

**ERSTE D.O.O. – DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OBVEZNIM I
DOBROVOLJNIM MIROVINSKIM FONDOVIMA**

Godišnje izvješće za 2020. godinu

Sadržaj

Stranica

Izvešće neovisnog revizora	1
Odgovornost za financijska izvješća	6
Izvešće posloводства za 2020. godinu	7
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	11
Izveštaj o financijskom položaju	12
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)	13
Izveštaj o promjenama kapitala	14
Bilješke uz financijska izvješća	16

Izvješće neovisnog revizora

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

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj društva Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo“) na dan 31. prosinca 2020. i financijsku uspješnost novčane tokove Društva za tada završenu godinu u skladu s računovodstvenom regulativom mirovinskih društava u Republici Hrvatskoj kako je definirano u financijskim izvještajima, bilješci 1.

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru od 11. veljače 2021. godine.

Što smo revidirali

Financijski izvještaji Društva obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2020.;
- izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2020.;
- izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za tada završenu godinu;
- izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu; i
- bilješke uz financijske izvještaje, uključujući značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije.

Osnova za mišljenje

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

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

Neovisnost

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

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

Ključna revizijska pitanja

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

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje
Priznavanje prihoda od naknada Vidjeti bilješku 3 uz financijska izvješća pod nazivom Prihodi od upravljanja fondovima te bilješku 2 pod nazivom Računovodstvene politike za daljnje informacije. Društvo je priznalo ukupne prihode od upravljanja fondovima u iznosu od 65 milijuna kuna za godinu koja završava 31. prosinca 2020., uključujući prihode od naknade za upravljanje u iznosu od 59 milijuna kuna te prihode od ulazne naknade u iznosu od 6 milijuna kuna. Iako su transakcije unutar tokova prihoda unificirane i priznavanje prihoda nije kompleksno, usmjerili smo se na ovo područje zbog značajnosti navedenih stavki za financijske izvještaje Društva.	Naš revizijski pristup prihodima temeljio se na detaljnom testu i testu kontrola transakcija opisanom kako slijedi. Proveli smo razumijevanje i test kontrola nad izračunom neto imovine fonda („NAV“). Za cjelokupnu populaciju transakcija svaki dan, preračunali smo naknadu za upravljanje fondom množenjem neto imovine („NAV“) pojedinog fonda s postotkom naknade za upravljanje na zadani datum. Usporedili smo postotak naknade za upravljanje pojedinim fondom s prospektom fonda. Testirali smo ulaznu naknadu za obvezne mirovinske fondove na uzorku temeljem mjesečnih obračuna i uplata Središnjeg registra osiguranika. Usporedili smo knjiženi prihod s bankovnim izvodima i sa Zbirnim Dnevnim Financijskim Izvještajem kojeg REGOS šalje svaki mjesec.

Izveštavanje o ostalim informacijama uključujući Izvešće posloводства

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

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

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

U pogledu Izvešća posloводства, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Ti postupci obuhvaćaju provjeru da li je Izvešće posloводства sastavljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

- Informacije u Izvešću posloводства za financijsku godinu za koju su sastavljeni financijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima; te
- Izvešće posloводства sastavljeno je u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

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

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim računovodstvenom regulativom mirovinskih društava u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

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

Odgovornost revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

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

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

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, planirani djelokrug i vremenski raspored revizije i važne revizijske nalaze, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama ako su otkriveni tijekom naše revizije.

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

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

Izvješće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Imenovanje

Prvi put smo imenovani za revizore Društva 18. svibnja 2017. godine. Naše imenovanje obnavlja se jednom godišnje odlukom skupštine s najnovijim ponovnim imenovanjem od 21. srpnja 2020. godine i predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od 4 godina.

Ovlašteni revizor angažiran kao partner za ovo izvješće neovisnog revizora je Marija Mihaljević.



PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzelova 70, Zagreb
26. veljače 2021.



Tamara Mačašović
Članica Uprave



PricewaterhouseCoopers d.o.o.⁴
za reviziju i konzalting
Zagreb, Heinzelova 70



Marija Mihaljević
Ovlašteni revizor

Odgovornost za financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijska izvješća budu pripremljena u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima za mirovinska društva u Republici Hrvatskoj, tako da fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama financijsko stanje i rezultate poslovanja Društva za to razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

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 za upravljanje je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj izvješća posloводства, sukladno zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu.

ERSTE d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima

Ivana Lučića 2a

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

Potpisali u ime Uprave:

Petar Vlaić
Predsjednik Uprave

Zagreb, 09. veljače 2021. godine

Nataša Ivanović
Članica Uprave

Senka Fekeža Klemen
Članica Uprave

Izvešće posloводства

Nastanak i povijest

ERSTE d.o.o. („Društvo“) je društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Društvo ima sjedište u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, i prvotno je osnovano s ciljem osnivanja i upravljanja obveznim mirovinskim fondom Erste Plavi obvezni mirovinski fond („Fond“). Društvo je upisano u sudski registar Trgovačkoga suda u Zagrebu dana 11. listopada 2001. godine. Društvo odgovara za poslovanje svih fondova pod njegovim upravljanjem i za štetu koja bi nastala članovima fondova kao rezultat zloupotrebe Zakona o obveznim mirovinskim fondovima, Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima i Statuta fondova. Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("HANFA" ili Agencija) izdala je Društvu odobrenje za rad dana 28. rujna 2001. godine, a 5. studenoga iste godine i odobrenje za osnivanje obveznog mirovinskog fonda.

Prvotno ime Društva, Adriatic Invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, promijenjeno je od 27. veljače 2004. godine u Erste društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje obveznim mirovinskim fondom.

Dana 1. prosinca 2014. godine, temeljem odluke Skupštine obaju društava, društvo Erste DMD d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Erste DMD“), koje je do tada bilo u 100%-tnom vlasništvu Erste & Steiermarkische Bank d.d., je pravno i operativno pripojeno Društvu, čime je društvo Erste DMD prestalo postojati kao samostalan pravni subjekt, a Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom mijenja naziv u Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Na dan 31. prosinca 2020. godine Društvo ima 38 zaposlenika (31. prosinca 2019. godine: 37 zaposlenika).

Osnovne djelatnosti

Osnovna djelatnost Društva odnosi se na osnivanje i upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Stupanjem na snagu novog Zakona o obveznim mirovinskim fondovima 30. svibnja 2014. godine, obvezni fond koji je bio pod upravljanjem Društva postaje obvezni fond kategorije B, osnivaju se dva nova fonda kategorije A i C. Razlika između kategorija je u dozvoljenim ulaganjima pojedine kategorije kao i u uvjetima za članstvo.

Tijekom 2014. godine Društvu se pripaja ERSTE DMD d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima te se djelatnost društva proširuje i na upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Na dan 31. prosinca 2020. godine Društvo je upravljalo sljedećim mirovinskim fondovima:

1. Obvezni mirovinski fondovi:

- Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A
- Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B
- Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije C

Izvješće posloводства (nastavak)

2. Dobrovoljni mirovinski fondovi

- Erste Plavi Expert dobrovoljni mirovinski fond
- Erste Plavi Protect dobrovoljni mirovinski fond
- Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond
- Erste zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond
- Nestlé zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond
- Pošta zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond
- Policijski zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond

Depozitar

Sukladno Zakonu, Društvo treba odabrati depozitara kome će povjeriti čuvanje sredstava Fonda. Depozitar Fonda je OTP banka Hrvatska d.d., Ulica Domovinskog rata 61, Split ("depozitar"). Depozitar procjenjuje vrijednost imovine Fonda u skladu sa zakonom i mjerodavnim propisima. Društvo drži sredstva jamstvenog pologa kod depozitara na zasebnom računu.

Uprava i direktori

Nadzorni odbor

Krešimir Gunjača	Predsjednik Nadzornog odbora	od 14. ožujka 2019. godine
Christoph Wolf	Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora	od 02. lipnja 2017. godine
Zdenko Matak	Član	od 14. ožujka 2019. godine
Marko Markić	Član	od 02. lipnja 2017. godine
Heinz Bednar	Član	od 13. lipnja 2016. godine
Branimir Britvić	Član	od 25. srpnja 2019. godine
Danijel Nestić	Član	od 01. kolovoza 2019. godine

Uprava

Petar Vlaić	Predsjednik	od 19. listopada 2017.
Nataša Ivanović	Članica	od 19. listopada 2017.
Senka Fekeža Klemen	Članica	od 02. prosinca 2018.

IZVJEŠĆE UPRAVE

o poslovanju Erste d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima za 2020. godinu

Ukupan broj članova Erste Plavih otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova povećao se sa 57.491 u 2019. godini na 61.184 na kraju 2020. godine. Tržišni udio iznosi 18,25% (u 2019. godini bio je 17,94%).

Erste Plavi Protect zauzeo je prvo mjesto po prinosu u zadnjih 5 godina među svim dobrovoljnim mirovinskim fondovima, dok je Erste Plavi Expert na drugom mjestu. Prinos u 2020. godini za Erste Plavi Protect iznosio je 0,42%, što je ujedno i najbolji prinos od svih dobrovoljnih mirovinskih fondova, koji posluju više od 5 godina, a za Erste Plavi Expert -3%.

Ostvaren je cilj povećanja tržišnog udjela obveznog fonda, koji je nešto veći nego prethodne godine i iznosi 17,56% (u 2019. iznosio je 17,41%). Erste Plavi obvezni mirovinski fondovi zajedno su na dan 31. prosinca 2020. imali ukupno 361.395 članova. Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A u 2020. godini imao je prinos -0,46%, kategorije B - 0,22%, a kategorije C 1,75%. Prinos od osnivanja za fond kategorije A iznosio je 6,96%, kategorije B 5,70%, a kategorije C 5,67%. Fondovi B i C imaju najbolji prinos od osnivanja u svojim kategorijama, a fond A je na drugom mjestu u svojoj kategoriji.

Poslovanje mirovinskih fondova u 2020. godini bilo je dominantno pod utjecajem COVID-19 krize te kasnijih mjera donesenih od strane vlada odnosno centralnih banaka u najvećim svjetskim ekonomijama. Izbijanje krize u ožujku 2020. te očekivanje značajnog gospodarskog pada na svjetskoj razini su doveli do rasprodaje rizične imovine, koja osim dionica uključuje i rizičnije korporativne obveznice i obveznice zemalja sa slabijim kreditnim rejtingom, te s druge strane do velike potražnje za obveznicama zemalja s najvišim kreditnim rejtingom. Dvoznamenkasti padovi vrijednosti dioničkih indeksa u ožujku su zabilježeni na svim važnijim dioničkim tržištima dok je kupnja percipirano najkvalitetnijih dužničkih vrijednosnih papira dovela do pada prinosa na njemačku desetogodišnju obveznicu na ispod -0,80% u ožujku, odnosno pada prinosa na američku desetogodišnju obveznicu na ispod 0,60%, te posljedičnog rata cijena istih.

Mjere pomoći gospodarstvu i stanovništvu donesene od strane vlada EU, SAD-a, Japana, Kine, Ujedinjenog Kraljevstva te niza manjih zemalja, a koje su bez presedana u povijesti, su imale vrlo pozitivan utjecaj na tržišta u drugoj polovici 2020. Otkupi državnih i korporativnih obveznica od strane centralnih banaka, moratoriji na kredite poslovnih subjekata i stanovništva, mjere pomoći kompanijama s ciljem zadržavanja zaposlenosti te izravne novčane pomoći stanovništvu u SAD-u su samo neke od mjera koje su utjecale na povratak optimizma na tržišta. Do kraja godine većina svjetskih dioničkih indeksa završila je u pozitivnom području, dok su prinosi na obveznice korigirani bliže razinama koje su imali početkom godine.

Hrvatsko dioničko tržište je u 2020. imalo slična kretanja kao i inozemna, ali bez potpunog oporavka u drugoj polovici godine. Pad CROBEX indeksa s preko 2.000 bodova krajem 2019. na ispod 1.400 u ožujku 2020. godine kasnije je djelomično nadoknađen te je isti 2020. završio na 1.739,29 bodova. Iznadprosječna izloženost hrvatskog gospodarstva turizmu, koji je jedna od najviše pogođenih industrija u ovoj krizi, također je negativno djelovala na tržišta. Prinos na hrvatske desetogodišnje euroobveznice je s obzirom na percepciju Hrvatske kao rizičnijeg tržišta, u jednom trenutku prešao 2,50% da bi godinu završio na razinama od 0,56%. Pozitivan utjecaj na rast dioničkog tržišta u drugoj polovici godine i pad obvezničkih prinosa su imale mjere HNB-a, kojima je cilj bio osiguranje likvidnosti te mjere hrvatske vlade

Izvješće posloводства (nastavak)

usmjerene na pomoć najugroženijim gospodarskim subjektima, odnosno zaposlenima. Izostanak nemogućnosti izvršenja na osnovu moratorija od strane banaka te minimalan rast nezaposlenosti, pogotovo s obzirom na dubinu ekonomske krize, su imali pozitivan utjecaj na tržišni sentiment, a dodatan poticaj tržištu je imalo i približavanje Hrvatske europskoj monetarnoj uniji na osnovu čega su ugovorene linije s ECB-om, koje mogu stabilizirati hrvatski monetarni sustav u slučaju iznenadnih šokova na deviznim tržištima. Unatoč očekivanom značajnom padu hrvatskog BDP-a u 2020. godini, rastu proračunskog deficita i rastu omjera duga u odnosu na BDP, državne financije se trenutno percipiraju stabilnima i održivima na dugi rok čemu pridonosi i zadržavanje investicijskog kreditnog rejtinga.

Ukupna aktiva Društva na kraju 2020. godine iznosi 137,1 milijuna kuna. Ukupan prihod u 2020. godini 66,5 milijuna kuna, a ukupan rashod 45,9 milijuna kuna. Neto dobit u 2020. godini iznosi 16,9 milijuna kuna.

Društvo je na kraju godine imalo 38 zaposlenih radnika.

Društvo nema vlastitih dionica.

Društvo nema podružnica.

Budući razvoj Društva bazira se na očuvanju sposobnosti Društva da nastavi vremenski neograničeno poslovanje, omogućiti povrat ulaganja te da i dalje upravlja obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima poštujući zakonske propise i temeljna načela ulaganja, a sve u interesu članova svih svojih fondova.

Izloženost Društva cjenovnom riziku proizlazi isključivo iz ulaganja imovine društva u hrvatske državne obveznice koje su stvorile izloženost i kreditnom riziku Republike Hrvatske. Kreditni rizik dolazi i od sredstava na poslovnom računu u Erste & Steiermaerkische bank d.d. i drugim bankama, kao i od jamstvenog pologa pri OTP banka d.d.

Valutni rizik je zanemariv budući da je društvo pomoću FX forward ugovora zaštitilo valutnu izloženost koju ima kroz državnu obveznicu s valutnom klauzulom u EUR. Izloženost riziku novčanog toka i riziku likvidnosti Društva je zadovoljavajuća s obzirom da Društvo nema primljenih pozajmica, a istovremeno ima značajno veća sredstva unutar pozicije kratkoročne financijske imovine od pozicije kratkoročnih obveza

Slijedom navedenog, 2020. godinu ocjenjujemo kao vrlo izazovnu poslovnu godinu.

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicije	AOP	Bilješke	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29+AOP32+AOP35)	28	3	65.988.146	65.136.529
<i>Naknada za upravljanje (AOP30+AOP31)</i>	29		60.193.601	59.311.410
Obvezni mirovinski fond	30		50.238.037	47.899.136
Dobrovoljni mirovinski fond	31		9.955.564	11.412.274
<i>Ulazna naknada (AOP33+AOP34)</i>	32		5.793.629	5.824.783
Obvezni mirovinski fond	33		5.121.143	5.305.918
Dobrovoljni mirovinski fond	34		672.486	518.865
<i>Naknada za izlaz (AOP36+AOP37)</i>	35		916	336
Obvezni mirovinski fond	36		197	89
Dobrovoljni mirovinski fond	37		719	247
Rashodi od upravljanja fondovima (Σ od AOP39 do AOP41)	38		-22.032.993	-23.527.981
Transakcijski troškovi	39		-9.952	-12.491
Troškovi promidžbe	40	4	-1.045.921	-962.969
Ostali troškovi od upravljanja fondovima	41	5	-20.977.120	-22.552.521
Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28+AOP38)	42		43.955.153	41.608.548
Opći i administrativni troškovi poslovanja	43	6	-20.157.092	-19.107.472
Neto financijski rezultat (Σ od AOP45 do AOP48)	44	7	1.422.332	387.830
Neto prihod od kamata	45		1.172.193	401.507
Neto tečajne razlike	46		-9.317	87.288
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47		-8.929	0
Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u financijske instrumente	48		268.385	-100.965
Ostali prihodi i rashodi	49	8	-2.025.576	-2.260.360
Ukupni prihodi	50		68.372.135	66.498.728
Ukupni rashodi	51		-45.177.318	-45.870.182
Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42+AOP43+AOP44+AOP49)	52		23.194.817	20.628.546
Porez na dobit	53	9	4.318.093	3.758.781
Dobit ili gubitak (AOP52-AOP53)	54		18.876.724	16.869.765
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP56 + AOP61)	55		48.426	-348.506
Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (Σ od AOP57 do AOP60)	56		0	0
<i>Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, opreme i nematerijalna imovina</i>	57		0	0
<i>Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata</i>	58		0	0
<i>Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka</i>	59		0	0
<i>Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane</i>	60		0	0
Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP62+AOP65+AOP68)	61		48.426	-348.506
<i>Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP64)</i>	62	10	59.056	-425.007
- nerealizirani dobici/gubici	63		59.056	-425.007
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	64		0	0
<i>Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP66 + AOP67)</i>	65		0	0
- dobici/gubici	66		0	0
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	67		0	0
<i>Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i>	68	10	-10.630	76.501
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP54+AOP55)	69		18.925.150	16.521.259

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio financijskih izvještaja.

Izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2020. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicije	AOP	Bilješke	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
Imovina	1			
Novčana sredstva	2	11	61.528.543	77.992.361
Financijska imovina po fer vrijednosti	3	12	38.007.865	37.662.612
Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	11	0	0
Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	5	13	5.605.372	5.373.739
Ostala potraživanja	6	14	2.581.889	3.851.218
Nekretnine, postrojenja i oprema	7	15	3.067.428	2.551.661
Nematerijalna imovina	8	16	5.207.222	5.410.745
Odgođena porezna imovina	9	9	368.841	458.700
Ostala imovina	10	17	3.367.076	3.836.235
UKUPNA IMOVINA (Σ od AOP1 do AOP10)	11		119.734.236	137.137.271
Izvanbilančni zapisi	12	22	11.311.337	11.412.302
KAPITAL I OBVEZE	13			
Kapital i rezerve (Σ od AOP15 do AOP20)	14		107.229.280	109.273.815
Temeljni kapital	15	18	82.354.600	82.354.600
Rezerve kapitala	16		4.489.800	4.489.800
Rezerve fer vrijednosti	17		1.508.156	1.159.650
Ostale revalorizacijske rezerve	18		0	0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19		0	4.400.000
Dobit ili gubitak tekuće godine	20		18.876.724	16.869.765
Obveze (Σ od AOP22 do AOP25)	21		12.504.956	27.863.456
Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima	22	19	199.206	482.591
Financijske obveze	23	21	1.793.958	1.178.054
Ostale obveze	24	20	10.180.734	25.948.254
Odgođene porezne obveze	25	9	331.058	254.557
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE (AOP14 + AOP21)	26		119.734.236	137.137.271
Izvanbilančni zapisi	27	22	11.311.337	11.412.302

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicija	AOP	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ AOP106 do AOP120)	105	16.971.899	18.572.267
Dobit prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	106	23.194.817	20.628.546
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	107	2.436.337	2.302.623
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	108	0	0
Rezerviranja	109	0	0
Prihodi od kamata	110	-1.351.520	-535.878
Rashodi od kamata	111	181.159	134.371
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	112	-314.791	-41.986
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	113	8.929	0
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	114	-557.676	231.633
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	115	-1.777.860	-2.012.806
Izdaci od kamata	116	-181.159	-134.371
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	117	-1.842.614	-468.906
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima	118	-175.772	283.385
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	119	2.924.994	1.290.796
Plaćen porez na dobit	120	-5.572.945	-3.105.140
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (Σ AOP122 do AOP131)	121	42.467.927	-1.362.708
Primici od prodaje financijskih instrumenata	122	87.492.177	0
Izdaci za kupnje financijskih instrumenata	123	-44.412.794	0
Primici od kamata	124	1.503.592	587.766
Primici od dividendi	125	0	0
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	126	0	0
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	127	0	0
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	128	-2.285.247	-1.950.031
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	129	170.199	557
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	130	0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	131	0	0
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (Σ AOP133 do AOP141)	132	-23.489.650	-751.863
Uplate vlasnika društva	133	0	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	134	0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti	135	-22.884.252	0
Primici od kredita	136	0	0
Izdaci za otplatu primljenih kredita	137	0	0
Primici po izdanim financijskim instrumentima	138	0	0
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	139	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	140	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	141	-605.398	-751.863
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP105+ AOP121+AOP132)	142	35.950.176	16.457.696
Novac na početku razdoblja	143	25.575.900	61.526.076
Novac na kraju razdoblja (AOP142+AOP143)	144	61.526.076	77.983.772

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama kapitala

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicija	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
Stanje 1. siječnja 2019. godine	82.354.600	200	1.459.730	4.489.600	180.985	22.703.267	0	111.188.382
Promjene računovodstvenih politika								0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja								0
Stanje 1. siječnja 2019. godine (prepravljeno)	82.354.600	200	1.459.730	4.489.600	180.985	22.703.267	0	111.188.382
Dobit ili gubitak razdoblja						18.876.724		18.876.724
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata			59.056					59.056
Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente								0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)								0
Ostale nevlasničke promjene kapitala					22.703.267	-22.703.267		0
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi			-10.630					-10.630
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi 2019. godine	0	0	48.426	0	22.703.267	-3.826.543	0	18.925.150
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala								0
Ostale uplate vlasnika								0
Isplata udjela u dobiti					-22.884.252			-22.884.252
Ostale raspodjele vlasnicima								0
Stanje na 31. prosinca 2019. godine	82.354.600	200	1.508.156	4.489.600	0	18.876.724	0	107.229.280

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama kapitala (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

Pozicija	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
Stanje 1. siječnja 2020. godine	82.354.600	200	1.508.156	4.489.600	0	18.876.724	0	107.229.280
Promjene računovodstvenih politika								0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja								0
Stanje 1. siječnja 2020. godine (prepravljeno)	82.354.600	200	1.508.156	4.489.600	0	18.876.724	0	107.229.280
Dobit ili gubitak razdoblja						16.869.765		16.869.765
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata			-425.007					-425.007
Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente								0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)								0
Ostale nevlasničke promjene kapitala					4.400.000	-18.876.724		-14.476.724
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi			76.501					76.501
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi 2020. godine	0	0	-348.506	0	4.400.000	-2.006.959	0	2.044.535
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala								0
Ostale uplate vlasnika								0
Isplata udjela u dobiti								0
Ostale raspodjele vlasnicima								0
Stanje na 31. prosinca 2020. godine	82.354.600	200	1.159.650	4.489.600	4.400.000	16.869.765	0	109.273.815

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijska izvješća

Za razdoblje do 31. prosinca 2020. godine

1. Opći podaci i osnova za sastavljanje

Profil društva

ERSTE d.o.o. („Društvo“) je društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Društvo ima sjedište u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, i prvotno je osnovano s ciljem osnivanja i upravljanja obveznim mirovinskim fondom Erste Plavi obvezni mirovinski fond („Fond“).

Osnovna djelatnost Društva odnosi se na upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Obvezni mirovinski fondovi pod upravljanjem društva su: Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorija A, B i C, a dobrovoljni mirovinski fondovi su: Erste Plavi Expert, Erste Plavi Protect, Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond, Erste zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, Nestlé zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, Pošta zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond i Policijski zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond. Stupanjem na snagu novog Zakona o obveznim mirovinskim fondovima, obvezni fond koji je bio pod upravljanjem Društva postaje obvezni fond kategorije B, a 30. svibnja 2014. se osnivaju dva nova fonda kategorije A i C. Razlika između kategorija je u dozvoljenim ulaganjima pojedine kategorije kao i u uvjetima za članstvo.

Pripajanjem društva ERSTE DMD d.o.o. Društvo pod upravljanje dobiva tri nova fonda: dva dobrovoljna otvorena mirovinska fonda i jedan dobrovoljni zatvoreni mirovinski fond. Od 2015. godine do 31. prosinca 2018. godine osnovana su još 3 zatvorena dobrovoljna mirovinska fonda.

Dana 1. prosinca 2014. godine, temeljem odluke Skupštine obaju društava, društvo Erste DMD d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom („Erste DMD d.o.o.“) je pravno i operativno pripojeno Društvu, čime je društvo Erste DMD d.o.o. prestalo postojati kao samostalan pravni subjekt. Prije pripajanja, Erste DMD OIB: 86081282541 sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, je u 100%-tnom vlasništvu Erste & Steiermarkische Bank d.d..

Osnova pripreme financijskih izvješća

Financijska su izvješća sastavljena po načelu povijesnog troška, osim ako se ne zahtjeva ili je dopušteno drugačije, u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu, Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima, Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima, 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 (zakonski računovodstveni propisi za mirovinska društva u Republici Hrvatskoj).

Financijska izvješća Društva pripremljena su sukladno računovodstvenim propisima važećim u Republici Hrvatskoj. Računovodstveni propisi važeći u Republici Hrvatskoj počivaju na odredbama Zakona o računovodstvu (ZoR) (Narodne Novine 78/15, 134/15, 120/16, 116/18, 42/20, 47/20). Sukladno članku 5. ZoR-a Društvo spada u kategoriju velikih poduzetnika. Ovi poduzetnici sastavljaju i prezentiraju godišnje financijske izvještaje primjenom Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“) te njihovih dopuna i povezanih tumačenja prihvaćenim u Europskoj uniji.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji mirovinskog društva pripremljeni su u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima za mirovinska društva u Republici Hrvatskoj koji podrazumijevaju primjenu Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine broj 19/14, 93/15, 64/18, 115/18, 58/20), Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne novine broj 19/14, 29/18, 115/18), Zakona o računovodstvu (Narodne Novine 78/15, 134/15, 120/16, 116/18, 42/20, 47/20), Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine broj 104/17) i Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne novine 104/17).

Zakonski računovodstveni propisi za mirovinska društva u Republici Hrvatskoj zasnivaju se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“), a glavna razlika između računovodstvenih propisa za mirovinska društva u Republici Hrvatskoj i MSFI je zahtjev Agencije za prezentacijom financijskih izvještaja i klasifikacijom stavaka imovine i obveza u obliku propisanom obrascima iz Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine broj 104/17).

Utjecaj Covid-19 pandemije

Poslovanje mirovinskih fondova u 2020. godini bilo je dominantno pod utjecajem COVID-19 krize te kasnijih mjera donesenih od strane vlada odnosno centralnih banaka u najvećim svjetskim ekonomijama koje su imale pozitivan utjecaj na oporavak financijskih tržišta. Pad imovine pod upravljanjem Društva u prvoj polovici 2020. godine na osnovu negativnih prinosa se negativno odrazio i na prihode od upravljanja fondova. Oporavkom tržišta u drugoj polovici godine i nastavkom redovitih uplata članova imovina pod upravljanjem je porasla na razine iznad početka godine čime je djelomično nadoknađen izostanak prihoda iz prve polovice godine. Glavni utjecaj na blago smanjenje prihoda ipak proizlazi iz smanjenja naknade za upravljanje kako je definirana zakonom. Iako je Društvo, na osnovu protupandemijskih mjera uvedenih tijekom 2020. zabilježilo određene poteškoće u poslovanju (smanjena mobilnost zaposlenika i sl.), zahvaljujući dodatnom angažmanu uprave i zaposlenika Društva svi poslovni procesi su uspostavljeni u punom obujmu te nije zabilježen negativan utjecaj na operativno poslovanje Društva. Covid-19 kriza nije utjecala na povećanje općih troškova Društva izuzev troškova poslovanja koji su definirani zakonskom regulativom mirovinskih fondova.

Funkcionalna valuta

Financijska izvješća prikazana su u kunama što je funkcionalna i valuta objavljivanja Društva. Službeni tečaj koji je objavila Hrvatska narodna banka na dan 31. prosinca 2020. godine bio je 7,536898 kune za 1 euro (31. prosinca 2019. godine bio je 7,442580 kune za 1 euro).

Poslovni događaji i transakcije u stranoj valuti preračunati su u kune primjenom tečaja na dan poslovnog događaja i transakcije. Sredstva i obveze izražene u stranoj valuti preračunati su po tečaju važećem na dan bilance. Dobit i gubitak proizašao iz promjene tečaja od dana transakcije do datuma bilance evidentira se u računu dobiti i gubitka.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

U primjeni računovodstvenih politika Društvo za upravljanje fondovima koristilo je pretpostavke uzevši u obzir budućnost te prosudbe i procjene pri utvrđivanju iznosa koji su priznati u financijskim izvješćima.

Procjene Uprave koje su imale utjecaj na iznose u financijskim izvješćima: vijek trajanja materijalne i nematerijalne imovine te procjena vrijednosti financijskih instrumenata, kao i ocjena povrativosti ulaganja i potraživanja te potreba za umanjnjem vrijednosti imovine. Ključna računovodstvena procjena Društva odnosila se na umanjnje vrijednosti goodwilla.

Umanjenje vrijednosti goodwilla

Društvo provjerava umanjnje vrijednosti goodwilla najmanje jedanput godišnje. To zahtijeva procjenu vrijednosti u upotrebi jedinice koja stvara novac kojoj je goodwill dodijeljen. Dana 18. rujna 2003. godine Društvo je kupilo Helios mirovinsko dioničko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, te je procijenilo da su preuzeti članovi društva Helios jedinica koja stvara novac, prikazano u bilješci 16. Procjena vrijednosti u upotrebi zahtijeva procjenu očekivanih budućih novčanih tokova jedinice koja stvara novac i izbor primjerene diskontne stope za svođenje na sadašnju vrijednost tih novčanih tijekova.

Pri izračunu umanjnja goodwilla koriste se određene pretpostavke.

Glavne pretpostavke i procjene na kojima se bazira izračun goodwilla na dan 31. prosinca 2020. godine: povećanje prosječnog doprinosa po članu od 1% svake četiri godine (2019: 1%), propisana naknada za HANFA-u koja iznosi 0,035% (2019: 0,035%), troškovi REGOS-a u iznosu 36 kuna godišnje po članu (2019.: 36 kn), naknada depozitaru od 0,022% na iznos ukupne imovine umanjene za iznos svih obveza s osnove ulaganja (2019: 0,025% a od 01. lipnja 2019. u iznosu od 0,022%), diskontna stopa od 8% (u 2019: 9%), te stopa upravljačke naknade od 0,300% (2019.: 0,338%) kao i njeno smanjivanje u budućnosti. Knjigovodstvena vrijednost goodwilla 31. prosinca 2020. iznosi 1.666.067 kuna (31. prosinca 2019. iznosi 1.965.067 kuna). Tijekom financijske godine Društvo je procijenilo nadoknativi iznos goodwilla i utvrdilo je da postoji dodatno umanjnje vrijednosti goodwilla od 299.000 kuna (2019. godine: 731.000 kuna).

Kada bi diskontna stopa bila za 1% viša/niša (2019.: 1% viša/niša), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, vrijednost goodwilla i dobit prije poreza za godinu bila bi viša za 278.000 kuna/niša za 374.000 kuna (2019.: vrijednost goodwilla i dobit prije poreza za godinu bila bi niža za 203.000 kuna/viša za 276.000 kuna).

Neizvjesnost procjenjivanja

Budući događaji i njihovi utjecaji se ne mogu predvidjeti sa sigurnošću. Sukladno tome, računovodstvene procjene zahtijevaju korištenje pretpostavki, a te procjene se koriste za pripremu financijskih izvješća i promijenit će se ako nastanu novi događaji, za koje je stečeno iskustvo uslijed novih informacija i promjene okoline. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

2 Računovodstvene politike

Nekretnine, postrojenja i oprema

Ulaganja u materijalnu imovinu iskazana su po povijesnom trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti. Materijalna imovina se amortizira primjenom linearne metode po stopama od 20% do 50% sukladno njenom očekivanom procijenjenom vijeku trajanja. Troškovi održavanja i popravka materijalne imovine terete račun dobiti i gubitka razdoblja u kojem su nastali. Vrijednost materijalne i nematerijalne imovine se provjerava zbog mogućnosti umanjenja vrijednosti imovine kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju da knjigovodstvena vrijednost imovine možda nije povrativa. U slučaju kad knjigovodstvena vrijednost imovine prijeđe svoju povrativu vrijednost, gubitak od umanjenja imovine tereti račun dobiti i gubitka. Povrativa vrijednost je veći iznos utvrđen usporedbom neto prodajne cijene i njene uporabne vrijednosti.

Materijalna imovina se prestaje priznavati nakon prodaje ili kad se buduće ekonomske koristi ne očekuju od njezine upotrebe ili prodaje. Bilo koja zarada ili gubitak nastao pri prestanku priznavanja imovine (izračunan kao razlika između neto prodanih primitaka i knjigovodstvene vrijednosti imovine) se iskazuje u računu dobiti i gubitka u godini prestanka priznavanja.

Obračun amortizacije provodi se primjenom linearne metode tijekom slijedećeg korisnog vijeka upotrebe sredstva:

	Stopa	Vijek trajanja Godine
Oprema	20% - 50%	2 - 5
Mobiteli	50%	2
Transportna sredstva	20% - 25%	4 - 5

Redovitom godišnjom analizom korisnog vijeka upotrebe ove vrste imovine nije utvrđena nikakva promjena.

Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina početno je prikazana po trošku nabave. Nakon toga, imovina sa određenim vijekom upotrebe prikazana je po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i za umanjenje vrijednosti. Vijek upotrebe nematerijalne imovine se procjenjuje kao određen i neodređen. Nematerijalna imovina određenog vijeka trajanja amortizira se tijekom njenog vijeka upotrebe i procjenjuje radi utvrđivanja mogućeg gubitka vrijednosti kad nastanu naznake mogućeg postojanja umanjenja. Razdoblja i metode amortizacije pregledavaju se na kraju svake poslovne godine. Promjene očekivanog vijeka trajanja ili korištenja budućih koristi od te imovine iskazuju se promjenom razdoblja amortizacije ili metode te se smatraju promjenom računovodstvene procjene. Postojanje umanjenja vrijednosti imovine neodređenog vijeka trajanja se provjerava na kraju poslovne godine, bilo pojedinačno ili u sklopu jedinice koja stvara novac. Amortizacija se računa primjenom pravocrtne metode u račun dobiti i gubitka. Korisni vijek upotrebe sve vrste imovine pa tako i nematerijalne, periodično se preispituje kako bi se utvrdilo da li postoje okolnosti za izmjenu procjene u odnosu na prethodno utvrđenu. Analiza obavljena tijekom 2019. godine, a uzimajući u obzir dosadašnji vijek korištenja softvera te planiranog korištenja u narednim godinama, utvrdila je da postojeće stope amortizacije koje se primjenjuju na računalni softver ne odražavaju procijenjeni korisni vijek upotrebe imovine te je donesena odluka da se procijenjeni vijek upotrebe poveća sa 4 godine na 4-10 godina.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

2 Računovodstvene politike (nastavak)

Goodwill

Goodwill stečen poslovnim kombinacijama se izvorno mjeri po trošku što predstavlja iznos iznad troška poslovne kombinacije nad interesom društva stjecatelja u neto fer vrijednosti stečene imovine, obveza ili potencijalnih obveza koje se mogu odrediti. Nakon početnog priznavanja, goodwill se mjeri po trošku umanjenom za akumulirani gubitak od umanjenja vrijednosti. Goodwill se pregledava radi mogućeg umanjenja vrijednosti jedanput godišnje ili češće, ako događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju da bi knjigovodstvena vrijednost mogla postati umanjena. Umanjenja vrijednosti goodwilla objašnjeno je unutar bilješke značajnih računovodstvenih procjena i prosudbi.

Jamstveni polog

Sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima, sredstva jamstvenog pologa predstavljaju sredstva izdvojena na poseban račun kod depozitara. Stupanjem na snagu novog Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14, 93/15, 64/18, 115/18, 58/20) sredstva jamstvenog pologa drže se kao stanje na računu kod depozitara ili se mogu uložiti u trezorske zapise Republike Hrvatske.

Od 18. lipnja 2003. godine, sukladno zakonskim odredbama, Društvo je dužno izdvajati u sredstva jamstvenog pologa 1 milijun kuna za svakih dodatnih 10.000 članova iznad 50.000 članova Fonda. Ova vrijednost se naknadno korigira na temelju indeksa potrošačkih cijena. Izmjenama zakona koji regulira poslovanje obveznih mirovinskih fondova, mirovinsko društvo dužno je za svakih deset tisuća članova iznad pedeset tisuća članova svih kategorija mirovinskih fondova kojima upravlja održavati jamstveni polog najmanje u vrijednosti osnove koju čini iznos od milijun kuna usklađen prema indeksu potrošačkih cijena definiranih na temelju podataka Državnog zavoda za statistiku, pri čemu je baza za izračun 2002. godina.

Svakom članu obveznog mirovinskog fonda jamči se prinos mirovinskog fonda u visini referentnog prinosa, koji utvrdi Agencija, umanjenog za: dvanaest postotnih bodova kod kategorije A, šest kod kategorije B te tri kod kategorije C. Ako je godišnji prinos obveznoga mirovinskog fonda, kroz razdoblje od prethodne tri kalendarske godine manji od zajamčenog prinosa, mirovinsko društvo uplatit će razliku mirovinskom fondu do zajamčenog prinosa iz jamstvenog pologa, a ako to nije dovoljno, iz kapitala mirovinskog društva do najviše 50% kapitala društva.

U slučaju osnivanja novog mirovinskog fonda, za razdoblje u kojem od početka njegovog rada do dana za koji se izračunava zajamčeni prinos nisu prošle pune tri kalendarske godine, zajamčeni prinos se ne izračunava. U 2020. i 2019. godini nije bilo okolnosti koje bi zahtijevale usklađenje zajamčenog prinosa.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

2 Računovodstvene politike (nastavak)

Obveze za najam

Obveze za najam inicijalno se mjere prema konceptu sadašnje vrijednosti. Obveze za najam uključuju neto sadašnju vrijednost slijedećih plaćanja po najmu:

- fiksna plaćanja (uključujući u suštini fiksna plaćanja), umanjeno za potraživanja za poticaje iz najma i
- plaćanja penala za prestanak najma, ukoliko je dospijeće najma sadržano u Društvu koje koristi tu opciju.

Opcije za produljenje i prestanak najma uključeni su u nekolicinu najмова za poslovne prostore i opremu koje ima Društvo. Ovi uvjeti su korišteni kako bi maksimizirali operativnu fleksibilnost u pogledu upravljanja imovinom koja je korištena u poslovnim operacijama Društva. Većina opcija produljenja i prestanka najma korišteni su isključivo kod Društva, a ne kod pružatelja najma. Opcije produljenja najma (ili period nakon opcije prestanka) uključeni su isključivo u period trajanja najma ukoliko postoji razumna vjerojatnost produljenja najma (ili ako nije došlo do prestanka najma). Plaćanja po najmu stvorena unutar razumne vjerojatnosti opcija produljenja najma su također uključena u mjerenje obveze za najam.

Plaćanja po najmu su diskontirana korištenjem kamatne stope implicitne samom najmu. Ukoliko se stopa ne može pouzdano potvrditi, što je uglavnom slučaj kod najмова u Društvu, koristi se inkrementalna stopa koja vrijedi za posudbe Društva, predstavljajući stopu koje bi Društvo trebalo platiti za posudbu sredstava potrebnu za dobivanje imovine slične vrijednosti pravu korištenja imovine u sličnim ekonomskim uvjetima sa sličnim uvjetima ugovora, sredstvima osiguranja i klauzulama ugovora.

Kod identificiranja inkrementalne stope posudbi, Društvo:

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

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 korekcije plaćanja po najmu su 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 koja su prikazana kao kratkoročni najmovi opreme kao i svi najmovi s niskom vrijednosti prikazani su na principu pravocrtnog priznavanja u računu dobiti i gubitka. Kratkoročni najmovi su oni najmovi s dospijećem unutar 12 mjeseci ili kraće.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

2 Računovodstvene politike (nastavak)

Pravo korištenja imovine

Društvo unajmljuje poslovni prostor i automobile. Ugovori mogu sadržavati komponentu najma kao što mogu biti bez uključene komponentu najma. Društvo alocira plaćanje unutar ugovora za one ugovore koji sadržavaju komponentu najma kao i one bez, bazirajući se na njihovoj pojedinačnoj cijeni.

Imovina koja nastaje iz najma inicijalno se mjeri po principu sadašnje vrijednosti.

Pravo korištenja imovine mjeri se prema trošku koji se sastoji od:

- iznosa inicijalno mjerene obveze za najam,
- iznosa plaćanja po najmu koja su nastala prije datuma primjene umanjena za dobivene poticaje,
- inicijalnih direktnih troškova, te
- troškova koji nastaju kako bi doveli imovinu u početno stanje u odnosu s uvjetima zahtijevanih u ugovorima o najmu.

Pravo korištenja imovine uglavnom se amortizira na period kraći od vijeka uporabe imovine i dospijeća najma prema pravocrtnoj metodi. Ukoliko Društvo ima razumno uvjerenje da će iskoristiti opciju kupnje, pravo korištenje imovine amortizirano je sukladno vijeku uporabe te imovine. Amortizacija sredstava koji su uključeni u pravo korištenja imovine izračunata je pravocrtnom metodom sukladno njenom vijeku uporabe kako slijedi:

	<u>Korisni vijek uporabe</u>
Poslovni prostor	Do 5 godina
Automobili	Do 4 godine

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

2 Računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Pod ulaganjima u financijske instrumente podrazumijevaju se ulaganja koja su dozvoljena Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima:

1. Prenosivi dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica EU ili država članica OECD-a, te Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge države članice ili države članice OECD-a
2. Depoziti kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dopijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici EU ili državi članici OECD-a
3. Udjeli u investicijskim fondovima odnosno društvo može ulagati u udjele u novčane UCITS fondove
4. Forward ugovore koji su sklopljeni isključivo radi zaštite imovine uložene u stranu valutu prema hrvatskoj kuni

Financijski instrumenti koje stječe ili otpušta Društvo iskazani su u bilanci na datum transakcije.

Početno mjerenje financijskih instrumenata iskazuje se po trošku nabave uvećanom za transakcijske troškove, osim financijske imovine koja se iskazuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka, gdje se transakcijski troškovi priznaju direktno kroz račun dobiti i gubitka.

Društvo je dužno svoju financijsku imovinu klasificirati na temelju definiranih poslovnih modela upravljanja tom imovinom radi stvaranja novčanih tokova te na osnovu obilježja financijske imovine s ugovornim novčanim tokovima. Poslovni model ne ovisi o namjerama rukovodstva u pogledu pojedinačnog instrumenta nego se određuje na višoj razini objedinjavanja.

Sva financijska imovina u Društvu može klasificirati kao imovina koja se mjeri po:

- fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka,
- fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ili
- amortiziranom trošku

Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Financijska imovina mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ako njen cilj nije držanje radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova ili radi prikupljanja novčanih tokova i prodaje nego isključivo radi trgovanja. Na ovaj način mjere se vlasnički instrumenti, financijske izvedenice te svi ostali financijski instrumenti koji se ne mjere na neki drugi način. Pri početnom priznavanju Društvo može neopozivo odlučiti da se financijska imovina mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ako se time otklanja ili znatno umanjuje nedosljednost pri mjerenju ili priznavanju koja bi u protivnome nastala zbog mjerenja imovine ili obveza ili priznavanja dobiti i gubitka povezanih s tom imovinom ili obvezama na različitim osnovama.

Nakon početnog priznavanja, gdje transakcijski troškovi terete rashode razdoblja, ova financijska imovina se obračunava i iskazuje po fer vrijednosti čija cijena službeno kotira na priznatim burzama, što znači da je fer vrijednost iznos koji bi trebalo primiti za prodanu imovinu ili platiti za podmirenje obveze u uobičajenoj transakciji između sudionika na tržištu na dan mjerenja vrijednosti. Prihodi i rashodi ostvareni trgovanjem financijske imovine po ovoj kategoriji mjerenja, promjene njene fer vrijednosti kao i tečajne razlike, evidentiraju se u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su i ostvareni.

2 Računovodstvene politike (nastavak)

Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

Financijsku imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit sačinjavaju dužnički instrumenti čija je svrha držanje financijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova i prodaje financijske imovine i čiji su novčani tokovi samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice (to jest koji su prošli SPPI test). U rijetkim situacijama, na ovaj način se mogu mjeriti i vlasnički instrumenti ukoliko se ne drže radi trgovanja, ali je tada odluka o njihovom mjerenju neopoziva. Naknadno mjerenje obavlja se po fer vrijednosti te se promjene fer vrijednosti dužničke financijske imovine priznaju izravno u kapitalu sve do prestanka njenog priznavanja, ali umanjene za iznos amortizacije kao da se ta imovina mjeri po amortiziranom trošku. Iznos amortizacije kao i kamate i tečajne razlike dužničkih instrumenta odmah se priznaju u računu dobiti i gubitka. Kod prestanka priznavanja kumulativni rezultat se prenosi iz ostale sveobuhvatne dobiti u račun dobiti i gubitka.

Ukoliko se vlasnički instrumenti neopozivom odlukom mjere po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit onda se svi efekti, uključujući i tečajne razlike, priznaju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, osim dividendi koje se odmah priznaju u računu dobiti i gubitka. Kod prestanka priznavanja kumulativni efekti se ne prenose u račun dobiti i gubitka.

Za financijsku imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit Društvo je dužno, na svaki izvještajni datum, priznati rezervacije za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke. Rezervacije za umanjenje vrijednosti priznaju se kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i njima se ne smije umanjiti knjigovodstvena vrijednost financijske imovine u izvještaju o financijskom položaju, a dobit ili gubitak od umanjenja priznaje se u računu dobiti i gubitka.

Ako se kreditni rizik financijskog instrumenta do datuma izvještavanja nije znatno povećao, Društvo će odrediti rezervacije u iznosu jednakom očekivanim kreditnim gubicima u dvanaestomjesečnom razdoblju. Očekivani kreditni gubici jednaki su umnošku vrijednosti pozicije financijskog instrumenta (EAD), očekivane stope gubitka u slučaju defaulta (LGD) za koju se uzima standardnih 45% propisanih regulativom, te vjerojatnost defaulta (PD) koja se računa kao srednja vrijednost dostupnih PD vjerojatnosti, za razdoblje od jedne godine, velikih kreditnih agencija koje ocjenjuju pojedinu državu izdavatelja financijskog instrumenta.

Kreditni rizik financijskog instrumenta značajno se povećao ako je PD izdavatelja tog instrumenta porastao za 300% prema posljednjoj kreditnoj ocjeni u odnosu na onu iz prethodnog razdoblja. Ako se kreditni rizik financijskog instrumenta do datuma izvještavanja znatno povećao, Društvo će odrediti rezervacije u iznosu jednakom očekivanim kreditnim gubicima tijekom vijeka trajanja instrumenta. Ovdje su očekivani kreditni gubici jednaki umnošku vrijednosti pozicije financijskog instrumenta (EAD), očekivane stop gubitka u slučaju defaulta (LGD) za koju se uzima standardnih 45% propisanih regulativom, te vjerojatnost defaulta (PD) koja se računa kao srednja vrijednost dostupnih PD vjerojatnosti, za razdoblje do dospjeća financijskog instrumenta (vremenski linearno interpolirano), velikih kreditnih agencija koje ocjenjuju pojedinu državu izdavatelja financijskog instrumenta.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

2 Računovodstvene politike (nastavak)

Financijska imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku

U ovu kategoriju mjerenja klasificira se financijska imovina koja je prošla SPPI („isključivo plaćanje glavnice i kamate“) test u okviru poslovnog modela čija je svrha držanje financijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova i čiji su novčani tokovi samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice. Premija ili diskont, uključujući inicijalne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost instrumenta i amortiziraju se. Naknadno mjerenje vrši se po amortiziranom trošku ulaganja, uz korištenje efektivne kamatne stope. Dobivene vrijednosti se priznaju u računu dobiti i gubitka kao prihod/umanjenje prihoda od kamata.

Društvo primjenjuje trostupanjski model umanjenja vrijednosti, temeljen na promjenama kreditne kvalitete od početnog priznavanja. Financijski instrument koji nije kreditno umanjen prilikom početnog priznavanja klasificira se u stupanj 1. U stupnju 1. ispravci vrijednosti zbog kreditnih gubitaka izračunavaju se kao 12-mjesečni očekivani kreditni gubitak. Ukoliko Društvo utvrdi značajno povećanje kreditnog rizika („SICR“) od početnog priznavanja, imovina se prenosi u stupanj 2, a ispravci vrijednosti zbog kreditnih gubitaka izračunavaju se kao ECL („očekivani kreditni gubitak“) tijekom životnog vijeka/trajanja imovine. U stupnja 3 raspoređuje se financijskoj imovini koja je u statusu neizvršenja obveza na datum izvještaja, a ispravci vrijednosti zbog kreditnih gubitaka izračunavaju se kao ECL tijekom životnog vijeka/trajanja imovine.

U izvještaju o financijskom položaju dužnički instrumenti koji se mjere po amortiziranom trošku iskazuju se umanjeni za ispravak vrijednosti za očekivane kreditne gubitke, osim na imovinu prikazanu na poziciji Financijska imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku, gdje je prikazano ulaganje jamstvenog pologa u trezorski zapis RH. Na to ulaganje, a sukladno članku 112. stavak 6. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima te članku 17 stavak 1 Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i vrijednosti obračunske jedinice obveznog mirovinskog fonda primijenjeno je izuzeće od priznavanja rezervacije za umanjenje vrijednosti financijske imovine koja se mjeri po amortiziranom trošku.

Novčana sredstva se svrstavaju u financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku te će Društvo i za ovu vrstu imovine računati rezervacije uzimajući u obzir vrijednost pozicije financijskog instrumenta (EAD), očekivanu stopu gubitka u slučaju defaulta (LGD) koja je 45% prema osnovnom pristupu, te vjerojatnost defaulta (PD). Kako je novac na računu uvijek raspoloživ, za probability of default - PD uzimat će se modificirana vrijednost koja proizlazi iz kreditne ocjene banke kod koje je otvoren račun ali za ugovorno razdoblje od jednog dana.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

2 Računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Financijska imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku (nastavak)

Aktivno tržište

Društvo tržište smatra aktivnim ako se, po prosudbi Odjela za nadzor i kontrolu rizika, transakcije odvijaju dovoljno često da bi se mogle dobiti pouzdane informacije o cijenama na trajnoj osnovi. Nadalje, za financijski instrument se smatra da kotira na aktivnom tržištu ako su kotirane cijene lako i redovito dostupne od strane sudionika na tržištu, i ako te cijene predstavljaju stvarne transakcijske cijene koje se postižu na tržištu pod tržišnim uvjetima.

Nadalje, značajno niži volumen transakcija od uobičajenog ne mora nužno biti dovoljan dokaz da ne postoji aktivno tržište, a izostanak transakcija u kratkom razdoblju ne znači da je tržište prestalo biti aktivno.

Za prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, koji su uvršteni na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

Za prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, kojima se trguje u drugoj državi članici ili/i državi članici OECD-a, aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima mogla utvrditi fer vrijednost najmanje 15 dana u tromjesečnom razdoblju.

Za ulaganja u izvedene financijske instrumente na uređenim tržištima u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a (financijske instrumente iz članka 12. stavka 1. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i vrijednosti obračunske jedinice obveznog mirovinskog fonda) aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

Društvo je dužno najmanje jednom mjesečno, za prethodna tri mjeseca, procijeniti zadovoljavaju li prenosivi vrijednosni papiri, instrumenti tržišta novca te izvedeni financijski instrumenti ove uvjete za postojanje aktivnog tržišta. Društvo će za prenosivi vrijednosni papir i instrument tržišta novca, koji je u trenutku procjene uvršten na uređenim tržištima u razdoblju kraćem od tri mjeseca, na odgovarajući način primijeniti ove odredbe proporcionalno razdoblju uvrštenja financijskog instrumenta.

Trgovinski dan koji se ne uzima u obzir za određivanje aktivnog tržišta je trgovinski dan u kojem je dnevni promet bio manji od 100.000 kuna za prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, a čiji je izdavatelj ili za njih jamči Republika Hrvatska, čiji je izdavatelj jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave u Republici Hrvatskoj ili Hrvatska narodna banka.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

2 Računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Neaktivno tržište

Odjel za nadzor i kontrolu rizika redovito razmatra pokazatelje aktivnosti tržišta te smatra da, osim neispunjenja gore navedenih kriterija za aktivno tržište, u pokazatelje neaktivnog tržišta spadaju značajan pad volumena trgovinskih aktivnosti i značajne promjene cijena tijekom razdoblja, odnosno činjenica da tržišne cijene više nisu aktualne, iako navedeni čimbenici sami po sebi ne moraju nužno značiti da tržište više nije aktivno. Uprava Društva može posebnom odlukom odrediti da za pojedini financijski instrument ne postoji aktivno tržište, na primjer ako promatrane tržišne transakcije po prosudbi Odjela za nadzor i kontrolu rizika nisu redovite, čak iako su cijene dostupne, ili ako jedine izvršene transakcije predstavljaju prisilne transakcije ili transakcije prodaje u nuždi.

Datum trgovanja

Financijska imovina se priznaje na datum trgovanja, odnosno na datum kad se Društvo obvezalo na kupnju financijske imovine. Obračun na datum trgovanja odnosi se na (a) priznavanje imovine koje je potrebno primiti i obveze koju je potrebno podmiriti na datum trgovanja, (b) prestanak priznavanja imovine koja je prodana te priznavanje dobiti ili gubitka od otuđenja i priznavanje potraživanja od kupca za plaćanje na datum trgovanja.

Prestanak priznavanja financijskih instrumenata

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu kad više ne posjeduje ugovorna prava koja sadrži financijski instrument, što je uobičajeno slučaj kada je instrument dospio ili je prodan.

Novac

Novac i novčani ekvivalenti uključuju novčana sredstva i jamstveni polog u novcu. Novčana sredstva sastoje se od novca na transakcijskim računima u kunama ili devizama i iskazuju se po amortiziranom trošku jer: (i) se drže radi naplate ugovornih novčanih tokova, a ti novčani tokovi predstavljaju isključivo glavnice i kamatu i (ii) nisu određeni po fer vrijednost u računu dobiti i gubitka.

Računi u bankama koji glase na inozemna sredstva plaćanja iskazuju se u hrvatskim valutnim jedinicama primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke na dan izvještavanja.

Tečajne razlike (pozitivne ili negativne), nastale primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke na stranu valutu, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

2 Računovodstvene politike (nastavak)

Financijske izvedenice

Financijske izvedenice su financijski instrumenti:

- 1) čija se vrijednost mijenja prema promjeni vrijednosti temeljne imovine. Temeljnu imovinu čini imovina navedena u važećim zakonskim propisima koji reguliraju poslovanje obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova uključujući i financijske instrumente koji imaju jednu ili nekoliko karakteristika te imovine, kamatne stope, devizni tečajevi ili valute ili financijski indeksi,
- 2) koji ne zahtijevaju početno neto ulaganje ili relativno malo neto ulaganje u odnosu na druge vrste ugovora koji se slično reagiraju na promjene tržišnih uvjeta,
- 3) koji se podmiruju na neki budući datum.

Ugovorena vrijednost financijske izvedenice na izvještajni datum iskazuje se u izvještaju o financijskom položaju na poziciji "Izvanbilančni zapisi" po nominalnom iznosu financijskog instrumenta korigiranom za njegovo vrednovanje na izvještajni datum. Financijske izvedenice vrednuju se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Povećanje/smanjenje fer vrijednosti financijskih izvedenica evidentira se u bilančnoj evidenciji kao imovina, ukoliko je fer vrijednost pozitivna ili obveza, u slučaju negativne fer vrijednosti. Sukladno zakonskim odredbama koje uređuju poslovanje mirovinskih društava, društvo svoju imovinu može uložiti samo u forward ugovore isključivo radi zaštite imovine uložene u stranu valutu prema hrvatskoj kuni.

Potraživanja i obveze

Potraživanja i obveze iskazani su po njihovoj nominalnoj vrijednosti. Kad naplata potraživanja više nije vjerojatna, potraživanja se moraju ispraviti do njihove utržive vrijednosti putem vrijednosnog usklađenja sumnjivih i spornih potraživanja.

Priznavanje prihoda

Prihodi nastali tijekom redovnog poslovanja Društva priznaju se u iznosu cijene transakcije. Transakcijska cijena je iznos naknade za koju Društvo očekuje da ima pravo u zamjenu za izvršenu uslugu, isključujući iznose naplaćene u ime trećih osoba. Prihodi se priznaju neto bez popusta i poreza na dodanu vrijednost. Prihodi od pružanja usluga priznaju se u razdoblju u kojem su usluge obavljene.

Prihodi od upravljanja fondom

U skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima, Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima te Statutima pojedinih mirovinskih fondova, naknade se izračunavaju kako slijedi

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

2 Računovodstvene politike (nastavak)

A) Za obvezne mirovinske fondove

- Naknada za upravljanje – tijekom 2020. obračunavala se odbitkom 0,300% godišnje od ukupne imovine mirovinskog fonda umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja (2019.: 0,338%), a izračun se obavlja za svaki dan vrednovanja imovine mirovinskog fonda.
- Ulazna naknada – obračunava se odbitkom 0,5% uplaćenih doprinosa (2019: 0,5%),
- Izlazna naknada – naplaćuje se u prve tri godine članstva, ako se istodobno radi o promjeni mirovinskog društva, u iznosu od najviše 0,8% u prvoj, 0,4% u drugoj, odnosno 0,2% u trećoj godini članstva. Član mirovinskog fonda može prijeći u mirovinski fond iste kategorije kojim upravlja drugo mirovinsko društvo ako je od prethodne promjene mirovinskog fonda prošlo više od 14 dana, bez obzira je li prethodna promjena posljedica promjene mirovinskog fonda s obzirom na kategoriju, a kojim upravlja isto mirovinsko društvo ili promjene mirovinskog fonda kojim upravlja drugo mirovinsko društvo te se naplaćuje izlazna naknada sukladno ranije navedenim uvjetima. Član mirovinskog fonda može jednom godišnje promijeniti kategoriju mirovinskog fonda i to samo unutar istog mirovinskog društva te samo u kalendarskom mjesecu u kojemu je rođen.

Naknadu za ulaz i izlaz obračunava REGOS, odnosno, Fond prima ukupne doprinose ostvarene na taj dan, umanjene za ulaznu/izlaznu naknadu koja se, na dnevnoj osnovi, isplaćuje Društvu. Prihod od ovih naknada priznaje se na kraju mjeseca za tekući mjesec i ne razgraničava se.

B) Za otvorene dobrovoljne mirovinske fondove

- Ulazna naknada za Expert i Protect; do 13. studenog 2018. godine plaća se jednokratna ulazna naknada u visini 1.200 kuna za čitavo vrijeme trajanja članstva ili višekratna naknada u visini od 8% godišnje na uplaćene doprinose u Fond u prve četiri godine članstva, najviše 400 kuna godišnje, a sljedećih šest godina plaća se fiksna naknada od 20 kuna. Nakon 13. studenog 2018. godine ulazna naknada za nove članove se ne naplaćuje
- Naknada za upravljanje Erste Plavim Protect dobrovoljnim mirovinskim fondom u visini od 1,6% godišnje i Erste Plavim Expert dobrovoljnim mirovinskim fondom u visini 1,8% godišnje ukupne imovine umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja u vrijednosne papire, koja se obračunava za svaki dan vrednovanja neto imovine Fondova i naplaćuje mjesečno.

Prihod od naknade za upravljanje kao i prihod od ulazne i izlazne naknade priznaju se na zadnji dan mjeseca za taj mjesec, na temelju specifikacije naknada društvu za upravljanje koju dostavlja depozitar. Prihod se ne razgraničava.

Priznavanje prihoda od ulaganja u financijske instrumente

Realizirani dobici/gubici od ulaganja priznaju se u trenutku prodaje financijskih instrumenata, kao razlika između knjigovodstvene i prodajne vrijednosti. Nerealizirani dobici/gubici priznaju se mjesečno kao razlika između nabavne vrijednosti vrijednosnih papira i njihove fer vrijednosti na dan izvještavanja.

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u računu dobiti i gubitka po svim instrumentima koji nose kamatu po načelu obračunanih kamata. Kamate se obračunavaju sukladno hrvatskim zakonskim propisima ili ugovoru zaključenom između zajmodavaca i zajmoprimaca.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

2 Računovodstvene politike (nastavak)

Prihodi od kamata (nastavak)

Prihod od kamata sadrži prihode od kamata na ulaganja u vrijednosne papire, prihode od kamata na oročene depozite te obračunatu premiju/diskont na financijske instrumente. Ostali prihodi od kamata su prihodi od avista kamata i od zateznih kamata koje se obračunavaju na zakašnjela plaćanja.

Troškovi kamata

Troškovi kamata priznaju se kao rashod koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Oporezivanje

Porezna obveza je zasnovana na poreznoj dobiti financijske godine. Porez na dobit utvrđuje se i plaća temeljem odredaba Zakona o porezu na dobit. Porezni rashod koji se obračunava na rezultat za izvještajnu godinu sastoji se od tekućeg poreza i odgođenog poreza. Tekući porez predstavlja pretpostavljeni iznos poreza koji se plaća na oporezivi iznos dobiti za poslovnu godinu uz primjenu poreznih stopa važećih na dan izvještavanja te svih korekcija iznosa porezne obveze za prethodna razdoblja. Iznos odgođenog poreza izračunava se metodom bilančne obveze, pri čemu se uzimaju u obzir privremene razlike između knjigovodstvenih vrijednosti imovine i obveza koje se koriste za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koristi za potrebe izračuna poreza. Iznos odgođenog poreza temelji se na pretpostavljenom načinu realizacije ili namire knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza po važećim poreznim stopama na dan izvještavanja. Odgođena porezna imovina priznaje se u trenutku kada je vjerojatno da će oporeziva dobit biti dostatna da se iz nje iskoristi odgođena porezna imovina. Na svaki datum izvještavanja, Društvo mora odrediti nerealiziranu odgođenu poreznu imovinu i knjigovodstvenu vrijednost odgođene porezne imovine. Izračun odgođene porezne imovine odražava porezne posljedice koje bi proizlazile iz načina na koji Društvo očekuje da će, na datum izvještavanja, nadoknaditi knjigovodstvenu vrijednost svoje imovine. Porezne prijave Društva podliježu poreznoj kontroli nadležnih organa. Budući su moguća različita tumačenja brojnih poreznih zakona, iznosi u financijskim izvještajima mogu biti naknadno promijenjeni ovisno o odluci nadležne Porezne uprave.

Primanja zaposlenih

Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih zaposlenika, koji su članovi obveznih mirovinskih fondova, obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Društvo nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Društvo nema obvezu osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

Bonusi

Obveze za bonuse zaposlenika izračunavaju se i priznaju na kraju poslovne godine na temelju Pravilnika o određivanju fiksnih i varijabilnih troškova, a kada su poznati parametri za obračun visine bonusa i kada se može realno očekivati da će isti biti primljeni.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

2 Računovodstvene politike (nastavak)

Računovodstveni standardi

Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

Slijedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. siječnja 2020. godine, ali nisu imali značajnih utjecaja na Društvo:

- Olakšice za najmove u kontekstu pandemije bolesti COVID-19 – Dodaci MSFI-ju 16 objavljeni 28. svibnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. lipnja 2020. godine.
- Dodaci Konceptualnom okviru financijskog izvještavanja (objavljeni 29. ožujka 2018. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).
- Definicija poslovanja – Dodaci MSFI-ju 3 (objavljeni 22. listopada 2018. i na snazi za stjecanja od početka godišnjeg izvještajnog razdoblja koje počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).
- Definicija značajnosti – Dodaci MRS-u 1 i MRS-u 8 (objavljeni 31. listopada 2018. i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).
- Reforma referentnih kamatnih stopa - Dodaci MSFI-ju 9, MRS-u 39 i MSFI-ju 7 (objavljeni 26. rujna 2019. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).

Objava novih standarda i tumačenja

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

- Prihodi prije namjeravane uporabe, Štetni ugovori - troškovi ispunjenja ugovora, Upućivanje na Konceptualni okvir - uskog područja primjene vezanih za MRS-a 16, MRS-a 37 i MSFI-ja 3 i Godišnja poboljšanja MSFI-jeva za ciklus od 2018. do 2020. godine - dodaci MSFI-ju 1, MSFI-ju 9, MSFI-ju 16 i MRS-u 41 (objavljeni 14. svibnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).
- Dodatkom MSFI-ju 9 određuje se koje naknade treba podvrgnuti ispitivanju je li došlo do promjene vrijednosti od najmanje 10% kako bi se financijska obveza prestala priznavati. Troškovi ili naknade mogu se isplatiti trećim stranama ili zajmodavcu. U skladu s navedenim dodatkom, troškovi ili naknade isplaćene trećim stranama neće biti podvrgnute ispitivanju je li došlo do promjene vrijednosti od najmanje 10%.
- Ilustrativni primjer 13 objavljen uz MSFI 16 izmijenjen je i više ne sadrži primjer plaćanja najmodavca koja se odnose na ulaganja u tuđu imovinu. Primjer je izmijenjen kako bi se uklonili potencijalni nesporazumi oko računovodstvenog iskazivanja poticaja za najam.

Osim ako u gornjem tekstu gore nije drugačije opisano, novi standardi i tumačenja ili nisu relevantni ili se ne očekuje da će značajno utjecati na konsolidirane financijske izvještaje Društva.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

3 Prihodi od upravljanja fondovima

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
	u kunama	u kunama
Naknada za upravljanje	60.193.601	59.311.410
Ulazna naknada	5.793.629	5.824.783
Naknada za izlaz	916	336
Ukupno	65.988.146	65.136.529

Naknada za upravljanje za sve fondove pod upravljanjem Društva se obračunava dnevno te evidentira u Društvo zadnji dan u mjesecu za tekući mjesec i priznaje kao prihod tog mjeseca. Na isti način se priznaje i prihod od ulaznih naknada i naknada za izlaz od dobrovoljnih mirovinskih fondova, dok se ulazna naknada odnosno naknada za izlaz obveznih mirovinskih fondova priznaje na kraju mjeseca na temelju specifikacije REGOS-a i njegovih dnevnih uplata na žiro-račun Društva. Ove naknade se ne razgraničavaju.

4 Troškovi promidžbe

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
	u kunama	u kunama
Slanje pisama članovima	42.591	71.894
Usluge promidžbe (radio, TV, plakati, Internet, kampanje "financijska pismenost")	564.884	759.169
Odnosi s javnošću	99.995	-
Promidžbeni materijal	66.426	41.573
Tisak materijala	125.562	26.169
Sponzorstva	39.500	29.000
Web dizajn i usluge istraživanja tržišta	680	9.929
Ostali troškovi marketinga	106.283	25.235
Ukupno	1.045.921	962.969

5 Ostali troškovi od upravljanja fondovima

Ostali troškovi od upravljanja fondovima uključuju troškove prodajnih zastupnika, troškove naknada za REGOS i HANFA-u te pretplate na financijske servise i burze. Pregled troškova prikazan je u sljedećoj tablici:

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
	u kunama	u kunama
Troškovi prodajnih zastupnika	1.352.668	1.863.205
Troškovi REGOS-a	12.418.039	13.114.015
Naknada HANFA-i	5.440.176	5.895.696
Administrativne pristojbe HANFA-i	20.000	17.000
Pretplate na financijske servise i burze	1.746.237	1.662.605
Ukupno	20.977.120	22.552.521

Pod troškovima prodajnih zastupnika se podrazumijevaju neto naknade, porez i prirez fizičkim osobama s kojima Društvo ima potpisane ugovore, kao i naknade pravnim osobama s kojima Društvo također ima potpisane ugovore za prikupljanje članova.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

6 Opći i administrativni troškovi poslovanja

Opći i administrativni troškovi poslovanja obuhvaćaju materijalne i nematerijalne troškove, troškove usluga te troškove plaća i sličnih naknada. Ukupni opći i administrativni troškovi poslovanja 31. prosinca 2020. iznosili su 19.107.472 kuna (31. prosinca 2019.: 20.157.092 kuna). Detaljnija razrada ove pozicije prikazana je u nastavku bilješke 6.

	31. prosinca 2019. u kunama	31. prosinca 2020. u kunama
Neto plaće	5.283.361	5.690.373
Doprinosi iz plaća	1.548.122	1.658.315
Doprinosi na plaće	1.225.379	1.324.579
Porez i prirez na dohodak	1.264.558	1.292.183
Ostala primanja zaposlenih	3.909.688	3.483.422
Ostale naknade i honorari	45.751	59.773
Troškovi plaća	13.276.859	13.508.645
Materijalni troškovi	127.472	146.540
Trošak sitnog inventara i auto guma	43.256	60.288
Električna energija	56.965	52.439
Usluge telefona, pošte i prijevoza	496.649	372.839
Usluge studentskog i omladinskog servisa	78.643	10.815
Usluge održavanja i zaštite (servisne usluge)	1.259.339	1.300.131
Usluge zakupa	59.261	52.627
Intelektualne i osobne usluge	787.013	374.067
Komunalne usluge	211.848	233.589
Ostale vanjske usluge	71.802	86.697
Dnevnice za službena putovanja i putni troškovi	472.814	125.896
Troškovi stručnog obrazovanja	174.103	147.412
Troškovi reprezentacije	317.129	115.490
Premije osiguranja	174.800	170.448
Nepriznati pretporez po ulaznim računima	1.637.598	1.544.431
Doprinosi, članarine i slična davanja	288.126	280.668
Bankovne usluge i troškovi platnog prometa	41.445	37.124
Ostali administrativni troškovi	581.970	487.326
Ostali opći i administrativni troškovi	6.880.233	5.598.827
Ukupno	20.157.092	19.107.472

Troškovi osoblja koji se odnose na doprinose plaća uključuju doprinose za obvezno mirovinsko osiguranje u iznosu od 1.243.736 kune (31. prosinca 2019: 1.161.091 kuna) i doprinose na temelju individualizirane kapitalne štednje koji se uplaćuju obveznim mirovinskim fondovima u iznosu od 414.579 kune (31. prosinca 2019. godine: 387.031 kuna).

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

6 Opći i administrativni troškovi poslovanja (nastavak)

Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Na dan 31. prosinca 2020. godine Društvo je zapošljavalo 38 zaposlenika (31. prosinca 2019. godine: 37 djelatnika). U troškove neto plaća, troškove doprinosa i ostalih primanja uključena su i primanja članova Uprave.

U ostalim naknadama i honorarima koji na dan 31. prosinca 2020. godine iznose 59.773 kune (31. prosinca 2019.: 45.751 kuna) uključeni su i putni troškovi za članove Nadzornog odbora koji na dan 31. prosinca 2020. iznose 9.404 kuna (31. prosinca 2019.: 21.574 kuna). Tijekom 2020. godine jedan član Nadzornog odbora primio je naknadu za svoj rad u iznosu od 49.734 kune (2019: nisu primali naknadu za svoj rad).

Ukupan iznos primitaka isplaćenih djelatnicima u 2020. godini iznosi 11.639.093 kune (2019: 10.559.606 kuna).

Ukupan iznos fiksnih primitaka isplaćenih u 2020. godini iznosi 9.270.855 kuna i odnosi se na 39 korisnika (2019: 8.718.032 kuna 41 korisnika). Članovima Uprave isplaćeno je 2.287.482 kune (u 2019 članovima Uprave i prokuristi: 2.562.904 kuna), a zaposlenicima Društva čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva ili Fonda isplaćeno je 3.213.730 kuna (2019: 2.801.999 kuna).

Fiksni primici u novcu iznosili 8.994.522 kune (2019: 8.440.392 kuna), a u naravi 276.333 kune (2019: 277.641 kuna).

Ukupan iznos varijabilnih primitaka isplaćenih u 2020. godini iznosi 2.368.238 kuna i odnosi se na 30 korisnika (2019: 1.841.574 kune 29 korisnika). Članovima Uprave isplaćeno je 1.242.843 kune (u 2019 članovima Uprave i prokuristi: 894.367 kuna), a radnicima Društva čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva ili Fonda isplaćeno je 525.658 kuna (2019: 353.530 kuna).

Varijabilni primitci isplaćeni su u novcu.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

7 Financijski prihodi i rashodi

	31. prosinca 2019. u kunama	31. prosinca 2020. u kunama
Prihod od kamata po obveznicama po fer vrijednosti kroz OSD	1.340.598	508.349
Prihod od ostalih kamata	12.754	27.529
Rashod od kamata za najam (bilješka 21)	-178.991	-134.370
Rashodi od ostalih kamata	-2.168	-1
Neto prihod od kamata	1.172.193	401.507
Pozitivne tečajne razlike	171.903	423.447
Negativne tečajne razlike	-181.220	-336.159
Neto tečajne razlike	-9.317	87.288
Umanjenje vrijednosti imovine za očekivane kreditne gubitke	-8.929	-
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	-8.929	-
Realizirani dobici od forward ugovora	63.599	-
Nerealizirani dobici od forward ugovora	6.163	-
Realizirani dobici od prodaje/dospijea obveznica	200.156	-
Nerealizirani dobici od ulaganja u obveznice	35.418	-
Realizirani gubitak od prodaje/dospijea obveznica	-36.951	-
Nerealizirani gubitak od forward ugovora	-	-100.965
Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u financijske instrumente	268.385	-100.965
Neto financijski rezultat	1.422.332	387.830

8 Ostali prihodi i rashodi

	31. prosinca 2019. u kunama	31. prosinca 2020. u kunama
<i>Ostali prihodi</i>		
Prihod od ukinutog rezerviranja	199.014	186.828
Prihodi od prodaje dugotrajne i ostale imovine	232.037	101.070
Ostali prihodi	122.349	114.976
	553.400	402.874
<i>Ostali rashodi</i>		
Amortizacija	-1.705.337	-2.003.623
Vrijednosno usklađenje goodwilla (bilješka 16)	-731.000	-299.000
Ostali nespomenuti rashodi	-142.639	-360.611
	-2.578.976	-2.663.234
Ostali prihodi i rashodi	-2.025.576	-2.260.360

Prihodi od ukinutog rezerviranja najvećim dijelom se odnose na ukidanje rezervacija za godišnje odmore.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

9 Porez na dobit

Porez na dobit obračunava se po stopi od 18% a korigira se za stalne i privremene razlike koje, sukladno Zakonu o porez na dobit, utječu na visinu porezne obveze.

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
	u kunama	u kunama
Tekući porez na dobit	4.122.050	3.848.640
Odgođeni porez na dobit	196.043	-89.859
Porez na dobit razdoblja	4.318.093	3.758.781

Odnos između porezne i računovodstvene dobiti na dan 31. prosinca 2020. godine prikazan je kako slijedi:

	2019.	2020.
	u kunama	u kunama
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	23.194.817	20.628.546
Porez na dobit	4.175.067	3.713.138
Porezni utjecaj porezno nepriznatih rashoda na utvrđivanje oporezive dobiti	367.153	320.314
Porezni utjecaj smanjenja prihoda na utvrđivanje oporezive dobiti	-420.170	-184.812
Porez na dobit tekuće godine	4.122.050	3.848.640
Smanjenje/(povećanje) odgođene porezne imovine	196.043	-89.859
Ukupni porez na dobit tekuće godine	4.318.093	3.758.781

Iznos plaćenih akontacija poreza na dobit u 2020. godini iznosi 3.883.036 kuna čime je ostvareno pravo na povrat plaćenog poreza u iznosu od 34.396 kuna (bilješka 14).

Promjene odgođene porezne imovine prikazane su u nastavku:

	Početno stanje 2019.	Priznato u računu dobiti i gubitka tijekom 2019.	Zaključno stanje 2019.
	u kunama	u kunama	u kunama
Rezervacija za bonuse	541.800	-214.777	327.023
Rezervirani ostali troškovi	17.577	4.809	22.386
Umanjenje vrijednosti imovine po fer vrijednosti kroz OSD	5.507	1.607	7.114
Amortizacija imovine s pravom korištenja	-	12.318	12.318
Ukupna porezna imovina	564.884	-196.043	368.841

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

9 Porez na dobit (nastavak)

	Početno stanje 2020. u kunama	Priznato u računu dobiti i gubitka tijekom 2020. u kunama	Zaključno stanje 2020. u kunama
Rezervacija za bonuse	327.023	75.096	402.119
Rezervirani ostali troškovi	22.386	-6.153	16.233
Umanjenje vrijednosti imovine po fer vrijednosti kroz OSD	7.114	-	7.114
Nerealizirani gubici od forward ugovora	-	18.174	18.174
Amortizacija imovine s pravom korištenja	12.318	2.742	15.060
Ukupna porezna imovina	368.841	89.859	458.700

Promjene odgođenih poreznih obveza prikazane su u nastavku:

	Početno stanje u kunama	Priznato u ostalu sveobuhvatnu dobit u kunama	Priznato u računu dobiti i gubitka u kunama	Zaključno stanje
2019. godina				
Efekti od promjene nerealiziranih dobitaka financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD	-320.428	-10.630	-	-331.058
2020. godina				
Efekti od promjene nerealiziranih dobitaka financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD	-331.058	76.501	-	-254.557

10 Nerealizirani dobici/gubici financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

	Iznos prije poreza u kunama	Porezno prihodovanje u kunama	Neto nakon poreza u kunama
2019. godina			
Nerealizirani dobici financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD	59.056	-10.630	48.426
2020. godina			
Nerealizirani gubici financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD	-425.007	76.501	-348.506

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

11 Novac

	31. prosinca 2019. u kunama	31. prosinca 2020. u kunama
Žiro račun kod Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	19.943.656	34.429.376
Devizni račun kod Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	906	3.474
Žiro račun - ostale banke	30.798	15.265
Blagajna	6.176	5.288
Potraživanja za avistu kamatu	2.467	8.589
Jamstveni polog	41.544.540	43.530.369
Ukupno	61.528.543	77.992.361

U izvještaju o novčanom toku sukladno pravilniku Agencije nisu prikazana potraživanja za avista kamatu.

Jamstveni polog se može, osim u novcu, držati i u trezorskim zapisima Republike Hrvatske. Jamstveni polog koji se drži u novcu na posebnom računu kod depozitara, prikazuje se na poziciji 'Novac', dok se onaj dio jamstvenog pologa koji je uložen u trezorske zapise Republike Hrvatske prikazuje na poziciji 'Financijska imovina po amortiziranom trošku'. U veljači 2019. trezorski zapis u koji je bio uložen jamstveni polog je dospio i od tada se cijeli iznos zahtijevanog jamstvenog pologa drži u novcu. U izvještaju o novčanim tokovima novac je iskazan umanjen za potraživanje za avista kamatu.

Tijekom 2019. godine izvršeno je povećanje jamstvenog pologa zbog usklađenja sa indeksom potrošačkih cijena u iznosu od 1.493.456 kuna ali i za novih 10.000 članova u iznosu od 2.769.636 kuna. U 2020. godini povećanje jamstvenog pologa zbog usklađenja sa indeksom potrošačkih cijena iznosio je 581.624 kune a zbog povećanja broja članova uplaćeno je 1.404.205 kuna. Dana 31. prosinca 2020. godine obvezni mirovinski fondovi su imali 361.395 članova (na dan 31. prosinca 2019. godine: 349.986 članova).

Ukupni iznos jamstvenog pologa društva na dan 31. prosinca 2020. godine bio je 43.530.369 kuna (31. prosinca 2019. godine: 41.544.540 kuna).

Jamstveni polog može se koristiti za pokriće neostvarenog zajamčenog prinosa članovima Fonda.

O svim uplatama i isplatama sredstava jamstvenog pologa mirovinsko društvo dužno je obavijestiti HANFA-u.

Nad sredstvima jamstvenog pologa ne može se izvršiti ovrha niti ta sredstva ulaze u stečajnu masu depozitara.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

12 Financijska imovina po fer vrijednosti

Na ovoj poziciji prikazana je financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti, bez obzira da li se njeni efekti evidentiraju kroz račun dobiti/gubitka ili kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Stanje imovine koja se mjeri po fer vrijednosti na 31. prosinca 2020. godine iznosilo je 37.662.612 kuna (31. prosinac 2019.: 38.007.865), a detaljnija razrada po vrstama imovine prikazana je u sljedećim tablicama:

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti/gubitka

Opis	Datum dospijea	Fer vrijednost 31. prosinca 2019 u kunama	Fer vrijednost 31. prosinca 2020 u kunama
FX FORWARD	04.02.2022.	6.163	-
UKUPNO:		6.163	-

Društvo je sklopilo forward ugovore isključivo radi zaštite imovine uložene u stranu valutu (EUR) prema hrvatskoj kuni. Na dan 31. prosinca 2020. godine jedan je aktivan forward ugovor dok su tijekom 2019. dva ugovora u potpunosti namirena.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

ISIN	Kupo n. kama ta %	31. prosinca 2019.			31. prosinca 2020.		
		Glavnica	Kamata	Zbroj glavnice i kamate	Glavnica	Kamata	Zbroj glavnice i kamate
		u kunama	u kunama	u kunama	u kunama	u kunama	u kunama
HRRHMFO222E0	0,500	11.264.568	22.449	11.287.017	11.371.031	22.734	11.393.765
HRRHMFO26CA5	4,250	3.250.237	5.086	3.255.323	3.161.860	5.114	3.166.974
HRRHMFO222A8	2,250	2.725.023	23.299	2.748.322	2.678.774	23.298	2.702.072
HRRHMFO23BA4	1,750	20.679.165	31.875	20.711.040	20.367.750	32.051	20.399.801
UKUPNO:		37.918.993	82.709	38.001.702	37.579.415	83.197	37.662.612

Sukladno zahtjevima MSFI 9 te Poslovnim modelima Društva, kupljeni dužnički vrijednosni papiri svrstavat će se u poslovni model čiji se cilj ostvaruje i prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom te imovine te će se efekti promjene cijene takve imovine nastaviti prikazivati kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

13 Potraživanje s osnove upravljanja mirovinskim fondovima

Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima iznose 5.373.739 kuna (31. prosinca 2019. godine: 5.605.372 kuna) i odnose se na naknade za mjesec prosinac 2020. godine. Naknade Društvu evidentiraju se zadnji dan u mjesecu za tekući mjesec, a plaćaju drugog radnog dana tekućeg mjeseca za prethodni mjesec.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

14 Ostala potraživanja

Ostala potraživanja na 31. prosinca 2020. godine iznose 3.851.218 kuna (31. prosinca 2019.: 2.581.889 kune) i odnose se na dane predujmove dobavljačima i prodajnim zastupnicima u iznosu 3.797.722 kuna (31. prosinca 2019.: 1.786.312 kuna), pretplatu poreza na dobit po PD obrascu u iznosu 34.396 kuna, pretplata po doprinosima za šume 496 kuna (31. prosinca 2019.: pretplatu poreza na dobit po PD obrascu u iznosu 777.896 kuna, pretplata po doprinosima za šume 707 kuna) te ostala potraživanja od države i kupaca u iznosu 18.604 kuna (31. prosinca 2019.: 16.974 kuna).

15 Nekretnine, postrojenja i oprema

	Oprema	Vozila	Pravo korištenja imovine	Ukupno
	u kunama	u kunama	u kunama	u kunama
Nabavna vrijednost				
1. siječnja 2019. godine	4.403.263	1.043.548	-	5.446.811
Učinak usvajanja MSFI 16	-	-	2.150.566	2.150.566
Povećanja	314.859	638.562	248.789	1.202.210
Smanjenja	-134.020	-511.309	-	-645.329
31. prosinca 2019. godine	4.584.102	1.170.801	2.399.355	8.154.258
Povećanja	737.603	-	41.158	778.761
Smanjenja	-17.758	-	-	-17.758
31. prosinca 2020. godine	5.303.947	1.170.801	2.440.513	8.915.261
Akumulirana amortizacija				
1. siječnja 2019. godine	3.792.961	829.101	-	4.622.062
Amortizacija za tekuću godinu	264.813	155.869	674.322	1.095.004
Smanjenja	-126.192	-504.044	-	-630.236
31. prosinca 2019. godine	3.931.582	480.926	674.322	5.086.830
Amortizacija za tekuću godinu	346.932	179.693	767.094	1.293.719
Smanjenja	-16.949	-	-	-16.949
31. prosinca 2020. godine	4.261.565	660.619	1.441.416	6.363.600
Neto knjigovodstvena vrijednost				
31. prosinca 2019. godine	652.520	689.875	1.725.033	3.067.428
31. prosinca 2020. godine	1.042.382	510.182	999.097	2.551.661

Pravo korištenja imovine prikazano je u sljedećoj tablici:

	31. siječnja 2019.	31. prosinca 2020.
Vrsta imovine	u kunama	u kunama
Poslovni prostor	1.624.453	925.339
Vozila	100.580	73.758
Ukupno	1.725.033	999.097

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

16 Nematerijalna imovina

	Patenti, licence, software i ostala slična prava	Goodwill	Ukupno
	u kunama	u kunama	u kunama
Nabavna vrijednost			
1. siječnja 2019. godine	13.057.461	19.869.656	32.927.117
Povećanja	1.331.826	-	1.331.826
Smanjenja	-	-	-
31. prosinca 2019. godine	14.389.287	19.869.656	34.258.943
Povećanja	1.212.428	-	1.212.428
Smanjenja	-	-	-
31. prosinca 2020. godine	15.601.715	19.869.656	35.471.371
Akumulirana amortizacija/umanjenje vrijednosti			
1. siječnja 2019. godine	10.536.799	17.173.589	27.710.388
Amortizacija za tekuće razdoblje	610.333	-	610.333
Umanjenje goodwill-a i ostala smanjenja	-	731.000	731.000
31. prosinca 2019. godine	11.147.132	17.904.589	29.051.721
Amortizacija za tekuće razdoblje	709.905	-	709.905
Umanjenje goodwill-a i ostala smanjenja	-	299.000	299.000
31. prosinca 2020. godine	11.857.037	18.203.589	30.060.626
Neto knjigovodstvena vrijednost			
31. prosinca 2019. godine	3.242.155	1.965.067	5.207.222
31. prosinca 2020. godine	3.744.678	1.666.067	5.410.745

17 Ostala imovina

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
	u kunama	u kunama
Plaćeni troškovi budućih razdoblja i nedospjela naplata prihoda	3.367.076	3.836.235
Ukupno	3.367.076	3.836.235

Plaćeni troškovi budućih razdoblja odnose se na unaprijed plaćene pretplate na financijske web-servise, licence i osiguranja u iznosu od 911.423 kuna (2019: 1.207.348) i odgođene naknade za prikupljanje članova u iznosu od 2.924.812 kuna (2019: 2.159.728 kuna).

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

18 Temeljni kapital

Pregled temeljnog kapitala i vlasnika udjela Društva na dan 31. prosinca 2020. godine:

	31. prosinca 2019.	% Vlasništva	31. prosinca 2020.	% Vlasništva
	u kunama		u kunama	
Erste Group Bank AG	8.889.400	10,80	8.889.400	10,80
Steiermaerkischebank und Sparkassen AG	8.657.000	10,51	8.657.000	10,51
Zavarovalnica Triglav d.d. Ljubljana	4.431.900	5,38	4.431.900	5,38
Istarska kreditna banka Umag d.d.	1.772.900	2,15	1.772.900	2,15
Erste & Steiermaerkische bank d.d.	37.768.600	45,86	37.768.600	45,86
ATBIH GMBH	20.834.800	25,30	20.834.800	25,30
Ukupno	82.354.600	100	82.354.600	100

19 Obveze s osnove upravljanja mirovinskim fondovima

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
	u kunama	u kunama
Obveze za transakcijske troškove	2	-
Dobavljači za marketinške usluge	172.145	379.983
Agenti za prikupljanje članova (pravne i fizičke osobe)	26.519	102.068
Ostale obveze s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	540	540
Ukupno	199.206	482.591

20 Ostale obveze

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
	u kunama	u kunama
Obveze prema dobavljačima	730.961	388.192
Obveze prema zaposlenicima	442.395	484.941
Obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe	460.140	449.932
Obveze za naknade HANFA-i	494.075	521.063
Obveze za naknade REGOS-u	1.072.305	1.109.385
Obveza za isplatu dijela zadržane dobiti iz 2019. godine	-	14.437.781
Ukalkulirani troškovi za koje nije primljena faktura	2.573.790	4.150.634
Ukalkulirani bonusi	4.280.166	4.304.431
Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore	126.902	101.895
Ukupno	10.180.734	25.948.254

Obveze prema zaposlenicima odnose se na neto plaću za prosinac 2020. godine. 29. prosinca 2020. godine na Skupštini je donesena odluka o isplati dijela zadržane dobiti iz 2019. godine, a rok isplate je 30. ožujak 2021. godine.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

21 Financijske obveze

U financijskim obvezama prikazane su obveze za najmove nastale primjenom MSFI 16 'Najmovi' a rezultat su najma poslovnog prostora i vozila nabavljenog na operativni leasing. Za izračun financijske obveze za najam poslovnog prostora korištena je inkrementalna kamatna stopa, dok je za vozilo nabavljeno na leasing korištena kamata iz ugovora o leasingu. Rashod od kamata zbog primjene MSFI 16 prikazan je u bilješci 7.

Na datum izvještaja o financijskom položaju minimalna plaćanja najma Društva na temelju neopozivih operativnih najмова dospijevaju kako slijedi:

	Najam poslovnog prostora	Najam osobnog vozila	Ukupno
Kratkoročni dio			
U roku od godine dana	796.991	26.606	823.597
Dugoročni dio			
Od druge do uključivo pete godine	211.132	48.523	259.655
Ukupno	1.008.123	75.129	1.083.252

U tablici u nastavku prikazana je analiza kretanja duga za svako prikazano razdoblje.

	Obveze po najmu	Ukupan dug	Novac i novčani ekvivalenti	Neto dug
Stanje na dan 1.1.2019.	-2.150.566	-2.150.566	25.575.900	23.425.334
Izmjene najmova tijekom 2019.	-248.789	-248.789		-248.789
Novčani tokovi	784.388	784.388	35.950.176	36.734.564
Obračunate kamate	-178.991	-178.991	-	-178.991
Stanje na dan 31.12.2019.	-1.793.958	-1.793.958	61.526.076	59.732.118
Stanje na dan 1.1.2020.	-1.793.958	-1.793.958	61.526.076	59.732.118
Novi ugovori o najmu	-41.158	-41.158	-	-41.158
Novčani tokovi	886.234	886.234	16.457.696	17.343.930
Obračunate kamate	-134.370	-134.370	-	-134.370
Ukupno	-1.083.252	-1.083.252	77.983.772	76.900.520

Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti/gubitka

Opis	Datum dospijeća	Fer vrijednost 31. prosinca 2019 u kunama	Fer vrijednost 31. prosinca 2020 u kunama
FX FORWARD	04.02.2022.	-	94.801
UKUPNO:		-	94.801

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

22 Izvanbilančni zapisi

Izvanbilančni zapisi se odnose na cjelokupnu vrijednost dogovorenog ulaganja u forward ugovore. Tijekom 2019. godine dogovoren je novi forward ugovor sa dospijanjem 04. veljače 2022. godine kao zaštita za valutnu izloženost koju Društvo ima kroz državnu obveznicu te je njegova vrijednost prikazana u izvanbilanci Društva.

23 Transakcije s povezanim stranama

Povezanim stranama smatraju se one strane koje imaju sposobnost kontrolirati drugu stranu ili koje imaju značajan utjecaj na drugu stranu pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka. Budući da je vlasnička struktura Društva disperzirana, a ni jedan vlasnik nema pojedinačnu kao ni zajedničku kontrolu, smatra se da Društvo nema krajnjeg vlasnika. U tablici ispod prikazani su odnosi koje je Društvo imalo s povezanim stranama u navedenom razdoblju. Društvo s slijedećim povezanim stranama ima transakcije: Erste & Steiermaerkische Banka po osnovi bankovnih usluga, usluga prikupljanja članova, korištenja logo-a, najma vozila i vrednovanja forward ugovora; Procurement Services HR d.o.o. po osnovi usluga nabave materijala i opreme; Erste Card Club d.o.o. po osnovi usluga izdavanja kreditnih kartica; Erste & Steiermarkische S-leasing d.o.o. po osnovi leasinga vozila; Wiener osiguranje Vienna insurance group d.d. po osnovi osiguranja; Fondovi kojima upravlja Društvo s osnova upravljačke naknade i ulazne naknade za stare članove.

DC Travel putnička agencija d.o.o. prodana je početkom 2019. godine i više nije povezana strana.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

23 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

Slijedeća tablica prikazuje transakcije s povezanim stranama Društva:

	Godina	Prihodi od prodaje povezanim stranama u kunama	Rashodi od povezanih strana u kunama	Potraživanja od povezanih strana u kunama	Obveze prema povezanim stranama u kunama
Glavni dioničari					
Erste & Steiermaerkische Banka	2019.	82.342	966.965	23.088.251	1.797.495
	2020.	27.505	1.644.078	40.144.064	10.268.087
Ostale članice grupe					
Erste Group IT HR d.o.o.	2019.	-	160.641	-	-
	2020.	-	164.101	-	-
Procurement Services HR d.o.o.	2019.	-	64.469	-	510
	2020.	-	66.050	928	-
DC Travel putnička agencija d.o.o.	2019.	-	13.323	-	-
	2020.	-	-	-	-
Erste Card Club d.o.o.	2019.	-	50	-	49.606
	2020.	-	200	-	4.448
Erste & Steiermarkische S-leasing d.o.o.	2019.	-	9.635	100.580	100.950
	2020.	-	36.248	73.758	75.129
Wiener osiguranje Vienna insurance group d.d.	2019.	9.600	209.150	138.930	23.600
	2020.	4.800	199.613	149.503	36.928
Fondovi kojima upravlja Društvo	2019.	65.988.146	-	5.605.372	-
	2020.	65.136.529	-	5.373.734	-
Ključno rukovodstvo					
Primanja uprave i prokurista (plaća i bonusi)	2019.	-	3.888.184	-	2.357.645
	2020.	-	3.323.535	-	2.172.097
	2019.	66.080.088	5.312.417	28.933.133	4.329.806
Ukupno	2020.	65.168.834	5.433.825	45.741.987	12.556.689

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

24 Upravljanje rizicima

Vrste financijskih rizika kojima je Društvo izloženo u svom poslovanju su kreditni rizik, rizik likvidnosti i tržišni rizik. Tržišni rizik uključuje rizik promjene tečaja, rizik promjene kamatnih stopa i rizik promjene tržišnih cijena.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane podmiriti iznose obveza prema Društvu u cijelosti po dospelosti čime će Društvu uzrokovati gubitak. Koncentracija kreditnog rizika u Društvu primarno je vezana je uz kreditni položaj banke u kojoj Društvo drži depozite, te uz izdavatelje vrijednosnih papira u portfelju Društva. Kreditni rizik se procjenjuje pri oročavanju depozita i pri stjecanju vrijednosnih papira te dnevnim praćenjem tržišta. Sve transakcije kupnje vrijednosnim papirima podmiruju se nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. Rizik neplaćanja za vrijednosne papire se drži minimalnim jer se prodani vrijednosni papiri isporučuju tek nakon što je odgovarajući iznos plaćen brokeru. Ako bilo koja strana ne ispuni svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne zaključuje.

Na datum bilance 31. prosinca 2020. godine maksimalna izloženost kreditnom riziku Društva proizlazi iz izloženosti prema Erste & Steiermärkische Bank d.d. Rijeka (ukupno 34.432.850 kuna), prema ostalim bankama (7.107 kunu), OTP banci Hrvatska d.d., depozitaru mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva (ukupno 43.538.527 kuna), i izloženosti prema Republici Hrvatskoj (ukupno 37.662.612 kuna).

Na datum bilance 31. prosinca 2019. godine maksimalna izloženost kreditnom riziku Društva proizlazi iz izloženosti prema Erste & Steiermärkische Bank d.d. Rijeka (ukupno 19.944.562 kunu), prema ostalim bankama (8.361 kunu), OTP banci Hrvatska d.d., depozitaru mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva (ukupno 41.566.976 kuna), i izloženosti prema Republici Hrvatskoj (ukupno 38.001.702 kuna).

Društvo ima sredstva na žiro računima koja nemaju kreditni rejting, ali rejting matične banke (Erste Group Bank) je A prema Standard&Poor's (31. prosinca 2019.: A); jamstveni polog drži se kod depozitara, koji nema kreditni rejting, ali rejting matične banke je BBB- prema Standard&Poor's (31. prosinca 2019.: BBB-). Rejting Republike Hrvatske je BBB- prema Standard&Poor's (31. prosinca 2019.: BBB-).

Na dan 31. prosinca 2020. godine Društvo nema dospjela a nenaplaćena potraživanja (na dan 31. prosinca 2019. godine Društvo nije imalo dospjela a nenaplaćena potraživanja).

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

24 Upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope koje se primjenjuju za taj financijski instrument. Kamatni rizik tjeka novca je rizik da će trošak kamate za instrument fluktuirati tijekom vremena.

Na dan 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2019. godine Društvo nije imalo plasmane kod banaka oročene na dugi period te rizik uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa nije značajan.

Osim depozita kod banaka kamatni rizik proizlazi iz rizika promjene vrijednosti obveznica koje Društvo ima u portfelju na 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2019. godine.

Osjetljivost bilančnih pozicija obveznica na potencijalne promjene kamatnih stopa i utjecaj na sveobuhvatnu dobit uz pretpostavku da su sve ostale varijable konstantne na dan balance iznosi:

	Promjena stope bps	Učinak na sveobuhvatnu dobit u kunama
31.12.2019.	+100 bps	-1.332.824
	-100 bps	1.332.824
	Promjena stope bps	Učinak na sveobuhvatnu dobit u kunama
31.12.2020.	+100 bps	-915.792
	-100 bps	915.792

Financijske obveze Društva nisu kamatonosne i ne ovise o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

24 Upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati zbog promjena u deviznim tečajevima. Sigurna ulaganja, rasprostranjeni portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik. Dio imovine i obveza, uglavnom kratkoročne prirode, denominirani su u stranim valutama i preračunavaju se u kune primjenom važećeg tečaja na datum bilance.

Izloženost preko deviznog računa u banci te devizne blagajne na 31. prosinca 2020. godine iznosi 457 EUR u protuvrijednosti 3.444 kune te 5 USD u protuvrijednosti 31 kune (31. prosinca 2019. godine iznosi 117 EUR u protuvrijednosti 872 kune te 5 USD u protuvrijednosti 33 kune).

Društvo nije značajno izloženo valutnom riziku jer je većina financijske imovine i obveza u kunama, te stoga smatra se da bilančne pozicije Društva neće utjecati značajno na potencijalne promjene tečaja EUR-a na dobit prije oporezivanja.

Društvo je tijekom 2020. koristilo forward ugovore za zaštitu od izloženosti kamatnom riziku, te je valutni rizik gotovo u potpunosti uklonjen.

Osjetljivost bilančnih pozicija na potencijalne promjene tečaja EUR-a na dobit prije oporezivanja uz pretpostavku da su sve ostale varijable konstantne na dan bilance iznosi:

	Promjena tečaja EUR/HRK %	Učinak na rezultat prije oporezivanja u kunama
31.12.2019.		
EUR	+1%	-458
EUR	-1%	458
31.12.2020.		
EUR	+1%	-378
EUR	-1%	378

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

24 Upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik promjene tržišnih cijena

Ovaj rizik podrazumijeva da će vrijednost financijskog instrumenta fluktuirati kao rezultat promjene tržišnih cijena uzimajući u obzir karakteristike specifične za sami instrument ili izdavatelja kao i svih faktora koji utječu na tržište. Financijski instrumenti Društva vrednuju se po fer vrijednosti, pa sve promjene na tržištu imaju direktan utjecaj na sveobuhvatnu dobit.

Osjetljivost bilančnih pozicija na potencijalne promjene tržišnih cijena po vrijednosnim papirima koje Društvo ima u svom portfelju na dobit prije oporezivanja uz pretpostavku da su sve ostale varijable konstantne na dan bilance iznosi:

	Promjena cijene %	Učinak na sveobuhvatnu dobit u kunama
31.12.2019.		
Promjena cijene	+1%	379.190
Promjena cijene	-1%	-379.190
31.12.2020.		
Promjena cijene	+1%	375.794
Promjena cijene	-1%	-375.794

Fer vrijednost

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

Financijski instrumenti po fer vrijednosti i financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit mjere se po fer vrijednosti. Ostala imovina i obveze mjere se po amortizirajućem trošku, ali njihova fer nije vrijednost nije značajno drugačija od knjigovodstvene zbog njihove kratkoročne prirode

Razine fer vrijednosti

Društvo koristi slijedeće razine za utvrđivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata:

1. Razina 1: vrednovanje temeljeno na stvarnim cijenama financijskih instrumenata koji kotiraju na aktivnom financijskom tržištu.
2. Razina 2: vrednovanje po modelima kod kojih su svi parametri koji imaju utjecaj na fer vrijednost vidljivi na tržištu, izravno ili neizravno.
3. Razina 3: tehnike kod kojih svi podaci koji značajno utječu na utvrđenu fer vrijednost nisu bazirani na vidljivim tržišnim podacima.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

24 Upravljanje rizicima (nastavak)

31.12.2019.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
	u kunama	u kunama	u kunama	u kunama
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD	38.001.702	-	-	38.001.702
Državne obveznice	38.001.702	-	-	38.001.702
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	-	6.164	-	6.164
Derivatna financijska imovina	-	6.164	-	6.164
UKUPNO	38.001.702	6.164	-	38.007.866
Derivatne financijske obveze	-	-	-	-
31.12.2020.				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD	37.662.612	-	-	37.662.612
Državne obveznice	37.662.612	-	-	37.662.612
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	-	-	-	-
UKUPNO	37.662.612	-	-	37.662.612
Derivatne financijske obveze	-	-94.802	-	-94.802

Tijekom razdoblja nije bilo stavki koje bi po hijerarhiji mjera fer vrijednosti bile reklasificirane iz pokazatelja 1. razine u pokazatelje 2. razine ili obrnuto.

Najvažniji financijski instrumenti Društva koji se ne vode po fer vrijednosti su potraživanja od kupaca, ostala potraživanja te obveze prema dobavljačima i ostale obveze

	Knjigovodstvena	Fer	Knjigovodstvena	Fer
	vrijednost	vrijednost	vrijednost	vrijednost
	31. prosinca	31. prosinca	31. prosinca	31. prosinca
	2019.	2019.	2020.	2020.
	u kunama	u kunama	u kunama	u kunama
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	8.187.261	8.187.261	9.224.957	9.224.957
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	-3.399.081	-3.399.081	-3.436.103	-3.436.103
Ukupno	4.788.180	4.788.180	5.788.854	5.788.854

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

24 Upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo imati poteškoća u prikupljanju sredstava za podmirenje obveza te proizlazi iz redovnog poslovanja Društva. Upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva osiguravanje dostatnih raspoloživih financijskih sredstava i sposobnost podmirenja svih obveza. Društvo redovito prati razinu novčanih priljeva i odljeva te ju uspoređuje s mjesečnim prognozama. Kratkoročne obveze na kraju razdoblja iznose 3.436.103 kunu (2019: 3.399.081 kuna).

Rizik likvidnosti nije značajan jer Društvo u odnosu na iznos novca i novčanih ekvivalenata te na iznos kratkoročne financijske imovine nema značajnih obveza na oba datuma bilance.

Društvo je na dan 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2019. godine provelo analizu dospijea financijskih obveza koja prikazuje preostalo razdoblje do ugovornog dospijea.

31. prosinca 2019. godine	Do 1 mjeseca	1 do 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Obveze za najam	58.698	118.740	557.192	1.059.328	-	1.793.958
Ostale kratkoročne obveze	2.496.547	-	-	-	-	2.496.547

31. prosinca 2020. godine	Do 1 mjeseca	1 do 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Obveze za najam	65.801	133.112	624.684	259.655	-	1.083.252
Obveza za forward ugovor	-	-	-	94.802	-	94.802
Ostale kratkoročne obveze	2.501.231	14.437.781	-	-	-	16.939.012

Sljedeća tablica prikazuje dospijea nediskontiranih novčanih tokova obveza u kunama:

31. prosinca 2019. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Ukupno
Obveze					
Obveze po najmu	-	216.469	649.407	1.125.089	1.990.965
Ostale kratkoročne obveze	-	2.496.547	-	-	2.496.547
Ukupne obveze	-	2.713.016	649.407	1.125.089	4.487.512

31. prosinca 2020. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Ukupno
Obveze					
Obveze po najmu	-	221.558	664.675	264.302	1.150.535
Obveza za forward ugovor	-	-	-	94.802	94.802
Ostale kratkoročne obveze	-	16.939.012	-	-	16.939.012
Ukupne obveze	-	17.160.570	664.675	359.104	18.184.349