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

Godišnje izvješće za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine

Sadržaj

	Stranica
Izvješće neovisnog revizora	1
Odgovornost za godišnje financijske izvještaje	7
Izvješće poslovodstva za 2024. godinu	8
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	12
Izvještaj o financijskom položaju	13
Izvještaj o novčanim tokovima	14
Izvještaj o promjenama kapitala	15
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje	17

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

VLASNICIMA I UPRAVI DRUŠTVA ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, Zagreb

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

MIŠLJENJE

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. društva ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, Ulica Ivana Lučića 2A, Zagreb („Društvo"), koji obuhvaćaju izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o financijskom položaju (bilancu) na 31. prosinca 2024. godine, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu te bilješke uz godišnje financijske izvještaje, uključujući i značajne računovodstvene politike.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama financijski položaj Društva na 31. prosinca 2024. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom mirovinskih društava koji upravljaju mirovinskim fondovima u Republici Hrvatskoj kako je definirano u bilješci 1. Opći podaci i osnova za sastavljanje ovih godišnjih financijskih izvještaja.

OSNOVA ZA MIŠLJENJE

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su podrobnije opisane u našem izvješću revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja*. 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 (IESBA) (IESBA Kodeks), kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

KLJUČNA REVIZIJSKA PITANJA

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

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
Prihodi od naknada za upravljanje U godišnjim financijskim izvještajima na 31. prosinca 2024. godine Društvo je iskazalo 11.206.001 eura prihoda od upravljanja fondovima, koji uključuju prihod od naknada za upravljanje u iznosu od 11.191.177 eura, prihod od ulazne naknade u iznosu od 12.087 eura te prihod od naknade za izlaz u iznosu od 2.737 eura. Priznavanje prihoda od naknada za upravljanje predstavlja ključno revizijsko pitanje zbog svoje značajnosti, regulatornih zahtjeva koji ograničavaju visinu tih prihoda za dio fondova pod upravljanjem te visokog rizika za godišnje financijske izvještaje Društva. **Povezane objave u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima** Vidjeti bilješke *2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama* i *4. Prihodi od upravljanja fondovima* u godišnjim financijskim izvještajima.	**Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:** - snimanje ciklusa i s tim povezanog sustava internih kontrola koje se primjenjuju prilikom priznavanja prihoda u poslovnim knjigama Društva, - razumijevanje i test operativne kontrole učinkovitosti ključnih kontrola nad izračunom neto imovine fondova („NAV"), - izračun naknade za upravljanje množenjem neto imovine pojedinog fonda pod upravljanjem Društva s postotkom naknade za upravljanje za cjelokupnu populaciju odnosno razdoblje 2024. godine, - provjera usklađenosti postotka priznate naknade za upravljanje sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima, Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima te Statutima pojedinih mirovinskih fondova.

OSTALA PITANJA

Godišnje financijske izvještaje Društva za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine revidiralo je drugo revizorsko društvo, PricewaterhouseCoopers d.o.o., koje je izrazilo nemodificirano mišljenje o tim godišnjim financijskim izvještajima 15. ožujka 2024. godine.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

OSTALE INFORMACIJE

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvješće poslovodstva uključeno u Godišnje izvješće, ali ne uključuju godišnje financijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima. Naše mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije

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

U pogledu Izvješća poslovodstva, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru je li Izvješće poslovodstva sastavljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

1. su informacije u priloženom Izvješću poslovodstva usklađene, u svim značajnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima; te

2. je priloženo Izvješće poslovodstva sastavljeno u skladu sa člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije godišnjih financijskih izvještaja, dužni smo izvijestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvješću poslovodstva. U tom smislu nemamo što izvijestiti.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

ODGOVORNOSTI UPRAVE I ONIH KOJI SU ZADUŽENI ZA UPRAVLJANJE ZA GODIŠNJE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz godišnjih financijskih izvještaja u skladu sa 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 godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

ODGOVORNOSTI REVIZORA ZA REVIZIJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

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

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

- prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerne propuste, lažna predstavljanja ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

ODGOVORNOSTI REVIZORA ZA REVIZIJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA (NASTAVAK)

- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o radnjama poduzetim kako bi se uklonile prijetnje neovisnosti, te povezanim zaštitama.

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

1. Na dan 20. rujna 2024. godine imenovala nas je Skupština društva ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima da obavimo reviziju godišnjih financijskih izvještaja za 2024. godinu Društva, što predstavlja našu prvu godinu angažmana.

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

3. Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2024. godinu i datuma ovog izvješća nismo Društvu pružili zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Društvo.

U Zagrebu, 7. ožujka 2025. godine

PKF FACT revizija d.o.o.
Zadarska ulica 80
10 000 Zagreb

PKF FACT revizija d.o.o.
ZAGREB

Jeni Krstičević,
Predsjednica Uprave

Jeni Krstičević,
Ovlašteni revizor

Odgovornost za godišnje financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da godišnji financijski izvještaji budu pripremljeni 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 godišnjih financijskih izvještaja.

Pri izradi godišnjih 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 u godišnjim financijskim izvještajima; te
- da se godišnji financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

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

Uprava Društva je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj izvješća poslovodstva, 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

Potpisali u ime Uprave:

Petar Vlaić	Nataša Ivanović	Senka Fekeža Klemen
Predsjednik Uprave	Članica Uprave	Članica Uprave

Zagreb, 3. ožujka 2025. godine

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

Nastanak i povijest

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

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

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

Na dan 31. prosinca 2024. godine Društvo ima 42 zaposlenika (31. prosinca 2023. godine: 41 zaposlenika).

Osnovne djelatnosti

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

Na dan 31. prosinca 2024. godine i 31. prosinca 2023. 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 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	do 13. lipnja 2024. godine
Branimir Britvić	Član	
Danijel Nestić	Član	do 27. srpnja 2023. godine
Dubravka Vlašić Pleše	Članica	od 19. rujna 2023. godine
Gerhard Maier	Član	do 30. prosinca 2024. godine

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 2024. godinu

Ukupan broj članova Erste Plavih otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova povećao se sa 79.602 u 2023. godini na 87.609 na kraju 2024. godine. Tržišni udio iznosi 21,00% (u 2023. godini bio je 20,19%).
Erste Plavi Expert zauzeo je prvo mjesto po prinosu u zadnjih 5 godina među svim dobrovoljnim mirovinskim fondovima, dok je Erste Plavi Protect na trećem mjestu među fondovima konzervativne politike ulaganja. Prinos u 2024. godini za Erste Plavi Expert iznosio je 10,44%, što je ujedno i drugi najbolji prinos među svim dobrovoljnim mirovinskim fondovima, a za Erste Plavi Protect iznosio je 3,32%. Ostvaren je cilj povećanja tržišnog udjela mjerenog neto imovinom kod obveznih fondova, koji je nešto veći nego prethodne godine i iznosi 15,94% (u 2023. iznosio je 15,39%). Erste Plavi obvezni mirovinski fondovi zajedno su na dan 31. prosinca 2024. imali ukupno 423.159 članova. Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A u 2024. godini imao je prinos 12,75%, kategorije B 12,00%, a kategorije C 4,33%. Prinos od osnivanja za fond kategorije A iznosio je 7,93%, kategorije B 6,00%, a kategorije C 3,79%. Fondovi B i C imaju najbolji prinos od osnivanja u svojim kategorijama, a fond A je na drugom mjestu u svojoj kategoriji.

Nakon relativno stabilne situacije u svjetskom gospodarstvu u 2023. isti trend se nastavio i u 2024. godini unatoč nizu specifičnih izazova s kojima su se suočavale pojedine ekonomije. Nastavak geopolitičkih napetosti (ukrajinsko-ruski sukob, sukobi na Bliskom istoku) nije imao značajnije reperkusije na svjetsko gospodarstvo osim u izravno zahvaćenim područjima. Zadovoljavajuća opskrba i stabilne cijene energenata unatoč nametnutim sankcijama Rusiji te neometana svjetska trgovina na ključnim trgovačkim pravcima u Crvenom moru i Sueskom kanalu su doprinijeli stabilizaciji najvećih svjetskih gospodarstava i izbjegavanju ekonomskih šokova. Smirivanje inflacije u najvećim gospodarstvima je potaklo dio najvećih centralnih banaka (ECB, FED, kineska centralna banka) na smanjenje kamatnih stopa s ciljem poticanja gospodarstva i zadržavanja stopa nezaposlenosti na prihvatljivim razinama. Pojedine centralne banke (ECB, FED) nastavljaju s restriktivnom monetarnom politikom kroz smanjenje bilance i dopuštanje dospijeća prije kupljenih dužničkih vrijednosnih papira ali navedeno zasad nema učinak na otežavanje financiranja kako države tako i poslovnih subjekata na tržištu te osigurava potražnju za realnim dobrima i uslugama. Izuzetak su samo pojedina gospodarstva sa stopama inflacije većim od dugogodišnjeg prosjeka i izuzetno niskim kamatnim stopama, kao što primjerice japansko, u kojima centralna banka još uvijek provodi politika podizanja kamatnih stopa s ciljem suzbijanja inflacije.

Zadržavanje pozitivnih stopa rasta BDP-a u većini gospodarstava te pozitivna očekivanja investitora oko budućeg rasta potaknutog tehnološkim napretkom i očekivanim ulaganjima u razvoj umjetne inteligencije su dovela do daljnjeg rasta većine svjetskih dioničkih indeksa u 2024., nakon vrlo dobre izvedbe u 2023. S&P500 je u 2024. porastao 23,3%, NASDAQ 28,6%, DAX 18,8% a NIKKEI225 19,2%. Osjetno lošiju izvedbu u 2024. je zabilježio francuski CAC40 indeks koji je u 2024. pao 2,2% uslijed političkih izazova koji imaju negativan utjecaj na francusku ekonomiju.

Stabilno stanje u svjetskoj ekonomiji se odražava i na obveznička tržišta, uz primjetan rast prinosa ali zasad još uvijek bez indikacija o većim gubicima po obvezničkim portfeljima. Prinos na njemačku desetogodišnju obveznicu u 2024. godini povećan je sa 2,02% na 2,37% dok je prinos na američku desetogodišnju obveznicu u 2024. godini povećan sa 3,88% na 4,57% a na francusku.s 2,56% na 3,20%. Osjetno veći rast prinosa na američke i francuske dužničke vrijednosne papire je rezultat političkih nestabilnosti u navedenim državama što se odražava i na premiju rizika koju investitoru traže za ulaganje u navedene vrijednosne papire.

Jednako kao i u 2023. hrvatsko dioničko tržište je i u 2024.zabilježilo pozitivnu izvedbu uz rast CROBEX indeksa od 25,9%. Očekivani rast hrvatskog gospodarstva od 3,7% u 2024. i 3,3% u 2025., još jedna uspješna turistička sezona uz pozitivne najave i za 2025., priljev kapitala iz Europske unije i vrlo niske stope nezaposlenosti i dalje održavaju optimizam među investitorima što se pozitivno odražava na izvedbu indeksa. Zadržavanje visoka likvidnosti u financijskom sustavu, daljnja pozitivna kretanja u pogledu državnih financija i rast kreditnog rejtinga utjecale su i na pad prinosa na hrvatske državne desetogodišnje obveznice s 3,19% na 3,03% u 2024. godini.

Ukupna aktiva Društva na kraju 2024. godine iznosi 21,46 milijuna eura. Ukupan prihod u 2024. godini iznosi 11,89 milijuna eura, a ukupan rashod 8,43 milijuna eura. Neto dobit u 2024. godini iznosi 2,84 milijuna eura. Društvo je na kraju godine imalo 42 zaposlenika.

Društvo nema vlastitih dionica.

Društvo nema podružnica.

Budući razvoj Društva bazira se na očuvanju sposobnosti Društva da nastavi vremenski neograničeno poslovanje, omogući povrat ulaganja te da i dalje upravlja obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima poštujući zakonske propise i temeljna načela ulaganja, a sve u interesu članova svih svojih fondova. Izloženost Društva cjenovnom riziku proizlazi isključivo iz ulaganja imovine društva u hrvatske državne obveznice i trezorske zapise EU koji su stvorili izloženost i kreditnom riziku Republike Hrvatske i EU. Kreditni rizik dolazi i od sredstava na poslovnom računu u Erste & Steiermaerkische bank d.d. i drugim bankama, kao i od jamstvenog pologa pri OTP banci 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 veća sredstva unutar pozicije kratkotrajne financijske imovine od pozicije kratkoročnih obveza.

Slijedom navedenog, 2024. godinu ocjenjujemo kao vrlo dobru poslovnu godinu.

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

Pozicije	AOP	Bilješke	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29+AOP32+AOP35)	28	4	***10.844.347***	***11.206.001***
Naknada za upravljanje (AOP30+AOP31)	29		9.803.978	11.191.177
Obvezni mirovinski fond	30		7.693.192	8.559.576
Dobrovoljni mirovinski fond	31		2.110.786	2.631.601
Ulazna naknada (AOP33+AOP34)	32		1.040.011	12.087
Obvezni mirovinski fond	33		1.031.395	4.958
Dobrovoljni mirovinski fond	34		8.616	7.129
Naknada za izlaz (AOP36+AOP37)	35		358	2.737
Obvezni mirovinski fond	36		21	2.416
Dobrovoljni mirovinski fond	37		337	321
Rashodi od upravljanja fondovima (∑ od AOP39 do AOP41)	38		***-4.035.882***	***-4.338.520***
Transakcijski troškovi	39		-834	-2.768
Troškovi promidžbe	40	5	-207.980	-252.626
Ostali troškovi od upravljanja fondovima	41	6	-3.827.068	-4.083.126
Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28+AOP38)	42		***6.808.465***	***6.867.481***
Opći i administrativni troškovi poslovanja	43	7	-3.201.818	-3.634.335
Neto financijski rezultat (∑ od AOP45 do AOP48)	44	8	***343.229***	***556.137***
Neto prihod od kamata	45		359.406	368.329
Neto tečajne razlike	46		-8.209	-10.013
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47		-	-
Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u financijske instrumente	48		-7.968	197.821
Ostali prihodi i rashodi	49	9	***-312.405***	***-325.453***
Ukupni prihodi	50		***11.296.564***	**11.892.066**
Ukupni rashodi	51		***-7.659.093***	**-8.428.236**
Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42+AOP43+AOP44+AOP49)	52		***3.637.471***	***3.463.830***
Porez na dobit	53	10	658.641	627.463
Dobit ili gubitak (AOP52-AOP53)	54		***2.978.830***	***2.836.367***
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP56 + AOP61)	55	11	***42.936***	***7.643***
Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (∑ od AOP57 do AOP60)	56		-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, opreme i nematerijalna imovina	57		-	-
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	58		-	-
Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	59		-	-
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	60		-	-
Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP62+AOP65+AOP68)	61	11	***42.936***	***7.643***
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP64)	62		52.361	9.321
- nerealizirani dobici/gubici	63		52.361	9.321
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	64		-	-
Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP66 + AOP67)	65		-	-
- dobici/gubici	66		-	-
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	67		-	-
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	68		-9.425	-1.678
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP54+AOP55)	69		***3.021.766***	**2.844.010**

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio godišnjih financijskih izvještaja.

Izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

Pozicije	AOP	Bilješke	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Imovina	1			
Novčana sredstva	2	12	318.102	1.718.141
Financijska imovina po fer vrijednosti	3	13	817.238	827.718
Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	14	15.473.804	14.807.377
Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	5	15	908.261	1.027.225
Ostala potraživanja	6	16	606.309	370.737
Nekretnine, postrojenja i oprema	7	17	574.393	568.353
Nematerijalna imovina	8	18	842.610	821.849
Odgođena porezna imovina	9	10	75.075	71.973
Ostala imovina	10	19	807.157	1.243.926
UKUPNA IMOVINA (∑ od AOP1 do AOP10)	11		**20.422.949**	**21.457.299**
Izvanbilančni zapisi	12		-	-
KAPITAL I OBVEZE	13			
Kapital i rezerve (∑ od AOP15 do AOP20)	14	20	**17.757.157**	**18.528.404**
Temeljni kapital	15		10.930.320	10.930.320
Rezerve kapitala	16		595.913	595.913
Rezerve fer vrijednosti	17		-26.554	-18.910
Ostale revalorizacijske rezerve	18		-	-
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19		3.278.648	4.184.714
Dobit ili gubitak tekuće godine	20		2.978.830	2.836.367
Obveze (∑ od AOP22 do AOP25)	21		**2.665.792**	**2.928.895**
Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima	22	21	165.815	180.021
Financijske obveze	23	22	443.939	322.154
Ostale obveze	24	23	2.053.597	2.424.966
Odgođene porezne obveze	25	10	2.441	1.754
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE (AOP14 + AOP21)	26		**20.422.949**	**21.457.299**
Izvanbilančni zapisi	27		-	-

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio godišnjih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

Pozicija	AOP	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ AOP106 do AOP120)	105	**3.359.317**	**2.213.002**
Dobit prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	106	3.637.471	3.463.831
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	107	379.795	423.330
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	108	-	-
Rezerviranja	109	114.714	91.915
Prihodi od kamata	110	-197.313	-316.475
Rashodi od kamata	111	7.867	6.280
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	112	-161.992	-255.955
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	113	-512	-
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	114	-148.527	-118.964
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	115	278.422	235.594
Izdaci od kamata	116	-7.867	-6.280
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	117	-7.082	-452.776
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima	118	100.945	14.207
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	119	-187.070	-83.208
Plaćen porez na dobit	120	-449.534	-788.497
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (∑ AOP122 do AOP131)	121	**-12.788.639**	**877.192**
Primici od prodaje financijskih instrumenata	122	2.588.095	19.070.000
Izdaci za kupnje financijskih instrumenata	123	-7.483.466	-19.762.088
Primici od kamata	124	112.510	178.558
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	-274.196	-376.515
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	129	810	16.007
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	130	6.567.608	31.661.230
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	131	-14.300.000	-29.910.000
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (∑ AOP133 do AOP141)	132	**-1.534.160**	**-1.690.155**
Uplate vlasnika društva	133	-	-
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	134	-	-
Isplata dividende ili udjela u dobiti (bilješka 20)	135	-1.400.000	-1.548.354
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	-134.160	-141.801
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP105+ AOP121+AOP132)	142	**-10.963.482**	**1.400.039**
Novac na početku razdoblja	143	**11.281.584**	**318.102**
Novac na kraju razdoblja (AOP142+AOP143)	144	**318.102**	**1.718.141**

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio godišnjih financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama kapitala

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

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	-	-	-	-
Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-
Isplata udjela u dobiti (bilješka 20)	-	-	-	-1.400.000	-	-1.400.000
Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	2.205.884	-2.205.884	-
Stanje na 31. prosinca 2023. godine	**10.930.320**	**595.913**	**-26.553**	**3.278.647**	**2.978.830**	**17.757.157**

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio godišnjih financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama kapitala (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

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 2024. godine	**10.930.320**	**595.913**	**-26.553**	**3.278.647**	**2.978.830**	**17.757.157**
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. siječnja 2024. godine (prepravljeno)	**10.930.320**	**595.913**	**-26.553**	**3.278.647**	**2.978.830**	**17.757.157**
Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	2.836.367	2.836.367
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	-	-	9.321	-	-	9.321
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	-	-	-1.678	-	-	-1.678
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi 2024. godine	**-**	**-**	**7.643**	**-**	**2.836.367**	**2.844.010**
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-
Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-
Isplata udjela u dobiti (bilješka 20)	-	-	-	-1.548.354	-	-1.548.354
Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	2.454.421	-2.978.830	-524.409
Stanje na 31. prosinca 2024. godine	**10.930.320**	**595.913**	**-18.910**	**4.184.714**	**2.836.367**	**18.528.404**

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio godišnjih financijskih izvještaja.

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.

Osnova pripreme godišnjih financijskih izvještaja

Godišnji 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 pripremi ovih godišnjih financijskih izvještaja prikazane su u nastavku i dosljedno su primijenjene na sva prikazana razdoblja, osim ako nije drugačije navedeno.

Izjava o usklađenosti

Godišnji financijski izvještaji pripremljeni su 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, 62/24) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne novine 104/17, 146/22, 52/24) (zakonska računovodstvena regulativa mirovinskih društava koji upravljaju mirovinskim fondovima u Republici Hrvatskoj).

Zakonska računovodstvena regulativa mirovinskih društava koji upravljaju mirovinskim fondovima u Republici Hrvatskoj zasnivaju se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI"), a glavna razlika između računovodstvenih propisa za mirovinska društva u Republici Hrvatskoj i MSFI je zahtjev Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA, Agencija) za prezentacijom godišnjih 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 i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

1. Opći podaci i osnova za sastavljanje (nastavak)

Funkcionalna i izvještajna valuta

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

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, 156/23) 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 132.722,81 eura za svakih dodatnih 10.000 članova iznad 50.000 članova Fonda. Ova vrijednost se naknadno korigira na temelju indeksa potrošačkih cijena. Izmjenama zakona koji regulira poslovanje obveznih mirovinskih fondova, mirovinsko društvo dužno je za svakih deset tisuća članova iznad pedeset tisuća članova svih kategorija mirovinskih fondova kojima upravlja održavati jamstveni polog najmanje u vrijednosti osnovice koju čini iznos od 132.722,81 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, umanjenog za: dvanaest postotnih bodova kod kategorije A, šest kod kategorije B te tri kod kategorije C. Ako je godišnji prinos obveznoga mirovinskog fonda, kroz razdoblje od prethodne tri kalendarske godine manji od zajamčenog prinosa, mirovinsko društvo uplatit će razliku mirovinskom fondu do zajamčenog prinosa iz jamstvenog pologa, a ako to nije dovoljno, iz kapitala mirovinskog društva do najviše 50% kapitala društva.

U slučaju osnivanja novog mirovinskog fonda, za razdoblje u kojem od početka njegovog rada do dana za koji se izračunava zajamčeni prinos nisu prošle pune tri kalendarske godine, zajamčeni prinos se ne izračunava. U 2024. i 2023. godini nije bilo okolnosti koje bi zahtijevale usklađenje zajamčenog prinosa.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama

Obveze za najam

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

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

Plaćanja po najmu su diskontirana korištenjem inkrementalne stope koja vrijedi za posudbe Društva, predstavljajući stopu koje bi Društvo trebalo platiti za posudbu sredstava potrebnu za dobivanje imovine slične vrijednosti pravu korištenja imovine u sličnim ekonomskim uvjetima sa sličnim uvjetima ugovora, sredstvima osiguranja i klauzulama ugovora.

Kod identificiranja inkrementalne stope posudbi, Društvo:

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

Društvo je izloženo potencijalnom budućem povećanju u varijabilnom dijelu plaćanja po najmu koje se bazira na indeksu ili stopi, koji nisu uključeni u obvezu po najmu do trenutka kada efekt primjene istih nastane. Kada su korekcije plaćanja po najmu bazirane na indeksu ili stopi koja je već imala utjecaj, obveza po najmu je ponovno procijenjena te je korigirana prema iznosu prava korištenja imovine. Plaćanja po najmu su alocirana između glavnice i financijskih troškova. Financijski troškovi priznati su u računu dobiti i gubitka tijekom perioda trajanja najma kako bi prikazali konzistentnu kamatnu stopu za preostali iznos stanja obveze za svaki period.

Plaćanja 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.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

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. Udio ili cjelokupni vlasnički udjel drugoga mirovinskog društva sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, državi članici ili trećoj državi i/ili dobrovoljnog mirovinskog društva sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, državi članici ili trećoj državi, uz prethodno odobrenje Agencije
4. Udjeli u investicijskim fondovima odnosno društvo može ulagati u udjele u novčane ili, po karakteristikama, njima slične UCITS fondove
5. Forward ugovore koji su sklopljeni isključivo radi zaštite imovine od valutnog, kamatnog i/ili inflacijskog rizika.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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 se inicijalno mjere u trenutku priznavanja po fer vrijednosti, a naknadno se mjere putem metode amortiziranog troška. Umanjenje vrijednosti potraživanja priznaje se prema modelu očekivanih kreditnih gubitaka.

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:

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Priznavanje prihoda (nastavak)

Prihodi od upravljanja fondom (nastavak)

A) Za obvezne mirovinske fondove

- Naknada za upravljanje – tijekom 2024. obračunavala se odbitkom 0,250% godišnje od ukupne imovine mirovinskog fonda umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja (2023. godine: 0,270%), a izračun se obavlja za svaki dan vrednovanja imovine mirovinskog fonda.
- Ulazna naknada – ne obračunava se od 1. siječnja 2024. godine (2023. 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. Naknadu za ulaz i izlaz obračunava REGOS, odnosno, Fond prima ukupne doprinose ostvarene na taj dan, umanjene za ulaznu/izlaznu naknadu koja se, na dnevnoj osnovi, isplaćuje Društvu. Prihod od ovih naknada priznaje se na kraju mjeseca za tekući mjesec i ne razgraničava se.

B) Za otvorene dobrovoljne mirovinske fondove

- Ulazna naknada za Expert i Protect: do 13. studenog 2018. godine 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 sljedećih 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 1,75% 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 1,15% godišnje i Erste Plavim Expert dobrovoljnim mirovinskim fondom u visini 1,8% godišnje ukupne imovine umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja u vrijednosne papire, koja se obračunava za svaki dan vrednovanja neto imovine Fondova i naplaćuje mjesečno.

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.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

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

Zaposlenici Erste grupe sudjeluju u programu nagrađivanja pod nazivom Program dodjele dionica zaposlenicima ili "Employee Share Program" (u nastavku: Program). 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 2024. 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 2024. godine donijela odluku o nastavku provođenja programa i u 2025. godini.

3. Računovodstveni standardi

Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

Sljedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. siječnja 2024. godine, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Društvo:

- Dodaci MSFI-ju 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)
- Dodaci MRS-u 7 Izvještaj o novčanom tokovima i MSFI-ju 7 Financijski instrumenti: Objave: Financijski aranžmani dobavljača (objavljeni 25. svibnja 2023. godine).

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koja još nisu na snazi i koje Društvo nije ranije usvojilo.

- Dodaci MRS-u 21 Nedostatak zamjenjivosti (objavljeni 15. kolovoza 2023. godine).
- Izmjene i dopune MSFI 9 i MSFI 7 Klasifikacija i mjerenje financijskih instrumenata
- MSFI 18 – Prezentiranje i objavljivanje financijskih izvještaja
- MSFI 19 – Ovisna društva bez javne odgovornosti: Objavljivanja

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

4. Prihodi od upravljanja fondovima

	2023.	2024.
Naknada za upravljanje	9.803.978	11.191.177
Ulazna naknada	1.040.011	12.087
Naknada za izlaz	358	2.737
Ukupno	**10.844.347**	**11.206.001**

5. Troškovi promidžbe

	2023.	2024.
Slanje pisama članovima	44.159	59.193
Usluge promidžbe	103.451	131.561
Promidžbeni materijal	23.090	19.270
Tisak materijala	15.753	18.472
Sponzorstva	3.000	2.500
Web dizajn i usluge istraživanja tržišta	2.741	3.327
Ostali troškovi marketinga	15.786	18.303
Ukupno	**207.980**	**252.626**

6. Ostali troškovi od upravljanja fondovima

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

	2023.	2024.
Troškovi prodajnih zastupnika	504.268	484.785
Troškovi REGOS-a	1.941.539	2.012.163
Naknada HANFA-i	1.051.243	1.266.705
Administrativne pristojbe HANFA-i	6.902	2.256
Pretplate na financijske servise i burze	323.116	317.217
Ukupno	**3.827.068**	**4.083.126**

Pod troškovima prodajnih zastupnika podrazumijevaju se bruto naknade 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:

	2023.	2024.
Troškovi osoblja	2.192.636	2.536.330
Materijalni troškovi	22.308	23.350
Usluge telefona, pošte i prijevoza	47.702	47.780
Usluge održavanja i zaštite (servisne usluge)	184.718	161.137
Usluge najma i režijskih troškova	51.682	56.401
Usluge revizije i ostale intelektualne usluge	92.717	87.373
Troškovi odvjetničkih, bilježničkih i sličnih usluga	18.253	66.596
Putni troškovi i obrazovanje djelatnika	86.465	107.180
Troškovi osiguranja i bankovne usluge	36.464	38.460
Nepriznati pretporez po ulaznim računima	261.920	288.055
Članarine, provizije i slična obvezna davanja	46.725	49.979
Ostali troškovi	160.228	171.694
Ukupno *opći i administrativni troškovi*	**3.201.818**	**3.634.335**

Troškovi osoblja koji se odnose na doprinose plaća uključuju doprinose za obvezno mirovinsko osiguranje u iznosu od 224.364 eura, od čega se 43.583 eura odnosi na primanja članova Uprave (2023. godina: 193.229 eura, od čega se 41.577 eura odnosi na primanja članova Uprave) i doprinose na temelju individualizirane kapitalne štednje koji se uplaćuju obveznim mirovinskim fondovima u iznosu od 74.788 eura, od čega se 14.528 eura odnosi na primanja članova Uprave (2023. godine: 64.410 eura, od čega se 13.859 eura odnosi na primanja članova Uprave).

Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće zaposlenika. Na dan 31. prosinca 2024. godine Društvo je zapošljavalo 42 zaposlenika (31. prosinca 2023. godine: 41 zaposlenika).

Ostala primanja zaposlenih uključuju i troškovi provedbe Programa dodjele dionica zaposlenicima Erste grupe tzv. "Employee Share Program". Isplaćeni iznos po programu u 2024. godini iznosio je 43.944 eura (2023. godina: 39.033 eura) od čega je u trošak 2024. godine evidentirano 34.586 eura dok je razlika od 9.358 eura evidentirana kao podmirenje troška u 2023. godini priznatog kao obveza u okviru rezerviranja (2023. godina: kao trošak evidentirano 31.464 eura). Pravo na sudjelovanje u Programu imalo je 39 zaposlenika (2023. godina: 33 zaposlenika). U srpnju 2024. godine donesena je odluka o nastavku provedbe Programa i u 2025. godini za što je napravljena rezervacija u iznosu od 9.671 eura (2023. godina: 9.358 eura).

7. Opći i administrativni troškovi poslovanja (nastavak)

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

2023. godina	Fiksni primici					Varijabilni primici					Broj korisnika	Ukupno
	Ukupno	Broj korisnika	U novcu	Broj korisnika	U naravi	Ukupno	Broj korisnika	U novcu	Broj korisnika	U naravi		
Članovi uprave / viši rukovoditelji	**325.959**	3	291.303	3	34.656	**137.370**	3	137.370	-	-	**3**	**463.329**
Članovi nadzornog odbora	**7.058**	2	5.237	4	1.821	**-**	-	-	-	-	**4**	**7.058**
Prokuristi	**-**	-	-	-	-	**-**	-	-	-	-	**-**	**-**
Ključne funkcije	**126.119**	3	122.434	3	3.685	**17.235**	2	17.235	-	-	**3**	**143.354**
Radnici čiji rad može imati utjecaj na profil rizičnosti mirovinskog društva ili mirovinskog fonda/Osobe koje preuzimaju rizik	**516.031**	18	493.931	18	22.100	**81.556**	13	81.556	-	-	**18**	**597.587**
Radnici trećih osoba iz članka 62. stavka 6. točke 5. Zakona	**-**	-	-	-	-	**-**	-	-	-	-	**-**	**-**
UKUPNO	**975.167**	**26**	**912.905**	**28**	**62.262**	**236.161**	**18**	**236.161**	**-**	**-**		**1.211.328**

2024. godina	Fiksni primici					Varijabilni primici					Broj korisnika	Ukupno
	Ukupno	Broj korisnika	U novcu	Broj korisnika	U naravi	Ukupno	Broj korisnika	U novcu	Broj korisnika	U naravi		
Članovi uprave / viši rukovoditelji	**327.906**	3	292.350	3	35.556	**161.721**	3	161.721	-	-	3	**489.627**
Članovi nadzornog odbora	**9.007**	1	5.800	2	3.207	-	-	-	-	-	3	**9.007**
Prokuristi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ključne funkcije	**138.638**	3	132.084	3	6.554	**28.437**	3	28.437	-	-	3	**167.075**
Radnici čiji rad može imati utjecaj na profil rizičnosti mirovinskog društva ili mirovinskog fonda/Osobe koje preuzimaju rizik	**669.297**	17	641.799	17	27.498	**111.892**	12	111.892	-	-	17	**781.189**
Radnici trećih osoba iz članka 62. stavka 6. točke 5. Zakona	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UKUPNO	**1.144.848**	**24**	**1.072.033**	**25**	**72.815**	**302.050**	**18**	**302.050**	**-**	**-**	**26**	**1.446.898**

8. Neto financijski rezultat

	2023.	2024.
Prihod od kamata po dužničkim vrijednosnim papirima	61.943	20.913
Prihod od kamata po depozitu	135.368	295.562
Prihod od ostalih kamata	3	-
Prihod od amortizacije diskonta dužničkog vrijednosnog papira	169.960	58.134
Rashod od kamata za najam (bilješka 22)	-7.866	-6.255
Rashod od ostalih kamata	-2	-25
Neto prihod od kamata	**359.406**	**368.329**
Pozitivne tečajne razlike	389	131
Negativne tečajne razlike	-8.598	-10.144
Neto tečajne razlike	**-8.209**	**-10.013**
Realizirani dobici od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku	-	197.821
Realizirani gubici od VP po fer vrijednosti kroz OSD	-7.968	-
Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u financijske instrumente	**-7.968**	**197.821**
Neto financijski rezultat	**343.229**	**556.137**

9. Ostali prihodi i rashodi

	2023.	2024.
Prihod od ukidanja rezerviranja	38.237	56.915
Prihodi od prodaje dugotrajne i ostale imovine	17.636	25.472
Ostali prihodi	28.681	31.116
Ukupno ostali prihodi	**84.554**	**113.503**
Ostali rashodi		
Amortizacija	-342.795	-351.732
Vrijednosno usklađenje goodwilla (bilješka 18)	-37.000	-71.598
Ostali nespomenuti rashodi	-17.164	-15.626
Ukupno ostali rashodi	**-396.959**	**-438.956**
Ostali prihodi i rashodi	**-312.405**	**-325.453**

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.

	2023.	2024.
Tekući porez na dobit	673.628	626.726
Odgođeni porez na dobit	-14.987	737
Porez na dobit razdoblja	**658.641**	**627.463**

Odnos između porezne i računovodstvene dobiti na dan 31. prosinca 2024. i 31. prosinca 2023. godine prikazan je kako slijedi:

	2023.	2024.
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	**3.637.471**	**3.463.830**
Porez na dobit po stopi od 18% (2023.: 18%)	654.745	623.490
Porezni utjecaj stavki koje uvećavaju poreznu osnovicu	50.913	49.105
Porezni utjecaj stavki koje smanjuju poreznu osnovicu	-32.030	-45.869
Odgođeni porezi iz privremenih razlika	-14.987	737
Ukupni porez na dobit tekuće godine	**658.641**	**627.463**

Iznos plaćenog poreza na dobit uključujući akontacija poreza na dobit u 2024. godini iznosi 788.497 eura. Društvo na 31. prosinca 2024. godine ima pretplatu poreza na dobit u iznosu od 23 eura.

Promjene odgođene porezne imovine prikazane su u nastavku:

	1. siječnja 2023.	Priznato u ostalu sveobuhvatnu 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	53.175
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**

10. Porez na dobit (nastavak)

	1. siječnja 2024.	Priznato u ostalu sveobuhvatnu dobit	Priznato u računu dobiti i gubitka tijekom 2024.	31. prosinca 2024.
Rezervacija za bonuse	53.175	-	-4.090	49.085
Rezervacija za Employee Share program	1.685	-	56	1.741
Rezervirani troškovi za prodajne predstavnike	10.100	-	2.715	12.815
Rezervirani ostali troškovi	841	-	444	1.284
Porezna imovina po VP po fer vrijednosti kroz OSD	8.269	-2.366	-	5.903
Umanjenje vrijednosti imovine po fer vrijednosti kroz OSD	18	-	-	18
Amortizacija imovine s pravom korištenja	987	-	140	1.127
Ukupna odgođena porezna imovina	**75.075**	**-2.366**	**-736**	**71.973**

Promjene odgođenih poreznih obveza prikazane su u nastavku:

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
2024. 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	-2.441	687	-	-1.754

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

2023. godina	**Iznos prije poreza**	**Porezno prihodovanje**	**Neto nakon poreza**
Nerealizirani dobici financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD	52.361	-9.425	42.936
2024. godina	**Iznos prije poreza**	**Porezno terećenje**	**Neto nakon poreza**
Nerealizirani gubici financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD	9.321	-1.678	7.643

12. Novac

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Žiro račun kod Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	193.900	1.710.305
Devizni račun kod Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	5	-
Žiro račun - ostale banke	1.745	1.555
Blagajna	653	395
Jamstveni polog	121.799	5.886
Ukupno	**318.102**	**1.718.141**

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'.

Tijekom 2024. godine izvršene su tri nadoplate jamstvenog pologa: jedna je bila zbog usklađenja s indeksom potrošačkih cijena u iznosu od 287.707 eura (u 2023. godini: 867.457 eura) dok su dvije bile zbog povećanja broja članova za 10.000 u iznosu od 288.468 eura (u 2023. godini: 294.753 eura). Ostale razlike su nastale zbog trgovine trezorskim zapisima u koje je dopušteno ulaganje sredstava jamstvenog pologa. Dana 31. prosinca 2024. godine obvezni mirovinski fondovi su imali 423.159 članova (na dan 31. prosinca 2023. godine: 403.891 član).

Ukupni iznos jamstvenog pologa društva na dan 31. prosinca 2024. godine bio je 8.605.126 eura (31. prosinca 2023. godine: 7.774.151 euro). Na dan 31. prosinca 2024. godine jamstveni polog u novcu iznosio je 5.886 eura (31. prosinca 2023. godine: 121.799 eura), dok je ostatak od 8.599.240 eura (31. prosinca 2023. godine: 7.652.352 eura) uložen u 2 trezorska zapisa 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 prikazuje se 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.

Društvo na ovoj poziciji prikazuje imovinu uloženu u obveznice Republike Hrvatske koje se vrednuju po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Stanje ove vrste imovine na 31. prosinca 2024. godine iznosila je 827.718 eura (31. prosinac 2023. godine: 817.238 eura), a detaljnija razrada po vrstama imovine prikazana je u sljedećoj tablici:

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

		31. prosinca 2023.			31. prosinca 2024.		
ISIN	**Kupon. kamata %**	**Glavnica**	**Kamata**	**Zbroj glavnice i kamate**	**Glavnica**	**Kamata**	**Zbroj glavnice i kamate**
HRRHMFO302E0	1,250	460.040	2.582	462.622	473.851	2.581	476.432
HRRHMFO26CA5	4,250	353.941	675	354.616	350.607	679	351.286
UKUPNO		**813.981**	**3.257**	**817.238**	**824.458**	**3.260**	**827.718**

14. Financijska imovina po amortiziranom trošku

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Depoziti kod banaka	7.762.558	6.207.137
Kamate na depozite	58.894	1.000
Jamstveni polog uložen u trezorske zapise Republike Hrvatske	7.652.352	8.599.240
Ukupno	**15.473.804**	**14.807.377**

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 banaka koji dospijeva 13.1.2025. godine (2023. godine: dospijeće je bilo 29.1.2024. i 28.2.2024.).

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

ISIN trezorskog zapisa	**Datum dospijeća**	**Kamatna stopa**	**31. prosinca 2023.**	**Datum dospijeća**	**Kamatna stopa**	**31. prosinca 2024.**
HRRHMFT403A9	18.01.2024.	2,5%	3.266.021	-	-	-
HRRHMFT407B8	15.02.2024.	2,5%	4.386.331	-	-	-
EU000A3L0VR7				10.01.2025.	3,36%	5.215.272
EU000A3L48E6				09.05.2025.	2,62%	3.383.968
Ukupno			**7.652.352**			**8.599.240**

Ostatak sredstava jamstvenog pologa u iznosu od 5.886 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 1.027.225 eura (31. prosinca 2023. godine: 908.261 eura) i odnose se na naknade za mjesec prosinac 2024. 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 2024. godine prikazana su u tablici ispod:

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Dani predujmovi dobavljačima i prodajnim zastupnicima	605.106	368.667
Potraživanja od odštetnih zahtjeva	-	761
Ostala potraživanja od države i kupaca	1.203	1.309
Ukupno	**606.309**	**370.737**

17. Nekretnine, postrojenja i oprema

	Oprema	Vozila	Pravo korištenja imovine	Ukupno
1. siječnja 2023. godine	**743.680**	**119.246**	**603.155**	**1.466.081**
Povećanja	35.567	40.324	71.985	147.876
Smanjenja	-47.895	-	-14.507	-62.402
31. prosinca 2023. godine	**731.352**	**159.570**	**660.633**	**1.551.555**
Povećanja	107.425	81.810	20.015	209.250
Smanjenja	-30.092	-	-	-30.092
31. prosinca 2024. godine	**808.685**	**241.380**	**680.648**	**1.730.713**
Akumulirana amortizacija				
1. siječnja 2023. 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**
Amortizacija za tekuću godinu	52.533	20.181	142.576	215.290
Smanjenja	-30.092	-	-	-30.092
31. prosinca 2024. godine	**662.192**	**135.416**	**364.752**	**1.162.360**
Neto knjigovodstvena vrijednost				
31. prosinca 2023. godine	**91.601**	**44.335**	**438.457**	**574.393**
31. prosinca 2024. godine	**146.493**	**105.964**	**315.896**	**568.353**

17. Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Pravo korištenja imovine prikazano je u slijedećoj tablici:

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Poslovni prostor	432.737	313.444
Vozila	5.720	2.452
Ukupno	**438.457**	**315.896**

18. Nematerijalna imovina

	Licence, software i ostala prava	Goodwill	Ukupno
1. siječnja 2023. 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**
Povećanja	187.280		187.280
Otpis	-104.587		-104.587
31. prosinca 2024. godine	**2.468.219**	**2.637.157**	**5.105.376**
Akumulirana amortizacija/umanjenje vrijednosti			
1. siječnja 2023. godine	**1.501.884**	**2.528.559**	**4.030.443**
Amortizacija za tekuće razdoblje	129.749	-	129.749
Umanjenje vrijednosti	-	37.000	37.000
Otpis	-17.119	-	-17.119
31. prosinca 2023. godine	**1.614.514**	**2.565.559**	**4.180.073**
Amortizacija za tekuće razdoblje	136.443		136.443
Umanjenje vrijednosti		71.598	71.598
Otpis	-104.587		-104.587
31. prosinca 2024. godine	**1.646.370**	**2.637.157**	**4.283.527**
Neto knjigovodstvena vrijednost			
31. prosinca 2023. godine	**771.012**	**71.598**	**842.610**
31. prosinca 2024. godine	**821.849**	**-**	**821.849**

19. Ostala imovina

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Ulaganja u dugotrajnu imovinu koja nije stavljena u upotrebu	-	264.397
Unaprijed plaćene pretplate na financijske web-servise	144.398	215.652
Odgođene naknade za prikupljanje članova	662.759	763.877
Ukupno	**807.157**	**1.243.926**

Naknade za prikupljanje članova razgraničavaju se na period od 13 godina koliko je očekivano vrijeme trajanja ugovora (2023. godina: 5 godina). Razgraničenje se priznaje linearno i procjenjuje na godišnjoj razini.

20. Temeljni kapital

Pregled temeljnog kapitala i vlasnika udjela Društva na dan 31. prosinca 2024. i 31. prosinca 2023. godine:

	31. prosinca 2023.	% Vlasništva	31. prosinca 2024.	% Vlasništva
Erste Group Bank AG	1.179.830	10,80	1.179.830	10,80
Steiermärkischebank und Sparkassen AG	1.148.980	10,51	1.148.980	10,51
Zavarovalnica Triglav d.d. Ljubljana	588.210	5,38	588.210	5,38
Istarska kreditna banka Umag d.d.	235.300	2,15	235.300	2,15
Erste&Steiermärkische bank d.d.	5.012.750	45,86	5.012.750	45,86
ATBIH GmbH	2.765.250	25,30	2.765.250	25,30
Ukupno	**10.930.320**	**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 2023. 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. 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 2024. godine je -18.910 eura (31. prosinca 2023. godine: -26.554 eura).

U 2024. godini Društvo je izglasalo i isplatilo vlasnicima ostatak zadržane dobiti iz 2021. godine u iznosu od 1.072.763 eura umanjeno za porez po odbitku u iznosu od 2.886 eura te dio zadržane dobiti iz 2022. godine u iznosu od 1.000.000 eura umanjeno za porez po odbitku u iznosu od 2.690 eura (u 2023. godini vlasnicima je isplaćen dio zadržane dobiti iz 2021. godine u iznosu od 1.400.000 eura umanjen za porez po odbitku u iznosu od 3.766 eura).

21. Obveze s osnove upravljanja mirovinskim fondovima

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Dobavljači za marketinške usluge	67.412	82.747
Obveze prema prodajnim zastupnicima (pravne i fizičke osobe)	98.331	97.202
Ostale obveze s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	72	72
Ukupno	**165.815**	**180.021**

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 najmova dospijevaju kako slijedi:

	Najam poslovnog prostora	Najam osobnog vozila	Ukupno
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**
Kratkoročna obveza			
U roku od godine dana	140.702	2.542	**143.244**
Dugoročna obveza			
Od druge do uključivo pete godine	178.910	-	**178.910**
Ukupno 31. prosinca 2024. godine	**319.612**	**2.542**	**322.154**

Kretanje obveza za najam:

	Najam poslovnog prostora	Najam osobnog vozila	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2023.	**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**
Novi ugovori / Izmjena ugovora	20.014	-	20.014
Obračunate kamate	6.002	253	6.255
Plaćanja	-144.582	-3.472	-148.054
Na dan 31. prosinca 2024.	**319.612**	**2.542**	**322.154**

22. Financijske obveze (nastavak)

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 bez izmjene uvjeta. Osim obveze naknade za najam prostora, Društvo ima obvezu podmirenja i troškova zajedničke potrošnje (režijskih troškova, električne energije, osiguranje protiv požara, troškova zaštitarske službe, troškove servisiranja i održavanja, troškove dezinsekcije i deratizacije i sl.).

23. Ostale obveze

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Obveze prema dobavljačima	87.557	137.907
Obveze prema zaposlenicima	77.212	83.362
Obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe	70.431	90.669
Obveza za porez na dobit	217.883	-
Obveza za akontaciju poreza na dobit	-	56.136
Obveze za naknade HANFA-i	96.795	115.474
Obveze za naknade REGOS-u	165.194	171.741
Ukalkulirani troškovi za koje nije primljena faktura	686.349	477.957
Ostale obveze prema zaposlenicima	634.332	726.560
Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore	17.844	40.751
Obveza za isplatu zadržane dobiti udjelničaru	-	524.409
Ukupno	**2.053.597**	**2.424.966**

Obveze prema zaposlenicima odnose se na neto plaću za prosinac 2024. godine dok se pod ostale obveze prema zaposlenicima evidentiraju obveze s osnove varijabilnih primitaka, kao i obveze po Programu dodjele dionica zaposlenicima.

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	2023.	-	463.633	1.310.320	670.647
	2024.	-	439.460	2.697.050	457.697
Transakcije s ostalim povezanim osobama					
Ostale članice Erste Grupe	2023.	726	35.163	6.752	12.076
	2024.	-	14.208	2.452	2.452
Fondovi kojima upravlja Društvo	2023.	10.844.347	-	908.261	72
	2024.	11.206.002	-	1.027.225	-
Ostale povezane strane	2023.	97	15.853	12.675	5.386
	2024.	-	15.050	11.422	3.527
Ključno rukovodstvo					
Primanja uprave (plaća i bonusi)	2023.	-	501.692	-	321.116
	2024.	-	503.248	-	334.136
Ukupno	**2023.**	**10.845.170**	**1.016.341**	**2.238.008**	**1.009.297**
	2024.	**11.206.002**	**971.966**	**3.738.149**	**797.812**

Primanja ključnog rukovodstva detaljnije su objašnjena u bilješci 7.

25. Upravljanje rizicima

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

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane podmiriti iznose obveza prema Društvu u cijelosti po dospijeću čime će Društvu uzrokovati gubitak. Koncentracija kreditnog rizika u Društvu primarno je vezana 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 ispuni svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne zaključuje.

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

	31. prosinca 2023. u eurima	31. prosinca 2024. u eurima
Novčana sredstva	318.102	1.717.746
Depoziti	7.821.452	6.208.137
Trezorski zapisi EU	7.652.352	8.599.240
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz OSD	817.238	827.718
Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	908.261	1.027.225
Maksimalna izloženost kreditnom riziku	17.517.405	18.380.066

Na dan 31. prosinca 2024. godine izloženost prema Republici Hrvatskoj iznosi 827.718 eura (2023.: 8.469.590 eura). Ukupna izloženost odnosi se na ulaganja u obveznice i trezorske zapise Republike Hrvatske. Rejting Republike Hrvatske je A- prema Standard&Poor's (31. prosinca 2023. godine: BBB+ prema Standard&Poor's).
Na dan 31. prosinca 2024. godine izloženost prema Europskoj Uniji iznosi 8.599.239 eura (2023. nije bilo izloženosti), a ukupna izloženost odnosi se na ulaganja u trezorske zapise Europske unije, gdje EU ima rejting AA+ prema Standard&Poors.
Na dan 31. prosinca 2024. godine izloženost prema bankama iznosi 7.925.883 eura (31. prosinca 2023. godine: 8.138.901 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 2023.: A+, A- i BBB prema Standard&Poor's).

Na dan 31. prosinca 2024. godine Društvo nema dospjela a nenaplaćena potraživanja (31. prosinca 2023. godine: Društvo nije imalo dospjela a nenaplaćena potraživanja).

25. Upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik

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

Na dan 31. prosinca 2024. godine i 31. prosinca 2023. godine Društvo nije imalo plasmane kod banaka oročene na dugi period te rizik uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa nije značajan.

Osim depozita kod banaka kamatni rizik proizlazi iz rizika promjene vrijednosti obveznica koje Društvo ima u portfelju na 31. prosinca 2024. godine i 31. prosinca 2023. godine.

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

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

	Promjena stope bps	**Učinak na sveobuhvatnu dobit u eurima**
31.12.2024.	+100 bps	**-44.242**
	-100 bps	**44.242**

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

25. Upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati zbog promjena u deviznim tečajevima. Sigurna ulaganja, rasprostranjeni portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik. 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 2024. godine nema vrijednosnih papira u stranoj valuti (31. prosinca 2023. godine: nema vrijednosnih papira u stranoj valuti), dok su izloženosti u stranoj valuti koju društvo ima na deviznim računima u banci neznačajni na 31. prosinca 2024. godine i na 31. prosinca 2023. 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:

	Promjena cijene %	Učinak na sveobuhvatnu dobit u eurima
31.12.2023.		
Promjena cijene	+1%	**84.663**
Promjena cijene	-1%	**-84.663**
31.12.2024.		
Promjena cijene	+1%	**94.237**
Promjena cijene	-1%	**-94.237**

Fer vrijednost

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza namiriti 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.

25. Upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost (nastavak)

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

31.12.2023.	**Razina 1**	**Razina 2**	**Razina 3**	**Ukupno**
Državne obveznice po fer vrijednosti kroz OSD	817.238	-	-	817.238
31.12.2024.	**Razina 1**	**Razina 2**	**Razina 3**	**Ukupno**
Državne obveznice po fer vrijednosti kroz OSD	827.718	-	-	827.718

Mjerenje fer vrijednosti

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.

25. Upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost (nastavak)

Fer vrijednost imovine i obveza mjerenih po amortiziranom trošku

Na dan 31. prosinca 2023. i 2024. godine fer vrijednost novca, depozita s dospijećem do godine dana, potraživanja s osnove 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 31.12.2024. u portfelju nije bilo trezorskih zapisa Republike Hrvatske mjerenih po amortiziranom trošku, no 31.12.2023. vrijednost im je iznosila je 7.652.352 eura. Da je ta imovina mjerena po fer vrijednosti njena vrijednost 31.12.2023. bi bila 7.644.595 eura.
Na dan 31.12.2024. u portfelju je vrijednost trezorskih zapisa Europske Unije mjerenih po amortiziranom trošku bila 8.599.240 eura, no 31.12.2023. nije ih bilo u portfelju. Da je ta imovina mjerena po fer vrijednosti njena vrijednost 31.12.2024. bi bila 8.600.448 eura.

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 osnove 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.

25. Upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo imati poteškoća u prikupljanju sredstava za podmirenje obveza te proizlazi iz redovnog poslovanja Društva. Upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva osiguravanje dostatnih raspoloživih financijskih sredstava i sposobnost podmirenja svih obveza. Društvo redovito prati razinu novčanih priljeva i odljeva te ju uspoređuje s mjesečnim prognozama. Kratkoročne obveze na datum 31. prosinca 2024. iznose 1.359.720 eura (31. prosinca 2023. godine: 880.887 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 2024. godine i 31. prosinca 2023. godine provelo analizu dospijeća financijskih obveza koja prikazuje preostalo razdoblje do ugovornog dospijeća.

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**

31. prosinca 2024. 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	11.921	23.890	107.434	178.910	-	**322.155**
Ostale kratkoročne obveze	1.359.720	-	-	-	-	**1.359.720**
Ukupne obveze	**1.371.641**	**23.890**	**107.434**	**178.910**	**-**	**1.681.875**

25. Upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje dospijeća nediskontiranih novčanih tokova obveza u eurima:

31. prosinca 2023. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Ukupno
Obveze					
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**

31. prosinca 2024. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Ukupno
Obveze					
Obveze po najmu	-	37.014	110.173	180.728	**327.915**
Ostale kratkoročne obveze	-	1.359.720	-	-	**1.359.720**
Ukupne obveze	**-**	**1.396.734**	**110.173**	**180.728**	**1.687.635**

26. Događaji nakon datuma bilance

Tijekom 2024. godine na snagu su stupili novi Zakon o obveznim mirovinskim fondovima i novi Zakon o dobrovoljnim mirovinskim fondovima tako da se tijekom 2025. godine očekuju dodatna usklađenja sa novim kako zakonskim tako i podzakonskim aktima.