

# ERSTE D.O.O.

## DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OBVEZNYM I DOBROVOLJNYM MIROVINSKIM FONDOVIMA

### GODIŠNJE IZVJEŠĆE ZA 2021. GODINU



#### 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 2021. i financijsku uspješnost novčane tokove Društva za tada završenu godinu u skladu s Pravidnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja obveznim mirovinskim fondovima (NN br. 104/17 i 118/2021) i s Pravidnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN br. 104/17) („zakonska računovodstvena regulativa mirovinskih društava u Republici Hrvatskoj“).

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru od 17. ožujka 2022.

##### Što smo revidirali

Financijski izvještaji Društva obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2021.;
- izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2021.;
- 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 neregulirane usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014, te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene neregulirane usluge Društvu u razdoblju od 1. siječnja 2021. do 31. prosinca 2021. 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	Naš revizijski pristup prihodima temeljio se na detaljnom testu i testu kontrola transakcija opisanom kako slijedi.
Vidjeti bilješku 3 uz financijska izvješća pod nazivom Prihodi od upravljanja fondovima te bilješku 2 pod nazivom Značajne računovodstvene politike za daljnje informacije.	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.
Društvo je priznalo ukupne prihode od upravljanja fondovima u iznosu od 71 milijuna kuna za godinu koja završava 31. prosinca 2021., uključujući prihode od naknade za upravljanje u iznosu od 65 milijuna kuna te prihode od ulazne naknade u iznosu od 6 milijuna kuna.	Proverili smo ulaznu naknadu za obvezne mirovinske fondove na uzorku usporedbom s mjesečnim obračunima i uplatama Središnjeg registra osiguranika. Usporedili smo knjiženi prihod s bankovnim izvodima i sa Zbirnim Dnevnikom Financijskim Izvještajem kojeg REGOS šalje svaki mjesec.
Iako su transakcije unutar tokova prihoda unificirane i priznavanje prihoda nije kompleksno, usmjerili smo se na ovo područje zbog značajnosti i višeg rizika navedenih stavki za financijske izvještaje Društva.	

##### Izještavanje o ostalim informacijama uključujući izvješće posloводства

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

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

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

Ako temeljeno na poslu kojeg smo obavili na ostalim informacijama dobivenim prije datuma ovog izvješća revizora zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da izvjestimo tu činjenicu. Nadalje, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvjestimo ako zaključimo da postoje značajni pogrešni prikazi u izvješću posloводства i ostalim informacijama dobivenim prije datuma ovog izvješća revizora. U tom smislu nemamo ništa za izvijestiti.

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

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu sa zakonskom 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 primjenljivo 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 izvještavanja Društva.

##### Odgovornost revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije 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:

- Prepoznajemo 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 prijevarama može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaoblazjenje 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.
- Ocijenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištenih računovodstvenih osnova 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 povezano 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.
- Ocijenjujemo 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 primjenljivo, o radnjama poduzetima 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 opisuju 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 pripočeti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice pripočavanja 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 25. lipnja 2021. godine i predstavlja ukupno neprekidno razdoblje angažmana od 5 godina.

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

*PricewaterhouseCoopers do*  
PricewaterhouseCoopers d.o.o.  
Heinzlova 70, Zagreb  
18. ožujka 2022.

*Tamara Mačašović*  
Članica Uprave



*Marija Mihaljević*  
Ovlašteni revizor

##### Odgovornost za financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijska izvješća budu pripravljena 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 obznaniti i objasniti 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 spriječilo 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 Vlačić*  
Predsjednik Uprave  
Zagreb, 15. ožujak 2022. godine

*Nataša Ivanović*  
Članica Uprave

*Senka Feketa Klemen*  
Članica Uprave



## 1. Izvješće 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 mirovinskom 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 2021. godine Društvo ima 37 zaposlenika (31. prosinca 2020. godine: 38 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 2021. 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

#### 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 zasebno računu.

### Nadzorni odbor i Uprava

<i>Nadzorni odbor</i>			
Krešimir Gunjača	Predsjednik Nadzornog odbora	od 14. ožujka 2019. godine	
Christoph Wolf	Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora	od 08. listopada 2021. godine	
Zdenko Matak	Član	od 14. ožujka 2019. godine	
Marko Markić	Član	do 02. lipnja 2021. godine	
Heinz Bednar	Član	od 13. lipnja 2020. godine	
Branimir Britvić	Član	od 25. srpnja 2019. godine	
Danijel Nestić	Član	od 01. kolovoza 2019. godine	
Gerhard Maier	Član	od 09. prosinca 2021. godine	
<i>Uprava</i>			
Petar Vlaić	Predsjednik	od 19. listopada 2021.	
Nataša Ivanović	Članica	od 19. listopada 2021.	
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 2021. godinu

Ukupan broj članova Erste Plavih otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova povećao se sa 61.184 u 2020. godini na 65.239 na kraju 2021. godine. Tržišni udio iznosi 18,57% (u 2020. godini bio je 18,25%).

Erste Plavi Expert zauzeo je prvo mjesto po prinosu u zadnjih 5 godina među svim dobrovoljnim mirovinskim fondovima koji posluju 5 godina i više, dok je Erste Plavi Protect na prvom mjestu među fondovima konzervativne politike ulaganja. Prinos u 2021. godini za Erste Plavi Expert iznosio je 11,26%, što je ujedno i najbolji prinos od svih dobrovoljnih mirovinskih fondova, koji posluju više od 5 godina, a za Erste Plavi Protect iznosio je -0,30%.

Ostvaren je cilj povećanja tržišnog udjela mjerenog neto imovinom kod obveznih fondova, koji je nešto veći nego prethodne godine i iznosi 14,65% (u 2020. iznosio je 14,14%). Erste Plavi obvezni mirovinski fondovi zajedno su na dan 31. prosinca 2021. imali ukupno 373.323 člana.

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A u 2021. godini imao je prinos 14,81%, kategorije B 10,28%, a kategorije C 0,62%.

Prinos od osnivanja za fond kategorije A iznosio je 8,00%, kategorije B 5,93%, a kategorije C 4,97%.

Fondovi B i C imaju najbolji prinos od osnivanja u svojim kategorijama, a fond A je na drugom mjestu u svojoj kategoriji.

Unatoč i dalje prisutnom utjecaju Covid-19 krize na svjetsku ekonomiju, pa tako i na financijska tržišta, 2021. godinu u globalu možemo promatrati kao godinu oporavka. Rastu ekonomije, kako na razvijenim tržištima tako i na tržištima u razvoju, i dalje su pridonosile poticajne fiskalne i monetarne mjere usmjerene prema izbjegavanju recesije te zadržavanje stope nezaposlenosti na prihvatljivim razinama.

Visoka likvidnost na dioničkim tržištima je dovela do postupnog rasta svih važnijih svjetskih dioničkih indeksa. S&P500 je u 2021. porastao za 26,89%, NASDAQ 21,39%, DAX 15,79%, CAC40 28,11% a NIKKEI225 4,91%. Oporavak poslovanja većine kompanija nakon prilagodavanja poslovanja pandemijskim uvjetima pogodovalo je rastu cijena dionica.

Unatoč i dalje prisutnoj vrlo visokoj likvidnosti na obvezničkim tržištima, povratak inflacije i očekivanja o podizanju kamatnih stopa i budućem ograničavanju likvidnosti od strane centralnih banaka, tijekom 2021. godine došlo je do postupnog rasta prinosa na dugoročne obveznice. Prinos na njemačku desetogodišnju obveznicu u 2021. godini porastao je sa -0,57% na -0,18% dok je prinos na američku desetogodišnju obveznicu u 2021. godini porastao sa 0,91% na 1,51%.

Sličan razvoj događaja kao i na svjetskim tržištima je zabilježen i na domaćem tržištu. U 2021. CROBEX je porastao 19,23%, dok je prinos na hrvatsku desetogodišnju obveznicu porastao sa 0,56% na 1,21%. Stabilno poslovanje najvećih hrvatskih kompanija, značajno bolja turistička sezona, priljev sredstava iz Europske Unije i približavanje Republike Hrvatske eurozoni su osigurali pozitivan sentiment investitora prema hrvatskim dionicama dok su kretanja na obvezničkim tržištima odražavala stanje na usporedivim europskim tržištima.

Stabilne državne financije, unatoč rastu javnog duga te visokom udjelu javnog duga u BDP-u na osnovu mjera pomoći gospodarstvu i građanima, su imale dodatan pozitivan utjecaj na sentiment investitora u vrijednosne papire na hrvatskom tržištu. Očekivanja o stabilizaciji ekonomije u narednim godinama i nastavku trenda pada udjela javnog duga u BDP-u kakav je zabilježen prije pandemije također pridonose i stabilizaciji tečaja kune u odnosu na euro, pogotovo s obzirom na izgledno uvođenje eura kao službene valute od 2023. godine.

Navedeni rast dioničkih tržišta imao je pozitivan utjecaj na prinos fondova više izloženih dioničkim tržištima (kao npr. OMF kategorije A ili Expert DMF) dok su fondovi koji u portfeljima imaju isključivo instrumente s fiksnim prinosom (npr. OMF kategorije C ili Protect DMF) u 2021. zabilježili vrlo niske ili blago negativne prinose.

Ukupna aktiva Društva na kraju 2021. godine iznosi 132,9 milijuna kuna. Ukupan prihod u 2021. godini 72,9 milijuna kuna, a ukupan rashod 50,1 milijun kuna. Neto dobit u 2021. godini iznosi 18,6 milijuna kuna.

Društvo je na kraju godine imalo 37 zaposlenih radnika.

Društvo nema vlastitih dionica.

Društvo nema podružnica.

Budući razvoj Društva bazira se na očuvanju sposobnosti Društva da nastavi vremenski neograničeno poslovanje, omogućí 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 & Steiermaerksische bank d.d. i drugim bankama, kao i od jamstvenog pologa pri OTP banci 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 isto-vremeno ima značajno veća sredstva unutar pozicije kratkoročne financijske imovine od pozicije kratkoročnih obveza.

Slijedom navedenog, 2021. godinu ocjenjujemo kao vrlo dobru poslovnu godinu.

#### Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu završenu 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicije	AOP	Bilješke	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.
<b>Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29+AOP32+AOP35)</b>	28	3	<b>65.136.529</b>	<b>71.448.129</b>
<i>Naknada za upravljanje (AOP30+AOP31)</i>	29		59.311.410	65.212.785
Obvezni mirovinski fond	30		47.899.136	51.919.561
Dobrovoljni mirovinski fond	31		11.412.274	13.293.224
<i>Ulazna naknada (AOP33+AOP34)</i>	32		5.824.783	6.228.918
Obvezni mirovinski fond	33		5.305.918	5.889.454
Dobrovoljni mirovinski fond	34		518.865	339.464
<i>Naknada za izlaz (AOP36+AOP37)</i>	35		336	6.426
Obvezni mirovinski fond	36		89	4.267
Dobrovoljni mirovinski fond	37		247	2.159
<b>Rashodi od upravljanja fondovima (Σ od AOP39 do AOP41)</b>	38		<b>-23.527.981</b>	<b>-25.719.218</b>
Transakcijski troškovi	39		-12.491	-969
Troškovi promidžbe	40	4	-962.969	-1.189.113
Ostali troškovi od upravljanja fondovima	41	5	-22.552.521	-24.529.136
<b>Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28+AOP38)</b>	42		<b>41.608.548</b>	<b>45.728.911</b>
Opći i administrativni troškovi poslovanja	43	6	-19.107.472	-21.360.416
<b>Neto financijski rezultat (Σ od AOP45 do AOP48)</b>	44	7	<b>387.830</b>	<b>490.608</b>
Neto prihod od kamata	45		401.507	470.206
Neto tečajne razlike	46		87.288	-106.683
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47		-	-
Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u financijske instrumente	48		-100.965	127.085
<b>Ostali prihodi i rashodi</b>	49	8	<b>-2.260.360</b>	<b>-2.066.612</b>
<b>Ukupni prihodi</b>	50		<b>66.498.728</b>	<b>72.911.888</b>
<b>Ukupni rashodi</b>	51		<b>-45.870.182</b>	<b>-50.119.397</b>
<b>Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42+AOP43+AOP44+AOP49)</b>	52		<b>20.628.546</b>	<b>22.792.491</b>
Porez na dobit	53	9	3.758.781	4.161.455
<b>Dobit ili gubitak (AOP52-AOP53)</b>	54		<b>16.869.765</b>	<b>18.631.036</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit (AOP56 + AOP61)</b>	55		<b>-348.506</b>	<b>-282.628</b>
<i>Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (Σ od AOP57 do AOP60)</i>	56		-	-
<i>Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, opreme i nematerijalna imovina</i>	57		-	-
<i>Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata</i>	58		-	-
<i>Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka</i>	59		-	-
<i>Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane</i>	60		-	-
<b>Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP62+A-OP65+AOP68)</b>	61		<b>-348.506</b>	<b>-282.628</b>
<i>Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP64)</i>	62	10	-425.007	-344.669
<i>- nerealizirani dobici/gubici</i>	63		-425.007	-344.669
<i>- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)</i>	64		-	-
<i>Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP66 + AOP67)</i>	65		-	-
<i>- dobici/gubici</i>	66		-	-
<i>- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)</i>	67		-	-
<i>Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i>	68	10	76.501	62.041
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP54+AOP55)</b>	69		<b>16.521.259</b>	<b>18.348.408</b>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio financijskih izvještaja.

#### Izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicije	AOP	Bilješke	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.
<b>Imovina</b>	1			
Novčana sredstva	2	11	77.992.361	70.847.054
Financijska imovina po fer vrijednosti	3	12	37.662.612	37.260.740
Financijska imovina po amortiziranom trošku	4		-	-
Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	5	13	5.373.739	5.815.694
Ostala potraživanja	6	14	3.851.218	6.119.913
Nekretnine, postrojenja i oprema	7	15	2.551.661	1.599.966
Nematerijalna imovina	8	16	5.410.745	5.465.583
Odgodena porezna imovina	9	9	458.700	418.156
Ostala imovina	10	17	3.836.235	5.329.822
<b>UKUPNA IMOVINA (Σ od AOP1 do AOP10)</b>	11		<b>137.137.271</b>	<b>132.856.928</b>
Izvanbilančni zapisi	12	22	11.412.302	11.285.217
<b>KAPITAL I OBVEZE</b>	13			
<b>Kapital i rezerve (Σ od AOP15 do AOP20)</b>	14		<b>109.273.815</b>	<b>116.352.458</b>
Temeljni kapital	15	18	82.354.600	82.354.600
Rezerve kapitala	16		4.489.800	4.489.800
Rezerve fer vrijednosti	17		1.159.650	877.022
Ostale revalorizacijske rezerve	18		-	-
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19		4.400.000	10.000.000
Dobit ili gubitak tekuće godine	20		16.869.765	18.631.036
<b>Obveze (Σ od AOP22 do AOP25)</b>	21		<b>27.863.456</b>	<b>16.504.470</b>
Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima	22	19	482.591	328.446
Financijske obveze	23	21	1.178.054	263.443
Ostale obveze	24	20	25.948.254	15.720.064
Odgodene porezne obveze	25	9	254.557	192.517
<b>UKUPNO KAPITAL I OBVEZE (AOP14 + AOP21)</b>	26		<b>137.137.271</b>	<b>132.856.928</b>
Izvanbilančni zapisi	27	22	11.412.302	11.285.217

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio financijskih izvještaja.

## Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Za godinu završenu 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicija	AOP	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.
<b>Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ AOP106 do AOP120)</b>	<b>105</b>	<b>18.572.267</b>	<b>20.456.049</b>
Dobit prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	106	20.628.546	22.792.491
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	107	2.302.623	2.624.995
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	108	-	-
Rezerviranja	109	-	-
Prihodi od kamata	110	-535.878	-534.942
Rashodi od kamata	111	134.371	64.735
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	112	-41.986	-97.504
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	113	-	-
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	114	231.633	-441.955
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	115	-2.012.806	-2.303.090
Izdaci od kamata	116	-134.371	-64.735
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	117	-468.906	-1.591.822
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima	118	283.385	-154.145
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	119	1.290.796	3.701.111
Plaćen porez na dobit	120	-3.105.140	-3.539.090
<b>Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (Σ AOP122 do AOP131)</b>	<b>121</b>	<b>-1.362.708</b>	<b>-1.032.922</b>
Primici od prodaje financijskih instrumenata	122	-	-
Izdaci za kupnje financijskih instrumenata	123	-	-
Primici od kamata	124	587.766	596.981
Primici od dividendi	125	-	-
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	126	-	-
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	127	-	-
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	128	-1.950.031	-1.710.653
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	129	557	80.750
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	130	-	-
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	131	-	-
<b>Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (Σ AOP133 do AOP141)</b>	<b>132</b>	<b>-751.863</b>	<b>-26.566.299</b>
Uplate vlasnika društva	133	-	-
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	134	-	-
Isplata dividende ili udjela u dobiti (bilješka 20)	135	-	-25.746.489
Primici od kredita	136	-	-
Izdaci za otplatu primljenih kredita	137	-	-
Primici po izdanim financijskim instrumentima	138	-	-
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	139	-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	140	-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	141	-751.863	-819.810
<b>Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP105+ AOP121+AOP132)</b>	<b>142</b>	<b>16.457.696</b>	<b>-7.143.172</b>
<b>Novac na početku razdoblja</b>	<b>143</b>	<b>61.526.076</b>	<b>77.983.772</b>
<b>Novac na kraju razdoblja (AOP142+AOP143)</b>	<b>144</b>	<b>77.983.772</b>	<b>70.840.600</b>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio financijskih izvještaja.

## Izvještaj o promjenama kapitala

Za godinu završenu 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicija	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Ukupno kapital i rezerve
<b>Stanje 1. siječnja 2020. godine</b>	<b>82.354.600</b>	<b>4.489.800</b>	<b>1.508.156</b>	<b>0</b>	<b>18.876.724</b>	<b>107.229.280</b>
Promjene računovodstvenih politika						0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja						0
<b>Stanje 1. siječnja 2020. godine (prepravljeno)</b>	<b>82.354.600</b>	<b>4.489.800</b>	<b>1.508.156</b>	<b>0</b>	<b>18.876.724</b>	<b>107.229.280</b>
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						0
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi			76.501			76.501
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi 2020. godine</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-348.506</b>	<b>0</b>	<b>16.869.765</b>	<b>16.521.259</b>
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala						0
Ostale uplate vlasnika						0
Isplata udjela u dobiti						0
Ostale raspodjele vlasnicima (bilješka 20)				4.400.000	-18.876.724	-14.476.724
<b>Stanje na 31. prosinca 2020. godine</b>	<b>82.354.600</b>	<b>4.489.800</b>	<b>1.159.650</b>	<b>4.400.000</b>	<b>16.869.765</b>	<b>109.273.815</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2021. godine</b>	<b>82.354.600</b>	<b>4.489.800</b>	<b>1.159.650</b>	<b>4.400.000</b>	<b>16.869.765</b>	<b>109.273.815</b>
Promjene računovodstvenih politika						0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja						0
<b>Stanje 1. siječnja 2021. godine (prepravljeno)</b>	<b>82.354.600</b>	<b>4.489.800</b>	<b>1.159.650</b>	<b>4.400.000</b>	<b>16.869.765</b>	<b>109.273.815</b>
Dobit ili gubitak razdoblja					18.631.036	18.631.036
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata			-344.669			-344.669
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						0
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi			62.041			62.041
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi 2021. godine</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-282.628</b>	<b>0</b>	<b>18.631.036</b>	<b>18.348.408</b>
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala						0
Ostale uplate vlasnika						0
Isplata udjela u dobiti (bilješka 20)			-11.269.765			-11.269.765
Ostale raspodjele vlasnicima			16.689.765		-16.869.765	0
<b>Stanje na 31. prosinca 2021. godine</b>	<b>82.354.600</b>	<b>4.489.800</b>	<b>877.022</b>	<b>10.000.000</b>	<b>18.631.036</b>	<b>116.352.458</b>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio financijskih izvještaja.

## Bilješke uz financijska izvješća

Za razdoblje do 31. prosinca 2021. 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.

Dana 1. prosinca 2014. godine, temeljem odluke Skupštine obaju društava, društvo Erste DMD d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom („MSFI“) je pravno i operativno pripojeno Društvu, čime je društvo Erste DMD d.o.o. prestalo postojati kao samostalan pravni subjekt.

#### 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.

#### 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, 118/21) 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, 118/21).

#### Utjecaj Covid-19 pandemije

Nakon vrlo izazovne pandemijske 2020. godine u 2021. je došlo do stabilizacije stanja kako na svjetskim financijskim tržištima tako i u gospodarstvu većine država, uključujući i hrvatsko. Stabili i najvećim dijelom pozitivni prinosi mirovinskih fondova uz pozitivnu dinamiku uplata članova su doveli do rasta imovine pod upravljanjem i posljedično većih prihoda od obračunate naknade za upravljanje. Negativan utjecaj na prihode od obračunate naknade za upravljanje, kao najvećeg pojedinačnog prihoda društva, je imalo daljnje smanjenje naknade za upravljanje sa 0,300% na 0,284%. Mjere poduzete od strane države još u 2020. koje su se nastavile i u 2021. su dovele do rasta prosječne plaće u Republici Hrvatskoj te zadržavanja stope nezaposlenosti na prihvatljivim razinama što je u konačnici imalo pozitivan utjecaj na imovinu pod upravljanjem mirovinskih fondova, kako obveznih tako i dobrovoljnih. Prilagodba poslovanja društva, odnosno protupandemijske mjere uvedene u 2020. s ciljem zaštite zdravlja zaposlenika i omogućavanja nesmetanog odvijanja poslovnih procesa, je nastavljena i u 2021. Uslijed maksimalnog angažmana uprave i zaposlenika društva izbjegnute je negativan utjecaj Covid-19 pandemije na operativno poslovanje Društva. Covid-19 kriza ni u 2021. nije utjecala na povećanje općih troškova Društva izuzev troškova poslovanja koji su definirani zakonskom regulativom mirovinskih fondova, pa s obzirom na navedeno nastavak poslovanja nije doveden u pitanje.

#### 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 2021. godine bio je 7,517174 kune za 1 euro (31. prosinca 2020. godine bio je 7,536898 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 proizlazio iz promjene tečaja od dana transakcije do datuma bilance evidentira se u račun dobiti i gubitka.

#### 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 umanjenjem vrijednosti imovine. Ključna računovodstvena procjena Društva odnosila se na umanjenje vrijednosti goodwilla.

#### Umanjenje vrijednosti goodwilla

Društvo provjerava umanjenje 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 umanjenja goodwilla koriste se određene pretpostavke.

Glavne pretpostavke i procjene na kojima se bazira izračun goodwilla na dan 31. prosinca 2021. godine: povećanje prosječnog doprinosa po članu od 1% svake četiri godine (2020.: 1%), propisana naknada za HANFA-u koja iznosi 0,035% (2020.: 0,035%), troškovi REGOS-a u iznosu 36 kuna godišnje po članu (2020.: 36 kn), naknada depozitaru od 0,022% do 31.01.2021. godine a od 01.02.2021. godine 0,020% na iznos ukupne imovine umanjene za iznos svih obveza s osnove ulaganja (2020.: 0,022%), diskontna stopa od 7% (u 2020.: 8%), te stopa upravljačke naknade od 0,284% (2020.: 0,300%) kao i njeno smanjivanje u budućnosti. Knjigovodstvena vrijednost goodwilla 31. prosinca 2021. iznosi 1.138.230 kuna (31. prosinca 2020. iznosi 1.666.067 kuna). Tijekom financijske godine Društvo je procijenilo nadoknadivi iznos goodwilla i utvrdilo je da postoji dodatno umanjenje vrijednosti goodwilla od 527.837 kuna (2020.: 299.000 kuna).

Kada bi diskontna stopa bila za 1% viša/niža (2020.: 1% viša/niža), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, vrijednost goodwilla i dobit prije poreza za godinu bila bi viša za 491.460 kuna/niža za 637.545 kuna (2020.: vrijednost goodwilla i dobit prije poreza za godinu bila bi viša za 278.000 kuna/niža za 374.000 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.

### 2. Značajne 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. Bila koja zarada ili gubitak nastao pri prestanku priznavanja imovine (izračunan kao razlika između neto prodanih primitaka i knjigovodstvene vrijednosti imovine) se iskazuje u račun dobiti i gubitka u godini prestanka priznavanja.

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

	Vijek trajanja	
	Stopa	Godine
Oprema	20% - 50%	2 - 5
Mobiteli	25% - 50%	2 - 4
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 pravortne 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.

## 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 osnovice 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 2021. i 2020. godini nije bilo okolnosti koje bi zahtijevale usklađenje zajamčenog prinosa.

## Obveze za najam

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

- fiksna plaćanja (uključujući u suštini fiksna plaćanja), umanjeno za potraživanja za poticaje iz najma;
- varijabilno plaćanje najma koje se temelji na indeksu ili stopi; 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 nekolikoina najmova 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 pružitelja 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 inkrementalne stope koja vrijedi za posudbe Društva, predstavljajući stopu koje bi Društvo trebalo platiti za posudbu sredstava potrebnu za dobivanje imovine slične vrijednosti pravu korištenja imovine u sličnim ekonomskim uvjetima sa sličnim uvjetima ugovora, sredstvima osiguranja i klauzulama ugovora.

Kod identificiranja inkrementalne stope posudbi, Društvo:

- koristi pristup koji se sastoji od primjene nerizične kamatne stope korigirane za iznos kreditnog rizika, te
- primjenjuje korekcije specifične za najam, npr. 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 dospijjećem unutar 12 mjeseci ili kraće.

## 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 meodi. 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:

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

## Financijski instrumenti

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

- 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
- Depoziti kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dospijevaju na najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici EU ili državi članici OECD-a
- Udjeli u investicijskim fondovima odnosno društvu može ulagati u udjele u novčane UCITS fondove
- Forward ugovore koji su sklopljeni isključivo radi zaštite imovine uložene u stranu valutu prema hrvatskoj kunji

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 ujedinjavanja.

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 mijere 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.

## 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 promijene 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 vrijdnost 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 dospijeća financijskog instrumenta (vremenski linearno interpolirano), velikih kreditnih agencija koje ocjenjuju pojedinu državu izdavatelja financijskog instrumenta.

## Financijska imovina koja se 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 stupanj 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), očekivano 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. Društvo za potraživanja koristi simplificirani modeli očekivanih kreditnih gubitaka primjenjujući cjeloživotne očekivane kreditne gubitke.

## 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 pouzdana 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 postizu 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 izvršteni na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u promjenskom 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 OE-CD-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 finansijski instrumenti ove uvjete za postojanje aktivnog tržišta. Društvo će za prenosivi vrijednosni papir i instrument tržišta novca, koji je u trenutku procjene izvršten na uređenim tržištima u razdoblju kraćem od tri mjeseca, na odgovarajući način primijeniti ove odredbe proporcionalno razdoblju izvrštenja 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.

## 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. Obracun 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 glavnicu i kamatu i (ii) nisu određeni po fer vrijednosti 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.

## Financijske izvedenice

Finacijske izvedenice su financijski instrumenti:

- 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,
- koji ne zahtijevaju početno neto ulaganje ili relativno malo neto ulaganje u odnosu na druge vrste ugovora koji se slično reaguiraju na promjene tržišnih uvjeta,
- 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 korigirano 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 kunji.

## 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, u trenutku vremena. 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:

## A) Za obvezne mirovinske fondove

- Naknada za upravljanje – tijekom 2021. obračunavala se odbitkom 0,284% godišnje od ukupne imovine mirovinskog fonda umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja (2020.: 0,300%), a izračun se obavlja za svaki dan vrednovanja imovine mirovinskog fonda.

- Ulazna naknada – obračunava se odbitkom 0,5% uplaćenih doprinosa (2020: 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 prvog, 0,4% u drugog, 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 ulazi 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 dobitci/gubici od ulaganja priznaju se u trenutku prodaje financijskih instrumenata, kao razlika između knjigovodstvene i prodajne vrijednosti. Nerealizirani dobitci/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 metodom efektivne kamate stope.

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 oporevni 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.

**Računovodstveni standardi**

**Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja**

Slijedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. siječnja 2021. godine, usvojeni su u EU 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.

- Reforma referentnih kamatnih stopa (IBOR-a) – 2. faza, Dodaci MSFI-ju 9, MRS-u 39, MSFI-ju 7, MSFI-ju 4 i MSFI-ju 16 (objavljeni 27. kolovoza 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine). Dodaci obuhvaćeni 2. fazom odnose se na pitanja koja proizlaze iz provedbe reformi, uključujući zamjenu jedne referentne vrijednosti alternativnom vrijednošću. Dodaci obuhvaćaju sljedeća područja:

- Iskazivanje promjena u osnovi za utvrđivanje ugovornih novčanih tokova koje su nastale kao rezultat reforme IBOR-a: Za instrumente na koje se primjenjuje mjerenje po amortiziranom trošku, dodaci od subjekata zahtijevaju da, kao praktično rješenje, promjenu osnove za utvrđivanje ugovornih novčanih tokova koja je nastala kao rezultat reforme IBOR-a iskažu ažuriranjem efektivne kamatne stope koristeći smjernice iz stavka B5.4.5 MSFI-ja 9. Na temelju navedenog, ne priznaje se neposredni dobitak ili gubitak. Ovo praktično rješenje odnosi se samo na takvu promjenu i samo u mjeri u kojoj je to potrebno kao izravna posljedica reforme IBOR-a, a nova osnova u ekonomskom smislu odgovara prethodnoj osnovi. Osiguravatelji koji primjenjuju privremeno izuzeće prema MSFI-ju 9 također moraju primijeniti isto praktično rješenje. Izmijenjen je i MSFI 16 koji od najmprimaca sada zahtijeva da koriste slično praktično rješenje kod iskazivanja izmjena najma zbog kojih dolazi do promjene osnove za određivanje budućih plaćanja najma kao rezultat reforme IBOR-a. Datum završetka primjene olakšica iz 1. faze koje se odnose na komponente rizika koje nisu ugovorom utvrđene u odnosima zaštite: Dodaci 2. faze zahtijevaju od subjekta da u budućnosti prestane primjenjivati olakšice iz 1. faze na komponentu rizika koja nije ugovorom utvrđena u trenutku kada dođe do promjena u komponenti rizika koja nije ugovorom utvrđena ili kada se odnos zaštite završi, ovisno o tome koji datum nastupi ranije. U dodacima 1. faze nije naveden datum završetka primjene olakšica za komponente rizika.

- Dodatna privremena izuzeća od primjene određenih zahtjeva koji se odnose na računovodstvo zaštite: Dodacima 2. faze uvodi se nekoliko dodatnih privremenih oslobođenja od obveze primjene određenih zahtjeva koji se odnose na računovodstvo zaštite iz MRS-a 39 i MSFI-ja 9 na odnose zaštite na koje je izravno utjecala reforma IBOR-a.

- Dodatne objave predviđene MSFI-jem 7 koje se odnose na reformu IBOR-a: Dodaci zahtijevaju objavu: (i) načina na koji subjekt upravlja prelaskom na alternativne referentne stope, tjeka prelaska i rizika koji proizlaze iz navedenog prelaska; (ii) kvantitativnih informacija o derivativnim i nederivativnim instrumentima koje tek očekuje prelazak na navedene stope, razvrstanih prema značajnoj referentnoj kamatnoj stopi; i (iii) opisa svih promjena strategije upravljanja rizicima koje proizlaze iz reforme IBOR-a.

Društvo nije imalo značajnog utjecaja obuhvaćenog IBOR reformom budući imaju jedan derivativni instrument koji obuhvaćen prijelazom na drugu interbankarsku stopu ali njegov utjecaj je nematerijalan za financijske izvještaje.

- Dodatak MSFI-ju 4 – odgoda primjene MSFI 9 (objavljeno 25. lipnja 2020. godine i primjenjivo za godišnje financijske izvještaje počevši i nakon 1. siječnja 2021. 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 2022. godine, koja su usvojena u EU i koje Društvo nije ranije usvojilo.

- Olakšice za najmove u kontekstu pandemije bolesti COVID-19 – Dodaci MSFI-ju 16 (objavljeni 31. ožujka 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. travnja 2021. godine).

- Prihodi prije namjeravane uporabe, Štetni ugovori – troškovi ispunjenja ugovora, Upućivanje na Konceptualni okvir - dodaci uskog područja primjene 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).

- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“ (objavljeni 18. svibnja 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine).

- Dodaci MSFI-ju 17 i dodatak MSFI-ju 4 (objavljeni 25. lipnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

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 financijske izvještaje Društva.

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za izvještajna razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine, koja nisu usvojena u EU i koje Društvo nije ranije usvojilo.

- MSFI 14, Odgođeno priznavanje prihoda i rashoda u sustavu propisanih cijena (objavljeno 30. siječnja 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine)

- Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog potthva – Dodaci MSFI-ju 10 i MRS-u 28 (objavljeni 11. rujna 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon dana koji će utvrditi IASB).

- Klasifikacija obveza u kratkoročne ili dugoročne – Dodaci MRS-u 1 (objavljeni 23. siječnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).

Ovi dodaci uskog područja primjene pojašnjavaju klasificiranje obveza u kratkoročne ili dugoročne, ovisno o pravima koja postoje na kraju izvještajnog razdoblja. Obveze su dugoročne ako na kraju izvještajnog razdoblja subjekt ima materijalno pravo odgoviti podmirenje za najmanje dvanaest mjeseci. Smjernice više ne zahtijevaju da takvo pravo bude bezuvjetno. Očekivanja uprave hoće li naknadno iskoristiti pravo na odgodu podmirenja ne utječu na klasifikaciju obveza. Pravo na odgodu postoji samo ako subjekt ispuni relevantne uvjete na kraju izvještajnog razdoblja. Obveza se klasificira kao kratkoročna u slučaju povrede uvjeta na dan ili prije datuma izvještavanja, čak i ako se zajmodavac odrekne navedenog uvjeta nakon kraja izvještajnog razdoblja. Suprotno tome, kredit se klasificira kao dugoročan u slučaju povrede odredbi ugovora o kreditu tek nakon datuma izvještavanja. Nadalje, dodaci uključuju pojašnjenje klasifikacijskih zahtjeva duga koji društvo može podmiriti njegovim pretvaranjem u kapital. 'Podmirenje' se definira kao zatvaranje obveze novčanim sredstvima, ostalim resursima koji predstavljaju ekonomske koristi ili vlastitim vlasničkim instrumentima subjekta. Predviđen je izuzetak za konvertibilne instrumente koji se mogu pretvoriti u kapital, ali samo za one instrumente kod kojih je opcija konverzije klasificirana kao vlasnički instrument ako se radi o zasebnoj komponenti složenog financijskog instrumenta. Društvo trenutno procjenjuje utjecaj dodataka na svoje financijske izvještaje.

- Klasifikacija obveza u kratkoročne ili dugoročne, odgoda datuma stupanja na snagu – Dodaci MRS-u 1 (objavljeni 15. srpnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

- Dodaci MRS-u 1 i 2. Smjernicama za praksu uz MSFI-jeve (IFRS Practice Statement 2): Objava računovodstvenih politika (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

- Dodaci MRS-u 8: Definicija računovodstvenih procjena (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

- Odgođeni porez povezan s imovinom i obvezama koje proizlaze iz jedne transakcije – Dodaci MRS-u 12 (objavljeni 7. svibnja 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

- Prijelazna opcija za osiguravatelje koji primjenjuju MSFI 17 – dodaci MSFI-ju 17 (objavljeno 9. prosinca 2021. godine i u primjeni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

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 financijske izvještaje Društva.

	<b>2020.</b>	<b>2021.</b>
	<b>u kunama</b>	<b>u kunama</b>
Naknada za upravljanje	59.311.410	65.212.785
Ulazna naknada	5.824.783	6.228.918
Naknada za izlaz	336	6.426
	-----	-----
<b>Ukupno</b>	<b>65.136.529</b>	<b>71.448.129</b>
	-----	-----

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

	<b>2020.</b>	<b>2021.</b>
	<b>u kunama</b>	<b>u kunama</b>
Slanje pisama članovima	71.894	76.681
Usluge promidžbe (radio, TV, plakati, Internet, kampanje "financijska pismenost")	759.169	842.206
Promidžbeni materijal	41.573	92.564
Tisak materijala	26.169	69.121
Sponzorstva	29.000	-
Web dizajn i usluge istraživanja tržišta	9.929	17.845
Ostali troškovi marketinga	25.235	90.696
	-----	-----
<b>Ukupno</b>	<b>962.969</b>	<b>1.189.113</b>
	-----	-----

#### 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:

	<b>2020.</b>	<b>2021.</b>
	<b>u kunama</b>	<b>u kunama</b>
Troškovi prodajnih zastupnika	1.863.205	2.385.737
Troškovi REGOS-a	13.114.015	13.507.012
Naknada HANFA-i	5.895.696	6.714.037
Administrativne pristojbe HANFA-i	17.000	30.000
Pretplate na financijske servise i burze	1.662.605	1.892.350
	-----	-----
<b>Ukupno</b>	<b>22.552.521</b>	<b>24.529.136</b>
	-----	-----

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

#### 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 2021. iznosili su 21.360.416 kuna (2020.: 19.107.472 kuna). Detaljnija razrada ove pozicije prikazana je u nastavku bilješke 6.

	<b>2020.</b>	<b>2021.</b>
	<b>u kunama</b>	<b>u kunama</b>
Neto plaće	5.690.373	6.100.459
Doprinosi iz plaća	1.658.315	1.740.866
Doprinosi na plaće	1.324.579	1.370.758
Porez i prizre na dohodak	1.292.183	1.144.876
Ostala primanja zaposlenih	3.483.422	4.297.978
Ostale naknade i honorari	59.773	58.284
<i><b>Troškovi plaća</b></i>	<b>13.508.645</b>	<b>14.713.221</b>
Materijalni troškovi	146.540	127.216
Trošak sitnog inventara i auto gurna	60.288	29.970
Električna energija	52.439	38.584
Usluge telefona, pošte i prijevoza	372.839	376.207
Usluge studentskog i omladinskog servisa	10.815	48.441
Usluge održavanja i zaštite (servisne usluge)	1.300.131	1.292.608
Usluge zakupa	52.627	44.881
Intelektualne i osobne usluge	374.067	943.129
Komunalne usluge	233.589	193.143
Ostale vanjske usluge	86.697	72.718
Dnevnice za službena putovanja i putni troškovi	125.896	231.486
Troškovi stručnog obrazovanja	147.412	105.218
Troškovi reprezentacije	115.490	184.736
Premije osiguranja	170.448	195.536
Nepriznati pretporez po ulaznim računima	1.544.431	1.762.686
Doprinosi, članarine i slična davanja	280.668	314.525
Bankovne usluge i troškovi platnog prometa	37.124	42.027
Ostali administrativni troškovi	487.326	644.084
<i><b>Ostali opći i administrativni troškovi</b></i>	<b>5.598.827</b>	<b>6.647.195</b>
<b>Ukupno</b>	<b>19.107.472</b>	<b>21.360.416</b>

Troškovi osoblja koji se odnose na doprinose plaća uključuju doprinose za obvezno mirovinsko osiguranje u iznosu od 1.305.649 kune (2020.: 1.243.736 kune) i doprinose na temelju individualizirane kapitalne štednje koji se uplaćuju obveznim mirovinskim fondovima u iznosu od 435.217 kune (2020. godine: 414.579 kune).

Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Na dan 31. prosinca 2021. godine Društvo je zapošljavalo 37 zaposlenika (31. prosinca 2020. godine: 38 djelatnika). U troškove neto plaća, troškove doprinosa i ostalih primanja uključena su i primanja članova Uprave.

U ostalim naknadama i honorarima koji na za 2021. godinu iznose 49.998 kuna (2020.: 59.773 kuna) uključeni su i putni troškovi za članove Nadzornog odbora koji za 2021. godinu iznose 3.096 kuna (2020.: 9.404 kuna). Tijekom 2021. godine jedan član Nadzornog odbora primio je naknadu za svoj rad u iznosu od 46.902 kune (2020.: 49.734 kune).

Ukupan iznos primitaka isplaćenih djelatnicima u 2021. godini iznosi 12.077.556 kuna (2020.: 11.639.093 kune).

Ukupan iznos fiksnih primitaka isplaćenih u 2021. godini iznosi 9.594.103 kune i odnosi se na 39 korisnika (2020.: 9.270.855 kuna za 39 korisnika). Članovima Uprave isplaćeno je 2.263.115 kune (2020.: 2.287.482 kune), a zaposlenicima Društva čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva ili Fonda isplaćeno je 3.816.638 kuna (2020.: 3.213.730 kuna).

Fiksni primici u novcu iznosili 9.342.740 kuna (2020.: 8.994.522 kune), a u naravi 251.363 kune (2020.: 276.333 kune).

Ukupan iznos varijabilnih primitaka isplaćenih u 2021. godini iznosi 2.483.453 kune i odnosi se na 35 korisnika (2020.: 2.368.238 kuna za 30 korisnika). Članovima Uprave isplaćeno je 1.049.195 kuna (2020.: 1.242.843 kune), a radnicima Društva čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva ili Fonda isplaćeno je 923.491 kuna (2020.: 525.658 kuna).

Varijabilni primitci isplaćeni su u novcu.

## 7. Financijski prihodi i rashodi

	2020. u kunama	2021. u kunama
Prihod od kamata po obveznicama po fer vrijednosti kroz OSD	508.349	506.063
Prihod od ostalih kamata	27.529	28.878
Rashod od kamata za najam (bilješka 21)	-134.370	-63.725
Rashodi od ostalih kamata	-1	-1.010
<b>Neto prihod od kamata</b>	<b>401.507</b>	<b>470.206</b>
Pozitivne tečajne razlike	423.447	153.536
Negativne tečajne razlike	-336.159	-260.219
<b>Neto tečajne razlike</b>	<b>87.288</b>	<b>-106.683</b>
Nerealizirani dobiti od forward ugovora	-	127.085
Nerealizirani gubitak od forward ugovora	-100.965	-
<b>Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u financijske instrumente</b>	<b>-100.965</b>	<b>127.085</b>
<b>Neto financijski rezultat</b>	<b>387.830</b>	<b>490.608</b>

## 8. Ostali prihodi i rashodi

	2020. u kunama	2021. u kunama
<i>Ostali prihodi</i>		
Prihod od ukinutih rezerviranja	186.828	273.176
Prihodi od prodaje dugotrajne i ostale imovine	101.070	255.595
Ostali prihodi	114.976	119.425
	-----	-----
	<b>402.874</b>	<b>648.196</b>
	-----	-----
<i>Ostali rashodi</i>		
Amortizacija	-2.003.623	-2.097.158
Vrijednosno usklađenje goodwilla (bilješka 16)	-299.000	-527.837
Ostali nespomenuti rashodi	-360.611	-89.813
	-----	-----
	<b>-2.663.234</b>	<b>-2.714.808</b>
	-----	-----
<b>Ostali prihodi i rashodi</b>	<b>-2.260.360</b>	<b>-2.066.612</b>

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

## 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.

	2020. u kunama	2021. u kunama
Tekući porez na dobit	3.848.640	4.120.911
Odgođeni porez na dobit	-89.859	40.544
	-----	-----
<b>Porez na dobit razdoblja</b>	<b>3.758.781</b>	<b>4.161.455</b>

Odnos između porezne i računovodstvene dobiti na dan 31. prosinca 2021. godine prikazan je kako slijedi:

	2020. u kunama	2021. u kunama
<b>Računovodstvena dobit prije oporezivanja</b>	<b>20.628.546</b>	<b>22.792.491</b>
Porez na dobit	3.713.138	4.102.648
Porezni utjecaj stavki koje uvećavaju poreznu osnovicu	320.314	291.141
Porezni utjecaj stavki koje smanjuju poreznu osnovicu	-184.812	-272.878
	-----	-----
<b>Porez na dobit tekuće godine</b>	<b>3.848.640</b>	<b>4.120.911</b>

	2020. u kunama	2021. u kunama
Odgođeni porezi iz privremenih razlika	-89.859	40.544
	-----	-----
<b>Ukupni porez na dobit tekuće godine</b>	<b>3.758.781</b>	<b>4.161.455</b>

Iznos plaćenih akontacija poreza na dobit u 2021. godini iznosi 3.573.488 kuna te obveza za uplatu poreza na dobit iznosi 547.423 kune (bilješka 20).

Promjene odgođene porezne imovine prikazane su u nastavku:

	1. siječnja 2020. u kunama	Priznato u računu dobiti i gubitka tijekom 2020. u kunama	31. prosinca 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
	-----	-----	-----
<b>Ukupna odgođena porezna imovina</b>	<b>368.841</b>	<b>89.859</b>	<b>458.700</b>
	-----	-----	-----
	1. siječnja 2021. u kunama	Priznato u računu dobiti i gubitka tijekom 2021. u kunama	31. prosinca 2021. u kunama
Rezervacija za bonuse	402.119	-37.474	364.645
Rezervirani ostali troškovi	16.233	-10.141	6.092
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	15.060	25.245	40.305
	-----	-----	-----
<b>Ukupna odgođena porezna imovina</b>	<b>458.700</b>	<b>-40.544</b>	<b>418.156</b>

Promjene odgođenih poreznih obveza prikazane su u nastavku:

	2020. godina	1. siječnja u kunama	Priznato u ostalu sveobuhvatnu dobit u kunama	Priznato u računu dobiti i gubitka u kunama	31. prosinca
Efekt od promjene nerealiziranih dobitaka financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD		-331.058	76.501	-	-254.557
	2021. godina	1. siječnja u kunama	Priznato u ostalu sveobuhvatnu dobit u kunama	Priznato u računu dobiti i gubitka u kunama	31. prosinca
Efekt od promjene nerealiziranih dobitaka financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD		-254.557	62.040	-	-192.517

## 10. Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

	2020. godina	Iznos prije poreza u kunama	Porezno prihodovanje u kunama	Neto nakon poreza u kunama
Nerealizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD		-425.007	76.501	-348.506
	2021. godina	Iznos prije poreza u kunama	Porezno terećenje u kunama	Neto nakon poreza u kunama
Nerealizirani gubici financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD		-344.669	62.041	-282.628

## 11. Novac

	31. prosinca 2020. u kunama	31. prosinca 2021. u kunama
Žiro račun kod Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	34.429.376	26.189.313
Devizni račun kod Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	3.474	3.547
Žiro račun - ostale banke	15.265	20.375
Blagajna	5.288	7.333
Potraživanja za avistu kamatu	8.589	6.454
Jamstveni polog	43.530.369	44.620.032
	-----	-----
<b>Ukupno</b>	<b>77.992.361</b>	<b>70.847.054</b>

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 izvještaju o novčanim tokovima novac je iskazan umanjen za potraživanje za avista kamatu.

Tijekom 2020. godine izvršeno je povećanje jamstvenog pologa zbog usklađenja s indeksom potrošačkih cijena u iznosu od 581.624 kune ali i za novih 10.000 članova u iznosu od 1.404.205 kuna. U 2021. godini povećanja jamstvenog pologa zbog indeksa potrošačkih cijena nije bilo, ali je bilo uplata zbog povećanja broja članova u iznosu od 1.089.663 kuna. Dana 31. prosinca 2021. godine obvezni mirovinski fondovi su imali 373.323 člana (na dan 31. prosinca 2020. godine: 361.395 članova).

Ukupni iznos jamstvenog pologa društva na dan 31. prosinca 2021. godine bio je 44.620.032 kune (31. prosinca 2020. godine: 43.530.369 kuna).

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

O svim uplatama i isplata 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.

## 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 2021. godine iznosila je 37.260.740 kuna (31. prosinac 2020.: 37.662.612 kuna), a detaljnija razrada po vrstama imovine prikazana je u sljedećim tablicama:

Opis	Datum dospijea	Fer vrijednost 31. prosinca 2020. u kunama	Fer vrijednost 31. prosinca 2021. u kunama
FX FORWARD	04.02.2022.	-	32.283
		-----	-----
<b>UKUPNO:</b>		<b>-</b>	<b>32.283</b>

Društvo je sklopilo forward ugovore isključivo radi zaštite imovine uložene u stranu valutu (EUR) prema hrvatskoj kuni. Na dan 31. prosinca 2021. godine aktivan je jedan forward ugovor.

## Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

	31. prosinca 2020.				31. prosinca 2021.		
ISIN	Kupon. kamata %	Glavnica u kunama	Kamata u kunama	Zbroj glavnice i kamate u kunama	Glavnica u kunama	Kamata u kunama	Zbroj glavnice i kamate u kunama
HRRHMF0222E0	0,500	11.371.031	22.734	11.393.765	11.288.615	22.674	11.311.289
HRRHMF026CA5	4,250	3.161.860	5.114	3.166.974	3.085.361	5.114	3.090.475
HRRHMF0222A8	2,250	2.678.774	23.298	2.702.072	2.618.483	23.299	2.641.782
HRRHMF023BA4	1,750	20.367.750	32.051	20.399.801	20.152.860	32.051	20.184.911
		-----	-----	-----	-----	-----	-----
<b>UKUPNO:</b>		<b>37.579.415</b>	<b>83.197</b>	<b>37.662.612</b>	<b>37.145.319</b>	<b>83.138</b>	<b>37.228.457</b>

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 5.815.694 kune (31. prosinca 2020. godine: 5.373.739 kuna) i odnose se na naknade za mjesec prosinac 2021. godine. Naknade Društvu evidentiraju se zadnji dan u mjesecu za tekući mjesec, a plaćaju drugog radnog dana tekućeg mjeseca za prethodni mjesec.

## 14. Ostala potraživanja

Ostala potraživanja na 31. prosinca 2021. godine iznose 6.119.913 kuna (31. prosinca 2020.: 3.851.218 kuna) i odnose se na dane predujmove dobavljačima i prodajnim zastupnicima u iznosu 6.111.697 kuna (31. prosinca 2020.: 3.797.722 kuna, te ostala potraživanja od države i kupaca u iznosu 8.216 kune (31. prosinca 2020.: 19.100 kuna). Društvo u 2021. godini nema pretplatu poreza na dobit dok je ona iznosila 31. prosinca 2020. 34.396 kuna.

## 15. Nekretnine, postrojenja i oprema

	Oprema	Vozila	Pravo korištenja imovine u kunama	Ukupno u kunama
<b>Nabavna vrijednost</b>	<b>u kunama</b>	<b>u kunama</b>	<b>u kunama</b>	<b>u kunama</b>
<b>1. siječnja 2020. godine</b>	<b>4.584.102</b>	<b>1.170.801</b>	<b>2.399.355</b>	<b>8.154.258</b>
Povećanja	737.603	-	41.158	778.761
Smanjenja	-17.758	-	-	-17.758
<b>31. prosinca 2020. godine</b>	<b>5.303.947</b>	<b>1.170.801</b>	<b>2.440.513</b>	<b>8.915.261</b>
Povećanja	372.735	-	18.089	390.824
Smanjenja	-250.316	-272.338	-	-522.654
<b>31. prosinca 2021. godine</b>	<b>5.426.366</b>	<b>898.463</b>	<b>2.458.602</b>	<b>8.783.431</b>

<b>Akumulirana amortizacija</b>				
<b>1. siječnja 2020. godine</b>	<b>3.931.582</b>	<b>480.926</b>	<b>674.322</b>	<b>5.086.830</b>
Amortizacija za tekuću godinu	346.932	179.693	767.094	1.293.719
Smanjenja	-16.949	-	-	-16.949
<b>31. prosinca 2020. godine</b>	<b>4.261.565</b>	<b>660.619</b>	<b>1.441.416</b>	<b>6.363.600</b>
Amortizacija za tekuću godinu	380.980	179.692	781.566	1.342.238
Smanjenja	-250.035	-272.338	-	-522.373
<b>31. prosinca 2020. godine</b>	<b>4.392.510</b>	<b>567.973</b>	<b>2.222.982</b>	<b>7.183.465</b>

<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>				
<b>31. prosinca 2020. godine</b>	<b>1.042.382</b>	<b>510.182</b>	<b>999.097</b>	<b>2.551.661</b>
<b>31. prosinca 2021. godine</b>	<b>1.033.856</b>	<b>330.490</b>	<b>235.620</b>	<b>1.599.966</b>

Pravo korištenja imovine prikazano je u slijedećoj tablici:

	31. siječnja 2020.	31. prosinca 2021.
<b>Vrsta imovine</b>	<b>u kunama</b>	<b>u kunama</b>
Poslovni prostor	925.339	188.683
Vozila	73.758	46.937
<b>Ukupno</b>	<b>999.097</b>	<b>235.620</b>

## 16. Nematerijalna imovina

	Patenti, licence, software i ostala slična prava u kunama	Goodwill u kunama	Ukupno u kunama
<b>Nabavna vrijednost</b>			
<b>1. siječnja 2020. godine</b>	<b>14.389.287</b>	<b>19.869.656</b>	<b>34.258.943</b>
Povećanja	1.212.428	-	1.212.428
<b>31. prosinca 2020. godine</b>	<b>15.601.715</b>	<b>19.869.656</b>	<b>35.471.371</b>
Povećanja	1.337.919	-	1.337.919
Otpis	-2.076.315	-	-2.076.315
<b>31. prosinca 2021. godine</b>	<b>14.863.319</b>	<b>19.869.656</b>	<b>34.732.975</b>

	Amortizacija u kunama	Goodwill u kunama	Ukupno u kunama
<b>Akumulirana amortizacija/umanjenje vrijednosti</b>			
<b>1. siječnja 2020. godine</b>	<b>11.147.132</b>	<b>17.904.589</b>	<b>29.051.721</b>
Amortizacija za tekuće razdoblje	709.905	-	709.905
Umanjenje vrijednosti	-	299.000	299.000
<b>31. prosinca 2020. godine</b>	<b>11.857.037</b>	<b>18.203.589</b>	<b>30.060.626</b>
Amortizacija za tekuće razdoblje	754.920	-	754.920
Umanjenje vrijednosti	-	527.837	527.837
Otpis	-2.075.991	-	-2.075.991
<b>31. prosinca 2021. godine</b>	<b>10.535.966</b>	<b>18.731.426</b>	<b>29.267.392</b>

<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>			
<b>31. prosinca 2020. godine</b>	<b>3.744.678</b>	<b>1.666.067</b>	<b>5.410.745</b>
<b>31. prosinca 2021. godine</b>	<b>4.327.353</b>	<b>1.138.230</b>	<b>5.465.583</b>

## 17. Ostala imovina

	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.
	<b>u kunama</b>	<b>u kunama</b>
Plaćeni troškovi budućih razdoblja i nedospjela naplata prihoda	3.836.235	5.329.822
<b>Ukupno</b>	<b>3.836.235</b>	<b>5.329.822</b>

Plaćeni troškovi budućih razdoblja odnose se na unaprijed plaćene pretplate na financijske web-servise, licence i osiguranja u iznosu od 1.188.042 kune (2020. godine 911.423 kuna) i odgođene naknade za prikupljanje članova u iznosu od 4.141.781 kuna (2020. godine 2.924.812 kuna).

## 18. Temeljni kapital

Pregled temeljnog kapitala i vlasnika udjela Društva na dan 31. prosinca 2021. i 2020. godine:

	31. prosinca 2020.	% Vlasništva	31. prosinca 2021.	% Vlasništva
	<b>u kunama</b>		<b>u kunama</b>	
Erste Group Bank AG	8.889.400	10,80	8.889.400	10,80
Steiermärkischebank 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&Steiermärkische 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
<b>Ukupno</b>	<b>82.354.600</b>	<b>100</b>	<b>82.354.600</b>	<b>100</b>

Erste Group Bank AG koji je matično društvo u Erste Group Bank Grupi, ima posredno i neposredno ukupno 45,19% udjela u Društvu (2020.: 45,19%).

## 19. Obveze s osnovne upravljanja mirovinskim fondovima

	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.
	<b>u kunama</b>	<b>u kunama</b>
Dobavljači za marketinške usluge	379.983	169.743
Agenti za prikupljanje članova (pravne i fizičke osobe)	102.068	158.163
Ostale obveze s osnovne upravljanja mirovinskim fondovima	540	540
<b>Ukupno</b>	<b>482.591</b>	<b>328.446</b>

## 20. Ostale obveze

	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.
	<b>u kunama</b>	<b>u kunama</b>
Obveze prema dobavljačima	388.192	503.642
Obveze prema zaposlenicima	484.941	504.145
Obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe	449.932	440.770
Obveza za porez na dobit	-	547.423
Obveze za naknade HANFA-i	521.063	603.246
Obveze za naknade REGOS-u	1.109.385	1.146.874
Obveza za isplatu dijela zadržane dobiti iz 2019. godine /i/	14.437.781	-
Ukalkulirani troškovi za koje nije primljena faktura	4.150.634	6.970.880
Ukalkulirani bonusi	4.304.431	4.852.382
Rezervacije za neiskorištene godišnje odmone	101.895	150.702
<b>Ukupno</b>	<b>25.948.254</b>	<b>15.720.064</b>

Obveze prema zaposlenicima odnose se na neto plaću za prosinac 2021. godine.

/i/ U 2020. godini Društvo je izglasalo raspodjelu udjela u dobiti svojim vlasnicima za dobit iz 2019. godine u iznosu od 14.476.724 kuna koja je isplaćena u 2021. godini umanjena za porez po odbitku u iznosu od 38.943 kuna.

U 2021. godini Društvo je izglasalo raspodjelu udjela u dobiti svojim vlasnicima za ostatak zadržane dobiti iz 2019. godine u iznosu od 4.400.000 kuna te dijela dobiti iz 2020. godine u iznosu od 6.869.765 kuna, ukupno 11.269.765 kuna, što je isplaćeno u 2021. godini umanjeno za porez po odbitku u iznosu 30.316 kuna. Ukupno je u 2021. godini Društvo isplatilo 25.746.489 kuna udjela u dobiti (izglasana raspodjela dobiti 2019. godine i dijela dobiti 2020. godine umanjena za porez po odbitku u ukupnom iznosu od 69.258 kuna).

## 21. Financijske obveze

U financijskim obvezama prikazane su obveze za najmove nastale primjenom MSFI 16 "Najmovi" a rezultat na njima 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 najmova dospijevaju kako slijedi:

	Najam poslovnog prostora	Najam osobnog vozila	Ukupno
<b>Kratkoročna obveza</b>			
U roku od godine dana	214.921	27.415	<b>242.336</b>
<b>Dugoročna obveza</b>			
Od druge do uključivo pete godine	-	21.107	<b>21.107</b>
<b>Ukupno</b>	<b>214.921</b>	<b>48.522</b>	<b>263.443</b>

## Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti/gubitka

Opis	Datum dospijecha	Fer vrijednost 31. prosinca 2020 u kunama	Fer vrijednost 31. prosinca 2021 u kunama
FX FORWARD	04.02.2022.	94.801	-
<b>UKUPNO:</b>		<b>94.801</b>	<b>-</b>

## 22. Izvanbilančni zapisi

Izvanbilančni zapisi se odnose na cjelokupnu vrijednost dogovorenog ulaganja u forward ugovore. Tijekom 2019. godine dogovoren je novi forward ugovor sa dospijecom 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 (bilješka 18), smatra se da Društvo nema krajnjeg vlasnika. U tablici ispod prikazani su odnosi koje je Društvo imalo s povezanim stranama u navedenom razdoblju. Povezanim društvima smatraju se vlasnici društva, društva pod zajedničkom kontrolom Erste Group Bank AG, Zavarovalnice Triglav d.d. Ljubljana, Istarske kreditne banke Umag d.d. i ATBIH GmbH, mirovinski fondovi pod upravljanjem Društva za upravljanje i ključno rukovodstvo Društva. Društvo s slijedećim povezanim stranama ima transakcije: Erste & Steiermarkische 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.

Slijedeća tablica prikazuje transakcije s povezanim stranama Društva:

	Godina	Prihodi od povezanih strana u kunama	Rashodi od povezanih strana u kunama	Potraživanja i novac od povezanih strana u kunama	Obveze prema povezanim stranama u kunama
<b>Transakcije s vlasnicima</b>					
Erste & Steiermarkische Banka	2020.	27.505	1.644.078	40.144.064	10.268.087
	2021.	155.937	2.002.492	35.090.967	5.986.832
<b>Transakcije s ostalim povezanim osobama</b>					
Erste Group IT HR d.o.o.	2020.	-	164.101	-	-
	2021.	-	164.666	-	-
Procurement Services HR d.o.o.	2020.	-	66.050	928	-
	2021.	-	65.050	-	769
Erste Card Club d.o.o.	2020.	-	200	-	4.448
	2021.	-	220	-	36.516
Erste & Steiermarkische S-leasing d.o.o.	2020.	-	36.248	73.758	75.129
	2021.	-	36.157	46.937	48.523
Wiener osiguranje Vienna insurance group d.d.	2020.	4.800	199.613	149.503	36.928
	2021.	-	114.632	118.969	54.193
Fondovi kojima upravlja Društvo	2020.	65.136.529	-	5.373.734	-
	2021.	71.448.129	-	5.815.694	-
<b>Ključno rukovodstvo</b>					
Primanja uprave i prokurista (plaća i bonusi)	2020.	-	3.323.535	-	2.172.097
	2021.	-	3.576.795	-	2.345.422
<b>Ukupno</b>	<b>2020.</b>	<b>65.168.834</b>	<b>5.433.825</b>	<b>45.741.987</b>	<b>12.556.689</b>
	<b>2021.</b>	<b>71.604.066</b>	<b>5.960.012</b>	<b>41.072.567</b>	<b>8.472.255</b>

Primanja ključnog menadžmenta detaljnije su objašnjena u bilješci 6.

## 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 tečajja, rizik promjene kamatnih stopa i rizik promjene tržišnih cijena.

### Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane podmiriti iznosne obveze prema Društvu u cijelosti po dospelju 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.

Financijska imovina Društva izložena kreditnom riziku prikazana je u sljedećim kategorijama i predstavlja maksimalnu izloženost kreditnom riziku:

	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.
Novac kod banaka	77.992.361	70.847.054
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz OSD	37.662.612	37.260.740
Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	5.373.739	5.815.694
Maksimalna izloženost kreditnom riziku	121.028.712	113.923.488

Na dan 31. prosinca 2021. izloženost prema Republici Hrvatskoj iznosi 37.260.740 kuna (2020.: 37.662.612 kuna). Ukupna izloženost odnosi se na ulaganja u obveznice Republike Hrvatske. Rejting Republike Hrvatske je BBB- prema Standard&Poor's (31. prosinca 2020.: BBB-).

Na dan 31. prosinca 2021. izloženost prema bankama iznosi 70.847.054 kuna (2020.: 77.992.361 kuna) i odnosi se na sredstva na računima banaka te jamstveni polog. Banke nemaju kreditni rejting, ali rejting njihovih matrica je A+, A- i BBB prema Standard&Poor's (31. prosinca 2020.: A, A- i BBB).

Na dan 31. prosinca 2021. godine Društvo nema dospjela a nenaplaćena potraživanja (2020.: Društvo nije imalo dospjela a nenaplaćena potraživanja).

### 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 tijekom novca je rizik da će trošak kamate za instrument fluktuirati tijekom vremena.

Na dan 31. prosinca 2021. i 31. prosinca 2020. 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 2021. i 31. prosinca 2020. 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 bilance iznosi:

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

	Promjena stope bps	Učinak na sveobuhvatnu dobit u kunama
31.12.2021.	+100 bps	-1.319.804
	-100 bps	1.319.804

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

### 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. S obzirom da je izloženost u stranu valuti koju društvo ima na deviznim računima u banci neznačajna na 31. prosinca 2021. i 31. prosinca 2020. godine smatra se da Društvo nije značajno izloženo valutnom riziku.

Društvo je tijekom 2021. koristilo forward ugovore za zaštitu od izloženosti kamatnom riziku, te je valutni rizik gotovo u potpunosti uklonjen.

### 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
31.12.2020.		
Promjena cijene	+1%	375.794
Promjena cijene	-1%	-375.794
31.12.2021.		
Promjena cijene	+1%	371.453
Promjena cijene	-1%	-371.453

### 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:

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

31.12.2020.	Razina 1 u kunama	Razina 2 u kunama	Razina 3 u kunama	Ukupno u kunama
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD:				
Državne obveznice	37.662.612	-	-	37.662.612
	-----	-----	-----	-----
<b>UKUPNO</b>	<b>37.662.612</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37.662.612</b>
	-----	-----	-----	-----
Derivatne financijske obveze	-	-94.802	-	-94.802

31.12.2021.	Razina 1 u kunama	Razina 2 u kunama	Razina 3 u kunama	Ukupno u kunama
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD:				
Državne obveznice	37.228.457	-	-	37.228.457
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG:				
Derivatna financijska imovina	-	32.283	-	32.283
	-----	-----	-----	-----
<b>UKUPNO</b>	<b>37.228.457</b>	<b>32.283</b>	<b>-</b>	<b>37.260.740</b>
	-----	-----	-----	-----
Derivatne financijske obveze	-	-	-	-

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

Fer vrijednost stavaka imovine i obveza koji se mjere po amortiziranom trošku približno je jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrijednosti s obzirom na njihovu prirodu i ročnost.

### 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 podmirjenja svih obveza. Društvo redovito prati razinu novčanih priljeva i odljeva te ju uspoređuje s mjesečnim prognozama. Kratkoročne obveze na kraju razdoblja iznose 4.074.546 kuna (2020.: 3.436.103 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 2021. i 31. prosinca 2020. godine provelo analizu dospelja financijskih obveza koja prikazuje preostalo razdoblje do ugovornog dospelja.

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

31. prosinca 2021. godine	Do 1 mjeseca	1 do 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Obveze za najam	73.338	148.360	20.638	21.107	-	263.443
Ostale kratkoročne obveze	2.582.209	-	-	-	-	2.582.209

Sljedeća tablica prikazuje dospelja nediskontiranih novčanih tokova obveza u kunama:

31. prosinca 2020. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Ukupno
<b>Obveze</b>					
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
<b>Ukupne obveze</b>	<b>-</b>	<b>17.160.570</b>	<b>664.675</b>	<b>359.104</b>	<b>18.184.349</b>

31. prosinca 2021. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Ukupno
<b>Obveze</b>					
Obveze po najmu	-	225.406	21.372	21.372	268.150
Ostale kratkoročne obveze	-	2.582.209	-	-	2.582.209
<b>Ukupne obveze</b>	<b>-</b>	<b>2.807.615</b>	<b>21.372</b>	<b>21.372</b>	<b>2.850.359</b>

## 25. Događaji nakon datuma bilance

Krajem veljače 2022. započeo je rat u Ukrajini što je posljedično rezultiralo i nametanjem sankcija Rusiji. Društvo nije direktno izloženo ruskom i ukrajinskom tržištu. Zbog ukupne neizvjesnosti vezane za rat u Ukrajini u ovom trenutku nije moguće procijeniti ukupne posljedice na gospodarstvo i eventualne efekte prelijevanja negativnih učinaka i na poslovanje Društva, ali u ovom trenutku ništa ne upućuje na to da će, zbog negativnih posljedica, društvo biti u nemogućnosti nastaviti s poslovanjem u doglednoj budućnosti.