

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

Godišnji izvještaj za 2025. godinu

U Zagrebu, 27. veljače 2026. godine

Sadržaj

Izveštaj 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 izvještaj	6
Izveštaj posloводства	7
Financijski izvještaji	13

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

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

Izveštaj o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima ("Društvo") koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025. godine, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu, te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i informacije o značajnim računovodstvenim politikama.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji, istinito i fer prikazuju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2025., njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i povezanim tumačenjima koji su usvojeni u Europskoj uniji (MSFI).

Osnova za izražavanje mišljenja

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju neovisnog revizora u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja. Neovisni smo od Društva u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (s Međunarodnim standardima neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne etičke standarde za računovođe (IESBA) (IESBA Kodeks), kako je primjenjive na revizije financijskih izvještaja subjekata od javnog interesa, zajedno s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja subjekata od javnog interesa u Republici Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

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

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)**Ključna revizijska pitanja (nastavak)**

Prihodi od naknada za upravljanje fondovima	
<p>Društvo je priznalo prihode od naknada za upravljanje u iznosu od 28.719 tisuća eura za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (za godinu koja je završila 31. prosinca 2024.: 25.902 tisuća eura).</p> <p>Prihodi od naknada za upravljanje uključuju prihode od upravljanja obveznim mirovinskim fondovima (16.372 tisuća eura) i prihode od upravljanja dobrovoljnim mirovinskim fondovima (12.347 tisuća eura).</p>	
Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
<p>Priznavanje prihoda od naknada za upravljanje</p> <p>Naknade za upravljanje fondovima se izračunavaju i priznaju na dnevnoj bazi, primjenjujući stope upravljačkih naknada utvrđenih u Prospektu pojedinog fonda na neto vrijednost imovine umanjenu za financijske obveze. Nadalje, za određene fondove pod upravljanjem Društva primjenjuju se različite stope upravljačkih naknada u ovisnosti o klasi ulagača u fond.</p> <p>Fokusirali smo se na ovo područje zbog veličine i važnosti naknada za upravljanje na financijske rezultate Društva, kao i zbog značajnog broja transakcija unutar ove pozicije, a koje imaju utjecaj na neto vrijednosti imovine koja se koristi kao osnovica za izračun. Integritet, potpunost i točnost podataka vezanih uz izračun naknada za upravljanje također je ključno područje na koje smo se fokusirali.</p> <p>Povezane objave u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima</p> <p>Za dodatne informacije vidjeti bilješku 3 „Materijalne računovodstvene politike“ te bilješku 5 „Prihodi od upravljanja fondovima“</p>	<p>Revizijski postupci</p> <p>Naše revizijske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:</p> <ul style="list-style-type: none">• testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti ključnih internih kontrola u procesu izračuna i priznavanja naknada za upravljanje fondovima;• testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti kontrola Društva nad integritetom IT sustava korištenog za izračun prihoda od naknada za upravljanje fondovima i portfeljem• provjeru točnosti podataka Društva o neto vrijednosti imovine fondova kao osnovice za izračun upravljačke naknade, usporedbom s podacima skrbničke banke na temelju uzorka dnevnih izračuna neto vrijednosti imovine svih fondova pod upravljanjem Društva;• provjeru stope upravljačke naknade definirane u Prospektu s onom koju je Društvo primijenilo u izračunu prihoda od naknade za upravljanje;• uskladu prihoda od upravljačkih naknada koje je Društvo priznalo s pripadajućim iznosima troškova priznatih od strane pojedinih fondova;• uskladili smo transakcije prihoda od naknada za upravljanje mirovinskim fondovima s bankovnim izvodima kako bismo potvrdili da su naknade naplaćene od fondova.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Ostala pitanja

Financijske izvještaje Društva za godinu završenu 31. prosinca 2024. revidirao je drugi revizor koji je izrazio nemodificirano mišljenje o tim financijskim izvještajima 28. veljače 2025. godine.

Ostale informacije

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju informacije uključene u Godišnji izvještaj, ali ne uključuju godišnje financijske izvještaje i naš izvještaj revizora o njima.

Naše mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije te ne izražavamo uvjerenje bilo koje vrste na ostale informacije, osim ako to nije izričito navedeno u našem izvještaju.

U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izvještaja posloводства, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru je li Izvještaj posloводства sastavljen u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

Temeljeno na obavljenim postupcima, u mjeri u kojoj smo u mogućnosti to procijeniti, izvještavamo da:

- su informacije u priloženom Izvještaju konzistentne, u svim značajnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima;
- je priložen Izvještaj posloводства sastavljen u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu;

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije godišnjih financijskih izvještaja, dužni smo izvijestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u Ostalim informacijama (isključujući Izvještaj o održivosti). U tom smislu nemamo što izvijestiti.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za godišnje financijske izvještaje

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju godišnjih financijskih izvještaja u skladu s MSFI I za one interne kontrole za koje uprave odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijave ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja, Uprava Društva e je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem te objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava Društva ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini. Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

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

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

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijave ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijave je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijave može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerne propuste, pogrešna prikazivanja ili zaobilaznje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava Društva za upravljanje.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Društva za upravljanje i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvještaju neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma izdavanja našeg izvještaja neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje 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 kako bi se uklonile prijetnje neovisnosti, te povezanim zaštitama.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvještaju revizora, osim ako zakon ili regulative sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvještaju revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja..

Izvještaj o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

1. Na dan 24. rujna 2025. imenovala nas je Uprava Društva temeljem prijedloga Skupštine Društva da prvi puta obavimo reviziju financijskih izvještaja za 2025. i 2026. godinu.

3. U reviziji financijskih izvještaja Društva za 2025. godinu odredili smo značajnost za financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu približno 2% od prihoda od naknada za upravljanje za 2025. godinu.

Odabrali smo prihode od naknada za upravljanje kao mjerilo značajnosti jer smatramo da se radi o najprikladnijem mjerilu prema kojem korisnici najčešće ocjenjuju uspješnost poslovanja Društva, a ujedno se radi i o općeprihvaćenom mjerilu.


4. Naše revizorsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvještajem za revizijski odbor Društva sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.

5. Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih financijskih izvještaja Društva za 2025. godinu i datuma ovog izvještaja nismo Društvu pružili zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Društvo.

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovaj izvještaj neovisnog revizora je Marina Tonžetić, ovlaštenu revizor.

U Zagrebu, 27. veljače 2026. godine
BDO Croatia d.o.o.
Radnička cesta 180
10000 Zagreb


Hrvoje Stipičić, predsjednik Uprave


Marina Tonžetić, ovlaštenu revizor

Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjeg izvještaj

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 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 Izvještaja posloводства, sukladno zahtjevima članka 24. Zakona o računovodstvu.

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

Izvještaj posloводства i financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Kristijan Buk



Predsjednik Uprave

Mario Staroselčić



Član Uprave

Ivo Balen



Član Uprave

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

Zagreb, 27. veljače 2026. godine

Izveštaj posloводства

Uprava predstavlja Izveštaj posloводства Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo“) za 2025. 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, NN 52/25) („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 raspršenosti ulaganja, vodeći pri tome računa o zakonskim ograničenjima ulaganja imovine.

Tijekom 2025. godine AZ je zadržao vodeći položaj u ukupnom članstvu kako obveznih tako i otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova. Taj udio na dan 31. prosinca 2025. iznosi 31,58% u ukupnom broju članova obveznih mirovinskih fondova, te 40,95% u ukupnom broju članova otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova. U apsolutnom iznosu, broj članova u obveznim Fondovima pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2025. iznosio je 757.912, a u otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondovima pod upravljanjem Društva 181.881 člana.

Tržišni udio AZ-a u neto imovini obveznih mirovinskih fondova na dan 31. prosinca 2025. godine iznosio je 36,52%, u otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondovima 46,68%, dok je tržišni udio u doprinosima obveznih mirovinskih fondova u 2025. godini bio 33,95%, a kod otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova 42,81%.

Izvještaj posloводства (nastavak)

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

1.2. Financijski rezultati Društva u 2025. godini

Društvo je u 2025. godini ostvarilo neto dobit od 8,3 milijuna eura.

Ukupni prihodi Društva ostvareni u 2025. godini iznose 29,5 milijuna eura. Uobičajeno, u strukturi prihoda, najvažniji su prihodi od naknade za upravljanje koji čine 97% prihoda ostvarenih po osnovi upravljanja fondovima. Zakonom je određena maksimalna visina naknade za upravljanje i to za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima na 0,24% u 2025. (u 2024.: 0,25%), 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 2025. godini iznose 19,5 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 2025. godine iznosi 34,6 milijuna eura, a najveću stavku predstavlja financijska imovina unutar koje je najznačajniji jamstveni polog propisan Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima. Jamstveni polog iznosi 17 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 2025. godine nije bilo značajno izloženo valutnom riziku.

Izveštaj posloводства (nastavak)

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

1.4. Financijski instrumenti i rizici (nastavak)

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

1.5. Operativni rizik

Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili indirektno 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 raspršenosti 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.

Izveštaj posloводства (nastavak)

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

1.8. Održivost (nastavak)

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

2. Događaji nakon kraja poslovne godine

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

3. Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo u 2025. 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 Društvo. 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 izvještajima, 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.

Izveštaj posloводства (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 financijske izvještaje, izvještavati 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 Izveštaj posloводства Uprave o ostvarivanju poslovne politike, stanju i poslovanju Društva, daje suglasnost na prijedlog Uprave o usvajanju internih (periodičnih) financijskih izvještaja i privremenom raspoređivanju dobiti prema tim izvještajima, kontrolira jesu li godišnji financijski izvještaji sastavljeni 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 izvještajima, podnosi Skupštini Društva izvještaj o obavljenom nadzoru nad vođenjem poslova Društva te daje prethodnu suglasnost na odluke Uprave, kada je to određeno Zakonom. Članove Nadzornog odbora izabire Skupština uz prethodnu suglasnost Agencije, pri čemu jednog člana Nadzornog odbora imenuje Vlada Republike Hrvatske na prijedlog ministra nadležnog za mirovinski sustav, a ostale izabire Skupština, uključujući jednog nezavisnog člana koji se bira na temelju javnog poziva i prethodno pribavljene suglasnosti ministra zaduženog za mirovinski sustav.

5.4. Revizijski odbor

Sukladno Zakonu o reviziji, Društvo ima Revizijski odbor od kojih najmanje jedan član Nadzornog odbora mora biti stručan u području računovodstva i/ili revizije. Svi članovi Revizijskog odbora ujedno su i članovi Nadzornog odbora Društva, uključujući člana Nadzornog odbora kojeg je imenovala Vlada Republike Hrvatske i člana Nadzornog odbora izabranog na temelju javnog poziva za kojeg je prethodno pribavljena suglasnost ministra nadležnog za mirovinski sustav..

Revizijski odbor prati postupak financijskog izvještavanja 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 izvještaj 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.

Izveštaj posloводства (nastavak)

5. Pravila korporativnog upravljanja (nastavak)

5.5. Sukob interesa (nastavak)

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

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

5.6. Nerevizijske usluge

Nerevizijske usluge koje je revizor Društva pružio u razdoblju od 1. siječnja 2025. godine do 31. prosinca 2025. 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

Predsjednik: Kristijan Buk

Članovi: Mario Staroselčić
Ivo Balen

Nadzorni odbor

Predsjednik: Gordana Letica

Članovi: Ozren Benceković
Dr. Christoph Plein
Branka Vladetić
Melita Čičak
Ana Cvitan Penezić
Ivo Bulaja

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2025. godine

'000 eura

Konto	Pozicije	Bilješka	1.1.-31.12.2024.	1.1.-31.12.2025.
	Prihodi od upravljanja fondovima	5	26.019	28.822
701	Naknada za upravljanje		25.902	28.719
701x	Obvezni mirovinski fond		15.042	16.372
701y	Dobrovoljni mirovinski fond		10.860	12.347
700	Ulazna naknada		114	94
700x	Obvezni mirovinski fond		9	0
700y	Dobrovoljni mirovinski fond		105	94
702	Naknada za izlaz		3	9
702x	Obvezni mirovinski fond		1	1
702y	Dobrovoljni mirovinski fond		2	8
	Rashodi od upravljanja fondovima	6	-12.861	-14.407
-640	Transakcijski troškovi		-11	-32
-643	Troškovi promidžbe		-336	-312
-641-642-649	Ostali troškovi upravljanja fondovima		-12.514	-14.063
	Neto rezultat od upravljanja fondovima		13.158	14.415
-60-61-62-63	Opći i administrativni troškovi poslovanja	7	-4.164	-4.612
	Neto finansijski rezultat	8	851	558
71-680	Neto prihod od kamata		301	179
72-681	Neto tečajne razlike		20	23
732-662	Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		0	0
730+731+739-660-661-669	Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u finansijske instrumente		530	356
75+76+77-65-67-69	Ostali prihodi i rashodi	9	-263	-291
	Ukupni prihodi		26.960	29.540
	Ukupni rashodi		-17.378	-19.470
	Dobit ili gubitak iz poslovanja prije oporezivanja		9.582	10.070
	Porez na dobit	10	1.737	1.816
	Dobit ili gubitak		7.845	8.254
	Ostala sveobuhvatna dobit		0	0
	Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka		0	0
	<i>Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina</i>		0	0
	<i>Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata</i>		0	0
	<i>Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka</i>		0	0
	<i>Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane</i>		0	0
	Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka		0	0
	<i>Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri</i>		0	0
	<i>-nerealizirani dobici/gubici</i>		0	0
	<i>-preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)</i>		0	0
	<i>Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i>		0	0
	<i>-dobici/gubici</i>		0	0
	<i>-preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)</i>		0	0
	<i>Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i>		0	0
	Ukupna sveobuhvatna dobit		7.845	8.254

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

IZVJEŠTAJ O FINACIJSKOM POLOŽAJU
na dan 31. prosinac 2025.

'000 eura

Konto	Polizije	Bilješka	31.12.2024	31.12.2025
	Imovina			
10+13*	Novčana sredstva	11	453	249
30+31+13*	Financijska imovina po fer vrijednosti	12	16.631	22.554
32+13*	Financijska imovina po amortiziranom trošku	12	6.554	2.001
12	Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	13	2.805	3.093
11+13+14+ 15+16+17	Ostala potraživanja		4	2
01	Nekretnine, postrojenja i oprema	15	659	560
00	Nematerijalna imovina	16	937	901
19x	Odgođena porezna imovina	14	545	538
02+05+06+ 08+19 (osim 19x)	Ostala imovina	17	4.383	4.672
	Ukupna IMOVINA		32.971	34.570
98	Izvanbilančni zapisi		0	0
	KAPITAL I OBEZE			
	Kapital i rezerve		21.781	23.035
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	845
952+953	Dobit ili gubitak tekuće godine		7.845	8.254
	Obveze		11.190	11.535
20	Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima	19	6.668	7.198
21	Financijske obveze		470	286
24+25+26 +27+28+29 (osim 29x)	Ostale obveze	20	4.052	4.051
29x	Odgođene porezne obveze		0	0
	Ukupno KAPITAL I OBEZE		32.971	34.570
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 2025. godine**

'000 eura			
P o z i c i j a	Bilješka	1.1.- 31.12.2024.	1.1.- 31.12.2025.
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		6.881	8.187
Primici od naknade za upravljanje fondovima		30.757	33.869
Ostali primici od mirovinskih fondova		146	190
Izdaci s osnove upravljanja mirovinskim fondovima		-17.459	-19.263
Novac isplaćen dobavljačima		-1.505	-1.148
Novac isplaćen zaposlenicima		-2.867	-3.290
Izdaci od kamate		-19	-12
Izdaci za porez		-1.928	-1.822
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti		0	0
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti		-244	-337
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti		1.039	-1.209
Primici od prodaje financijskih instrumenata		83.100	82.000
Izdaci za kupnje financijskih instrumenata		-78.968	-87.567
Primici od kamata		28	28
Primici od dividendi		0	0
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente		-286.343	-333.799
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata		283.595	338.515
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine		-373	-386
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		-8.230	-7.182
Uplate vlasnika društva		0	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela		0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti		-8.060	-7.000
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		-170	-182
Efekti promjene tečaja stranih valuta		0	0
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava		-310	-204
Novac na početku razdoblja		763	453
Novac na kraju razdoblja	11	453	249

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 2025. godine

'000 eura

Kapital i rezerve	Raspodjeljivo vlasnicima matice						Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
Pozicija								
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
Ispravak 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 dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene i kapitala i rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	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 u prethodnoj godini)	13.936	0	0	0	0	7.845	0	21.781

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

Kapital i rezerve	Raspodjeljivo vlasnicima matice						Raspodjelji vo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
Pozicija								
Stanje 1.1.2025.	13.936	0	0	0	7.845	0	0	21.781
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0
Ipsravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 1.1.2025. (prepravljeno)	13.936	0	0	0	7.845	0	0	21.781
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	8.254	0	8.254
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 ne vlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene i kapitala i rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekuće razdoblje)	0	0	0	0	0	8.254	0	8.254
Povećanje/smanjenje temeljnog kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	-7.000	0	0	-7.000
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na 31.12.2025. (zadnji dan izvještajnog razdoblja)	13.936	0	0	0	845	8.254	0	23.035

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 27. veljače 2026. 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 2025. 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 Bilješki 4.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Materijalne računovodstvene politike

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

Prihodi i rashodi od upravljanja Fondom

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

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

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

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

Preračunavanje stranih valuta

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

Trošak poreza na dobit

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

Najmovi

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

Društvo priznaje: (a) imovinu i obveze za sve najmove s rokom dospjeća 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:

	2024.	2025.
Software	10 godina	10 godina
Licence	10 godina	10 godina
Stečeni članovi	30 godina	30 godina

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Materijalne računovodstvene politike (nastavak)

Nematerijalna imovina (nastavak)

Nematerijalna imovina, stečeni članovi, odnosi se na preuzimanje obveznog fonda i društva za upravljanje Ha jedan u 2003. godini. Stjecanje članova je tada plaćeno 382 tisuće eura. Razdoblje amortizacije je procijenjeno na 30 godina.

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Neto knjigovodstvena vrijednost imovine Društva, izuzev financijske imovine i odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo postoje li indikacije umanjena vrijednosti. Ako se utvrdi postojanje takvih indikacija, procjenjuje se nadoknativi iznos imovine.

Financijski instrumenti

Financijski instrumenti odnose se na:

- a. ulaganje u obveznice i trezorske zapise 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 imateljjevog 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 dobitci/gubici koji čine razliku između knjigovodstvene cijene kupnje utvrđene na dan prodaje i cijene po kojoj se vrijednosni papir prodaje.

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

Kamate se počinju obračunavati za imovinu i povezanu obvezu nakon datuma podmirenja kada se prenose s njima povezana prava. Datum podmirenja je datum na koji se imovina isporučuje subjektu ili na koji subjekt 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 2025. godine 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 uloženi 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 STANDARDARDA, TUMAČENJA I IZMJENA MEĐUNARODNIH STANDARDARDA FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“)

Prva primjena novih izmjena postojećih standarda na snazi za tekuće izvještajno razdoblje

U razdoblju koje počinje 1.siječnja 2025.godine na snazi su sljedeće izmjene postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila Europska unija:

- Učinci promjena tečaja stranih valuta: nemogućnost konverzije (Izmjena MRS-a 21,„Učinci promjena tečaja stranih valuta“)

Usvajanje navedene izmjene postojećeg standarda nije dovelo do značajnih promjena u financijskim izvještajima Društva.

Sljedeći ilustrativni primjeri izdani su tijekom 2025.godine bez datuma stupanja na snagu:

- Ilustrativni primjeri o izvještavanju o neizvjesnostima u financijskim izvještajima
Dana 28. studenog 2025. godine, Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (OMRS) izdao je Objave o neizvjesnostima u financijskim izvještajima – Ilustrativni primjeri, kojima je izmijenjeno više MSFI računovodstvenih standarda kako bi se uključili ilustrativni primjeri koji pokazuju kako tvrtke mogu primijeniti MSFI računovodstvene standarde prilikom izvještavanja o učincima neizvjesnosti u svojim financijskim izvještajima. Ilustrativni primjeri prateći su materijali uz MSFI računovodstvene standarde i nemaju datum stupanja na snagu. OMRS je izdao gotovo konačnu verziju ilustrativnih primjera u srpnju 2025 godine.

Društvo je uzelo u obzir ove ilustrativne primjere prilikom pripreme odvojenih financijskih izvještaja i nisu bile potrebne dodatne objave ili promjene u prezentaciji.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

USVAJANJE NOVIH STANDARDARDA, TUMAČENJA I IZMJENA MEĐUNARODNIH STANDARDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“) (nastavak)

Standardi i izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojeni su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Sljedeće izmjene i dopune stupaju na snagu za godišnje izvještajno razdoblje koje počinje 1. siječnja 2026.:

- Izmjene i dopune Klasifikacije i mjerenja financijskih instrumenata (Izmjene i dopune MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“ i MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“)
- Ugovori koji se odnose na električnu energiju ovisnu o prirodi (Dodaci MSFI-ju 9 „Financijski instrumenti“ i MSFI-ju 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“)

Društvo trenutno procjenjuje učinak ovih novih izmjena računovodstvenih standarda.

Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS još neusvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutačno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih novih standarda i izmjena postojećih standarda, o čijem usvajanju Europska unija dana godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve koje je izdao OMRS):

Sljedeći standardi su na snazi za godišnje izvještajno razdoblje koje počinje 1. siječnja 2027.:

- MSFI 18 Prezentacija i objavljivanje u financijskim izvještajima
- MSFI 19 Podružnice bez javne odgovornosti: objave.

Društvo trenutno procjenjuje učinak ovih novih računovodstvenih standarda.

MSFI 18 Prezentacija i objavljivanje u financijskim izvještajima, koji je izdao IASB u travnju 2024., zamjenjuje MRS 1 i rezultirat će velikim posljedičnim izmjenama računovodstvenih standarda MSFI, uključujući MRS 8 Osnove sastavljanja financijskih izvještaja (preimenovan iz Računovodstvene politike, Promjene u računovodstvim procjenama i pogreške). Iako MSFI 18 neće imati nikakav učinak na priznavanje i mjerenje stavki u odvojenim financijskim izvještajima, očekuje se da će imati značajan učinak na prezentaciju i objavljivanje određenih stavki. Ove promjene uključuju kategorizaciju i međuzbrojeve u izvještaju o dobiti ili gubitku, združivanje/rašćlanjivanje i označavanje informacija te objavljivanje mjera učinka koje je definirala uprava.

Društvo ne očekuje da će imati pravo na primjenu MSFI-ja 19.

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 (2024.: 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 (2024.: 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

	2024. '000 eur	2025. '000 eur
Naknada za upravljanje Fondovima	25.902	28.719
Naknada od uplaćenih doprinosa	114	94
Naknada za izlaz	3	9
	26.019	28.822
	26.019	28.822

Naknada za upravljanje Fondovima

Naknada za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima iznosi 0,24% godišnje (2024.: 0,25%), 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 21,8 milijuna eura (2024.: 20,1 milijun eura) naknade za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, od čega ima pravo na 16,4 milijuna eura (2024.: 15 milijuna eura) prihoda, dok iznos od 5,4 milijun eura (2024.: 5,1 milijun eura) mora proslijediti Središnjem registru osiguranika do kraja travnja 2026. godine.

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

Fond:	2024.	2025.
AZ Profit	2,00%	2,00%
AZ Benefit	1,50%	1,50%

Društvo je tijekom godine obračunalo i naplatilo 12,3 milijuna eura (2024.: 10,9 milijuna eura) naknade od upravljanja dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.

Naknada od uplaćenih doprinosa

U dobrovoljnim mirovinskim fondovima za članstva započeta 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 (2024.: 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 2025. godine Društvo je odgodilo priznavanje 1,8 milijuna eura na ime prihoda od ovih naknada (31. prosinca 2024. 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	2024.	2025.
	Naknada za izlaz	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% (2024.: 1,75%) 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

	2024. ‘000 eur	2025. ‘000 eur
Troškovi marketinga	336	313
Troškovi agenata prodaje	5.354	6.063
<i>Ostali troškovi od upravljanja fondom</i>		
Troškovi komunikacije s članovima	136	71
Troškovi naknade Agenciji	3.052	3.461
Troškovi REGOS-a	3.630	4.137
Ostali troškovi	353	362
	<hr/>	<hr/>
	7.171	8.031
	<hr/>	<hr/>
	12.861	14.407
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Troškovi REGOS-a uključuju naknade obračunate za usluge raspoređivanja članova i prijenos njihovih doprinosa u obvezne mirovinske fondove i između obveznih fondova. Troškovi REGOS-a također uključuju 0,45 eura (2024.: 0,4 eura) po članu mjesečno što na godišnjoj razini iznosi 4,1 milijun eura (2024.: 3,5 milijuna eura).

Troškovi Agencije uključuju naknadu obračunatu na ukupnu imovinu mirovinskog fonda u iznosu od 0,35% godišnje (2024.: 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 2025. godine bili su Zagrebačka banka d.d., Zagreb i Allianz Hrvatska d.d. Iznos od 6,1 milijun eura troškova agenata prodaje uključuje i 5,6 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 (2024. godine: 0, 2 milijuna eura).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

7 Opći i administrativni troškovi poslovanja

	2024. ‘000 eur	2025. ‘000 eur
Troškovi osoblja	3.022	3.392
Materijalni troškovi	9	7
Ostali troškovi poslovanja:		
IT troškovi	536	567
Troškovi članarina	51	53
Troškovi održavanja prostora i ostali režijski troškovi	65	70
Premije osiguranja i bankarske usluge	28	36
Revizijske i ostale intelektualne usluge	68	42
Telekomunikacijske i poštanske usluge	100	111
Pravni i sudski troškovi	60	85
Ostali troškovi	225	249
	<hr/>	<hr/>
	1.133	1.213
	<hr/>	<hr/>
	4.164	4.612
	<hr/>	<hr/>

Troškovi osoblja uključuju 0,4 milijuna eura (2024.: 0,4 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 51 djelatnika (31. prosinca 2024.: 49 djelatnika).

Na dan 31. prosinca 2025. troškovi osoblja uključuju 111 tisuća eura rezervacija za neiskorištene godišnje odmore (2024.: 110 tisuća eura).

Također, troškovi osoblja uključuju 0,6 milijuna eura (2024.: 0,6 milijuna eura) bonusa obračunatih za isplatu djelatnicima. Obračunate nagrade članovima nadzornog odbora iznose 6,3 tisuće eura (2024.: 5 tisuća eura). Ukupan iznos varijabilnih bonusa i nagrada isplaćenih u 2025. godini iznosi 0,6 milijuna eura (2024.: 0,5 milijuna eura) odnosi se na 49 korisnika (2024.: 35 korisnika). Članovima Uprave isplaćeno je 0,2 milijuna eura (2024.: 0,2 milijun eura), radnicima Društva čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva ili Fonda isplaćeno je 0,3 milijuna eura (2024.: 0,3 milijuna eura).

Ugovorena naknada za revizijske usluge za Društvo i fondove pod upravljanjem za 2025. godinu iznosi 60 tisuća eura uvećano za porez na dodanu vrijednost, (2024.: 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:

	2024. '000 eur	2025. '000 eur
Bonus i otpremnine	615	613
Neto plaća	1.221	1.408
Doprinosi iz plaća	357	419
Doprinosi na plaće	288	335
Porezi i prirezi	225	261
Ostalo	316	356
	3.022	3.392

Društvo je u tijekom 2025. godine isplatilo radnicima mirovinskog društva slijedeće iznose (000 eur):

	Fiksni primici				
	Ukupno	Broj korisnika	U novcu	Broj korisnika	U naravi
Članovi Uprave/Viši rukovoditelji	506	4	485	4	21
Članovi Nadzornog odbora	6	1	6	0	0
Prokuristi	0	0	0	0	0
Ključne funkcije	204	4	196	4	8
Radnici čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti mirovinskog društva ili mirovinskog fonda / Osobe koje preuzimaju rizik	1.585	40	1.499	37	86
Radnici trećih osoba iz članka 62. stavka 6. točke 5. Zakona	0	0	0	0	0
UKUPNO	2.301	49	2.186	45	115

	Varijabilni primici					Broj korisnika	UKUPNO
	Ukupno	Broj korisnika	U novcu	Broj korisnika	U naravi		
Članovi Uprave/Viši rukovoditelji	250	3	250	0	0	4	756
Članovi Nadzornog odbora	0	0	0	0	0	1	6
Prokuristi	0	0	0	0	0	0	0
Ključne funkcije	52	4	52	0	0	4	256
Radnici čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti mirovinskog društva ili mirovinskog fonda / Osobe koje preuzimaju rizik	334	34	334	0	0	40	1.919
Radnici trećih osoba iz članka 62. stavka 6. točke 5. Zakona	0	0	0	0	0	0	0
UKUPNO	636	41	636	0	0	49	2.937

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

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

Tijekom 2025. godine Društvo je uplatilo 25 tisuća eur (2024.: 15 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

	2024. '000 eur	2025. '000 eur
Neto prihod od kamata		
Prihodi od kamata od dužničkih vrijednosnih papira	28	28
Prihodi od kamata po novčanim računima	292	163
Rashodi od kamata po osnovi najmov	-19	-12
	<hr/>	<hr/>
	301	179
Ostali financijski prihodi i rashodi		
Neto nerealizirani dobiti od instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	48	110
Neto realizirani dobiti od instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	502	269
	<hr/>	<hr/>
	550	379
	<hr/>	<hr/>
	851	558
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

9 Ostali prihodi i rashodi

	2024. '000 eur	2025. '000 eur
Prihodi od prodaje imovine	1	1
Amortizacija	-328	-433
Prihodi od ukidanja obračunatih troškova	21	93
Ostali prihodi i rashodi	43	48
	<hr/>	<hr/>
	-263	-291
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

U 2025. godini troškovi amortizacije imovine priznate sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 16 – Najmovi iznose 187 tisuća eura (2024.: 183 tisuća eura).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10 Porez na dobit

Trošak poreza na dobit priznat u računu dobiti i gubitka

	2024. '000 eur	2025. '000 eur
Trošak tekućeg poreza na dobit	-1.766	-1.809
Odgođeni porezni trošak	-29	7
Ukupan trošak poreza na dobit	<u>-1.737</u>	<u>-1.816</u>

Usklađenje računovodstvene dobiti i poreza na dobit

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

	2024. '000 eur	2025. '000 eur
Dobit prije oporezivanja	9.582	10.070
Porez po stopi od 18% (2024.: 18%)	<u>-1.725</u>	<u>-1.813</u>
Porezno nepriznati rashodi (po stopi od 18%)	-17	-6
Porezne olakšice (po stopi od 18%)	5	3
Porez na dobit	<u>-1.737</u>	<u>-1.816</u>
Efektivna porezna stopa	-18,13%	-18,03%
Obveza za porez na dobit		
Obveza za porez na dobit	<u>201</u>	<u>188</u>

11 Novac

	31. prosinca 2024. '000 eur	31. prosinca 2025. '000 eur
Novčani računi	67	111
Jamstveni polog u novcu	386	138
	<u>453</u>	<u>249</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**12 Financijska imovina****Financijska imovina po fer vrijednosti**

	31. prosinca 2024. '000 eur	31. prosinca 2025. '000 eur
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak – dužničke vrijednosnice</i>		
Obveznica, Ministarstva financija Republike Hrvatske, prosinac 2026.	682	677
<i>Trezorski zapisi denominirani u eurima, kotiraju, listani</i>		
Trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske, ožujak 2026	0	4.979
	<hr/>	<hr/>
	682	5.656
<i>Trezorski zapisi denominirani u eurima, kotiraju, listani - jamstveni polog</i>		
Trezorski zapis Republike Francuske, siječanj 2025	5.492	0
Trezorski zapis Republike Francuske, veljača 2025	5.485	0
Trezorski zapis Republike Francuske, ožujak 2025	4.972	0
Trezorski zapis Republike Francuske, veljača 2026	0	5.479
Trezorski zapis Republike Francuske, ožujak 2026	0	5.934
Trezorski zapis Republike Francuske, srpanj 2026	0	5.485
	<hr/>	<hr/>
	15.949	16.898
	<hr/>	<hr/>
	16.631	22.554
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Na dan 31. prosinca 2025. godine jamstveni polog u ukupnom iznosu od 17 milijuna eura (2024.: 16,3 milijuna eura) sastoji se od plasmana u trezorske zapise u iznosu od 16,9 milijuna eura (2024.: 15,9 milijuna eura), te od sredstva na novčanom računu kod OTP banke d.d., depozitara obveznih mirovinskih fondova u iznosu od 0,1 milijuna eura (2024.: 0,4 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 2025. godinu iznosi 238.603,80 eura (2024.: 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 2025. godine i na dan 31. prosinca 2024. 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 2.001 tisuću eura (2024.: 6.554 tisuće eura) s ugovorenom kamatnom stopom od 1,8 % godišnje (2024: 2,8%).

13 Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima

	31. prosinca 2024. '000 eur	31. prosinca 2025. '000 eur
Potraživanja od mirovinskih fondova za naknadu za upravljanje	2.789	3.078
Potraživanja od mirovinskih fondova za ulaznu naknadu	16	15
	<u>2.805</u>	<u>3.093</u>

14 Odgođena porezna imovina

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

	31. prosinca 2024. '000 eur	31. prosinca 2025. '000 eur	Priznato u dobiti i gubitku 2024. '000 eur	Priznato u dobiti i gubitku 2025. '000 eur
Obračunati troškovi i rezervacije	545	538	-29	7
Odgođena porezna imovina	<u>545</u>	<u>538</u>	<u>-29</u>	<u>7</u>

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Nekretnine, postrojenja i oprema

	Oprema '000 eur	Imovina s pravom korištenja '000 eur	Ukupno 2024. '000 eur	Oprema '000 eur	Imovina s pravom korištenja '000 eur	Ukupno 2025. '000 eur
Nabavna vrijednost						
Na dan 1. siječnja	338	1.313	1.651	503	1.344	1.847
Povećanja	195	31	226	130	21	151
Smanjenja	-30	0	-30	-20	0	-20
Na dan 31. prosinca	503	1.344	1.847	613	1.365	1.978
Akumulirana amortizacija						
Na dan 1. siječnja	241	745	986	260	928	1.188
Trošak za godinu	47	183	230	64	185	249
Smanjenje	-28	0	-28	-19	0	-19
Na dan 31. prosinca	260	928	1.188	305	1.113	1.418
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Na dan 1. siječnja	97	568	665	243	416	659
Na dan 31. prosinca	243	416	659	308	252	560

Pravo korištenja imovine prikazano je u sljedećoj tablici:

	31. prosinca 2024. '000 eur	31. prosinca 2025. '000 eur
Poslovni prostor	311	165
Vozila	105	87
	416	252

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

	Stečeni članovi	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno 2024.	Stečeni članovi	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno 2025.
	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur
Nabavna vrijednost						
Na dan 1. siječnja	382	827	1.209	382	1.341	1.723
Povećanja	0	514	514	0	145	145
Smanjenja	0	0	0	0	0	0
Na dan 31. prosinca	382	1.341	1.723	382	1.486	1.868
Akumulirana amortizacija						
Na dan 1. siječnja	295	395	690	305	481	786
Trošak za godinu	10	86	96	9	172	181
Smanjenje	0	0	0	0	0	0
Na dan 31. prosinca	305	481	786	314	653	967
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Na dan 1. siječnja	87	432	519	77	860	937
Na dan 31. prosinca	77	860	937	68	833	901

17 Ostala imovina

	31. prosinca 2024. '000 eur	31. prosinca 2025. '000 eur
Odgođene naknade za prikupljanje članova obveznih mirovinskih fondova	2.115	1.946
Odgođene naknade za prikupljanje članova dobrovoljnih mirovinskih fondova	2.138	2.465
Plaćeni troškovi budućih razdoblja	130	138
	4.383	4.672

Odgođene naknade za prikupljanje članova

	31. prosinca 2024. '000 eur	31. prosinca 2025. '000 eur
Na dan 1. siječnja	4.042	4.253
Povećanje u razdoblju	537	520
Smanjenje u razdoblju iskazano na teret dobiti i gubitka: - Amortizacija naknada	-326	-362
Na dan 31. prosinca	4.253	4.411

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Temeljni kapital

	31. prosinca 2024. '000 eur	31. prosinca 2025. '000 eur
Upisani kapital	13.936	13.936
	<hr/>	<hr/>

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 2024. Udio	31. prosinca 2025. Udio
Allianz Holding eins GmbH, Austrija	51%	51%
Zagrebačka banka d.d., Republika Hrvatska	49%	49%
	<hr/>	<hr/>
	100%	100%
	<hr/>	<hr/>

Isplata dobiti

Dobit za 2024. godinu u iznosu od 7 milijuna eura isplaćena je tijekom 2025. godine. Ostatak dobiti iz 2024. godini u iznosu od 845 tisuća eura je zadržano.

19 Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima

	31. prosinca 2024. '000 eur	31. prosinca 2025. '000 eur
Obveze za Regos	5.392	5.786
Obveze za pribavu članova dobrovoljnih mirovinskih fondova	1.249	1.407
Ostale obveze s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	27	5
	<hr/>	<hr/>
	6.668	7.198
	<hr/>	<hr/>

Obveze za Regos u iznosu od 5,8 milijuna eura (2024.: 5,4 milijuna eura) uključuju 5,4 milijuna eura (2024.: 5,1 milijun eura) naknade za upravljanje koje je Društvo dužno uplatiti Regosu do kraja travnja 2026. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Ostale obveze

	31. prosinca 2024. '000 eur	31. prosinca 2025. '000 eur
Odgođeni prihodi s osnove ulazne naknade	1.870	1.988
Rezerviranja za bonuse i otpremnine	1.022	1.050
Obveze za obračunate administrativne i ostale troškove upravljanja fondovima	393	192
Obveze prema Agenciji	274	310
Obveze za plaće djelatnika	169	189
Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore	110	111
Obveze za naknade članovima Nadzornog odbora	1	1
Obveze za PDV	1	2
Obveze za porez na dobit	201	188
Prihodi budućih razdoblja	11	20
	4.052	4.051

	Rezervacije za bonuse i otpremnine '000 eur	Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore '000 eur	Ukupno '000 eur
Stanje 1. siječnja 2024.	936	105	1.041
Iskorištene rezervacije	-530	-105	-635
Neto trošak	615	110	725
	1.021	110	1.131
Stanje 31. prosinca 2024.	1.021	110	1.131
Stanje 1. siječnja 2025.	1.021	110	1.131
Iskorištene rezervacije	-584	-110	-694
Neto trošak	613	111	724
	1.050	111	1.161
Stanje 31. prosinca 2025.	1.050	111	1.161

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 2024. ‘000 eur	31. prosinca 2025. ‘000 eur
Dugoročna (Rezervacije za bonuse)	313	231
Kratkoročna	818	930
	<hr/>	<hr/>
	1.132	1.161
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Očekuje se da će rezerviranje za bonuse i otpremnine u iznosu od 0,9 milijuna eura biti iskorištene tijekom 2026. godine, a 0,2 milijuna eura tijekom 2027. i 2028. 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 2024.	31. prosinca 2025.
	'000 eur	'000 eur
Zagrebačka banka d.d., Zagreb	6.621	2.112
OTP banka Hrvatska d.d., Split	386	138
Republika Hrvatska	682	5.656
Republika Francuska	15.949	16.898
Potraživanja od Mirovinskog fonda	2.805	3.093
	<hr/>	<hr/>
	26.443	27.897
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Od navedenih izloženosti, na 31. prosinca 2025. izloženosti Republici Hrvatskoj imaju rejting prema Standard & Poor's-u i to A- (31. prosinca 2024.: A-). Zagrebačka banka d.d. ima rating prema agenciji Fitch A- (31. prosinca 2024.: 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 39 eura.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

	31. prosinca 2024.	31. prosinca 2025.
	'000 eur	'000 eur
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	16.631	22.554
Potraživanja od kupaca	2.805	3.093
Novac i novčani ekvivalenti	7.007	2.250
	<hr/>	<hr/>
	26.443	27.897
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

(b) Tržišni rizik

(i) Kamatni rizik

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

Duracija portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosila je 0,93 (2024.: 1,87) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 0,93% (2024.: 1,87%). Kako je na 31. prosinca 2025. vrijednost imovine tog portfelja iznosila 677 tisuća eura (2024.: 682 tisuće eura), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 6 tisuća eura (2024.: 13 tisuća eura).

	2024.	2025.
	%	%
Efektivne kamatne stope		
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	2,91	2,19
Zajmovi i potraživanja	2,84	0,95

(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 2025., 100% ukupne imovine i 100% ukupnih obveza Društva je bilo denominirano u eurima (31. prosinca 2024.: 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 izdatelja 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 2024.						
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	2.132	36	5.753	267	0	8.188
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
	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 2025.						
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	2.125	37	6.129	95	0	8.386
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(d) Upravljanje kapitalom

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

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

Sukladno zakonskoj regulativi Društvo je obvezno održavati kapital mirovinskog društva u iznosu većem od 7,3 milijuna eura. Društvo je tijekom godine udovoljavalo zakonskim zahtjevima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

22 Fer vrijednost

(e) Procjena fer vrijednosti

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

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

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

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

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

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

Na dan 31. prosinca 2025. 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 16,9 milijuna eura u razini 1, te 5,7 milijuna eura u razini 2 (2024.: 16,6 milijuna eura u razini 1), a odnosi se na dužničke vrijednosnice.

	31. prosinca 2024.		31. prosinca 2025.	
	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur
Financijska imovina	19.889	19.889	25.896	25.896
Financijske obveze	8.188	8.188	8.386	8.386

Fer vrijednost financijske imovine (uključujući jamstveni polog) na 31. prosinca 2025. 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 izvještajnih godina 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, Allianz Elementar Versicherungs za pružanje podrške u području upravljanja rizicima, 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 2025. godini (000 eur):

Povezana osoba	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Vlasnici				
Zagrebačka banka d.d.	2.113	1.524	163	5.650
Allianz Holding Eins GmbH	0	0	0	2
Ostale članice grupe				
Allianz SE	0	3	0	46
Allianz Hrvatska d.d.	0	2	0	137
Allianz Technology SE	0	0	0	50
Allianz Elementar Versicherungs	0	0	0	2
UniCredit Leasing d.o.o.	0	1	0	7
Fondovi pod upravljanjem	3.093	0	28.822	0
Ključno rukovodstvo	0	282	0	839

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

23 Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

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

24 Ugovorne i potencijalne obveze

Preuzete ugovorne obveze

Na dan 31. prosinca 2025. godine niti na dan 31. prosinca 2024. 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 2025. godine i na dan 31. prosinca 2024. godine nije bilo obveze za uplatu razlike do zajamčenog prinosa.

25 Sudski sporovi

Društvo u sklopu svog redovnog poslovanja na dan 31. prosinca 2025. godine nema otvorenih sudskih sporova u kojima je Društvo tužena strana (31. prosinca 2024. godine: nema otvorenih pasivnih sudskih sporova).

26 Događaji nakon datuma bilance

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