

ZAGREBAČKA BURZA d.d.  
Ivana Lučića 2a  
10000 ZagrebTENA ZGOMBIĆ  
[tena.zgombic@odbd.hr](mailto:tena.zgombic@odbd.hr)Naš znak  
Predmet

2. studeni 2021.

**PREDMET: DOSTAVA ODOBRENE PONUDE ZA PREUZIMANJE**

Poštovani,

Sukladno čl. 27. st. 3. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine br. 109/07, 36/09, 108/12, 90/13, 99/13, 148/13, dalje u tekstu: „ZPPD“), ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080407542, OIB: 49659289650, nastupajući u svoje ime, a za račun:

- (i) Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A, OIB: 29597039090,
- (ii) Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B, OIB: 37688683890,
- (iii) Erste Plavi Expert dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 21938195883,
- (iv) Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond, OIB: 41044110075,
- (v) Erste zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 52159097038,
- (vi) Nestlé zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 07471714267,
- (vii) Policijski zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 98807393820, i
- (viii) Pošta zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 55713563137,

(mirovinski fondovi od (i) do (viii) dalje skupno: "**Ponuditelji**"),

po punomoćniku u danom roku dostavlja sljedeću dokumentaciju:

- Rješenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 29.10.2021., Klasa: UP/I 976-02/21-02/05, Urbroj: 326-01-60-62-21-10, o odobrenju ponude za preuzimanje društva VILLA DUBROVNIK d.d., sa sjedištem u Dubrovniku, Vlaha Bukovca 6, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Dubrovniku pod brojem MBS: 060000978, OIB: 66669628743;
- Integralni tekst odobrene ponude za preuzimanje Ciljnog društva s Prilogom 1 (Podaci o financijskom položaju Ponuditelja); i
- Punomoć za zastupanje Ponuditelja.

Ponuditelji ovim putem sukladno čl. 27. st. 1. ZPDD-a ujedno mole da Zagrebačka burza d.d., kao tržišni operater uređenog tržišta na koje su uvrštene dionice Ciljnog Društva, sukladno čl. 4. st. 1. ZPDD-a objavi ponudu za preuzimanje Ciljnog društva.

S poštovanjem,

**Odvjetnici:**

Mirko Bogdanović Nenad Pešut Edita Matić Jasna Krolo Jelena Sušilović Barić Nina Iličić Marin Šćira Tin Lovrić Olga Bogdanović Tena Zgombić Mario Ivančev

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



Tena Zgombić, odvjetnica  
Odvjetničko društvo Bogdanović, Dolički & Partneri

ODVJETNICA  
**Tena Zgombić**  
Zagreb, Miramarska 24

**Bogdanović, Dolički & Partneri**  
odvjetničko društvo  
HR-10000 Zagreb, Miramarska 24

*Prilozi:*

1. *Rješenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 29.10.2021., Klasa: UP/I 976-02/21-02/05, Ubroj: 326-01-60-62-21-10*
2. *Integralni tekst odobrene ponude za preuzimanje Ciljnog društva s Prilogom 1 (Podaci o financijskom položaju Ponuditelja)*
3. *Punomoć za zastupanje Ponuditelja*



## REPUBLIKA HRVATSKA

HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR  
FINANCIJSKIH USLUGA

KLASA: UP/I 976-02/21-02/05  
URBROJ: 326-01-60-62-21-10

Zagreb, 29. listopada 2021.

Na temelju odredbi članka 15. točke 3. i članka 8. stavka 1. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (Narodne novine br. 140/05 i 12/12) te članka 24. stavka 3. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine br. 109/07, 36/09, 108/12, 90/13-Odluka USRH, 99/13-Odluka USRH i 148/13; dalje: ZPDD), Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, povodom zahtjeva društva ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, Zagreb, Ivana Lučića 2A, OIB: 49659289650, podnesenim u svoje ime, a za račun ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE A, OIB: 29597039090, ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE B, OIB: 37688683890, Erste Plavi Expert - dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 21938195883, Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond, OIB: 41044110075, ERSTE ZATVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND, OIB: 52159097038, NESTLÉ ZATVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND, OIB: 07471714267, POLICIJSKI ZATVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND, OIB: 98807393820, POŠTA ZATVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND, OIB: 55713563137, zastupani po odvjetnici Teni Zgombić iz BOGDANOVIĆ, DOLIČKI & PARTNERI odvjetničko društvo, Zagreb, Miramarska 24, OIB: 77213973640, za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje društva VILLA DUBROVNIK d.d., Dubrovnik, Vlaha Bukovca 6, OIB: 66669628743, na sjednici Upravnog vijeća održanoj 29. listopada 2021. donosi

### RJEŠENJE

Društvu ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, Zagreb, Ivana Lučića 2A, OIB: 49659289650, za račun ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE A, OIB: 29597039090, ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE B, OIB: 37688683890, Erste Plavi Expert - dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 21938195883, Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond, OIB: 41044110075, ERSTE ZATVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND, OIB: 52159097038, NESTLÉ ZATVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND, OIB: 07471714267, POLICIJSKI ZATVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND, OIB: 98807393820, POŠTA ZATVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND, OIB: 55713563137, odobrava se objavljivanje ponude za preuzimanje društva VILLA DUBROVNIK d.d., Dubrovnik, Vlaha Bukovca 6, OIB: 66669628743.

### Obrazloženje

Dana 9. rujna 2021. društvo ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, Zagreb, Ivana Lučića 2A, OIB: 49659289650, u svoje ime, a za račun ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE A, OIB: 29597039090, ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE B, OIB: 37688683890, Erste Plavi Expert - dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 21938195883, Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond, OIB: 41044110075, ERSTE ZATVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND, OIB: 52159097038, NESTLÉ ZATVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND, OIB: 07471714267, POLICIJSKI

ZATVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND, OIB: 98807393820, POŠTA ZATVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND, OIB: 55713563137 (dalje: Ponuditelji) zastupani po odvjetnici Teni Zgombić iz BOGDANOVIĆ, DOLIČKI & PARTNERI odvjetničko društvo, Zagreb, Miramarska 24, OIB: 77213973640, podnijeli su Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Hanfa) Zahtjev za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje (dalje: Zahtjev) društva VILLA DUBROVNIK d.d., Dubrovnik, Vlaha Bukovca 6, OIB: 66669628743 (dalje: Ciljno društvo), tekst ponude za preuzimanje i određene isprave iz odredbi članka 22. stavka 3. ZPDD-a.

U postupku odlučivanja o Zahtjevu zaključcima Hanfe od 21. rujna 2021., 30. rujna 2021. i 15. listopada 2021. zatražene su izmjene i dopune teksta ponude za preuzimanje, dostava očitovanja i dodatne dokumentacije, a Ponuditelji su 29. rujna 2021., 1. listopada 2021. i 27. listopada 2021. dostavili tražene izmjene i dopune teksta ponude za preuzimanje i dokumentaciju, sukladno traženju Hanfe.

Sukladno odredbama članka 2. stavka 1. točke 2. ZPDD-a, ponuda za preuzimanje je javno objavljena ponuda, obvezna ili dobrovoljna, upućena svim dioničarima ciljnog društva za stjecanje svih dionica s pravom glasa, uz uvjete i način određen ZPDD-om. Ciljno društvo se, odredbama članka 2. stavka 1. točke 1. podtočke a) alineje 1. ZPDD-a, definira kao dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, čije su dionice s pravom glasa uvrštene na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj u smislu odredbi Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine br. 65/18, 17/20 i 83/21).

Uvidom u javne podatke iz Sudskog registra, na dan nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje Ciljnog društva utvrđeno je da temeljni kapital Ciljnog društva iznosi 83.001.900,00 kuna te je podijeljen na 830.019 redovnih dionica na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa 100,00 kuna koje se vode kao nematerijalizirani vrijednosni papiri u depozitoriju Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d., Zagreb, Heintelova 62/a (dalje: SKDD) pod oznakom VIDU-R-A i ISIN: HRVIDURA0009 te su, prema javno dostupnim podacima Zagrebačke burze d.d., Zagreb, Ivana Lučića 2a/22 (dalje: ZSE), na dan nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje uvrštene na uređeno tržište segment Redovito tržište ZSE.

Obveza objavljivanja ponude za preuzimanje nastala je za Ponuditelje i osobe koje s njima djeluju zajednički, sukladno odredbama članka 9. stavka 1., a u vezi s odredbama članka 5. stavka 14. ZPDD-a, 10. kolovoza 2021. sklapanjem Ugovora o kupoprodaji dionica Ciljnog društva temeljem kojeg su Ponuditelji stekli dionice Ciljnog društva kako slijedi:

- Ponuditelj Erste Plavi Obvezni Mirovinski Fond Kategorije A stekao je 11.581 redovnih dionica Ciljnog društva koje čine 1,40% temeljnog kapitala Ciljnog društva i koje daju 11.581 odnosno 1,40% prava glasa na Glavnoj skupštini Ciljnog društva
- Ponuditelj Erste Plavi Obvezni Mirovinski Fond Kategorije B stekao je 712.031 redovnih dionica Ciljnog društva koje čine 85,78% temeljnog kapitala Ciljnog društva i koje daju 712.031 odnosno 85,78% prava glasa na Glavnoj skupštini Ciljnog društva
- Ponuditelj Erste Plavi Expert - dobrovoljni mirovinski fond stekao je 15.133 redovnih dionica Ciljnog društva koje čine 1,82% temeljnog kapitala Ciljnog društva i koje daju 15.133 odnosno 1,82% prava glasa na Glavnoj skupštini Ciljnog društva
- Ponuditelj Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond stekao je 1.035 redovnih dionica Ciljnog društva koje čine 0,12% temeljnog kapitala Ciljnog društva i koje daju 1.035 odnosno 0,12% prava glasa na Glavnoj skupštini Ciljnog društva,
- Ponuditelj Erste Zatvoreni Dobrovoljni Mirovinski Fond stekao je 2.491 redovnih dionica Ciljnog društva koje čine 0,30% temeljnog kapitala Ciljnog društva i koje daju 2.491 odnosno 0,30% prava glasa na Glavnoj skupštini Ciljnog društva
- Ponuditelj Nestlé Zatvoreni Dobrovoljni Mirovinski Fond stekao je 138 redovnih dionica Ciljnog društva koje čine 0,02% temeljnog kapitala Ciljnog društva i koje daju 138 odnosno 0,02% prava glasa na Glavnoj skupštini Ciljnog društva

ZA ZATVOREN  
po odvjetnici  
Hanfa  
VILLA  
kst

- Ponuditelj Policijski Zatvoreni Dobrovoljni Mirovinski Fond stekao je 31 redovnih dionica Ciljnog društva koje čine 0,004% temeljnog kapitala Ciljnog društva i koje daju 31 odnosno 0,004% prava glasa na Glavnoj skupštini Ciljnog društva
- Ponuditelj Pošta Zatvoreni Dobrovoljni Mirovinski Fond stekao je 1.245 redovnih dionica Ciljnog društva koje čine 0,15% temeljnog kapitala Ciljnog društva i koje daju 1.245 odnosno 0,15% prava glasa na Glavnoj skupštini Ciljnog društva.

Navedenim stjecanjem Ponuditelji su neposredno stekli ukupno 743.685 redovnih dionica Ciljnog društva odnosno 89,60% dionica s pravom glasa Ciljnog društva, pa je, sukladno ranije navedenim odredbama ZPDD-a, predmetnim stjecanjem nastala obveza objavljivanja ponude za preuzimanje Ciljnog društva.

U tekstu ponude za preuzimanje, Ponuditelji navode da se sukladno članku 5. stavku 14. ZPDD-a smatra da djeluju zajednički s: ERSTE Plavi obvezni mirovinski fond kategorije C, OIB: 09163883050, zastupano po ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2A, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080407542, OIB: 49659289650 i Erste Plavi Protect - dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 55065560003, zastupano po ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2A, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080407542, OIB: 49659289650. Navedeni fondovi ne drže dionice Ciljnog društva.

Prema podacima priloženima Zahtjevu te uvidom u evidenciju u SKDD-u o stanju računa Ponuditelja i osoba koje s Ponuditeljima djeluju zajednički, utvrđeno je da Ponuditelji zajedno drže ukupno 743.685 redovnih dionica Ciljnog društva što predstavlja 89,60% udjela u temeljnom kapitalu Ciljnog društva, odnosno 89,60% dionica s pravom glasa Ciljnog društva. Nadalje, utvrđeno je da u razdoblju od godine dana prije dana nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje Ciljnog društva, osim stjecanja dionica Ciljnog društva kojim je nastala obveza objavljivanja ponude za preuzimanje, Ponuditelji i osobe s kojima djeluju zajednički nisu stjecali dionice Ciljnog društva.

Ponuda za preuzimanje odnosi se na sve redovne dionice Ciljnog društva koje ne drže Ponuditelji odnosno osobe s kojima djeluju zajednički te na kojima nije zasnovan teret (upisan ili neupisan). Predmet ponude za preuzimanje su stoga 86.334 redovne dionice Ciljnog društva, oznake VIDU-R-A, ISIN: HRVIDURA0009, svaka nominalne vrijednosti 100,00 kuna, što predstavlja 10,4% udjela u temeljnom kapitalu Ciljnog društva, odnosno 10,4% dionica s pravom glasa Ciljnog društva.

Cijena koju se Ponuditelji u ponudi za preuzimanje obvezuju platiti po dionici iznosi 417,12 kuna za svaku redovnu dionicu Ciljnog društva.

Prema dokumentaciji priloženoj Zahtjevu i podacima kojima Hanfa raspolaže, utvrđeno je da su u razdoblju od godine dana prije, i uključujući, dan nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje Ciljnog društva Ponuditelji stjecali dionice Ciljnog društva po cijeni od 417,12 kuna.

Prema Potvrdi ZSE od 31. kolovoza 2021. u razdoblju od 9. svibnja do 9. kolovoza 2021. (zadnja tri mjeseca prije dana nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje) na uređenom tržištu redovnim dionicama Ciljnog društva ostvareno je 3,13% dana trgovanja (1 dan trgovanja od moguća 32 dana, budući da je prvi dan trgovanja dionicama bio 24. lipanj 2021.), a prosječna ponderirana cijena u navedenom razdoblju iznosila je 52,50 kuna.

Slijedom navedenog, a s obzirom da se u razdoblju od tri mjeseca prije dana nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje dionicama Ciljnog društva nije trgovalo, Ponuditelji su bili obvezni, sukladno odredbama članka 22. stavka 3. točke 9. ZPDD-a, u svezi s odredbama članka 16. stavka 3. ZPDD-a, Hanfi dostaviti elaborat o procjeni fer vrijednosti dionice Ciljnog društva, revidiran od strane neovisnog ovlaštenog revizora.

Ponuditelji su uz Zahtjev priložili Elaborat o procjeni fer vrijednosti dionice društva Villa Dubrovnik d.d. na dan 10.8.2021. godine (dalje: Elaborat) od 7. rujna 2021., kojeg je izradilo društvo Mazars Cinotti Consulting d.o.o., Zagreb, Strojarska cesta 20, OIB: 38048486286, (dalje: Procjenitelj), a koji Elaborat je revidiran od strane neovisnog ovlaštenog revizora, društva Crowe Horwath Revizija d.o.o., Zagreb, Petra Hektorovića 2, OIB: 95454280040 od 8. rujna 2021., sve u skladu s odredbama članka 22. stavka 3. točke 9. ZPDD-a, a kojim Elaboratom je utvrđena fer vrijednost za redovne dionice Ciljnog društva. Prema revidiranom Elaboratu, fer vrijednost dionice Ciljnog društva na dan nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje (10. kolovoz 2021.) iznosi 407,67 kuna za redovnu dionicu Ciljnog društva.

Slijedom navedenog, utvrđeno je da je cijena izražena u ponudi za preuzimanje u iznosu od 417,12 kuna, određena u skladu s odredbama članka 16. stavcima 2. i 3. ZPDD-a.

Sukladno odredbama članka 19. stavka 1. ZPDD-a, potrebno je osigurati novčana sredstva za plaćanje preostale 86.334 redovne dionice Ciljnog društva, oznake VIDU-R-A.

Uvidom u potvrdu depozitara – SKDD-a od 7. rujna 2021. utvrđeno je da su Ponuditelji na transakcijski račun SKDD-a izdvojili novčana sredstva potrebna za plaćanje svih dionica Ciljnog društva koje su predmet ponude za preuzimanje.

Zahtjevu je priložena potvrda o plaćenju naknadi, sukladno odredbama članka 4. točke 1. Pravilnika o vrsti i visini naknada Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (Narodne novine br. 26/19).

Budući da su Ponuditelji uz Zahtjev dostavili tekst ponude za preuzimanje sastavljen sukladno odredbama članka 22. stavka 1. ZPDD-a te dokumentaciju propisanu odredbama članka 22. stavka 3. ZPDD-a, valjalo je sukladno odredbama članka 24. stavka 3. ZPDD-a, odlučiti kao u izreci ovoga rješenja.

Sukladno odredbama članka 8. stavka 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, ovo rješenje objavljuje se na internetskoj stranici Hanfe.

## UPUTA O PRAVNOM LIJEKU

Protiv ovoga rješenja žalba nije dopuštena, ali se može pokrenuti upravni spor podnošenjem tužbe Upravnom sudu u Zagrebu u roku od 30 dana od dana primitka ovoga rješenja.

**PRIMLJENO**

**02-11-2021**

BOGDANOVIĆ, DOLIČKI & PARTNERI  
ODVJETNIČKO DRUŠTVO



DOSTAVITI:

1. BOGDANOVIĆ, DOLIČKI & PARTNERI odvjetničko društvo, Zagreb, Miramarska 24
2. U spis predmeta

U skladu sa člankom 9. stavak 1. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine br. 109/07, 36/09, 108/12, 90/13, 99/13, 148/13) (dalje: „**Zakon**“), ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080407542, OIB: 49659289650, u svoje ime, a za račun:

- (i) Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A, OIB: 29597039090,
- (ii) Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B, OIB: 37688683890,
- (iii) Erste Plavi Expert dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 21938195883,
- (iv) Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond, OIB: 41044110075,
- (v) Erste zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 52159097038,
- (vi) Nestlé zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 07471714267,
- (vii) Policijski zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 98807393820, i
- (viii) Pošta zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 55713563137,

(mirovinski fondovi od (i) do (viii) dalje skupno: "**Ponuditelji**"), objavljuje

**PONU DU ZA PREUZIMANJE  
DRUŠTVA VILLA DUBROVNIK d.d.**

**1) Podaci o Ciljnom društvu**

Ciljno društvo je **VILLA DUBROVNIK hotelijersko turistički-agencijsko dioničko društvo**, sa sjedištem u Dubrovniku, Vlaha Bukovca 6, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Dubrovniku pod brojem MBS: 060000978, OIB: 66669628743 (dalje: „**Ciljno društvo**“).

Temeljni kapital Ciljnog društva iznosi 83.001.900,00 kuna i podijeljen je na 830.019 redovnih dionica, koje glase na ime, nominalnog iznosa 100,00 kuna svaka (dalje u tekstu: „**Dionice**“), koje čine 100% temeljnog kapitala Ciljnog društva. Svaka dionica daje imatelju dionice pravo na jedan glas na glavnoj skupštini Ciljnog društva. Dionice Ciljnog društva se vode kao nematerijalizirani vrijednosni papiri u depozitoriju Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d., Zagreb, Heinzelova 62/a, OIB: 64406809162 (dalje: „**SKDD**“) pod oznakom VIDU-R-A, i ISIN oznakom HRVIDURA0009, te su uvrštene na uređeno tržište, segment Redovito tržište, kojim upravlja Zagrebačka burza d.d., Zagreb, Ivana Lučića 2a/22 (dalje: „**ZSE**“).

**2) Podaci o Ponuditeljima**

Ponuditelji su:

- (i) **ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE A**, OIB: 29597039090 (dalje u tekstu: „**Erste Plavi OMF A**“), zastupan po ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080407542, OIB: 49659289650. Glavna djelatnost fonda je prikupljanje novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova fonda i ulaganje tih sredstava u skladu sa zakonskim ograničenjima ulaganja s ciljem povećanja vrijednosti imovine fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima.

Podaci o financijskom položaju Erste Plavi OMF A:

	31.12.2019.	31. 12. 2020.	30. 6. 2021.
--	-------------	---------------	--------------

Ukupna imovina fonda	120.863.235,63 kn	161.859.877,82 kn	212.812.179,32 kn
Neto imovina fonda	120.120.805,36 kn	161.342.430,22 kn	207.521.794,38 kn
	1.1.2019. – 31.12.2019.	1.1.2020. – 31.12.2020.	1.1.2021. – 30.06.2021.
Ukupna sveobuhvatna dobit	14.821.754,18 kn	1.139.832,36 kn	15.746.893,14 kn

- (ii) **ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE B**, OIB: 37688683890 (dalje u tekstu: „Erste Plavi OMF B“), zastupan po ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080407542, OIB: 49659289650. Glavna djelatnost fonda je prikupljanje novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova fonda i ulaganje tih sredstava u skladu sa zakonskim ograničenjima ulaganja s ciljem povećanja vrijednosti imovine fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima.

Podaci o financijskom položaju Erste Plavi OMF B:

	31.12.2019.	31. 12. 2020.	30. 6. 2021.
Ukupna imovina fonda	15.252.428.862,08 kn	15.890.790.094,86 kn	17.509.764.770,36 kn
Neto imovina fonda	15.234.599.484,22 kn	15.884.479.331,52 kn	17.295.060.236,42 kn
	1.1.2019. – 31.12.2019.	1.1.2020. – 31.12.2020.	1.1.2021. – 30.06.2021.
Ukupna sveobuhvatna dobit	1.449.419.153,69 kn	-14.352.235,38 kn	1.049.356.680,66 kn

- (iii) **Erste Plavi Expert - dobrovoljni mirovinski fond**, OIB: 21938195883 (dalje u tekstu: „Erste Plavi Expert“), zastupan po ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080407542, OIB: 49659289650. Glavna djelatnost fonda je prikupljanje novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova fonda i ulaganje tih sredstava u skladu sa zakonskim ograničenjima ulaganja s ciljem povećanja vrijednosti imovine fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima.

Podaci o financijskom položaju Erste Plavi Expert:

	31.12.2019.	31. 12. 2020.	30. 6. 2021.
Ukupna imovina fonda	320.357.924,00 kn	331.691.921,66 kn	368.334.849,37 kn
Neto imovina fonda	318.764.478,00 kn	331.099.516,89 kn	366.948.783,96 kn
	1.1.2019. – 31.12.2019.	1.1.2020. – 31.12.2020.	1.1.2021. – 30.06.2021.



Ukupna sveobuhvatna dobit	33.717.667,00 kn	-9.290.261,00 kn	23.936.166,19 kn
---------------------------	------------------	------------------	------------------

- (iv) **Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond**, OIB: 41044110075 (dalje u tekstu: „ZDCMF“), zastupan po ERSTE d.o.o.- društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080407542, OIB: 49659289650. Glavna djelatnost fonda je prikupljanje novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova fonda i ulaganje tih sredstava u skladu sa zakonskim ograničenjima ulaganja s ciljem povećanja vrijednosti imovine fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima.

Podaci o financijskom položaju ZDCMF:

	31.12.2019.	31. 12. 2020.	30. 6. 2021.
Ukupna imovina fonda	18.942.880,00 kn	22.461.638,44 kn	25.167.992,97 kn
Neto imovina fonda	18.888.062,00 kn	22.425.159,58 kn	24.879.799,27 kn
	1.1.2019. – 31.12.2019.	1.1.2020. – 31.12.2020.	1.1.2021. – 30.06.2021.
Ukupna sveobuhvatna dobit	1.981.414,00 kn	-65.078,00 kn	1.442.793,90 kn

- (v) **Erste zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond**, OIB: 52159097038 (dalje u tekstu: „Erste ZDMF“), zastupano po ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080407542, OIB: 49659289650. Glavna djelatnost fonda je prikupljanje novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova fonda i ulaganje tih sredstava u skladu sa zakonskim ograničenjima ulaganja s ciljem povećanja vrijednosti imovine fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima.

Podaci o financijskom položaju Erste ZDMF:

	31.12.2019.	31. 12. 2020.	30. 6. 2021.
Ukupna imovina fonda	34.204.461,00 kn	41.596.945,67 kn	46.140.574,42 kn
Neto imovina fonda	34.090.488,00 kn	41.520.278,12 kn	46.069.627,38 kn
	1.1.2019. – 31.12.2019.	1.1.2020. – 31.12.2020.	1.1.2021. – 30.06.2021.
Ukupna sveobuhvatna dobit	3.865.660,00 kn	-147.599,00 kn	3.039.876,38 kn

- (vi) **Nestle zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond**, OIB: 07471714267 (dalje u tekstu: „Nestle ZDMF“), zastupano po ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim

mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080407542, OIB: 49659289650. Glavna djelatnost fonda je prikupljanje novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova fonda i ulaganje tih sredstava u skladu sa zakonskim ograničenjima ulaganja s ciljem povećanja vrijednosti imovine fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima.

Podaci o financijskom položaju Nestle ZDMF:

	31.12.2019.	31. 12. 2020.	30. 6. 2021.
Ukupna imovina fonda	1.627.637,00 kn	2.119.717,34 kn	2.525.618,37 kn
Neto imovina fonda	1.616.407,00 kn	2.116.471,72 kn	2.523.085,29 kn
	1.1.2019. – 31.12.2019.	1.1.2020. – 31.12.2020.	1.1.2021. – 30.06.2021.
Ukupna sveobuhvatna dobit	157.049,00 kn	5.768,00 kn	168.066,08 kn

(vii) **Policijski zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond**, OIB: 98807393820 (dalje u tekstu: „**Policijski ZDMF**“), zastupano po ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080407542, OIB: 49659289650. Glavna djelatnost fonda je prikupljanje novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova fonda i ulaganje tih sredstava u skladu sa zakonskim ograničenjima ulaganja s ciljem povećanja vrijednosti imovine fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima.

Podaci o financijskom položaju Policijski ZDMF:

	31.12.2019.	31. 12. 2020.	30. 6. 2021.
Ukupna imovina fonda	691.690,00 kn	1.194.080,65 kn	1.524.556,95 kn
Neto imovina fonda	647.171,00 kn	1.193.023,62 kn	1.433.223,97 kn
	1.1.2019. – 31.12.2019.	1.1.2020. – 31.12.2020.	1.1.2021. – 30.06.2021.
Ukupna sveobuhvatna dobit	31.799,00 kn	12.255,00 kn	46.596,66 kn

(viii) **Pošta zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond**, OIB: 55713563137 (dalje u tekstu: „**Pošta ZDMF**“), zastupano po ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080407542, OIB: 49659289650. Glavna djelatnost fonda je prikupljanje novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova fonda i ulaganje tih sredstava u skladu sa zakonskim ograničenjima ulaganja s ciljem povećanja vrijednosti imovine fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima.

Podaci o financijskom položaju Pošta ZDMF:

	31.12.2019.	31. 12. 2020.	30. 6. 2021.
Ukupna imovina fonda	37.078.344,00 kn	51.160.466,38 kn	62.810.466,20 kn
Neto imovina fonda	37.007.844,00 kn	51.112.074,88 kn	58.696.460,71 kn
	1.1.2019. – 31.12.2019.	1.1.2020. – 31.12.2020.	1.1.2021. – 30.06.2021.
Ukupna sveobuhvatna dobit	2.239.504,00 kn	360.417,00 kn	1.693.522,20 kn

Osnovni podaci o financijskom položaju Erste Plavi OMF A, Erste Plavi OMF B, Erste Plavi Expert, ZDCMF, Erste ZDMF, Nestle ZDMF, Policijski ZDMF te Pošta ZDMF nalaze se, sukladno Smjernicama za prikazivanje podataka o glavnim djelatnostima te osnovnih podataka o poslovanju i financijskom položaju u Ponudi za preuzimanje, u Prilogu 1 ove Ponude, dok su detaljni financijski izvještaji dostupni na Internet stranici <https://www.ersteplavi.hr/>.

**3) Podaci o osobama koje s Ponuditeljima djeluju zajednički te opis i način zajedničkog djelovanja**

Temeljem čl. 5. st. 14. Zakona, smatra se da Ponuditelji djeluju zajednički s:

(i) ERSTE Plavi obvezni mirovinski fond kategorije C, OIB: 09163883050, zastupano po ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080407542, OIB: 49659289650; i

(ii) Erste Plavi Protect - dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 55065560003, zastupano po ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080407542, OIB: 49659289650;

(mirovinski fondovi od (i) do (ii) dalje skupno: „Osobe koje djeluju zajednički s Ponuditeljima“). Osobe koje djeluju zajednički s Ponuditeljima skupno niti pojedinačno ne drže dionice Ciljnog društva.

**4) Podaci o vrsti, rodu i broju dionica te glasova koje Ponuditelji drže u Ciljnom društvu**

Na temelju Ugovora o kupoprodaji dionica od 10.08.2021. između DOGUS CROATIA d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska ulica 3, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem (MBS) 080699893, OIB: 84310760109 i MARTIMUS B.V., društva osnovanog i postojećeg prema pravu Kraljevine Nizozemske, sa sjedištem u 1075AN Amsterdam, Oranje Nassaulaan 12, upisano u registru Nizozemske gospodarske komore i upisano u Nizozemskom trgovačkom registru (KVK) pod brojem 65799968, OIB: 00685508209, kao prodavatelja i ERSTE d.o.o. – društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080407542, OIB: 49659289650, nastupajući u svoje ime, a za račun Ponuditelja, kao kupca (dalje: „Ugovor“), Ponuditelji su stekli ukupno 743.685 redovnih dionica Ciljnog društva, koje glase na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa 100,00 kuna, a koje predstavljaju ukupno 89,60% temeljnog kapitala Ciljnog društva te daju pravo na 743.685 glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva, što predstavlja 89,60% od ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva, i to:

- (i) Erste Plavi OMF A je na temelju Ugovora stekao, u smislu čl. 8. st. 3. Zakona, 11.581 redovnih dionica Ciljnog društva na ime, nominalnog iznosa 100,00 kuna svaka, koje predstavljaju 1,40% temeljnog kapitala Ciljnog društva i koje daju pravo na 11.581 glasova, odnosno 1,40% ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva.
- (ii) Erste Plavi OMF B je na temelju Ugovora stekao, u smislu čl. 8. st. 3. Zakona, 712.031 redovnih dionica Ciljnog društva na ime, nominalnog iznosa 100,00 kuna svaka, koje predstavljaju 85,78% temeljnog kapitala Ciljnog društva i koje daju pravo na 712.031 glasova, odnosno 85,78% ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva.
- (iii) Erste Plavi Expert je na temelju Ugovora stekao, u smislu čl. 8. st. 3. Zakona, 15.133 redovnih dionica Ciljnog društva na ime, nominalnog iznosa 100,00 kuna svaka, koje predstavljaju 1,82% temeljnog kapitala Ciljnog društva i koje daju pravo na 15.133 glasova, odnosno 1,82% ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva.
- (iv) ZDCMF je na temelju Ugovora stekao, u smislu čl. 8. st. 3. Zakona, 1.035 redovnih dionica Ciljnog društva na ime, nominalnog iznosa 100,00 kuna svaka, koje predstavljaju 0,12% temeljnog kapitala Ciljnog društva i koje daju pravo na 1.035 glasova, odnosno 0,12% ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva.
- (v) Erste ZDMF je na temelju Ugovora stekao, u smislu čl. 8. st. 3. Zakona, 2.491 redovnih dionica Ciljnog društva na ime, nominalnog iznosa 100,00 kuna svaka, koje predstavljaju 0,30% temeljnog kapitala Ciljnog društva i koje daju pravo na 2.491 glasova, odnosno 0,30% ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva.
- (vi) Nestle ZDMF je na temelju Ugovora stekao, u smislu čl. 8. st. 3. Zakona, 138 redovnih dionica Ciljnog društva na ime, nominalnog iznosa 100,00 kuna svaka, koje predstavljaju 0,02% temeljnog kapitala Ciljnog društva i koje daju pravo na 138 glasova, odnosno 0,02% ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva.
- (vii) Policijski ZDMF je na temelju Ugovora stekao, u smislu čl. 8. st. 3. Zakona, 31 redovnu dionicu Ciljnog društva na ime, nominalnog iznosa 100,00 kuna svaka, koje predstavljaju 0,004% temeljnog kapitala Ciljnog društva i koje daju pravo na 31 glasova, odnosno 0,004% ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva.
- (viii) Pošta ZDMF je na temelju Ugovora stekao, u smislu čl. 8. st. 3. Zakona, 1.245 redovnih dionica Ciljnog društva na ime, nominalnog iznosa 100,00 kuna svaka, koje predstavljaju 0,15% temeljnog kapitala Ciljnog društva i koje daju pravo na 1.245 glasova, odnosno 0,15% ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva.

Osobe koje djeluju zajednički s Ponuditeljima skupno niti pojedinačno ne drže dionice Ciljnog društva.

#### **5) Podaci o vrsti i rodu dionica koje su predmet ponude za preuzimanje**

Predmet ponude za preuzimanje su sve preostale redovne dionice Ciljnog društva, odnosno 86.334 redovnih dionica Ciljnog društva koje glase na ime, nominalnog iznosa 100,00 kuna svaka, koje predstavljaju 10,4% temeljnog kapitala Ciljnog društva te daju pravo na 86.334 glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva, što predstavlja 10,4% od ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva, a koje se kao nematerijalizirani vrijednosni papiri vode u računalnom sustavu središnjeg depozitorija kojim upravlja SKDD pod oznakom VIDU-R-A, ISIN: HRVIDURA0009, te su uvrštene na uređeno tržište, segment Redovito tržište ZSE.

Predmet ponude za preuzimanje nisu dionice na kojima je zasnovan teret (upisan ili neupisan).

#### **6) Izjava Ponuditelja**

Ponuditelji izjavljuju da se ova ponuda za preuzimanje upućuje svim dioničarima Ciljnog društva i odnosi se na stjecanje svih dionica koje su predmet ponude za preuzimanje, pod propisanim i ovdje objavljenim uvjetima.

Predmet ponude za preuzimanje nisu dionice na kojima je zasnovan teret (upisan ili neupisan).

Dionice koje su predmet ponude za preuzimanje raspodijelit će se među Ponuditeljima po sljedećem ključu:

- (i) ERSTE OMF A će steći 1,56% od ukupnog broja pohranjenih dionica u ponudi za preuzimanje;
- (ii) ERSTE OMF B će steći 95,74% od ukupnog broja pohranjenih dionica u ponudi za preuzimanje;
- (iii) Erste Plavi Expert će steći 2,03% od ukupnog broja pohranjenih dionica u ponudi za preuzimanje;
- (iv) ZDCMF će steći 0,14% od ukupnog broja pohranjenih dionica u ponudi za preuzimanje;
- (v) Erste ZDMF će steći 0,33% od ukupnog broja pohranjenih dionica u ponudi za preuzimanje;
- (vi) Nestlé ZDMF će steći 0,02% od ukupnog broja pohranjenih dionica u ponudi za preuzimanje;
- (vii) Policijski ZDMF će steći 0,01% od ukupnog broja pohranjenih dionica u ponudi za preuzimanje; i
- (viii) Pošta ZDMF će steći 0,17% od ukupnog broja pohranjenih dionica u ponudi.

Ako bi primjenom gore navedenog ključa raspodjele bilo kojem Ponuditelju trebao pripasti broj pohranjenih dionica Ciljnog društva koji nije cijeli broj, tom će Ponuditelju pripasti najbliži niži cijeli broj pohranjenih dionica Ciljnog društva.

Pohranjene dionice Ciljnog društva koje bi ostale neraspodijeljene sukladno gornjim pravilima steći će ponuditelj ERSTE OMF B.

#### **7) Cijena po dionici i način utvrđivanja cijene**

Ponuditelji se obvezuju platiti **417,12 kuna (četiristo sedamnaest kuna i dvanaest lipa)** za svaku dionicu Ciljnog društva koja je predmet ove ponude za preuzimanje.

Ponuđena cijena jednaka je cijeni po kojoj su Ponuditelji temeljem Ugovora stekli dionice Ciljnog društva dana 10.08.2021. kada im je nastala obveza objavljivanja ponude za preuzimanje te je ujedno i najviša cijena po kojoj su Ponuditelji stjecali dionice Ciljnog društva u razdoblju od godine dana prije nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje. Osim stjecanja temeljem Ugovora, Ponuditelji nisu, u razdoblju od jedne godine prije nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, stjecali Dionice Ciljnog društva na bilo koji drugi način. Također, Osobe koje djeluju zajednički s Ponuditeljima nisu, u razdoblju od jedne godine prije nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, stjecali Dionice Ciljnog društva na bilo koji način.

Ponuđena cijena od 417,12 kuna po dionici nije se mogla uspoređivati s prosječnom cijenom dionica ostvarenom na uređenom tržištu u zadnja tri mjeseca prije nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje. Prema Potvrdi ZSE o prosječnoj cijeni dionica od 31. kolovoza 2021., dionice Ciljnog društva uvrštene su na Redovito tržište ZSE dana 21. lipnja 2021. godine, pri čemu je prvi dan trgovanja bio 24. lipnja 2021. godine. U razdoblju od 24. lipnja 2021. do 9. kolovoza 2021. godine, što je dan prije dana nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, ostvareno je 3,13% dana trgovanja (tj. 1 dan trgovanja od mogućih 32 dana). Budući da se dionicama Ciljnog društva u zadnja tri mjeseca prije dana nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje trgovalo manje od 1/3 trgovinskih dana, ponuđena se cijena od 417,12 kuna po dionici nije mogla uspoređivati s prosječnom cijenom dionica ostvarenom na uređenom tržištu u relevantnom periodu.

Slijedom navedenog, sukladno čl. 16. st. 3. Zakona, ponuđena cijena od 417,12 kuna po dionici uspoređena je s fer vrijednosti dionice Ciljnog društva koja je procijenjena Elaboratom o procjeni fer vrijednosti dionice trgovačkog društva Villa Dubrovnik d.d. od 7. rujna 2021. godine (dalje: „**Elaborat**“) koje je izradilo društvo MAZARS CINOTTI CONSULTING d.o.o. za usluge, sa sjedištem u Zagrebu, Strojarska cesta 20, OIB: 38048486286, (dalje: „**Procjenitelj**“) i Izveštajem o reviziji Elaborata o procjeni fer vrijednosti dionice Villa Dubrovnik d.d. od 8. rujna 2021. godine koju

je izradilo revizorsko društvo Crowe Horwath Revizija d.o.o., Petra Hektorovića 2, 10000 Zagreb, OIB: 95454280040 (dalje: „Revizija“).

Elaboratom je procijenjena fer vrijednost dionice Ciljnog društva na dan 10.08.2021. kao dan nastanka obveze Ponuditelja na objavljivanje ove ponude za preuzimanje sukladno članku 22. stavak 5. Zakona.

Pri procjeni fer vrijednosti dionice Ciljnog društva u Elaboratu korištene su (a) metoda diskontiranih novčanih tokova (DCF metoda) i (b) metoda multiplikatora usporedivih transakcija.

Pri procjeni fer vrijednosti dionice Ciljnog društva najveći je značaj dan metodi diskontiranih novčanih tokova (DCF metoda) koja predstavlja dinamičku metodu procjene poduzeća i koja se temelji na budućim slobodnim novčanim tokovima Ciljnog društva. Navedena metoda je primjerena za procjenu vrijednosti jer se odnosi na postojeću uporabu te gleda prema budućnosti uzimajući u obzir očekivane buduće novčane tokove Ciljnog društva.

Metoda multiplikatora usporedivih transakcija je primijenjena samo kao sekundarna (indikativna metoda) procjene vrijednosti, odnosno za informativne svrhe, uslijed značajnih ograničenja iste. Naime, metoda multiplikatora usporedivih transakcija kvantificira vrijednost određenog društva na način da se referencira na cijene plaćene u sličnim transakcijama, pri čemu za procjenu vrijednosti služe usporediva društva iz iste ili slične industrije. No, ova metoda ima značajnih ograničenja, tj. nedostataka, koji uključuju sljedeće:

- Izuzetno je teško naći potpuno usporediva društva kojima se javno trguje, obzirom na to da je svako društvo u određenim aspektima jedinstveno;
- Metoda ima limitiranu mogućnost otkrivanja povjerljivih uvjeta potencijalno usporedivih transakcija koji mogu značajno utjecati na plaćenu cijenu;
- Usporedive transakcije dogodile su se prije punog utjecaja COVID-19 pandemije; i
- Ova se metoda bazira na povijesnim informacijama i ne uzima u obzir buduće novčane tokove te je stoga po prirodi statična.

Stoga, kod procjene vrijednosti dionice Ciljnog društva metodom multiplikatora usporedivih transakcija, sve što je vezano uz buduće poslovanje Ciljnog društva ne dolazi do izražaja tj. ne utječe na samu procjenu vrijednosti. Uz to, s obzirom na limitiranu mogućnost otkrivanja povjerljivih ključnih uvjeta potencijalno usporedivih transakcija, nije bilo ni primjereno koristiti kao relevantne za usporedbu transakcije preuzimanja društava koja se bave istom ili sličnom djelatnosti, neovisno o tome nalaze li se u Republici Hrvatskoj, Europskoj uniji ili šire. Dodatno, posebno u odnosu na tržište u Republici Hrvatskoj, Ciljno društvo pripada segmentu luksuznog turizma što ga diferencira po operativnim pokazateljima (RevPAR, ADR) od bilo kojeg drugog konkurenta u Republici Hrvatskoj koji na prvi pogled obavlja istu ili sličnu djelatnost. Iz navedenih razloga, činjenica da su u posljednje dvije godine dionice šest društava koja obavljaju sličnu djelatnost bile predmetom preuzimanja u Republici Hrvatskoj ne utječe na primjenjivost istih za metodu usporedivih transakcija.

Uzimajući u obzir navedena ograničenja same metode i njezinu statičnu prirodu, Procjenitelj se prilikom donošenja odluke o fer vrijednosti dionice Ciljnog društva nije mogao pouzdati u primjenu ove metode kao primarne, već samo kao sekundarne, odnosno za informativne svrhe.

Metoda neto imovine (statička metoda), koja se temelji na razlici tržišne vrijednosti imovine i obveza na određeni datum, nije primijenjena iz razloga što se smatralo da dugotrajna materijalna imovina (koja čini gotovo 90% imovine Društva te bi imala najveći utjecaj na vrijednost prema ovoj metodi) nema mogućnost alternativne upotrebe iste. Samim time, vrijednost iste čine budući novčani tokovi koju predmetna imovina može generirati temeljem postojeće upotrebe/biznisa, a navedeno je obuhvaćeno u okviru primarne metode diskontiranih novčanih tokova (DCF metoda).

Procjenitelj se susreo s posebnom poteškoćom u okviru procjene fer vrijednosti dionica Ciljnog društva u vidu okolnosti postojanja COVID-19 pandemije. Stoga je značajna pretpostavka predmetne

procjene vrijednosti da se od 2022. godine očekuje povratak u normalizirano stanje, odnosno da od 2022. godine više neće biti značajnog utjecaja pandemije COVID-19 na poslovanje Ciljnog društva.

Metodom diskontiranih novčanih tokova (DCF metoda) utvrđena je fer vrijednost dionice Ciljnog društva u iznosu od 407,67 kuna.

Metodom multiplikatora usporedivih transakcija utvrđena je fer vrijednost dionice Ciljnog društva u iznosu od 417,46 kuna, no zbog gore navedenih ograničenja metode ovu procijenjenu vrijednost je Procjenitelj koristio samo kao indikativnu.

Uzimajući u obzir rezultat svih primijenjenih metoda te značaj dan pojedinim metodama, Elaboratom je utvrđena fer vrijednost u iznosu 407,67 kuna za svaku dionicu Ciljnog društva.

Revizija je provjerila metodologiju primijenjenu u Elaboratu i potvrdila da su korištene metode za određivanje fer vrijednosti dionice sukladne Međunarodnim standardima za procjenu iz 2020. (*International Valuation Standards 2020*) koje je izdao Odbor za Međunarodne standarde za procjenu (*International Valuation Standards Council*). Revizija je također potvrdila kako su sve važne pretpostavke koje je Procjenitelj koristio u izradi procjene ispravne i primjerene. U Reviziji je utvrđeno kako je procijenjena fer vrijednost dionice Ciljnog društva primjenom metode diskontiranih novčanih tokova (DCF metoda) u iznosu od 407,67 kuna primjerena.

Sukladno gore navedenom, Elaboratom, te Revizijom kojom je revidiran Elaborat, fer vrijednost dionice Ciljnog društva procijenjena je u iznosu od **407,67 kuna (četiristo sedam kuna i šezdeset sedam lipa)**.

Prema tome, cijena izražena u ovoj ponudi za preuzimanje u iznosu od 417,12 kuna po dionici odgovara najvišoj cijeni po kojoj su Ponuditelji stjecali dionice Ciljnog društva u razdoblju od jedne godine prije dana nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, uključujući i stjecanje na temelju kojeg je za Ponuditelje nastala obveza objavljivanja ponude za preuzimanje, a istovremeno je viša od cijene utvrđene Elaboratom. Slijedom navedenog, cijena navedena u ovoj ponudi za preuzimanje određena je u skladu sa člankom 16. Zakona.

#### **8) Zamjenska ili kombinirana naknada**

Ponuda za preuzimanje ne uključuje zamjensku ili kombiniranu naknadu. Naknada za preuzimanje dionica bit će plaćena u novcu.

#### **9) Izvor i način osiguranja naknade za plaćanje dionica koje su predmet ponude za preuzimanje**

Ponuditelji će snositi troškove naknade za plaćanje dionica koje su predmet ponude za preuzimanje te će podmiriti sve ostale potrebne troškove koje proizlaze iz ove ponude za preuzimanje.

Kao osiguranje naknade za plaćanje dionica koje su predmet ponude za preuzimanje te ostalih troškova dioničara koji proizlaze iz ove ponude, Ponuditelji su uplatili iznos od 36.019.808,08 kuna na transakcijski račun SKDD-a kao depozitara, dok su kao osiguranje za plaćanje troškova SKDD-a kao depozitara radi provedbe korporativne akcije preuzimanja dioničkog društva, Ponuditelji uplatili iznos od 28.026,80 kuna na transakcijski račun SKDD-a.

#### **10) Rok plaćanja**

Ponuditelji će putem SKDD-a kao depozitara izvršiti isplatu kupoprodajne cijene za pohranjene dionice Ciljnog društva sukladno uvjetima ove ponude za preuzimanje, u roku 14 dana od dana isteka roka trajanja ove ponude za preuzimanje.

#### **11) Rok trajanja ponude za preuzimanje**

Rok trajanja ponude za preuzimanje je 28 dana od dana objave ove ponude za preuzimanje u Narodnim novinama i Internet stranicama ZSE, s time da rok trajanja ponude počinje teći od dana kasnije objave.

### **12) Podaci o depozitaru**

Depozitar za obavljanje poslova pohrane dionica Ciljnog društva je Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 62/a, upisan u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem MBS: 080138626, OIB: 64406809162 („SKDD“).

### **13) Upute o načinu i učincima pohrane dionica te drugim pravima i obvezama dioničara koji pohrane dionice, a posebno o pravu dioničara na povlačenje dionica iz pohrane i odustajanju od prihvata ponude za preuzimanje**

Dioničari Ciljnog društva koji žele prihvatiti ovu ponudu za preuzimanje, obvezni su do isteka roka trajanja ove ponude za preuzimanje dostaviti SKDD-u uredno ispunjen pisani nalog za prihvata/povlačenje pohrane dionica u ponudi za preuzimanje (obrazac KA-POP).

Obrasce KA-POP koji služe za prihvata ove ponude za preuzimanje, SKDD će dostaviti svim dioničarima Ciljnog društva na adresu dioničara naznačenu kod SKDD-a, a dioničari ih mogu i osobno preuzeti u sjedištu SKDD-a (na adresi: Heinzelova 62/a, 10000 Zagreb) ili na internetskim stranicama SKDD-a ([www.skdd.hr](http://www.skdd.hr)). SKDD će, uz obrazac KA-POP, dostaviti svakom dioničaru i obavijest o objavljenoj ponudi za preuzimanje.

Dioničar Ciljnog društva koji želi prihvatiti ovu ponudu za preuzimanje, dostavlja SKDD-u uredno ispunjeni obrazac KA-POP na jedan od sljedećih načina:

- a) osobno na adresi SKDD-a: Središnje klirinško depozitarno društvo d.d., Heinzelova 62/a, 10000 Zagreb, u kojem slučaju potpis dioničara (ili punomoćnika dioničara) na obrascu ne mora biti javnobilježnički ovjeren;
- b) preporučenom poštom na adresi SKDD-a: Središnje klirinško depozitarno društvo d.d., Heinzelova 62/a, 10000 Zagreb, u kojem slučaju potpis dioničara (ili punomoćnika dioničara) na obrascu mora biti javnobilježnički ovjeren.

SKDD je obavezan primiti dostavljenu dokumentaciju u pohranu unutar roka trajanja ove ponude. SKDD zadržava pravo provjere vjerodostojnosti zaprimljene dokumentacije. Nepotpuni ili neispravni nalozi za prihvata ponude (KA-POP obrazac) smatrat će se kao da nisu podneseni niti zaprimljeni.

Smatrat će se da je prihvata ponude učinjen u roku ako je ispravna i potpuna dokumentacija sukladno ovoj ponudi za preuzimanje predana preporučeno na pošti ili neposredno SKDD-u unutar roka trajanja ove ponude za preuzimanje. Ako se nalog za prihvata ponude dostavlja poštom, mora biti predan preporučeno u pošti najkasnije zadnji dan roka važenja ove ponude. U tom slučaju, dan predaje pošti smatra se danom predaje SKDD-u, pod dodatnim uvjetom da je tako dostavljen nalog zaprimljen kod SKDD-a unutar tri radna dana od zadnjeg dana važenja ove ponude.

Na temelju uredno ispunjenog i zaprimljenog naloga za prihvata ponude, dionice koje su predmet prihvata ove ponude za preuzimanje pohranjuju se preknjižbom s računa dioničara na poseban račun koji će SKDD otvoriti za potrebe pohrane dionica iz ove ponude za preuzimanje.

Svaki ispravan nalog o pohrani dionica sačinjen sukladno odredbama ove ponude koji će, zajedno s ostalim ispravama određenim ovom ponudom, biti zaprimljen na prethodno navedeni način, imat će učinak prihvata ove ponude za preuzimanje čime nastaje obveza Ponuditelja da putem SKDD-a obavi isplatu kupoprodajne cijene za pohranjene dionice sukladno uvjetima iz ove ponude u roku od 14 dana



od dana isteka roka trajanja ove ponude na račune dioničara koje su oni kod SKDD-a odredili kao račun za isplatu.

Nakon plaćanja i preknjižbe pohranjenih dionica, SKDD će otpremiti dioničarima:

1. izvještaj o provedenoj isplati na račun - za dioničare kojima je obavljena isplata na račun;
2. izvještaj o nemogućnosti isplate - za one dioničare kojima nije provedena isplata na račun, s uputom da dostave podatke o računu na koji će im se isplatiti kupoprodajna cijena.

Dioničar ne može raspolagati dionicama koje je pohranio radi prihvata ove ponude za preuzimanje.

Dioničar može sve do isteka roka trajanja ove ponude za preuzimanje pohranjene dionice povući iz pohrane i time odustati od prihvata ove ponude za preuzimanje, odnosno prodaje dionica Ponuditeljima. Dioničar povlači dionice iz pohrane pisanim nalogom za prihvata/povlačenje pohrane dionica u ponudi za preuzimanje (obrazac KA-POP) kojim otkazuje pohranu svih ili određene količine dionica, te dostavljanjem SKDD-u tog, uredno ispunjenog, obrasca KA-POP na način i u rokovima određenim za prihvata ove ponude za preuzimanje nakon čega će SKDD pohranjene dionice vratiti s neprenosive pozicije na slobodnu poziciju na računu dioničara kakva je bila prije prihvata ove ponude za preuzimanje.

#### ***14) Namjera Ponuditelja u pogledu budućeg poslovanja Ciljnog društva***

*Namjera Ponuditelja u pogledu budućeg poslovanja Ciljnog društva i, u mjeri u kojoj na to utječe ponuda za preuzimanje, u pogledu budućeg poslovanja društva Ponuditelja*

Osnovni cilj Ponuditelja je nastaviti s procesom unapređenja postojećih i razvoja novih kapaciteta Ciljnog društva te provođenjem procesa restrukturiranja i razvoja u cilju stvaranja potpunih poslovnih uvjeta za postizanje veće učinkovitosti, dobrih financijskih rezultata i konačno veće vrijednosti Ciljnog društva. Ponuditelji će, kao većinski dioničari, podržavati Upravu i Nadzorni odbor Ciljnog društva u uspostavi učinkovitih i sveobuhvatnih principa korporativnog upravljanja.

Sama ponuda za preuzimanje neće imati izravan utjecaj na poslovanje Ponuditelja. Ponuditelji i Ciljno društvo u prošlosti nisu ostvarivali nikakav poslovni odnos. Osnovna djelatnost Ponuditelja je različita od osnovne djelatnosti Ciljnog društva te Ponuditelji smatraju da ni u kojem slučaju neće doći do preklapanja poslovnih funkcija Ponuditelja i Ciljnog društva.

S obzirom da je ukupna imovina pod upravljanjem Ponuditelja u trenutku nastajanja obveze za preuzimanje prelazila 18 mlrd. kuna te da ulaganje u Ciljno društvo predstavlja manje od 2% navedene imovine smatramo da ovo ulaganje ni u kom slučaju nije odlučujući čimbenik za buduće poslovanje Ponuditelja te ga je potrebno promatrati u okviru ukupnog investicijskog portfelja Ponuditelja.

*Namjera Ponuditelja u pogledu Ugovora o dugoročnom kreditu i Sporazuma radi osiguranja novčane tražbine zasnivanjem založnog prava (hipoteke) na nekretnini koje je Ciljno društvo potpisalo 6. listopada 2021. godine*

Ponuditelji su imali saznanja o navedenim pravnim poslovima koje je Ciljno društvo poduzimalo u sklopu procesa kupoprodaje nekretnina (temeljem Ugovora o kupoprodaji nekretnina od 27. siječnja 2021. godine između Ciljnog društva kao prodavatelja i društva EUROPROJEKT d.o.o., Zagreb, Kačićeva 11, OIB: 86438004640, kao kupca), a o kojoj namjeri prodaje nekretnina je Ciljno društvo izvijestilo investicijsku javnost u Prospektu uvrštenja od 6. srpnja 2020. godine. Upravi Ciljnog društva na Izvanrednoj glavnoj skupštini Ciljnog društva održanoj 12. ožujka 2021. godine dana je suglasnost Glavne skupštine na zaključenje predmetnog Ugovora o kupoprodaji nekretnina, čime je dana suglasnost i na daljnje sklapanje pravnih poslova radi provedbe tog ugovora, uključujući i navedenih Ugovora o dugoročnom kreditu i Sporazuma radi osiguranja novčane tražbine zasnivanjem

založnog prava (hipoteke) na nekretnini. Slijedom toga, Ponuditelji nemaju namjeru pobijati odluku Uprave Ciljnog društva za sklapanje ovih pravnih poslova odnosno posljedično utvrđivati ništetnost tih pravnih poslova.

*Strateški planovi Ponuditelja i moguće posljedice provedbe na politiku zapošljavanja i radnopravni status radnika Ciljnog društva i društva Ponuditelja, kao i na moguće promjene vezane uz mjesta u kojima Ciljno društvo i društva Ponuditelja obavljaju svoje djelatnosti*

Strateški planovi Ponuditelja, u okviru članskih prava koje će Ponuditelji imati u Ciljnom društvu, uključuju investicije s kojima bi se, ovisno o prostorno-planskoj dokumentaciji, imovinsko-pravnim odnosima i rezultatima studija isplativosti, trebalo započeti već krajem 2021. Osvremenjivanje hotela u Dubrovniku i operativno restrukturiranje hotela u Šibeniku bi trebali dovesti do stvaranja dodatne vrijednosti za Ciljno društvo odnosno dioničare društva. Dužna pažnja će se posvetiti nadogradnji i razvoju organizacijske strukture te povećanju kapaciteta postojećeg menadžmenta uz menadžerske akvizicije za nedostajuću funkcionalnu operativnost.

Nakon provedenih investicija Ciljno društvo bi trebalo postaviti realnu osnovu za produljenje sezone i okretanje novim tržištima što bi pozitivno utjecalo na prihode i dobit društva.

Razvoj Ciljnog društva bi u svakom slučaju trebao biti usklađen s razvojem destinacija Dubrovnik i Šibenik kao premium proizvoda u okviru hrvatskog turizma, sve u suradnji s lokalnom zajednicom, partnerima i dobavljačima kako bi se osigurala kvaliteta usluge.

Ova Ponuda za preuzimanje neće imati značajnog utjecaja na radnopravni status radnika Ciljnog društva niti na radnopravni status radnika Ponuditelja. Cilj Ponuditelja je zadržati sposobne, stručne i motivirane radnike kako za vrijeme povećanog opsega poslovanja unutar sezone tako i za vrijeme vansezonskog poslovanja.

S obzirom na mjesto u kojem Ciljno društvo obavlja svoje djelatnosti te na specifičnost turističke (osnovne) djelatnosti Ciljnog društva, mjesto obavljanja poslovne djelatnosti Ciljnog društva ne planira se mijenjati. Mjesto obavljanja djelatnosti Ponuditelja, u vezi s ovom Ponudom za preuzimanje, neće se mijenjati.

*Namjera Ponuditelja u vezi s Upravom Ciljnog društva te podaci o novčanim i nenovčanim davanjima kao i drugim pogodnostima koje se daju ili čine izglednima članovima Uprave i Nadzornog odbora Ciljnog društva*

Ne postoje novčana niti nenovčana davanja niti druge pogodnosti koje se daju ili čine izglednima članovima Uprave i Nadzornog odbora Ciljnog društva.

U pozivu za Glavnu skupštinu Ciljnog društva koja bi se trebala održati 01. listopada 2021. predloženi su novi članovi Nadzornog odbora. Novi sastav Nadzornog odbora bi trebao odražavati novu vlasničku strukturu Ciljnog društva. Nadzorni odbor pri imenovanju i općenito odnosima prema članovima Uprave Ciljnog društva mora postupati u skladu s visokim profesionalnim, stručnim i moralnim kriterijima.

Prema trenutnim saznanjima Ponuditelja, dosadašnja Uprava Ciljnog društva, koja se sastojala od jedne osobe, poslove Ciljnog društva je vodila na visokoj stručnoj i profesionalnoj razini uz pridržavanje općeprihvaćenih standarda korporativnog upravljanja. S obzirom na povećani obujam poslovanja nakon akvizicije hotela u Šibeniku prvenstvena namjera Ponuditelja je proširenje menadžerskih kapaciteta Ciljnog društva što bi uključivalo i proširenje sastava Uprave dodatnim članom ili članovima.

Primanja članova Uprave će ovisiti o uspješnosti i poslovnim rezultatima Ciljnog društva te se mogu usklađivati ovisno o razvoju poslovanja i ostvarivanju zadanih ciljeva u budućnosti.

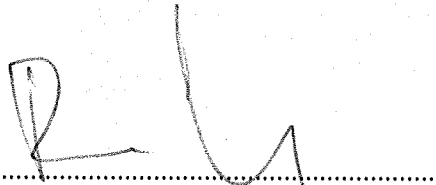
Nakon provođenja Ponude za preuzimanje Ponuditelji namjeravaju zadržati dionice Ciljnog društva na uređenom tržištu, segment Redovito tržište ZSE. Osim obveze za to koja za Ponuditelje postoji na osnovi odredbi Zakona o obveznim mirovinskim fondovima i Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima, razlog zadržavanja dionica na Redovitom tržištu ZSE je i postizanje visoke razine transparentnosti poslovanja Ciljnog društva kroz objavu financijskih izvještaja te ostalih informacija relevantnih za poslovanje Ciljnog društva, a koje su uvrštena društva dužna objavljivati na stranicama ZSE. Očekuje se da će zadržavanjem dionica Ciljnog društva na uređenom tržištu doći i do dodatne zaštite manjinskih dioničara koji ne prihvate ovu ponudu za preuzimanje, pogotovo s obzirom na veći obujam dostupnih informacija o poslovanju Ciljnog društva te moguće jednostavniji proces naknadne kupnje ili prodaje dionica Ciljnog društva.


#### ***15) Mjerodavno pravo i nadležnost***

Na ugovorne odnose između Ponuditelja i osoba koje su prihvatile ovu ponudu za preuzimanje primjenjivat će se hrvatsko pravo, a eventualni sporovi rješavat će pred stvarno nadležnim sudom u Zagrebu.

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

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

  
.....  
**Petar Vlaić, predsjednik Uprave**

  
.....  
**Senka Fekeza Klemen, članica Uprave**

## **Prilog 1**

### **Podaci o finansijskom položaju Ponuditelja**

## IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Obrazac I/FP

Naziv mirovinskog fonda: Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A  
 OIB fonda: 29597039090  
 Naziv mirovinskog društva: Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima  
 Izvještaj na dan: 30.06.2021.

(u HRK)

Konta skupine	POZICIJA	AOP	31.12.2020.	30.06.2021.
<b>Imovina fonda</b>				
10+18*	Novčana sredstva	1	2.820.772,32	7.233.908,62
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	6.800.300,55	11.500.137,25
	Prenosivi dužnički i vlasnički vrijednosni papiri (Σ AOP4+AOP7)	3	117.505.232,26	145.252.546,16
30+32+40+41+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (AOP5 + AOP6)	4	104.828.616,12	132.693.281,82
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	5	104.037.231,12	129.693.281,82
	b) neuvršteni na uređenom tržištu	6	791.385,00	3.000.000,00
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	7	12.676.616,14	12.559.264,34
31+51	Instrumenti tržišta novca	8	0,00	0,00
33x	Udjeli UCITS fondova	9	28.215.100,86	36.352.593,65
33y	Udjeli fondova sličnih UCITS fondovima	10	5.966.081,02	5.846.829,21
34	Udjeli alternativnih investicijskih fondova	11	216.577,89	961.381,77
35	Izvedeni financijski instrumenti	12	65.375,51	50.262,86
55	Ostala financijska imovina	13	0,00	0,00
raz 1 (osim kl 10)+39+49	Ostala imovina	14	270.437,41	5.614.519,80
	UKUPNA IMOVINA (ΣAOP1+AOP2+AOP3+AOP8+AOP9+AOP10+AOP11+ AOP12+AOP13+AOP14)	15	161.859.877,82	212.812.179,32
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	16	35.505.976,21	64.503.181,39
<b>Obveze fonda</b>				
20	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	17	448.302,00	0,00
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	18	11.072,40	120.749,51
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	19	0,00	0,00
23	Obveze prema mirovinskom društvu	20	40.421,01	47.834,87
24	Obveze prema depozitaru	21	2.946,46	3.368,68
26	Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica	22	4.987,06	12.830,35
25+28*	Ostale obveze mirovinskog fonda	23	9.718,67	5.105.601,53
	Ukupno obveze mirovinskog fonda (Σod AOP17 do AOP23)	24	517.447,60	5.290.384,94
	Neto imovina mirovinskog fonda (AOP15-AOP24)	25	161.342.430,22	207.521.794,38
	Broj obračunskih jedinica	26	1.050.962,4051	1.238.854,0334
	Vrijednost obračunske jedinice mirovinskog fonda (AOP25/AOP26)	27	153,5187	167,5111
<b>Obveze fonda prema izvorima imovine</b>				
90	Novčani primici s osnova uplata doprinosa i promjene članstva	28	139.674.651,18	172.009.427,94
93	Novčani izdaci s osnova isplata mirovina i promjene članstva te zbog smrti člana	29	-11.136.681,51	-13.038.987,25
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30	2.788.778,90	16.413.816,57
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31	26.540.030,29	29.328.809,19
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP33+AOP34)	32	3.475.651,36	2.808.727,93
96x+96y	- fer vrijednost financijske imovine	33	3.475.651,36	2.808.727,93
96z	- učinkoviti dio računovodstvena zaštite	34		
	UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (ΣAOP28 do AOP32)	35	161.342.430,22	207.521.794,38
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	36	35.505.976,21	64.503.181,39

\* obračunata kamata po financijskom instrumentu

Petar Vlaić  
predsjednik Uprave

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

Nataša Ivanović  
članica Uprave

## IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

Obrazac ISD

Naziv mirovinskog fonda: Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A  
 OIB fonda: 29597039090  
 Naziv mirovinskog društva: Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima  
 Izvještajno razdoblje: 01.01.2021. - 30.06.2021.

(u HRK)

Konta skupne	POZICIJA	AOP	01.01.2020.- 30.06.2020.	01.01.2021.- 30.06.2021.
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (ΣAOP38-AOP39)	37	-414.785,73	1.406.977,12
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	2.768.692,82	2.250.313,36
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	3.183.478,55	843.336,24
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP41+AOP42)	40	-6.094.822,44	14.427.636,42
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodenje na fer vrijednost)	41	-6.028.883,85	14.495.182,66
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	-65.938,59	-67.546,24
	Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP48)	43	3.842.821,78	2.839.137,89
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)	44	748.018,79	565.286,84
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	45	2.505.345,05	1.578.007,62
74	Prihod od dividendi	46	526.688,48	612.423,21
75	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47	0,00	0,00
76	Ostali prihodi	48	62.769,46	83.420,22
	Ostali financijski rashodi (Σ od AOP50 do AOP53)	49	2.120.006,40	1.890.952,04
67	Rashodi od kamata	50	0,00	0,00
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	51	2.120.006,40	1.890.952,04
64x	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	52	0,00	0,00
68	Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente	53	0,00	0,00
	Ostali rashodi (Σ od AOP55 do AOP59)	54	302.091,71	368.982,82
61	Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	55	182.844,74	260.083,14
65	Naknada depozitaru	56	13.408,65	18.598,01
66	Transakcijski troškovi	57	105.838,32	90.301,67
64y	Umanjenje ostale imovine	58	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi mirovinskog fonda	59	0,00	0,00
	Dobit ili gubitak (AOP37+AOP40+AOP43-AOP49-AOP54)	60	-5.088.884,50	16.413.816,57
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP62 + AOP63 + AOP66)	61	-2.567.526,51	-666.923,43
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	62	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP64 + AOP65)	63	-2.567.526,51	-666.923,43
	- nerealizirani dobiti/gubici	64	-2.567.526,51	-666.923,43
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklsifikacijske usklade)	65	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: instrumenti zaštite (učinkoviti dio) (AOP67 + AOP68)	66	0,00	0,00
	- dobiti/gubici	67	0,00	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklsifikacijske usklade)	68	0,00	0,00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP60 + AOP61)	69	-7.656.411,01	15.746.893,14

Petar Vjaić  
predsjednik Uprave

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

Nataša Ivanović  
članica Uprave

## IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Obrazac IFP

Naziv mirovinskog fonda: Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B  
 OIB fonda: 37688683890  
 Naziv mirovinskog društva: Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima  
 Izvještaj na dan: 30.06.2021.

(u HRK)

Konta skupine	POZICIJA	AOP	31.12.2020.	30.06.2021.
<b>Imovina fonda</b>				
10+18*	Novčana sredstva	1	149.625.807,79	145.502.434,21
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	100.003.833,52	680.007.548,50
	Prenosivi dužnički i vlasnički vrijednosni papiri (Σ AOP4+AOP7)	3	13.545.614.199,35	13.955.313.211,31
30+32+40+41+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (AOP5 + AOP6)	4	10.598.724.216,57	11.038.158.411,61
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	5	10.575.010.981,57	10.979.658.401,61
	b) neuvršteni na uređenom tržištu	6	23.713.235,00	58.500.010,00
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	7	2.946.889.982,78	2.917.154.799,70
31+51	Instrumenti tržišta novca	8	0,00	0,00
33x	Udjeli UCITS fondova	9	1.541.503.833,70	1.901.783.962,78
33y	Udjeli fondova sličnih UCITS fondovima	10	335.132.576,45	329.317.146,55
34	Udjeli alternativnih investicijskih fondova	11	196.686.800,82	264.259.007,92
35	Izvedeni financijski instrumenti	12	3.808.441,00	1.803.511,09
55	Ostala financijska imovina	13	0,00	0,00
raz 1 (osim kt 10)+39+49	Ostala imovina	14	18.414.602,23	231.777.948,00
	<b>UKUPNA IMOVINA (ΣAOP1+AOP2+AOP3+AOP8+AOP9+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14)</b>	15	<b>15.890.790.094,86</b>	<b>17.509.764.770,36</b>
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	16	1.425.706.126,39	2.842.432.233,34
<b>Obveze fonda</b>				
20	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	17	279.447,83	53.226,24
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	18	196.356,50	3.781.305,00
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	19	0,00	0,00
23	Obveze prema mirovinskom društvu	20	4.019.376,03	4.021.459,23
24	Obveze prema depozitaru	21	293.120,38	283.201,36
26	Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica	22	630.021,20	763.150,43
25+28*	Ostale obveze mirovinskog fonda	23	892.441,40	205.802.191,68
	<b>Ukupno obveze mirovinskog fonda (Σod AOP17 do AOP23)</b>	24	<b>6.310.763,34</b>	<b>214.704.533,94</b>
	<b>Neto imovina mirovinskog fonda (AOP15-AOP24)</b>	25	<b>15.884.479.331,52</b>	<b>17.295.060.236,42</b>
	Broj obračunskih jedinica	26	56.403.979,3274	57.641.795,1320
	Vrijednost obračunske jedinice mirovinskog fonda (AOP25/AOP26)	27	281,6198	300,0437
<b>Obveze fonda prema izvorima imovine</b>				
90	Novčani primici s osnova uplata doprinosa i promjene članstva	28	12.316.034.032,89	12.840.647.253,62
93	Novčani izdaci s osnova isplata mirovina i promjene članstva te zbog smrti člana	29	-2.392.017.288,47	-2.555.406.284,96
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30	389.411.879,99	1.151.657.718,94
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31	5.001.244.242,73	5.390.656.122,72
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP33+AOP34)	32	569.806.464,38	467.505.426,10
96x+96y	- fer vrijednost financijske imovine	33	569.806.464,38	467.505.426,10
96z	- učinkoviti dio računovodstvena zaštite	34		
	<b>UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (ΣAOP28 do AOP32)</b>	35	<b>15.884.479.331,52</b>	<b>17.295.060.236,42</b>
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	36	1.425.706.126,39	2.842.432.233,34

\* obračunata kamata po financijskom instrumentu

Petar Vlaić  
predsjednik Uprave

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

Nataša Ivanović  
članica Uprave

## IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

Obrazac ISD

Naziv mirovinskog fonda: Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B

OIB fonda: 37688683890

Naziv mirovinskog društva: Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima

Izvištajno razdoblje: 01.01.2021. - 30.06.2021.

(u HRK)

Konta skupine	POZICIJA	AOP	01.01.2020.- 30.06.2020.	01.01.2021.- 30.06.2021.
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (ΣAOP38-AOP39)	37	133.205.137,77	62.157.324,54
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	367.090.131,76	112.464.397,83
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	233.884.993,99	50.307.073,29
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP41+AOP42)	40	-476.369.668,88	994.764.989,47
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodenje na fer vrijednost)	41	-485.128.024,59	987.742.596,94
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	8.758.355,71	7.022.392,53
	Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP48)	43	653.827.591,89	417.063.100,73
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)	44	144.617.477,16	103.566.282,78
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	45	481.094.920,84	271.078.624,32
74	Prihod od dividendi	46	20.544.722,88	35.047.972,87
75	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47	0,00	0,00
76	Ostali prihodi	48	7.570.471,01	7.370.220,76
	Ostali financijski rashodi (Σ od AOP50 do AOP53)	49	444.454.764,02	295.061.953,66
67	Rashodi od kamata	50	254.831,28	0,00
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	51	444.199.932,74	295.061.953,66
64x	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	52	0,00	0,00
68	Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente	53	0,00	0,00
	Ostali rashodi (Σ od AOP55 do AOP59)	54	26.253.298,33	27.265.742,14
61	Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	55	22.155.719,61	23.432.448,73
65	Naknada depozitaru	56	1.624.752,80	1.677.457,76
66	Transakcijski troškovi	57	2.472.825,92	2.155.835,65
64y	Umanjenje ostale imovine	58	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi mirovinskog fonda	59	0,00	0,00
	Dobit ili gubitak (AOP37+AOP40+AOP43-AOP49-AOP54)	60	-160.045.001,57	1.151.657.718,94
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP62 + AOP63 + AOP66)	61	-481.934.704,20	-102.301.038,28
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	62	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP64 + AOP65)	63	-481.934.704,20	-102.301.038,28
	- nerealizirani dobiti/gubici	64	-481.934.704,20	-102.301.038,28
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	65	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: instrumenti zaštite (učinkoviti dio) (AOP67 + AOP68)	66	0,00	0,00
	- dobiti/gubici	67	0,00	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	68	0,00	0,00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP60 + AOP61)	69	-641.979.705,77	1.049.356.680,66

Petar Vlaić  
predsjednik Uprave

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

Nataša Ivaničić  
članica Uprave



## IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Obrazac IFP

Naziv fonda: Erste Plavi EXPERT dobrovoljni mirovinski fond  
 OIB fonda: 21938195883  
 Naziv mirovinskog društva: Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima  
 Izvještaj na dan: 30.06.2021.

(u HRK)

Konta skupine	POZICIJA	AOP	31.12.2020.	30.06.2021.
<b>Imovina fonda</b>				
10+18*	Novčana sredstva	1	13.291.809,38	15.333.220,99
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0,00	0,00
55+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0,00	0,00
	Prenosivi vrijednosni papiri (Σ AOP5+AOP9)	4	279.404.849,45	301.577.619,89
30+32+40+41+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP8)	5	264.932.296,66	287.282.670,32
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	263.962.971,66	283.782.670,32
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7	0,00	0,00
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8	969.325,00	3.500.000,00
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	9	14.472.552,79	14.294.949,57
31+51	Instrumenti tržišta novca	10	0,00	0,00
33x	Udjeli UCITS fondova	11	30.492.620,70	41.701.700,05
33y	Udjeli fondova sličnih UCITS fondovima	12	8.033.403,23	7.970.789,84
34	Udjeli alternativnih investicijskih fondova	13	176.892,88	868.345,62
35	Izvedeni financijski instrumenti	14	125.230,22	52.959,95
55	Ostala financijska imovina	15	0,00	0,00
raz I (osim kt 10)+39+49	Ostala imovina	16	167.113,80	830.213,03
	<b>UKUPNA IMOVINA (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+(Σ od AOP10 do AOP16))</b>	17	<b>331.691.921,66</b>	<b>368.334.849,37</b>
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	18	70.914.938,76	81.837.768,51
<b>Obveze fonda</b>				
		19		
20	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	20	0,00	0,00
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	21	25.257,70	347.916,11
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	22	0,00	0,00
23	Obveze prema mirovinskom društvu	23	512.637,94	549.722,37
24	Obveze prema depozitaru	24	6.065,20	6.022,58
26	Obveze imateljima udjela	25	1.210,46	311.041,00
25+27+28*	Ostale obveze fonda	26	47.233,47	171.363,35
	<b>Ukupno obveze fonda (Σ od AOP20 do AOP26)</b>	27	<b>592.404,77</b>	<b>1.386.065,41</b>
	<b>Neto imovina fonda (AOP17-AOP27)</b>	28	<b>331.099.516,89</b>	<b>366.948.783,96</b>
	Broj izdanih udjela	29	1.440.941,8819	1.490.795,9731
	Cijena udjela fonda (AOP28/AOP29)	30	229,7799	246,1429
<b>Obveze fonda prema izvorima imovine</b>				
		31		
90	Novčani primici (AOP33+AOP34+AOP35)	32	317.288.776,84	334.782.479,23
90x	Novčani primici s osnova uplata na osobni račun člana	33	276.791.740,70	291.797.733,54
90y	Novčani primici s osnove promjene članstva	34	2.317.782,52	4.672.120,94
90z	Novčani primici po osnovi državnih poticaja	35	38.179.253,62	38.312.624,75
93	Novčani izdaci (AOP37+AOP38+AOP39)	36	-89.538.382,78	-95.118.984,29
93x	Novčani izdaci s osnova isplata mirovina	37	-60.704.390,87	-62.672.471,40
93y	Novčani izdaci s osnove promjene članstva	38	-26.286.618,26	-29.565.394,13
93z	Novčani izdaci zbog smrti člana	39	-2.547.373,65	-2.881.118,76
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	40	-3.466.470,22	25.983.696,49
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	41	94.670.221,12	91.203.750,90
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP43+AOP44)	42	12.145.371,93	10.097.841,63
96x+96y	- fer vrijednost financijske imovine	43	12.145.371,93	10.097.841,63
96z	- učinkoviti dio računovodstvena zaštite	44		
	<b>UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (AOP32+AOP36+(Σ od AOP40 do AOP42))</b>	45	<b>331.099.516,89</b>	<b>366.948.783,96</b>
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	46	70.914.938,76	81.837.768,51

\* obračunata kamata po financijskom instrumentu

Petar Vlaić  
predsjednik Uprave

Nataša Ivanović  
članica Uprave

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

## IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

Obrazac ISD

Naziv fonda: Erste Plavi EXPERT dobrovoljni mirovinski fond  
 OIB fonda: 21938195883  
 Naziv mirovinskog društva: Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima  
 Izvještajno razdoblje: 01.01.2021.- 30.06.2021.

(u HRK)

Konta skupne	POZICIJA	AOP	01.01.2020.- 30.06.2020.	01.01.2021.- 30.06.2021.
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (ΣAOP48-AOP49)	47	-41.677,80	1.872.489,91
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	48	6.246.591,70	3.219.866,72
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	49	6.288.269,50	1.347.376,81
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP51+AOP52)	50	-17.218.437,81	24.721.270,11
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodenje na fer vrijednost)	51	-17.304.604,49	24.727.697,90
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	52	86.166,68	-6.427,79
	Ostali prihodi (Σ od AOP54 do AOP58)	53	13.845.699,23	9.436.342,52
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)	54	2.343.032,54	2.114.334,33
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	55	10.723.693,83	6.437.695,96
74	Prihod od dividendi	56	778.972,86	884.312,23
75	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	57	0,00	0,00
76	Ostali prihodi	58	0,00	0,00
	Ostali financijski rashodi (Σ od AOP60 do AOP63)	59	9.312.693,57	6.764.115,11
67	Rashodi od kamata	60	92,36	0,00
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	61	9.312.601,21	6.764.115,11
64x	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	62	0,00	0,00
68	Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente	63	0,00	0,00
	Ostali rashodi (Σ od AOP65 do AOP69)	64	2.919.445,83	3.282.290,94
61	Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	65	2.733.493,96	3.130.410,96
65	Naknada depozitaru	66	33.409,37	35.353,56
66	Transakcijski troškovi	67	137.569,63	101.554,81
64y	Umanjenje ostale imovine	68	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	69	14.972,87	14.971,61
	Dobit ili gubitak (AOP47+AOP50+AOP53-AOP59-AOP64)	70	-15.646.555,78	25.983.696,49
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP72 + AOP73 + AOP76)	71	-7.792.866,02	-2.047.530,30
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	72	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP74 + AOP75)	73	-7.792.866,02	-2.047.530,30
	- nerealizirani dobiti/gubici	74	-7.792.866,02	-2.047.530,30
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	75	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: instrumenti zaštite (učinkoviti dio) (AOP77 + AOP78)	76	0,00	0,00
	- dobiti/gubici	77	0,00	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	78	0,00	0,00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70 + AOP71)	79	-23.439.421,80	23.936.166,19

Petar Vlaić  
predsjednik Uprave

Nataša Ivanović  
članica Uprave

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

## IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Obrazac IFP

Naziv fonda: Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond  
 OIB fonda: 41044110075  
 Naziv mirovinskog društva: Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima  
 Izvještaj na dan: 30.06.2021.

(u HRK)

Konta skupine	POZICIJA	AOP	31.12.2020.	30.06.2021.
<b>Imovina fonda</b>				
10+18*	Novčana sredstva	1	1.204.525,16	1.695.237,78
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0,00	0,00
55+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0,00	0,00
	Prenosivi vrijednosni papiri (Σ AOP5+AOP9)	4	17.756.555,69	19.075.895,02
30+32+40+41+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP8)	5	14.325.206,50	15.684.634,05
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	14.260.036,50	15.684.634,05
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7	0,00	0,00
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8	65.170,00	0,00
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	9	3.431.349,19	3.391.260,97
31+51	Instrumenti tržišta novca	10	0,00	0,00
33x	Udjeli UCITS fondova	11	3.490.292,79	4.120.396,27
33y	Udjeli fondova sličnih UCITS fondovima	12	0,00	0,00
34	Udjeli alternativnih investicijskih fondova	13	0,00	0,00
35	Izvedeni financijski instrumenti	14	10.264,80	4.335,90
55	Ostala financijska imovina	15	0,00	0,00
raz 1 (osim kt 10)+39+49	Ostala imovina	16	0,00	272.128,00
	<b>UKUPNA IMOVINA (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+(Σ od AOP10 do AOP16))</b>	17	<b>22.461.638,44</b>	<b>25.167.992,97</b>
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	18	5.921.924,75	3.849.229,91
<b>Obveze fonda</b>				
		19		
20	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	20	0,00	0,00
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	21	1.955,45	213,99
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	22	0,00	0,00
23	Obveze prema mirovinskom društvu	23	22.220,68	24.333,52
24	Obveze prema depozitaru	24	407,38	405,57
26	Obveze imateljima udjela	25	0,00	0,00
25+27+28*	Ostale obveze fonda	26	11.895,35	263.240,62
	<b>Ukupno obveze fonda (Σ od AOP20 do AOP26)</b>	27	<b>36.478,86</b>	<b>288.193,70</b>
	<b>Neto imovina fonda (AOP17-AOP27)</b>	28	<b>22.425.159,58</b>	<b>24.879.799,27</b>
	<b>Broj izdanih udjela</b>	29	<b>101.497.5932</b>	<b>105.852.8478</b>
	<b>Cijena udjela fonda (AOP28/AOP29)</b>	30	<b>220,9428</b>	<b>235,0414</b>
<b>Obveze fonda prema izvorima imovine</b>				
		31		
90	Novčani primici (AOP33+AOP34+AOP35)	32	22.999.250,43	24.688.786,43
90x	Novčani primici s osnova uplata na osobni račun člana	33	20.937.141,26	22.626.677,26
90y	Novčani primici s osnove promjene članstva	34	25.721,21	25.721,21
90z	Novčani primici po osnovi državnih poticaja	35	2.036.387,96	2.036.387,96
93	Novčani izdaci (AOP37+AOP38+AOP39)	36	-4.491.287,50	-5.168.977,71
93x	Novčani izdaci s osnova isplata mirovina	37	-2.026.974,19	-2.237.132,55
93y	Novčani izdaci s osnove promjene članstva	38	-2.378.786,49	-2.784.392,01
93z	Novčani izdaci zbog smrti člana	39	-85.526,82	-147.453,15
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	40	265.089,06	1.553.423,16
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	41	3.053.652,65	3.318.741,71
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP43+AOP44)	42	598.454,94	487.825,68
96x+96y	- fer vrijednost financijske imovine	43	598.454,94	487.825,68
96z	- učinkoviti dio računovodstvena zaštite	44		
	<b>UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (AOP32+AOP36+(Σ od AOP40 do AOP42))</b>	45	<b>22.425.159,58</b>	<b>24.879.799,27</b>
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	46	5.921.924,75	3.849.229,91

obračunata kamata po financijskom instrumentu

Petar Vlaić  
predsjednik Uprave

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

Nataša Ivanović  
članica Uprave

## IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

Obrazac ISD

Naziv fonda: Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond  
 OIB fonda: 41044110075  
 Naziv mirovinskog društva: Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima  
 Izvještajno razdoblje: 01.01.2021. - 30.06.2021.

(u HRK)

Konta skupine	POZICIJA	AOP	01.01.2020.- 30.06.2020.	01.01.2021.- 30.06.2021.
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (ΣAOP48-AOP49)	47	134.549,10	117.908,77
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	48	342.999,21	130.697,07
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	49	208.450,11	12.788,30
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP51+AOP52)	50	-1.039.984,66	1.469.042,22
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodenje na fer vrijednost)	51	-1.073.845,51	1.504.987,77
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	52	33.860,85	-35.945,55
	Ostali prihodi (Σ od AOP54 do AOP58)	53	553.275,31	403.821,16
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)	54	130.811,39	108.675,67
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	55	378.055,13	232.163,83
74	Prihod od dividendi	56	44.408,79	62.981,66
75	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjene vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	57	0,00	0,00
76	Ostali prihodi	58	0,00	0,00
	Ostali financijski rashodi (Σ od AOP60 do AOP63)	59	284.577,24	276.433,62
67	Rashodi od kamata	60	0,00	0,00
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	61	284.577,24	276.433,62
64x	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	62	0,00	0,00
68	Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente	63	0,00	0,00
	Ostali rashodi (Σ od AOP65 do AOP69)	64	135.282,78	160.915,37
61	Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	65	111.297,79	139.965,81
65	Naknada depozitoru	66	2.040,40	2.371,01
66	Transakcijski troškovi	67	10.712,27	7.349,82
64y	Umanjenje ostale imovine	68	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	69	11.232,32	11.228,73
	Dobit ili gubitak (AOP47+AOP50+AOP53-AOP59-AOP64)	70	-772.020,27	1.553.423,16
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP72 + AOP73 + AOP76)	71	-479.125,02	-110.629,26
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	72	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP74 + AOP75)	73	-479.125,02	-110.629,26
	- nerealizirani dobiti/gubici	74	-479.125,02	-110.629,26
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	75	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: instrumenti zaštite (učinkoviti dio) (AOP77 + AOP78)	76	0,00	0,00
	- dobiti/gubici	77	0,00	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	78	0,00	0,00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70 + AOP71)	79	-1.251.145,29	1.442.793,90

Petar Mlaić  
predsjednik Uprave

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

Nataša Ivanović  
članica Uprave

## IZVJESTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Obrazac IFP

Naziv fonda: ERSTE zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond  
 OIB fonda: 52159097038  
 Naziv mirovinskog društva: Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima  
 Izvještaj na dan: 30.06.2021.

(u HRK)

Konta skupine	POZICIJA	AOP	31.12.2020.	30.06.2021.
<b>Imovina fonda</b>				
10+18*	Novčana sredstva	1	2.057.120,13	1.877.410,32
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0,00	0,00
55+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0,00	0,00
	<b>Prenosivi vrijednosni papiri (Σ AOP5+AOP9)</b>	4	<b>30.580.031,91</b>	<b>33.326.262,91</b>
30+32+40+41+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP8)	5	27.498.450,71	30.272.089,58
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	27.393.380,71	30.272.089,58
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7	0,00	0,00
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8	105.070,00	0,00
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	9	3.081.581,20	3.054.173,33
31+51	Instrumenti tržišta novca	10	0,00	0,00
33x	Udjeli UCITS fondova	11	8.947.139,37	10.882.813,25
33y	Udjeli fondova sličnih UCITS fondovima	12	0,00	0,00
34	Udjeli alternativnih investicijskih fondova	13	0,00	0,00
35	Izvedeni financijski instrumenti	14	12.654,26	4.572,54
55	Ostala financijska imovina	15	0,00	0,00
raz 1 (osim kt 10)+39+49	Ostala imovina	16	0,00	49.515,40
	<b>UKUPNA IMOVINA (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+(Σ od AOP10 do AOP16))</b>	17	<b>41.596.945,67</b>	<b>46.140.574,42</b>
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	18	7.437.021,12	2.856.054,54
	<b>Obveze fonda</b>	19		
20	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	20	0,00	0,00
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	21	2.123,06	0,00
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	22	0,00	0,00
23	Obveze prema mirovinskom društvu	23	47.957,49	56.844,51
24	Obveze prema depozitaru	24	703,39	757,92
26	Obveze imateljima udjela	25	13.909,32	0,00
25+27+28*	Ostale obveze fonda	26	11.974,29	13.344,61
	<b>Ukupno obveze fonda (Σ od AOP20 do AOP26)</b>	27	<b>76.667,55</b>	<b>70.947,04</b>
	<b>Neto imovina fonda (AOP17-AOP27)</b>	28	<b>41.520.278,12</b>	<b>46.069.627,38</b>
	<b>Broj izdanih udjela</b>	29	<b>298.554,1425</b>	<b>308.868,6377</b>
	<b>Cijena udjela fonda (AOP28/AOP29)</b>	30	<b>139,0712</b>	<b>149,1561</b>
	<b>Obveze fonda prema izvorima imovine</b>	31		
90	Novčani primici (AOP33+AOP34+AOP35)	32	37.843.909,99	39.725.779,43
90x	Novčani primici s osnova uplata na osobni račun člana	33	33.761.772,85	35.474.111,74
90y	Novčani primici s osnove promjene članstva	34	428.861,66	582.385,27
90z	Novčani primici po osnovi državnih poticaja	35	3.653.275,48	3.669.282,42
93	Novčani izdaci (AOP37+AOP38+AOP39)	36	-1.097.500,71	-1.469.897,27
93x	Novčani izdaci s osnova isplata mirovina	37	-855.464,36	-1.091.540,98
93y	Novčani izdaci s osnove promjene članstva	38	-215.531,26	-351.851,20
93z	Novčani izdaci zbog smrti člana	39	-26.505,09	-26.505,09
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	40	94.289,84	3.091.021,78
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	41	2.998.802,14	3.093.091,98
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP43+AOP44)	42	1.680.776,86	1.629.631,46
96x+96y	- fer vrijednost financijske imovine	43	1.680.776,86	1.629.631,46
96z	- učinkoviti dio računovodstvena zaštite	44		
	<b>UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (AOP32+AOP36+(Σ od AOP40 do AOP42))</b>	45	<b>41.520.278,12</b>	<b>46.069.627,38</b>
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	46	7.437.021,12	2.856.054,54

\* obračunata kamata po financijskom instrumentu

Petar Vlaić  
predsjednik Uprave

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

Nataša Ivanović  
članica Uprave

## IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

Obrazac ISD

Naziv fonda: ERSTE zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond

OIB fonda: 52159097038

Naziv mirovinskog društva: Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima

Izvršajno razdoblje: 01.01.2021.- 30.06.2021.

(u HRK)

Konta skupine	POZICIJA	AOP	01.01.2020.- 30.06.2020.	01.01.2021.- 30.06.2021.
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (ΣAOP48-AOP49)	47	-287.231,80	155.755,51
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	48	95.115,19	170.779,32
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	49	382.346,99	15.023,81
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP51+AOP52)	50	-1.613.319,51	3.016.720,09
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodenje na fer vrijednost)	51	-1.670.839,78	3.110.782,29
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	52	57.520,27	-94.062,20
	Ostali prihodi (Σ od AOP54 do AOP58)	53	644.830,62	510.399,08
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)	54	208.998,31	191.289,21
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	55	347.654,30	198.831,80
74	Prihod od dividendi	56	88.178,01	120.278,07
75	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	57	0,00	0,00
76	Ostali prihodi	58	0,00	0,00
	Ostali financijski rashodi (Σ od AOP60 do AOP63)	59	286.171,39	241.203,47
67	Rashodi od kamata	60	0,00	0,00
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	61	286.171,39	241.203,47
64x	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	62	0,00	0,00
68	Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente	63	0,00	0,00
	Ostali rashodi (Σ od AOP65 do AOP69)	64	269.706,35	350.649,43
61	Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	65	243.337,75	326.090,17
65	Naknada depozitaru	66	3.568,91	4.419,28
66	Transakcijski troškovi	67	12.035,99	8.625,84
64y	Umanjenje ostale imovine	68	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	69	10.763,70	11.514,14
	Dobit ili gubitak (AOP47+AOP50+AOP53-AOP59-AOP64)	70	-1.811.598,43	3.091.021,78
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP72 + AOP73 + AOP76)	71	-575.096,85	-51.145,40
	Pronjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	72	0,00	0,00
	Pronjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP74 + AOP75)	73	-575.096,85	-51.145,40
	- nerealizirani dobiti/gubici	74	-575.096,85	-51.145,40
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	75	0,00	0,00
	Pronjena revalorizacijskih rezervi: instrumenti zaštite (učinkoviti dio) (AOP77 + AOP78)	76	0,00	0,00
	- dobiti/gubici	77	0,00	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	78	0,00	0,00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70 + AOP71)	79	-2.386.695,28	3.039.876,38

Petar Vlaiš  
predsjednik Uprave

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

Nataša Ivanović  
članica Uprave

## IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Obrazac IFP

Naziv fonda: Nestlé zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond  
 OIB fonda: 07471714267  
 Naziv mirovinskog društva: Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima  
 Izvještaj na dan: 30.06.2021.

(u HRK)

Konta skupine	POZICIJA	AOP	31.12.2020.	30.06.2021.
<b>Imovina fonda</b>				
10+18*	Novčana sredstva	1	140.827,52	224.662,73
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0,00	0,00
55+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0,00	0,00
	<b>Prenosivi vrijednosni papiri (Σ AOP5+AOP9)</b>	<b>4</b>	<b>1.520.610,23</b>	<b>1.675.960,59</b>
30+32+40+41+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP8)	5	1.363.808,87	1.519.458,89
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	1.357.753,87	1.519.458,89
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7	0,00	0,00
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8	6.055,00	0,00
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	9	156.801,36	156.501,70
31+51	Instrumenti tržišta novca	10	0,00	0,00
33x	Udjeli UCITS fondova	11	458.046,50	622.432,90
33y	Udjeli fondova sličnih UCITS fondovima	12	0,00	0,00
34	Udjeli alternativnih investicijskih fondova	13	0,00	0,00
35	Izvedeni financijski instrumenti	14	233,09	141,15
55	Ostala financijska imovina	15	0,00	0,00
raz I (osim kt 10)+39+49	Ostala imovina	16	0,00	2.421,00
	<b>UKUPNA IMOVINA (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+(Σ od AOP10 do AOP16))</b>	<b>17</b>	<b>2.119.717,34</b>	<b>2.525.618,37</b>
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	18	326.091,75	112.669,65
<b>Obveze fonda</b>				
		19		
20	Obveze s osnovne ulaganja u financijske instrumente	20	0,00	0,00
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	21	330,17	0,00
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	22	0,00	0,00
23	Obveze prema mirovinskom društvu	23	1.737,24	2.052,04
24	Obveze prema depozitaru	24	38,21	41,04
26	Obveze imateljima udjela	25	0,00	0,00
25+27+28*	Ostale obveze fonda	26	1.140,00	440,00
	<b>Ukupno obveze fonda (Σ od AOP20 do AOP26)</b>	<b>27</b>	<b>3.245,62</b>	<b>2.533,08</b>
	<b>Neto imovina fonda (AOP17-AOP27)</b>	<b>28</b>	<b>2.116.471,72</b>	<b>2.523.085,29</b>
	<b>Broj izdanih udjela</b>	<b>29</b>	<b>18.389,4895</b>	<b>20.372,4982</b>
	<b>Cijena udjela fonda (AOP28/AOP29)</b>	<b>30</b>	<b>115,0914</b>	<b>123,8476</b>
<b>Obveze fonda prema izvorima imovine</b>				
		31		
90	Novčani primici (AOP33+AOP34+AOP35)	32	1.945.968,96	2.184.516,45
90x	Novčani primici s osnova uplata na osobni račun člana	33	1.801.583,31	2.040.130,80
90y	Novčani primici s osnove promjene članstva	34	0,00	0,00
90z	Novčani primici po osnovi državnih poticaja	35	144.385,65	144.385,65
93	Novčani izdaci (AOP37+AOP38+AOP39)	36	0,00	0,00
93x	Novčani izdaci s osnova isplata mirovina	37	0,00	0,00
93y	Novčani izdaci s osnove promjene članstva	38	0,00	0,00
93z	Novčani izdaci zbog smrti člana	39	0,00	0,00
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	40	14.280,34	173.110,90
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	41	112.412,52	126.692,86
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP43+AOP44)	42	43.809,90	38.765,08
96x+96y	- fer vrijednost financijske imovine	43	43.809,90	38.765,08
96z	- učinkoviti dio računovodstvena zaštite	44		
	<b>UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (AOP32+AOP36+(Σ od AOP40 do AOP42))</b>	<b>45</b>	<b>2.116.471,72</b>	<b>2.523.085,29</b>
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	46	326.091,75	112.669,65

\* oblačunata kamata po financijskom instrumentu

Petar Vlaić  
predsjednik Uprave

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

Nataša Ivanović  
članica Uprave

## IZVJESTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

Obrazac ISD

Naziv fonda: Nestlé zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond

OIB fonda: 07471714267

Naziv mirovinskog društva: Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima

Izveštajno razdoblje: 01.01.2021.- 30.06.2021.

(u HRK)

Konta skupine	POZICIJA	AOP	01.01.2020.- 30.06.2020.	01.01.2021.- 30.06.2021.
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (ΣAOP48-AOP49)	47	-13.897,89	8.967,52
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	48	2.577,66	9.770,32
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	49	16.475,55	802,80
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP51+AOP52)	50	-71.376,23	165.452,59
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodenje na fer vrijednost)	51	-73.609,33	170.263,68
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	52	2.233,10	-4.811,09
	Ostali prihodi (Σ od AOP54 do AOP58)	53	19.341,47	20.214,42
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)	54	7.360,76	8.087,20
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	55	8.210,43	5.846,44
74	Prihod od dividendi	56	3.770,28	6.280,78
75	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	57	0,00	0,00
76	Ostali prihodi	58	0,00	0,00
	Ostali financijski rashodi (Σ od AOP60 do AOP63)	59	7.394,51	6.451,69
67	Rashodi od kamata	60	0,00	0,00
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	61	7.394,51	6.451,69
64x	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	62	0,00	0,00
68	Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente	63	0,00	0,00
	Ostali rashodi (Σ od AOP65 do AOP69)	64	12.759,44	15.071,94
61	Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	65	8.138,25	11.509,66
65	Naknada depozitaru	66	179,04	233,81
66	Transakcijski troškovi	67	4.442,15	3.328,47
64y	Umanjenje ostale imovine	68	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	69	0,00	0,00
	Dobit ili gubitak (AOP47+AOP50+AOP53-AOP59-AOP64)	70	-86.086,60	173.110,90
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP72 + AOP73 + AOP76)	71	-20.723,65	-5.044,82
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	72	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP74 + AOP75)	73	-20.723,65	-5.044,82
	- nerealizirani dobiti/gubici	74	-20.723,65	-5.044,82
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	75	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: instrumenti zaštite (učinkoviti dio) (AOP77 + AOP78)	76	0,00	0,00
	- dobiti/gubici	77	0,00	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	78	0,00	0,00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70 + AOP71)	79	-106.810,25	168.066,08

Petar Vlaić  
predsjednik Uprave

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

Nataša Ivanović  
članica Uprave



## IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Obrazac IFP

Naziv fonda: POLICIJSKI zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond  
 OIB fonda: 98807393820  
 Naziv mirovinskog društva: Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima  
 Izvještaj na dan: 30.06.2021.

(u HRK)

Konta skupine	POZICIJA	AOP	31.12.2020.	30.06.2021.
<b>Imovina fonda</b>				
10+18*	Novčana sredstva	1	50.593,19	179.403,89
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0,00	0,00
55+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0,00	0,00
	<b>Prenosivi vrijednosni papiri (Σ AOP5+AOP9)</b>	4	<b>1.000.583,06</b>	<b>1.102.013,95</b>
30+32+40+41+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP8)	5	735.993,69	838.960,10
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	735.993,69	838.960,10
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7	0,00	0,00
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8	0,00	0,00
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	9	264.589,37	263.053,85
31+51	Instrumenti tržišta novca	10	0,00	0,00
33x	Udjeli UCITS fondova	11	142.765,41	152.376,11
33y	Udjeli fondova sličnih UCITS fondovima	12	0,00	0,00
34	Udjeli alternativnih investicijskih fondova	13	0,00	0,00
35	Izvedeni financijski instrumenti	14	138,99	0,00
55	Ostala financijska imovina	15	0,00	0,00
raz I (osim kt 10)+39+49	Ostala imovina	16	0,00	90.763,00
	<b>UKUPNA IMOVINA (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+(Σ od AOP10 do AOP16))</b>	17	<b>1.194.080,65</b>	<b>1.524.556,95</b>
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	18	181.471,40	0,00
<b>Obveze fonda</b>				
		19		
20	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	20	0,00	0,00
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	21	81,54	0,00
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	22	0,00	0,00
23	Obveze prema mirovinskom društvu	23	954,44	1.172,88
24	Obveze prema depozitaru	24	21,05	23,50
26	Obveze imateljima udjela	25	0,00	0,00
25+27+28*	Ostale obveze fonda	26	0,00	90.136,60
	<b>Ukupno obveze fonda (Σ od AOP20 do AOP26)</b>	27	<b>1.057,03</b>	<b>91.332,98</b>
	<b>Neto imovina fonda (AOP17-AOP27)</b>	28	<b>1.193.023,62</b>	<b>1.433.223,97</b>
	Broj izdanih udjela	29	10.945,3063	12.680,5452
	Cijena udjela fonda (AOP28/AOP29)	30	108,9987	113,0254
<b>Obveze fonda prema izvorima imovine</b>				
		31		
90	Novčani primici (AOP33+AOP34+AOP35)	32	1.161.898,24	1.393.112,24
90x	Novčani primici s osnova uplata na osobni račun člana	33	1.075.539,00	1.306.753,00
90y	Novčani primici s osnove promjene članstva	34	946,09	946,09
90z	Novčani primici po osnovi državnih poticaja	35	85.413,15	85.413,15
93	Novčani izdaci (AOP37+AOP38+AOP39)	36	-12.847,11	-50.457,42
93x	Novčani izdaci s osnova isplata mirovina	37	-12.847,11	-25.089,30
93y	Novčani izdaci s osnove promjene članstva	38	0,00	-11.602,90
93z	Novčani izdaci zbog smrti člana	39	0,00	-13.765,22
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	40	12.877,26	47.322,32
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	41	18.344,85	31.222,11
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP43+AOP44)	42	12.750,38	12.024,72
96x+96y	- fer vrijednost financijske imovine	43	12.750,38	12.024,72
96z	- učinkoviti dio računovodstvena zaštite	44		
	<b>UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (AOP32+AOP36+(Σ od AOP40 do AOP42))</b>	45	<b>1.193.023,62</b>	<b>1.433.223,97</b>
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	46	181.471,40	0,00

\* obračunata kamata po financijskom instrumentu

Petar Vlaić  
predsjednik Uprave

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

Nataša Ivanović  
članica Uprave

## IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

Obrnac ISD

Naziv fonda: POLICIJSKI zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond  
 OIB fonda: 98807393820  
 Naziv mirovinskog društva: Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima  
 Izvještajno razdoblje: 01.01.2021.- 30.06.2021.

(u HRK)

Konta skupine	POZICIJA	AOP	01.01.2020.- 30.06.2020.	01.01.2021.- 30.06.2021.
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata ( $\Sigma$ AOP48-AOP49)	47	-3.028,82	4.819,85
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	48	1.190,55	5.055,93
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	49	4.219,37	236,08
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP51+AOP52)	50	-17.105,63	46.189,84
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodenje na fer vrijednost)	51	-17.568,14	47.230,46
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	52	462,51	-1.040,62
	Ostali prihodi ( $\Sigma$ od AOP54 do AOP58)	53	11.325,92	9.804,01
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)	54	4.363,46	3.536,79
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	55	6.013,16	3.963,30
74	Prilod od dividendi	56	949,30	2.303,92
75	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	57	0,00	0,00
76	Ostali prihodi	58	0,00	0,00
	Ostali financijski rashodi ( $\Sigma$ od AOP60 do AOP63)	59	4.914,41	4.892,35
67	Rashodi od kamata	60	0,00	0,00
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	61	4.914,41	4.892,35
64x	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	62	0,00	0,00
68	Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente	63	0,00	0,00
	Ostali rashodi ( $\Sigma$ od AOP65 do AOP69)	64	3.833,79	8.599,03
61	Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	65	3.751,36	6.552,77
65	Naknada depozitaru	66	82,43	133,20
66	Transakcijski troškovi	67	0,00	1.913,06
64y	Umanjenje ostale imovine	68	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	69	0,00	0,00
	Dobit ili gubitak (AOP47+AOP50+AOP53-AOP59-AOP64)	70	-17.556,73	47.322,32
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP72 + AOP73 + AOP76)	71	-6.606,92	-725,66
	Pronjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	72	0,00	0,00
	Pronjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP74 + AOP75)	73	-6.606,92	-725,66
	- nerealizirani dobiti/gubici	74	-6.606,92	-725,66
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	75	0,00	0,00
	Pronjena revalorizacijskih rezervi: instrumenti zaštite (učinkoviti dio) (AOP77 + AOP78)	76	0,00	0,00
	- dobiti/gubici	77	0,00	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	78	0,00	0,00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70 + AOP71)	79	-24.163,65	46.596,66

Petar Vlaić  
predsjednik Uprave

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

Nataša Ivanović  
članica Uprave

## IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Obrazac IFP

Naziv fonda: POŠTA zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond  
 OIB fonda: 55713563137  
 Naziv mirovinskog društva: Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima  
 Izvještaj na dan: 30.06.2021.

(u HRK)

Konta skupine	POZICIJA	AOP	31.12.2020.	30.06.2021.
<b>Imovina fonda</b>				
10+18*	Novčana sredstva	1	1.426.461,23	8.482.870,56
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0,00	0,00
55+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0,00	0,00
	<b>Prenosivi vrijednosni papiri (Σ AOP5+AOP9)</b>	4	44.844.835,36	45.545.263,07
30+32+40+41+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP8)	5	32.576.040,91	33.356.796,83
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	32.576.040,91	33.356.796,83
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7	0,00	0,00
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8	0,00	0,00
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	9	12.268.794,45	12.188.466,24
31+51	Instrumenti tržišta novca	10	0,00	0,00
33x	Udjeli UCITS fondova	11	4.825.548,85	4.749.935,17
33y	Udjeli fondova sličnih UCITS fondovima	12	0,00	0,00
34	Udjeli alternativnih investicijskih fondova	13	0,00	0,00
35	Izvedeni financijski instrumenti	14	63.620,94	3.199,40
55	Ostala financijska imovina	15	0,00	0,00
raz I (osim kt 10)+39+49	Ostala imovina	16	0,00	4.029.198,00
	<b>UKUPNA IMOVINA (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+(Σ od AOP10 do AOP16))</b>	17	51.160.466,38	62.810.466,20
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	18	10.815.038,83	4.835.965,13
	<b>Obveze fonda</b>	19		
20	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	20	0,00	0,00
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	21	4.448,41	38.495,25
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	22	0,00	0,00
23	Obveze prema mirovinskom društvu	23	42.291,15	42.536,49
24	Obveze prema depozitaru	24	930,39	850,73
26	Obveze imateljima udjela	25	0,00	40.061,62
25+27+28*	Ostale obveze fonda	26	721,55	3.992.061,40
	<b>Ukupno obveze fonda (Σ od AOP20 do AOP26)</b>	27	48.391,50	4.114.005,49
	<b>Neto imovina fonda (AOP17-AOP27)</b>	28	51.112.074,88	58.696.460,71
	Broj izdanih udjela	29	464.361,5372	515.888,3339
	Cijena udjela fonda (AOP28/AOP29)	30	110,0696	113,7775
	<b>Obveze fonda prema izvorima imovine</b>	31		
90	Novčani primici (AOP33+AOP34+AOP35)	32	54.813.148,71	62.559.712,63
90x	Novčani primici s osnova uplata na osobni račun člana	33	40.825.330,61	48.551.334,65
90y	Novčani primici s osnove promjene članstva	34	9.467.801,97	9.485.554,72
90z	Novčani primici po osnovi državnih poticaja	35	4.520.016,13	4.522.823,26
93	Novčani izdaci (AOP37+AOP38+AOP39)	36	-6.262.299,18	-8.117.999,47
93x	Novčani izdaci s osnova isplata mirovina	37	-5.725.772,42	-7.212.525,23
93y	Novčani izdaci s osnove promjene članstva	38	-505.108,23	-860.772,36
93z	Novčani izdaci zbog smrti člana	39	-31.418,53	-44.701,88
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	40	455.279,71	1.835.327,24
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	41	1.161.305,83	1.616.585,54
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP43+AOP44)	42	944.639,81	802.834,77
96x+96y	- fer vrijednost financijske imovine	43	944.639,81	802.834,77
96z	- učinkoviti dio računovodstvena zaštite	44		
	<b>UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (AOP32+AOP36+(Σ od AOP40 do AOP42))</b>	45	51.112.074,88	58.696.460,71
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	46	10.815.038,83	4.835.965,13

\* obračunata kamata po financijskom instrumentu

Petar Vlaić  
predsjednik Uprave

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

Nataša Ivanović  
članica Uprave

## IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

Obrazac ISD

Naziv fonda: POŠTA zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond

OIB fonda: 55713563137

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

Izvršajno razdoblje: 01.01.2021. - 30.06.2021.

(u HRK)

Konta skupine	POZICIJA	AOP	01.01.2020.- 30.06.2020.	01.01.2021.- 30.06.2021.
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (ΣAOP48-AOP49)	47	101.270,59	121.554,77
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	48	211.718,79	194.005,17
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	49	110.448,20	72.450,40
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP51+AOP52)	50	-1.211.111,22	1.651.789,76
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodenje na fer vrijednost)	51	-1.235.847,24	1.690.121,99
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	52	24.736,02	-38.332,23
	Ostali prihodi (Σ od AOP54 do AOP58)	53	1.156.274,85	1.169.922,47
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)	54	317.353,41	244.847,23
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	55	801.592,44	871.415,86
74	Prihod od dividendi	56	37.329,00	53.659,38
75	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjeње vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	57	0,00	0,00
76	Ostali prihodi	58	0,00	0,00
	Ostali financijski rashodi (Σ od AOP60 do AOP63)	59	690.480,62	843.560,57
67	Rashodi od kamata	60	0,00	0,00
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	61	690.480,62	843.560,57
64x	Gubici od umanjeња vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	62	0,00	0,00
68	Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente	63	0,00	0,00
	Ostali rashodi (Σ od AOP65 do AOP69)	64	191.503,28	264.379,19
61	Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	65	176.041,17	255.260,56
65	Naknada depozitaru	66	3.872,98	5.192,54
66	Transakcijski troškovi	67	11.589,13	3.926,09
64y	Umanjenje ostale imovine	68	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	69	0,00	0,00
	Dobit ili gubitak (AOP47+AOP50+AOP53-AOP59-AOP64)	70	-835.549,68	1.835.327,24
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP72 + AOP73 + AOP76)	71	-465.690,21	-141.805,04
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	72	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP74 + AOP75)	73	-465.690,21	-141.805,04
	- nerealizirani dobiti/gubici	74	-465.690,21	-141.805,04
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	75	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: instrumenti zaštite (nečinkoviti dio) (AOP77 + AOP78)	76	0,00	0,00
	- dobiti/gubici	77	0,00	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	78	0,00	0,00
	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70 + AOP71)</b>	<b>79</b>	<b>-1.301.239,89</b>	<b>1.693.522,20</b>

Petar Vlačić  
predsjednik Uprave

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

Nataša Ivanović  
članica Uprave

## PUNOMOĆ

**ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima**  
**Ulica Ivana Lučića 2A**  
**10000 Zagreb**  
**MBS: 080407542**  
**OIB:49659289650**

ovime opunomoćuje odvjetnike (svakog pojedinačno)  
u Odvjetničkom društvu

**Bogdanović, Dolički & Partneri**  
**Miramarska 24**  
**10000 Zagreb**

Mirko Bogdanović, Tin Dolički, Nenad Pešut, Edita Matić, Jasna Krolo, Nina Iličić, Jelena Sušilović Barić, Marin Ščira, Tin Lovrić, Olga Bogdanović, Tena Zgombić, Mario Ivančev

da u naše ime kao **društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima** (dalje: **Društvo**), koje zastupa i upravlja sljedećim mirovinskim fondovima:

- (i) **Erste plavi obvezni mirovinski fond kategorije A**, OIB: 29597039090,
- (ii) **Erste plavi obvezni mirovinski fond kategorije B**, OIB: 37688683890,
- (iii) **Erste plavi Expert dobrovoljni mirovinski fond**, OIB: 21938195883,
- (iv) **Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond**, OIB: 41044110075,
- (v) **Erste zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond**, OIB: 52159097038,
- (vi) **Nestle zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond**, OIB: 07471714267,
- (vii) **Policijski zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond**, OIB: 98807393820 i
- (viii) **Pošta zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond**: OIB: 55713563137

a koji mirovinski fondovi od (i) do (viii) nastupaju kao ponuditelji (mirovinski fondovi dalje svi zajedno: **Ponuditelji**) u postupku ponude za preuzimanje društva **VILLA DUBROVNIK** hotelijersko turistički-agencijsko dioničko društvo u Dubrovniku, Vlaha Bukovca 6, upisan u sudskom registru Trgovačkog suda u Dubrovniku pod brojem MBS: 060000978, OIB: 66669628743 (dalje: **Ciljno društvo**):

- poduzmu sve radnje, uključujući potpisivanje svih dokumenata vezanih uz objavljivanje javne ponude za preuzimanje Ciljnog društva, a sukladno Zakonu o preuzimanju dioničkih društava (dalje: **Zakon**);
- potpišu i dostave obavijest o nastanku obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, uključujući i izjavu da će objaviti ponudu za preuzimanje Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, Zagreb, Ul. Franje Račkog 6, (dalje: **HANFA**), Ciljnom društvu i ostalim tijelima i institucijama kojima je to po Zakonu potrebno, te navedenu obavijest objave u svim glasilima i na sve načine predviđene pozitivnim propisima zajedno sa svim eventualnim izmjenama i dopunama;
- zatraže od Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d., Zagreb, Heinzelova 62a (dalje: **SKDD**) uvid u podatke koji se odnose na dioničare i dionice Ciljnog društva te da potpisuje sve potrebne naloge, obavlja sve potrebne radnje i potpisuje svu eventualnu daljnju komunikaciju i dokumentaciju u odnosu na SKDD, a vezano uz predmetnu ponudu za preuzimanje;
- potpišu ugovor sa SKDD-om o obavljanju poslova pohrane dionica Ciljanog društva koje su predmet ponude za preuzimanje te i ostale ugovore po potrebi, uključujući i njihove izmjene i dopune;
- potpišu sa SKDD-om ugovor o povjereništvu vezanom uz ponudu za preuzimanje;
- potpišu ponudu za preuzimanje Ciljnog društva;
- ishode od SKDD-a potvrdu o osiguranju naknade za preuzimanje svih dionica Ciljnog društva koje su predmet ponude za preuzimanje;
- potpišu i dostave HANFA-i zahtjev za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje Ciljnog društva zajedno s ponudom za preuzimanje i ispravama iz čl. 22. st. 3. Zakona, te da navedeni zahtjev po potrebi mijenjaju odnosno dopunjavaju;
- dostave HANFA-i svu ostalu dokumentaciju koju zatraži u postupku davanja odobrenja na ponudu za

preuzimanje, obavljaju sve potrebne radnje i potpisuju svu eventualnu daljnju komunikaciju i dokumentaciju u odnosu na HANFA-u;

- zatraže i preuzmu izvratke iz sudskog registra nadležnih trgovačkih sudova, potvrde sa Zagrebačke burze d.d., Zagreb, Ivana Lučića 2;
- po potrebi plaćaju i dostavljaju dokaze o plaćenim sudskim, upravnim i dr. pristojbama;
- dostave ponudu za preuzimanje Ciljnom društvu i ostalim tijelima i institucijama kojima je to po Zakonu i drugim pozitivnim propisima propisano i potrebno, te objave obavijest o nastanku obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, te same ponude za preuzimanje u svim glasilima (npr. u Narodnim novinama) i na sve načine predviđene pozitivnim propisima zajedno sa svim eventualnim izmjenama i dopunama;
- potpišu i dostave izvješće o preuzimanju Ciljnom društvu kao i ostalim tijelima i institucijama kojima je to po Zakonu i drugim pozitivnim propisima propisano i potrebno.

Punomoćnik je ovlašten da poduzme sve radnje koje smatra neophodnim, a osobito da povuče ponudu za preuzimanje kao i da podnese prijedloge, prigovore, žalbe i ostale podneske, i da vrši sva ostala prava koja nam pripadaju u svojstvu zastupnika Ponuditelja, te da nas zastupa sudski i izvansudski u cilju zaštite i ostvarenja svih naših prava kao zastupnika Ponuditelja i pravnih interesa u vezi s gore navedenim predmetom.

Punomoćnik je ovlašten izdati podpunomoć u vezi obavljanja radnji navedenih u prethodnom stavku, te je oslobođen ograničenja iz članka 49. Zakona o Trgovačkim društvima ukoliko istovremeno nastupa kao punomoćnik drugih osoba.

Pristajemo da ga za slučaj spriječenosti zamijeni slijedeći od odvjetničkih vježbenika u Odvjetničkom društvu Bogdanović, Dolički & Partneri: Ana Šerić

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

  
.....  
**Petar Vlaić, predsjednik uprave**

  
.....  
**Senka Feketa Klemen, član uprave**

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