

**PBZ Croatia osiguranje d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom**

Financijska izvješća na dan 31. prosinca 2004. godine  
zajedno s izvješćem ovlaštenog revizora

## Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Profil Društva	1
Mišljenje neovisnog revizora	3
Račun dobitka i gubitka društva PBZ Croatia osiguranje d.d.	4
Bilanca društva PBZ Croatia osiguranje d.d.	5
Izvešće o novčanom tijeku društva PBZ Croatia osiguranje d.d.	6
Izvešće o promjenama glavnice društva PBZ Croatia osiguranje d.d.	7
Bilješke uz financijska izvješća	8

## Profil Društva

### Nastanak i povijest

PBZ Croatia osiguranje d.d. (Društvo) je dioničko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom. Društvo je osnovano 26. srpnja 2001. godine sukladno novim mirovinskim propisima u Republici Hrvatskoj. Društvo je registrirano kod Trgovačkog suda 28. rujna 2001. godine s početnim dioničkim kapitalom u iznosu od 40.000.000 kuna. Osnivači Društva Privredna banka Zagreb d.d. i Croatia osiguranje d.d. su uplatili jednaki iznos od po 20.000.000 kuna svaki. Krajnji vlasnik Privredne banke Zagreb d.d. je Banca Intesa S.p.A. iz Italije, dok je krajnji vlasnik društva Croatia osiguranje d.d. vlada Republike Hrvatske.

Skupština Društva donijela je dana 26.11.2002. godine Odluku o povećanju temeljnog kapitala Društva s 40.000.000 kuna na 56.000.000 kuna. To povećanje temeljnog kapitala upisano je u sudski registar. Sukladno toj odluci, osnivači Društva, uplatili su jednak iznos od po 8.000.000 kuna svaki.

U skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, 5. studenog 2001. godine Agencija za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja (HAGENA) dala je odobrenje za rad i izbor banke Hypo-Alpe-Adria Bank d.d. Zagreb za banku skrbnika.

Broj djelatnika na dan 31. prosinca 2004. godine bio je 14 (2003. godine, 12 djelatnika).

### Osnovne djelatnosti

Osnovna djelatnost Društva odnosi se na:

- upravljanje obveznim mirovinskim fondom.

### Uprava i direktori

#### Nadzorni odbor

Mirjana Rašeta	Predsjednik	od 28. rujna 2001. do 17. veljače 2005.
Ivan Sladonja	Zamjenik predsjednika	od 28. rujna 2001. do 17. veljače 2005.
Ivanka Pejić	Član	od 28. rujna 2001. do 17. veljače 2005.

Ivanka Pejić	Predsjednik	od 17. veljače 2005.
Hrvoje Bujanović	Zamjenik predsjednika	od 17. veljače 2005.
Josip Kereta	Član	od 17. veljače 2005.

#### Uprava

Dubravko Štimac	Predsjednik	od 28. rujna 2001.
Vanja Njavro	Član	od 28. rujna 2001.

## Profil Društva (nastavak)

### **Odgovornost za financijska izvješća**

Temeljem hrvatskog Zakona o računovodstvu (NN 90/92), Uprava je dužna osigurati da financijska izvješća za svaku financijsku godinu budu pripremljena u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI), koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Društva za to razdoblje.

Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvješća.

Pri izradi financijskih izvješća Uprava je odgovorna:

- za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- za razumne i oprezne prosudbe i procjene;
- za primjenu važećih računovodstvenih standarda, i za obznanjivanje i objašnjavanje svakog značajnog odstupanja u financijskim izvješćima; te
- za pripremanje financijskih izvješća po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo (i Grupa) nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu (NN 90/92). Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Potpisali u ime Uprave:

Dubravko Štimac  
Predsjednik Uprave

Vanja Njavro  
Član Uprave

PBZ Croatia osiguranje d.d.  
Kralja Držislava 5  
10 000 Zagreb  
Republika Hrvatska

Zagreb, 14. veljače 2005. godine

## Mišljenje neovisnog revizora

### **Upravi i vlasnicima Društva PBZ Croatia osiguranje d.d.**

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvješća društva PBZ Croatia osiguranje d.d. (dalje: Društvo) na dan i za godinu završenu 31. prosinca 2004. godine, koja su prikazana na stranicama 4 do 23. Financijska izvješća pripremljena su na temelju Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja što ih je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB), u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

### **Odgovornosti Uprave i revizora**

Kako je izloženo na stranici 2, za navedena financijska izvješća odgovara Uprava. Naša odgovornost odnosi se na izražavanje neovisnog mišljenja o tim financijskim izvješćima na osnovi obavljene revizije.

### **Temelj za izražavanje mišljenja**

Postupak revizije financijskih izvješća Društva proveden je sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju planiranje i provođenje revizije do razine koja je potrebna za postizanje razumnog uvjerenja o tome da financijska izvješća ne sadrže značajne pogrešne iskaze. Revizija obuhvaća ispitivanje, na osnovi uzorka, evidencija koje potkrepljuju iznose i objavljivanja prikazana u financijskim izvješćima. Revizija također uključuje procjenjivanje računovodstvenih načela i značajnih procjena Uprave, kao i cjelokupnog prikaza financijskih izvješća. Vjerujemo da naša revizija pruža razumnu osnovu za izražavanje mišljenja.

### **Mišljenje**

Po našem mišljenju, financijska izvješća prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2004. godine, kao i rezultate njegova poslovanja te novčani tijek i promjene glavnice za 2004. godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

Ernst & Young d.o.o., Zagreb  
Republika Hrvatska  
Zagreb, 19. svibnja 2004. godine  
Zagreb, 14. veljače 2005. godine

Anka Gospodinović

Račun dobitka i gubitka društva PBZ Croatia osiguranje d.d.  
za godinu završenu 31. prosinca 2004. godine

	Bilješke	2004. godine tisuće kuna	2003. godine tisuće kuna
<i>Prihodi od upravljanja fondom</i>			
Naknada za upravljanje	2	12.636	5.973
Ulazna naknada		3.795	3.423
Izlazna naknada		5	6
Naknada za uspješnost		-	6.781
<b>Ukupni prihodi od upravljanja fondom</b>		<u>16.436</u>	<u>16.183</u>
<i>Rashodi od upravljanja fondom</i>			
Troškovi marketinga	3	(1.866)	(1.070)
Troškovi agenata prodaje	4	(497)	(140)
Transakcijski troškovi		-	(182)
<b>Ukupni rashodi od upravljanja fondom</b>		<u>(2.363)</u>	<u>(1.392)</u>
<b>Dobitak od upravljanja fondom</b>		<u>14.073</u>	<u>14.791</u>
Ostali prihodi društva		209	65
<i>Rashodi od poslovanja društva</i>			
Troškovi osoblja	5	(4.659)	(4.732)
Troškovi usluga	6	(2.792)	(2.839)
Amortizacija	7	(353)	(262)
Materijalni troškovi		(195)	(313)
Ostali troškovi poslovanja	8	(1.268)	(903)
<b>Ukupni rashodi od poslovanja društva</b>		<u>(9.267)</u>	<u>(9.049)</u>
<b>Dobitak iz osnovne djelatnosti</b>		<u>5.015</u>	<u>5.807</u>
Financijski prihodi	9	3.840	2.245
Financijski rashodi	9	(175)	(2)
<b>Neto dobitak iz financijskih djelatnosti</b>		<u>3.665</u>	<u>2.243</u>
<b>Dobitak prije oporezivanja</b>		8.680	8.050
Porezi	10	(1.660)	(211)
<b>Neto dobitak razdoblja</b>		<u>7.020</u>	<u>7.839</u>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog računa dobitka i gubitka.

# Bilanca društva PBZ Croatia osiguranje d.d.

31. prosinca 2004. godine

<b>AKTIVA</b>	<b>Bilješke</b>	<b>31. prosinca 2004. godine tisuće kuna</b>	<b>31. prosinca 2003. godine tisuće kuna</b>
<b>B. Dugotrajna imovina</b>			
I. Nematerijalna imovina	11	316	364
II. Materijalna imovina	12	732	646
III. <i>Financijska imovina</i>	13		
Jamstveni polog		6.285	6.285
Dani depoziti		42	20.000
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>		<b>7.375</b>	<b>27.295</b>
<b>C. Kratkotrajna imovina</b>			
II. <i>Potraživanja</i>			
Potraživanja od mirovinskog fonda	14	1.351	7.590
Ostala potraživanja	15	536	322
III. <i>Financijska imovina</i>			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	16	17.754	3.134
Dani depoziti	17	20.042	15.787
Jamstveni polog	18	11.175	6.090
IV. <i>Novac i novčani ekvivalenti</i>	19	9.977	24
<b>Ukupna kratkotrajna imovina</b>		<b>60.837</b>	<b>32.947</b>
D. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda		38	14
<b>F. UKUPNA AKTIVA</b>		<b>68.250</b>	<b>60.256</b>
<b>PASIVA</b>			
<b>A. Kapital i rezerve</b>			
I. Upisani kapital	20	56.000	56.000
IV. Rezerve		54	-
V. Prenijeti gubitak/dobitak		1.026	(6.759)
VI. Dobitak / (Gubitak) tekuće godine		7.020	7.839
<b>Ukupni kapital i rezerve</b>		<b>64.100</b>	<b>57.080</b>
<b>D. Kratkoročne obveze</b>			
Obveze prema dobavljačima	21	941	989
Obveze prema zaposlenicima	22	1.389	1.579
Obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe	23	1.690	358
<b>Ukupne kratkoročne obveze</b>		<b>4.020</b>	<b>2.926</b>
E. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	24	130	250
<b>F. UKUPNA PASIVA</b>		<b>68.250</b>	<b>60.256</b>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ove bilance.

Potpisali u ime Društva PBZ Croatia osiguranje d.d. 14. veljače 2005. godine:

Dubravko Štimac  
Predsjednik Uprave

Vanja Njavro  
Član Uprave

Izvešće o novčanom tijeku društva PBZ Croatia osiguranje d.d.  
za godinu završenu 31. prosinca 2004. godine

	Bilješke	2004.godine tisuće kuna	2003.godine tisuće kuna
<b>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>			
Neto dobitak / (gubitak) razdoblja		7.020	7.839
Amortizacija	7	353	262
<i>Usklađenje neto dobitka/ gubitka s neto novčanim tijekom iz poslovanja:</i>			
Prihodi od ulaganja		(2.415)	(2.245)
Neto knjigovodstvena vrijednost otpisane dugotrajne materijalne imovine		59	-
Smanjenje potraživanja		6.560	1.019
Povećanje obveza		1.293	1.036
(Smanjenje) / povećanje odgođenog plaćanja troškova		(120)	157
(Povećanje) plaćenih troškova budućeg razdoblja		(24)	(14)
Plaćeni porez na dobit		(211)	-
<i>Neto novčani priljev iz poslovnih aktivnosti</i>		<u>12.515</u>	<u>8.054</u>
<b>Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti</b>			
Primljene kamate		1.880	2.065
Nabava dugotrajne materijalne imovine		(451)	(265)
Realizirani neto dobiti od ulaganja u vrijednosnice		12	
(Povećanje) danih depozita		(4.003)	(10.209)
<i>Neto novčani odljev iz investicijskih aktivnosti</i>		<u>(2.562)</u>	<u>(8.409)</u>
<b>Neto povećanje/ (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b>		<u>9.953</u>	<u>(355)</u>
Novac i novčani ekvivalenti 1. siječnja 2004. godine		24	379
Neto novčani priljev/ (odljev)		9.953	(355)
<b>Novac i novčani ekvivalenti 31. prosinca 2004. godine</b>	19	<u>9.977</u>	<u>24</u>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvješća o tijeku novca.



Izvešće o promjenama glavnice društva PBZ Croatia osiguranje d.d.  
za godinu završenu 31. prosinca 2004. godine

	<b>Upisani kapital</b>	<b>Zakonske pričuve</b>	<b>Zadržani dobitak/ (Preneseni gubitak)</b>	<b>Neto dobitak / (gubitak) razdoblja</b>	<b>Ukupno</b>
	<b>tisuće kuna</b>	<b>tisuće kuna</b>	<b>tisuće kuna</b>	<b>tisuće kuna</b>	<b>tisuće kuna</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2003. godine</b>	56.000	-	(4.086)	(2.673)	49.241
Raspodjela neto gubitka u preneti gubitak	-	-	(2.673)	2.673	-
Dobitak tekućeg razdoblja	-	-	-	7.839	7.839
<b>Stanje 31. prosinca 2003. godine</b>	<b>56.000</b>	<b>-</b>	<b>(6.759)</b>	<b>7.839</b>	<b>57.080</b>
Raspodjela neto dobitka	-	54	7.785	(7.839)	-
Dobitak tekućeg razdoblja	-	-	-	7.020	7.020
<b>Stanje 31. prosinca 2004. godine</b>	<b>56.000</b>	<b>54</b>	<b>1.026</b>	<b>7.020</b>	<b>64.100</b>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvješća o promjenama glavnice.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 1 Računovodstvene politike

Sažetak važnijih računovodstvenih politika je iskazan u nastavku.

#### Osnove računovodstva

Društvo vodi svoje poslovne knjige u kunama sukladno hrvatskim zakonskim propisima i računovodstvenim načelima i praksi koje se pridržavaju trgovačka društva u Hrvatskoj.

#### Osnova financijskih izvješća

Financijska izvješća Društva su sastavljena primjenom načela povijesnog troška, osim za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju koja se vrednuje po fer vrijednosti. Financijska izvješća Društva sastavljena su u skladu s hrvatskim zakonskim propisima i Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.

#### Promjene u prikazivanju ili klasifikaciji stavki u financijskim izvješćima

Prošlogodišnja financijska izvješća su reklasificirana kako bi bila u skladu s klasifikacijom tekuće godine. Ove promjene nisu se odrazile na neto rezultat i ukupnu neto imovinu.

#### Valuta izvješćivanja

Financijska izvješća izražena su u tisućama kuna. Tečaj kune na dan 31. prosinca 2004. godine bio je 5,637 kuna za 1 američki dolar (31. prosinca 2003. godine, 6,119 kuna) i 7,671 kuna za 1 euro (31. prosinca 2003. godine, 7,647 kuna).

#### Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u računu dobitka i gubitka za sve instrumente koji nose kamatu po načelu obračunanih kamata. Kamate se obračunavaju sukladno hrvatskim zakonskim propisima ili ugovoru zaključenom između zajmodavaca i zajmoprimaca. Prihod od kamata sadrži prihode od kamata na ulaganja u vrijednosne papire raspoložive za prodaju, prihode od kamata na oročene depozite, te obračunani diskont na trezorske zapise.

#### Troškovi kamata

Troškovi kamata priznaju se kao rashod u trenutku nastanka, u skladu s osnovnim postupkom MRS-a 23.

#### Strana sredstva plaćanja

Poslovne promjene izražene u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u kune po važećem službenom tečaju na datum transakcije. Sredstva i obveze izražene u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u kune po važećem srednjem tečaju posljednjeg dana obračunskog razdoblja. Dobitak i gubitak koji proizlazi iz preračunavanja stranih valuta prikazan je u računu dobitka i gubitka, kao financijski prihod i rashod, u godini na koju se odnosi.

#### Dugotrajna nematerijalna imovina

Dugotrajna nematerijalna imovina prikazana je po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Obračun amortizacije provodi se linearnom metodom u korisnom vijeku upotrebe sredstva od 5 godina.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Dugotrajna materijalna imovina

Dugotrajna materijalna imovina prikazana je po trošku nabave, umanjenim za akumuliranu amortizaciju.

Obračun amortizacije provodi se po linearnoj metodi tijekom korisnog vijeka upotrebe sredstva, kako slijedi:

Informatička i telekomunikacijska oprema	4 godine
Uredska oprema i namještaj	5 godina
Klima uređaj	10 godina

Dugotrajna materijalna imovina prestaje se priznavati nakon prodaje ili kada se iz njene upotrebe ne očekuje priljev budućih ekonomskih koristi. Svaki dobitak ili gubitak prilikom prestanka priznavanja imovine (izračunan kao razlika između neto primitaka od prodaje imovine i njene neto knjigovodstvene vrijednosti) iskazuje se u računu dobitka i gubitka u godini u kojoj se imovina prestaje priznavati.

### Ulaganja

Sva ulaganja početno se priznaju po njihovom trošku nabave koji je fer vrijednost dane naknade uvećana za troškove stjecanja vezane za ulaganja.

Nakon početnog priznavanja, financijska imovina raspoloživa za prodaju mjeri se po njenoj fer vrijednosti ili amortiziranom trošku, koji je približno jednak fer vrijednosti. Dobici i gubici od ulaganja u financijsku imovinu raspoloživu za prodaju iskazuju se u račun dobitka i gubitka razdoblja u kojem nastanu.

Amortizirani iznos izračunava se uzimajući u obzir svaki diskont ili premiju od dana stjecanja pa sve do dospjeća. Dobici i gubici od ulaganja u financijsku imovinu koji se iskazuju po amortiziranim trošku priznaju se u račun dobitka i gubitka u trenutku prestanka priznavanja financijske imovine, kao i tijekom procesa amortizacije.

Za vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje na stranom tržištu kapitala, fer vrijednost se određuje prema zadnjoj zaključnoj cijeni na datum bilance. Za dužničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje na stranom tržištu kapitala fer vrijednost predstavlja ponuđenu tržišnu cijenu na kraju radnog vremena na datum bilance. Za vrijednosne papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, fer vrijednošću smatra se prosječna cijena ponderirana količinom prodanih vrijednosnih papira.

### *Računovodstveni tretman datuma trgovanja*

Propisani način kupnje i prodaje financijske imovine priznaje se na datum trgovanja, odnosno na datum kada se Društvo obvezalo na kupnju financijske imovine.

Obračun na datum trgovanja odnosi se na (a) priznavanje sredstva koje se treba primiti i obveza platiti na datum trgovanja, (b) isknjižavanje sredstva koje je prodano i priznavanje potraživanja od kupca za naplatu na datum trgovanja. Općenito uzevši, kamate ne počinju obračunom na sredstvu i podudarnoj obvezi sve dok ne istekne utvrđeni datum podmirenja.

### **Prestanak priznavanja financijskih instrumenata**

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu kada više ne posjeduje ugovorna prava koja sadrži financijski instrument, što je uobičajeno slučaj kada je instrument prodan.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### **Novac u banci i blagajni**

Novac u banci se sastoji od novca na žiro i deviznim računima, te danim kratkoročnim depozitima s ugovorenim rokom dospjeća od tri mjeseca ili manje.

### **Potraživanja i obveze**

Potraživanja i obveze iskazani su po njihovoj nominalnoj vrijednosti. Potraživanja su ispravljena do njihove utržive vrijednosti putem ispravka vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja, kada naplata potraživanja više nije vjerojatna.

### **Operativni najam**

Najam imovine pri kojem sve rizike i prava iz vlasništva zadržava davatelj najma svrstava se pod operativni najam. Otplate operativnog najma se knjiže kao rashod po pravocrtnoj metodi tijekom trajanja najma ugovora.

### **Priznavanje prihoda**

Prihodi se priznaju kad je izgledno da će ekonomske koristi povezane s poslovnim događajem pritijecati u Društvo i kad iznos prihoda može biti pouzdano utvrđen. U skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i izmjenama zakona (od 3.srpnja 2003. godine), naknade su se izračunavale kako slijedi:

- Ulazna provizija – obračunava se odbitkom 0,8% uplaćenih doprinosa,
- Naknada za upravljanje – obračunava se odbitkom 1,2% (2003., 0,8% - 1,2%) godišnje ukupne imovine mirovinskog fonda, a izračun se obavlja za svaki dan vrednovanja imovine mirovinskog fonda. Nadalje, osnova za obračun naknade za upravljanje je ukupna imovina fonda, nakon odbitka svih obveza od ulaganja u vrijednosnice.
- Izlazna provizija – kod prijelaza člana iz jednog obveznog fonda ('bivši fond') u drugi obvezni fond ('novi fond'), bivši fond obračunat će i odbiti od ukupnog iznosa na osobnom računu člana fonda naknadu za izlaz u iznosu od 0,8% (2003., 0,8% - 5%) u prvoj godini članstva, 0,4% (2003., 0,4% - 2,5%) u drugoj godini članstva, 0,2% (2003., 0,2% - 1,25%) u trećoj godini članstva, a u idućim godinama naknada se ne obračunava. Iznimno u prvoj kalendarskoj godini od dana primjene Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, svaki član obveznog fonda može jedanput prijeći u drugi obvezni fond bez naknade. Ovu naknadu obračunava i REGOS, odnosno Fond prima ukupne doprinose ostvarene na taj dan, umanjene za izlaznu naknadu.
- Nagrada za uspješnost – ukinuta je s 3. srpnja 2003. godine. Međutim, za razdoblje od 1. siječnja do 3. srpnja 2003. godine naknada je obračunana i priznata kao rashod Fonda i prihod Društva, u iznosu 6.781 tisuća kuna.

### *Priznavanje prihoda od ulaganja u vrijednosnice*

Realizirani dobiti (gubici) od ulaganja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između nabavne i prodane vrijednosti. Nerealizirani dobiti (gubici) priznaju se mjesečno kao razlika između nabavne vrijednosti vrijednosnih papira i njihove fer vrijednosti.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 2 Naknada za upravljanje

Prihodi od upravljanja fondom su značajno narasli u odnosu na prethodnu godinu zbog rasle neto vrijednosti mirovinskog fonda tijekom 2004. godine, i zbog rasta postotka naknade za upravljanje fondom od 1,2% (2003., 0,8% - 1,2%), koji se kao takav koristio tijekom cijele 2004. godine.

### 3 Troškovi marketinga

	2004. godine tisuće kuna	2003. godine tisuće kuna
Troškovi oglašavanja	1.642	436
Troškovi izrade promidžbenog materijala	224	634
<b>Ukupno</b>	<b>1.866</b>	<b>1.070</b>

Troškovi marketinga su u 2004. godine porasli u odnosu na 2003. godinu, jer je dana 20. siječnja 2004. godine Društvu dodijeljena nagrada „Zlatna dionica godine“, te je Društvo iskoristilo značajan ugled kako bi privuklo edukatore (osobe na ugovoru o djelu, koji privlače i prikupljaju nove članove fonda), pomoću intenzivnijeg oglašavanja u raznim dnevnim novinama.

### 4 Troškovi agenata prodaje

	2004. godine tisuće kuna	2003. godine tisuće kuna
Bruto plaće edukatora	394	140
Ostali troškovi agenata prodaje	103	-
<b>Ukupno</b>	<b>497</b>	<b>140</b>

Troškovi agenata prodaje značajno su porasli zbog porasta broja edukatora u 2004. godini.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 5 Troškovi osoblja

	2004. godine tisuće kuna	2003. godine tisuće kuna
Bruto plaće	2.935	2.687
Bonus zaposlenicima	1.200	1.300
Doprinosi iz i na plaće	506	596
Rezerviranja za neiskorišteni godišnji odmor	18	149
<b>Ukupno</b>	<b>4.659</b>	<b>4.732</b>

Broj djelatnika na dan 31. prosinca 2004. godine bio je 14 (31. prosinca 2003. godine, 12 djelatnika).

### 6 Troškovi usluga

	2004. godine tisuće kuna	2003. godine tisuće kuna
Usluge telefona, pošte i prijevoza	730	987
Usluge student servisa	355	235
Usluga izrade članskih kartica	345	539
Troškovi leasinga	288	226
Troškovi reprezentacije	279	134
Konzultantske usluge	163	-
Oglašavanje financijskih izvješća	162	235
Usluge revizije	148	147
Usluge održavanja i zaštite	139	51
Financijske i Internet usluge	131	157
Ostali troškovi	52	128
<b>Ukupno</b>	<b>2.792</b>	<b>2.839</b>

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 7 Amortizacija

	2004. godine tisuće kuna	2003. godine tisuće kuna
Amortizacija materijalne imovine	251	166
Amortizacija nematerijalne imovine	102	96
<b>Ukupno</b>	<b>353</b>	<b>262</b>

### 8 Ostali troškovi poslovanja

	2004. godine tisuće kuna	2003. godine tisuće kuna
Troškovi obrazovanja	366	270
Dnevnice i ostali putni troškovi	315	244
Naknade članovima Nadzornog odbora	168	113
Naknade zaposlenicima	102	64
Donacije i sponzorstva	97	109
Premije osiguranja	63	24
Članarine	52	15
Bankovne naknade	30	38
Ostali troškovi	75	26
<b>Ukupno</b>	<b>1.268</b>	<b>903</b>

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 9 Financijski prihodi i rashodi

	2004. godine tisuće kuna	2003. godine tisuće kuna
<i>Financijski prihodi</i>		
Prihod od kamata na depozite	2.415	2.245
Nerealizirani dobiti na ulaganja u trezorske zapise	820	-
Pozitivne tečajne razlike	409	-
Neto nerealizirani prihodi od financijske imovine raspoložive za prodaju	81	-
Neto realizirani prihodi od financijske imovine raspoložive za prodaju	12	-
	<u>3.737</u>	<u>2.245</u>
<i>Financijski rashodi</i>		
Negativne tečajne razlike	(71)	(2)
Troškovi kamata	(1)	-
	<u>(72)</u>	<u>(2)</u>
<b>Neto dobit/gubitak od financijskih aktivnosti</b>	<u>3.665</u>	<u>2.243</u>

Od ukupnog iznosa prihoda od kamata, 1.033 tisuća HRK odnosi se na kamate na depozite u Hypo-Alpe-Adria Banci (2003. godine, 569 tisuća kuna), dok se 1.380 tisuća HRK odnosi na kamate na depozite u PBZ-u (2003. godine, 1.676 tisuća kuna).

Prihodi od neto dobitaka od ulaganja u vrijednosnice odnosi se na kratkoročne depozite u stranoj valuti.



## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 10 Porezi

Porez na dobitak obračunava se po stopi od 20% oporezivog dobitka Društva.

Odnos između troška poreza i računovodstvenog dobitka prikazan je kako slijedi:

	2004. godine tisuće kuna	2003. godine tisuće kuna
Računovodstveni dobitak prije oporezivanja	8.680	8.050
Porez na dobitak 20%	1.736	1.610
Porezni utjecaj porezno nepriznatih rashoda na utvrđivanje oporezivog dobitka		
Troškovi reprezentacije	39	19
Korištenje osobnih vozila u privatne svrhe	10	10
Porezni utjecaj smanjenja prihoda na utvrđivanje oporezivog dobitka		
Troškovi obrazovanja	(125)	(103)
Porez na dobitak tekuće godine	1.660	1.536
Porezni utjecaj korištenja prenijetog poreznog gubitka	-	(1.325)
Porez na dobitak tekuće godine	<u>1.660</u>	<u>211</u>

### 11 Nematerijalna imovina

	1. siječnja 2004. godine tisuće kuna	Povećanja tisuće kuna	31. prosinca 2004. godine tisuće kuna
<b>Nabavna vrijednost</b>			
Računalni softver	488	54	542
<b>Ukupno</b>	<u>488</u>	<u>54</u>	<u>542</u>
<b>Akumulirana amortizacija</b>			
Računalni softver	(124)	(102)	(226)
<b>Ukupna akumulirana amortizacija</b>	<u>(124)</u>	<u>(102)</u>	<u>(226)</u>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<u>364</u>		<u>316</u>

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 12 Materijalna imovina

	1. siječnja 2004. godine tisuće kuna	Povećanja tisuće kuna	Smanjenja tisuće kuna	31. prosinca 2004. godine tisuće kuna
<b>Nabavna vrijednost</b>				
Informatička oprema	671	354	(127)	898
Telekomunikacijska oprema	37	16	(23)	30
Uredska oprema i namještaj	177	27	-	204
<b>Ukupno</b>	<b>885</b>	<b>397</b>	<b>(150)</b>	<b>1.132</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>				
Informatička oprema	(194)	(204)	78	(320)
Telekomunikacijska oprema	(12)	(10)	13	(9)
Uredska oprema i namještaj	(33)	(38)	-	(71)
<b>Ukupno</b>	<b>(239)</b>	<b>(252)</b>	<b>91</b>	<b>(400)</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>646</b>			<b>732</b>

### 13 Dugotrajna financijska imovina

	Ugovorena kamatna stopa	Datum ugovora	Datum dospijeća	31. prosinca 2004. godine tisuće kuna	31. prosinca 2003. godine tisuće kuna
<i>Jamstveni polog</i>					
Depozit u Hypo-Alpe-Adria Banci	5%	14.2.2003.	14.2.2006.	6.285	6.285
<i>Depoziti</i>					
Depozit kao osiguranje operativnog najma	bez kamate	9.12.2004.	9.12.2008.	42	-
Depozit u PBZ banci	6,50%	7.10.2003.	7.10.2005.	-	20.000
<b>Ukupno</b>				<b>6.327</b>	<b>26.285</b>

#### *Dugoročni jamstveni depozit u Hypo-Alpe-Adria Banci*

Depozit u iznosu od 6.285 tisuća kuna odnosi se na 75% naknade za uspješnost za 2002. godinu, koji se priznao kao jamstveni depozit položen na razdoblje od tri godine. Kamatna stopa od 5% nije se mijenjala tijekom godine, a kamata se isplaćuje kvartalno. Od 3.srpnja 2003. godine HAGENA je u potpunosti ukinula naknadu za uspješnost.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Depozit u PBZ

Sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, Društvo, kao društvo za upravljanje fondom, je obvezno održavati razinu uplaćenog kapitala u iznosu od, najmanje, polovine dioničkog kapitala određenog Zakonom, što iznosi 20 milijuna HRK.

Tijekom 2004. godine kamatna stopa se kretala između 4,8% i 6,5%. Dana 31. prosinca 2004. godine kamatna je stopa iznosila 6,45%. Depozit dospijeva za manje od godinu dana (bilješka 18).

### 14 Potraživanja od mirovinskog fonda

	31. prosinca 2004. godine tisuće kuna	31. prosinca 2003. godine tisuće kuna
Potraživanje za naknadu za upravljanje	1.351	809
Potraživanje za nagradu za uspješnost	-	6.781
<b>Ukupno</b>	<b>1.351</b>	<b>7.590</b>

Potraživanja od mirovinskog fonda su naplaćena u siječnju 2005. HAGENA je ukinula nagradu za uspješnost u srpnju 2003 (bilješka 13).

### 15 Ostala potraživanja

	31. prosinca 2004. godine tisuće kuna	31. prosinca 2003. godine tisuće kuna
Potraživanja za kamate na depozite u PBZ banci (bilješka 25)	110	180
Potraživanja za kamate na depozite u Hypo-Alpe-Adria Banci	426	142
<b>Ukupno</b>	<b>536</b>	<b>322</b>

Ostala potraživanja se odnose na potraživanja za kamatu na oročene depozite u PBZ i Hypo-Alpe-Adria Banci.

### 16 Financijska imovina raspoloživa za prodaju

	Datum ugovora	Dospijeće	31. prosinca 2004. godine tisuće kuna	31. prosinca 2003. godine tisuće kuna
Trezorski zapisi Ministarstva financija	-	-	16.058	3.134
Obveznice u stranoj valuti	4.8.2004.	19.12.2005.	1.698	-
<b>Ukupno</b>			<b>17.756</b>	<b>3.134</b>

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Trezorski zapisi dospijevaju u razdoblju od jednog tjedna do jedne godine ovisno o datumu kupnje. Godišnji prinos na trezorskim zapisima varira od 5,6% do 7%.

Društvo je počelo ulagati u dužničke vrijednosne papire u stranoj valuti od lipnja 2004. godine. Dana 31. prosinca 2004. godine postojale su samo DAB obveznice, vrednovane po fer vrijednosti.

### 17 Kratkoročni depoziti

	Kamatna stopa na dan ugovora	Datum ugovora	Dospijeće	31 prosinca 2004. godine tisuće kuna	31.prosinca 2003. godine tisuće kuna
Depozit u PBZ	5,35%	7.11.2003.	7.11.2004.	-	15.100
Depozit u PBZ (bilješka 13)	6,45%	7.10.2003.	7.10.2005.	20.000	-
Depozit u Hypo-Alpe-Adria Banci	4,80%	14.8.2003.	13.8.2004.	-	600
Jamstveni deposit za operativni leasing	bez kamate	12.11.2002.	30.04.2005.	42	87
<b>Ukupno</b>				<u>20.042</u>	<u>15.787</u>

### 18 Jamstveni polog u Hypo-Alpe-Adria Banci

	Kamatna stopa na dan ugovora	Datum ugovora	Dospijeće	31 prosinca 2004. godine tisuće kuna	31.prosinca 2003. godine tisuće kuna
Jamstveni depozit	6,00%	7.01.2004.	7.01.2005.	5.085	-
Jamstveni depozit	5,25%	19.11.2004.	21.11.2005.	4.000	-
Jamstveni depozit	4,25%	23.04.2004.	25.04.2005.	1.090	-
Jamstveni depozit	5,00%	3.12.2004.	5.12.2005.	1.000	-
Jamstveni depozit	5,60%	21.11.2003.	19.11.2004.	-	4.000
Jamstveni depozit	5,55%	5.12.2003.	3.12.2004.	-	1.000
Jamstveni depozit	4,75%	25.04.2003.	23.04.2004.	-	1.090
<b>Ukupno</b>				<u>11.175</u>	<u>6.090</u>

Sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, važećim od 3. srpnja 2003. godine, za svakih 10.000 članova fonda, iznad 50 tisuća članova, Društvo mora povećati kapital za milijun kuna jamstvenog pologa.

Ovaj polog predstavlja ograničena sredstva koja se ne smiju koristiti ni u koju drugu svrhu osim kao sredstvo osiguranja isplate mirovina članovima fonda, u slučaju stečaja fonda. Svako povećanje ili smanjenje jamstvenog pologa odobrava HAGENA, a usklađuje se u prvom tromjesečju svake godine prema kretanju troškova života u prethodnoj godini.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Također, nad sredstvima jamstvenog pologa ne može se izvršiti ovrha niti ta sredstva ulaze u stečajnu masu banke skrbnika.

Kamata na jamstveni depozit obračunava se mjesečno, a isplaćuje se po isteku ugovora. Prva tri jamstvena depozita, u tablici na prethodnoj stranici, su dospjela tijekom 2004. godine; njihova kamata je primljena, a depoziti su produženi za još jednu godinu. Dogovoreno je s Hypo-Alpe-Adria bankom da u slučaju prijevremenog raskida ugovora, kamatna stopa od 0,5% će teretiti društvo, za razdoblje od datuma ugovaranja do datuma ranijeg prekida ugovora.

Jamstveni depozit u iznosu od 5.085 tisuća kuna predstavlja 75% prošlogodišnje naknade za uspješnost (6.781 tisuća kuna) po odobrenju HAGENE prikazuje se kao dio kratkoročnog jamstvenog depozita u 2004. godini.

Dana 31. prosinca 2004. godine, fond je imao 194,494 članova (31.prosinca 2003. godine, 179.779 članova). Sukladno tome, jamstveni polog trebao bi iznositi najmanje 14.000 tisuća kuna.

Ukupni iznos jamstvenog depozita na 31. prosinca 2004. godine, iznosio je kako slijedi:

	<b>tisuće kuna</b>
Kratkoročni jamstveni polog	11.175
Dugoročni jamstveni polog (bilješka 13)	6.285
<b>Ukupno</b>	<u>17.460</u>

### 19 Novac u banci i blagajni

	<b>31. prosinca 2004. godine tisuće kuna</b>	<b>31. prosinca 2003. godine tisuće kuna</b>
Kratkoročni depoziti	8.562	-
Žiro račun	1.411	19
Blagajna	4	5
<b>Ukupno</b>	<u>9.977</u>	<u>24</u>

Kratkoročni devizni depoziti odnose se na tri depozita u Hypo-Alpe-Adria banci, oročena na rok od 7 do 21 dan, uz kamatnu stopu od 2,10% - 2,20%, koja se isplaćuje po isteku depozita. Sva tri depozita ističu u siječnju 2005. godine. Dogovoreno je s Hypo-Alpe-Adria bankom da u slučaju prijevremenog raskida ugovora, kamatna stopa od 0,5% će teretiti društvo, za razdoblje od datuma ugovaranja do datuma ranijeg prekida ugovora. Fer vrijednost depozita 31. prosinca 2004. godine iznosio je 1.116 tisuća eura.

Društvo ima žiro-račune u nekoliko banaka, ali većinom posluje preko Privredne banke Zagreb. Kamatna stopa na depozite po viđenju tijekom 2004. bila je 0,75%.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 20 Upisani kapital

Upisani kapital Društva sastoji se od 40.000 redovnih dionica nominalne vrijednosti 1.000 kuna, te 16.000 redovnih dionica, druge emisije serije B koje glase na ime, svaka nominalnog iznosa 1.000 kuna.

Dioničari društva na dan 31. prosinca 2004. godine su:

	<b>Broj dionica</b>	<b>% Vlasništva</b>
Privredna banka Zagreb d.d.	28.000	50%
Croatia osiguranje d.d.	28.000	50%
<b>Ukupno</b>	<b>56.000</b>	<b>100%</b>

### 21 Dobavljači

	<b>31. prosinca 2004. godine tisuće kuna</b>	<b>31. prosinca 2003. godine tisuće kuna</b>
Domaći dobavljači	848	966
Obveze za nefakturiranu robu	53	19
Inozemni dobavljači	23	-
Obveze za ugovore o radu	17	4
<b>Ukupno</b>	<b>941</b>	<b>989</b>

### 22 Obveze prema zaposlenima

	<b>31. prosinca 2004. godine tisuće kuna</b>	<b>31. prosinca 2003. godine tisuće kuna</b>
Obveze za bonus zaposlenicima	1.200	1.300
Obveze za neto plaću	159	120
Obveze za neiskorišteni godišnji odmor	18	149
Ostale obveze prema zaposlenima i članovima Nadzornog odbora	12	10
<b>Ukupno</b>	<b>1.389</b>	<b>1.579</b>

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 23 Obveze za poreze, doprinose i ostale naknade

	31. prosinca 2004. godine tisuće kuna	31. prosinca 2003. godine tisuće kuna
Obveze za porez na dobit	1.502	211
Porezi i doprinosi iz plaća i na plaće	184	134
Ostale naknade	4	13
<b>Ukupno</b>	<b>1.690</b>	<b>358</b>

### 24 Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja

	31. prosinca 2004. godine tisuće kuna	31. prosinca 2003. godine tisuće kuna
Ukalkulirani troškovi usluge revizije	72	77
Ukalkulirani troškovi ostalih usluga	58	73
Ukalkulirani troškovi agenata	-	100
<b>Ukupno</b>	<b>130</b>	<b>250</b>

### 25 Ugovorne obveze

Društvo ima ugovore o operativnom najmu za dva vozila. Buduća plaćanja vezana temeljem ovih ugovora iznose:

	31. prosinca 2004. godine tisuće kuna	31. prosinca 2003. godine tisuće kuna
Unutar jedne godine	81	119
Preko jedne, ali ne više od pet godina	181	-
<b>Ukupno</b>	<b>262</b>	<b>119</b>

Operativni ugovor o leasingu za jedno vozilo je potpisan u prosincu 2004. godine, na razdoblje od četiri godine, dok je za drugo vozilo ugovor, potpisan u prosincu 2001. godine, produžen do 30. travnja 2005. godine.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 26 Transakcije s povezanim stranama

Povezanim stranama smatraju se one strane koje imaju sposobnost kontrolirati drugu stranu ili koje imaju značajan utjecaj na drugu stranu pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka. U tablici ispod prikazani su odnosi koje je Društvo imalo s povezanim stranama u navedenom razdoblju.

	Potraživanja		Obveze	
	31. prosinca 2004 godine tisuće kuna	31. prosinca 2003. godine tisuće kuna	31. prosinca 2004 godine tisuće kuna	31. prosinca 2003. godine tisuće kuna
PBZ Croatia osiguranje, obvezni mirovinski fond (bilješka 14)	1.351	7.590	-	-
Privredna banka Zagreb d.d.	21.515	35.297	267	298
<b>Ukupno</b>	<b>22.866</b>	<b>42.887</b>	<b>267</b>	<b>298</b>

Ukupni prihodi od PBZ Croatia osiguranja, obveznog mirovinskog fonda u 2004. su iznosili 12.636 tisuća kuna (2003., 12.754 tisuća kuna). Prihodi se u cijelosti odnose na prihode od upravljanja fondom (bilješka 2).

Ukupna nabavka usluga od društava unutar PBZ grupe (PBZ banka d.d., PBZ American Express d.d. i PBZ Leasing d.o.o.) u 2004. godini iznosila je 439 tisuće kuna (2003. godine, 382 tisuće kuna), dok su ukupni prihodi iznosili 1.380 tisuća kuna (2003. godine, 1.676 tisuća kuna), a odnose se na kamate na depozite u Privrednoj banci Zagreb d.d. Potraživanja od Privredne banke Zagreb d.d. odnose se na kratkoročni oročeni depozit, a vista depozit, te potraživanja za kamate naplative nakon ukidanja depozita.

Transakcije su dogovarane direktno između uključenih strana i odvijale su se po tržišnim cijenama.



## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### **27 Financijski instrumenti**

Društvo ne ulaže u izvedene financijske instrumente. Politike upravljanja rizikom koje se odnose na kratkoročno financiranje, upravljanje novčanim sredstvima i obvezama mogu se sažeto prikazati kako slijedi:

#### *Kamatni rizik*

Kamatni rizik cijene je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope koje se primjenjuju za taj financijski instrument. Kamatni rizik tjeka novca je rizik da će trošak kamate za instrument fluktuirati tijekom vremena. Društvo nema kredita. S obzirom da drži svoja likvidna sredstva većinom u kratkoročnim instrumentima, rizik nije značajan.

#### *Kreditni rizik*

Kreditni rizik je rizik da jedna strana financijskog instrumenta neće izvršiti obvezu čime će uzrokovati drugoj strani financijski gubitak. Kreditni rizik Društva koncentriran je na mirovinskom fondu kojeg je ono osnovalo i upravlja njime, s obzirom da se većina transakcija Društva odnosi na taj fond.

#### *Rizik likvidnosti*

Rizik likvidnosti, također poznat pod nazivom rizik financiranja, je rizik da će Društvo imati poteškoća u prikupljanju sredstava za podmirenje obveza povezanih s financijskim instrumentima. S obzirom da Društvo nema obveza u pogledu financijskih instrumenata, rizik postoji jedino u dnevnom poslovanju. S obzirom na dobar položaj društva glede likvidnosti, rizik je nizak.

#### *Tečajni rizik*

Tečajni rizik je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u deviznim tečajevima. U 2004. godine Društvo je počelo ulagati u obveznice u stranoj valuti (euro) i kratkoročne depozite u stranoj valuti (euro), na koje mogu utjecati promjene u deviznim tečajevima. Međutim obveznice, kao financijska imovina raspoloživa za prodaju, mogu biti odmah prodane na tržištu u slučaju da devizni tečaj fluktuiira nepovoljno. Osim toga, kratkoročni devizni depoziti su položeni u banku na vrlo kratki rok, a u slučaju povoljnih promjena rok će se naknadno produžiti. Također, ugovori o leasingu, u kojima Društvo nastupa kao najmoprimatelj, denominirani su u euru, što ih također izlaže tečajnom riziku.