

**ALLIANZ ZB D.O.O. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE  
OBVEZNIM I DOBROVOLJNIM MIROVINSKIM  
FONDOVIMA**

**IZVJEŠTAJ O IZRAČUNU KAPITALA DRUŠTVA ZA  
UPRAVLJANJE OBVEZNIM I DOBROVOLJNIM  
MIROVINSKIM FONDOVIMA  
ZA 2025. GODINU**

## **Izveštaj neovisnog revizora s izražavanjem razumnog uvjerenja o Izveštaju o izračunu regulatornog kapitala za 2025. godinu**

Upravi društva Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo“)

### **Predmet ispitivanja**

Na temelju ugovora od 24. rujna 2025. godine, Uprava društva Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima angažirala nas je za obavljanje angažmana s izražavanjem razumnog uvjerenja za provjeru usklađenosti Izveštaja o izračunu regulatornog kapitala na dan 31. prosinca 2025. godine („Izveštaj“) koji sastavlja Uprava Društva u skladu s primjenjivim kriterijima.

Uprava Društva pripremila je informacije o izračunu regulatornog kapitala na dan 31. prosinca 2025. godine koje su navedene u Izveštaju radi ispunjavanja zahtjeva iz odredbi Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN 19/14, 29/18, 115/18, 156/23, 52/25, 13/26), Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14, 93/15, 64/18, 115/18, 58/20, 156/23), Pravilnika o kapitalu i tehničkim pričuvama mirovinskog Društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom (NN 68/14, 41/17, 112/19, 146/22, 52/24) te Pravilnikom o regulatornom kapitalu mirovinskih društava koja upravljaju obveznim mirovinskim fondovima (NN 60/14, 39/17, 146/22 i 52/24) izdanim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (zajedno „Regulativa“).

### **Primjenjivi kriteriji**

Primjenjivi kriteriji za izračun regulatornog kapitala sadržani su u odredbama Regulative. Zahtjevi opisani u prethodnom odlomku određuju osnovu za sastavljanje Izveštaja i prema našem mišljenju predstavljaju odgovarajuće kriterije za donošenje zaključka s izražavanjem razumnog uvjerenja.

U skladu sa zahtjevima Regulative, Izveštaj podliježe provjeri od strane neovisnog revizora o tome je li Izveštaj u svim značajnim odrednicama u skladu s financijskim izvještajima Društva za relevantnu godinu i je li sastavljen u svim značajnim odrednicama u skladu s kriterijima navedenima u Regulativi u svrhu podnošenja ovog izvještaja Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i objave na internetskim stranicama Društva. Ovaj Izveštaj sastavljen je kako bi poslužio kao pomoć Društvu u ispunjavanju navedenih zahtjeva.

### **Odgovornost Uprave**

Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje Izveštaja u skladu s kriterijima navedenim u Regulativi, odnosno za pravilan, točan i potpun prikaz Izveštaja, te za njegovu usklađenost s godišnjim revidiranim financijskim izvještajima Društva za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2025. godine.

Uprava Društva je također odgovorna za odabir i primjenu odgovarajućih metoda za pripremu financijskih podataka, kao i za izradu, provedbu i održavanje sustava i procesa interne kontrole i računovodstvenih evidencija, koji su potrebni za sastavljanje Izveštaja koji je bez značajnih pogrešnih prikaza bilo zbog prijave ili pogreške, odnosno za sastavljanje Izveštaja u skladu s primjenjivim kriterijima.

## Izveštaj neovisnog revizora s izražavanjem razumnog uvjerenja o Izveštaju o izračunu regulatornog kapitala za 2025. godinu (nastavak)

### Odgovornost revizora

Naša odgovornost je bila procijeniti usklađenost, u svim značajnim odrednicama Izveštaja s revidiranim financijskim izvještajima, odnosno provjeriti je li sastavljen u skladu s Regulativom, te izraziti, na temelju prikupljenih dokaza, neovisan zaključak s izražavanjem razumnog uvjerenja.

Obavili smo naš angažman u skladu s Međunarodnim standardima za angažmane za izražavanje uvjerenja (MSIU) 3000 (izmijenjen) Angažmani s izražavanjem uvjerenja različiti od revizija ili uvida u povijesne informacije („MSIU 3000 (izmijenjen)“). Ovaj standard zahtijeva da se pridržavamo etičkih zahtjeva, te da planiramo i provodimo postupke kako bismo dobili razumno uvjerenje o tome je li Izveštaj, u svim značajnim odrednicama, u skladu s revidiranim financijskim izvještajima Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine i je li sastavljen u svim značajnim odrednicama u skladu s kriterijima navedenima u Regulativi.

Razumno uvjerenje visoka je razina izražavanja uvjerenja, ali ne jamči da će usluga izvršena u skladu s MSIU 3000 (izmijenjen) uvijek otkriti postojeće značajne pogrešne prikaze (značajne neusklađenosti sa zahtjevima). Kao dio ovog angažmana, nismo proveli reviziju niti uvid u Izveštaj i informacija sadržanih u Izveštaju.

### Zahtjevi upravljanja kvalitetom i profesionalna etika

Primjenjujemo Međunarodni standard upravljanja kvalitetom 1 („MSUK 1“), koji nam nalaže da osiguramo uspostavu, implementaciju i funkcioniranje sustava upravljanja kvalitetom, uključujući provedbu politika ili postupaka u vezi s poštivanjem etičkih zahtjeva, profesionalnih standarda, te primjenjivih zakonskih ili regulatornih zahtjeva.

Ispunjavamo zahtjeve neovisnosti i druge etičke zahtjeve Međunarodnog kodeksa etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe, a koji se temelji na načelima integriteta, objektivnosti, profesionalne kompetentnosti i dužne pažnje, povjerljivosti i profesionalnog ponašanja.

### Sažetak obavljenog posla

Odabrane procedure ovise o našoj procjeni, uključujući i procjenu rizika značajnih pogrešaka sadržanih u Izveštaju, bilo zbog prijave ili pogreške. Prilikom naše procjene rizika, razmatrali smo interne kontrole relevantne za pripremu Izveštaja kako bismo oblikovali procedure za izražavanje razumnog uvjerenja, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva vezanih uz pripremu Izveštaja.

Naš angažman također je uključivao sljedeće procedure:

- pregled dokumentacije dostavljene od Društva;
- usporedbu odabranih podataka iz izvještaja s odgovarajućim podlogama u Društvu;
- ocjenjivanje pravilnosti, potpunosti i računске točnosti Izveštaja;
- procjenu prikladnosti korištenog formata izvještavanja, kao i sveobuhvatne prezentacije Izveštaja;
- procjenu usklađenosti Društva s minimalnim zahtjevima adekvatnosti kapitala;
- pregled dostavljenog Izveštaja na 31. prosinca 2025. i provjere usklađenosti s Regulativom.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu za naš zaključak s izražavanjem razumnog uvjerenja.

## Izveštaj neovisnog revizora s izražavanjem razumnog uvjerenja o Izveštaju o izračunu regulatornog kapitala za 2025. godinu (nastavak)

### Zaključak s izražavanjem razumnog uvjerenja

Prema našem mišljenju, na temelju provedenih postupaka za izražavanje uvjerenja i prikupljenih dokaza, Izveštaj je, u svim značajnim odrednicama, usklađen s revidiranim godišnjim financijskim izvještajima Društva za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2025. godine, te je sastavljen, u svim značajnim odrednicama, u skladu s kriterijima navedenima u Reglativi.

### Ograničenje korištenja našeg izvještaja

Ovaj izvještaj namijenjen je Upravi Društva za potrebe regulatornog izvještavanja Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, sukladno našem ugovoru s Društvom. Nismo uzeli u obzir interese trećih strana vezano za izabrane informacije. Odričemo se bilo kakve odgovornosti te ne pristajemo na obveze, osim prema Društvu, za naš posao za potrebe izražavanja razumnog uvjerenja, te za zaključke do kojih smo došli.

### Ograničenja u pripremi Izveštaja

Izveštaj je pripremljen na osnovi informacija sadržanih u revidiranim financijskim izvještajima Društva koji sadržavaju, između ostalog, procjene Uprave vezano uz knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza. Zbog inherentne subjektivnosti povezane s procjenama, mogući su različiti prihvatljivi ishodi navedenih procjena.

U Zagrebu, 30. travnja 2026. godine

**BDO Croatia d.o.o.**  
**Radnička cesta 180**  
**10000 Zagreb**



Hrvoje Stipić, predsjednik Uprave



Marina Tonzetić, ovlaštenu revizor

**BDO**  
BDO Croatia d.o.o.  
Zagreb, Radnička cesta 180  
OIB: 76394522236

6

## IZVJEŠTAJ O IZRAČUNU REGULATORNOG KAPITALA

Naziv Društva Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima  
 OIB Društva 58384724129  
 Datum 31.12.2025

Oznaka pozicije	OPIS	IZNOS (u EUR)
<b>1.</b>	<b>STAVKE REGULATORNOG KAPITALA</b>	
1.1.	Uplaćene redovne dionice	0
1.2.	Uplaćeni poslovni udjeli	13.935.870
1.3.	Rezerve formirane iz dobiti nakon oporezivanja	0
1.3.1.	<i>zakonske rezerve</i>	0
1.3.2.	<i>statutarne rezerve</i>	0
1.3.3.	<i>ostale rezerve</i>	0
1.4.	Rezerve kapitala	-25
1.5.	Zadržana dobit	845.222
1.6.	Dobit tekuće godine (na osnovu godišnjih financijskih izvještaja)	0
1.7.	<b>Zbroj stavki (1.1. do 1.6.)</b>	<b>14.781.067</b>
<b>2.</b>	<b>Odbitne stavke REGULATORNOG kapitala</b>	
2.1.	Nelikvidna sredstva	-4.764.978
2.2.	Udjeli u drugim mirovinskim društvima	0
2.3.	Gubici u ovisnim društvima	0
2.4.	Dospjela potraživanja	0
2.5.	Imovina koju je mirovinsko društvo steklo, a koja nije u skladu sa člankom 26. stavkom 1. i 2. Zakona	0
2.6.	Zadržani gubici proteklih godina utvrđeni na osnovi revidiranih godišnjih financijskih izvještaja	0
2.7.	Gubitak tekuće godine (na osnovu godišnjeg financijskog izvještaja ili na osnovu financijskih izvještaja za razdoblja tijekom godine)	0
2.8.	Nerealizirani gubitak financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	0
2.9.	Negativne neto revalorizacijske rezerve	0
2.10.	<b>Zbroj stavki (od 2.1. do 2.9.)</b>	<b>-4.764.978</b>
<b>I.</b>	<b>REGULATORNI KAPITAL</b>	<b>10.016.089</b>
<b>A.</b>	<b>KAPITALNI ZAHTEJ PREMA ČLANKU 3. ALINEJA 1. PRAVILNIKA</b>	<b>5.308.910</b>
<b>B.</b>	<b>KAPITALNI ZAHTEJ PREMA ČLANKU 3. ALINEJA 2. PRAVILNIKA</b>	<b>7.299.750</b>
<b>II.</b>	<b>Višak (+)/manjak (-) regulatornog kapitala</b>	<b>2.716.339</b>
<b>3.</b>	<b>Financijska imovina mirovinskog društva</b>	<b>0</b>
3.1.	Prenosivi dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca iz članka 125. stavka 1. točke 1. Zakona	5.656.509
3.2.	Prenosivi dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca iz članka 125. stavka 1. točke 2. Zakona	0
3.3.	Depoziti kod kreditnih institucija iz članka 125. stavka 1. točaka 13. i 14. Zakona i novac na računima kod kreditnih institucija iz članka 125. stavka 1. točaka 16. i 17. Zakona	2.112.506
3.4.	<b>Zbroj stavki (od 3.1 do 3.3.)</b>	<b>7.769.015</b>
<b>III.</b>	<b>Iznos viška/manjka financijske imovine za potrebe održavanja regulatornog kapitala sukladno članku 26. stavak 3. Zakona</b>	<b>469.265</b>
<b>4.</b>	<b>Dodatne informacije</b>	
4.1.	Skupštinske odluke (izglasana dividenda tekuće poslovne godine)	7.000.000
4.2.	Skupštinske odluke (isplaćene dividende tekuće poslovne godine)	7.000.000
4.3.	Rezerve kapitala ostvarene emisijom dionica	0
4.4.	Neuključena dobit tekuće godine	8.254.317
4.5.	Nerealizirani dobitak s osnova vrijednosnog usklađenja financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	0

Datum:  
27.04.2026

Odgovorna osoba mirovinskog društva:

  
 Kristijan Buk  
 Predsjednik Uprave

  
 Ivo Balen  
 Član Uprave