih zastupnika, središnjeg klirinškog depozitarnog društva, društava za osiguranje i reosiguranje, zastupnika i posrednika u osiguranju i reosiguranju, društava za upravljanje investicijskim i mirovinskim fondovima, mirovinskih osiguravajućih društava, investicijskih i mirovinskih fondova, Središnjeg registra osiguranika, Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji, Umirovljeničkog fonda i pravnih osoba koje se bave poslovima leasinga i faktoringa, osim ako ih banke obavljaju unutar svoje registrirane djelatnosti.

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

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

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

U obavljanju svojih javnih ovlasti, Agencija je ovlaštena:

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

2. Osnovni podaci o Središnjem registru osiguranika

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

Razlog postojanja, rada i razvoja REGOS-a je osmišljavanje, izgradnja i unaprjeđivanje, kako poslovnog, tako i pripadnog informacijskog sustava mirovinskog osiguranja temeljem individualne kapitalizirane

štednje te vođenje i održavanje registra podataka o doprinosima za obvezna mirovinska osiguranja po osiguranicima.

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

Strateški ciljevi REGOSA su:

- ostvarenje potreba i očekivanja korisnika, ustanova i pojedinaca te društva u cjelini kao krajnjih korisnika, uz racionalno i transparentno trošenje proračunskih sredstava i optimalnu alokaciju izvora financiranja
- razvijanje i održavanje sustava mirovinskog osiguranja temeljem individualne kapitalizirane štednje odgovarajućim procesima, uz osiguranje dugoročne održivosti sustava
- daljnji razvoj poslovnih procesa u registru kako bi isti postao prepoznatljivo mjesto za prikupljanje, obradu i razmjenu podataka, kao i uključivanje većeg fonda podataka u službenu statistiku RH
- razvoj i promicanje e-poslovanja s korisnicima usluga u širem okružju, uz primjenu svjetskih standarda zaštite i sigurnosti informacijskog sustava
- kontinuirano poboljšanje funkcioniranja i rezultata svakog segmenta sustava.

Glavne djelatnosti REGOS-a su:

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

E. PODACI O PRAVIMA ČLANOVA MIROVINSKOG FONDA

Osiguranici koji su obvezno osigurani prema Zakonu o mirovinskom osiguranju u sustavu obveznog mirovinskog osiguranja na temelju generacijske solidarnosti i koji su mlađi od 40 godina, obvezno se osiguravaju na temelju individualne kapitalizirane štednje u obveznom mirovinskom fondu koji sami izaberu, poštujući ograničenja utvrđena iz članka 93. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima, postaju članovi tog mirovinskog fonda. Sukladno navedenom osiguranik može biti član mirovinskog fonda kategorije A ako je do referentnog dana ostalo deset ili više godina, iznimno, na temelju zahtjeva, osiguranik može biti član mirovinskog fonda kategorije A ako je do referentnog dana ostalo pet ili više godina.
Osiguranik može biti član mirovinskog fonda kategorije B ili mirovinskog fonda kategorije C neovisno o duljini vremenskog razdoblja do referentnog dana.

Iznimno od prethodne alineje, osiguranik koji je član mirovinskog fonda kategorije C i kojemu je do referentnog dana ostalo manje od šest mjeseci, ne može promijeniti kategoriju mirovinskog fonda.

Obvezno mirovinsko osiguranje na temelju individualne kapitalizirane štednje uspostavlja se danom uspostavljanja osiguranja u sustavu obveznog mirovinskog osiguranja prema Zakonu o mirovinskom osiguranju i od toga dana nastaje obveza izbora obveznog mirovinskog fonda.

Osiguranike koji nisu izvršili izbor obveznog mirovinskog fonda u roku od mjesec dana od dana uspostavljanja njihovoga obveznog mirovinskog osiguranja, Središnji registar osiguranika će po službenoj dužnosti rasporediti jednom od obveznih mirovinskih fondova kategorije A i to ukoliko je osiguraniku do ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu (dalje u tekstu: referentni dan) ostalo 10 ili više godina.

Ako je osiguranik član mirovinskog fonda kategorije A, na dan kada ispuni uvjet da do referentnog dana ima manje od deset godina, Središnji registar osiguranika će ga rasporediti u mirovinski fond kategorije B kojim upravlja isto mirovinsko društvo, osim ako ne zatraži od Središnjeg registra osiguranika da ostane član mirovinskog fonda kategorije A. Osiguranik od Središnjeg registra osiguranika može zatražiti da ostane član mirovinskog fonda kategorije A najkasnije do dana na koji bi do svog referentnog dana imao deset godina i dva mjeseca, uključujući i taj dan, a ako takvu mogućnost ne iskoristi pa ga Središnji registar osiguranika rasporedi u mirovinski fond kategorije B, osiguranik može sukladno članku 95. stavku 1. Zakona naknadno sam promijeniti kategoriju mirovinskog fonda te se vratiti u kategoriju A, uz ograničenje iz članka 93. stavka 2. Zakona.

Ako je osiguranik u skladu s prethodnom alinejom zatražio ostanak u fondu kategorije A, na dan kada ispuni uvjet da do referentnog dana ima manje od pet godina, Središnji registar osiguranika će ga rasporediti u mirovinski fond kategorije B kojim upravlja isto mirovinsko društvo.

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

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

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

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

Član Fonda može jednom godišnje promijeniti kategoriju mirovinskog fonda unutar istog mirovinskog društva ili prelaskom u mirovinski fond kojim upravlja drugo mirovinsko društvo.

Izbor kategorije mirovinskog fonda mora biti u skladu sa zakonskim ograničenjima

Prilikom promjene kategorije mirovinskog fonda kojim upravlja Društvo ne naplaćuje se naknada za izlaz, ali se ista se naplaćuje samo u slučaju ako se istodobno radi i o promjeni mirovinskog društva.

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

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

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

Središnji registar osiguranika će najmanje jednom godišnje svakom članu Fonda bez plaćanja naknade učiniti dostupnom potvrdu koja sadrži broj obračunskih jedinica na osobnom računu, vrijednost imovine koja se nalazi na osobnom računu, kategoriji mirovinskog fonda u kojem je ta imovina uložena, mirovinskom društvu koje upravlja tim mirovinskim fondom, o datumima uplate i svotama doprinosa koje

je član Fonda imao u odgovarajućem razdoblju, informaciju o eventualnom prelasku u mirovinski fond druge kategorije u proteklom izvještajnom razdoblju te mogućnosti prelaska u mirovinski fond druge kategorije u sljedećih godinu dana.

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

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

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

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

Godišnje izvješće za 2024. godinu

U Zagrebu, 28. veljače 2025. godine

Sadržaj

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

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

Izvješće poslovodstva **7**

Financijski izvještaji **13**

Izvješće neovisnog revizora

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

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj društva Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo") na dan 31. prosinca 2024. godine financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima za mirovinska društva u Republici Hrvatskoj kako je definirano u financijskim izvještajima, bilješci 2.

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru od 28. veljače 2025.

Što smo revidirali

Financijski izvještaji Društva obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. godine;
- izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2024.;
- izvještaj o novčanim tokovima (direktna metoda) za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. godine;
- izvještaj o promjenama kapitala za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. 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 podrobnije opisane u našem izvješću u odjeljku o Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja.

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

Neovisnost

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

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerevizijske usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014., te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene nerevizijske usluge Društvu u razdoblju od 1. siječnja 2024. do 31. prosinca 2024. 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
Priznavanje prihoda od naknada Vidjeti bilješku 3 uz financijska izvješća pod nazivom Materijalne računovodstvene politike, te bilješku 5 pod nazivom Prihodi od upravljanja fondovima za daljnje informacije. Društvo je priznalo ukupne prihode od naknade za upravljanje u iznosu od 26 milijuna eura, koji se odnose na prihode od naknade za upravljanja fondovima za godinu koja završava 31. prosinca 2024. godine. 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.	Naš revizijski pristup prihodima temeljio se na testu operativne učinkovitosti kontrola i detaljnom testu transakcija opisanom kako slijedi. Proveli smo razumijevanje i test kontrola nad izračunom neto imovine fonda („NAV“). Za cjelokupnu populaciju transakcija na dnevnoj bazi, preračunali smo naknadu za upravljanje fondom množenjem neto imovine („NAV“) pojedinog fonda s postotkom naknade za upravljanje na zadani datum. Usporedili smo postotak naknade za upravljanje pojedinim fondom s prospektom fonda. Prikupili smo neovisnu konfirmaciju NAV-a od strane banke skrbnika, te smo preračunali NAV izračunat od strane banke skrbnika. Također smo uskladili transakcije prihoda od naknade za upravljanje mirovinskim fondovima s bankovnim izvodima kako bismo potvrdili da su naknade naplaćene od fondova.

Izvještavanje o ostalim informacijama

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvješće poslovodstva uključeno u Godišnje izvješće, 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 Izvješća poslovodstva, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Ti postupci obuhvaćaju provjeru je li Izvješće poslovodstva sastavljeno u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

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

- informacije u Izvješću poslovodstva za financijsku godinu za koju su sastavljeni financijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima; te
- Izvješće poslovodstva sastavljeno je u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

Nadalje, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ako zaključimo da postoje značajni pogrešni prikazi u Izvješću poslovodstva 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 sa 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 prijevare 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 prijevare 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 prijevare 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:

- Prepoznajemo 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 prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.

- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo osmislili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost 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.

Izvješće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Imenovanje

Prvi put smo imenovani za revizore Fonda 7. prosinca 2017. godine. Naše imenovanje obnavlja se jednom godišnje odlukom skupštine Društva s najnovijim ponovnim imenovanjem na dan 14. ožujka 2024. godine što predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od 7 godina.

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

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzelova 70, Zagreb
28. veljače 2025.

Siniša Dušić
Član Uprave, ovlašteni revizor

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

Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća

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

Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za njihovu dosljednu primjenu, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena, 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 poslovodstva, sukladno zahtjevima članka 24. Zakona o računovodstvu.

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

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

Kristijan Buk

Predsjednik Uprave

Mario Staroselčić

Član Uprave

Slaven Bošnjak

Član Uprave

Allianz ZB d.o.o.
društvo za upravljanje obveznim
i dobrovoljnim mirovinskim fondovima
ZAGREB 2

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

Zagreb, 28. veljače 2025.

Izvješće poslovodstva

Uprava predstavlja Izvješće poslovodstva Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo") za 2024. 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 2024. godine AZ je zadržao vodeći položaj u ukupnom članstvu kako obveznih tako i otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova. Taj udio na dan 31. prosinca 2024. iznosi 32,13% u ukupnom broju članova obveznih mirovinskih fondova, te 41,84% u ukupnom broju članova otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova. U apsolutnom iznosu, broj članova u obveznim Fondovima pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2024. iznosio je 749.908, a u otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondovima pod upravljanjem Društva 174.549 člana.

Tržišni udio AZ-a u neto imovini obveznih mirovinskih fondova na dan 31. prosinca 2024. godine iznosio je 36,73%, u otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondovima 47,36%, dok je tržišni udio u doprinosima obveznih mirovinskih fondova u 2024. godini bio 34,63%, a kod otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova 43,16%.

Izvješće poslovodstva (nastavak)

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

1.2. Financijski rezultati Društva u 2024. godini

Društvo je u 2024. godini ostvarilo neto dobit od 7,8 milijuna eura.

Ukupni prihodi Društva ostvareni u 2024. godini iznose 27 milijuna eura. Uobičajeno, u strukturi prihoda, najvažniji su prihodi od naknade za upravljanje koji čine 96% prihoda ostvarenih po osnovi upravljanja fondovima. Zakonom je određena maksimalna visina naknade za upravljanje i to za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima na 0,25% u 2024. (u 2023.: 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 2024. godini iznose 17 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 2024. 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 16,3 milijuna eura, a sastoji se od ulaganja u trezorske zapise i novčana sredstva. 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, državne obveznice i trezorske zapise.

Aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključuje valutni rizik, kamatni rizik 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 2024. godine nije bilo značajno izloženo valutnom riziku.

Izvješće poslovodstva (nastavak)

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

1.4. Financijski instrumenti i rizici (nastavak)

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

1.5. Operativni rizik

Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili indirektne štete nastale zbog grešaka, povreda, prekida ili oštećenja koje su uzrokovali interni procesi, tehnologija i infrastruktura koja podržava poslovanje 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.

Izvješće poslovodstva (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

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

3. Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo u 2024. nije sudjelovalo u aktivnostima istraživanja i razvoja.

4. Podružnice društva

Društvo nema podružnica, niti se planira njihovo osnivanje.

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.

Izvješće poslovodstva (nastavak)

5. Pravila korporativnog upravljanja (nastavak)

5.2. Uprava Društva

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

5.3. Nadzorni Odbor

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva u skladu sa zakonom, općim aktima i odlukama Skupštine Društva, usvaja poslovne planove za narednu godinu kao i strateški plan za naredne tri godine, razmatra Izvješće poslovodstva Uprave o ostvarivanju poslovne politike, stanju i poslovanju Društva, daje suglasnost na prijedlog Uprave o usvajanju internih (periodičnih) financijskih izvještaja i privremenom raspoređivanju dobiti prema tim izvješćima, kontrolira 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 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.

Izvješće poslovodstva (nastavak)

5. Pravila korporativnog upravljanja (nastavak)

5.5. Sukob interesa (nastavak)

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 2024. godine do 31. prosinca 2024. 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, predsjednik Nadzornog odbora

Daniel Brajković, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Dr. Christoph Plein, Član Nadzornog odbora

Branka Vladetić, Član Nadzornog odbora

Melita Čičak, Član Nadzornog odbora

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI
za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. godine

'000 eura

Konto	Pozicije	Bilješka	1.1.-31.12.2023.	1.1.-31.12.2024.
	Prihodi od upravljanja fondovima	5	**25.738**	**26.019**
701	Naknada za upravljanje		23.409	25.902
701x	*Obvezni mirovinski fond*		*14.114*	*15.042*
701y	*Dobrovoljni mirovinski fond*		*9.295*	*10.860*
700	Ulazna naknada		2.328	114
700x	*Obvezni mirovinski fond*		*2.209*	*9*
700y	*Dobrovoljni mirovinski fond*		*119*	*105*
702	Naknada za izlaz		1	3
702x	*Obvezni mirovinski fond*		*0*	*1*
702y	*Dobrovoljni mirovinski fond*		*1*	*2*
	Rashodi od upravljanja fondovima	6	**-11.851**	**-12.861**
-640	Transakcijski troškovi		*-5*	*-11*
-643	Troškovi promidžbe		*-280*	*-336*
-641-642-649	Ostali troškovi upravljanja fondovima		*-11.566*	*-12.514*
	Neto rezultat od upravljanja fondovima		**13.887**	**13.158**
-60-61-62-63	Opći i administrativni troškovi poslovanja	7	*-4.242*	*-4.164*
	Neto financijski rezultat	8	**457**	**851**
71-680	Neto prihod od kamata		*29*	*301*
72-681	Neto tečajne razlike		*12*	*20*
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 financijske instrumente		*416*	*530*
75+76+77-65-67-69	**Ostali prihodi i rashodi**	9	**-254**	**-263**
	Ukupni prihodi		**26.269**	**26.960**
	Ukupni rashodi		**-16.421**	**-17.378**
	Dobit ili gubitak iz poslovanja prije oporezivanja		**9.848**	**9.582**
	Porez na dobit	10	*1.788*	*1.737*
	Dobit ili gubitak		**8.060**	**7.845**
	Ostala sveobuhvatna dobit		**0**	**0**
	Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka		**0**	**0**
	Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina		0	0
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		0	0
	Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka		0	0
	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane		0	0
	Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka		**0**	**0**
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri		**0**	**0**
	-nerealizirani dobici/gubici		0	0
	-preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		0	0
	Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka		0	0
	-dobici/gubici		0	0
	-preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		0	0
	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće rekalsificirati u račun dobiti i gubitka			
	Ukupna sveobuhvatna dobit		**8.060**	**7.845**

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

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU
na dan 31. prosinac 2024.

'000 eura

Konto	Pozicije	Bilješka	31.12.2023	31.12.2024
	Imovina			
10+13*	Novčana sredstva	11	763	453
30+31+13*	Financijska imovina po fer vrijednosti	12	20.232	16.631
32+13*	Financijska imovina po amortiziranom trošku	12	3.515	6.554
12	Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	13	2.584	2.805
11+13+14+ 15+16+17	Ostala potraživanja		1	4
01	Nekretnine, postrojenja i oprema	15	665	659
00	Nematerijalna imovina	16	519	937
19x	Odgođena porezna imovina	14	516	545
02+05+06+ 08+19 (osim 19x)	Ostala imovina	17	4.094	4.383
	Ukupna IMOVINA		**32.889**	**32.971**
98	Izvanbilančni zapisi		0	0
	KAPITAL I OBVEZE			
	Kapital i rezerve		**21.996**	**21.781**
90	Temeljni kapital	18	13.936	13.936
91+92+94	Rezerve kapitala		0	0
93x	Rezerve fer vrijednosti		0	0
93y	Ostale revalorizacijske rezerve		0	0
950+951	Zadržana dobit ili preneseni gubitak		0	0
952+953	Dobit ili gubitak tekuće godine		8.060	7.845
	Obveze		**10.893**	**11.192**
20	Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima	19	6.193	6.668
21	Financijske obveze		630	470
24+25+26 +27+28+29 (osim 29x)	Ostale obveze	20	4.070	4.052
29x	Odgođene porezne obveze		0	0
	Ukupno KAPITAL I OBVEZE		**32.889**	**32.971**
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 2024. godine

'000 eura

P o z i c i j a	Bilješka	1.1.-31.12.2023.	1.1.-31.12.2024.
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		**8.230**	**6.881**
Primici od naknade za upravljanje fondovima		27.886	30.757
Ostali primici od mirovinskih fondova		2.371	146
Izdaci s osnove upravljanja mirovinskim fondovima		-16.311	-17.459
Novac isplaćen dobavljačima		-1.316	-1.505
Novac isplaćen zaposlenicima		-2.723	-2.867
Izdaci od kamate		-24	-19
Izdaci za porez		-1.446	-1.928
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti		0	0
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti		-207	-244
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti		**-13.720**	**1.039**
Primici od prodaje financijskih instrumenata		9.025	83.100
Izdaci za kupnje financijskih instrumenata		-19.123	-78.968
Primici od kamata		28	28
Primici od dividendi		0	0
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente		-20.017	-286.343
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata		16.527	283.595
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine		-160	-373
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine		0	0
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti		0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti		0	0
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti		**-6.794**	**-8.230**
Uplate vlasnika društva		0	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela		0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti		-6.634	-8.060
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		-160	-170
Efekti promjene tečaja stranih valuta		0	0
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava		**-12.284**	**-310**
Novac na početku razdoblja		**13.047**	**763**
Novac na kraju razdoblja	**11**	**763**	**453**

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 2024. godine

'000 eura

Kapital i rezerve	Raspodjeljivo vlasnicima matice							
Pozicija	**Temeljni kapital**	**Rezerve kapitala**	**Rezerve fer vrijednosti**	**Ostale revalorizacijske rezerve**	**Zadržana dobit ili preneseni gubitak**	**Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)**	**Raspodjeljivo vlasnicima nekontro-lirajućih interesa**	**Ukupno kapitali rezerve**
Stanje 1.1.2023.	13.936	0	0	0	6.634	0	0	20.570
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 1.1.2023. (prepravljeno)	**13.936**	**0**	**0**	**0**	**6.634**	**0**	**0**	**20.570**
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 dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene i kapitala i rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**8.060**	**0**	**8.060**
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
Stanje na 31.12.2023. (zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini)	**13.936**	**0**	**0**	**0**	**0**	**8.060**	**0**	**21.996**

Kapital i rezerve	**Raspodjeljivo vlasnicima matice**						**Raspodjeljivo vlasnicima nekontro-lirajućih interesa**	**Ukupno kapital i rezerve**
Pozicija	**Temeljni kapital**	**Rezerve kapitala**	**Rezerve fer vrijednosti**	**Ostale revalorizacijske rezerve**	**Zadržana dobit ili preneseni gubitak**	**Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)**		
Stanje 1.1.2024.	**13.936**	**0**	**0**	**0**	**8.060**	**0**	**0**	**21.996**
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0
Ipsravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 1.1.2024. (prepravljeno)	**13.936**	**0**	**0**	**0**	**8.060**	**0**	**0**	**21.996**
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	7.845	0	7.845
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene i kapitala i rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekuće razdoblje)	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**7.845**	**0**	**7.845**
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	-8.060	0	0	-8.060
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na 31.12.2024. (zadnji dan izvještajnog razdoblja)	**13.936**	**0**	**0**	**0**	**0**	**7.845**	**0**	**21.781**

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

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 28. veljače 2025. 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 2024. 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)

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 Bilješci 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 dospijeća duljim od 12 mjeseci, osim ako je predmetna imovina male vrijednosti; i (b) amortizaciju imovine u najmu odvojeno od kamata na obveze po najmu u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti ili gubitku. 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 stope 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:

	2023.	**2024.**
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 umanjenja vrijednosti. Ako se utvrdi postojanje takvih indikacija, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine.

Financijski instrumenti

Financijski instrumenti odnose se na:

a. ulaganje u obveznice i trezorske zapise 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 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 umanjenja za iznos transakcijskih troškova koji mogu nastati prilikom prodaje ili drugog načina otuđenja, osim vezano za financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope.

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

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

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

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

Prestanak priznavanja

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Tijekom 2024. društvo nije imalo značajno umanjenje 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 umanjenje vrijednosti od očekivanih kreditnih gubitaka.

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

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

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

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.

Program radničkog dioničarstva

Društvo je 2018. godine sklopilo ugovor sa matičnim Društvom Allianz SE o provedbi dodatnog posebnog programa radničkog dioničarstva („Employee Share Participation Program“) službenog naziva „Program ESPP Allianz SE“ temeljem kojeg se zaposlenicima Društva (izuzev Upravi) omogućuje ulaganje u dionice matičnog društva Allianz SE jednom godišnje u vrijednosti do 8% godišnje ugovorene bruto plaće odnosno maksimalno 11,5 tisuća EUR-a.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Materijalne računovodstvene politike (nastavak)

Primanja zaposlenih (nastavak)

Program radničkog dioničarstva (nastavak)

Ulaganje u dionice provodi se po cijeni koju čini aritmetički prosjek zaključnih cijena dionica Allianz SE u sustavu XETRA na Frankfurtskoj burzi tijekom 10 trgovinskih dana koji slijede nakon upisnog perioda. Za svakih uloženih tri eura radniku će Društvo dodatno investirati jedan euro. Pored mogućnosti ulaganja u dionice, radnici imaju pravo na besplatno stjecanje jedne dionice ukoliko se za to zadovolje uvjeti. Budući da se plaćanje vrši u dionicama Allianz SE, a ne vlastitim dionicama na sve transakcije koje Društvo plaća u ime radnika obračunava se plaća u naravi, te su na tu osnovicu uplaćeni porezi i doprinosi sukladno važećoj poreznoj regulativi. Iznos koji radnici sami investiraju terete neto plaću zaposlenika.

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.

Promjene računovodstvenih standarda

A) Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

Sljedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. siječnja 2024. godine, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Društvo:

- 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. godine 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).

- Dodaci MRS-u 7 Izvještaj o novčanim tokovima i MSFI-ju 7 Financijski instrumenti: Objave: Financijski aranžmani dobavljača (objavljeni 25. svibnja 2023. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).

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 2025. godine ili kasnije, koja su usvojena u EU i koje Društvo nije ranije usvojilo.

- Dodaci MRS-u 21 Nedostatak zamjenjivosti (objavljeni 15. kolovoza 2023. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2025. godine).

Društvo ne očekuje značajan utjecaj dodataka na svoje financijske izvještaje.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Materijalne računovodstvene politike (nastavak)

Promjene računovodstvenih standarda (nastavak)

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 2025. godine ili kasnije, koja nisu usvojena u EU i koje Društvo nije ranije usvojilo.

- Dodaci klasifikaciji i mjerenju financijskih instrumenata - Dodaci MSFI-ju 9 i MSFI-ju 7 (objavljeni 30. svibnja 2024. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine).
- Godišnja poboljšanja MSFI-jeva (objavljena u srpnju 2024. godine i na snazi od 1. siječnja 2026. godine).
- Dodaci MSFI-ju 9 i MSFI-ju 7 u vezi s ugovorima o električnoj energiji koja ovisi o prirodnim uvjetima (objavljeni 18. prosinca 2024. godine, na snazi od 1. siječnja 2026. godine).
- MSFI 18 Prezentiranje i objave u financijskim izvještajima (objavljen 9. travnja 2024. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2027. godine). Društvo trenutno razmatra utjecaj na svoje financijske izvještaje.
- MSFI 19 Ovisna društva koja nemaju obvezu javnog objavljivanja: Objave (objavljen 9. svibnja 2024. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2027. godine).
- MSFI 14, Odgođeno priznavanje prihoda i rashoda u sustavu propisanih cijena (objavljen 30. siječnja 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. 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 (2023.: 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 (2023.: 15 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

	2023. '000 eur	**2024.** **'000 eur**
Naknada za upravljanje Fondovima	23.409	**25.902**
Naknada od uplaćenih doprinosa	2.328	**114**
Naknada za izlaz	1	**3**
	25.738	**26.019**

Naknada za upravljanje Fondovima

Naknada za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima iznosi 0,25% godišnje (2023.: 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 20,1 milijun eura (2023.: 18,9 milijuna eura) naknade za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, od čega ima pravo na 15 milijuna eura (2023.: 14,1 milijun eura) prihoda, dok iznos od 5,1 milijun eura (2023.: 4,8 milijuna eura) mora proslijediti Središnjem registru osiguranika do kraja travnja 2025. godine.
Za otvorene dobrovoljne mirovinske fondove naknada za upravljanje je tijekom godine iznosila:

Fond:	2023.	**2024.**
AZ Profit	2,00%	**2,00%**
AZ Benefit	1,50%	**1,50%**

Društvo je tijekom godine obračunalo i naplatilo 10,9 milijuna eura (2023.: 9,3 milijuna eura) naknade od upravljanja dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.

Naknada od uplaćenih doprinosa

Društvo za upravljanje imalo je pravo na naknadu od uplaćenih doprinosa do kraja 2023. godine. Za obvezne mirovinske fondove ona je iznosila 0,5% od doprinosa pojedinog člana uplaćenih u Mirovinski fond. Naknada se direktno umanjivala od doprinosa uplaćenih od strane članova. Budući da se naknada direktno umanjivala od doprinosa uplaćenih dnevno od strane članova Mirovinskog fonda i prenosila Društvu od strane Središnjeg registra osiguranika („REGOS"), naknada se nije priznavala 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 (2023.: 165,90 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 2024. godine Društvo je odgodilo priznavanje 2,1 milijuna eura na ime prihoda od ovih naknada (31. prosinca 2023. godine: 1,8 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:

Datum izlaza	2023. Naknada za izlaz	**2024. Naknada za izlaz**
Prva godina članstva	0,8%	**0,8%**
Druga godina članstva	0,4%	**0,4%**
Treća godina članstva	0,2%	**0,2%**
Izlaz u narednim godinama članstva	nula	**nula**

Naknada za izlaz iz dobrovoljnih mirovinskih fondova naplaćuje se u svim slučajevima isplaćivanja imovine, osim u slučaju prijenosa sredstava na mirovinsko osiguravajuće društvo ili radi prelaska članova u drugi dobrovoljni mirovinski fond kojim upravlja Društvo. Naknada za izlaz se obračunava u iznosu od najviše 1,75% (2023.: 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

	2023. '000 eur	**2024. '000 eur**
Troškovi marketinga	280	**336**
Troškovi agenata prodaje	4.665	**5.354**
Ostali troškovi od upravljanja fondom		
Troškovi komunikacije s članovima	181	**136**
Troškovi naknade Agenciji	2.650	**3.052**
Troškovi REGOS-a	3.552	**3.630**
Ostali troškovi	523	**353**
	6.906	**7.171**
	11.851	**12.861**

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 (2023.: 0,4 eura) po članu mjesečno što na godišnjoj razini iznosi 3,6 milijuna eura (2023.: 3,5 milijuna eura).

Troškovi Agencije uključuju naknadu obračunatu na ukupnu imovinu mirovinskog fonda u iznosu od 0,35‰ godišnje (2023.: 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. Najznačajniji vanjski suradnici tijekom 2024. godine bili su Zagrebačka banka d.d., Zagreb i Allianz Hrvatska d.d. Iznos od 5,4 milijuna eura troškova agenata prodaje uključuje i 4,9 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 (2023. godine: 0, 2 milijuna eura).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

7 Opći i administrativni troškovi poslovanja

	2023. '000 eur	**2024.** **'000 eur**
Troškovi osoblja	2.844	**3.022**
Materijalni troškovi	8	**9**
Ostali troškovi poslovanja:		
IT troškovi	796	**536**
Troškovi članarina	63	**51**
Troškovi održavanja prostora i ostali režijski troškovi	59	**65**
Premije osiguranja i bankarske usluge	24	**28**
Revizijske i ostale intelektualne usluge	60	**68**
Telekomunikacijske i poštanske usluge	95	**100**
Pravni i sudski troškovi	84	**60**
Ostali troškovi	209	**225**
	1.390	**1.133**
	4.242	**4.164**

Troškovi osoblja uključuju 0,4 milijuna eura (2023.: 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 49 djelatnika (31. prosinca 2023.: 43 djelatnika).

Na dan 31. prosinca 2024. troškovi osoblja uključuju 110 tisuća eura rezervacija za neiskorištene godišnje odmore (2023.: 105 tisuća eura).

Također, troškovi osoblja uključuju 0,6 milijuna eura (2023.: 0,7 milijuna eura) bonusa obračunatih za isplatu djelatnicima. Obračunate nagrade članovima nadzornog odbora iznose 5 tisuća eura (2023.: 3,4 tisuće eura). Ukupan iznos varijabilnih bonusa i nagrada isplaćenih u 2024. godini iznosi 0,5 milijuna eura (2023.: 0,7 milijuna eura) odnosi se na 35 korisnika (2023.: 36 korisnika). Članovima Uprave isplaćeno je 0,2 milijuna eura (2023.: 0,4 milijun eura), radnicima Društva čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva ili Fonda isplaćeno je 0,3 milijuna eura (2023.:0,3 milijuna eura).

Ugovorena naknada za revizijske usluge za Društvo i fondove pod upravljanjem za 2024. godinu iznosi 64,2 tisuće eura uvećano za porez na dodanu vrijednost, (2023.: 64,2 tisuće eura). Naknada koja se odnosi na revizijske usluge dobrovoljnog mirovinskog fonda, ukoliko je tako propisano prospektom i statutom fonda, tereti imovinu fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

7 Opći i administrativni troškovi poslovanja (nastavak)

Troškovi osoblja sastoje se od:

	2023. '000 eur	**2024. '000 eur**
Bonus i otpremnine	724	**615**
Neto plaća	1.064	**1.221**
Doprinosi iz plaća	307	**357**
Doprinosi na plaće	252	**288**
Porezi i prirezi	212	**225**
Ostalo	285	**316**
	2.844	**3.022**

Društvo je u tijekom 2024. godine isplatilo radnicima mirovinskog društva slijedeće iznose (000 eur):

	Fiksni primici				
	Ukupno	Broj korisnika	U novcu	Broj korisnika	U naravi
Članovi Uprave/Viši rukovoditelji	**430**	3	412	3	18
Članovi Nadzornog odbora	**5**	1	5	0	0
Prokuristi	**0**	0	0	0	0
Ključne funkcije	**200**	4	194	4	6
Radnici čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti mirovinskog društva ili mirovinskog fonda / Osobe koje preuzimaju rizik	**1.385**	34	1.318	34	67
Radnici trećih osoba iz članka 62. stavka 6. točke 5. Zakona	**0**	0	0	0	0
UKUPNO	**2.020**	**42**	**1.929**	**41**	**91**

	Varijabilni primici					**Broj korisnika**	**UKUPNO**
	Ukupno	Broj korisnika	U novcu	Broj korisnika	U naravi		
Članovi Uprave/Viši rukovoditelji	**171**	3	171	0	0	**3**	**601**
Članovi Nadzornog odbora	**0**	0	0	0	0	**1**	**5**
Prokuristi	**0**	0	0	0	0	**0**	**0**
Ključne funkcije	**63**	4	63	0	0	**4**	**263**
Radnici čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti mirovinskog društva ili mirovinskog fonda / Osobe koje preuzimaju rizik	**271**	28	271	0	0	**34**	**1.656**
Radnici trećih osoba iz članka 62. stavka 6. točke 5. Zakona	**0**	0	0	0	0	**0**	**0**
UKUPNO	**505**	**35**	**505**	**0**	**0**	**42**	**2.525**

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

7 Opći i administrativni troškovi poslovanja (nastavak)

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

	Fiksni primici				
	Ukupno	Broj korisnika	U novcu	Broj korisnika	U naravi
Članovi Uprave/Viši rukovoditelji	**422**	3	404	3	18
Članovi Nadzornog odbora	**5**	2	5	0	0
Prokuristi	**0**	0	0	0	0
Ključne funkcije	**177**	3	171	3	6
Radnici čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti mirovinskog društva ili mirovinskog fonda / Osobe koje preuzimaju rizik	**1.210**	31	1.160	31	50
Radnici trećih osoba iz članka 62. stavka 6. točke 5. Zakona	**0**	0	0	0	0
UKUPNO	**1.814**	**39**	**1.740**	**37**	**74**

	Varijabilni primici					**Broj korisnika**	**UKUPNO**
	Ukupno	Broj korisnika	U novcu	Broj korisnika	U naravi		
Članovi Uprave/Viši rukovoditelji	**372**	3	372	0	0	**3**	**794**
Članovi Nadzornog odbora	**0**	0	0	0	0	**2**	**5**
Prokuristi	**0**	0	0	0	0	**0**	**0**
Ključne funkcije	**42**	3	42	0	0	**3**	**219**
Radnici čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti mirovinskog društva ili mirovinskog fonda / Osobe koje preuzimaju rizik	**239**	30	239	0	0	**31**	**1.449**
Radnici trećih osoba iz članka 62. stavka 6. točke 5. Zakona	**0**	0	0	0	0	**0**	**0**
UKUPNO	**653**	**36**	**653**	**0**	**0**	**39**	**2.467**

Tijekom 2024. godine Društvo je uplatilo 15 tisuća eur (2023.: 29 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

	2023. '000 eur	**2024. '000 eur**
Neto prihod od kamata		
Prihodi od kamata od dužničkih vrijednosnih papira	28	**28**
Prihodi od kamata po novčanim računima	25	**292**
Rashodi od kamata po osnovi najmova	-24	**-19**
	29	**301**
Ostali financijski prihodi i rashodi		
Neto nerealizirani dobici od instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	428	**48**
Neto realizirani dobici od instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	0	**502**
	428	**550**
	457	**851**

9 Ostali prihodi i rashodi

	2023. '000 eur	**2024. '000 eur**
Prihodi od prodaje imovine	2	**1**
Amortizacija	-300	**-328**
Prihodi od ukidanja obračunatih troškova	4	**21**
Ostali prihodi i rashodi	40	**43**
	-254	**-263**

U 2024. godini troškovi amortizacije imovine priznate sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 16 – Najmovi iznose 183 tisuće eura (2023.: 178 tisuća eura).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10 Porez na dobit

Trošak poreza na dobit priznat u računu dobiti i gubitka

	2023. '000 eur	**2024. '000 eur**
Trošak tekućeg poreza na dobit	-1.776	**-1.766**
Odgođeni porezni trošak	12	**-29**
Ukupan trošak poreza na dobit	-1.788	**-1.737**

Usklađenje računovodstvene dobiti i poreza na dobit

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

	2023. '000 eur	**2024. '000 eur**
Dobit prije oporezivanja	9.848	**9.582**
Porez po stopi od 18% (2023.: 18%)	-1.773	**-1.725**
Porezno nepriznati rashodi (po stopi od 18%)	-17	**-17**
Porezne olakšice (po stopi od 18%)	2	**5**
Porez na dobit	-1.788	**-1.737**
Efektivna porezna stopa	-18,15%	**-18,13%**
Obveza za porez na dobit		
Obveza za porez na dobit	363	**201**

11 Novac

	31. prosinca 2023. '000 eur	**31. prosinca 2024. '000 eur**
Novčani računi	226	**67**
Jamstveni polog u novcu	537	**386**
	763	**453**

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

12 Financijska imovina

Financijska imovina po fer vrijednosti

	31. prosinca 2023. '000 eur	**31. prosinca 2024. '000 eur**
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak – dužničke vrijednosnice		
Obveznica, Ministarstva financija Republike Hrvatske, prosinac 2026.	688	**682**
Trezorski zapisi denominirani u eurima, ne kotiraju, nisu listani		
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, veljača 2024	4.987	**0**
	5.675	**682**
Trezorski zapisi denominirani u eurima, ne kotiraju, nisu listani - jamstveni polog		
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, veljača 2024	14.557	**0**
Trezorski zapisi denominirani u eurima, kotiraju, listani - jamstveni polog		
Trezorski zapis Republike Francuske, siječanj 2025	0	**5.492**
Trezorski zapis Republike Francuske, veljača 2025	0	**5.485**
Trezorski zapis Republike Francuske, ožujak 2025	0	**4.972**
	14.557	**15.949**
	20.232	**16.631**

Na dan 31. prosinca 2024. godine jamstveni polog u ukupnom iznosu od 16,3 milijuna eura (2023.: 15,1 milijuna eura) sastoji se od plasmana u trezorske zapise u iznosu od 15,9 milijuna eura (2023.: 14,6 milijuna eura), te od sredstva na novčanom računu kod OTP banke d.d., depozitara obveznih mirovinskih fondova u iznosu od 0,4 milijuna eura (2023.: 0,5 milijuna eura) prikazanim u sklopu bilješke 11 Novac.

Sukladno Zakonu, Društvo je dužno za svakih deset tisuća članova iznad pedeset tisuća članova svih kategorija mirovinskih fondova kojima upravlja održavati jamstveni polog najmanje u vrijednosti osnovice koju čini iznos od 132.722,81 eur usklađen prema indeksu potrošačkih cijena, na temelju podataka Državnog zavoda za statistiku, pri čemu je baza za izračun 2002. godina. Osnovica za 2024. godinu iznosi 230.758,03 eura. Svakom članu mirovinskog fonda jamči se prinos u visini referentnog prinosa odgovarajuće kategorije mirovinskih fondova umanjenog za dvanaest postotnih bodova u mirovinskom fondu kategorije A, šest postotnih bodova u mirovinskom fondu kategorije B te tri postotna boda u mirovinskom fondu kategorije C. Ako je prosječni godišnji prinos mirovinskih fondova, u razdoblju od prethodne tri kalendarske godine manji od zajamčenog prinosa, Društvo je dužno uplatiti razliku mirovinskim fondovima do zajamčenog prinosa iz jamstvenog pologa, a ako to nije dovoljno, iz temeljnog kapitala mirovinskog društva do najviše 50% temeljnog kapitala mirovinskog društva.

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. Na dan 31. prosinca 2024. godine i na dan 31. prosinca 2023. godine nije bilo okolnosti koje bi to zahtijevale.

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)

12 Financijska imovina (nastavak)

Financijska imovina po amortiziranom trošku

Depoziti s originalnim dospijećem do 3 mjeseca i nakon 3 mjeseca prikazuju se na poziciji 'Financijska imovina po amortiziranom trošku' sukladno Pravilniku.
Društvo ima kratkoročni depozit s rokom oročenja od tjedan dana u iznosu od 6.554 tisuća eura (2023.: 3.515 tisuća eura) s ugovorenom kamatnom stopom od 2,8 % godišnje (2023: 3,72%).

13 Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima

	31. prosinca 2023. '000 eur	**31. prosinca 2024. '000 eur**
Potraživanja od mirovinskih fondova za naknadu za upravljanje	2.567	**2.789**
Potraživanja od mirovinskih fondova za ulaznu naknadu	17	**16**
	2.584	**2.805**

14 Odgođena porezna imovina

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

	31. prosinca 2023. '000 eur	**31. prosinca 2024. '000 eur**	Priznato u dobiti i gubitku 2023. '000 eur	**Priznato u dobiti i gubitku 2024. '000 eur**
Obračunati troškovi i rezervacije	516	**545**	12	**-29**
Odgođena porezna imovina	516	**545**	12	**-29**

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 2023.	Oprema	Imovina s pravom korištenja	**Ukupno 2024.**
	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	**'000** eur
Nabavna vrijednost						
Na dan 1. siječnja	385	1.289	1.674	338	1.313	**1.651**
Povećanja	46	76	122	195	31	**226**
Smanjenja	-93	-52	-145	-30	0	**-30**
Na dan 31. prosinca	338	1.313	1.651	503	1.344	**1.847**
Akumulirana amortizacija						
Na dan 1. siječnja	302	608	910	241	745	**986**
Trošak za godinu	31	179	210	47	183	**230**
Smanjenje	-92	-42	-134	-28	0	**-28**
Na dan 31. prosinca	241	745	986	260	928	**1.188**
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Na dan 1. siječnja	83	681	764	97	568	**665**
Na dan 31. prosinca	97	568	665	243	416	**659**

Pravo korištenja imovine prikazano je u sljedećoj tablici:

	31. prosinca 2023. '000 eur	**31. prosinca 2024. '000 eur**
Poslovni prostor	443	**311**
Vozila	125	**105**
	568	**416**

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16 Nematerijalna imovina

	Stečeni članovi	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno 2023.	**Stečeni članovi**	**Ostala nematerijalna imovina**	**Ukupno 2024.**
	'000 eur	'000 eur	'000 eur	**'000 eur**	**'000 eur**	**'000 eur**
Nabavna vrijednost						
Na dan 1. siječnja	382	759	1.141	**382**	**827**	**1.209**
Povećanja	0	111	111	**0**	**514**	**514**
Smanjenja	0	-43	-43	**0**	**0**	**0**
Na dan 31. prosinca	382	827	1.209	**382**	**1.341**	**1.723**
Akumulirana amortizacija						
Na dan 1. siječnja	285	359	644	**295**	**395**	**690**
Trošak za godinu	10	67	77	**10**	**86**	**96**
Smanjenje	0	-31	-31	**0**	**0**	**0**
Na dan 31. prosinca	295	395	690	**305**	**481**	**786**
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Na dan 1. siječnja	97	400	497	**87**	**432**	**519**
Na dan 31. prosinca	87	432	519	**77**	**860**	**937**

17 Ostala imovina

	31. prosinca 2023. '000 eur	**31. prosinca 2024. '000 eur**
Odgođene naknade za prikupljanje članova obveznih mirovinskih fondova	2.284	**2.115**
Odgođene naknade za prikupljanje članova dobrovoljnih mirovinskih fondova	1.758	**2.138**
Plaćeni troškovi budućih razdoblja	52	**130**
	4.094	**4.383**

Odgođene naknade za prikupljanje članova

	31. prosinca 2023. '000 eur	**31. prosinca 2024. '000 eur**
Na dan 1. siječnja	3.883	**4.042**
Povećanje u razdoblju	452	**537**
Smanjenje u razdoblju iskazano na teret dobiti i gubitka:		
- Amortizacija naknada	-293	**-326**
Na dan 31. prosinca	4.042	**4.253**

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Upisani kapital

	31. prosinca 2023. '000 eur	**31. prosinca 2024. '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 2023. Udio	**31. prosinca 2024. Udio**
Allianz Holding eins GmbH, Austrija	51%	**51%**
Zagrebačka banka d.d., Republika Hrvatska	49%	**49%**
	100%	**100%**

Isplata dobiti

Dobit za 2023. godinu u potpunosti je isplaćena tijekom 2024. godine.

19 Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima

	31. prosinca 2023. '000 eur	**31. prosinca 2024. '000 eur**
Obveze za Regos	5.109	**5.392**
Obveze za pribavu članova dobrovoljnih mirovinskih fondova	1.083	**1.249**
Ostale obveze s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	1	**27**
	6.193	**6.668**

Obveze za Regos u iznosu od 5,4 milijuna eura (2023.: 5,1 milijun eura) uključuju 5,1 milijun eura (2023.: 4,8 milijuna eura) naknade za upravljanje koje je Društvo dužno uplatiti Regosu do kraja travnja 2025. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Ostale obveze

	31. prosinca 2023. '000 eur	**31. prosinca 2024. '000 eur**
Odgođeni prihodi s osnove ulazne naknade	1.865	**1.870**
Rezerviranja za bonuse i otpremnine	936	**1.022**
Obveze za obračunate administrativne i ostale troškove upravljanja fondovima	404	**393**
Obveze prema Agenciji	239	**274**
Obveze za plaće djelatnika	147	**169**
Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore	105	**110**
Obveze za naknade članovima Nadzornog odbora	0	**1**
Obveze za PDV	4	**1**
Obveze za porez na dobit	363	**201**
Prihodi budućih razdoblja	7	**11**
	4.070	**4.052**

	Rezervacije za bonuse i otpremnine	**Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore**	**Ukupno**
	'000 eur	**'000 eur**	**'000 eur**
Stanje 1. siječnja 2023.	886	74	960
Iskorištene rezervacije	-674	-74	-748
Neto trošak	724	105	829
Stanje 31. prosinca 2023.	**936**	**105**	**1.041**
Stanje 1. siječnja 2024.	936	105	1.041
Iskorištene rezervacije	-530	-105	-635
Neto trošak	615	110	725
Stanje 31. prosinca 2024.	**1.022**	**110**	**1.132**

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 2023.	**31. prosinca 2024.**
	‘000 eur	**‘000 eur**
Dugoročna (Rezervacije za bonuse)	148	**313**
Kratkoročna	893	**818**
	1.041	**1.132**

Očekuje se da će rezerviranje za bonuse i otpremnine u iznosu od 0,8 milijuna eura biti iskorištene tijekom 2025. godine, a 0,3 milijuna eura tijekom 2026. i 2027. 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 2023. '000 eur	**31. prosinca 2024. '000 eur**
Zagrebačka banka d.d., Zagreb	3.741	**6.621**
OTP banka Hrvatska d.d., Split	537	**386**
Republika Hrvatska	20.232	**682**
Republika Francuska	0	**15.949**
Potraživanja od Mirovinskog fonda	2.584	**2.805**
	27.094	**26.443**

Od navedenih izloženosti, na 31. prosinca 2024. izloženosti Republici Hrvatskoj imaju rejting prema Standard & Poor's-u i to A- (31. prosinca 2023.: BBB+ Republika Hrvatska). Zagrebačka banka d.d. ima rating prema agenciji Fitch BBB (31. prosinca 2023.: 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 0,3 tisuće eura.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

	31. prosinca 2023. '000 eur	**31. prosinca 2024. '000 eur**
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	20.232	**16.631**
Potraživanja od kupaca	2.584	**2.805**
Novac i novčani ekvivalenti	4.278	**7.007**
	27.094	**26.443**

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 1,87 (2023.: 2,76) 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 1,87% (2023.: 2,76%). Kako je na 31. prosinca 2024. vrijednost imovine tog portfelja iznosila 682 tisuće eura (2023.: 688 tisuća eura), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 13 tisuća eura (2023.: 19 tisuća eura).

Na dan 31. prosinca 2024. godine, kada bi kamatne stope na depozite kod banaka bile 1 postotni bod više/niže, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit prije oporezivanja bila bi 0,18 tisuća eura niža/viša (2023.: 1,25 tisuća eura), uglavnom kao rezultat višeg/nižeg prihoda od kamata na depozite kod banaka s promjenjivom stopom.

	2023.	**2024.**
	%	%
Efektivne kamatne stope		
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	2,52	1,75
Zajmovi i potraživanja	0,06	2,84

(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 2024., 100% ukupne imovine i 100% ukupnih obveza Društva je bilo denominirano u eurima (31. prosinca 2023.: 100% ukupne imovine i 100,00% 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**
31. prosinca 2023.						
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	1.895	34	5.622	436	0	7.987

	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**
31. prosinca 2024.						
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	2.132	36	5.753	267	0	8.188

(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 dospijeća ovih financijskih instrumenata.

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

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

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

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

Na dan 31. prosinca 2024. 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 16,6 milijuna eura u razini 1 (2023.: 0,7 milijuna eura u razini 1 te 19,5 milijuna eura u razini 2), a odnosi se na dužničke vrijednosnice.

	31. prosinca 2023.		**31. prosinca 2024.**	
	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	**Knjigovodstvena vrijednost**	**Fer vrijednost**
	‘000 eur	‘000 eur	**‘000 eur**	**‘000 eur**
Financijska imovina	23.579	23.579	**19.889**	**19.889**
Financijske obveze	7.987	7.987	**8.188**	**8.188**

Fer vrijednost financijske imovine (uključujući jamstveni polog) na 31. prosinca 2024. 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. Krajnji vlasnik i krajnje matično društvo je Allianz SE, Njemačka.

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, Allianz Polska Services Sp za pružanje usluga revizije, 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 2024. godini (000 eur):

Povezana osoba	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Vlasnici				
Zagrebačka banka d.d.	6.622	**1.273**	292	4.983
Allianz Holding Eins GmbH	0	**0**	0	2
Ostale članice grupe				
Allianz SE	0	**1**	0	5
Allianz Hrvatska d.d.	0	**7**	0	128
AZ servisni centar d.o.o.	0	**0**	0	102
Allianz Technology SE	0	**83**	0	114
Allianz Polska Services Sp.	0	**0**	0	13
UniCredit Leasing d.o.o.	0	**0**	0	10
Fondovi pod upravljanjem	**2.805**	**0**	**26.019**	**0**
Ključno rukovodstvo	**0**	**292**	**0**	**688**

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

23 Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

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

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

24 Ugovorne i potencijalne obveze

Preuzete ugovorne obveze

Na dan 31. prosinca 2024. godine niti na dan 31. prosinca 2023. godine Društvo nije imalo preuzetih ugovorenih obveza.

Potencijalne obveze

Društvo ima potencijalne obveze prema mirovinskim fondovima kojima upravlja sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima za uplatu razlike do zajamčenog prinosa iz jamstvenog pologa ukoliko je prosječni godišnji prinos, u razdoblju od prethodne tri kalendarske godine mirovinskih fondova niži od zajamčenog prinosa. Navedeno je objašnjeno u sklopu bilješke 12 Financijska imovina po fer vrijednosti. Na dan 31. prosinca 2024. godine i na dan 31. prosinca 2023. godine nije bilo obveze za uplatu razlike do zajamčenog prinosa.

25 Sudski sporovi

Društvo u sklopu svog redovnog poslovanja na dan 31. prosinca 2024. godine nema otvorenih sudskih sporova u kojima je Društvo tužena strana (31. prosinca 2023. godine: nema otvorenih pasivnih sudskih sporova).

26 Događaji nakon datuma bilance

Nije bilo događaja koji bi imali značajan utjecaj na financijska izvješća na dan ili za razdoblje tada završeno ili da su od takvog značaja za poslovanje Društva da bi zahtijevala objavu u bilješkama uz financijska izvješća.