

ERSTE d.o.o.

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OBVEZNIM I DOBROVOLJNIM MIROVINSKIM FONDOVIMA

GODIŠNJE IZVJEŠĆE ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2023. GODINE

ERSTE PLAVIŠ

Mirovinski fondovi

Izvjeshće neovisnog revizora

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

Izvjeshće 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 2023. godine i financijsku uspješnost i novčane tokove Društva za tada završenu godinu u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja obveznim mirovinskim fondovima (NN br. 104/17, 118/21 i 146/22) i s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN br. 104/17, 146/22) („zakonska računovodstvena regulativa mirovinskih društava koji upravljaju mirovinskim fondovima u Republici Hrvatskoj“).

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru od 4. ožujka 2024. godine

Što smo revidirali

Financijski izvještaji Društva obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2023.;
- izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2023.;
- izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za tada završenu godinu;
- izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu; i
- bilješke uz financijske izvještaje, koje sadrže značajne informacije o računovodstvenim politikama i ostale objašnjavajuće informacije.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su 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 Društva u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (Kodeks). Ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s Kodeksom.

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili 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 2023. do 31. prosinca 2023. godine.

Ključna revizijska pitanja

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

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje
Priznavanje prihoda od naknada Vidjeti bilješku 4 uz financijska izvješća pod nazivom Prihodi od upravljanja fondovima te bilješku 2 pod nazivom Značajne informacije o računovodstvenim politikama za daljnje informacije. Društvo je priznalo ukupne prihode od upravljanja fondovima u iznosu od 10,8 milijuna eura za godinu koja završava 31. prosinca 2023., uključujući prihode od naknade za upravljanje u iznosu od 9,8 milijuna eura te prihode od ulazne naknade u iznosu od 1 milijun eura. Iako su transakcije unutar prihoda unificirane i priznavanje prihoda nije kompleksno, usmjerili smo se na ovo područje zbog značajnosti i višeg rizika navedenih stavki za financijske izvještaje Društva.	Naš revizijski pristup temelji se na detaljnom testu transakcija i testu kontrola opisanom kako slijedi. Proveli smo razumijevanje i test operativne učinkovitosti ključnih kontrola nad izračunom neto imovine fondova („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. Provjerili smo ulaznu naknadu za obvezne mirovinske fondove na uzorku usporedbom s mjesečnim obračunima i uplatama Središnjeg registra osiguratelja. Usporedili smo priznati prihod s bankovnim izvodima i sa Zbirnim Dnevnikom Financijskim izvještajem kojeg REGOS šalje svaki mjesec.

Izvjeshćavanje o ostalim informacijama

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 gore navedene ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se na neki drugi način čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu izvješća posloводства, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Ti postupci obuhvaćaju provjeru je li 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 financijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima
- Izvješće posloводства sastavljeno je u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Nadalje, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ako zaključimo da postoje značajni pogrešni prikazi u izvješću posloводства 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 s zakonskom računovodstvenom regulativom mirovinskih društava koji upravljaju mirovinskim fondovima u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenski neograničenom poslovanju, osim ako uprava namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

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

Odgovornost revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog financijskih izvještaja, uslijed prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bismo osigurali osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare 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.
- Ocjenjujemo primjerenost primijenjenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena koje donosi uprava i s njima povezanih objava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, na temelju pribavljenih revizijskih dokaza, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu izazvati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezanu objavu u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili okolnosti mogu dovesti do prekida vremenski neograničenog poslovanja Društva.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima se temelje na način kojim se postiže fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, o planiranom djelokrugu i vremenskom rasporedu revizije te važnim revizijskim nalazima, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama ako su otkriveni tijekom naše revizije.

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

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

Izvjeshće 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 na dan 27. lipnja 2023. što predstavlja ukupno neprekidno razdoblje angažmana od 7 godina.

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

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heizelova 70, Zagreb
15. ožujka 2024. godine

Tamara Mačušević
Tamara Mačušević
Član Uprave

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

Marija Mihaljević
Marija Mihaljević
Ovlašteni revizor

Odgovornost za financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijska izvješća budu pripremljena u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom mirovinskih društava koji upravljaju mirovinskim fondovima u Republici Hrvatskoj, tako da fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama financijsko stanje i rezultate poslovanja Društva za to razdoblje.

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

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

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

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječilo i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Uprava Društva je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj izvješća posloводства, sukladno zahtjevima članka 21. Zakona o računovodstvu.

ERSTE d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima
Ivana Lučića 2a
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

Popisali u ime Uprave:

Petar Vlačić
Predsjednik Uprave

Nataša Ivanović
Članica Uprave

Senka Tekača Klemen
Članica Uprave

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

6 ERSTE d.o.o., Zagreb

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.

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 2023. godine i 31. prosinca 2022. godine Društvo je upravljalo sljedećim mirovinskim fondovima:

Obvezni mirovinski fondovi:

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

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
- Arena Mudra Mirovina zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond (od 20. prosinca 2022. godine)

Depozitar

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

Nadzorni odbor i Uprava

Nadzorni odbor

Krešimir Gunjača	Predsjednik Nadzornog odbora	
Christoph Wolf	Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora	
Zdenko Matak	Član	
Heinz Bednar	Član	
Branimir Britvić	Član	
Danijel Nestić	Član	do 27. srpnja 2023. godine
Dubravka Vlašić Pleše	Članica	od 19. rujna 2023. godine
Gerhard Maier	Član	

Uprava

Petar Vlaić	Predsjednik
Nataša Ivanović	Članica
Senka Fekeža Klemen	Članica

IZVJEŠĆE UPRAVE

o poslovanju Erste d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima za 2023. godinu

Ukupan broj članova Erste Plavih i prenehi dobrovoljnih mirovinskih fondova povećao se sa 73.103 u 2022. godini na 79.602 na kraju 2023. godine. Tržišni udio iznosi 20,19% (u 2022. godini bio je 19,51%).

Erste Plavi Expert zauzeo je prvo mjesto po prinosu u zadnjih 5 godina među svim dobrovoljnim mirovinskim fondovima, dok je Erste Plavi Protect na drugom mjestu među fondovima konzervativne politike ulaganja. Prinos u 2023. godini za Erste Plavi Expert iznosio je 13,42%, što je ujedno i najbolji prinos među svim dobrovoljnim mirovinskim fondovima, a za Erste Plavi Protect iznosio je 4,75%. Ostvaren je cilj povećanja relativnog tržišnog udjela mjerenog neto imovinom kod obveznih fondova, koji je nešto veći nego prethodne godine i iznosi 15,39% (u 2022. iznosio je 14,77%). Erste Plavi obvezni mirovinski fondovi zajedno su na dan 31. prosinca 2023. imali ukupno 403.891 članu. Erste Plavi obvezni mirovinski fondovi kategorije A u 2023. godini imao je prinos 15,91%, kategorije B 13,56%, a kategorije C 5,75%. Prinos od osnivanja za fond kategorije A iznosio je 7,43%, kategorije B 5,72%, a kategorije C 3,73%. Fondovi B i C imaju najbolji prinos od osnivanja u svojim kategorijama, a fond A je na drugom mjestu u svojoj kategoriji.

Iako su očekivanja analitičara krajem 2022. i početkom 2023. ukazivala na mogućnost ulaska svjetske ekonomije u recesiju, prvenstveno potaknuto nepovoljnim gospodarskim kretanjima u razvijenim zapadnim zemljama, 2023. godina je u najvećoj mjeri bila obilježena relativno stabilnim kretanjima u svjetskom gospodarstvu bez izrazitijih šokova. Unatoč otvaranju novog krizišnog žarišta na Bliskom istoku te nastavku ratnih operacija na ukrajinskom ratistu, u proteklih godinu dana je došlo do smirivanja cijene energenata i hrane. Nesmetano odvijanje svjetske trgovine, funkcioniranje svjetskih dobavnih lanaca i dostupnost sirovina doveli su do postupnog smanjenja inflacije te stvorili pogodnije uvjete za zadržavanje industrijske proizvodnje na prihvatljivoj razini. Podizanje ključnih kamatnih stopa od strane najvećih svjetskih centralnih banaka, nije utjecalo na još uvijek prisutnu visoku likvidnost u financijskom sustavu što je rezultiralo neometanim refinanciranjem gospodarskih subjekata, zadržavanjem relativno niske nezaposlenosti, rastom nominalnih plaća te visokom razinom potražnje krajnjih potrošača.

Nakon korekcije svih važnijih svjetskih dioničkih indeksa u 2022. godini, u 2023. godini došlo je do oporavka financijskih tržišta uzrokovanih djelomično i očekivanjima o mogućem smanjenju ključnih kamatnih stopa u 2024. od strane centralnih banaka. S&P500 je u 2023. porastao za 23,79%, NASDAQ 43,4%, DAX 20,3%, CAC40 16,5% a NIKKEI225 28,2%. Kao što je u 2022. godini rast kamatnih stopa najviše pogodio rastuće sektore poput tehnologije, tako su i očekivanja o budućem padu kamatnih stopa u 2023. imala najveći pozitivan utjecaj na iste. Nakon značajnog rasta kamatnih stopa u 2022. što je dovelo do najbolje godine za globalne obvezničke indekse u novijoj povijesti, u 2023. se stanje na obvezničkim tržištima u velikoj mjeri smirilo. Prinos na njemačko desetogodišnju obveznicu u 2023. godini smanjen je sa 2,56% na 2,02% dok je prinos na američku desetogodišnju obveznicu u 2023. godini skoro nepromijenjen (rast sa 5,87% na 3,88%). Unatoč prisutnoj monetarnoj politici američke od strane centralnih banaka likvidnost financijskog sustava je još uvijek na zadovoljavajućim razinama što omogućuje neometano

financiranje država i kompanija. Jednako kao i u 2022. hrvatsko dioničko tržište je i u 2023. imalo nešto bolju izvedbu od inozemnih tržišta (na CROBEX-u od 27,98%). Očekivani rast hrvatskog gospodarstva od 2,6% u 2023. i 3,0% u 2024., uspješna turistička sezona, uvođenje euro, priljev kapitala iz Europske unije i povijesno niska nezaposlenost doveli su i do optimizma među investitorima što se pozitivno odrazilo na izvedbu indeksa. Visoka likvidnost u financijskom sustavu i pozitivna kretanja u pogledu državnih financija utjecale su i na pad prinosa na hrvatske državne desetogodišnje obveznice s 4% na 3,59% u 2023. godini.

Ukupna aktiva Društva na kraju 2023. godine iznosi 20,42 milijuna eura. Ukupan prihod u 2023. godini iznosi 11,30 milijuna eura, a ukupan rashod 7,66 milijuna eura. Neto dobit u 2023. godini iznosi 2,98 milijuna eura. Društvo je na kraju godine imalo 41 zaposlenika.

Društvo nema vlastitih dionica.

Društvo nema podružnica.

Budući razvoj Društva bazira se na očuvanju sposobnosti Društva da nastavi vremenski neograničeno poslovanje, omogućiti povrat ulaganja te da i dalje upravlja obveznicima 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 država u hrvatske državne obveznice i trezorske zapise koji su stvorili izloženost i kreditnom riziku Republike Hrvatske. Kreditni rizik dolazi i od sredstava na poslovnom računu u Erste & Steiermaerkske bank d.d. i drugim bankama, kao i od jamstvenog pologa pri OTP bank d.d. Valutni rizik je zanemariv budući da društvo ima zanemariv udjel drugih valuta na računima. Izloženost riziku novčanog toka i riziku likvidnosti Društva je zadovoljavajuća s obzirom da Društvo nema primljenih pozajmica, a istovremeno ima značajno više sredstva unutar pozicije kratkoročne financijske imovine od pozicije kratkoročnih obveza.

Slijedom navedenog, 2023. godinu ocjenjujemo kao vrlo dobru poslovnu godinu.

Utjecaj ukrajinsko-ruskog sukoba

Unatoč nepovoljnom razvoju situacije na ukrajinskom ratištu i nastavku ratnih operacije bez naznake da bi u skorije vrijeme moglo doći do popuštanja napetosti ili okončanja ratnih operacija, u 2023. je došlo do smanjenja negativnog utjecaja rata na svjetsko, pa tako i hrvatsko, ekonomiju. Osiguravanje opskrbe plinom za europsku ekonomiju je dovelo do pada cijene plina, jednako kao i ostalih energenata. Izbjegavanje šokova na prehrambenom tržištu i osiguravanje dovoljne količine žitarica kojih su Ukrajina i Rusija veliki izvoznici je dovelo i do pada cijena prehrambenih proizvoda što je u konačnici utjecalo i na smirivanje inflacije u većini zemalja. Društvo nije ni na koji način direktno izloženo ruskom i ukrajinskom tržištu. Fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. nemaju izravnu izloženost prema ruskom i ukrajinskom financijskom tržištu. Kompanije čije su dionice ili obveznice u sastavu portfelja pod upravljanjem Erste d.o.o. su posljedice ukrajinsko-ruskog sukoba prevladale bez većih poteškoća u poslovanju tijekom 2023. godine.

Utjecaj uvođenja eura

S obzirom na visoku euriziranost hrvatske ekonomije i prije formalnog uvođenja eura te na visoke iznose deviznih rezervi koje su HNB-u omogućavale zadržavanje tečaja eura u odnosu na kunu u relativno uskom rasponu, uvođenje eura nije imalo značajnijeg utjecaja na hrvatsku ekonomiju odnosno poslovanje poslovnih subjekata. Manji pozitivan utjecaj je prvenstveno vidljiv na osnovu izbjegavanja tečajnih razlika od osnovnih troškova konverzije valuta. Proces prelaska na euro je, zahvaljujući uloženiim naporima djelatnika Erste d.o.o., proveden u potpunosti prema planu, pravovremeno i bez ikakvog utjecaja na imovinu društva i fondova. U budućnosti očekujemo pozitivan utjecaj uvođenja eura na imovinu fondova s obzirom na izostanak valutnog rizika i smanjenja percipirane različitosti domaćeg tržišta barem za strane investitore.

Pozicije	AOP	Bilješke	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29+AOP32+AOP35)	28	4	9.624.278	10.844.347
<i>Naknada za upravljanje (AOP30+AOP31)</i>	29		8.720.215	9.803.978
Obvezni mirovinski fond	30		6.923.335	7.693.192
Dobrovoljni mirovinski fond	31		1.796.880	2.110.786
<i>Uplatna naknada (AOP33+AOP34)</i>	32		903.647	1.040.011
Obvezni mirovinski fond	33		883.687	1.031.395
Dobrovoljni mirovinski fond	34		19.960	8.616
<i>Naknada za izlaz (AOP+AOP34)</i>	35		416	358
Obvezni mirovinski fond	36		90	21
Dobrovoljni mirovinski fond	37		326	337
Rashodi od upravljanja fondovima (Σ od AOP39 do AOP41)	38		-3.639.033	-4.035.882
Transakcijski troškovi	39		-472	-834
Troškovi promidžbe	40	5	-159.394	-207.980
Ostali troškovi od upravljanja fondovima	41	6	-3.479.167	-3.827.068
Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28+AOP38)	42		5.985.245	6.808.465
Opći i administrativni troškovi poslovanja	43	7	-3.058.170	-3.201.818
Neto financijski rezultat (Σ od AOP45 do AOP48)	44	8	63.261	343.229
Neto prihod od kamata	45		52.672	359.406
Neto tečajne razlike	46		8.997	-8.209
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47		-406	-
Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u financijske instrumente	48		1.998	-7.968
Ostali prihodi i rashodi	49	9	-294.655	-312.405
Ukupni prihodi	50		9.773.758	11.296.564
Ukupni rashodi	51		-7.078.077	-7.659.093
Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42+AOP43+AOP44+AOP49)	52		2.695.681	3.637.471
Porez na dobit	53	10	489.797	658.641
Dobit ili gubitak (AOP52-AOP53)	54		2.205.884	2.978.830
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP56 + AOP61)	55	11	-185.890	42.936
Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (Σ od AOP57 do AOP60)	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		-	-
Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP62+AOP-65+AOP68)	61	11	-185.890	42.936
<i>Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP67)</i>	62		-226.696	52.361
- nerealizirani dobici/gubici	63		-226.696	52.361
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	64		-	-
<i>Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP67)</i>	65		-	-
- dobici/gubici	66		-	-
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	67		-	-
<i>Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i>	68		40.806	-9.425
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP54+AOP55)	69		2.019.994	3.021.766

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio financijskih izvještaja.

Pozicije	AOP	Bilješke	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Imovina	1			
Novčana sredstva	2	12	11.281.584	318.102
Financijska imovina po fer vrijednosti	3	13	3.363.612	817.238
Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	14	-	15.473.804
Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	5	15	759.735	908.261
Ostala potraživanja	6	16	898.099	606.309
Nekretnine, postrojenja i oprema	7	17	640.233	574.393
Nematerijalna imovina	8	18	1717.913	842.610
Odgodena porezna imovina	9	10	63.384	75.075
Ostala imovina	10	19	893.528	807.157
UKUPNA IMOVINA (Σ od AOP1 do AOP10)	11		18.618.088	20.422.949
Izvanbilančni zapisi	12		-	-
KAPITAL I OBVEZE	13			
Kapital i rezerve (Σ od AOP15 do AOP20)	14	20	16.135.391	17.757.157

Temeljni kapital	15	10.930.334	10.930.320
Rezerve kapitala	16	595.899	595.913
Rezerve fer vrijednosti	17	-69.489	-26.554
Ostale revalorizacijske rezerve	18		
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19	2.472.763	3.278.648
Dobit ili gubitak tekuće godine	20	2.205.884	2.978.830
Obveze (Σ od AOP22 do AOP25)	21	2.482.697	2.665.792
Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima	22	64.869	165.815
Financijske obveze	23	506.289	443.939
Ostale obveze	24	1.908.070	2.053.597
Odgodene porezne obveze	25	3.469	2.441
UKUPNO KAPITAL I OBEVEZE (AOP14 + AOP21)	26	18.618.088	20.422.949
Izvanbilančni zapisi	27	-	

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio financijskih izvještaja.

Pozicija	AOP	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ AOP106 do AOP120)	105	2.071.894	3.359.317
Dobit prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	106	2.695.681	3.637.471
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	107	334.045	379.795
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	108	-	-
Rezerviranja	109	-	114.714
Prihodi od kamata	110	-59.546	-197.313
Rashodi od kamata	111	6.874	7.867
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	112	-2.934	-161.992
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	113	406	-512
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	114	12.141	-148.527
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	115	-72.479	278.422
Izdaci od kamata	116	-6.874	-7.867
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	117	-186.030	-7.082
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima	118	21.277	100.945
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	119	-178.340	-187.070
Plaćen porez na dobit	120	-492.327	-449.534
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (Σ AOP122 do AOP131)	121	1.252.977	-12.788.639
Primici od prodaje financijskih instrumenata	122	3.345.536	2.588.095
Izdaci za kupnje financijskih instrumenata	123	-2.001.485	-7.483.466
Primici od kamata	124	73.921	112.510
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	-165.207	-274.196
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	129	212	810
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	130	-	6.567.608
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	131	-	-14.300.000
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (Σ AOP133 do AOP141)	132	-1.445.450	-1.534.160
Uplate vlasnika društva	133	-	-
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	134	-	-
Isplata dividende ili udjela u dobiti (bilješka 20)	135	-1.327.228	-1.400.000
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	-118.222	-134.160
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP105+ AOP121+AOP132)	142	1.879.421	-10.963.482
Novac na početku razdoblja	143	9.402.163	11.281.584
Novac na kraju razdoblja (AOP142+AOP143)	144	11.281.584	318.102

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio financijskih izvještaja.

Polozaj	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Ukupno kapital i rezerve
Stanje 1. siječnja 2022. godine	10.930.334	595.899	116.401	1.327.228	2.472.763	15.442.625
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. siječnja 2022. godine (prepravljeno)	10.930.334	595.899	116.401	1.327.228	2.472.763	15.442.625
Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	2.205.884	2.205.884
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	-	-	-226.696	-	-	-226.696
Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	-	-	-	-	-	-
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	-	-	-	-	-	-
Ostale ne vlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	-	-	40.806	-	-	40.806
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi 2022. godine	-	-	-185.890	-	2.205.884	2.019.994
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-
Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-
Isplata udjela u dobiti (bilješka 20)	-	-	-	-1.327.228	-	-1.327.228
Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	2.472.763	-2.472.763	-

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio financijskih izvještaja.

Pozicija	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Ukupno kapital i rezerve
Stanje 1. siječnja 2023. godine	10.930.334	595.899	-69.489	2.472.763	2.205.884	16.135.391
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. siječnja 2023. godine (prepravljeno)	10.930.334	595.899	-69.489	2.472.763	2.205.884	16.135.391

Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	2.978.830	2.978.830
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	-	-	52.361	-	-	52.361
Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	-	-	-	-	-	-
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	-	-	-	-	-	-
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	-	-	-9.425	-	-	-9.425
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi 2023. godine	-	-	42.936	-	2.978.830	3.021.766

Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-14	14	-
---------------------------------------	-----	----	---

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, Policijski zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond i Arena Mudra Mirovina 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 („Erste DMD d.o.o.“) je pravno i operativno pripojeno Društvu, čime je društvo Erste DMD d.o.o. prestalo postojati kao samostalan pravni subjekt.

Financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog troška, osim financijske imovine po fer vrijednosti koja se mjeri po fer vrijednosti. Osnovne računovodstvene politike primijenjene u priruci ovih financijskih izvještaja prikazane su u nastavku i dosljedno su primijenjene na sva prikazana razdoblja, osim ako nije drugačije navedeno.

Izjava o uskladenosti

Financijski izvještaji pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine broj 104/17, 118/21, 146/22) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne novine 104/17, 146/22) (zakonska računovodstvena regulativa mirovinskih društava koji upravljaju mirovinskim fondovima u Republici Hrvatskoj).

Zakonska računovodstvena regulativa mirovinskih društava koji upravljaju mirovinskim fondovima u Republici Hrvatskoj zasniavana 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 Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA, Agencija) 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, 146/22) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne novine 104/17, 146/22).

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u eurima („EUR“) koja se smatra funkcionalnom i izvještajnom valutom Društva. Svi iznosi objavljeni u financijskim izvještajima prikazani su u eurima, osim ako nije drugačije navedeno.

Uvođenje eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj

Na datum 1. siječnja 2023. godine euro („EUR“), umjesto Hrvatske kune („HRK“) bio je uveden te je postao službena monetarna valuta i službeno sredstvo plaćanja u Republici Hrvatskoj. Uvođenje eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj predstavlja promjenu funkcionalne valute. Na datum 1. siječnja 2023. godine, sve stavke imovine, obveza i kapitala konvertirane su iz HRK u EUR koristeći fiksni tečaj konverzije određen od strane Hrvatske vlade (objavljeni fiksni tečaj od 7,53450 HRK za 1 EUR). Promjena u funkcionalnoj valuti primjenjuje se prospektivno od navedenog datuma. Nadalje, prezentacijska valuta ovih financijskih izvještaja se promijenila s 1. siječnjem 2023. godine te su usporedna razdoblja izmijenjena iz prethodno navedenog razloga i prikazana u eurima. Konverzijski tečaj od 1. siječnja 2023. koji iznosi HRK 7,53450 za 1 euro propisan je zakonom te je primijenjen na stanja i izvještaje o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2022. godine. Prosječni godišnji tečaj za 2022. godinu objavljen od strane Hrvatske Narodne Banke iznosio je HRK 7,531387 za 1 euro. Tijekom 2022. godine, nije postojala značajna fluktuacija u odnosu eura prema Hrvatskoj kuni. Sukladno navedenom, uprava Društva odabrala je korištenje tečaja konverzije (HRK 7,53450 za 1 euro) u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama kapitala i novčanim tokovima za usporedno razdoblje 2022. godine.

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.

Sukladno zakonskim odredbama, Društvo je dužno izdvajati u sredstva jamstvenog pologa 132.723 eura za svakih dodatnih 10.000 članova iznad 50.000 članova Fonda. Ova vrijednost se naknadno korigira na temelju indeksa potrošačkih cijena. Izjema zakona koji regulira poslovanje obveznih mirovinskih fondova, mirovinsko društvo dužno je za svakih deset tisuća članova iznad pedeset tisuća članova svih kategorija mirovinskih fondova kojima upravlja održavati jamstveni polog najmanje u vrijednosti osnove koju čini iznos od 132.723 eura 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, umanjenoj 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 uplati 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 priнос nisu prošle pune tri kalendarske godine, zajamčeni priнос se ne izračunava. U 2023. i 2022. godini nije bilo okolnosti koje bi zahtijevale usklađenje zajamčenog priноsa.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama

Obveze za najam

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

- fiksna plaćanja (uključujući u suštinu 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 poslovni prostor 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 za produljenje i prestanka najma korišteni su isključivo kod Društva, a ne kod pružatelja najma. Opcije produljenja najma (ili period nakon opcije prestanka) uključeni su isključivo u period trajanja najma ukoliko postoji razumna vjerojatnost produljenja najma (ili ako nije došlo do prestanka najma). Plaćanja po najmu stvorena unutar razumne vjerojatnosti opcija produljenja najma su također uključena u mjerenje obveze za najam.

Plaćanja po najmu su diskontirana korištenjem 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 osigurajana i klauzulama ugovora.

Kod identificiranja inkrementalne stope posudbi, Društvo:

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

Društvo je izloženo potencijalnom budućem povećanju u varijabilnom dijelu plaćanja po najmu koje se bazira na indeksu ili stopi, koji nisu uključeni u obvezu po najmu do trenutka kada efekt primjene istih nastane. Kada su korekcije plaćanja po najmu bazirane na indeksu ili stopi koja je već imala utjecaj, obveza po najmu je ponovno procijenjena te je korigirana prema iznosu prava

korištenja imovine. Plaćanja po najmu su alocirana između glavnice i financijskih troškova. Financijski troškovi priznati su u računu dobiti i gubitka tijekom perioda trajanja najma kako bi prikazali konzistentnu kamatnu stopu za preostali iznos stanja obveze za svaki period.

Plaćanja koja su prikazana kao kratkoročni najmovi opreme kao i svi najmovi s niskom vrijednosti prikazani su na principu pravocrtnog priznavanja u računu dobiti i gubitka. Kratkoročni najmovi su oni najmovi s dospijećem unutar 12 mjeseci ili kraće. Najmovi niske vrijednosti odnose se na najmove opreme pojedinačnog iznosa 750 eura i niže.

Pravo korištenja imovine

Društvo unajmljuje poslovni prostor i automobile. Ugovori sadržavaju komponentu najma kao što sadrže komponente koje nemaju u sebi uključen najam. Društvo alocira plaćanje unutar ugovora za one ugovore koji sadržavaju komponentu najma kao i one bez, bazirajući se na njihovoj pojedinačnoj cijeni. Imovina koja nastaje iz najma inicijalno se mjeri po principu sadašnje vrijednosti.

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

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

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

	Korisni vijek uporabe
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:

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

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

Financijski instrumenti odnose se na:

- ulaganje u obveznice Republike Hrvatske koji se nalaze unutar poslovnog modela držanje radi naplate i prodaje, a mjere se po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit;
- ulaganje u depozite i jamstveni polog uložen u trezorske zapise Republike Hrvatske koji se nalaze unutar poslovnog modela držanje radi naplate, a mjere se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

Očekivani kreditni gubici

Očekivani kreditni gubici na potraživanjima računaju se korištenjem simplificiranog pristupa u cjelovitnom izračunu očekivanih kreditnih gubitaka, dok se na ostalu imovinu po amortiziranom trošku ne koristi simplificirani pristup.

Očekivani kreditni gubici na pozicije novca i financijskih instrumenata računaju se primjenom trostupanjskog modela umanjena vrijednosti. Ako se kreditni rizik do datuma izvješćavanja nije znatno povećao, Društvo će odrediti rezervacije u iznosu jednakom očekivanim kreditnim gubicima u dvanaestomjesečnom razdoblju. Očekivani kreditni gubici jednaki su umnošku vrijednosti pozicije financijskog instrumenta (EAD), očekivane stope gubitka u slučaju defaulta (LGD) za koju se uzima standardnih 45% propisanih regulativom, te vjerojatnost defaulta (PD) koja se računa kao srednja vrijednost dostupnih PD vjerojatnosti, za razdoblje od jedne godine, velikih kreditnih agencija koje ocjenjuju pojedinu državu izdavatelja financijskog instrumenta. Ako se kreditni rizik do datuma izvješćavanja znatno povećao (više od 300% po zadnjoj kreditnoj ocjeni), 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 od dospijeća financijskog instrumenta (vremenski linearno interpolirano), velikih kreditnih agencija koje ocjenjuju pojedinu državu izdavatelja financijskog instrumenta. Za financijske instrumente koji se odnose na ulaganje jamstvenog pologa u trezorske zapise Republike hrvatske, 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 vrijdnosti.

Datum trgovanja

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

Novac

Novac i novčani ekvivalenti uključuju novčana sredstva i jamstveni polog u novcu. Novčana sredstva sastoje se od novca na transakcijskim računima u eurima ili devizama i iskazuju se po amortiziranom trošku.

Potraživanja

Potraživanja inicijalno se priznaju po fer vrijednosti a mjere se putem metode amortizirajućeg troška.

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

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. 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 2023. obračunavala se odbitkom 0,270% godišnje od ukupne imovine mirovinskog fonda umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja (2022. godine: 0,270%), a izračun se obavlja za svaki dan vrednovanja imovine mirovinskog fonda.
- Ulazna naknada – obračunava se odbitkom 0,5% uplaćenih doprinosa (2022. godine: 0,5%),
- Izlazna naknada – naplaćuje se u prve tri godine članstva, ako se istodobno radi o promjeni mirovinskog društva, u iznosu od najviše 0,8% u prvoj, 0,4% u drugoj, odnosno 0,2% u trećoj godini članstva. Član mirovinskog fonda može prijeći u mirovinski fond iste kategorije kojim upravlja drugo mirovinsko društvo ako je od prethodne promjene mirovinskog fonda prošlo više od 14 dana, bez obzira je li prethodna promjena posljedica promjene mirovinskog fonda s obzirom na kategoriju, a kojim upravlja isto mirovinsko društvo ili promjene mirovinskog fonda kojim upravlja drugo mirovinsko društvo te se naplaćuje izlazna naknada sukladno ranije navedenim uvjetima. Član mirovinskog fonda može jednom godišnje promijeniti kategoriju mirovinskog fonda i to samo unutar istog mirovinskog društva te samo u kalendarskom mjesecu u kojemu je rođen.
- Naknadu za ulaz i izlaz obračunava REGOS, odnosno, Fond prima ukupne doprinose ostvarene na taj dan, umanjene za ulaznu/ izlaznu naknadu koja se, na dnevnoj osnovi, isplaćuje Društvu. Prihod od ovih naknada priznaje se na kraju mjeseca za tekući mjesec i ne razgraničava se. Ulazna naknada za obvezne mirovinske fondove ukida se nakon 1. siječnja 2024. godine.

B) Za otvorene dobrovoljne mirovinske fondove

- Ulazna naknada za Expert i Protect: do 13. studenog 2018. godine osim jednokratne ulazne naknade za cijelo vrijeme trajanja članstva, naplaćivala se i višekratna naknada u visini od 8% godišnje na uplaćene doprinose u Fond u prve četiri godine članstva, a slijedećih šest naplaćuje se fiksna naknada od 2,65 eura (20 kuna). Zadnja godina obračuna ove vrste naknade biti će 2027. godina. Nakon 13. studenog 2018. godine ulazna naknada za sve nove članove se ne naplaćuje.
- Izlazna naknada za Expert i Protect naplaćuje se u iznosu od 2,5% od iznosa koji se prenosi u drugi dobrovoljni mirovinski fond koji pod upravljanjem drugog mirovinskog društva.
- Naknada za upravljanje Erste Plavim Protect dobrovoljnim mirovinskim fondom u visini od 1,6% godišnje koja je odlukom Uprave u 2023. godini smanjena na 1,15% i traje do 31. ožujka 2024. godine 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.

C) Za zatvorene dobrovoljne mirovinske fondove

Ulazna i izlazna naknada kao i naknada za upravljanje zatvorenim mirovinskim fondovima definirana je statutom i prospektom svakog pojedinačnog fonda.

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.

Porez na dobit

Tekuća porezna obveza Društva obračunana je primjenom stope 18% na oporezivu dobit. Odgođeni porezi odnose se na privremene razlike. Društvo može priznati odgođenu poreznu imovinu temeljem ostvarenih prenesenih poreznih gubitak ukoliko ih može iskoristiti u razdoblju od 5 godina.

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.

Employee Share Program

Tijekom 2021. godine zaposlenicima Erste grupe najavljen je novi program nagrađivanja pod nazivom Program dodjele dionica zaposlenicima ili "Employee Share Program" (u nastavku: Program) kojem se Društvo, nakon dobivanja svih potrebnih odobrenja, priključuje početkom 2022. godine. Program se provodi ukoliko članice Grupe ostvare kriterije postavljene Programom. Nakon početka Programa, svaki zaposlenik s aktivnim ugovorom o radu koji je stariji od 6 mjeseci, ostvaruje pravo na određeni broj besplatnih dionica Erste Group Bank AG do propisanog iznosa. Broj dodijeljenih dionica ovisi o njihovoj tržišnoj cijeni na dan dodjele. U lipnju 2023. godine provedena je dodjela dionica zaposlenicima sukladno njihovim pravima. Društvo je za navedene dionice uplatilo protuvrijednost u eurima na poseban račun za namiru, a Erste Group Bank AG je dodijelila dionice na skrbnički račun svakog zaposlenika. Uprava Društva je u srpnju 2023. godine donijela odluku o nastavku provođenja programa i u 2024. godini.

3. Računovodstveni standardi

Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

Slijedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. siječnja 2023. godine, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Društvo:

- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju” (objavljen 18. svibnja 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. 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).
- Prijelazna mogućnost za osiguravatelje koji primjenjuju MSFI 17 – Dodaci MSFI-ju 17 (objavljeni 9. prosinca 2021. 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). MRS 1 je izmijenjen na način da od društava zahtijeva objavljivanje značajnih informacija o računovodstvenim politikama, a ne značajne računovodstvene politike. U dodatku se navodi definicija značajnih informacija o računovodstvenim politikama. Dodatak također pojašnjava da se informacije o računovodstvenim politikama smatraju značajnima ako bez njih korisnici financijskih izvještaja ne bi mogli razumjeti druge značajne informacije u financijskim izvještajima. Dodatak daje ilustrativne primjere informacije o računovodstvenim politikama koje će se vjerojatno smatrati značajnima za financijske izvještaje subjekta. Nadalje, dodatak MRS-u 1 pojašnjava da se nematerijalni podaci o računovodstvenim politikama ne trebaju objavljivati. Međutim, ako se objave, ne smiju prikrivati značajne informacije o računovodstvenim politikama. Kako bi se podržao ovaj dodatak, MSFI-jeva Izjava o praksama 2, 'Prosudbe o značajnosti' također je izmijenjena kako bi pojasnila na koji način primijeniti koncept značajnosti na objave računovodstvenih politika. Društvo je prilagodilo svoje računovodstvene politike potrebama ove izmjene.
- 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). Dodaci MRS-u 12 utvrđuju kako se iskazuju odgođeni porezi na transakcije poput najмова i obveza vraćanja u prvobitno stanje. U određenim okolnostima, subjekti su izuzeti od priznavanja odgođenog poreza kada imovinu ili obveze priznaju prvi put. Prije je postojala određena neizvjesnost oko toga primjenjuje li se izuzeće na transakcije poput najмова i obveza vraćanja u prvobitno stanje, odnosno na transakcije kod kojih se priznaju i imovina i obveze. Dodaci pojašnjavaju da se izuzeće ne primjenjuje i da su subjekti dužni priznati odgođeni porez na takve transakcije. Dodacima se od društava zahtijeva da priznaju odgođeni porez na transakcije na temelju kojih, pri početnom priznavanju, nastaju jednaki iznosi oporezivih i odbitnih privremenih razlika. Društvo je iskazalo odgođene poreze na najmove.

Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja (nastavak)

Slijedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. siječnja 2023. godine, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Društvo (nastavak):

- Dodaci MRS-u 12 Porez na dobit: Međunarodna porezna reforma – Model pravila vezanih za Stup 2 (objavljeni 23. svibnja 2023. godine)

Novi računovodstveni standardi i tumačenja

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine ili kasnije, koja su usvojena u EU i koje Društvo nije ranije usvojilo.

- Dodaci MRS-u 16 Najmovi: Obveza po osnovi najma u transakciji prodaje s povratnim najmom (objavljeni 22. rujna 2022. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).
- Klasifikacija obveza u kratkoročne ili dugoročne – Dodaci MRS-u 1 (izvorno objavljeni 23. siječnja 2020. i naknadno izmijenjeni 15. srpnja 2020. i 31. listopada 2022. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).

Ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na financijske izvještaje Društva.

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine ili kasnije, koja nisu usvojena u EU i koje Društvo nije ranije usvojilo.

- Dodaci MRS-u 7 Izvještaj o novčanom tokovima i MSFI-ju 7 Financijski instrumenti: Objave: Financijski aranžmani dobavljača (objavljeni 25. svibnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 21 Nedostatak zamjenjivosti (objavljeni 15. kolovoza 2023. godine).
- MSFI 14, Odgođeno priznavanje prihoda i rashoda u sustavu propisanih cijena (objavljen 30. siječnja 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine).
- Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata – Dodaci MSFI-ju 10 i MRS-u 28 (objavljeni 11. rujna 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon dana koji će utvrditi IASB).

Osim ako gore nije drugačije navedeno, ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na financijske izvještaje Društva.

4. Prihodi od upravljanja fondovima

	2022.	2023.
Naknada za upravljanje	8.720.215	9.803.978
Ulazna naknada	903.647	1.040.011
Naknada za izlaz	416	358
Ukupno	9.624.278	10.844.347

5. Troškovi promidžbe

	2022.	2023.
Slanje pisama članovima	2.858	44.159
Usluge promidžbe	113.283	103.451
Odnosi s javnošću	8.008	-
Promidžbeni materijal	7.268	23.090
Tisak materijala	4.692	15.753
Sponzorstva	935	3.000
Web dizajn i usluge istraživanja tržišta	11.416	2.741
Ostali troškovi marketinga	10.934	15.786
Ukupno	159.394	207.980

6. Ostali troškovi od upravljanja fondovima

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

	2022.	2023.
Troškovi prodajnih zastupnika	397.811	504.268
Troškovi REGOS-a	1.857.943	1.941.539
Naknada HANFA-i	944.558	1.051.243
Administrativne pristojbe HANFA-i	4.513	6.902
Pretplate na financijske servise i burze	274.342	323.116
Ukupno	3.479.167	3.827.068

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

7. Opći i administrativni troškovi poslovanja

Opći i administrativni troškovi poslovanja obuhvaćaju materijalne i nematerijalne troškove, troškove usluga te troškove plaća i sličnih naknada. Detaljnija razrada ove pozicije prikazana je u nastavku:

	2022.	2023.
Troškovi osoblja	1.934.869	2.192.636
Materijalni troškovi	22.542	22.308
Usluge telefona, pošte i prijevoza	51.841	47.702
Usluge održavanja i zaštite (servisne usluge)	175.266	184.718
Usluge najma i režijskih troškova	44.528	51.682
Usluge revizije i ostale intelektualne usluge	60.557	92.717
Troškovi odvjetničkih, bilježničkih i sličnih usluga	199.521	18.253
Putni troškovi i obrazovanje djelatnika	75.757	86.465
Troškovi osiguranja i bankovne usluge	35.593	36.464
Nepriznati pretporez po ulaznim računima	278.656	261.920
Članarine, provizije i slična obvezna davanja	44.861	46.725
Ostali troškovi	134.179	160.228
Ukupno opći i administrativni troškovi	3.058.170	3.201.818

Troškovi osoblja koji se odnose na doprinose plaća uključuju doprinose za obvezno mirovinsko osiguranje u iznosu od 193.229 eura, od čega se 41.577 eura odnosi na primanja članova Uprave (2022. godina: 177.891 euro, od čega se 39.384 eura odnosi na primanja članova Uprave) i doprinose na temelju individualizirane kapitalne štednje koji se uplaćuju obveznim mirovinskim fondovima u iznosu od 64.410 eura, od čega se 13.859 eura odnosi na primanja članova Uprave (2022. godine: 59.297 eura, od čega se 13.128 eura odnosi na primanja članova Uprave). Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće zaposlenika. Na dan 31. prosinca 2023. godine Društvo je zapošljavalo 41 zaposlenika (31. prosinca 2022. godine: 37 zaposlenika).

Od 2022. godine pod ostala primanja zaposlenih, uključuju se i troškovi provedbe Programa dodjele dionica zaposlenicima Erste grupe tzv. "Employee Share Program". Isplaćeni iznos po programu u 2023. godini iznosio je 39.033 eura (2022. godina: 51.554 eura) od čega je u trošak 2023. godine evidentirano 31.464 eura dok je razlika od 7.569 eura evidentirana kao rezervacija troška u 2022. godini (2022. godina: kao trošak evidentirano 51.544 eura). Pravo na sudjelovanje u Programu imalo je 33 zaposlenika (2022. godina: 35 zaposlenika). U srpnje 2023. godine donesena je odluka o nastavku provedbe Programa za što je napravljena rezervacija u iznosu od 9.358 eura (2022. godina: 7.569 eura).

7. Opći i administrativni troškovi poslovanja (nastavak)

U tablici ispod prikazani su isplaćeni primici zaposlenika Društva i članova Nadzornog odbora:

	Fiksni primici				Varijabilni primici			
2022. GODINA	Broj korisnika	Ukupan iznos	Iznos isplaćen u novcu	Iznos isplaćen u naravi	Broj korisnika	Ukupan iznos	Iznos isplaćen u novcu	Iznos isplaćen u naravi
Članovi uprave	3	315.346	280.364	34.982	3	166.470	166.470	-
Članovi NO	4	9.180	2.955	6.225	-	-	-	-
Ključne funkcije	3	111.956	106.418	5.538	3	29.880	29.880	-
Radnici čiji rad može imati utjecaj na profil rizičnosti	14	450.749	430.240	20.509	13	158.231	158.231	-
Ostali zaposlenici	19	498.215	472.384	25.831	15	72.661	72.661	-
Ukupno po vrsti primitaka	43	1.385.446	1.292.361	93.085	34	427.242	427.242	-

2023. GODINA	Fiksni primici				Varijabilni primici			
	Broj korisnika	Ukupan iznos	Iznos isplaćen u novcu	Iznos isplaćen u naravi	Broj korisnika	Ukupan iznos	Iznos isplaćen u novcu	Iznos isplaćen u naravi
Članovi uprave	3	325.960	291.303	34.656	3	137.370	137.370	-
Članovi NO	4	7.057	1.821	5.237	-	-	-	-
Ključne funkcije	3	126.119	122.434	3.685	2	17.235	17.235	-
Radnici čiji rad može imati utjecaj na profil rizičnosti	19	516.031	493.931	22.100	13	81.556	81.556	-
Ostali zaposlenici	20	503.741	471.933	31.808	16	80.247	80.247	-
Ukupno po vrsti primitaka	49	1.478.908	1.381.422	97.486	34	316.408	316.408	-

8. Neto financijski rezultat

	2022.	2023.
Prihod od kamata po dužničkim vrijednosnim papirima	57.119	61.943
Prihod od kamata po depozitu	-	135.368
Prihod od ostalih kamata	2.427	3
Prihod od amortizacije diskonta dužničkog vrijednosnog papira	-	169.960
Rashod od kamata za najam (bilješka 22)	-6.874	-7.866
Rashod od ostalih kamata	-	-2
Neto prihod od kamata	52.672	359.406

Pozitivne tečajne razlike	34.169	389
Negativne tečajne razlike	-25.172	-8.598
Neto tečajne razlike	8.997	-8.209
Umanjenje vrijednosti VP po fer vrijednosti kroz OSD za ECL	-406	-
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne	-406	-

gubitke		
Realizirani dobici od forward ugovora	143	-
Realizirani dobici od VP po fer vrijednosti kroz OSD	1.855	-
Realizirani gubici od VP po fer vrijednosti kroz OSD	-	-7.968

Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u financijske instrumente	1.998	-7.968
Neto financijski rezultat	63.261	343.229

9. Ostali prihodi i rashodi

	2022.	2023.
Prihod od ukidanja rezerviranja	23.239	38.237
Prihodi od prodaje dugotrajne i ostale imovine	13.962	17.636
Ostali prihodi	16.566	28.681
Ukupno ostali prihodi	53.767	84.554
<i>Ostali rashodi</i>		
Amortizacija	-291.574	-342.795
Vrijednosno usklađenje goodwilla (bilješka 18)	-42.471	-37.000
Ostali nespomenuti rashodi	-14.377	-17.164
Ukupno ostali rashodi	-348.422	-396.959

Ostali prihodi i rashodi	-294.655	-312.405
---------------------------------	-----------------	-----------------

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

10. 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.

	2022.	2023.
Tekući porez na dobit	478.958	673.628
Odgođeni porez na dobit	10.839	-14.987
Porez na dobit razdoblja	489.797	658.641

Odnos između porezne i računovodstvene dobiti na dan 31. prosinca 2023. i 31. prosinca 2022. godine prikazan je kako slijedi:

	2022.	2023.
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	2.695.691	3.637.471
Porez na dobit po stopi od 18% (2022.: 18%)	485.223	654.745
Porezni utjecaj stavki koje uvećavaju poreznu osnovicu	23.894	50.913
Porezni utjecaj stavki koje smanjuju poreznu osnovicu	-30.159	-32.030
Odgođeni porezi iz privremenih razlika	10.839	-14.987
Ukupni porez na dobit tekuće godine	489.797	658.641

Iznos plaćenog poreza na dobit uključujući akontacija poreza na dobit u 2023. godini iznosi 449.534 eura. Društvo na 31. prosinca 2023. godine ima obvezu poreza na dobit u iznosu od 217.883 eura (bilješka 23).

Promjene odgođene porezne imovine prikazane su u nastavku:

	1. siječnja 2022.	Priznato u ostalu sveo- buhvatnu dobit	Priznato u računu dobiti i gubitka tijekom 2022.	31. prosinca 2022.
Rezervacija za bonuse	48.398	-	-16.375	32.023
Rezervacija za Employee Share program	-	-	1.363	1.363
Rezervirani troškovi za prodajne pred- stavnike	4.937	-	4.381	9.318
Rezervirani ostali troškovi	568	-	53	621
Porezna imovina po VP po fer vrijednosti kroz OSD	-	18.723	-	18.723
Umanjenje vrijednosti imovine po fer vrijed- nosti kroz OSD	944	-	-140	804
Amortizacija imovine s pravom korištenja	653	-	-121	532
Ukupna odgođena porezna imovina	55.500	18.723	-10.839	63.384

1. siječnja 2023.	Priznato u osta- lu sveobuhvat- nu dobit	Ispravak porezne prijave iz 2022.	Priznato u računu dobiti i gubitka tijekom 2023.	31. prosinca 2023.
-------------------	--	---	--	--------------------

Rezervacija za bonuse	32.023	-	7.158	13.994	53.173
Rezervacija za Employee Share program	1.363	-	-	322	1.685
Rezervirani troškovi za prodajne predstavnike	9.318	-	-	782	10.100
Rezervirani ostali troškovi	621	-	-	220	841
Porezna imovina po VP po fer vrijednosti kroz OSD	18.723	-10.454	-	-	8.269
Umanjenje vrijednosti imovine po fer vrijednosti kroz OSD	804	-	-	-786	18
Amortizacija imovine s pravom korištenja	532	-	-	455	987
Ukupna odgođena porezna imovina	63.384	-10.454	7.158	14.987	75.075

Promjene odgođenih poreznih obveza prikazane su u nastavku:

2022. godina	1. siječnja	Priznato u ostalu sveobuhvatnu dobit	Priznato u računu dobiti i gubitka	31. prosinca
Efekti od promjene nerealiziranih dobitaka financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD	-25.551	22.082	-	-3.469

2023. godina	1. siječnja	Priznato u ostalu sveobuhvatnu dobit	Priznato u računu dobiti i gubitka	31. prosinca
Efekti od promjene nerealiziranih dobitaka financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD	-3.470	1.029	-	-2.441

2022. godina	Iznos prije poreza	Porezno prihodovanje	Neto nakon poreza
Nerealizirani dobitci financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD	-226.696	40.806	-185.890

2023. godina	Iznos prije poreza	Porezno terećenje	Neto nakon poreza
Nerealizirani gubici financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD	52.361	-9.425	42.936

12. Novac	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Žiro račun kod Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	4.836.010	193.900
Devizni račun kod Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	111	5
Žiro račun - ostale banke	1.801	1.745
Blagajna	607	653
Jamstveni polog	6.443.055	121.799
Ukupno	11.281.584	318.102

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 2022. godine izvršeno je povećanje jamstvenog pologa u iznosu od 352.715 eura zbog usklađenja s indeksom potrošačkih cijena te još jedno povećanje sredinom 2022. godine za novih 10.000 članova u iznosu od 195.244 eura. Tijekom 2023. godine izvršene su tri nadoplate jamstvenog pologa: jedna je bila zbog usklađenja s indeksom potrošačkih cijena u iznosu od 867.457 eura (u 2022. godini: 352.715 eura) dok su dvije bile zbog povećanja broja članova za 10.000 u iznosu od 294.753 eura (u 2022. godini: 195.244 eura) Dana 31. prosinca 2023. godine obvezni mirovinski fondovi su imali 403.891 člana (na dan 31. prosinca 2022. godine: 388.232 člana). Ukupni iznos jamstvenog pologa društva na dan 31. prosinca 2023. godine bio je 7.774.151 euro (31. prosinca 2022. godine: 6.443.055 eura). na dan 31. prosinca 2023. godine jamstveni polog u novcu iznosi je 121.799 eura (31. prosinca 2022. godine: 6.443.055 eura), dok je ostatak od 7.652.352 eura (31. prosinca 2022. godine: 0 eura) uložen u 2 trezorska zapisa Republike Hrvatske kao što je prikazano u bilješci broj 14.

Jamstveni polog može se koristiti za pokriće neostvarenog zajamčenog prinosa članovima Fonda. O svim uplatama i isplatama sredstava jamstvenog pologa mirovinsko društvo dužno je obavijestiti HANFA-u. Nad sredstvima jamstvenog pologa ne može se izvršiti ovrha niti ta sredstva ulaze u stečajnu masu depozitara.

13. 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 2023. godine iznosila je 817.238 eura (31. prosinac 2022. godine: 3.363.612 eura), a detaljnija razrada po vrstama imovine prikazana je u sljedećim tablicama:

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit							
ISIN	Kupon. kamata %	31. prosinca 2022.			31. prosinca 2023.		
		Glavnica	Kamata	Zbroj glavnice i kamate	Glavnica	Kamata	Zbroj glavnice i kamate
HRRHMF0302E0	1,250	429.522	2.581	432.103	460.040	2.582	462.622
HRRHMF026CA5	4,250	356.598	679	357.277	353.941	675	354.616
HRRHMF023BA4	1,750	2.569.978	4.254	2.574.232	-	-	-
UKUPNO		3.356.098	7.514	3.363.612	813.981	3.257	817.238

U studenom 2023. obveznica HRRHMF023BA4 godine je dospjela te je u potpunosti namirena.

14. Financijska imovina po amortiziranom trošku	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Depoziti kod banaka	-	7.762.558
Kamate na depozite	-	58.894
Jamstveni polog uložen u trezorske zapise Republike Hrvatske	-	7.652.352
Ukupno	-	15.473.804

Depoziti s originalnim dospijećem do 3 mjeseca i nakon 3 mjeseca prikazuju se na poziciji 'Financijska imovina po amortiziranom trošku' sukladno Pravilniku. Depoziti kod banaka odnose se na depozite kod komercijalnih domaćih i ino banaka koji dospijevaju 29.1. i 28.2.2024. godine.

Društvo je dio jamstvenog pologa a sukladno zakonskim odredbama koji reguliraju poslovanje društava koja upravljaju obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, uložilo u trezorske zapise Republike Hrvatske. Ulaganje je prikazano u tablici ispod:

ISIN trezorskog zapisa	Datum dospijeća	Kamatna stopa	31. prosinca 2022.	Datum dospijeća	Kamatna stopa	31. prosinca 2023.
HRRHMFT403A9	-	-	-	18.01.2024.	2,5%	3.266.021
HRRHMFT407B8	-	-	-	15.02.2024.	2,5%	4.386.331
Ukupno			-			7.652.352

Ostatak sredstava jamstvenog pologa u iznosu od 121.799 eura drži se u novcu kako je i prikazano u bilješci 12.

15. Potraživanje s osnove upravljanja mirovinskim fondovima

Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima iznose 908.261 eura (31. prosinca 2022. godine: 759.735 eura) i odnose se na naknade za mjesec prosinac 2023. godine. Naknade Društvu evidentiraju se zadnji dan u mjesecu za tekući mjesec, a plaćaju drugog radnog dana tekućeg mjeseca za prethodni mjesec.

16. Ostala potraživanja

Ostala potraživanja na 31. prosinca 2023. godine iznose 606.309 eura (31. prosinca 2022. godine: 898.099 eura) i odnose se na dane predumove dobavljačima i prodajnim zastupnicima u iznosu 605.106 eura (31. prosinca 2022. godine: 883.554 eura) te ostala potraživanja od države i kupaca u iznosu 1.203 eura (31. prosinca 2022. godine: 14.545 eura).

17. Nekretnine, postrojenja i oprema	Oprema	Vozila	Pravo korištenja imovine	Ukupno
1. siječnja 2022. godine	720.202	119.246	326.313	1.165.761
Povećanja	25.837	-	589.546	615.383
Smanjenja	-2.358	-	-312.704	-315.062
31. prosinca 2022. godine	743.681	119.246	603.155	1.466.082
Povećanja	35.567	40.324	71.985	147.876
Smanjenja	-47.895	-	-14.507	-62.402
31. prosinca 2023. godine	731.353	159.570	660.633	1.551.556
Akumulirana amortizacija				
1. siječnja 2022. godine	582.986	75.383	295.040	953.409
Amortizacija za tekuću godinu	52.172	17.525	117.483	187.180
Smanjenja	-2.037	-	-312.704	-314.741
31. prosinca 2022. godine	633.121	92.908	99.819	825.848
Amortizacija za tekuću godinu	54.034	22.327	136.864	213.225
Smanjenja	-47.404	-	-14.507	-61.911
31. prosinca 2023. godine	639.751	115.235	222.176	977.162
Neto knjigovodstvena vrijednost				
31. prosinca 2022. godine	110.560	26.338	503.335	640.233
31. prosinca 2023. godine	91.601	44.335	438.457	574.393

Pravo korištenja imovine prikazano je u sljedećoj tablici:

	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Poslovni prostor	500.665	432.737
Vozila	2.670	5.720
Ukupno	503.335	438.457

18. Nematerijalna imovina	Licence, software i ostala prava	Goodwill	Ukupno
1. siječnja 2022. godine	1.972.702	2.637.157	4.609.859
Povećanja	139.370	-	139.370
Otpis	-873	-	-873
31. prosinca 2022. godine	2.111.199	2.637.157	4.748.356
Povećanja	291.446	-	291.446
Otpis	-17.119	-	-17.119
31. prosinca 2023. godine	2.385.526	2.637.157	5.022.683

Akumulirana amortizacija/umanjenje vrijednosti	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
1. siječnja 2022. godine	1.398.363	2.486.088
Amortizacija za tekuće razdoblje	104.394	-
Umanjenje vrijednosti	-	42.471
Otpis	-873	-
31. prosinca 2022. godine	1.501.884	2.528.559
Amortizacija za tekuće razdoblje	129.749	-
Umanjenje vrijednosti	-	37.000
Otpis	-17.119	-

31. prosinca 2023. godine	1.614.514	2.565.559	4.180.073
Neto knjigovodstvena vrijednost			
31. prosinca 2022. godine	609.315	108.598	717.913
31. prosinca 2023. godine	771.012	71.598	842.610
19. Ostala imovina			
Plaćeni troškovi budućih razdoblja i nedospjela naplata prihoda	31. prosinca 2022.800.387	31. prosinca 2023.807.157	
Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	93.141	-	
Ukupno	893.528	807.157	

Plaćeni troškovi budućih razdoblja odnose se na unaprijed plaćene pretplate na financijske web-servise, licence i osiguranja u iznosu od 144.398 eura (31. prosinca 2022. godine: 150.065 eura) i odgođene naknade za prikupljanje članova u iznosu od 662.759 eura (31. prosinca 2022. godine: 650.322 eura).

20. Temeljni kapital

Pregled temeljnog kapitala i vlasnika udjela Društva na dan 31. prosinca 2023. i 2022. godine:

	31. prosinca	% Vlasništva	31. prosinca	% Vlasništva
	2022.		2023.	
Erste Group Bank AG	1.179.826	10,80	1.179.830	10,80
Steiermärkischebank und Sparkassen AG	1.148.982	10,51	1.148.980	10,51
Zavarovalnica Triglav d.d. Ljubljana	588.214	5,38	588.210	5,38
Istarska kreditna banka Umag d.d.	235.304	2,15	235.300	2,15
Erste&Steiermärkische bank d.d.	5.012.755	45,86	5.012.750	45,86
ATBIH GmbH	2.765.253	25,30	2.765.250	25,30
Ukupno	10.930.334	100	10.930.320	100

Erste Group Bank AG je matično društvo u Erste Grupi te posredno i neposredno ima ukupno 45,19% udjela u Društvu (31. prosinca 2022. godine: 45,19%). Dana 28. prosinca 2023. godine na Trgovačkom sudu u Zagrebu proveden je upis usklađenja temeljnog kapitala sa Zakonom o trgovačkim društvima a vezano uz aktualizaciju iznosa izraženih u eurima kao novoj nacionalnoj valuti. Smanjenje temeljnog kapitala zbog usklađenja u iznosu od 14 eura priznat je u rezervama kapitala te one na 31. prosinca 2023. iznose 595.913 eura (31. prosinca 2022. godine: 595.899 eura). Sve rezerve kapitala nastale su kao rezultat poslovnih kombinacija društava pod zajedničkom kontrolom.

Rezerve fer vrijednosti rezultat su fer vrednovanja imovine koje se nalaze u portfelju društva (bilješka 13) i mjere se po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Iznos rezervi fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2023. godine je -26.554 eura (31. prosinca 2022. godine: -69.490 eura)

U 2022. godini Društvo je izglasalo raspodjelu udjela u dobiti svojim vlasnicima za ostatak zadržane dobiti iz 2020. godine u iznosu od 1.327.228 eura koja je isplaćena u 2022. godini umanjena za porez po odbitku u iznosu od 3.570 eura dok je u 2023. godini Društvo izglasalo i isplatilo vlasnicima dio zadržane dobiti iz 2021. godine u iznosu od 1.400.000 eura umanjeno za porez po odbitku u iznosu od 3.766 eura.

21. Obveze s osnove upravljanja mirovinskim fondovima

	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Dobavljači za marketinške usluge	313	67.412
Agenti za prikupljanje članova (pravne i fizičke osobe)	64.484	98.331
Ostale obveze s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	72	72
Ukupno	64.869	165.815

22. Financijske obveze

U financijskim obvezama prikazane su obveze za najmove a rezultat su najma poslovnog prostora i vozila nabavljenog na operativni leasing. Za izračun financijske obveze za najam poslovnog prostora korištena je inkrementalna kamatna stopa, dok je za vozilo nabavljeno na leasing korištena kamata iz ugovora o leasingu. Rashod od kamata zbog primjene prikazan je u bilješci 8.

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

	Najam poslovnog prostora	Najam osobnog vozila	Ukupno
Kratkoročna obveza			
U roku od godine dana	115.561	2.801	118.362
Dugoročna obveza			
Od druge do uključivo pete godine	387.927	-	387.927
Ukupno 31. prosinca 2022. godine	503.488	2.801	506.289

Kratkoročna obveza			
U roku od godine dana	132.527	3.220	135.747
Dugoročna obveza			
Od druge do uključivo pete godine	305.651	2.541	308.192
Ukupno 31. prosinca 2023. godine	438.178	5.761	443.939

Kretanje obveza za najam:

	Najam poslovnog prostora	Najam osobnog vozila	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2022.	28.525	6.440	34.965
Novi ugovori / Izmjena ugovora	589.437	-	589.437
Obračunate kamate	6.731	143	6.874
Plaćanja	-121.205	-3.782	-124.987
Na dan 31. prosinca 2022.	503.488	2.801	506.289
Novi ugovori / Izmjena ugovora	65.219	6.590	71.809
Obračunate kamate	7.738	128	7.866
Plaćanja	-138.267	-3.758	-142.025
Na dan 31. prosinca 2023.	438.178	5.761	443.939

Društvo je 1. listopada 2023. godine produžilo leasing za osobno vozilo na dodatne dvije godine pod istim uvjetima kao i ugovor koji je istakao. Evidentirano je i povećanje cijene najma zbog godišnje indeksacije za poslovni prostor za koji je u 2022. godini produžen najam u trajanju od 5 godina. Uvjeti najma u novom ugovornom razdoblju isti su kao i u ugovoru koji je istekao 19. ožujka 2022. godine. Osim obveze naknade za najam prostora, Društvo ima obvezu podmirjenja i troškova zajedničke potrošnje (režijskih troškova, električne energije, osiguranje protiv požara, troškova zaštitarske službe, troškove servisiranja i održavanja, troškove dezinfekcije i deratizacije i sl.).

23. Ostale obveze		
	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Obveze prema dobavljačima	53.050	87.557
Obveze prema zaposlenicima	67.194	77.212
Obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe	60.200	70.431
Obveza za porez na dobit	-	217.883
Obveze za naknade HANFA-i	81.611	96.795
Obveze za naknade REGOS-u	158.226	165.194
Ukalkulirani troškovi za koje nije primljena faktura	951.624	686.349
Ostale obveze prema zaposlenicima	522.359	634.332
Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore	13.806	17.844
Ukupno	1.908.070	2.053.597

Obveze prema zaposlenicima odnose se na neto plaću za prosinac 2023. godine dok se pod ostale obveze prema zaposlenicima evidentiraju obveze s osnove varijabilnih primitaka, a od 2022. godine na ovoj poziciji se prikazuju i obveze po Programu dodjele dionica zaposlenicima u iznosu od 9.358 eura (31. prosinca 2022. godine: 7.569 eura).

24. 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 20), 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, mirovinski fondovi pod upravljanjem Društva za upravljanje i ključno rukovodstvo Društva. Društvo s slijedećim povezanim stranama ima transakcije: Erste & Steiermaerkische Banka po osnovi bankovnih usluga, usluga prikupljanja članova, korištenja logo-a, najma vozila i vrednovanja forward ugovora; Procurement Services HR d.o.o. po osnovi usluga nabave materijala i opreme; Erste Card Club d.o.o. po osnovi usluga izdavanja kreditnih kartica; Erste & Steiermarkische S-leasing d.o.o. po osnovi leasinga vozila; Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d. po osnovi osiguranja; Fondovi kojima upravlja Društvo s osnova upravljačke naknade i ulazne naknade za stare članove.

Slijedeća tablica prikazuje transakcije s povezanim stranama Društva:

	Godina	Prihodi od povezanih strana	Rashodi od povezanih strana	Potraživanja i novac od povezanih strana	Obveze prema povezanim stranama
Transakcije s vlasnicima					
Transakcije s vlasnicima	2022.	-	388.573	6.160.743	857.116
	2023.	-	463.633	1.310.320	670.647
Transakcije s ostalim povezanim osobama					
Ostale članice Erste Grupe	2022.	-	35.462	2.670	3.775
	2023.	726	35.163	6.752	12.076
Fondovi kojima upravlja Društvo	2022.	9.624.278	70	759.735	72
	2023.	10.844.347	-	908.261	72
Ostale povezane strane	2022.	7	17.384	16.792	8.041
	2023.	97	15.853	12.675	5.386
Ključno rukovodstvo					
Primanja uprave (plaća i bonusi)	2022.	-	440.554	-	284.468
	2023.	-	501.692	-	321.116
	2022.	9.624.285	882.043	6.939.940	1.153.472
Ukupno	2023.	10.845.170	1.016.341	2.238.008	1.009.297

Primanja ključnog rukovodstva detaljnije su objašnjena u bilješci 7.

25. Upravljanje rizicima

Kreditni rizik

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

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane podmiriti iznose obveza prema Društvu u cijelosti po dospijeću čime će Društvu uzrokovati gubitak. Koncentracija kreditnog rizika u Društvu primarno je vezana je uz kreditni položaj banaka 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 ispuní 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 2022.	31. prosinca 2023.
	u eurima	u eurima
Novčana sredstva	11.281.584	318.102
Depoziti	-	7.821.452
Trezorski zapisi Republike Hrvatske	-	7.652.352
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz OSD	3.363.612	817.238
Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	759.735	908.261
Maksimalna izloženost kreditnom riziku	15.404.931	17.517.405

Na dan 31. prosinca 2023. godine izloženost prema Republici Hrvatskoj iznosi 8.469.590 eura (2022.: 3.363.612 eura). Ukupna izloženosti odnosi se na ulaganja u obveznice i trezorske zapise Republike Hrvatske. Rejting Republike Hrvatske je BBB+ prema Standard&Poor's (31. prosinca 2022. godine: BBB+ prema Standard&Poor's). Na dan 31. prosinca 2023. godine izloženost prema bankama iznosi 8.138.901 eura (31. prosinca 2022. godine: 11.280.978 eura) i odnosi se na sredstva na računima banaka i depozitima te jamstveni polog. Banke nemaju kreditni rejting, ali rejting njihovih matica je A+, A- i BBB prema Standard&Poor's (31. prosinca 2022.: A+, A- i BBB prema Standard&Poor's).

Na dan 31. prosinca 2023. godine Društvo nema dospjela a nenaplaćena potraživanja (31. prosinca 2022. godine: 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 tjeka novca je rizik da će trošak kamate za instrument fluktuirati tijekom vremena.

Na dan 31. prosinca 2023. godine i 31. prosinca 2022. 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 obveznika koje Društvo ima u portfelju na 31. pro-

sinca 2023. godine i 31. prosinca 2022. 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:

31.12.2022.	Promjena stope	Učinak na sveobuhvatnu dobit
	bps	u eurima
	+100 bps	-290.813
-100 bps		290.813
31.12.2023.	Promjena stope	Učinak na sveobuhvatnu dobit
	bps	u eurima
	+100 bps	-45.322
-100 bps		45.322

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. Manji dio obveza kratkoročne prirode denominirani su u stranim valutama i preračunavaju se u eure primjenom važećeg tečaja na datum bilance. Na datum 31. prosinca 2023. godine nema vrijednosnih papira u stranoj valuti (31. prosinca 2022. godine: jedna obveznica Republike Hrvatske iskazana u EUR s protuvrijednosti u HRK u iznosu od 432.103 eura), dok su izloženošti u stranoj valuti koju društvo ima na deviznim računima u banci neznčajni na 31. prosinca 2023. godine i na 31. prosinca 2022. godine, pa se stoga zaključuje da društvo nije izloženo valutnom riziku, to jest valutni rizik je nematerijalan.

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:

31.12.2022.	Promjena cijene	Učinak na sveobuhvatnu dobit
	%	u eurima
Promjena cijene	+1%	33.561
Promjena cijene	-1%	-33.561
31.12.2023.	Promjena cijene	Učinak na sveobuhvatnu dobit
	%	u eurima
Promjena cijene	+1%	84.663
Promjena cijene	-1%	-84.663

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 vrijednost nije značajno drugačija od knjigovodstvene zbog njihove kratkoročne prirode

Društvo koristi slijedeće razine za utvrđivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata:

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

U nastavku je prikazana imovina koja se mjeri po fer vrijednosti:

31.12.2022.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Državne obveznice po fer vrijednosti kroz OSD	3.363.612	-	-	3.363.612
31.12.2023.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Državne obveznice po fer vrijednosti kroz OSD	817.238	-	-	817.238

Mjerenje fer vrijednost

Fer vrijednost financijskog instrumenta mjeri se koristeći kotiranu cijenu tog instrumenta na aktivnom tržištu, ako su kotirane cijene lako i redovito dostupne od strane sudionika na tržištu i ako te cijene predstavljaju stvarne transakcijske cijene koje se postižu na tržištu pod tržišnim uvjetima. Nadalje, značajno niži volumen transakcija od uobičajenog ne mora nužno biti dovoljan dokaz da ne postoji aktivno tržište, a izostanak transakcija u kratkom razdoblju ne znači da je tržište prestalo biti aktivno. Za prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, koji su uvršteni na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj ili u drugoj državi članici ili/i državi članici OECD-a aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju. Društvo će za prenosivi vrijednosni papir i instrument tržišta novca, koji je u trenutku procjene uvršten na uređenim tržištima u razdoblju kraćem od tri mjeseca, na odgovarajući način primijeniti ove odredbe proporcionalno razdoblju uvrštenja financijskog instrumenta. Ukoliko ne postoji cijena na aktivnom tržištu, onda se smatra da se financijski instrument mjeri na neaktivnom tržištu. Na ovaj način izjednačena su mjerenja fer vrijednosti financijskih instrumenata u društvu i fondovima. Odjel nadzora i kontrole rizika redovito razmatra pokazatelje aktivnosti tržišta.

Fer vrijednost imovine i obveza mjerenih po amortiziranom trošku

Na dan 31. prosinca 2022. i 2023. godine fer vrijednost novca, depozita s dospijećem do godine dana, potraživanja s osnovne upravljanja mirovinskim fondovima, te obveza prema dobavljačima i ostalih obveza koji se mjere po amortiziranom trošku bila je približna njihovoj knjigovodstvenoj vrijednosti s obzirom na njihovu prirodu i ročnost. Na dan 31.12.2023. godine vrijednost trezorskih zapisa Republike Hrvatske mjerenih po amortiziranom trošku iznosila je 7.652.352 eura (2022. godine nije ih bilo). Da je ta imovina mjerena po fer vrijednosti njena vrijednost bi bila 7.644.595 eura (2022. godine nije ih bilo).

Transferi između hijerarhija fer vrijednosti

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 novac, depoziti i trezorski zapisi RH, te potraživanja s osnovne upravljanja mirovinskim fondovima, 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 podmirenja svih obveza. Društvo redovito prati razinu novčanih priljeva i odljeva te ju uspoređuje s mjesečnim prognozama. Kratkoročne obveze na datum 31. prosinca 2023. iznose 880.887 eura (31.prosinca 2022. godine: 485.151 eura). 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 2023. godine i 31. prosinca 2022. godine provelo analizu dospijeća financijskih obveza koja prikazuje preostalo razdoblje do ugovornog dospijeća.

31. prosinca 2022. godine	Do 1 mjeseca	1 do 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
	u eurima	u eurima	u eurima	u eurima	u eurima	u eurima
Obveze za najam	9.871	19.781	88.709	387.928	-	506.289
Ostale kratkoročne obveze	485.151	-	-	-	-	485.151
Ukupne obveze	495.022	19.781	88.709	387.928	-	991.440

31. prosinca 2023. godine	Do 1 mjeseca	1 do 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
	u eurima	u eurima	u eurima	u eurima	u eurima	u eurima
Obveze za najam	11.228	22.502	102.016	308.193	-	443.939
Ostale kratkoročne obveze	880.887	-	-	-	-	880.887
Ukupne obveze	892.115	22.502	102.016	308.193	-	1.324.826

Slijedeća tablica prikazuje dospijeća nediskontiranih novčanih tokova obveza u eurima:

31. prosinca 2022. godine Obveze	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Ukupno
Obveze po najmu	-	31.548	93.699	397.833	523.080
Ostale kratkoročne obveze	-	485.151	-	-	485.151
Ukupne obveze	-	516.699	93.699	397.833	1.008.231
31. prosinca 2023. godine Obveze	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Ukupno
Obveze po najmu	-	35.435	106.304	313.705	455.444
Ostale kratkoročne obveze	-	880.887	-	-	880.887
Ukupne obveze	-	916.322	106.304	313.705	1.336.331

26. Događaji nakon datuma bilance

Dana 1. siječnja 2024. godine na snagu stupa novi Zakon o obveznim mirovinskim fondovima kao i novi Zakon o dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Najznačajnija izmjena koja se tiče poslovanja Društva je ukidanje naknade koju je Društvo imalo od ulazne naknade obračunate na uplate doprinosa u II stup mirovinskog osiguranja te nova dinamika smanjenja naknade za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, čime se ista smanjuje za 0,01 postotni bod svake godine do konačnog smanjenja na 0,20%. Također se smanjuje i naknada za izlaz prilikom prelaska iz dobrovoljnog mirovinskog fonda u drugi ako su pod upravljanjem različitih mirovinskih društava.