

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

Godišnje izvješće za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

## Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izveštaj posloводства za 2025. godinu	1
Odgovornost za godišnje financijske izvještaje	5
Izvešće neovisnog revizora	6
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	11
Izveštaj o financijskom položaju	12
Izveštaj o novčanim tokovima	13
Izveštaj o promjenama kapitala	14
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje	16

# Izveštaj posloводства

## za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

### Nastanak i povijest

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

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

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

Na dan 31. prosinca 2025. godine Društvo ima 44 zaposlenika (31. prosinca 2024. godine: 42 zaposlenika).

### Osnovne djelatnosti

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

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

Na dan 31. prosinca 2025. godine i 31. prosinca 2024. godine Društvo je upravljalo sljedećim mirovinskim fondovima:

#### Obvezni mirovinski fondovi:

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

Izveštaj posloводства (nastavak)  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

**Dobrovoljni mirovinski fondovi**

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

**Depozitar**

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

**Nadzorni odbor i Uprava**

*Nadzorni odbor*

Krešimir Gunjača	Predsjednik Nadzornog odbora	
Christoph Wolf	Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora	do 16. travnja.2025. godine
Branimir Britvić	Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora	od 6. lipnja 2025. godine
Zdenko Matak	Član	
Heinz Bednar	Član	do 13. lipnja 2024. godine
Miroslav Kožul	Član	od 30. srpnja 2025. godine
Dubravka Vlašić Pleše	Članica	
Marija Majdak	Članica	od 7. veljače 2025. godine
Gerhard Maier	Član	do 30. prosinca 2024. godine
Miroslav Marinov	Član	od 22. travnja.2025. godine

*Uprava*

Petar Vlaić	Predsjednik
Nataša Ivanović	Članica
Senka Fekeža Klemen	Članica

## Izvještaj posloводства (nastavak) za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

### IZVJEŠĆE UPRAVE

#### o poslovanju ERSTE d.o.o. - društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima za 2025. godinu

Ukupan broj članova Erste Plavih otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova povećao se sa 87.609 u 2024. godini na 98.948 na kraju 2025. godine. Tržišni udio iznosi 22,28% (u 2024. godini bio je 21,00%).

Erste Plavi Expert zauzeo je prvo mjesto po prinosu u zadnjih 5 godina među svim dobrovoljnim mirovinskim fondovima, dok je Erste Plavi Protect na trećem mjestu među fondovima konzervativne politike ulaganja. Prinos u 2025. godini za Erste Plavi Expert iznosio je 11,12%, što je ujedno i najbolji prinos među svim dobrovoljnim mirovinskim fondovima, a za Erste Plavi Protect iznosio je 1,58%. Kod zatvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova prva četiri mjesta po prinosima drže fondovi pod upravljanjem Društva, i to redom s prinosima preko 12% (Nestlé ZDMF – 16,02%, Erste ZDMF – 13,05%, ZDCMF – 12,98%, Arena Mudra Mirovina ZDMF – 12,06%). Ostvaren je cilj povećanja tržišnog udjela mjenog neto imovinom kod obveznih fondova, koji je nešto veći nego prethodne godine i iznosi 16,49% (u 2024. iznosio je 15,94%). Erste Plavi obvezni mirovinski fondovi zajedno su na dan 31. prosinca 2025. imali ukupno 438.735 članova. Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A u 2025. godini imao je prinos 12,97%, kategorije B 11,29%, a kategorije C 2,37%. Prinos od osnivanja za fond kategorije A iznosio je 8,37%, kategorije B 6,22%, a kategorije C 3,67%. Fondovi B i C imaju najbolji prinos od osnivanja u svojim kategorijama, a fond A je na drugom mjestu u svojoj kategoriji.

Nakon razdoblja stabilizacije svjetskog gospodarstva u 2024., pozitivan trend nastavio se i kroz 2025. godinu, unatoč kontinuiranim specifičnim izazovima s kojima su se suočavale vodeće ekonomije. Iako geopolitičke tenzije – primarno nastavak sukoba u Ukrajini i na Bliskom istoku – ostaju izvor rizika, njihove reperkusije na globalni BDP bile su ograničene na izravno pogođene regije, bez prelijevanja u širi sistemski šok. Ključni faktori otpornosti globalne ekonomije u 2025. su uključivali energetska stabilnost uslijed zadovoljavajuće opskrbe i stabilizacije cijena energenata, unatoč sankcijskim režimima te otpornost lanaca opskrbe uslijed neometane trgovina pomorskim pravcima koja je neutralizirala strah od ponovnih logističkih uskih grla.

Zaoštavanje političke situacije na globalnoj razini, potaknuto prvenstveno potezima nove američke administracije, tijekom 2025. je dovelo do značajne volatilnosti na tržištima, ali bez konačnog negativnog efekta. Strah od negativnog utjecaja novih američkih carina na svjetsku ekonomiju se zasad pokazao neopravdanim i nije doveo do značajnijeg pada ekonomske aktivnosti. Pogoršavanje odnosa s nekad bliskim saveznicima SAD-a (EU, Japan) uslijed agresivne američke politike usmjerene na isključivo američke interese može negativno utjecati na globalni ekonomski rast u dužem vremenskom razdoblju.

Uspješno suzbijanje inflacijskih pritisaka omogućilo je vodećim centralnim bankama (ECB, FED, PBOC) provođenje proaktivnije monetarne politike. Smanjenje referentnih kamatnih stopa u 2025. imalo je za cilj poticanje gospodarske aktivnosti i očuvanje tržišta rada ("soft landing"). Istovremeno, tijekom 2025. smo svjedočili i zanimljivoj dinamici kvantitativnog zaoštavanja (QT). Paralelno sa smanjivanjem kamatnih stopa FED i ECB nastavljaju smanjivati svoje bilance (kroz odustajanje od reinvestiranja dospjelih obveznica). Ovaj restriktivni element zasad ne ugrožava likvidnost niti otežava financiranje korporativnog i državnog sektora, čime se održava robusna agregatna potražnja. Suprotno globalnom trendu, Japan se suočava s inflacijom iznad dugogodišnjeg prosjeka, prisiljavajući Bank of Japan (BoJ) na napuštanje politike ultra-niskih kamatnjaka i početak ciklusa zaoštavanja uvjeta financiranja.

Zadržavanje stopa rasta BDP-a u pozitivnom teritoriju, uz snažan sentiment investitora potaknut sekularnim trendom ulaganja u umjetnu inteligenciju (AI), rezultiralo je nastavkom rasta tržišta na većini globalnih dioničkih indeksa u 2025. godini. Najveći rast u 2025. su imali indeksi s većom komponentom tehnoloških dionica kao što su korejski KOSPI koji je u 2025. porastao 76% ili japanski NIKKEI225 koji je u 2025. porastao 26% uz potpuno ignoriranje zaoštavanja japanske monetarne politike.

## Izveštaj posloводства (nastavak) za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

Europski indeksi su u 2025. uglavnom zabilježili dvoznamenkaste rastove (DAX 23%, EuroSTOXX 600 17%, CAC 40 10%) na osnovu očekivanja o višim stopama rasta europske ekonomije u 2026. potaknutim većom fiskalnom ekspanzijom i ulaganjima u obranu i infrastrukturu. Američki indeksi, predvodnici rasta u prethodnim godinama, su i u 2025. zabilježili pozitivna kretanja (S&P500 +17%, NASDAQ +21%) uslijed pozitivne izvedbe američke ekonomije u 2025. i pozitivnih očekivanja za 2026. godinu.

Stabilnost realne ekonomije odrazila se na tržišta fiksnog prinosa kroz pretežiti porast prinosa do dospjeća (YTM), no bez dramatičnih korekcija vrijednosti portfelja. Investitori su u 2025. postali osjetljiviji na fiskalne i monetarne politike pojedinih država., što je vidljivo u kretanju prinosa na desetogodišnje državne obveznice. Pad prinosa u SAD-u, unatoč i dalje prisutnom proračunskom deficitu, je prvenstveno posljedica očekivanja o budućem smanjivanju kamatnih stopa od strane FED-a. Očekivani rast gospodarstva, mogući rast proračunskih deficita te konzervativna politika ECB-a su doveli do povećanja prinosa u najvećim zemljama eurozone. Osjetno širenje spread-a na francuske obveznice u odnosu na njemački Bund izravna je posljedica političke premije rizika koju investitori sada ugrađuju u cijenu francuskog duga dok je stabilizacija političke situacije i stavljanje državnih financija pod kontrolu u Italiji dovela do pad spread-a u odnosu na Bund.

Hrvatsko tržište kapitala ponovno je potvrdilo status jedne od najatraktivnijih investicijskih destinacija u regiji. U 2025. godini, CROBEX je zabilježio impresivan rast od 21%, nastavljajući snažan momentum iz 2024. Ključni pokretači optimizma na domaćem tržištu su makroekonomski fundamenti uz očekivani rast BDP-a od 3,0% u 2025. i očekivanja o 2,8% rasta u 2026. godini, čime Hrvatska nastavlja konvergirati prema prosjeku EU. Još jedna rekordna turistička sezona i pozitivne najave za 2026., kontinuirani priljev kapitala iz EU omotnice i visoka likvidnost financijskog sustava, povijesno niske stope nezaposlenosti koje podržavaju osobnu potrošnju, fiskalna konsolidacija i odgovorno upravljanje javnim financijama su doveli do zadržavanja kreditnog rejtinga na A razini uz stabilne ili pozitivne izgleda. Prinos na hrvatsku desetogodišnju obveznicu u 2025. godini samo je blago porastao je s 3,03% na 3,19%, uz pad spread-a na njemački Bund, potvrđujući visoko povjerenje investitora u hrvatsku fiskalnu stabilnost.

Ukupna aktiva Društva na kraju 2025. godine iznosi 23,34 milijuna eura. Ukupan prihod u 2025. godini iznosi 13,51 milijun eura, a ukupan rashod 9,46 milijuna eura. Neto dobit u 2025. godini iznosi 3,32 milijuna eura. Društvo je na kraju godine imalo 44 zaposlenika.

Društvo nema vlastitih dionica.

Društvo nema podružnica.

Budući razvoj Društva bazira se na očuvanju sposobnosti Društva da nastavi vremenski neograničeno poslovanje, omogući povrat ulaganja te da i dalje upravlja obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima poštujući zakonske propise i temeljna načela ulaganja, a sve u interesu članova svih svojih fondova. Izloženost Društva cjenovnom riziku proizlazi isključivo iz ulaganja imovine društva u hrvatske državne obveznice i trezorske zapise EU koji su stvorili izloženost i kreditnom riziku Republike Hrvatske i EU. Kreditni rizik dolazi i od sredstava na poslovnom računu u Erste & Steiermaerkische bank d.d. i drugim bankama, kao i od jamstvenog pologa pri OTP banci d.d. Valutni rizik je zanemariv budući da društvo ima zanemariv udjel drugih valuta na računima. Izloženost riziku novčanog toka i riziku likvidnosti Društva je zadovoljavajuća s obzirom da Društvo nema primljenih pozajmica, a istovremeno ima značajno veća sredstva unutar pozicije kratkoročne financijske imovine od pozicije kratkoročnih obveza.

Slijedom navedenog, 2025. godinu ocjenjujemo kao vrlo dobru poslovnu godinu.

## Odgovornost za godišnje financijske izvještaje

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

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

Pri izradi godišnjih financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

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

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

Uprava Društva je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj izvještaja poslovanja, sukladno zahtjevima članka 24. Zakona o računovodstvu.

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

Ivana Lučića 2a

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

Potpisali u ime Uprave:

Petar Vlaić  
Predsjednik Uprave

Zagreb, 3. ožujka 2026. godine

Nataša Ivanović  
Članica Uprave

Senka Fekeža Klemen  
Članica Uprave

**ERSTE** d.o.o.  
društvo za upravljanje obveznim  
i dobrovoljnim mirovinskim fondovima  
Z A G R E B

# Izvešće neovisnog revizora

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

Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

## MIŠLJENJE

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. društva ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, Ulica Ivana Lučića 2A, Zagreb („Društvo“), koji obuhvaćaju izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o financijskom položaju (bilancu) na 31. prosinca 2025. godine, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu te bilješke uz godišnje financijske izvještaje, uključujući i značajne informacije o računovodstvenim politikama.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2025. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom mirovinskih društava koji upravljaju mirovinskim fondovima u Republici Hrvatskoj kako je definirano u bilješci 1. Opći podaci i osnova za sastavljanje ovih godišnjih financijskih izvještaja.

## OSNOVA ZA MIŠLJENJE

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Društva u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (s Međunarodnim standardima neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne etičke standarde za računovođe (IESBA) (IESBA Kodeks), kako je primjenjivo na revizije godišnjih financijskih izvještaja subjekata od javnog interesa, zajedno s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja subjekata od javnog interesa u Republici Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

# Izvješće neovisnog revizora (nastavak)

## Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

### KLJUČNA REVIZIJSKA PITANJA

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

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
<p><b>Prihodi od naknada za upravljanje</b></p> <p>U godišnjim financijskim izvještajima na 31. prosinca 2025. godine Društvo je iskazalo 12.926.113 eura prihoda od upravljanja fondovima, koji uključuju prihod od naknada za upravljanje u iznosu od 12.915.974 eura, prihod od ulazne naknade u iznosu od 5.667 eura te prihod od naknade za izlaz u iznosu od 4.472 eura. Priznavanje prihoda od naknada za upravljanje predstavlja ključno revizijsko pitanje zbog svoje značajnosti, regulatornih zahtjeva koji ograničavaju visinu tih prihoda za dio fondova pod upravljanjem te visokog rizika za godišnje financijske izvještaje Društva.</p> <p><b>Povezane objave u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima</b></p> <p>Vidjeti bilješke 2. <i>Značajne informacije o računovodstvenim politikama</i> i 4. <i>Prihodi od upravljanja fondovima</i> u godišnjim financijskim izvještajima.</p>	<p><b>Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- snimanje ciklusa i s tim povezanog sustava internih kontrola koje se primjenjuju prilikom priznavanja prihoda u poslovnim knjigama Društva,</li> <li>- razumijevanje i test operativne kontrole učinkovitosti ključnih kontrola nad izračunom neto imovine fondova („NAV“),</li> <li>- izračun naknade za upravljanje množenjem neto imovine pojedinog fonda pod upravljanjem Društva s postotkom naknade za upravljanje za cjelokupnu populaciju odnosno razdoblje 2025. godine,</li> <li>- provjera usklađenosti postotka priznate naknade za upravljanje sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima, Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima te Statutima pojedinih mirovinskih fondova.</li> </ul>

# Izvešće neovisnog revizora (nastavak)

## Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

### **OSTALE INFORMACIJE**

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju informacije uključene u Godišnji izvještaj, 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 Izvještaja posloводства, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru je li Izvještaj posloводства sastavljen 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 Izvještaju posloводства usklađene, u svim značajnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima; te
2. je priložen Izvještaj posloводства sastavljen u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

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

### **ODGOVORNOSTI UPRAVE I ONIH KOJI SU ZADUŽENI ZA UPRAVLJANJE ZA GODIŠNJE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

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

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

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

# Izvešće neovisnog revizora (nastavak)

## Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

### **ODGOVORNOSTI REVIZORA ZA REVIZIJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće 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 prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerne propuste, pogrešna prikazivanja ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

# Izvješće neovisnog revizora (nastavak)

## Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

### **ODGOVORNOSTI REVIZORA ZA REVIZIJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA (NASTAVAK)**

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 o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

1. Na dan 28. kolovoza 2025. godine imenovala nas je Skupština društva ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima da obavimo reviziju godišnjih financijskih izvještaja za 2025. godinu Društva, što predstavlja našu drugu godinu angažmana.
2. Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za revizijski odbor Društva sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.
3. Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2025. godinu i datuma ovog izvješća nismo Društvu pružili zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Društvo.

U Zagrebu, 3. ožujka 2026. godine

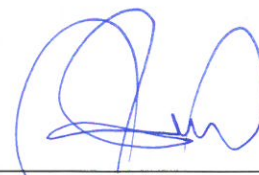
PKF FACT revizija d.o.o.  
Zadarska ulica 80  
10 000 Zagreb



Jeni Krstičević,  
Predsjednica Uprave

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

4



Jeni Krstičević,  
Ovlašteni revizor

## Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

Pozicije	AOP	Bilješke	2024.	2025.
<b>Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29+AOP32+AOP35)</b>	28	4	<b>11.206.001</b>	<b>12.926.113</b>
<i>Naknada za upravljanje (AOP30+AOP31)</i>	29		11.191.177	12.915.974
Obvezni mirovinski fond	30		8.559.576	9.699.293
Dobrovoljni mirovinski fond	31		2.631.601	3.216.681
<i>Ulazna naknada (AOP33+AOP34)</i>	32		12.087	5.667
Obvezni mirovinski fond	33		4.958	-
Dobrovoljni mirovinski fond	34		7.129	5.667
<i>Naknada za izlaz (AOP36+AOP37)</i>	35		2.737	4.472
Obvezni mirovinski fond	36		2.416	3.730
Dobrovoljni mirovinski fond	37		321	742
<b>Rashodi od upravljanja fondovima (<math>\Sigma</math> od AOP39 do AOP41)</b>	38		<b>-4.338.520</b>	<b>-4.924.006</b>
Transakcijski troškovi	39		-2.768	-564
Troškovi promidžbe	40	5	-252.626	-209.264
Ostali troškovi od upravljanja fondovima	41	6	-4.083.126	-4.714.178
<b>Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28+AOP38)</b>	42		<b>6.867.481</b>	<b>8.002.107</b>
Opći i administrativni troškovi poslovanja	43	7	-3.634.335	-4.096.351
<b>Neto financijski rezultat (<math>\Sigma</math> od AOP45 do AOP48)</b>	44	8	<b>556.137</b>	<b>386.337</b>
Neto prihod od kamata	45		368.329	359.489
Neto tečajne razlike	46		-10.013	-7.661
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47		-	-1.251
Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u financijske instrumente	48		197.821	35.760
<b>Ostali prihodi i rashodi</b>	49	9	<b>-325.453</b>	<b>-248.318</b>
<b>Ukupni prihodi</b>	50		<b>11.892.066</b>	<b>13.505.722</b>
<b>Ukupni rashodi</b>	51		<b>-8.428.236</b>	<b>-9.461.947</b>
<b>Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42+AOP43+AOP44+AOP49)</b>	52		<b>3.463.830</b>	<b>4.043.775</b>
Porez na dobit	53	10	627.463	726.022
<b>Dobit ili gubitak (AOP52-AOP53)</b>	54		<b>2.836.367</b>	<b>3.317.753</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit (AOP56 + AOP61)</b>	55	11	<b>7.643</b>	<b>-39.709</b>
<b>Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (<math>\Sigma</math> od AOP57 do AOP60)</b>	56		-	-
<i>Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, opreme i nematerijalna imovina</i>	57		-	-
<i>Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata</i>	58		-	-
<i>Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka</i>	59		-	-
<i>Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane</i>	60		-	-
<b>Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP62+AOP65+AOP68)</b>	61	11	<b>7.643</b>	<b>-39.709</b>
<i>Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP64)</i>	62		9.321	-48.426
- nerealizirani dobici/gubici	63		9.321	-48.426
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	64		-	-
<i>Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP66 + AOP67)</i>	65		-	-
- dobici/gubici	66		-	-
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	67		-	-
<i>Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i>	68		-1.678	8.717
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP54+AOP55)</b>	69		<b>2.844.010</b>	<b>3.278.044</b>

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

## Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2025. godine

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

Pozicije	AOP	Bilješke	31. prosinca 2024.	31. prosinca 2025.
<b>Imovina</b>	1			
Novčana sredstva	2	12	1.718.141	2.452.116
Financijska imovina po fer vrijednosti	3	13	827.718	7.022.841
Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	14	14.807.377	9.011.246
Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	5	15	1.027.225	1.183.444
Ostala potraživanja	6	16	370.737	12.958
Nekretnine, postrojenja i oprema	7	17	568.353	1.068.891
Nematerijalna imovina	8	18	821.849	1.127.327
Odgođena porezna imovina	9	10	71.973	96.459
Ostala imovina	10	19	1.243.926	1.361.514
<b>UKUPNA IMOVINA (Σ od AOP1 do AOP10)</b>	11		<b>21.457.299</b>	<b>23.336.796</b>
Izvanbilančni zapisi	12		-	-
<b>KAPITAL I OBVEZE</b>	13			
<b>Kapital i rezerve (Σ od AOP15 do AOP20)</b>	14	20	<b>18.528.404</b>	<b>20.600.564</b>
Temeljni kapital	15		10.930.320	10.930.320
Rezerve kapitala	16		595.913	595.913
Rezerve fer vrijednosti	17		-18.910	-58.619
Ostale revalorizacijske rezerve	18		-	-
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19		4.184.714	5.815.197
Dobit ili gubitak tekuće godine	20		2.836.367	3.317.753
<b>Obveze (Σ od AOP22 do AOP25)</b>	21		<b>2.928.895</b>	<b>2.736.232</b>
Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima	22	21	180.021	159.389
Financijske obveze	23	22	322.154	786.616
Ostale obveze	24	23	2.424.966	1.788.696
Odgođene porezne obveze	25	10	1.754	1.531
<b>UKUPNO KAPITAL I OBVEZE (AOP14 + AOP21)</b>	26		<b>21.457.299</b>	<b>23.336.796</b>
Izvanbilančni zapisi	27		-	-

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

## Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

Pozicija	AOP	2024.	2025.
<b>Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ AOP106 do AOP120)</b>	<b>105</b>	<b>2.213.002</b>	<b>3.492.707</b>
Dobit prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	106	3.463.831	4.043.776
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	107	423.330	395.013
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	108	-	-
Rezerviranja	109	91.915	38.310
Prihodi od kamata	110	-316.475	-221.529
Rashodi od kamata	111	6.280	20.538
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	112	-255.955	-194.259
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	113	-	1.251
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	114	-118.964	-156.219
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	115	235.594	357.756
Izdaci od kamata	116	-6.280	-20.538
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	117	-452.776	141.403
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima	118	14.207	-20.632
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	119	-83.208	-249.825
Plaćen porez na dobit	120	-788.497	-642.338
<b>Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (Σ AOP122 do AOP131)</b>	<b>121</b>	<b>877.192</b>	<b>-588.512</b>
Primici od prodaje financijskih instrumenata	122	19.070.000	8.635.000
Izdaci za kupnje financijskih instrumenata	123	-19.762.088	-15.035.021
Primici od kamata	124	178.558	120.118
Primici od dividendi	125	-	-
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	126	-	-
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	127	-	-
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	128	-376.515	-562.029
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	129	16.007	6.399
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	130	31.661.230	24.397.021
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	131	-29.910.000	-18.150.000
<b>Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (Σ AOP133 do AOP141)</b>	<b>132</b>	<b>-1.690.155</b>	<b>-2.170.220</b>
Uplate vlasnika društva	133	-	-
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	134	-	-
Isplata dividende ili udjela u dobiti (bilješka 20)	135	-1.548.354	-1.730.294
Primici od kredita	136	-	-
Izdaci za otplatu primljenih kredita	137	-	-
Primici po izdanim financijskim instrumentima	138	-	-
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	139	-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	140	-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	141	-141.801	-439.926
<b>Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP105+ AOP121+AOP132)</b>	<b>142</b>	<b>1.400.039</b>	<b>733.975</b>
<b>Novac na početku razdoblja</b>	<b>143</b>	<b>318.102</b>	<b>1.718.141</b>
<b>Novac na kraju razdoblja (AOP142+AOP143)</b>	<b>144</b>	<b>1.718.141</b>	<b>2.452.116</b>

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

## Izvještaj o promjenama kapitala

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

Pozicija	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Ukupno kapital i rezerve
<b>Stanje 1. siječnja 2024. godine</b>	<b>10.930.320</b>	<b>595.913</b>	<b>-26.553</b>	<b>3.278.647</b>	<b>2.978.830</b>	<b>17.757.157</b>
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje 1. siječnja 2024. godine (prepravljeno)</b>	<b>10.930.320</b>	<b>595.913</b>	<b>-26.553</b>	<b>3.278.647</b>	<b>2.978.830</b>	<b>17.757.157</b>
Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	2.836.367	2.836.367
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	-	-	9.321	-	-	9.321
Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	-	-	-	-	-	-
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	-	-	-	-	-	-
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	-	-	-1.678	-	-	-1.678
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi 2024. godine</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.643</b>	<b>-</b>	<b>2.836.367</b>	<b>2.844.010</b>
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-
Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-
Isplata udjela u dobiti (bilješka 20)	-	-	-	-1.548.354	-	-1.548.354
Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	2.454.421	-2.978.830	-524.409
<b>Stanje na 31. prosinca 2024. godine</b>	<b>10.930.320</b>	<b>595.913</b>	<b>-18.910</b>	<b>4.184.714</b>	<b>2.836.367</b>	<b>18.528.404</b>

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

## Izveštaj o promjenama kapitala (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

Pozicija	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Ukupno kapital i rezerve
<b>Stanje 1. siječnja 2025. godine</b>	<b>10.930.320</b>	<b>595.913</b>	<b>-18.910</b>	<b>4.184.714</b>	<b>2.836.367</b>	<b>18.528.404</b>
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje 1. siječnja 2025. godine (prepravljeno)</b>	<b>10.930.320</b>	<b>595.913</b>	<b>-18.910</b>	<b>4.184.714</b>	<b>2.836.367</b>	<b>18.528.404</b>
Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	3.317.753	3.317.753
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	-	-	-48.426	-	-	-48.426
Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	-	-	-	-	-	-
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	-	-	-	-	-	-
Ostale ne vlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	-	-	8.717	-	-	8.717
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi 2025. godine</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-39.709</b>	<b>-</b>	<b>3.317.753</b>	<b>3.278.044</b>
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-
Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-
Isplata udjela u dobiti (bilješka 20)	-	-	-	-1.730.293	-	-1.730.293
Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	3.360.776	-2.836.367	524.409
<b>Stanje na 31. prosinca 2025. godine</b>	<b>10.930.320</b>	<b>595.913</b>	<b>-58.619</b>	<b>5.815.197</b>	<b>3.317.753</b>	<b>20.600.564</b>

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

# Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

## 1. Opći podaci i osnova za sastavljanje

### Profil društva

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

Osnovna djelatnost Društva odnosi se na upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Obvezni mirovinski fondovi pod upravljanjem društva su: Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorija A, B i C, a dobrovoljni mirovinski fondovi su: Erste Plavi Expert, Erste Plavi Protect, Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond, Erste zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, Nestlé zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, Pošta zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, Policijski zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond i Arena Mudra Mirovina zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond. Stupanjem na snagu novog Zakona o obveznim mirovinskim fondovima, obvezni fond koji je bio pod upravljanjem Društva postaje obvezni fond kategorije B, a 30. svibnja 2014. se osnivaju dva nova fonda kategorije A i C. Razlika između kategorija je u dozvoljenim ulaganjima pojedine kategorije kao i u uvjetima za članstvo. Dana 1. prosinca 2014. godine, temeljem odluke Skupštine obaju društava, društvo Erste DMD d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom („Erste DMD d.o.o.“) je pravno i operativno pripojeno Društvu, čime je društvo Erste DMD d.o.o. prestalo postojati kao samostalan pravni subjekt.

### Osnova pripreme godišnjih financijskih izvještaja

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

### Izjava o usklađenosti

Godišnji financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine broj 104/17, 118/21, 146/22, 52/24) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne novine 104/17, 146/22, 52/24) (zakonska računovodstvena regulativa mirovinskih društava koji upravljaju mirovinskim fondovima u Republici Hrvatskoj).

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

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 1. Opći podaci i osnova za sastavljanje (nastavak)

#### Funkcionalna i izvještajna valuta

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

#### Jamstveni polog

Sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima, sredstva jamstvenog pologa predstavljaju sredstva izdvojena na poseban račun kod depozitara. Stupanjem na snagu novog Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14, 93/15, 64/18, 115/18, 58/20, 156/23) sredstva jamstvenog pologa drže se kao stanje na računu kod depozitara ili se mogu uložiti u trezorske zapise Republike Hrvatske.

Sukladno zakonskim odredbama, Društvo je dužno izdvajati u sredstva jamstvenog pologa 132.722,81 eura za svakih dodatnih 10.000 članova iznad 50.000 članova Fonda. Ova vrijednost se naknadno korigira na temelju indeksa potrošačkih cijena. Izmjenama zakona koji regulira poslovanje obveznih mirovinskih fondova, mirovinsko društvo dužno je za svakih deset tisuća članova iznad pedeset tisuća članova svih kategorija mirovinskih fondova kojima upravlja održavati jamstveni polog najmanje u vrijednosti osnovice koju čini iznos od 132.722,81 eura usklađen prema indeksu potrošačkih cijena definiranih na temelju podataka Državnog zavoda za statistiku, pri čemu je baza za izračun 2002. godina.

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

U slučaju osnivanja novog mirovinskog fonda, za razdoblje u kojem od početka njegovog rada do dana za koji se izračunava zajamčeni prinos nisu prošle pune tri kalendarske godine, zajamčeni prinos se ne izračunava. U 2024. i 2025. godini nije bilo okolnosti koje bi zahtijevale usklađenje zajamčenog prinosa.

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama

#### Obveze za najam

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

- fiksna plaćanja (uključujući u suštini fiksna plaćanja), umanjeno za potraživanja za poticaje iz najma;
- varijabilno plaćanje najma koje se temelji na indeksu ili stopi; i
- plaćanja penala za prestanak najma, ukoliko je dospijeće najma sadržano u Društvu koje koristi tu opciju.

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

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

Kod identificiranja inkrementalne stope posudbi, Društvo:

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

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

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

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

#### Pravo korištenja imovine

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

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

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

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

#### Korisni vijek uporabe

Poslovni prostor	Do 5 godina
Automobili	Do 4 godine

#### Financijski instrumenti

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

1. Prenosivi dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica EU ili država članica OECD-a, te Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge države članice ili države članice OECD-a
2. Depoziti kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dopijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici EU ili državi članici OECD-a
3. Udio ili cjelokupni vlasnički udjel drugoga mirovinskog društva sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, državi članici ili trećoj državi i/ili dobrovoljnog mirovinskog društva sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, državi članici ili trećoj državi, uz prethodno odobrenje Agencije
4. Udjeli u investicijskim fondovima odnosno društvo može ulagati u udjele u novčane ili, po karakteristikama, njima slične UCITS fondove
5. Forward ugovore koji su sklopljeni isključivo radi zaštite imovine od valutnog, kamatnog i/ili inflacijskog rizika.

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

Financijski instrumenti koje stječe ili otpušta Društvo iskazani su u izvještaju o financijskom položaju (bilanci) na datum transakcije.

Financijski instrumenti odnose se na:

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

#### Očekivani kreditni gubici

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

Očekivani kreditni gubici na pozicije novca i financijskih instrumenata računaju se primjenom trostupanjskog modela umanjenja vrijednosti. Ako se kreditni rizik do datuma izvještavanja nije znatno povećao, Društvo će odrediti rezervacije u iznosu jednakom očekivanim kreditnim gubicima u dvanaestomjesečnom razdoblju. Očekivani kreditni gubici jednaki su umnošku vrijednosti pozicije financijskog instrumenta (EAD), očekivane stope gubitka u slučaju defaulta (LGD) za koju se uzima standardnih 45% propisanih regulativom, te vjerojatnost defaulta (PD) koja se računa kao srednja vrijednost dostupnih PD vjerojatnosti, za razdoblje od jedne godine, velikih kreditnih agencija koje ocjenjuju pojedinu državu izdavatelja financijskog instrumenta. Ako se kreditni rizik do datuma izvještavanja znatno povećao (više od 300% po zadnjoj kreditnoj ocjeni), Društvo će odrediti rezervacije u iznosu jednakom očekivanim kreditnim gubicima tijekom vijeka trajanja instrumenta. Ovdje su očekivani kreditni gubici jednaki umnošku vrijednosti pozicije financijskog instrumenta (EAD), očekivane stope gubitka u slučaju defaulta (LGD) za koju se uzima standardnih 45% propisanih regulativom, te vjerojatnost defaulta (PD) koja se računa kao srednja vrijednost dostupnih PD vjerojatnosti, za razdoblje do dospjeća financijskog instrumenta (vremenski linearno interpolirano), velikih kreditnih agencija koje ocjenjuju pojedinu državu izdavatelja financijskog instrumenta. Za financijske instrumente koji se odnose na ulaganje jamstvenog pologa u trezorske zapise Republike Hrvatske, a sukladno članku 112. stavak 6. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima te članku 17. stavak 1. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i vrijednosti obračunske jedinice obveznog mirovinskog fonda primijenjeno je izuzeće od priznavanja rezervacije za umanjenje vrijednosti.

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### Datum trgovanja

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

##### Novac

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

##### Potraživanja

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

##### Priznavanje prihoda

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

##### Prihodi od upravljanja fondom

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

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

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

#### Priznavanje prihoda (nastavak)

##### Prihodi od upravljanja fondom (nastavak)

###### **A) Za obvezne mirovinske fondove**

- Naknada za upravljanje – tijekom 2025. obračunavala se odbitkom 0,240% godišnje od ukupne imovine mirovinskog fonda umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja (2024. godine: 0,250%), a izračun se obavlja za svaki dan vrednovanja imovine mirovinskog fonda.
- Izlazna naknada – naplaćuje se u prve tri godine članstva, ako se istodobno radi o promjeni mirovinskog društva, u iznosu od najviše 0,8% u prvoj, 0,4% u drugoj, odnosno 0,2% u trećoj godini članstva. Član mirovinskog fonda može prijeći u mirovinski fond iste kategorije kojim upravlja drugo mirovinsko društvo ako je od prethodne promjene mirovinskog fonda prošlo više od 14 dana, bez obzira je li prethodna promjena posljedica promjene mirovinskog fonda s obzirom na kategoriju, a kojim upravlja isto mirovinsko društvo ili promjene mirovinskog fonda kojim upravlja drugo mirovinsko društvo te se naplaćuje izlazna naknada sukladno ranije navedenim uvjetima. Naknadu za izlaz obračunava REGOS, odnosno Fond prima ukupne doprinose ostvarene na taj dan, umanjene za izlaznu naknadu koja se, na dnevnoj osnovi, isplaćuje Društvu. Prihod od ovih naknada priznaje se na kraju mjeseca za tekući mjesec i ne razgraničava se.

###### **B) Za otvorene dobrovoljne mirovinske fondove**

- Ulazna naknada za Expert i Protect: do 13. studenog 2018. godine osim jednokratne ulazne naknade za cijelo vrijeme trajanja članstva, naplaćivala se i višekratna naknada u visini od 8% godišnje na uplaćene doprinose u Fond u prve četiri godine članstva, a sljedećih šest naplaćuje se fiksna naknada od 2,65 eura (20 kuna). Zadnja godina obračuna ove vrste naknade biti će 2027. godina. Nakon 13. studenog 2018. godine ulazna naknada za sve nove članove se ne naplaćuje.
- Izlazna naknada za Expert i Protect naplaćuje se u iznosu od 1,75% od iznosa koji se prenosi u drugi dobrovoljni mirovinski fond koji pod upravljanjem drugog mirovinskog društva.
- Naknada za upravljanje Erste Plavim Protect dobrovoljnim mirovinskim fondom u visini od 1,15% godišnje i Erste Plavim Expert dobrovoljnim mirovinskim fondom u visini 1,8% godišnje ukupne imovine umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja u vrijednosne papire, koja se obračunava za svaki dan vrednovanja neto imovine Fondova i naplaćuje mjesečno.

###### **C) Za zatvorene dobrovoljne mirovinske fondove**

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

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

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

#### Porez na dobit

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

#### Primanja zaposlenih

##### Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

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

##### Bonusi

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

##### Employee Share Program

Zaposlenici Erste grupe sudjeluju u programu nagrađivanja pod nazivom Program dodjele dionica zaposlenicima ili "Employee Share Program" (u nastavku: Program). Nakon početka Programa, svaki zaposlenik s aktivnim ugovorom o radu koji je stariji od 6 mjeseci, ostvaruje pravo na određeni broj besplatnih dionica Erste Group Bank AG do propisanog iznosa. Broj dodijeljenih dionica ovisi o njihovoj tržišnoj cijeni na dan dodjele. U lipnju 2025. godine provedena je dodjela dionica zaposlenicima sukladno njihovim pravima. Društvo je za navedene dionice uplatilo protuvrijednost u eurima na poseban račun za namiru, a Erste Group Bank AG je dodijelila dionice na skrbnički račun svakog zaposlenika. Uprava Društva je u srpnju 2025. godine donijela odluku o nastavku provođenja programa i u 2026. godini.

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 3. Računovodstveni standardi

#### Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja u tekućem razdoblju

Usvojene računovodstvene politike jednake su onima primijenjenima prošle financijske godine, osim standarda, izmjena standarda i tumačenja koji su stupili na snagu nakon 1. siječnja 2025. godine. U nastavku je prikazan samo novi standard, njegova izmjena i tumačenje koji su bitni za poslovanje Društva:

- Izmjene i dopune MRS 21 Učinci promjena tečaja stranih valuta: Izmjena definira da se valuta smatra zamjenjivom u drugu valutu ako subjekt može pribaviti tu drugu valutu unutar vremenskog okvira koji uključuje uobičajeno administrativno kašnjenje putem tržišta ili mehanizma razmjene u kojem bi transakcija rezultirala provedivim pravima i obvezama. Kada valuta nije zamjenjiva, subjekt je obvezan procijeniti važeći tečaj na datum mjerenja. Izmjena također pruža smjernice za utvrđivanje tečaja u takvim okolnostima, kao i propisane povezane objave u slučajevima kada tržišni tečaj nije dostupan. Izmjene sadrže smjernice za određivanje situacija kada je valuta zamjenjiva i kako odrediti tečaj kada nije.

Ova izmjena standarda nema značajan utjecaj na godišnje financijske izvještaje Društva.

Objavljeni su novi standardi i izmjene standarda koji još nisu na snazi (primjenjuju se za razdoblja koja započinju 1. siječnja 2026. ili nakon toga):

- Izmjene i dopune MSFI 9 Financijski instrumenti i MSFI 7 Financijski instrumenti: objavljivanje: Ugovori koji se odnose na električnu energiju ovisnu o prirodnim čimbenicima.
- Izmjene i dopune MSFI 9 Financijski instrumenti i MSFI 7 Financijski instrumenti: objavljivanje: klasifikacija i mjerenje financijskih instrumenata
- Godišnja poboljšanja – Svezak 11 – uključuje određene izmjene u MSFI 1, MSFI 7, MSFI 9, MSFI 10, MRS 7

Ne očekuje se da će ove izmjene i dopune imati značajniji učinak na godišnje financijske izvještaje Društva.

Objavljeni su novi standardi i izmjene standarda koji još nisu na snazi, niti su odobreni od strane EU (primjenjuju se za razdoblja koja započinju 1. siječnja 2027. ili nakon toga):

- MSFI 18 Presentacija i objavljivanje u godišnjim financijskim izvještajima izdan u travnju 2024. godine i zamjenjuje MRS 1 te će rezultirati velikim posljedičnim izmjenama računovodstvenih standarda MSFI, uključujući MRS 8 Osnove sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja (preimenovan iz Računovodstvene politike, Promjene u računovodstvenim procjenama i pogreške). Iako MSFI 18 neće imati nikakav učinak na priznavanje i mjerenje stavki u godišnjim financijskim izvještajima, očekuje se da će imati značajan učinak na prezentaciju i objavljivanje određenih stavki. Ove promjene uključuju kategorizaciju i međuzbrojeve u izvještaju o dobiti ili gubitku, združivanje/rašćlanjivanje i označavanje informacija te objavljivanje mjera učinka koje je definirala uprava.
- MSFI 19 Ovisna Društva bez javne odgovornosti: objave
- Izmjene MSFI 19
- Izmjene MRS 21 – tečajevi u slučaju hiperinflatornih valuta

Uprava još procjenjuje učinke novih i izmijenjenih standarda.

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 4. Prihodi od upravljanja fondovima

	2024.	2025.
Naknada za upravljanje	11.191.177	12.915.974
Ulazna naknada	12.087	5.667
Naknada za izlaz	2.737	4.472
<b>Ukupno</b>	<b>11.206.001</b>	<b>12.926.113</b>

### 5. Troškovi promidžbe

	2024.	2025.
Slanje pisama članovima	59.193	49.308
Usluge promidžbe	131.561	94.612
Promidžbeni materijal	19.270	19.950
Tisak materijala	18.472	14.643
Sponzorstva	2.500	14.908
Web dizajn i usluge istraživanja tržišta	3.327	2.063
Ostali troškovi marketinga	18.303	13.780
<b>Ukupno</b>	<b>252.626</b>	<b>209.264</b>

### 6. Ostali troškovi od upravljanja fondovima

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

	2024.	2025.
Troškovi prodajnih zastupnika /i/	484.785	509.947
Troškovi REGOS-a	2.012.163	2.358.104
Naknada HANFA-i	1.266.705	1.495.008
Administrativne pristojbe HANFA-i	2.256	5.707
Trošak pohrane vrijednosnih papira	-	4.667
Pretplate na financijske servise i burze	317.217	340.745
<b>Ukupno</b>	<b>4.083.126</b>	<b>4.714.178</b>

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

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 7. Opći i administrativni troškovi poslovanja

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

	<b>2024.</b>	<b>2025.</b>
Troškovi osoblja	2.536.330	2.829.788
Materijalni troškovi	23.350	33.627
Usluge telefona, pošte i prijevoza	47.780	49.946
Usluge održavanja i zaštite (servisne usluge)	161.137	231.173
Usluge najma i režijskih troškova	56.401	57.112
Usluge revizije i ostale intelektualne usluge	87.373	109.132
Troškovi odvjetničkih, bilježničkih i sličnih usluga	66.596	40.697
Putni troškovi i obrazovanje djelatnika	107.180	136.060
Troškovi osiguranja i bankovne usluge	38.460	38.396
Nepriзнati pretporez po ulaznim računima	288.055	315.640
Članarine, provizije i slična obvezna davanja	49.979	50.669
Ostali troškovi	171.694	204.111
<b>Ukupno opći i administrativni troškovi</b>	<b>3.634.335</b>	<b>4.096.351</b>

Troškovi osoblja koji se odnose na doprinose plaća uključuju doprinose za obvezno mirovinsko osiguranje u iznosu od 250.898 eura, od čega se 49.748 eura odnosi na primanja članova Uprave (2024. godina: 224.364 eura, od čega se 43.583 eura odnosi na primanja članova Uprave) i doprinose na temelju individualizirane kapitalne štednje koji se uplaćuju obveznim mirovinskim fondovima u iznosu od 83.632 eura, od čega se 16.583 eura odnosi na primanja članova Uprave (2024. godine: 74.788 eura, od čega se 14.528 eura odnosi na primanja članova Uprave).

Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće zaposlenika. Na dan 31. prosinca 2025. godine Društvo je zapošljavalo 44 zaposlenika (31. prosinca 2024. godine: 42 zaposlenika).

Ostala primanja zaposlenih uključuju i troškovi provedbe Programa dodjele dionica zaposlenicima Erste grupe tzv. "Employee Share Program". Isplaćeni iznos po programu u 2025. godini iznosio je 47.843 eura (2024. godina: 43.944 eura) od čega je u trošak za 2025. godinu evidentirano 38.172 eura dok je razlika od 9.671 eura evidentirana kao rezervacija troška u prethodnoj godini (2024. godina: kao trošak evidentirano 34.586 eura). Pravo na sudjelovanje u Programu imalo je 40 zaposlenika (2024. godina: 39 zaposlenika). U srpnju 2025. godine donesena je odluka o nastavku provedbe Programa i u 2026. godini za što je napravljena rezervacija u iznosu od 9.901 eura (2024. godina: 9.671 eura).

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 7. Opći i administrativni troškovi poslovanja (nastavak)

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

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

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

2025. godina	Fiksni primici				Varijabilni primici				Ukupno	Broj korisnika		
	Ukupno	Broj korisnika	U novcu	Broj korisnika	U naravi	Ukupno	Broj korisnika	U novcu			Broj korisnika	U naravi
Članovi uprave / viši rukovoditelji	374.950	3	332.389	3	42.561	152.952	3	152.952	-	-	3	527.902
Članovi nadzornog odbora	19.005	3	17.396	5	1.609	-	-	-	-	-	5	19.005
Prokuristi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ključne funkcije	147.405	3	139.849	3	7.556	33.798	3	33.798	-	-	3	181.203
Radnici čiji rad može imati utjecaj na profil rizičnosti mirovinskog društva ili mirovinskog fonda/Osobe koje preuzimaju rizik	718.440	18	688.588	18	29.852	153.222	14	153.222	-	-	18	871.662
Radnici trećih osoba iz članka 62. stavka 6. točke 5. Zakona	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>UKUPNO</b>	<b>1.259.800</b>	<b>27</b>	<b>1.178.222</b>	<b>29</b>	<b>81.578</b>	<b>339.972</b>	<b>20</b>	<b>339.972</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29</b>	<b>1.599.772</b>

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 8. Neto financijski rezultat

	2024.	2025.
Prihod od kamata po dužničkim vrijednosnim papirima	20.913	83.436
Prihod od kamata po depozitu	295.562	138.091
Prihod od ostalih kamata	-	2
Prihod od amortizacije diskonta dužničkog vrijednosnog papira	58.134	158.498
Umanjenje vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira za očekivane kreditne gubitke	-	-1.251
Rashod od kamata za najam (bilješka 22)	-6.255	-20.530
Rashod od ostalih kamata	-25	-8
<b>Neto prihod od kamata</b>	<b>368.329</b>	<b>358.238</b>
Pozitivne tečajne razlike	131	294
Negativne tečajne razlike	-10.144	-7.955
<b>Neto tečajne razlike</b>	<b>-10.013</b>	<b>-7.661</b>
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku	197.821	35.760
<b>Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u financijske instrumente</b>	<b>197.821</b>	<b>35.760</b>
<b>Neto financijski rezultat</b>	<b>556.137</b>	<b>386.337</b>

### 9. Ostali prihodi i rashodi

	2024.	2025.
Prihod od ukidanja rezerviranja	56.915	116.803
Prihodi od prodaje dugotrajne i ostale imovine	25.472	10.831
Ostali prihodi	31.116	35.893
<b>Ukupno ostali prihodi</b>	<b>113.503</b>	<b>163.527</b>
Amortizacija	-351.732	-395.013
Vrijednosno usklađenje goodwilla (bilješka 18)	-71.598	-
Ostali nespomenuti rashodi	-15.626	-16.832
<b>Ukupno ostali rashodi</b>	<b>-438.956</b>	<b>-411.845</b>
<b>Ostali prihodi i rashodi</b>	<b>-325.453</b>	<b>-248.318</b>

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

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 10. Porez na dobit

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

	2024.	2025.
Tekući porez na dobit	626.726	742.014
Odgođeni porez na dobit	737	-15.992
<b>Porez na dobit razdoblja</b>	<b>627.463</b>	<b>726.022</b>

Odnos između porezne i računovodstvene dobiti na dan 31. prosinca 2024. i 31. prosinca 2025. godine prikazan je kako slijedi:

	2024.	2025.
<b>Računovodstvena dobit prije oporezivanja</b>	<b>3.463.830</b>	<b>4.043.775</b>
Porez na dobit po stopi od 18% (2024.: 18%)	623.490	727.880
Porezni utjecaj stavki koje uvećavaju poreznu osnovicu	49.105	50.767
Porezni utjecaj stavki koje smanjuju poreznu osnovicu	-45.869	-36.633
Odgođeni porezi iz privremenih razlika	737	-15.992
<b>Ukupni porez na dobit tekuće godine</b>	<b>627.463</b>	<b>726.022</b>

Iznos plaćenog poreza na dobit uključujući akontacije poreza na dobit u 2025. godini iznosi 642.338 eura. Društvo na 31. prosinca 2025. godine ima obvezu poreza na dobit u iznosu od 103.563 eura.

Promjene odgođene porezne imovine prikazane su u nastavku:

	1. siječnja 2024.	Priznato u ostalu sveobuhvatnu dobit	Priznato u računu dobiti i gubitka tijekom 2024.	31. prosinca 2024.
Rezervacija za bonuse	53.175	-	-4.090	49.085
Rezervacija za Employee Share program	1.685	-	56	1.741
Rezervirani troškovi za prodajne predstavnike	10.100	-	2.715	12.815
Rezervirani ostali troškovi	839	-	444	1.283
Porezna imovina po VP po fer vrijednosti kroz OSD	8.270	-2.366	-	5.904
Umanjenje vrijednosti imovine po fer vrijednosti kroz OSD	18	-	-	18
Amortizacija imovine s pravom korištenja	987	-	140	1.127
<b>Ukupna odgođena porezna imovina</b>	<b>75.074</b>	<b>-2.366</b>	<b>-735</b>	<b>71.973</b>

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 10. Porez na dobit (nastavak)

	1. siječnja 2025.	Priznato u ostalu sveobuhvatnu dobit	Priznato u računu dobiti i gubitka tijekom 2025.	31. prosinca 2025.
Rezervacija za bonuse	49.085	-	12.617	61.702
Rezervacija za Employee Share program	1.741	-	41	1.782
Rezervirani troškovi za prodajne predstavnike	12.815	-	1.306	14.121
Rezervirani ostali troškovi	1.283	-	696	1.979
Porezna imovina po VP po fer vrijednosti kroz OSD	5.904	8.494	-	14.398
Umanjenje vrijednosti imovine po fer vrijednosti kroz OSD	18	-	226	244
Amortizacija imovine s pravom korištenja	1.127	-	1.106	2.233
<b>Ukupna odgođena porezna imovina</b>	<b>71.973</b>	<b>8.494</b>	<b>15.992</b>	<b>96.459</b>

Promjene odgođenih poreznih obveza prikazane su u nastavku:

2024. godina	1. siječnja	Priznato u ostalu sveobuhvatnu dobit	Priznato u računu dobiti i gubitka	31. prosinca
Efekti od promjene nerealiziranih dobitaka financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD	-2.441	687	-	-1.754
2025. godina	1. siječnja	Priznato u ostalu sveobuhvatnu dobit	Priznato u računu dobiti i gubitka	31. prosinca
Efekti od promjene nerealiziranih dobitaka financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD	-1.754	223	-	-1.531

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

2024. godina	Iznos prije poreza	Porezno terećenje	Neto nakon poreza
Nerealizirani gubici financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD	9.321	-1.678	7.643
2025. godina	Iznos prije poreza	Porezno terećenje	Neto nakon poreza
Nerealizirani gubici financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD	-48.426	8.717	-39.709

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 12. Novac

	31. prosinca 2024.	31. prosinca 2025.
Žiro račun kod Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	1.710.305	2.277.284
Žiro račun - ostale banke	1.555	4.651
Blagajna	395	659
Jamstveni polog	5.886	169.522
<b>Ukupno</b>	<b>1.718.141</b>	<b>2.452.116</b>

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

Jamstveni polog se može, osim u novcu, držati i u trezorskim zapisima Republike Hrvatske. Jamstveni polog koji se drži u novcu na posebnom računu kod depozitara, prikazuje se na poziciji 'Novac', dok se onaj dio jamstvenog pologa koji je uložen u trezorske zapise Republike Hrvatske prikazuje na poziciji 'Financijska imovina po amortiziranom trošku'.

Tijekom 2025. godine izvršene su dvije nadoplate jamstvenog pologa: jedna je bila zbog usklađenja s indeksom potrošačkih cijena u iznosu od 208.250 eura (u 2024. godini: 287.707 eura) dok je druga bila zbog povećanja broja članova za 10.000 u iznosu od 168.143 eura (u 2024. godini: dvije nadoplate u ukupnom iznosu od 288.468 eura). Ostale razlike su nastale zbog trgovine trezorskim zapisima u koje je dopušteno ulaganje sredstava jamstvenog pologa. Dana 31. prosinca 2025. godine obvezni mirovinski fondovi su imali 438.735 članova (na dan 31. prosinca 2024. godine: 423.159 članova).

Ukupni iznos jamstvenog pologa društva na dan 31. prosinca 2025. godine bio je 9.180.768 eura (31. prosinca 2024. godine: 8.605.126 eura). Na dan 31. prosinca 2025. godine jamstveni polog u novcu iznosio je 169.522 eura (31. prosinca 2024. godine: 5.886 eura), dok je ostatak od 9.011.246 eura (31. prosinca 2024. godine: 8.599.240 eura) uložen u 2 trezorska zapisa kao što je prikazano u bilješci broj 14.

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

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

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

### 13. Financijska imovina po fer vrijednosti

Na ovoj poziciji prikazuje se financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti bez obzira da li se njeni efekti evidentiraju kroz račun dobiti/gubitka ili kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Društvo na ovoj poziciji prikazuje imovinu uloženu u obveznice Republike Hrvatske koje se vrednuju po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Stanje ove vrste imovine na 31. prosinca 2025. godine iznosila je 7.022.841 eura (31. prosinca 2024. godine: 827.718 eura), a detaljnija razrada po vrstama imovine prikazana je u sljedećoj tablici:

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

ISIN	Kupon. kamata %	31. prosinca 2024.			31. prosinca 2025.		
		Glavnica	Kamata	Zbroj glavnice i kamate	Glavnica	Kamata	Zbroj glavnice i kamate
HRRHMFO302E0	1,250	473.851	2.581	476.432	482.889	2.581	485.470
HRRHMFO26CA5	4,250	350.607	679	351.286	348.582	679	349.261
HRRHMFO327A5	3,250	-	-	-	6.094.320	93.790	6.188.110
<b>UKUPNO</b>		<b>824.458</b>	<b>3.260</b>	<b>827.718</b>	<b>6.925.791</b>	<b>97.050</b>	<b>7.022.841</b>

### 14. Financijska imovina po amortiziranom trošku

	31. prosinca 2024.	31. prosinca 2025.
Depoziti kod banaka	6.207.137	-
Kamate na depozite	1.000	-
Jamstveni polog uložen u trezorske zapise EU	8.599.240	9.011.246
<b>Ukupno</b>	<b>14.807.377</b>	<b>9.011.246</b>

Depoziti s originalnim dospijećem do 3 mjeseca i nakon 3 mjeseca prikazuju se na poziciji 'Financijska imovina po amortiziranom trošku' sukladno Pravilniku. Na 31. prosinca 2025. godine nije bilo imovine uložene u depozite kod komercijalnih banaka (31. prosinca 2024. godine: bio je jedan depozit s rokom dospijeća 13. siječnja 2025.).

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

ISIN trezorskog zapisa	Datum dospijeća	Kamatna stopa	31. prosinca 2024.	Datum dospijeća	Kamatna stopa	31. prosinca 2025.
EU000A3L0VR7	10.01.2025.	3,36%	5.215.272	-	-	-
EU000A3L48E6	09.05.2025.	2,62%	3.383.968	-	-	-
EU000A3L7AT2	-	-	-	09.01.2026.	2,39%	5.336.886
EU000A4EAKP3	-	-	-	08.05.2026.	2,00%	3.674.360
<b>Ukupno</b>			<b>8.599.240</b>			<b>9.011.246</b>

Ostatak sredstava jamstvenog pologa u iznosu od 169.522 eura drži se u novcu kako je i prikazano u bilješci 12.

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 15. Potraživanje s osnove upravljanja mirovinskim fondovima

Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima iznose 1.183.444 eura (31. prosinca 2024. godine: 1.027.225 eura) i odnose se na naknade za mjesec prosinac 2025. godine. Naknade Društvu evidentiraju se zadnji dan u mjesecu za tekući mjesec, a plaćaju drugog radnog dana tekućeg mjeseca za prethodni mjesec.

### 16. Ostala potraživanja

Ostala potraživanja na 31. prosinca 2025. godine prikazana su u tablici ispod:

	31. prosinca 2024.	31. prosinca 2025.
Dani predujmovi dobavljačima i prodajnim zastupnicima	368.667	12.741
Potraživanja od odštetnih zahtjeva	761	-
Ostala potraživanja od države i kupaca	1.309	217
<b>Ukupno</b>	<b>370.737</b>	<b>12.958</b>

### 17. Nekretnine, postrojenja i oprema

	Oprema	Vozila	Pravo korištenja imovine	Ukupno
<b>1. siječnja 2024. godine</b>	<b>731.353</b>	<b>159.570</b>	<b>660.633</b>	<b>1.551.556</b>
Povećanja	107.424	81.811	20.015	209.250
Smanjenja	-30.092	-34.495	-	-64.587
<b>31. prosinca 2024. godine</b>	<b>808.685</b>	<b>206.886</b>	<b>680.648</b>	<b>1.696.219</b>
Povećanja	105.253	-	906.518	1.011.771
Smanjenja	-97.460	-	-694.234	-791.694
<b>31. prosinca 2025. godine</b>	<b>816.478</b>	<b>206.886</b>	<b>892.932</b>	<b>1.916.296</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>				
<b>1. siječnja 2024. godine</b>	<b>639.751</b>	<b>115.235</b>	<b>222.177</b>	<b>977.163</b>
Amortizacija za tekuću godinu	52.534	20.180	142.576	215.290
Smanjenja	-30.092	-34.495	-	-64.587
<b>31. prosinca 2024. godine</b>	<b>662.193</b>	<b>100.920</b>	<b>364.753</b>	<b>1.127.866</b>
Amortizacija za tekuću godinu	52.645	24.427	167.189	244.261
Smanjenja	-96.956	-	-427.766	-524.722
<b>31. prosinca 2025. godine</b>	<b>617.882</b>	<b>125.347</b>	<b>104.176</b>	<b>847.405</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>				
<b>31. prosinca 2024. godine</b>	<b>146.492</b>	<b>105.966</b>	<b>315.895</b>	<b>568.353</b>
<b>31. prosinca 2025. godine</b>	<b>198.596</b>	<b>81.539</b>	<b>788.756</b>	<b>1.068.891</b>

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 17. Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Pravo korištenja imovine prikazano je u slijedećoj tablici:

	31. prosinca 2024.	31. prosinca 2025.
Poslovni prostor	313.444	788.756
Vozila	2.452	-
<b>Ukupno</b>	<b>315.896</b>	<b>788.756</b>

### 18. Nematerijalna imovina

	Licence, software i ostala prava	Goodwill	Ukupno
<b>1. siječnja 2024. godine</b>	<b>2.385.526</b>	<b>2.637.157</b>	<b>5.022.683</b>
Povećanja	187.280	-	187.280
Otpis	-104.587	-	-104.587
<b>31. prosinca 2024. godine</b>	<b>2.468.219</b>	<b>2.637.157</b>	<b>5.105.376</b>
Povećanja	456.776	-	456.776
Otpis	-88.929	-	-88.929
<b>31. prosinca 2025. godine</b>	<b>2.836.066</b>	<b>2.637.157</b>	<b>5.473.223</b>
<b>Akumulirana amortizacija/umanjenje vrijednosti</b>			
<b>1. siječnja 2024. godine</b>	<b>1.614.514</b>	<b>2.565.559</b>	<b>4.180.073</b>
Amortizacija za tekuće razdoblje	136.443	-	136.443
Umanjenje vrijednosti	-	71.598	71.598
Otpis	-104.587	-	-104.587
<b>31. prosinca 2024. godine</b>	<b>1.646.370</b>	<b>2.637.157</b>	<b>4.283.527</b>
Amortizacija za tekuće razdoblje	150.752	-	150.752
Umanjenje vrijednosti	-	-	-
Otpis	-88.383	-	-88.383
<b>31. prosinca 2025. godine</b>	<b>1.708.739</b>	<b>2.637.157</b>	<b>4.345.896</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>			
<b>31. prosinca 2024. godine</b>	<b>821.849</b>	<b>-</b>	<b>821.849</b>
<b>31. prosinca 2025. godine</b>	<b>1.127.327</b>	<b>-</b>	<b>1.127.327</b>

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 19. Ostala imovina

	31. prosinca 2024.	31. prosinca 2025.
Ulaganja u dugotrajnu imovinu koja nije stavljena u upotrebu	264.397	148.690
Unaprijed plaćene pretplate na financijske web-servise	215.652	249.688
Odgodene naknade za prikupljanje članova /i/	763.877	963.136
<b>Ukupno</b>	<b>1.243.926</b>	<b>1.361.514</b>

/i/ Naknade za prikupljanje članova razgraničavaju se na period od 13 godina koliko je očekivano vrijeme trajanja ugovora (2024. godina: 13 godina). Razgraničenje se priznaje linearno i procjenjuje na godišnjoj razini.

### 20. Temeljni kapital

Pregled temeljnog kapitala i vlasnika udjela Društva na dan 31. prosinca 2024. i 31. prosinca 2025. godine:

	31. prosinca 2024.	% Vlasništva	31. prosinca 2025.	% Vlasništva
Erste Group Bank AG	1.179.830	10,80	1.768.040	16,18
Steiermärkischebank und Sparkassen AG	1.148.980	10,51	1.148.980	10,51
Zavarovalnica Triglav d.d. Ljubljana	588.210	5,38	-	-
Istarska kreditna banka Umag d.d.	235.300	2,15	235.300	2,15
Erste&Steiermärkische bank d.d.	5.012.750	45,86	5.012.750	45,86
ATBIH GmbH	2.765.250	25,30	2.765.250	25,30
<b>Ukupno</b>	<b>10.930.320</b>	<b>100</b>	<b>10.930.320</b>	<b>100</b>

Dana 12. studenog 2025. godine na snagu je stupio Ugovor o prijenosu poslovnog udjela između Erste Group Bank AG i Zavarovalnica Triglav d.d. o čemu je Društvo bilo obaviješteno zaprimanjem Obavijesti o prijenosu poslovnog udjela. Provedbom spomenutog ugovora, Erste Group Bank AG, koje je matično društvo u Erste Grupi, posredno i neposredno ima ukupno 64,67% udjela u Društvu.

Sve rezerve kapitala nastale su kao rezultat poslovnih kombinacija društava pod zajedničkom kontrolom.

Rezerve fer vrijednosti rezultat su fer vrednovanja imovine koje se nalaze u portfelju Društva (bilješka 13) i mjere se po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Iznos rezervi fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2025. godine je -58.619 eura (31. prosinca 2024. godine: -18.910 eura).

U 2025. godini Društvo je izglasalo i isplatilo vlasnicima ostatak zadržane dobiti iz 2022. godine u iznosu od 1.205.884 eura umanjeno za porez po odbitku u iznosu od 3.244 eura (u 2024. godini vlasnicima je isplaćen ostatak zadržane dobiti iz 2021. godine u iznosu od 1.072.763 eura umanjen za porez po odbitku u iznosu od 2.886 eura te dio zadržane dobiti iz 2022. godine u iznosu od 1.000.000 eura umanjeno za porez po odbitku u iznosu od 2.690 eura). U 2025. godini isplaćen je iznos od 524.409 eura koji se odnosi na raspodjelu dobiti temeljem odluke Skupštine iz 2024. godine.

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 21. Obveze s osnove upravljanja mirovinskim fondovima

	31. prosinca 2024.	31. prosinca 2025.
Dobavljači za marketinške usluge	82.747	15.533
Obveze prema prodajnim zastupnicima (pravne i fizičke osobe)	97.202	143.784
Ostale obveze s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	72	72
<b>Ukupno</b>	<b>180.021</b>	<b>159.389</b>

### 22. Financijske obveze

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

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

	Najam poslovnog prostora	Najam osobnog vozila	Ukupno
<b>Kratkoročna obveza</b>			
U roku od godine dana	140.702	2.542	<b>143.244</b>
<b>Dugoročna obveza</b>			
Od druge do uključivo pete godine	178.910	-	<b>178.910</b>
<b>Ukupno 31. prosinca 2024. godine</b>	<b>319.612</b>	<b>2.542</b>	<b>322.154</b>
<b>Kratkoročna obveza</b>			
U roku od godine dana	170.224	-	<b>170.224</b>
<b>Dugoročna obveza</b>			
Od druge do uključivo pete godine	616.392	-	<b>616.392</b>
<b>Ukupno 31. prosinca 2025. godine</b>	<b>786.616</b>	<b>-</b>	<b>786.616</b>

Kretanje obveza za najam:

	Najam poslovnog prostora	Najam osobnog vozila	Ukupno
<b>Na dan 1. siječnja 2024.</b>	<b>438.178</b>	<b>5.761</b>	<b>443.939</b>
Novi ugovori / Izmjena ugovora	20.014	-	20.014
Obračunate kamate	6.002	253	6.255
Plaćanja	-144.582	-3.472	-148.054
<b>Na dan 31. prosinca 2024.</b>	<b>319.612</b>	<b>2.542</b>	<b>322.154</b>
Novi ugovori / Izmjena ugovora	623.380	-	623.380
Obračunate kamate	20.398	63	20.461
Plaćanja	-176.774	-2.605	-179.379
<b>Na dan 31. prosinca 2025.</b>	<b>786.616</b>	<b>-</b>	<b>786.616</b>

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 22. Financijske obveze (nastavak)

Društvu je 30. rujna 2025. godine istekao leasing za osobno vozilo. Dana 12. svibnja 2025. godine Društvo je otkazalo najam dotadašnjeg poslovnog prostora te sklopilo ugovor o najmu novog poslovnog prostora u trajanju od 5 godina. Osim obveze naknade za najam prostora, Društvo ima obvezu podmirenja i troškova zajedničke potrošnje (režijskih troškova, električne energije, osiguranje protiv požara, troškova zaštitarske službe, troškove servisiranja i održavanja, troškove dezinfekcije i deratizacije i sl.).

### 23. Ostale obveze

	31. prosinca 2024.	31. prosinca 2025.
Obveze prema dobavljačima	137.907	126.031
Obveze prema zaposlenicima	83.362	97.905
Obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe	90.669	88.313
Obveza za porez na dobit	-	103.563
Obveza za akontaciju poreza na dobit	56.136	52.227
Obveze za naknade HANFA-i	115.474	136.249
Obveze za naknade REGOS-u	171.741	200.308
Ukalkulirani troškovi za koje nije primljena faktura	477.957	179.740
Ostale obveze prema zaposlenicima	726.560	765.100
Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore	40.751	39.260
Obveza za isplatu zadržane dobiti udjelničaru	524.409	-
<b>Ukupno</b>	<b>2.424.966</b>	<b>1.788.696</b>

Obveze prema zaposlenicima odnose se na neto plaću za prosinac 2025. godine dok se pod ostale obveze prema zaposlenicima evidentiraju obveze s osnove varijabilnih primitaka, kao i obveze po Programu dodjele dionica zaposlenicima.

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 24. Transakcije s povezanim stranama

Povezanim stranama smatraju se one strane koje imaju sposobnost kontrolirati drugu stranu ili koje imaju značajan utjecaj na drugu stranu pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka. U tablici ispod prikazani su odnosi koje je Društvo imalo s povezanim stranama u navedenom razdoblju. Povezanim društvima smatraju se vlasnici društva, društva pod zajedničkom kontrolom Erste Group Bank AG, mirovinski fondovi pod upravljanjem Društva za upravljanje i ključno rukovodstvo Društva. Društvo sa slijedećim povezanim stranama ima transakcije: Erste & Steiermaerkische Banka po osnovi bankovnih usluga, kartičnog poslovanja, usluga prikupljanja članova, korištenja logo-a, najma vozila i povremenih marketinških usluga; Procurement Services HR d.o.o. po osnovi usluga nabave materijala i opreme; Erste Card Club d.o.o. po osnovi usluga izdavanja kreditnih kartica tijekom 2024. godine dok je taj dio poslovanja u 2025. godini pripojila Erste & Steiermaerkische Banka; Erste & Steiermaerkische S-leasing d.o.o. po osnovi leasinga vozila; Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d. po osnovi osiguranja i usluga prikupljanja članova; Fondovi kojima upravlja Društvo s osnova upravljačke naknade, izlazne naknade zbog promjene fonda pod upravljanjem drugog društva i ulazne naknade za stare članove otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova.

Slijedeća tablica prikazuje transakcije s povezanim stranama Društva:

	Godina	Prihodi od povezanih strana	Rashodi od povezanih strana	Potraživanja i novac od povezanih strana	Obveze prema povezanim stranama
<b>Transakcije s vlasnicima</b>					
Transakcije s vlasnicima	2024.	-	439.460	2.697.050	457.697
	2025.	172	459.748	3.153.996	203.514
<b>Transakcije s ostalim povezanim osobama</b>					
Ostale članice Erste Grupe	2024.	-	14.208	2.452	2.452
	2025.	-	15.222	-	632
Fondovi kojima upravlja Društvo	2024.	11.206.002	-	1.027.225	-
	2025.	12.926.113	-	1.183.444	-
Ostale povezane strane	2024.	-	15.050	11.422	3.527
	2025.	-	14.677	9.770	1.347
<b>Ključno rukovodstvo</b>					
Primanja uprave (plaća i bonusi)	2024.	-	503.248	-	334.136
	2025.	-	568.166	-	361.272
<b>Ukupno</b>	<b>2024.</b>	<b>11.206.002</b>	<b>971.966</b>	<b>3.738.149</b>	<b>797.812</b>
	<b>2025.</b>	<b>12.926.285</b>	<b>1.057.813</b>	<b>4.347.210</b>	<b>566.765</b>

Primanja ključnog rukovodstva detaljnije su objašnjena u bilješci 7.

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 25. Upravljanje rizicima

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

#### *Kreditni rizik*

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

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

	31. prosinca 2024.	31. prosinca 2025.
	u eurima	u eurima
Novčana sredstva	1.717.746	2.451.457
Depoziti	6.208.137	-
Trezorski zapisi EU	8.599.240	9.011.246
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz OSD	827.718	7.022.841
Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	1.027.225	1.183.444
Maksimalna izloženost kreditnom riziku	18.380.066	19.668.988

Na dan 31. prosinca 2025. godine izloženost prema Republici Hrvatskoj iznosi 7.022.841 eura (2024.: 827.718 eura). Ukupna izloženost odnosi se na ulaganja u obveznice i trezorske zapise Republike Hrvatske. Rejting Republike Hrvatske je A- prema Standard&Poor's (31. prosinca 2024. godine: A- prema Standard&Poor's).

Na dan 31. prosinca 2025. godine izloženost prema Europskoj Uniji iznosi 9.011.246 eura (31. prosinca 2024.: 8.599.240 eura izloženosti), a ukupna izloženost odnosi se na ulaganja u trezorske zapise Europske unije, gdje EU ima rejting AA+ prema Standard&Poors.

Na dan 31. prosinca 2025. godine izloženost prema bankama iznosi 2.451.457 eura (31. prosinca 2024. godine: 7.925.883 eura) i odnosi se na sredstva na računima banaka i depozitima te jamstveni polog. Banke nemaju kreditni rejting, ali rejting njihovih matrica je A+, A- i BBB prema Standard&Poor's (31. prosinca 2024.: A+, A- i BBB prema Standard&Poor's).

Na dan 31. prosinca 2025. godine Društvo nema dospjela a nenaplaćena potraživanja (31. prosinca 2024. godine: Društvo nije imalo dospjela a nenaplaćena potraživanja).

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 25. Upravljanje rizicima (nastavak)

#### *Kamatni rizik*

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

Na dan 31. prosinca 2025. godine i 31. prosinca 2024. godine Društvo nije imalo plasmane kod banaka oročene na dugi period te rizik uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa nije značajan.

Osim depozita kod banaka kamatni rizik proizlazi iz rizika promjene vrijednosti obveznica koje Društvo ima u portfelju na 31. prosinca 2025. godine i 31. prosinca 2024. godine.

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

	<b>Promjena stope bps</b>	<b>Učinak na sveobuhvatnu dobit u eurima</b>
<b>31.12.2024.</b>	+100 bps	<b>-44.242</b>
	-100 bps	<b>44.242</b>
		<hr/>
	<b>Promjena stope bps</b>	<b>Učinak na sveobuhvatnu dobit u eurima</b>
<b>31.12.2025.</b>	+100 bps	<b>-405.775</b>
	-100 bps	<b>405.775</b>
		<hr/>

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

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 25. Upravljanje rizicima (nastavak)

#### Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati zbog promjena u deviznim tečajevima. Sigurna ulaganja, rasprostranjeni portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik. Manji dio obveza kratkoročne prirode denominirani su u stranim valutama i preračunavaju se u eure primjenom važećeg tečaja na datum izvještaja o financijskom položaju (bilance). Na datum 31. prosinca 2025. godine nema vrijednosnih papira u stranoj valuti (31. prosinca 2024. godine: nema vrijednosnih papira u stranoj valuti), dok su izloženosti u stranoj valuti koju Društvo ima na deviznim računima u banci neznatni na 31. prosinca 2025. godine i na 31. prosinca 2024. godine, pa se stoga zaključuje da Društvo nije izloženo valutnom riziku, to jest valutni rizik je nematerijalan.

#### Rizik promjene tržišnih cijena

Ovaj rizik podrazumijeva da će vrijednost financijskog instrumenta fluktuirati kao rezultat promjene tržišnih cijena uzimajući u obzir karakteristike specifične za sami instrument ili izdavatelja kao i svih faktora koji utječu na tržište. Financijski instrumenti Društva vrednuju se po fer vrijednosti, pa sve promjene na tržištu imaju direktan utjecaj na sveobuhvatnu dobit. Osjetljivost bilančnih pozicija na potencijalne promjene tržišnih cijena po vrijednosnim papirima koje Društvo ima u svom portfelju na dobit prije oporezivanja uz pretpostavku da su sve ostale varijable konstantne na dan izvještaja o financijskom položaju (bilance) iznosi:

	Promjena cijene %	Učinak na sveobuhvatnu dobit u eurima
<b>31.12.2024.</b>		
Promjena cijene	+1%	<b>94.237</b>
Promjena cijene	-1%	<b>-94.237</b>
<b>31.12.2025.</b>		
Promjena cijene	+1%	<b>159.370</b>
Promjena cijene	-1%	<b>-159.370</b>

#### Fer vrijednost

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza namiriti između obaviještenih i voljnih stranaka u uobičajenim tržišnim uvjetima. Financijski instrumenti po fer vrijednosti i financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit mjere se po fer vrijednosti. Ostala imovina i obveze mjere se po amortizirajućem trošku, ali njihova fer vrijednost nije značajno drugačija od knjigovodstvene zbog njihove kratkoročne prirode.

Društvo koristi slijedeće razine za utvrđivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata:

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

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 25. Upravljanje rizicima (nastavak)

*Fer vrijednost (nastavak)*

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

<b>31.12.2024.</b>	<b>Razina 1</b>	<b>Razina 2</b>	<b>Razina 3</b>	<b>Ukupno</b>
Državne obveznice po fer vrijednosti kroz OSD	827.718	-	-	827.718
<b>31.12.2025.</b>	<b>Razina 1</b>	<b>Razina 2</b>	<b>Razina 3</b>	<b>Ukupno</b>
Državne obveznice po fer vrijednosti kroz OSD	7.022.841	-	-	7.022.841

#### *Mjerenje fer vrijednosti*

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

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 25. Upravljanje rizicima (nastavak)

*Fer vrijednost (nastavak)*

*Fer vrijednost imovine i obveza mjerenih po amortiziranom trošku*

Na dan 31. prosinca 2024. i 31. prosinca 2025. godine fer vrijednost novca, depozita s dospjećem do godine dana, potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima te obveza prema dobavljačima i ostalih obveza koji se mjere po amortiziranom trošku bila je približna njihovoj knjigovodstvenoj vrijednosti s obzirom na njihovu prirodu i ročnost.

Na dan 31.12.2024. kao i 31.12.2025. u portfelju nije bilo trezorskih zapisa Republike Hrvatske mjerenih po amortiziranom trošku.

Na dan 31. prosinca 2025. u portfelju je vrijednost trezorskih zapisa Europske Unije mjerenih po amortiziranom trošku bila 9.011.246 eura. Da je ta imovina mjerena po fer vrijednosti njena vrijednost 31.12.2025. bila bi 9.011.832 eura.

Na dan 31. prosinca 2024. u portfelju je vrijednost trezorskih zapisa Europske Unije mjerenih po amortiziranom trošku bila 8.599.240 eura. Da je ta imovina mjerena po fer vrijednosti njena vrijednost 31.12.2024. bila bi 8.600.448 eura.

*Transferi između hijerarhija fer vrijednosti*

Tijekom razdoblja nije bilo stavki koje bi po hijerarhiji mjera fer vrijednosti bile reklasificirane iz pokazatelja 1. razine u pokazatelje 2. razine ili obrnuto. Najvažniji financijski instrumenti Društva koji se ne vode po fer vrijednosti su novac, depoziti i trezorski zapisi RH, te potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima, te obveze prema dobavljačima i ostale obveze. Fer vrijednost stavaka imovine i obveza koji se mjere po amortiziranom trošku približno je jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrijednosti s obzirom na njihovu prirodu i ročnost.

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 25. Upravljanje rizicima (nastavak)

#### Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo imati poteškoća u prikupljanju sredstava za podmirenje obveza te proizlazi iz redovnog poslovanja Društva. Upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva osiguravanje dostatnih raspoloživih financijskih sredstava i sposobnost podmirenja svih obveza. Društvo redovito prati razinu novčanih priljeva i odljeva te ju uspoređuje s mjesečnim prognozama. Kratkoročne obveze na datum 31. prosinca 2025. iznose 720.352 eura (31. prosinca 2024. godine: 1.359.720 eura).

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

Društvo je na dan 31. prosinca 2024. godine i 31. prosinca 2025. godine provelo analizu dospijeća financijskih obveza koja prikazuje preostalo razdoblje do ugovornog dospijeća.

31. prosinca 2024. godine	Do 1 mjeseca u eurima	1 do 3 mjeseca u eurima	3 do 12 mjeseci u eurima	1 do 5 godina u eurima	Preko 5 godina u eurima	Ukupno u eurima
Obveze za najam	11.921	23.890	107.434	178.910	-	322.155
Ostale kratkoročne obveze	1.359.720	-	-	-	-	1.359.720
<b>Ukupne obveze</b>	<b>1.371.641</b>	<b>23.890</b>	<b>107.434</b>	<b>178.910</b>	<b>-</b>	<b>1.681.875</b>

31. prosinca 2025. godine	Do 1 mjeseca u eurima	1 do 3 mjeseca u eurima	3 do 12 mjeseci u eurima	1 do 5 godina u eurima	Preko 5 godina u eurima	Ukupno u eurima
Obveze za najam	13.962	28.045	128.217	616.392	-	786.616
Ostale kratkoročne obveze	720.352	-	-	-	-	720.352
<b>Ukupne obveze</b>	<b>734.314</b>	<b>28.045</b>	<b>128.217</b>	<b>616.392</b>	<b>-</b>	<b>1.506.968</b>

Sljedeća tablica prikazuje dospijeća nediskontiranih novčanih tokova obveza u eurima:

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

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

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

### 25. Upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

31. prosinca 2025. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Ukupno
<b>Obveze</b>					
Obveze po najmu	-	48.672	146.016	653.670	<b>848.358</b>
Ostale kratkoročne obveze	-	720.352	-	-	<b>720.352</b>
<b>Ukupne obveze</b>	-	<b>769.024</b>	<b>146.016</b>	<b>653.670</b>	<b>1.568.710</b>

### 26. Događaji nakon datuma izvještaja o financijskom položaju (bilance)

Događaji nakon datuma izvještaja o financijskom položaju (bilance) su oni događaji koji imaju povoljne ili nepovoljne posljedice, a koji su nastali između datuma izvještaja o financijskom položaju (bilance) i datuma na koji je odobreno izdavanje godišnjih financijskih izvještaja.

Nakon datuma izvještaja o financijskom položaju (bilance) nije bilo drugih događaja koji bi imali značajan utjecaj na godišnje financijske izvještaje, a koji bi slijedom toga trebali biti objavljeni.

### 27. Odobrenje godišnjih financijskih izvještaja

Godišnje financijske izvještaje iznijete na prethodnim stranicama sastavila je Uprava Društva i odobrila njihovo izdavanje dana 3. ožujka 2026. godine.

Potpisano za i u ime Uprave:

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

Ivana Lučića 2a

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

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