

ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE C

Godišnji izvještaj za 2024. godinu

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izveštaj neovisnog revizora	1
Odgovornost za godišnje financijske izvještaje	7
Izveštaj posloводства za 2024. godinu	8
Izveštaj o financijskom položaju	14
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	15
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)	16
Izveštaj o promjenama u neto imovini mirovinskog fonda	17
Izveštaj o posebnim pokazateljima mirovinskog fonda	18
Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza mirovinskog fonda	19
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje	20

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

VLASNICIMA FONDA ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE C

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

MIŠLJENJE

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. fonda Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije C („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju (bilancu) na 31. prosinca 2024. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama u neto imovini mirovinskog fonda, izvještaj o posebnim pokazateljima mirovinskog fonda, izvještaj o vrednovanju imovine i obveza mirovinskog fonda 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 Fonda na 31. prosinca 2024. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj kako je definirano u bilješci 2. Osnova za sastavljanje ovih godišnjih financijskih izvještavanja.

OSNOVA ZA MIŠLJENJE

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

PKF FACT revizija d.o.o.

www.fact.hr

OIB: 66538066056 MBS: 050001274 E: ured@pkf.hr

Zagreb: Zadarska 80, 10 000 Zagreb; Slavonski Brod: Tome Skalice 8, 35 000 Slavonski Brod; Karlovac: Marmontova aleja 31, 47000 Karlovac

PKF FACT revizija d.o.o. upisana u registar Trgovačkog suda pod br. MBS – 050001274. IBAN: HR8123400091100068593 SWIFT: PBZGHR2X
Temeljni kapital 8,680,00 EUR, uplaćen u cijelosti. Uprava: Jeni Krstičević, predsjednik Uprave i Ljiljana Lalić Dubravčić, član Uprave.

PKF FACT revizija je članica PKF International Limited zajednice pravno neovisnih tvrtki i ne prihvaća nikakvu odgovornost ili obvezu za činidbe ili nečinidbe bilo koje druge tvrtke članice ili korespondentske tvrtke ili tvrtki.

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
Fer vrijednost financijske imovine U godišnjim financijskim izvještajima na 31. prosinca 2024. godine Fond ima iskazano 188.610.425 eura prenosivih dužničkih i vlasničkih vrijednosnih papira od čega se iznos od 139.415.283 eura odnosi na vrijednosne papire kojima se trguje na uređenom tržištu i koji se vrednuju po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Fond razmatra svaki financijski instrument zasebno kako bi odredilo da li financijski instrument kotira na aktivnom tržištu. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom prihvatljivih modela procjene vrijednosti. Fond definira kriterije za razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta za pojedine klase financijske imovine Fonda. Fer vrednovanje financijske imovine predstavlja ključno revizijsko pitanje zbog svoje značajnosti, korištenja prosudbi prilikom utvrđivanja fer vrijednosti te subjektivnosti takvih procjena. Povezane objave u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima Vidjeti bilješke 3. <i>Značajne informacije o računovodstvenim politikama</i>, 7. <i>Prenosivi dužnički i vlasnički vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti</i> i 19. <i>Fer vrijednost financijskih instrumenata</i> u godišnjim financijskim izvještajima.	Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su: - Snimanje sustava unutarnjih kontrola i testiranje operativne učinkovitosti odabranih kontrola procjene tržišta kao aktivnog ili neaktivnog i kontrolu provjere točnosti cijena korištenih u procjenama svakog pojedinog financijskog instrumenta; - Pregled dobivene analitike financijskih instrumenata i klasifikacije financijskih instrumenata; - Provjeru usklađenosti cijena financijskih instrumenata u odnosu na tržišne cijene vidljive na aktivnom tržištu; - Provjeru točnosti izračuna procjena vrijednosti financijskog instrumenta koji ne kotiraju na aktivnom tržištu, ocjenu razumnosti odabranog modela procjene, ključnih pretpostavki i ocjena korištenih u modelima procjene, te usporedbu rezultata odabranog uzorka procjena sa rezultatima procjena koje smo sami napravili i to za financijske instrumente koji se vrednuju po fer vrijednosti a kotiraju na neaktivnom tržištu; - Provjeru točnosti i cjelovitosti odabranog uzorka iz dobivene analitike financijskih instrumenata pribavljanjem neovisnih potvrda stanja; - Provjeru usklađenosti dobivene analitike financijskih instrumenata s pravilima Fonda odnosno računovodstvenim politikama Fonda; - Pregled vezanih bilješki uz godišnje financijske izvještaje i ocjena prikladnosti objava.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

OSTALA PITANJA

Godišnje financijske izvještaje Fonda 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 28. ožujka 2024. godine.

OSTALE INFORMACIJE

Uprava ERSTE d.o.o. – društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo za upravljanje“) je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvješće posloводства 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 posloводства, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru je li Izvješće posloводства sastavljeno u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

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

1. su informacije u priloženom Izvješću posloводства usklađene, u svim značajnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima; te
2. je priloženo Izvješće posloводства sastavljeno u skladu sa člankom 24. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegova okruženja stečenog u okviru revizije godišnjih financijskih izvještaja, dužni smo izvijestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvješću posloводства. 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 FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz godišnjih financijskih izvještaja u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom mirovinskih fondova 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 Fonda 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 Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja Fonda.

ODGOVORNOSTI REVIZORA ZA REVIZIJU GODIŠNJIH FINACIJSKIH 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:

- prepoznamo 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.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

ODGOVORNOSTI REVIZORA ZA REVIZIJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA (NASTAVAK)

- 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 Fonda.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, 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 Fonda 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 Fond 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 Fonda za 2024. godinu, što predstavlja našu prvu godinu angažmana.
2. Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za revizijski odbor društva ERSTE d.o.o. – društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.
3. Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2024. godinu i datuma ovog izvješća nismo Fondu 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 Fond.

U Zagrebu, 31. ožujka 2025. godine

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



Jeni Krstičević,
Predsjednica Uprave

PKF FACT revizija d.o.o.
ZAGREB, OIB: 66538066056
6



Jeni Krstičević,
Ovlašteni revizor

Odgovornost za godišnje financijske izvještaje

Uprava ERSTE d.o.o. - društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo za upravljanje“) odgovorna je za upravljanje Fondom u skladu sa Statutom i Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (NN br. 19/14, 93/15, 64/18, 115/18, 58/20). Isti zahtijevaju da Društvo za upravljanje pripremi godišnje financijske izvještaje za svaku financijsku godinu koji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda te njegovu uspješnost i njegove novčane tokove u skladu s Pravilnikom o godišnjim, tromjesečnim i drugim izvještajima obveznog mirovinskog fonda (Narodne novine 2/20, 98/20, 24/21, 146/22) („zakonska računovodstvena regulativa mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj“), te je odgovorno za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija potrebnih za pripremu tih godišnjih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava Društva za upravljanje ima općenitu odgovornost za poduzimanje razumno raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Fonda, te sprječavanja i otkrivanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s važećom računovodstvenom regulativom mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj i za njihovu dosljednu primjenu, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena, te pripremanje godišnjih financijskih izvještaja temeljem principa neograničenog vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Fond nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

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

Odobreno od strane Uprave Erste d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, a u ime Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije C:

Petar Vlaić

Predsjednik Uprave

Nataša Ivanović

Članica Uprave

Senka Fekeža Klemen

Članica Uprave

ERSTE d.o.o.

društvo za upravljanje obveznim
i dobrovoljnim mirovinskim fondovima
ZAGREB

Zagreb, 25. ožujak 2025. godine

Nastanak i povijest

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije C (u nastavku „Fond“ ili „Erste Plavi“) je 30. svibnja 2014. godine osnovalo društvo Erste d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom ("Društvo") na temelju odobrenja za osnivanje mirovinskog fonda i obavljanje poslova upravljanja mirovinskim fondom koji je izdala Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("HANFA").

Fond je započeo poslovati 21. kolovoza 2014. godine.

Članom Fonda može postati svaka osoba koja ispunjava uvjete propisane Zakonom o mirovinskom osiguranju, te Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima. Osiguranik uvijek može biti član mirovinskog fonda kategorije C, no ako je osiguranik član fonda neke druge kategorije, Središnji registar osiguranika će ga rasporediti u fond C na dan kad se ispuni uvjet od manje od 5 godina do dana ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu prema zakonu koji uređuje mirovinsko osiguranje.

Nadzor nad Fondom vrši Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (u nastavku: „HANFA“).

Osnovna djelatnost

Obvezni mirovinski fondovi se dijele u tri kategorije: A, B i C. Kategorije se međusobno razlikuju po ograničenjima članstva te investicijskoj strategiji i ograničenjima u ulaganja, sukladno odredbama Zakona.

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije C ("Fond") je zasebna imovina bez pravne osobnosti, koji se kao fond posebne vrste osniva radi prikupljanja novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova mirovinskog fonda i ulaganja tih sredstava sa ciljem povećanja vrijednosti mirovinskog fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima mirovinskog fonda, u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima ("Zakon").

Mirovinski fond je u vlasništvu svojih članova čija se pojedinačna vlasnička prava određuju s obzirom na iznos sredstava na njihovom računu.

Društvo za upravljanje Fondom

Sukladno statutu Fonda i u skladu s odredbama Zakona, Fondom upravlja Erste društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima ("Društvo"), koje jamči i odgovara za poslovanje Fonda, kao i za štetu počinjenu vlasnicima udjela u Fondu djelovanjem suprotno Zakonu i Statutu Fonda.

Društvo je 1. prosinca 2014. godine pripojilo Erste DMD d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima i promijenilo naziv u Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Sukladno Zakonu, Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje koja se obračunava dnevno po godišnjoj stopi 0,250% (u 2023. godini 0,270%) na ukupnu imovinu Fonda umanjenu za sve obveze s osnove ulaganja. Imovina Fonda vodi se i evidentira odvojeno od imovine Društva.

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.

Izvještaj posloводства za 2024. godinu (nastavak)

Središnji registar osiguranika

Središnji registar osiguranika ("REGOS") je ustanova osnovana uredbom Vlade Republike Hrvatske sa zadaćom prikupljanja i nadzora uplata doprinosa za mirovinsko osiguranje i vođenja evidencije o pojedinačnim računima članova mirovinskih fondova, kao i radi prijenosa doprinosa, računa i sredstava u ime članova.

Uprava i Nadzorni odbor

Upravljačku strukturu Društva čine:

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

Budući razvoj poduzetnikova poslovanja

Društvo za upravljanje će upravljati imovinom Fondova u svoje ime i u interesu članova Fonda. Cilj upravljanja Fondom je povećanje vrijednosti imovine ulaganjem sredstava u skladu sa zakonom i pridržavajući se načela sigurnosti, razboritosti i opreza. Pri upravljanju posebna se pažnja pridaje održavanju odgovarajuće razine likvidnosti, zabrani sukoba interesa i smanjenju rizika raspršenošću ulaganja.

Pokazatelj ukupnih troškova

Sukladno Pravilniku o troškovima koji se mogu plaćati iz imovine obveznog mirovinskog fonda te načinu i sadržaju izračuna pokazatelja ukupnih troškova obveznog mirovinskog fonda (NN 9/19). Društvo je u ime Fonda dužno ovaj pokazatelj objaviti minimalno u sklopu revidiranih godišnjih izvještaja mirovinskog fonda. Za 2024. godinu on iznosi 0,2681% (za 2023. godinu: 0,2879%).

Financijski instrumenti i povezani rizici

Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika od strane članova Fonda. Općenito, rizik je vjerojatnost ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan. Rizici povezani s ulaganjima Fonda variraju ovisno o financijskim instrumentima u koje Fond ulaže, budući da svako ulaganje neizostavno nosi svoj specifični skup različitih rizika, kao što su tržišni, kreditni i drugi oblici rizika. Najznačajnije vrste rizika povezanih s financijskim instrumentima u koje Fond ulaže su rizik likvidnosti, kreditni rizik i rizik namire i plaćanja, te tržišni rizici: rizik promjene kamatnih stopa, valutni rizik, rizik promjene cijena vrijednosnih papira, i rizik likvidnosti vrijednosnih papira.

Rizik likvidnosti predstavlja mogućnost nedostatka sredstava potrebnih za podmirivanje obveza i rezultanta je neusklađenosti rokova dospijeća potraživanja i obveza. Kvalitetnim upravljanjem ročnosti plasmana novčanih sredstava potrebno je osigurati pokrivanje nadolazećih obveza i uspostaviti razinu likvidnosti koja može ispuniti očekivane i neočekivane potrebe za novčanim sredstvima. Kreditni rizik nastaje iz mogućnosti da se potraživanja Fondova po investicijama i s njima povezanim naknadama i kamatama, te prilikom trgovanja vrijednosnim papirima neće naplatiti u predviđenom iznosu i roku sukladno ugovoru, odnosno predstavlja rizik potencijalnog gubitka uslijed nepodmirenja obveze prema pojedinom Fondu. Kreditni rizik ovisi o kreditnoj sposobnosti izdavatelja vrijednosnih papira.

Rizik namire se pojavljuje kod trgovanja financijskim instrumentima, a ovisi o kreditnoj sposobnosti suprotne strane u trgovanju prilikom namire. Tržišni rizici predstavljaju potencijalne učinke koje vanjski utjecaji imaju na vrijednost imovine Fondova i uzrokuju ih promjene cijena, volatilnosti i korelacija vrijednosnih papira, odnosno kretanja na financijskim tržištima. Upravljanje tržišnim rizicima je dio ukupne strategije upravljanja imovinom Fondova i kao takav u sebi sadrži kamatni rizik, valutni rizik, rizik promjene cijena vrijednosnih papira i rizik likvidnosti vrijednosnih papira. Kamatni rizik je sastavni dio tržišnog rizika i pokazuje osjetljivost financijskih instrumenata u portfeljima Fondova na promjene kamatnih stopa. Ovo je osnovni rizik pri ulaganju u dužničke vrijednosne papire. Kamatni rizik u poslovanju Fondova može se dvojako promatrati kroz strukturnu izloženost ukupne imovine pojedinog Fonda riziku promjena kamatnih stopa preko svojih pozicija u kamatno osjetljivim instrumentima na valutnom, novčanom te tržištu obveznica (fixed income).

Cilj upravljanja kamatnim rizikom je postizanje optimalne strukture portfelja s obzirom na predviđena kretanja kamatnih stopa za pojedine vrste vrijednosnih papira.

Valutni rizik ili rizik promjene tečaja pokazuje osjetljivost vrijednosti imovine Fondova na fluktuacije tečajeva stranih valuta, a nastaje prilikom ulaganja u financijske instrumente denominirane u valutama različitim od valute obračunske jedinice. U svrhu zaštite od rizika eventualnih nepovoljnih međuvalutarnih kretanja potrebno je kontrolirati i pratiti otvorenost ukupne devizne pozicije, otvorenost u svakoj pojedinoj valuti, kao i kretanje tečaja domaće u odnosu na ostale svjetske valute. Rizik promjene cijene vrijednosnih papira je mjera gubitka koji može nastati zbog pada vrijednosti vrijednosnih papira u portfeljima Fondova (obveznički portfelj, udjeli u fondovima). Rizik likvidnosti vrijednosnih papira je mjera gubitka koji može nastati zbog smanjene utrživosti pojedinog vrijednosnog papira ili dijela portfelja vrijednosnih papira u portfeljima Fondova. Funkciju upravljanja rizicima obnaša Odjel za nadzor i kontrolu rizika. Sustav upravljanja rizicima opisan je Politikom upravljanja rizicima, te Strategijom upravljanja rizicima.

Strategija upravljanja rizicima definira opća načela upravljanja rizicima i definira okvir kojim se određuje sklonost preuzimanja rizika za pojedine vrste rizika.

Ciljevi i politike Fonda u upravljanju financijskim rizicima te izloženost Fonda tim rizicima detaljno su opisani u bilješki 18 u ovim financijskim izvještajima.

Značajna gospodarska i makroekonomska kretanja tijekom 2024. godine koja su izravno ili neizravno utjecala na poslovanje mirovinskog fonda

Nastavak rasta hrvatskog gospodarstva u 2024. nakon pozitivnih stopa rasta u prethodne tri godine, jednako kao i pozitivne stope rasta svjetskog gospodarstva u cjelini, su imale pozitivan utjecaj na poslovanje mirovinskih fondova tijekom protekle godine. U 2024. Republika Hrvatska je i četvrtu godinu zaredom zauzela mjesto najbržim rastućim gospodarstvima u Europi. Iako je dinamika godišnjeg rasta blago usporila u posljednjem tromjesečju, na razini cijele godine zabilježen je visok rast BDP-a od 3,8%.

Nastavak pada prosječne registrirane stope nezaposlenosti za 0,8 postotnih bodova u 2024., na povijesno niskih 5,3%, uz rast prosječne nominalne neto plaće na godišnjoj razini od 14,8% u 2024. (nakon što je ista u 2023. porasla skoro 13%), su pozitivno utjecali na povjerenje potrošača tako da je realni rast prometa u trgovini na malo u 2024. iznosio 7,3% (nakon rasta istog od 3,7% u 2023.) dok je industrijska proizvodnja u istom razdoblju zabilježila pad od 2,4%. Trendovi u indeksu fizičkog obujma industrijske proizvodnje tijekom prošle godine bili su u skladu i s ekonomskim trendovima kod najvažnijih trgovinskih partnera u EU gdje razni ekonomski pokazatelji već neko vrijeme signaliziraju izazovne poslovne uvjete u industrijskim (prerađivačkim) poduzećima. Od srpnja 2022., pokazatelj prerađivačke aktivnosti za europodručje zadržava se ispod granice od 50 bodova, koja razdvaja ekspanziju od kontrakcije aktivnosti. Oporavak potražnje važnih vanjskotrgovinskih partnera vrlo je neizvjestan, a očekivanja analitičara barem za 2025. godinu nisu optimistična. Pozitivan utjecaj na rast osobne potrošnje te raspoloživog dohotka ima i daljnji rast turizma u kojem je u 2024. zabilježeno 5,4% više dolazaka i 4,9% više noćenja nego u 2023. Očekivani rast turističkog prometa, nastavak priljeva sredstava iz EU te pozitivna kretanja na tržištu rada bi se trebala nastaviti i u idućim godinama tako da je procijenjeni rast BDP-a u 2025., prema procjenama Hrvatske narodne banke, na razini od 3,3% a u 2026. na razini od 3,0%.

Realni rast hrvatskog gospodarstva, niska stopa nezaposlenosti i visok rast prosječne plaće su imali značajan utjecaj na stopu inflacije u 2024. u kojoj je prosječan rast potrošačkih cijena iznosio 3% na godišnjoj razini. Najveći utjecaj na rast cijena tijekom 2024. bilježile su prosječne cijene usluga. U odnosu na 2023. cijene u ovoj kategoriji više su u prosjeku za 5,9% a procjena je analitičara da su doprinijele godišnjoj stopi inflacije u 2024. s više od 1,5 postotnih bodova. Nastavak cjenovnih pritisaka u uslugama povezan je i s rastom cijena u segmentu Restorana i hotela koje su u 2024. u prosjeku bile više 10,2%, podržane već navedenim pozitivnim kretanjima u turizmu.

Značajan utjecaj na rast potražnje, pa tako i inflacije, u 2024. je imao i rast kredita kako kućanstvima tako i nefinancijskim društvima. Krediti kućanstvima iznosili su krajem 2024. 24,3 mlrd. EUR odnosno 11,7% ili 2,6 mlrd. EUR više nego krajem 2023. Krediti nefinancijskim društvima, s iznosom od 15,5 mlrd. EUR su porasli za 6% ili 0,9 mlrd. EUR u odnosu na prosinac 2023. godine.

Krajem rujna 2024. godine javni dug Republike Hrvatske iznosio je u apsolutnom iznosu 49,98 mlrd. EUR što je 2,0 mlrd. EUR ili 4,2% više u odnosu na kraj rujna 2023. godine. Uslijed visokog rasta nominalnog BDP-a ukupan dug opće države na kraju trećeg tromjesečja 2024. godine spustio se ispod razine od 60% BDP-a te je iznosio je 59,7% BDP-a i bio je 3,6 postotnih bodova niži na godišnjoj razini. Zadržavanje visoke 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.

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.

Značajna gospodarska i makroekonomska kretanja tijekom 2024. godine koja su izravno ili neizravno utjecala na poslovanje mirovinskog fonda (nastavak)

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 dospijuća 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 politiku podizanja kamatnih stopa s ciljem suzbijanja inflacije.

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 sa 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 investitori traže za ulaganje u navedene vrijednosne papire.

Poduzete mjere i aktivnosti u svrhu provođenja investicijske politike i donošenje investicijskih odluka u odnosu na tržišna, gospodarska i makroekonomska kretanja te aktivnosti poduzete u svrhu upravljanja izloženosti prema značajnim rizicima

Prilikom određivanja strategije ulaganja te donošenja investicijskih odluka Društvo je u cilju ostvarivanja dugoročnih ciljeva Fonda pokušalo osigurati prihvatljivu razinu rizika za očekivani prinos. Obzirom na nisko rizičnu strategiju ulaganja Fonda, investicijski cilj se ostvaruje pretežnim ulaganjem u dužničke vrijednosne papire, udjele investicijskih fondova te depozite i ostale instrumente tržišta novca uz aktivno upravljanje valutnom izloženosti te mogućnost investiranja u infrastrukturne projekte.

Fond je na kraju godine najveći dio imovine imao uložen u obveznice od čega 79,20% u državne obveznice, a 10,75% u korporativne obveznice dok je izloženost instrumentima tržišta novca bila 10,05%.

Obzirom na makroekonomska kretanja te geopolitičku situaciju, Fond se tokom godine aktivnije prilagođavao situaciji. Na razini godine povećana je izloženost EMU te inicirana izloženost Sloveniji, a smanjena je izloženost SAD-u. Protekle godinu je sveukupno karakteriziralo blago ubrzavanje gospodarskog rasta i stabilizacija inflacije te smanjenje referentnih stopa od strane centralnih banaka, no također su bili prisutni značajni rizici u vidu rastućih deficita te povremeno snažnih inflatornih očekivanja i geopolitičkih rizika. U situaciji kada su se očekivanja rasta gospodarstava, inflacije i poteza centralnih banaka više puta mijenjala, Fond je aktivnije upravljao obvezničkim dijelom portfelja, skraćujući duraciju u prvom dijelu godine te produljujući duraciju sredinom godine uz ponovno blago skraćivanje krajem godine. Fond je tokom godine držao značajniju izloženost instrumentima tržišta novca kako bi mogao adekvatno reagirati na eventualne distorzije na tržištima.

Navedenim strategijama te investicijskim odlukama Fond je u prethodnom razdoblju ostvario prinose od 4,33%.

Izveštaj posloводства za 2024. godinu (nastavak)

Aktivnosti istraživanja i razvoja

Nije primjenjivo na Fond.

Otkup vlastitih dionica

Nije primjenjivo na Fond.

Podružnice poduzetnika

Nije primjenjivo na Fond.

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije C
Izveštaj o financijskom položaju
Na dan 31. prosinca 2024. godine
(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

POZICIJA	Bilješke	AOP	31.12.2023.	31.12.2024.
Imovina fonda				
Novčana sredstva	5	1	8.338.306	9.154.188
Depoziti kod kreditnih institucija	6	2	23.857.006	12.632.837
Prenosivi dužnički i vlasnički vrijednosni papiri (Σ AOP4+AOP7)		3	181.464.007	188.610.425
- koji se vrednuju po fer vrijednosti (AOP5 + AOP6)	7	4	132.316.814	139.415.283
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		5	132.316.814	139.415.283
b) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		6	-	-
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	8	7	49.147.193	49.195.142
Instrumenti tržišta novca		8	-	-
Udjeli UCITS fondova	9	9	5.013.676	5.211.884
Udjeli fondova sličnih UCITS fondovima		10	-	-
Udjeli otvorenih AIF-a i poslovni udjeli zatvorenih AIF-a		11	-	-
Izvedeni financijski instrumenti		12	-	-
Ostala financijska imovina		13	-	-
Ostala imovina		14	-	1.027.405
UKUPNA IMOVINA (AOP1+AOP2+AOP3+AOP8+AOP9+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14)		15	218.672.995	216.636.739
Izvanbilančna evidencija aktiva		16	-	-
Obveze fonda				
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		17	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		18	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku		19	-	-
Obveze prema mirovinskom društvu	10	20	50.048	46.077
Obveze prema depozitaru	11	21	3.151	3.133
Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica		22	707.705	1.107.771
Ostale obveze mirovinskog fonda		23	180	20
Ukupno obveze mirovinskog fonda (Σ od AOP17 do AOP23)		24	761.084	1.157.001
Neto imovina mirovinskog fonda (AOP15-AOP24)	12	25	217.911.911	215.479.738
Broj obračunskih jedinica		26	11.646.767,2567	11.038.876,1531
Vrijednost obračunske jedinice mirovinskog fonda (AOP25/AOP26)		27	18,7101	19,5201
Obveze fonda prema izvorima imovine				
Novčani primici s osnova uplata doprinosa i promjene članstva		28	327.902.247	355.936.384
Novčani izdaci s osnova isplata mirovina i promjene članstva te zbog smrti člana		29	-129.552.647	-169.529.387
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine		30	5.485.720	6.664.594
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		31	17.205.535	22.691.255
Rezerve fer vrijednosti (AOP33+AOP34)		32	-3.128.944	-283.108
- fer vrijednost financijske imovine		33	-3.128.944	-283.108
- učinkoviti dio računovodstvena zaštite		34	-	-
UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (ΣAOP28 do AOP32)		35	217.911.911	215.479.738
Izvanbilančna evidencija pasiva		36	-	-

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

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije C

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

POZICIJA	Bilješke	AOP	31.12.2023.	31.12.2024.
Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (ΣAOP38-AOP39)	13	37	998.132	368.635
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		38	1.056.889	585.065
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		39	58.757	216.430
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP41+AOP42)		40	184.860	198.208
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	14	41	213.523	80.120
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		42	-28.663	118.088
Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP48)		43	6.018.126	7.578.694
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)	15	44	5.040.012	6.524.855
Pozitivne tečajne razlike		45	868.167	970.466
Prihod od dividendi		46	40.107	-
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjeње vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		47	-	-
Ostali prihodi		48	69.840	83.373
Ostali financijski rashodi (Σ od AOP50 do AOP53)		49	1.170.964	876.781
Rashodi od kamata		50	-	-
Negativne tečajne razlike		51	1.170.964	876.781
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		52	-	-
Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente		53	-	-
Ostali rashodi (Σ od AOP55 do AOP59)		54	544.434	604.162
Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	16	55	512.030	565.078
Naknada depozitaru		56	29.836	38.425
Transakcijski troškovi		57	2.568	659
Umanjenje ostale imovine		58	-	-
Ostali dozvoljeni troškovi mirovinskog fonda		59	-	-
Dobit ili gubitak (AOP37+AOP40+AOP43-AOP49-AOP54)		60	5.485.720	6.664.594
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP62 + AOP63 + AOP66)		61	5.722.256	2.845.836
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		62	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP64 + AOP65)		63	5.722.256	2.845.836
- nerealizirani dobiti/gubici		64	5.722.256	2.845.836
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		65	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: instrumenti zaštite (učinkoviti dio) (AOP67 + AOP68)		66	-	-
- dobiti/gubici		67	-	-
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		68	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP60 + AOP61)		69	11.207.976	9.510.430

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

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije C
Izveštaj 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	31.12.2023.	31.12.2024.
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (od ΣAOP99 do AOP118)	98	-44.569.612	12.280.350
Dobit ili gubitak	99	5.485.720	6.664.594
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	100	-914.489	-566.843
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	101	-	-
Prihodi od kamata	102	-5.040.012	-6.524.855
Rashodi od kamata	103	-	-
Prihodi od dividendi	104	-40.107	-
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	105	-	-
Povećanje/smanjenje ulaganja u prenosive dužničke i vlasničke vrijednosne papire	106	-34.196.454	-3.597.247
Povećanje/smanjenje ulaganja u instrumente tržišta novca	107	-	12.984
Povećanje/smanjenje ulaganja u udjele investicijskih fondova	108	2.304.866	-
Povećanje/smanjenje ulaganja u izvedenice	109	-	-
Primici od kamata	110	4.314.238	6.080.866
Izdaci od kamata	111	-	-
Primici od dividendi	112	40.107	-
Povećanje/smanjenje ostale financijske imovine	113	-16.537.413	11.206.366
Povećanje/smanjenje ostale imovine	114	-	-991.366
Povećanje/smanjenje obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	115	-	-
Povećanje/smanjenje financijskih obveza	116	-	-
Povećanje/smanjenje obveza prema mirovinskom društvu i depozitaru	117	13.912	-3.989
Povećanje/smanjenje ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	20	-160
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (od ΣAOP120 do AOP123)	119	46.886.377	-11.578.576
Primici s osnova uplata doprinosa i promjene članstva	120	78.834.228	27.998.098
Izdaci s osnova isplata mirovina i promjene članstva te zbog smrti člana	121	-31.947.851	-39.576.674
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	122	-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	123	-	-
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP98+AOP119)	124	2.316.765	701.774
Novac na početku razdoblja	125	6.011.514	8.328.279
Novac na kraju razdoblja (AOP124+ AOP125)	126	8.328.279	9.030.053

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

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije C
Izvještaj o promjenama u neto imovini mirovinskog fonda
za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine
(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

POZICIJA	AOP	31.12.2023.	31.12.2024.
Dobit ili gubitak	127	5.485.720	6.664.594
Ostala sveobuhvatna dobit	128	5.722.256	2.845.836
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja mirovinskog fonda (sveobuhvatna dobit) (ΣAOP127 + AOP128)	129	11.207.976	9.510.430
Primici s osnova uplata doprinosa i promjene članstva	130	78.834.228	28.034.137
Izdaci s osnova isplata mirovina i promjene članstva te zbog smrti člana	131	-32.508.965	-39.976.740
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s obračunskim jedinicama mirovinskog fonda (ΣAOP130 do AOP131)	132	46.325.263	-11.942.603
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine mirovinskog fonda (AOP129 + AOP132)	133	57.533.239	-2.432.173

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

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije C
Izvještaj o posebnim pokazateljima mirovinskog fonda
za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine
(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

Pozicija	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.
Neto imovina mirovinskog fonda	215.479.738	217.911.911	160.378.672	130.518.044	104.583.271
Broj obračunskih jedinica mirovinskog fonda	11.038.876,1531	11.646.767,2567	9.064.944,7426	6.878.925,2883	5.546.278,0405
Vrijednost obračunske jedinice mirovinskog fonda	19,5201	18,7101	17,6922	18,9736	18,8565
	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.
Prinos mirovinskog fonda	4,3292%	5,7534%	-6,7537%	0,6212%	1,7515%
Pokazatelj ukupnih troškova	0,2681%	0,2879%	0,2892%	0,3070%	0,3262%
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je mirovinski fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe		
RAIFFEISENBANK	23,2246%		-		
Societe General	18,2474%		-		
J.P. Morgan Chase Bank, N.A	13,3244%		-		
Citibank, N.A.	12,8085%		-		

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

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije C
Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza mirovinskog fonda
Na dan 31. prosinca 2024. godine
(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

Metoda vrednovanja	Pozicije	31.12.2023.	% NAV	31.12.2024.	% NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	137.330.490	63,02%	144.627.167	67,12%
	 od toga tehnikama procjene	81.922.229	37,59%	98.259.182	45,60%
	Financijske obveze	-	-	-	-
	 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	81.342.505	37,33%	71.973.534	33,40%
	Financijske obveze	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	36.039	0,02%
	Ostale obveze	761.084	0,35%	1.157.002	0,54%

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

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

1. Fond koji je predmet izvještavanja

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije C („Mirovinski fond“ ili „Fond“) osnovan je 21. kolovoza 2014. godine. Erste d.o.o. – društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom („Društvo za upravljanje“ ili „Društvo“) upravlja Mirovinskim fondom, a sjedište Društva za upravljanje se nalazi u Zagrebu, I. Lučića 2A.

Mirovinski fond je fond posebne vrste koji nema pravnu osobnost i osnovan je radi ulaganja doprinosa članova Mirovinskog fonda s ciljem povećanja vrijednosti imovine Mirovinskog fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima, u skladu s odredbama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14, 93/15, 64/18, 115/18, 58/20 i 156/23) („Zakon“).

2. Osnova za sastavljanje

Osnove računovodstva

Poslovne knjige Fonda vode se u eurima (EUR) sukladno hrvatskim zakonskim propisima i računovodstvenim načelima i praksi koje se pridržavaju fondovi u Hrvatskoj. Fond je dodatno reguliran Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima i vezanim pravilnicima.

Osnova pripreme godišnjih financijskih izvještaja

Godišnji financijski izvještaji su sastavljeni po načelu fer vrijednosti, osim ako se ne zahtjeva ili je dopušteno drugačije, u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu, Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima i Pravilnikom o godišnjim, tromjesečnim i drugim izvještajima obveznog mirovinskog fonda.

Računovodstveni propisi važeći u Republici Hrvatskoj počivaju na odredbama važećeg Zakona o računovodstvu (ZoR). Sukladno članku 5. ZoR-a Fond spada u kategoriju velikih poduzetnika. Ovi poduzetnici sastavljaju i prezentiraju godišnje financijske izvještaje primjenom Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“) te njihovih dopuna, a prethodno usvojenih u Europskoj Uniji i interpretiranih ili izmijenjenih od strane regulatora – Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA). Društvo za upravljanje mirovinskim fondovima dužno je pripremiti godišnje financijske izvještaje fondova u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14, NN 93/15, NN 64/18, NN 115/18, 58/20 i 156/23) i Pravilnikom o godišnjim, tromjesečnim i drugim izvještajima obveznog mirovinskog fonda (Narodne novine 2/20, 98/20, 24/21, 146/22 i 62/24).

Izjava o usklađenosti

Godišnji financijski izvještaji mirovinskog fonda pripremljeni su u skladu s Pravilnikom o godišnjim, tromjesečnim i drugim izvještajima obveznog mirovinskog fonda (Narodne novine 2/20, 98/20, 24/21, 146/22 i 62/24) (zakonska računovodstvena regulativa mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj).

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

2. Osnova za sastavljanje (nastavak)

Funkcionalna i izvještajna valuta

Godišnji financijski izvještaji Fonda pripremljeni su u eurima (EUR), što je i funkcionalna valuta objavljivanja Fonda, osim ako nije drugačije navedeno. Službeni tečaj eura koji je objavila Europska središnja banka na dan 31. prosinca 2023. godine i 31. prosinca 2024. godine u odnosu na druge značajne valute, bio je kako slijedi:

Valuta	31. prosinca 2023. godine	31. prosinca 2024. godine
1 CZK	24,724000	25,185000
1 USD	1,105000	1,038900

Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

Priprema godišnjih financijskih izvještaja zahtijeva od Uprave donošenje odluka, procjena i pretpostavki koje utječu na iznose iskazane u financijskim izvještajima.

Procjene Uprave koje su imale utjecaj na iznose u godišnjim financijskim izvještajima odnose se na procjene vrijednosti financijskih instrumenata.

Neizvjesnost procjenjivanja

Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću. Sukladno tome, računovodstvene procjene zahtijevaju korištenje pretpostavki, a te procjene se koriste u pripremi godišnjih financijskih izvještaja i promijenit će se ako nastanu novi događaji, za koje je stečeno iskustvo uslijed novih informacija i promjene okoline. Stvarni rezultati mogu se promijeniti kao posljedica procjena.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama

Financijski instrumenti – vrste ulaganja

Fond u svojoj imovini ima sljedeće financijske instrumente:

- Svrstane u model držanje radi naplate koji se mjere putem amortizirajućeg troška metodom efektivne kamatne stope – Depoziti kod domaćih i stranih banaka te obveznice Republike Hrvatske
- Svrstane u model držanje radi naplate i prodaje koji se mjere po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit – Obveznice domaćih i inozemnih izdavatelja
- Svrstane u model radi trgovanja koji se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka – Udjeli UCITS fondova

Prenosivi vrijednosni papiri

Prenosivi vrijednosni papiri su one vrste vrijednosnih papira koji su prenosivi na tržištu kapitala kao što su obveznice i svi ostali vrijednosni papiri koji daju pravo na stjecanje ili prodaju takvih prenosivih vrijednosnih papira ili na temelju kojih se može obavljati plaćanje u novcu koje se utvrđuje na temelju prenosivih vrijednosnih papira, valuta, kamatnih stopa ili prinosa, robe, indeksa ili drugih mjernih veličina.

Da bi se neki vrijednosni papir smatrao prenosivim, mora zadovoljavati sljedeće uvjete:

- potencijalni gubitak koji mirovinski fond može pretrpjeti u odnosu na držanje tih instrumenata je ograničen na iznos koji je za njih plaćen
- za njih su dostupne prikladne informacije u obliku redovitih, točnih i cjelovitih informacija o vrijednosnom papiru
- slobodno su prenosivi
- njihovo stjecanje je u skladu s načelima, strategijom i ciljevima ulaganja mirovinskog fonda
- rizici prenosivih vrijednosnih papira prikladno su obuhvaćeni sustavom upravljanja rizicima mirovinskog fonda.

U izuzetnim situacijama, fond može ulagati u prenosive vrijednosne papire koji u trenutku njihova stjecanja nisu uvršteni na uređeno tržište ako:

- a) uvjeti izdanja uključuju obvezu da će izdavatelj podnijeti zahtjev za uvrštenje na uređeno tržište a uvrštenje će se izvršiti u roku od jedne godine od dana izdanja ili
- b) je nadležno tijelo izdavatelja donijelo odluku o uvrštenju izdanih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca na uređeno tržište, koja je objavljena na mrežnim stranicama izdavatelja, a uvrštenje će se izvršiti u roku od jedne godine od dana takve objave.

Ovakvi vrijednosni papiri iskazuju se u imovini Fonda kao prenosivi dužnički vrijednosni papiri - nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Financijski instrumenti – vrste ulaganja (nastavak)

Udjeli u investicijskim fondovima

Udjeli u UCITS i njima slične investicijske fondove evidentiraju se u sklopu poslovnog modela čiji je cilj prikupljanje novčanih tokova prodajom imovine i vrednuju se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Naknadno mjerenje vodi se po fer vrijednosti udjela u investicijskom fondu čija cijena kotira na priznatim burzama ili koju objavljuje društvo za upravljanje investicijskim fondom, što znači da je fer vrijednost iznos po kojem se taj udjel može prodati na tržištu ili po kojem će društvo za upravljanje investicijskim fondom otkupiti taj udjel.

Financijski instrumenti – početno priznavanje

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

Financijski instrumenti – klasifikacija i naknadno mjerenje

Sva financijska imovina klasificira se na temelju definiranih poslovnih modela upravljanja tom imovinom radi stvaranja novčanih tokova te na osnovu obilježja financijske imovine s ugovornim novčanim tokovima. Poslovni model ne ovisi o namjerama rukovodstva u pogledu pojedinačnog instrumenta nego se određuje na višoj razini objedinjavanja.

Sva financijska imovina pod upravljanjem fonda može se klasificirati kao imovina koja se mjeri po:

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

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskog instrumenta je ona vrijednost tog instrumenta čija cijena službeno kotira na priznatim burzama. To znači da je fer vrijednost iznos po kojem se stavka imovine, odnosno obveza razmjenjuje u urednoj transakciji između tržišnih sudionika radi prodaje imovine, odnosno prijenosa obveze na datum mjerenja pod postojećim tržišnim uvjetima. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom prihvatljivih modela procjene vrijednosti.

Fond definira kriterije za razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta za pojedine klase financijske imovine Fonda na slijedeći način

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Aktivno tržište

Za prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, koji su uvršteni na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju. Za prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, kojima se trguje u drugoj državi članici ili/ državi članici OECD-a, aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima mogla utvrditi fer vrijednost najmanje 15 dana u tromjesečnom razdoblju. Za ulaganja u izvedene financijske instrumente na uređenim tržištima u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a (financijske instrumente iz važećeg Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i vrijednosti obračunske jedinice obveznog mirovinskog fonda) aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju. Društvo je dužno najmanje jednom mjesečno, za prethodna tri mjeseca, procijeniti zadovoljavaju li prenosivi vrijednosni papiri, instrumenti tržišta novca te izvedeni financijski instrumenti ove uvjete za postojanje aktivnog tržišta. Društvo će za prenosivi vrijednosni papir i instrument tržišta novca, koji je u trenutku procjene uvršten na uređenim tržištima u razdoblju kraćem od tri mjeseca, na odgovarajući način primijeniti ove odredbe proporcionalno razdoblju uvrštenja financijskog instrumenta. Trgovinski dan koji se ne uzima u obzir za određivanje aktivnog tržišta je: a) trgovinski dan u kojem je dnevni promet bio manji od 13.000 eura za prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca iz članka 125. stavka 1. točke 1., 2. i 3. Zakona kojima se trguje na uređenim tržištima u Republici Hrvatskoj; b) trgovinski dan u kojem je dnevni promet bio manji od 6.500 eura za prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca iz članka 125. stavka 1. točke 4. Zakona kojima se trguje na uređenim tržištima u Republici Hrvatskoj.

Neaktivno tržište

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

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Datum trgovanja

Financijska imovina se priznaje na datum trgovanja, odnosno na datum kad se Društvo obvezalo na kupnju financijske imovine za fond. Obračun na datum trgovanja odnosi se na: (a) priznavanje sredstva koje se treba primiti i obveze platiti na datum trgovanja, (b) isknjižavanje sredstva koje je prodano i priznavanje potraživanja od kupca za naplatu na datum trgovanja. Općenito uzevši, kamate ne počinju teći obračunom na sredstvu i podudarnoj obvezi sve dok ne istekne utvrđeni datum podmirenja.

Novac

Novac je stalno raspoloživo sredstvo na transakcijskim računima kod banaka, koji se odmah i u svakom trenutku, bez ikakvih zapreka i gubitaka, može koristiti kao sredstvo plaćanja. Nalazi se u poslovnom modelu držanje radi naplate i mjeri se po amortiziranom trošku.

Depoziti

Depoziti se odnose na depozite kod kreditnih institucija. Nalaze se u poslovnom modelu držanje radi naplate i mjere po amortiziranom trošku.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Imovina Fonda i strategija ulaganja

Imovina mirovinskog fonda može se sastojati isključivo od:

1. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, druga država članica ili država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (u daljnjem tekstu: OECD) te Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a, odnosno javno međunarodno tijelo kojemu pripada većina država članica
2. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica, država članica OECD-a, Hrvatska narodna banka, ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica
3. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji je izdavatelj jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a
4. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji izdavatelj ima sjedište u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a
5. neuvrštenih pokrivenih obveznica koje izdaju kreditne institucije koje imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, a kod kojih su u skupu za pokriće stambeno potrošački krediti osigurani hipotekama, a koji ispunjavaju zahtjeve iz članka 129. Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012
6. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira koji se nude na platformama za skupno financiranje u smislu Uredbe (EU) 2020/1503 Europskog parlamenta i Vijeća od 7. listopada 2020. o europskim pružateljima usluga skupnog financiranja za poduzeća i izmjeni Uredbe (EU) 2017/1129 i Direktive (EU) 2019/1937 (SL L 347, 20. 10. 2020) i/ili prenosivih vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira i poslovnih udjela koji se nude na platformama za skupno financiranje u skladu sa smjernicama iz zakona
7. nedavno izdanih prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca koji nisu uvršteni na uređeno tržište u trenutku njihova stjecanja, koji će se u slučaju neispunjenja uvjeta iz podtočaka a) i b) ove točke smatrati neuvrštenima:
 - a) uvjeti izdanja uključuju obvezu da će izdavatelj podnijeti zahtjev za uvrštenje na uređeno tržište, a uvrštenje će se izvršiti u roku od jedne godine od dana izdanja ili
 - b) ako je nadležno tijelo izdavatelja donijelo odluku o uvrštenju izdanih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca na uređeno tržište, koja je objavljena na mrežnim stranicama izdavatelja, a uvrštenje će se izvršiti u roku od jedne godine od dana takve objave

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Imovina Fonda i strategija ulaganja (nastavak)

8. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira koji služe za financiranje ili sekuritizaciju infrastrukturnih projekata na području Republike Hrvatske, koji ne moraju biti uvršteni na uređeno tržište odnosno primljeni u trgovanje na multilateralnu trgovinsku platformu, pod sljedećim uvjetima:
 - a) ti vrijednosni papiri imaju dugoročne, stabilne i predvidljive novčane tokove, kako bi odgovarali ročnosti obveza mirovinskog fonda uz uvažavanje načela sigurnosti, razboritosti i opreza
 - b) Vlada Republike Hrvatske je odlukom klasificirala izdavatelja tih vrijednosnih papira kao namjenskog izdavatelja za financiranje ili sekuritizaciju infrastrukturnih projekata na području Republike Hrvatske, a sukladno kriterijima i postupku iz uredbe Vlade Republike Hrvatske
9. udjela UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili odgovarajućih fondova koji su odobrenje za rad dobili u državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tim fondovima i razina zaštite ulagatelja istovjetni s onima propisanim zakonom kojim se uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom
10. depozita kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dospijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da
 - a) kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili državi članici OECD-a
 - b) su provođenje nadzora nad tom kreditnom institucijom i razina zaštite deponenata istovjetni s onima propisanim zakonom kojim se uređuje poslovanje kreditnih institucija i
 - c) kreditna institucija nije povezana osoba mirovinskog društva
11. iznimno od odredbi točke 13. ovoga stavka, imovina mirovinskog fonda smije se sastojati od depozita kod kreditne institucije koja je povezana osoba mirovinskog društva, pod uvjetom da:
 - a) su iskorištena ograničenja ulaganja u depozite kod kreditnih institucija koje imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj u koje je mirovinskom društvu, u skladu s internim aktom usvojenim na temelju pravilnika iz članka 52. Zakona, dozvoljeno i omogućeno ulagati i
 - b) da se kod razročavanja depozita najprije razročava depozit kod kreditne institucije koja je povezana osoba mirovinskog društva
12. depozita kod Hrvatske narodne banke i Europske središnje banke
13. novca na računima otvorenima u kreditnim institucijama iz točke 13. ovoga stavka
14. iznimno od odredbi točke 13. ovoga stavka, imovina mirovinskog fonda smije se sastojati novca na računu kod kreditne institucije koja je povezana osoba mirovinskog društva, pod uvjetom da:
 - a) su iskorištena ograničenja ulaganja u novac na računu kod kreditnih institucija koje imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj u koje je mirovinskom društvu, u skladu s internim aktom usvojenim na temelju pravilnika iz članka 52. Zakona, dozvoljeno i omogućeno ulagati i
 - b) da se kod ulaganja novca najprije ulaže novac s računa otvorenog u kreditnoj instituciji koja je povezana osoba mirovinskog društva

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Imovina Fonda i strategija ulaganja (nastavak)

15. izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje na uređenim tržištima u smislu odredbi zakona kojim se uređuje tržište kapitala ili izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje izvan uređenih tržišta (neuvrštene OTC izvedenice) pod sljedećim uvjetima:

- a) temeljna imovina izvedenice sastoji se od financijskih instrumenata obuhvaćenih točkama 1. do 4. ovoga stavka i točkama 6. i 7. ovoga stavka, financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta, u koje mirovinski fond može ulagati u skladu s odredbama ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona, a temeljna imovina izvedenih financijskih instrumenata koji se koriste u svrhe zaštite imovine također se može sastojati od indeksa vezanih za inflaciju, ili nekretnine i od kreditnih izloženosti
- b) druge ugovorne strane u transakcijama s neuvrštenim (OTC) izvedenicama su institucije financijskog sektora koje imaju sjedište u državi članici ili državi članici OECD-a koje podliježu bonitetnom nadzoru te imaju zadovoljavajuću kreditnu kvalitetu, kao i druge vrste subjekata koje ispunjavaju ekvivalentne uvjete i
- c) neuvrštene (OTC) izvedenice podliježu svakodnevnom pouzdanom i povjerljivom vrednovanju, te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebojnom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev mirovinskog fonda

16. drugih vrsta imovine koja je proizašla iz imovine iz točaka 1. do 16. ovoga stavka

Investicijski cilj Fonda jest očuvanje sredstava na računu članova te rast vrijednosti uložених novčanih sredstava na dulji rok, nisko rizičnom strategijom ulaganja, radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima Fonda. Investicijski cilj se ostvaruje ulaganjem u dužničke vrijednosne papire, izvedenice i udjele investicijskih fondova, sukladno ograničenjima ulaganja iz Zakona, podzakonskih akata i Statuta.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Imovina Fonda i strategija ulaganja (nastavak)

Neto imovina Fonda i vrijednost obračunske jedinice

Neto imovinu Fonda čini ukupna vrijednost imovine Fonda umanjena za iznos obveza Fonda na dan vrednovanja. Vrijednost obračunske jedinice predstavlja omjer neto imovinske vrijednosti Fonda i ukupnog broja obračunskih jedinica Fonda na isti dan.

Ostala imovina Fonda

Ostala imovina Fonda odnosi se na sve vrste potraživanja Fonda kao što su potraživanja s osnove ulaganja u vrijednosne papire, potraživanja za dividende, potraživanja s osnova prijenosa obračunskih jedinica i slično. Potraživanja s osnove ulaganja u vrijednosne papire odnose se na prodaju vrijednosnih papira koje se iskazuju na datum trgovanja, a koji će se namiriti na datum namire. Datum namire u pravilu je dva dana od datuma trgovanja ako ugovorom nije utvrđeno drugačije.

Obveze Fonda

Obveze prema mirovinskom društvu

Fond mirovinskom društvu koje njime upravlja plaća naknadu za upravljanje u visini od 0,250% od ukupne imovine Fonda umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja u imovinu za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024. godine (31 prosinca 2023. godine: 0,270%). Naknada Društvu obračunava se i evidentira dnevno, a isplaćuje jednom mjesečno, drugi radni dan u mjesecu za prethodni mjesec.

Obveze prema depozitaru

Naknada depozitaru obračunavala se u visini od 0,017% (2023. godine: od 0,015% do 31.08.2023. godine, a od 01.09.2023. godine obračunava se u visini od 0,017%). Fond obračunava naknadu dnevno, a istu isplaćuje depozitaru jednom mjesečno, drugi radni dan u mjesecu za prethodni mjesec.

Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica

Fond ima zakonsku obvezu dnevno uskladiti broj obračunskih jedinica na temelju obavijesti REGOS-a te iskazati obveze s osnove prijenosa udjela. Fond je dužan iznos obveze uplatiti na prijelazni račun REGOS-a u zakonskom roku od primitka obavijesti. Nakon toga, REGOS raspoređuje sredstva na račune novog fonda po izboru osiguranika.

Ostale obveze mirovinskog fonda

Ostale obveze fonda obuhvaćaju sve ostale obveze koje nisu spomenute u prethodnim kategorijama kao što su obveze za troškove platnog prometa, brokerske provizije, transakcijske troškove i sve ostale troškove koji se mogu podmiriti iz imovine fonda.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Realizirani i nerealizirani dobici i gubici

Realizirani dobici i gubici od ulaganja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između nabavne vrijednosti na početku godine ili od datuma stjecanja tijekom godine i prodajne vrijednosti, po metodi ponderiranih prosječnih cijena.

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u računu dobiti i gubitka Fonda za sve instrumente koji nose kamatu po načelu obračunatih kamata koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Prihod od dividendi

Prihodi od dividendi se priznaju na ex date, a ako je on nepoznat, onda na datum utvrđivanja vlasništva.

Ostali prihodi

Pod ostalim prihodima smatraju se prihodi od povrata dijela upravljačke naknade investicijskih društava sukladno njihovoj politici prema velikim institucionalnim ulagačima i ostali povremeni prihodi koji nisu obuhvaćeni ostalim definiranim skupinama konta.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi

Ukupni iznos naknada koje terete imovinu Fonda dobiva se zbrajanjem svih naknada kako slijedi:

- ulazna naknada je ukinuta od 01. siječnja 2024. godine. (2023: godine iznosila je 0,5% od ukupne uplate doprinosa i priznavala se kao prihod Društva);
- Naknada za upravljanje Fondom obračunava se kao 0,250% godišnje od ukupne imovine Fonda umanjeno za obveze od ulaganja u financijske instrumente. Izračun se obavlja dnevno za svaki dan vrednovanja imovine Fonda, a naknada se isplaćuje društvu za upravljanje jednom mjesečno;
- Depozitar obračunava i naplaćuje naknadu u visini od 0,017% na iznos od ukupne imovine Fonda nakon isključivanja svih obveza od ulaganja u financijske instrumente. Fond dnevno obračunava naknadu, a isplaćuje jednom mjesečno.

Naknada za izlaz

Naknada za izlaz iz mirovinskog fonda naplaćuje se prilikom prijelaza iz jednog mirovinskog fonda u drugi (novi) fond iste kategorije pod upravljanjem drugog mirovinskog društva, pod uvjetom da je prošlo više od 14 dana od prethodne promjene, bez obzira da li se radi o promjeni kategorije fonda pod upravljanjem istog mirovinskog društva ili o promjeni fonda pod upravljanjem drugog mirovinskog društva. Izračunava se na temelju ukupnog iznosa sredstava na osobnom računu člana fonda, a sukladno Zakonu, u iznosu od najviše 0,8% u prvoj, 0,4% u drugoj te 0,2% u trećoj godini članstva. Ova naknada se obračunava na iznos na osobnom računu člana i odbija od iznosa na osobnom računu člana mirovinskog fonda. Budući da se naknada direktno umanjuje od iznosa s računa člana i prebacuje Društvu, naknada se ne priznaje kao rashod Fonda.

Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi uključuju sve troškove namire vrijednosnih papira, brokerskih provizija i troškova platnog prometa.

Zajamčeni prinos

Svakom članu Fonda C kategorije jamči se prinos u visini referentnog odgovarajuće kategorije mirovinskih fondova umanjenog za tri postotna boda. Ako je prosječni godišnji prinos mirovinskog fonda kroz razdoblje od prethodne tri kalendarske godine manji od zajamčenog prinosa, mirovinsko društvo će uplatiti razliku mirovinskom fondu do zajamčenog prinosa iz jamstvenog pologa Društva, a ako to nije dovoljno, iz temeljnog kapitala mirovinskog društva do najviše 50% njegovog iznosa.

Na dan 31. prosinca 2024. godine ne postoje navedene okolnosti.

Porez na dobit

U skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima mirovinski fond ne smatra se poduzetnikom. Kao takav nije obavezan podnositi niti prijavu poreza na dobit, niti plaćati poreze.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

4. 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 Fond:

- 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 Fond nije ranije usvojio.

- 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 Fonda.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

5. Novčana sredstva

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Računi kod OTP banke d.d.:		
Žiro račun	8.189.476	6.400.674
Devizni račun – CZK	10.183	9.997
Devizni račun – USD	138.647	2.743.517
Ukupno	8.338.306	9.154.188

U izvještaju o novčanom toku prema pravilniku HANFA-e ne ulaze potraživanja za avista kamatu koja na 31. prosinca 2024. godine iznosi 124.136 eura (31. prosinca 2023. godine: 10.027 eura), dok su ista sadržana u novčanim sredstvima.

6. Depoziti kod kreditnih institucija

Naziv kreditne institucije	Datum dospijeća	31. prosinca 2023.	Datum dospijeća	31. prosinca 2024.
Privredna banka Zagreb d.d.	03.01.2024	6.050.672	-	-
Raiffeisenbank Austria d.d.	03.01.2024	5.011.105	-	-
Zagrebačka banka d.d.	10.01.2024	9.791.218	13.01.2025	9.630.756
Addiko bank d.d.	10.01.2024	3.004.011	07.01.2025	3.002.081
Ukupno		23.857.006		12.632.837

7. Prenosivi dužnički i vlasnički vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
<i>Ulaganja po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>		
Obveznice Republike Hrvatske	87.606.740	91.169.032
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	11.410.761	11.411.373
Obveznice inozemnih izdavatelja	33.299.313	36.834.878
<i>Ukupno ulaganja po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>	132.316.814	139.415.283
Ukupna ulaganja u prenosive dužničke i vlasničke vrijednosne papire po fer vrijednosti	132.316.814	139.415.283

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

8. Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
<i>Ulaganja po amortiziranom trošku</i>		
Obveznice Republike Hrvatske	49.147.193	49.195.142
<i>Ukupno po amortiziranom trošku</i>	49.147.193	49.195.142

9. Udjeli UCITS fondova

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
<i>Ulaganja u udjele UCITS fondova</i>		
Inozemni izdavatelji	5.013.676	5.211.884
Ukupna ulaganja u udjele UCITS fondova	5.013.676	5.211.884

UCITS fondovi su otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom s ciljem ulaganja u financijske instrumente. Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima vrednuju se prema vrijednosti neto imovine pojedinog fonda na dan vrednovanja.

10. Obveze prema mirovinskom društvu

Obveza prema Društvu za upravljanje fondom iznosi 46.077 eura (31. prosinca 2023. godine: 50.048 eura) i odnosi se na naknadu za mjesec prosinac 2024. godine. Naknada za upravljanje se izračunava za svaki dan prilikom izračuna neto imovine Fonda i plaća se mjesečno, drugi radni dan u tekućem mjesecu za prethodni mjesec.

11. Obveze prema depozitaru

Obveze prema depozitaru iznose 3.133 eura (31. prosinca 2023. godine: 3.151 eura) i odnose se na naknadu za mjesec prosinac 2024. godine. Naknada depozitaru izračunava se za svaki dan prilikom izračuna neto imovine Fonda i plaća se mjesečno, drugi radni dan u tekućem mjesecu za prethodni mjesec.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

12. Neto imovina fonda

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Neto imovina mirovinskog fonda na početku razdoblja	160.378.672	217.911.911
Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja	9.064.944,7426	11.646.767,2567
Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja	17,6922	18,7101
Neto imovina mirovinskog fonda na kraju razdoblja	217.911.911	215.479.738
Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja	11.646.767,2567	11.038.876,1531
Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja	18,7101	19,5201

Vlasnici mirovinskog fonda su njegovi članovi čije se vlasništvo utvrđuje na temelju iznosa na pojedinačnom računu. Doprinosi u ime članova uplaćuje poslodavac. Od 1. siječnja 2024. godine za sve uplaćene doprinose REGOS više ne obračunava ulaznu naknadu. Svi uplaćeni doprinosi preračunavaju se u obračunske jedinice prema vrijednosti jedinice na dan uplate. Svaka obračunska jedinica predstavlja proporcionalni dio neto imovine fonda. U slučaju da pojedinac odluči promijeniti odabrani obvezni mirovinski fond ukupni iznos sa njegova računa se uplaćuje REGOS-u. Sukladno odredbama Zakona, REGOS obračunava izlaznu naknadu te ju izravno uplaćuje društvu za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, a preostali iznos novoizabranom fondu.

13. Realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata

	2023.	2024.
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz OSD	975.566	572.082
Ulaganja u investicijske fondove	81.323	-
Ulaganja u instrumente tržišta novca	-	12.983
Ukupno realizirani dobiti od financijskih instrumenata	1.056.889	585.065
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz OSD	-58.757	-216.430
Ulaganja u izvedene financijske instrumente	-	-
Ukupno realizirani gubici od financijskih instrumenata	-58.757	-216.430
Ukupno neto realizirani dobiti (gubici)	998.132	368.635

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

14. Nerealizirani dobici (gubici) od financijskih instrumenta

	2023.	2024.
<i>Nerealizirani dobici od financijskih instrumenata</i>		
Ulaganja u investicijske fondove	213.523	80.120
Ukupno nerealizirani dobici	213.523	80.120
<i>Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata</i>		
Ulaganja u izvedene financijske instrumente	-	-
Ukupno nerealizirani gubici	-	-
Ukupno neto nerealizirani dobici (gubici)	213.523	80.120

15. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)

<i>Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)</i>	2023.	2024.
- Obveznice - po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	3.322.001	3.942.572
- Obveznice - amortizirani trošak	1.191.598	1.380.470
- Avista kamata	152.699	262.047
- Depozit	373.714	939.766
Ukupno	5.040.012	6.524.855

16. Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom

Naknada za upravljanje za 2024. godinu 565.078 eura (2023. godine: 512.030 eura) i računa se prema odredbama Statuta Fonda.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

17. Povezane strane

U skladu sa važećim Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima, povezane strane su Društvo za upravljanje, vlasnici Društva za upravljanje i njima povezane osobe, članovi Uprave i Nadzornog odbora društva i njihovi bračni drugovi ili srodnici do uključujući drugog koljena ili druge osobe koje imaju mogućnost utjecaja na odluke Društva za upravljanje i Fonda te Depozitar. Budući da je vlasnička struktura Društva disperzirana, a ni jedan vlasnik nema pojedinačnu kao ni zajedničku kontrolu, smatra se da Društvo nema krajnjeg vlasnika odnosno krajnje kontrolno društvo.

U tablici ispod prikazane su transakcije po vrsti sa svakom pojedinačnom povezanom osobom.

31. prosinca 2023. 31. prosinca 2024.

Transakcije sa povezanim osobama:

ERSTE d.o.o. društvo za upravljanje Fondom

Rashodi

S osnove upravljanja Fondom	512.030	565.078
-----------------------------	---------	---------

Obveze

S osnove upravljanja Fondom	50.048	46.077
-----------------------------	--------	--------

Depozitar

OTP banka d.d.

Rashodi

Naknada depozitaru	29.836	38.425
--------------------	--------	--------

Transakcijski troškovi	908	659
------------------------	-----	-----

Prihodi

A vista kamata i kamata na depozite	152.699	262.047
-------------------------------------	---------	---------

Obveze

Naknada depozitaru	3.151	3.133
--------------------	-------	-------

Transakcijski troškovi	180	20
------------------------	-----	----

Imovina

Novčana sredstva	8.338.306	9.154.189
------------------	-----------	-----------

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Cilj upravljanja rizicima je identifikacija, procjena, analiza, mjerenje i kontrola izloženosti rizicima likvidnosti, kreditnim, tržišnim, operativnim i ostalim rizicima radi efikasnog upravljanja izloženosti prema tim rizicima u cilju povećanja tržišne vrijednosti imovine Fonda, odnosno ostvarivanje odgovarajućeg prinosa. Preuzimanje rizika je neizbježni dio poslovanja Fonda, no Društvo upravlja preuzetim rizikom kroz postupak prepoznavanja, mjerenja i nadzora rizika, putem kvalitativnih i kvantitativnih ograničenja rizika i drugih vrsta kontrola. Proces upravljanja rizikom ključan je za održanje profitabilnosti Fonda. Fond je izložen tržišnom riziku (tržišni rizik uključuje rizik promjene tečaja i rizik promjene kamatnih stopa), kreditnom riziku te riziku likvidnosti, koji proistječu iz financijskih instrumenata u vlasništvu Fonda. Fond je također izložen rizicima održivosti, što su okolišni, socijalni ili upravljački događaji ili uvjeti koji, ako do njih dođe, mogu uzrokovati stvaran ili potencijalno negativan bitan učinak na vrijednost ulaganja. Društvo ove rizike promatra kao zasebnu vrstu rizika i koristi listu isključenja za izdavatelje s najvećim rizikom održivosti, te je razvilo proceduru određivanja pokazatelja tog rizika za klase imovine koje podliježu riziku održivosti.

Investicijski cilj Fonda jest očuvanje sredstava na računu članova te rast vrijednosti uložених novčanih sredstava na duži rok, nisko rizičnom strategijom ulaganja, radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima Fonda. Investicijski cilj se ostvaruje ulaganjem u dužničke vrijednosne papire, depozite banaka i udjele investicijskih fondova, uz mogućnost ulaganja u infrastrukturne projekte, sukladno ograničenjima ulaganja iz Zakona, podzakonskih akata i Statuta.

Društvo će ulaganjem dovoljnog dijela portfelja u likvidne vrijednosne papire osigurati pravovremenu isplatu sredstava članova koji izlaze iz fonda u pojedinom vremenskom roku. Društvo će upravljati Fondom na način da je Fond sposoban pravodobno ispunjavati svoje dospelje obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je Fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti).

Funkciju upravljanja rizicima obnaša Odjel za nadzor i kontrolu rizika. Sustav upravljanja rizicima opisan je Politikom i procedurom upravljanja rizicima, te Strategijom upravljanja rizicima. Strategija upravljanja rizicima definira opća načela upravljanja rizicima i definira okvir kojim se određuje sklonost preuzimanja rizika za pojedine vrste rizika.

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od mogućih promjena fer vrijednosti ili promjena budućih novčanih tokova financijskih instrumenata zbog promjena tržišnih varijabli kao što su kamatne stope ili tečajevi valuta.

Fond upravlja tržišnim rizikom rasprostranjenosti svog ulagačkog portfelja vodeći računa o zakonskim ograničenjima ulaganja u financijske instrumente po vrsti instrumenata i zemljopisnoj podjeli.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik promjene vrijednosti financijskog instrumenta zbog promjena u deviznim tečajevima. Sigurna ulaganja, rasprostranjeni portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik. Službena valuta Fonda je euro, ali je mali dio ulaganja u financijske instrumente denominiran u stranim valutama, pretežito u dolarima (USD). Ove pozicije preračunavaju se u eure primjenom važećeg tečaja na datum bilance. Tečajne razlike nastale svođenjem imovine i obveza u eure na datum bilance uključene su u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti fonda, ali ne utječu na novčane tokove. Fond je tijekom 2023. i 2024. godine koristio derivatne instrumente (forwarde i FX swapove) za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Ukupna imovina i obveze u stranim valutama i domaćoj valuti (u tisućama eura) na dan 31. prosinca 2023. godine:

	EUR	USD	Ostale valute	Ukupno
IMOVINA				
Novac i sredstva na računima kod banaka	8.189.476	138.647	10.184	8.338.307
Depoziti kod kreditnih institucija	23.857.006	-	-	23.857.006
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	3.200.570	1.813.106	-	5.013.676
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	126.613.269	5.703.544	-	132.316.813
Izvedeni financijski instrumenti	-	-	-	-
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	49.147.193	-	-	49.147.193
UKUPNA IMOVINA (1)	211.007.514	7.655.297	10.184	218.672.995
Obveze				
Obveze prema mirovinskom društvu	50.048	-	-	50.048
Obveze prema depozitaru	3.165	-	-	3.165
Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica	166	-	-	166
Ostale obveze mirovinskog fonda	707.705	-	-	707.705
	761.084	-	-	761.084
Sredstva vlasnika udjela u Fondu				
Izdane obračunske jedinice	198.349.600	-	-	198.349.600
Akumulirani dobici	17.205.535	-	-	17.205.535
Revalorizacija po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	5.485.720	-	-	5.485.720
Dobit tekuće godine	-3.128.944	-	-	-3.128.944
	217.911.911	-	-	217.911.911
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	218.672.995	-	-	218.672.995
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2023. PRIJE UTJECAJA DERIVATA(1) – (2)	-7.665.482	7.655.298	10.184	-
Utjecaj derivata:				
Iznos valute kupljene u budućnosti	-	-	-	-
Iznos valute prodane u budućnosti	-	-	-	-

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Ukupna imovina i obveze u stranim valutama i domaćoj valuti (u tisućama eura) na dan 31. prosinca 2024. godine:

	EUR	USD	Ostale valute	Ukupno
IMOVINA				
Novac i sredstva na računima kod banaka	6.400.674	2.743.518	9.997	9.154.189
Depoziti kod kreditnih institucija	12.632.837	-	-	12.632.837
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	3.250.029	1.961.855	-	5.211.884
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	139.415.283	-	-	139.415.283
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	49.195.142	-	-	49.195.142
Ostala potraživanja	1.027.405	-	-	1.027.405
UKUPNA IMOVINA (1)	211.921.370	4.705.373	9.997	216.636.739
Obveze				
Obveze prema mirovinskom društvu	46.077	-	-	46.077
Obveze prema depozitaru	3.133	-	-	3.133
Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica	1.107.771	-	-	1.107.771
Ostale obveze mirovinskog fonda	20	-	-	20
	1.157.002	-	-	1.157.002
Sredstva vlasnika udjela u Fondu				
Izdane obračunske jedinice	186.406.997	-	-	186.406.997
Akumulirani dobiti	22.691.255	-	-	22.691.255
Revalorizacija po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	6.664.594	-	-	6.664.594
Dobit tekuće godine	-283.108	-	-	-283.108
	215.479.738	-	-	215.479.738
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	216.636.739	-	-	216.636.739
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2024. PRIJE UTJECAJA DERIVATA(1) – (2)	-4.715.370	4.705.373	9.997	-
Utjecaj derivata:				
Iznos valute kupljene u budućnosti	-	-	-	-
Iznos valute prodane u budućnosti	-	-	-	-

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Osjetljivost na razumno moguće promjene tečaja valuta uz pretpostavku da su sve ostale varijable konstantne na dan bilance je kako slijedi:

	Promjena tečaja	Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit EUR
31.12.2023.	%	
USD	+/-1%	76.553 / - 76.553
	Promjena tečaja	Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit EUR
31.12.2024.	%	
USD	+/-1%	47.054 / - 47.054

Uvođenjem EUR-a kao službene valute u Republici Hrvatskoj 1. siječnja 2023. godine valutni rizik koji je proizlazio iz imovine u fondu denominirane u EUR je u potpunosti nestao.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će promjene vrijednosti kamatnih stopa utjecati na buduće novčane tokove financijskih instrumenata ili njihove fer vrijednosti. Većina izloženosti kamatnom riziku proizlazi iz ulaganja u dužničke vrijednosne papire. Slijedeća tablica prikazuje analizu izloženosti Fonda kamatnom riziku. Imovina i obveze Fonda kategorizirane su, ovisno o tome što nastupa ranije, ili prema promjeni cijene u skladu s ugovornim dospijećem, ili prema dospijeću glavnice.

Na dan 31. prosinca 2023.	0-3 mjeseca	3-6 mjeseci	1-5 godina	Više od 5 godina	Bez kamatnog rizika	Ukupno	Fiksna kamatna stopa
IMOVINA							
Novac kod banaka	8.338.307	-	-	-	-	8.338.307	8.338.307
Depoziti kod kreditnih institucija	23.857.006	-	-	-	-	23.857.006	23.857.006
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	-	5.013.676	5.013.676	-
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	8.988.891	42.199.439	81.128.484	-	132.316.814	132.316.814
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	-	-	3.220.505	45.926.687	-	49.147.192	49.147.192
UKUPNO	32.195.313	8.988.891	45.419.944	127.055.171	5.013.676	218.672.995	-
OBVEZE							
Obveze prema mirovinskom društvu	-	-	-	-	50.048	50.048	-
Obveze prema depozitaru	-	-	-	-	3.165	3.165	-
Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica	-	-	-	-	166	166	-
Ostale obveze mirovinskog fonda	-	-	-	-	707.705	707.705	-
UKUPNO	-	-	-	-	761.084	761.084	-
RAZLIKA	32.195.313	8.988.891	45.419.944	127.055.171	4.252.592	217.911.911	-

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2024.	0-3 mjeseca	6-12 mjeseci	1-5 godina	Više od 5 godina	Bez kamatnog rizika	Ukupno	Fiksna kamatna stopa
IMOVINA							
Novac kod banaka	9.154.189	-	-	-	-	9.154.189	9.154.189
Depoziti kod kreditnih institucija	12.632.837	-	-	-	-	12.632.837	12.632.837
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	-	5.211.884	5.211.884	-
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	6.194.549	38.748.916	90.719.672	-	139.415.283	139.415.283
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	-	-	17.705.884	31.489.258	-	49.195.142	49.195.142
Ostala potraživanja	-	-	-	-	1.027.405	1.027.405	1.027.405
UKUPNO	25.539.172	6.194.549	56.454.800	122.208.930	6.239.289	216.636.740	-
OBVEZE							
Obveze prema mirovinskom društvu	-	-	-	-	46.077	46.077	-
Obveze prema depozitaru	-	-	-	-	3.133	3.133	-
Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica	-	-	-	-	1.107.771	1.107.771	-
Ostale obveze mirovinskog fonda	-	-	-	-	20	20	-
UKUPNO	-	-	-	-	1.157.002	1.157.002	-
RAZLIKA	25.539.172	6.194.549	56.454.800	122.208.930	5.082.288	215.479.739	-

Sljedeća tablica prikazuje osjetljivost ukupne sveobuhvatne dobiti Fonda na promjene referentnih kamatnih stopa, uz pretpostavku da ostale varijable ostanu nepromijenjene. Pretpostavljeni pomak krivulje kamatnih stopa je standardna devijacija referentne kamatne stope po pojedinoj valuti (prinos referentne državne obveznice). Izračun pretpostavlja puni paralelni pomak (promjena kamatne stope primjenjuje se jednako na sve ročnosti).

Kamatne stope	Promjena kamatne stope bps (0,01%)	Učinak EUR 31.12.2023.	Promjena kamatne stope bps (0,01%)	Učinak EUR 31.12.2024.
EUR	+/-0,23%	-1.545.867 / 1.545.867	+/-0,14%	-2.969.387 / 2.969.387
USD	+/-0,43%	-176.295 / 176.295	+/-0,25%	-

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Fond imati poteškoća u osiguranju dostatnih sredstava za podmirenje obveza vezanih za financijske instrumente. Značajni dio imovine Fonda je izrazito likvidan jer se sastoji od novca i sredstava na računima kod banaka, dionica, obveznica i ostalih vrijednosnih papira koji kotiraju na domaćem i međunarodnom tržištu i koji se mogu trenutno realizirati uz neznatne promjene vrijednosti. Obveze Fonda prema vlasnicima udjela isplaćuju se prilikom prelaska člana u drugi mirovinski fond, u slučaju smrti člana fonda i ukoliko je član fonda ispunio uvjete za mirovinu. S obzirom da Fond nema obveza ili ima neznčajne obveze u pogledu financijskih instrumenata, rizik proizlazi iz redovnog poslovanja Fonda i iz navedenih razloga, a poradi zadovoljavajuće likvidnosti Fonda, rizik je nizak.

Sljedeća tablica prikazuje ugovorna preostala dospijeća imovine obveza:

31. prosinca 2023. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	Od 3-12 mjeseci	1-5 godina	Više od 5 godina	Ukupno
Imovina						
Novac kod banaka	8.338.307	-	-	-	-	8.338.307
Depoziti kod kreditnih institucija	-	23.857.006	-	-	-	23.857.006
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	5.013.676	-	-	-	-	5.013.676
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	8.988.891	42.199.439	81.128.484	132.316.814
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	-	-	-	3.220.505	45.926.687	49.147.192
UKUPNA IMOVINA (1)	13.351.983	23.857.006	8.988.891	45.419.944	127.055.171	218.672.995
Obveze						
Obveze prema mirovinskom društvu	-	50.048	-	-	-	50.048
Obveze prema depozitaru	-	3.165	-	-	-	3.165
Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica	-	707.705	-	-	-	707.705
Ostale obveze mirovinskog fonda	-	166	-	-	-	166
UKUPNE OBVEZE (2)	-	761.084	-	-	-	761.084
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2023. (1) – (2)	13.351.983	23.095.922	8.988.891	45.419.944	127.055.171	217.911.911

Nediskontirani novčani tokovi obveza jednaki su ugovornim preostalim novčanim tokovima zbog svoje kratke ročnosti.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje ugovorna preostala dospijeca imovine i obveza:

31. prosinca 2024. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	Od 3-12 mjeseci	1-5 godina	Više od 5 godina	Ukupno
Imovina						
Novac kod banaka	9.154.189	-	-	-	-	9.154.189
Depoziti kod kreditnih institucija	-	12.632.837	-	-	-	12.632.837
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	5.211.884	-	-	-	-	5.211.884
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	3.752.146	6.194.549	38.748.916	90.719.672	139.415.283
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	-	-	-	17.705.884	31.489.258	49.195.142
Ostala potraživanja	-	1.027.405	-	-	-	1.027.405
UKUPNA IMOVINA (1)	14.366.073	17.412.388	6.194.549	56.454.800	122.208.930	216.636.740
Obveze						
Obveze prema mirovinskom društvu	-	46.077	-	-	-	46.077
Obveze prema depozitaru	-	3.133	-	-	-	3.133
Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica	-	1.107.771	-	-	-	1.107.771
Ostale obveze mirovinskog fonda	-	20	-	-	-	20
UKUPNE OBVEZE (2)	-	1.157.001	-	-	-	1.157.001
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2024. (1) – (2)	14.366.073	16.255.387	6.194.549	56.454.800	122.208.930	215.479.739

Nediskontirani novčani tokovi obveza jednaki su ugovornim preostalim novčanim tokovima zbog svoje kratke ročnosti.

Dospijeca obveza prema udjelničarima ovisi o vremenu njihovog umirovljenja. Zakon o mirovinskom osiguranju predviđa odlazak u mirovinu pet godina prije i pet godina nakon životne dobi službenog umirovljenja (65 godina za muškarce i 63,75 godina za žene). Službena dob umirovljenja za žene pomiče se za tri mjeseca svake godine tijekom sljedećih 5 godina, kada će konačno biti 65 godina.

Sljedeća tablica prikazuje nediskontirane novčane tokove odljeva sredstava udjelničarima u dva scenarija. Pretpostavka prvog (konzervativnog) scenarija je da udjelničari odlaze u mirovinu na početku dozvoljenog zakonskog roka, tj. najranije moguće odlaze u prijevremenu mirovinu (žene i muškarci sa 60 godina). Drugi (optimalni) scenarij pretpostavlja da udjelničari odlaze u mirovinu u dobi službenog umirovljenja (65 godina za žene i muškarce).

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Dospijeće novčanih tokova po dugoročnim obvezama udjelničarima na dan 31. prosinca 2023.:

	do 1 godine	1 do 5 godina	5 do 10 godina	više od 10 godina	Ukupno
Obveze prema udjelničarima s osnove izdanih jedinica					
Konzervativni scenarij	215.028.270	519.527	782.888	1.581.226	217.911.911
Optimalan scenarij	42.935.438	171.890.417	721.941	2.364.115	217.911.911

Dospijeće novčanih tokova po dugoročnim obvezama udjelničarima na dan 31. prosinca 2024.:

	do 1 godine	1 do 5 godina	5 do 10 godina	više od 10 godina	Ukupno
Obveze prema udjelničarima s osnove izdanih jedinica					
Konzervativni scenarij	212.289.083	656.910	553.508	1.980.237	215.479.738
Optimalan scenarij	50.845.373	161.144.497	956.123	2.533.745	215.479.738

Krajem 2024. godine kao i krajem 2023. godine velika većina imovine Fonda imala je dospijeće do 10 godina, a 44% imovine imalo je dospijeće manje od 5 godina. Zakonske promjene iz 2024. godine koje su ukinule obvezni prelazak članova iz fonda kategorije B u fond kategorije C utjecale su na znatno smanjeni broj prelazaka članova i njihove imovine iz fonda kategorije B u fond kategorije C, i ako se taj trend nastavi bez intervencije u Zakon, Fond bi, po simulacijama Društva, za 7 godina mogao isplatiti većinu svoje imovine. Gledajući gornju tablicu, Društvo će nakon 5 godina morati prodavati imovinu fonda kako bi moglo isplaćivati imovinu članovima koji odlaze u mirovinu.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana u financijskoj transakciji neće podmiriti iznose obveza prema drugoj strani čime će drugoj strani uzrokovati financijski gubitak. Fond je izložen riziku financijskih gubitaka ako druga strana u transakciji ili izdavatelj vrijednosnih papira ne može ili ne želi ispuniti svoju ugovornu obvezu.

Koncentracija kreditnog rizika u Fondu umanjena je diverzifikacijom, te pažljivim praćenjem kreditnog položaja izdavatelja vrijednosnih papira pri stjecanju i dnevnim praćenjem tržišta vodeći računa o zakonskim limitima držanja pojedinih financijskih instrumenata.

Sve transakcije uvrštenim vrijednosnim papirima namiruju se nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. Rizik neplaćanja je minimalan jer se prodani vrijednosni papiri isporučuju tek nakon što je odgovarajući iznos plaćen brokeru. Prilikom kupnje, plaćanje se vrši tek nakon što su vrijednosni papiri isporučeni. Ako bilo koja strana ne ispuni svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne zaključuje.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje dužničke vrijednosne papire, depozite i novčana sredstva kod banaka, te potraživanja, kod kojih je prisutan kreditni rizik što je ujedno i maksimalna izloženost kreditnome riziku na dan izvještavanja:

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Novac kod banaka	8.338.307	9.154.189
Depoziti kod kreditnih institucija	23.857.006	12.632.837
Dužnički vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	132.316.814	139.415.283
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	49.147.192	49.195.142
UKUPNO	153.512.352	210.397.451

U 2024. novac na računu i depoziti kod banaka nalazi se u bankama koje nemaju svoj kreditni rejting ali njihove matice imaju kreditni rejting BBB- (U 2023. novac na računu nalaze se u bankama koje nemaju svoj kreditni rejting ali njihove matice imaju kreditni rejting BBB-).

Sljedeća tablica prikazuje dužničke vrijednosne papire Fonda prema kreditnim ocjenama kreditnih agencija.

S&P rating	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
A	-	2,50%
B+	1,07%	1,00%
BBB+	66,21%	-
BBB-	-	1,54%
BBB	4,88%	5,51%
AA+	4,31%	2,73%
AA	6,79%	-
AA-	-	6,77%
A-	6,16%	70,08%
Nema ocjene	10,58%	9,88%
UKUPNO	100,00%	100,00%

Sljedeća tablica prikazuje analizu koncentracije kreditnog rizika u portfelju Fonda prema zemljopisnoj distribuciji (zemlji izdavatelja).

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Hrvatska	74,83%	73,58%
Luksemburg	6,79%	-
Slovenija	4,88%	6,38%
SAD	4,31%	-
Rumunjska	1,60%	1,54%
Austrija	-	2,73%
Francuska	-	6,77%
Poljska	7,59%	7,38%
Litva	-	1,63%
UKUPNO	100,00%	100,00%

Sljedeća tablica prikazuje analizu koncentracije kreditnog rizika u portfelju Fonda prema distribuciji po industrijama. (distribucija po industrijama prikazana je prema GICS klasifikaciji, Global Industry Standard Classification).

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Država	90,44%	90,07%
Komunalne usluge	0,80%	0,76%
Potrošna dobra, ciklička	1,14%	1,14%
Financije	7,62%	8,02%
UKUPNO	100,00%	100,00%

Na dan 31. prosinca 2024. godine Fond nije imao dospjela, a nenaplaćena potraživanja kao ni na dan 31. prosinca 2023. godine. Na dan 31. prosinca 2024. godine Fond nema dospjela a neispravljen potraživanja kao ni na dan 31. prosinca 2023. godine.

19. Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskog instrumenta je iznos po kojem se sredstvo može razmijeniti ili obveza podmiriti između upućenih i spremnih strana u transakcijama koje se odvijaju prema uobičajenim tržišnim uvjetima. Fer vrijednost se temelji na kotiranim tržišnim cijenama ako su dostupne. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom modela diskontiranog novčanog tijeka ili drugih odgovarajućih tehnika vrednovanja. Društvo za upravljanje fondom smatra da iskazane vrijednosti odražavaju fer vrijednosti financijskih instrumenata.

Dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca na domaćem i stranom tržištu vrednuju se po načelu raspona (spread) na ustanovljenu krivulju prinosa koja po karakteristikama odgovara instrumentu čija se procjena vrši, s time da se početna vrijednost raspona računa iz prinosa pri zadnjoj poznatoj fer vrijednosti tog vrijednosnog papira.

Na dan 31. prosinca 2024. godine i na dan 31. prosinca 2023. godine knjigovodstveni iznosi novca, depozita kod banaka, potraživanja i obveza približni su njihovim fer vrijednostima radi kratkoročne prirode ovih financijskih instrumenata.

Sljedeća tablica prikazuje podjelu vrijednosnih papira koji se mjere po fer vrijednosti, prema razinama 1 do 3 ovisno o načinu na koji je utvrđena fer vrijednost:

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

Razina 1 uključuje obveznice te trezorske i komercijalne zapise za koje se cijena može iščitati s kotacija aktivnog tržišta, te izvedene financijske instrumente. Razina 2 uključuje financijske instrumente čija se fer vrijednost neizravno određuje iz cijena na aktivnom tržištu. Fond u svom portfelju nema financijskih instrumenata koji su razina 3.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

19. Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

NA DAN 31. prosinca 2023.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	UKUPNO
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Udjeli UCITS fondova inozemni izdavatelji	5.013.676	-	-	5.013.676
Ukupno financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	5.013.676	-	-	5.013.676
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit				
Obveznice Republike Hrvatske	19.931.008	67.675.733	-	87.606.741
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	2.982.040	8.428.720	-	11.410.760
Obveznice Poljske	6.530.127	1.615.758	-	8.145.885
Obveznice EU	8.988.891	-	-	8.988.891
Obveznice SAD	5.703.544	-	-	5.703.544
Obveznice inozemnih gospodarskih subjekata	6.258.975	4.202.018	-	10.460.993
Ukupno financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	50.394.585	81.922.229	-	132.316.814
UKUPNO	55.408.261	81.922.229	-	137.330.490
NA DAN 31. prosinca 2024.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	UKUPNO
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Udjeli UCITS fondova inozemni izdavatelji	5.211.884	-	-	5.211.884
Ukupno financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	5.211.884	-	-	5.211.884
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit				
Obveznice Republike Hrvatske	6.101.478	85.067.553	-	91.169.031
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	2.992.282	8.419.092	-	11.411.374
Obveznice Poljske	6.722.028	1.647.221	-	8.369.249
Obveznice inozemnih gospodarskih subjekata	9.828.675	1.916.696	-	11.745.371
Obveznice Austrije	3.803.348	-	-	3.803.348
Obveznice Francuske	9.437.902	-	-	9.437.902
Obveznice Litve	2.270.389	-	-	2.270.389
Obveznice Slovenije	-	1.208.619	-	1.208.619
Ukupno financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	41.156.102	98.259.181	-	139.415.283
UKUPNO	46.367.986	98.259.181	-	144.627.167

Na dan 31.12.2024. vrijednost imovine mjerene po amortiziranom trošku iznosila je 49.195.142 eura (2023. godine: 49.147.193 eura). Da je ta imovina mjerena po fer vrijednosti njena vrijednost bila bi 49.073.590 eura (2023. godine: 48.179.870 eura).

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

19. Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Transferi između razina fer vrijednosti

Prijelazi između razine 1 i razine 2

Sljedeća tablica prikazuje prijelaze između razine 1 i razine 2 fer vrijednosti:

	Prijelazi iz Razine 1 u Razinu 2		Prijelazi iz Razine 2 u Razinu 1	
	2023.	2024.	2023.	2024.
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit				
Obveznice Republike Hrvatske	2.973.411	20.369.851	3.733.494	6.101.479

20. Upravljanje neto imovinom pripisanom članovima Fonda

Neto imovina pripisana članovima Fonda ovisi o iznosima novčanih primitaka od članova Fonda umanjnim za odljeve članova iz Fonda, o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti tekuće godine i zadržanoj dobiti iz prethodnih godina te o iznosu revalorizacijske rezerve po financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju.

Budući da ne postoje propisani kapitalni zahtjevi, osnovni ciljevi upravljanja neto imovinom pripisanom članovima Fonda su:

- osiguranje dostatne likvidnosti kako bi u svakom trenutku bilo dostatnih sredstava za isplate članovima Fonda,
- investiranje novčanih primitaka od članova u plasmane u skladu sa zadanom strukturom diverzifikacije portfelja, te rizičnim profilom koji zadovoljava zahtjeve razboritosti i opreza pri ulaganju a istodobno donosi odgovarajući prinos,
- očuvanje dostatne veličine Fonda kako bi operacije Fonda bile troškovno efikasne.

Ciljevi, politike i procesi upravljanja neto imovinom tijekom 2024. godine nisu se značajno mijenjali u usporedbi s 2023. godinom.

21. Događaji nakon datuma bilance

Nakon 31. prosinca 2024. godine nije bilo značajnih promjena u poslovanju Fonda, odnosno ne postoje nove informacije o procjenama načinjenim na dan bilance koje bi značajno utjecale na financijske izvještaje Fonda za razdoblje završeno 31. prosinca 2024. godine.