

**PBZ CROATIA OSIGURANJE D.D. ZA UPRAVLJANJE OBVEZNIM  
MIROVINSKIM FONDOM**

Financijska izvješća na dan 31. prosinca 2005. 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 promjenama glavnice društva PBZ Croatia osiguranje d.d.	6
Izvešće o novčanom tijeku 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. studenog 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 2005. godine bio je 16 (2004. godine, 14 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. godine
Ivan Sladonja	Zamjenik predsjednika	od 28. rujna 2001. do 17. veljače 2005. godine
Ivanka Pejić	Član	od 28. rujna 2001. do 17. veljače 2005. godine

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

#### Uprava

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

## Profil Društva (nastavak)

### **Odgovornost za financijska izvješća**

Temeljem hrvatskog Zakona o računovodstvu, 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 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 usklađenost financijskih izvještaja s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. 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, 20. veljače 2006. godine



Ernst & Young d.o.o.  
Milana Sachsa 1  
10000 Zagreb  
CROATIA

## Mišljenje neovisnog revizora

### Upravi i vlasnicima Društva PBZ Croatia Osiguranje d.d.:

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvješća PBZ Croatia Osiguranja d.d. (dalje: Društvo), koja uključuju bilancu na dan 31. prosinca 2005. godine te račun dobitka i gubitka, izvješće o promjenama glavnice i izvješće o novčanom tijeku za godinu tada završenu, te sažetak računovodstvenih politika i bilježaka, koja su prikazana na stranicama 4 do 24.

### 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 2005. godine, kao i rezultate njegova poslovanja te novčani tijek i promjene glavnice za godinu tada završenu, sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.

*Ernst & Young d.o.o.*

Ernst & Young d.o.o., Zagreb  
Republika Hrvatska

*Anka Gospodinović*  
Anka Gospodinović

Zagreb, 15. srpnja 2005. godine  
Zagreb, 20. veljače 2006. godine

Račun dobitka i gubitka društva PBZ Croatia osiguranje d.d.  
za godinu završenu 31. prosinca 2005. godine

	Bilješke	2005. godine tisuće kuna	2004. godine tisuće kuna
<i>Prihodi od upravljanja fondom</i>			
Naknada za upravljanje	3	19.832	12.636
Ulazna naknada		4.289	3.795
Izlazna naknada		6	5
<b>Ukupni prihodi od upravljanja fondom</b>		<u>24.127</u>	<u>16.436</u>
<i>Rashodi od upravljanja fondom</i>			
Troškovi marketinga	4	(810)	(1.866)
Troškovi agenata prodaje	5	(2.762)	(497)
<b>Ukupni rashodi od upravljanja fondom</b>		<u>(3.572)</u>	<u>(2.363)</u>
<b>Dobitak od upravljanja fondom</b>		<u>20.555</u>	<u>14.073</u>
Ostali prihodi društva		95	209
<i>Rashodi od poslovanja društva</i>			
Troškovi osoblja	6	(5.383)	(4.659)
Troškovi usluga	7	(2.281)	(2.792)
Amortizacija	8	(577)	(353)
Materijalni troškovi		(168)	(195)
Ostali troškovi poslovanja	9	(959)	(1.268)
<b>Ukupni rashodi od poslovanja društva</b>		<u>(9.368)</u>	<u>(9.267)</u>
<b>Dobitak iz osnovne djelatnosti</b>		<u>11.282</u>	<u>5.015</u>
Financijski prihodi	10	4.182	3.737
Financijski rashodi	10	(1.221)	(72)
<b>Neto dobitak iz financijskih djelatnosti</b>		<u>2.961</u>	<u>3.665</u>
<b>Dobitak prije oporezivanja</b>		14.243	8.680
Porezi	11	(2.809)	(1.660)
<b>Neto dobitak razdoblja</b>		<u>11.434</u>	<u>7.020</u>

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

# Bilanca društva PBZ Croatia osiguranje d.d.

31. prosinca 2005. godine

AKTIVA	Bilješke	31. prosinca 2005. godine tisuće kuna	31. prosinca 2004. godine tisuće kuna
<b>B. Dugotrajna imovina</b>			
I. Nematerijalna imovina	12	233	316
II. Materijalna imovina	13	383	732
III. <i>Financijska imovina</i>	14		
Jamstveni polog		-	6.285
Dani depoziti		41	42
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>		657	7.375
<b>C. Kratkotrajna imovina</b>			
II. <i>Potraživanja</i>			
Potraživanja od mirovinskog fonda	15	1.997	1.351
Ostala potraživanja	16	401	536
III. <i>Financijska imovina</i>			
Imovina po fer vrijednosti kroz račun dobitka i gubitka	17	-	1.698
Imovina raspoloživa za prodaju	18	-	16.056
Kratkoročni depoziti	19	42.311	20.042
Jamstveni polog	20	17.460	11.175
IV. <i>Novac i novčani ekvivalenti</i>	21	14.615	9.977
<b>Ukupna kratkotrajna imovina</b>		76.784	60.837
D. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja		131	38
<b>F. UKUPNA AKTIVA</b>		77.572	68.250
<b>PASIVA</b>			
<b>A. Kapital i rezerve</b>			
I. Upisani kapital	22	56.000	56.000
IV. Rezerve		405	54
V. Prenijeti dobitak		5.695	1.026
VI. Dobitak tekuće godine		11.434	7.020
<b>Ukupni kapital i rezerve</b>		73.534	64.100
<b>D. Kratkoročne obveze</b>			
Obveze prema dobavljačima	23	622	941
Obveze prema zaposlenicima	24	1.563	1.389
Obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe	25	1.759	1.690
<b>Ukupne kratkoročne obveze</b>		3.944	4.020
E. Odgođeno plaćanje troškova	26	94	130
<b>F. UKUPNA PASIVA</b>		77.572	68.250

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ove bilance.

Potpisali u ime Društva PBZ Croatia osiguranje d.d. 20. veljače 2005. godine:

Dubravko Štimac  
Predsjednik Uprave

Vanja Njavro  
Član Uprave

Izvešće o promjenama glavnice društva PBZ Croatia osiguranje d.d.  
za godinu završenu 31. prosinca 2005. 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 2004. godine</b>	56.000	-	(6.759)	7.839	57.080
Raspodjela neto dobitka	-	54	7.785	(7.839)	-
Dobitak tekućeg razdoblja	-	-	-	7.020	7.020
<b>Stanje 31. prosinca 2004. godine</b>	<u>56.000</u>	<u>54</u>	<u>1.026</u>	<u>7.020</u>	<u>64.100</u>
Raspodjela neto dobitka	-	351	4.669	(5.020)	-
Isplata dividende	-	-	-	(2.000)	(2.000)
Dobitak tekućeg razdoblja	-	-	-	11.434	11.434
<b>Stanje 31. prosinca 2005. godine</b>	<u>56.000</u>	<u>405</u>	<u>5.695</u>	<u>11.434</u>	<u>73.534</u>

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



Izvješće o novčanom tijeku društva PBZ Croatia osiguranje d.d.  
za godinu završenu 31. prosinca 2005. godine

	Bilješke	2005.godine tisuće kuna	2004.godine tisuće kuna
<b>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>			
Dobitak razdoblja prije poreza		14.243	8.680
Amortizacija	8	577	353
<i>Usklađenje neto dobitka/ gubitka s neto novčanim tijekom iz poslovanja:</i>			
Prihodi od ulaganja		(2.064)	(2.415)
Neto knjigovodstvena vrijednost otpisane dugotrajne materijalne imovine		-	59
(Povećanje) / Smanjenje potraživanja		(161)	6.560
Smanjenje obveza		(2.800)	(367)
Smanjenje odgođenog plaćanja troškova		(52)	(120)
Povećanje plaćenih troškova budućeg razdoblja		(93)	(24)
Plaćeni porez na dobit		(1.502)	(211)
<i>Neto novčani priljev iz poslovnih aktivnosti</i>		<u>8.148</u>	<u>12.515</u>
<b>Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti</b>			
Primljene kamate		1.717	1.880
Nabava dugotrajne materijalne imovine		(144)	(451)
Realizirani neto dobiti od ulaganja u vrijednosnice		675	12
Povećanje danih depozita		(5.758)	(4.003)
<i>Neto novčani odljev iz investicijskih aktivnosti</i>		<u>(3.510)</u>	<u>(2.562)</u>
<b>Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>		<u>4.638</u>	<u>9.953</u>
Novac i novčani ekvivalenti 1. siječnja 2005. godine		9.977	24
Neto novčani priljev		4.638	9.953
<b>Novac i novčani ekvivalenti 31. prosinca 2005. godine</b>	21	<u>14.615</u>	<u>9.977</u>

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

# Bilješke uz financijska izvješća

## 1 Profil društva

### Odobranje financijskih izvješća

Izdavanje financijskih izvješća društva PBZ Croatia osiguranje d.d. (dalje: Društvo) za godinu završenu 31. prosinca 2005. godine i na taj dan odobreno je u skladu s odlukom Uprave od 20. veljače 2006. godine.

## 2 Računovodstvene politike

### Osnove sastavljanja

Financijska izvješća Društva su sastavljena na osnovi povijesnog troška. Financijska izvješća izražena su u tisućama kuna, a svi su tečajevi zaokruženi na najbližu tisućicu. Tečaj kune Hrvatske narodne banke na dan 31. prosinca 2005. godine bio je 6,234 kuna za 1 američki dolar (31. prosinca 2004. godine, 5,637 kuna) i 7,376 kuna za 1 euro (31. prosinca 2004. godine, 7,671 kuna).

### Izjava o sukladnosti

Financijska izvješća Društva su sastavljena sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI-jevima).

Određene stavke i kategorije u financijskim izvješćima Društva za 2004. godinu su reklasificirane, kako bi bile sukladne onima za 2005. godinu. Ove promjene nisu utjecale na iskazani rezultat. Reklasifikacije su bile:

- sukladno izmjenama u MRS-u 39 reklasificiran je dio imovine (obveznice) koja je na dan 31. prosinca 2004. godine bila iskazana kao „imovina raspoloživa za prodaju“ u iznosu od 1.698 tisuća kuna u „imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobitka i gubitka“.

### 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 namijenjene trgovanju, 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.

### Transakcije u stranoj valuti

Financijska izvješća prikazana su u kunama što je funkcionalna i valuta prezentiranja Društva. Poslovne promjene izražene u stranim sredstvima plaćanja preračunane su u kune po važećem službenom tečaju na datum transakcije. Sredstva i obveze izražene u stranim sredstvima plaćanja preračunane 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.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### **Dugotrajna nematerijalna imovina**

Dugotrajna nematerijalna imovina početno je prikazana po trošku nabave. Nakon toga ta imovina je prikazana po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Vijek upotrebe nematerijalne imovine se procjenjuje kao određen i neodređen. Nematerijalna imovina određenog vijeka trajanja amortizira se tijekom upotrebnog vijeka i procjenjuje radi utvrđivanja mogućeg gubitka vrijednosti kad nastanu naznake mogućeg postojanja umanjenja. Razdoblja i metode amortizacije pregledavaju se na kraju svake poslovne godine. Promjene očekivanog vijeka trajanja ili korištenja budućih koristi od te imovine iskazuju se promjenom razdoblja amortizacije ili metode te se smatraju promjenom računovodstvene procjene.

### **Dugotrajna materijalna imovina**

Dugotrajna materijalna imovina prikazana je po trošku nabave, umanjenim za akumuliranu amortizaciju. Obračun amortizacije provodi se primjenom linearne metode tijekom korisnog vijeka upotrebe imovine. 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 trošku 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. Dobici i gubici od ulaganja u financijsku imovinu raspoloživu za prodaju iskazuju se kao zasebna stavka glavnice do trenutka prestanka priznavanja ulaganja ili umanjenja vrijednosti kad se kumulativni iznos dobitka ili gubitka uključenog u glavicu priznaje u računu dobitka i gubitka.

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 po 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.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

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 do datuma podmirenja kad vlasništvo prelazi.

### **Imovina po fer vrijednosti kroz račun dobitka i gubitka**

Imovina po fer vrijednosti kroz račun dobitka i gubitka predstavlja dužničke vrijednosnice. Ta se imovina početno priznaje po trošku stjecanja, a naknadno se iskazuje po fer vrijednosti imovine. Realizirani i nerealizirani dobitci i gubici priznaju se u računu dobitka i gubitka.

### **Imovina raspoloživa za prodaju**

Imovina raspoloživa za prodaju predstavlja dužničke vrijednosnice. Ta se imovina početno priznaje po trošku stjecanja, a naknadno se iskazuje po fer vrijednosti imovine.

Društvo je sukladno izmjenama u MRS-u 39 promijenilo klasifikaciju dijela imovine (obveznice) koja je na dan 31. prosinca 2004. godine bila iskazana kao „imovina raspoloživa za prodaju“ u iznosu od 1.698 tisuća kuna u „imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobitka i gubitka“.

Počevši od 2005. godine nerealizirani dobitci i gubici koji nastaju iz promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju priznaju se unutar glavnice, a tek realizirani efekti uključuju se u račun dobitka i gubitka razdoblja u kojem su nastali. Amortizacija početno priznanog diskonta/premije odvojena je od efekata naknadnog vrednovanja po fer vrijednosti i priznaje se kao sastavni dio kamatnog prihoda u računu dobitka i gubitka jednako kao i kamate i tečajne razlike po dužničkim vrijednosnim papirima.

### **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.

### **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.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### **Operativni najam**

Najam imovine pri kojem sve rizike i prava koja proizlaze 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 pritjecati 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% 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% u prvoj godini članstva, 0,4% u drugoj godini članstva, 0,2% 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.

### *Priznavanje prihoda od ulaganja u vrijednosnice*

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

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 3 Naknada za upravljanje

Prihodi od upravljanja fondom u iznosu od 19.832 tisuća kuna su značajno narasli u odnosu na prethodnu godinu (12.636 tisuća kuna) zbog rasta neto vrijednosti mirovinskog fonda tijekom 2005. godine.

### 4 Troškovi marketinga

	2005. godine tisuće kuna	2004. godine tisuće kuna
Troškovi izrade promidžbenog materijala	734	224
Troškovi oglašavanja	76	1.642
<b>Ukupno</b>	<b>810</b>	<b>1.866</b>

Troškovi marketinga su u 2005. godine smanjili su se u odnosu na 2004. godinu isključivo zbog smanjenog oglašavanja u javnim glasilima.

### 5 Troškovi agenata prodaje

	2005. godine tisuće kuna	2004. godine tisuće kuna
Bruto plaće edukatora	2.517	394
Ostali troškovi agenata prodaje	245	103
<b>Ukupno</b>	<b>2.762</b>	<b>497</b>

Troškovi agenata prodaje značajno su porasli zbog porasta broja edukatora i povišenih naknada u 2005. godini.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 6 Troškovi osoblja

	2005. godine tisuće kuna	2004. godine tisuće kuna
Bruto plaće	3.397	2.935
Bonus zaposlenicima	1.400	1.200
Doprinosi iz i na plaće	584	506
Rezerviranja za neiskorišteni godišnji odmor	2	18
<b>Ukupno</b>	<b>5.383</b>	<b>4.659</b>

Broj djelatnika na dan 31. prosinca 2005. godine bio je 16 (31. prosinca 2004. godine 14 djelatnika).

### 7 Troškovi usluga

	2005. godine tisuće kuna	2004. godine tisuće kuna
Troškovi reprezentacije	431	279
Usluge student servisa	398	355
Usluga izrade članskih kartica	368	345
Usluge telefona, pošte i prijevoza	251	730
Troškovi najma	239	288
Usluge revizije	158	148
Financijske i Internet usluge	135	131
Usluge održavanja i zaštite	133	139
Oglašavanje financijskih izvješća	59	162
Konzultantske usluge	-	163
Ostali troškovi	109	52
<b>Ukupno</b>	<b>2.281</b>	<b>2.792</b>

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 8 Amortizacija

	2005. godine tisuće kuna	2004. godine tisuće kuna
Amortizacija materijalne imovine	443	251
Amortizacija nematerijalne imovine	134	102
<b>Ukupno</b>	<b>577</b>	<b>353</b>

### 9 Ostali troškovi poslovanja

	2005. godine tisuće kuna	2004. godine tisuće kuna
Troškovi obrazovanja	240	366
Dnevnice i ostali putni troškovi	213	315
Naknade članovima nadzornog odbora	150	168
Naknade zaposlenicima	144	102
Članarine	52	52
Premije osiguranja	52	63
Bankovne naknade	23	30
Donacije i sponzorstva	23	97
Ostali troškovi	62	75
<b>Ukupno</b>	<b>959</b>	<b>1.268</b>



## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 10 Financijski prihodi i rashodi

	2005. godine tisuće kuna	2004. godine tisuće kuna
<i>Financijski prihodi</i>		
Prihod od kamata na depozite	2.064	2.415
Pozitivne tečajne razlike	1.398	409
Realizirani dobiti od ulaganja u imovinu raspoloživu za prodaju	693	-
Realizirani dobiti od ulaganja u imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobitka i gubitka	27	12
Nerealizirani dobiti od ulaganja u imovinu raspoloživu za prodaju	-	820
Nerealizirani dobiti od ulaganja u imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobitka i gubitka	-	81
	4.182	3.737
<i>Financijski rashodi</i>		
Negativne tečajne razlike	(1.169)	(71)
Realizirani gubici od imovine po fer vrijednosti kroz račun dobitka i gubitka	(45)	-
Troškovi kamata	(7)	(1)
	(1.221)	(72)
<b>Neto prihodi od financijskih aktivnosti</b>	<b>2.961</b>	<b>3.665</b>

Od ukupnog iznosa prihoda od kamata, 1.013 tisuća kuna odnosi se na kamate na depozite u Privrednoj banci Zagreb (2004. godine, 1.380 tisuća kuna), dok se 942 tisuće kuna odnose na kamate na depozite u Hypo Alpe Adria banci (2004. godine, 1.033 tisuće kuna).

Pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se u najvećem dijelu na tečajne razlike po kratkoročnim oročenim depozitima.

Tijekom godine sva financijska imovina koju je Društvo imalo 31. prosinca 2004. godine je dospjela ili prodana te je ostvaren realizirani dobitak u iznosu od 675 tisuće kuna.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 11 Porezi

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

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

	2005. godine tisuće kuna	2004. godine tisuće kuna
Računovodstveni dobitak prije oporezivanja	14.243	8.680
Porez na dobitak 20%	2.849	1.736
Porezni utjecaj porezno nepriznanih rashoda na utvrđivanje oporezivog dobitka		
Troškovi reprezentacije	34	39
Korištenje osobnih vozila u privatne svrhe	10	10
Porezni utjecaj smanjenja prihoda na utvrđivanje oporezivog dobitka		
Troškovi obrazovanja	(57)	(125)
Troškovi plaća novih djelatnika	(27)	-
Porez na dobitak tekuće godine	<u>2.809</u>	<u>1.660</u>

### 12 Nematerijalna imovina

	1. siječnja 2005. godine tisuće kuna	Povećanja tisuće kuna	31. prosinca 2005. godine tisuće kuna
<b>Nabavna vrijednost</b>			
Računalni softver	<u>542</u>	<u>51</u>	<u>593</u>
<b>Ukupno</b>	<u>542</u>	<u>51</u>	<u>593</u>
<b>Akumulirana amortizacija</b>			
Računalni softver	<u>(226)</u>	<u>(134)</u>	<u>(360)</u>
<b>Ukupna akumulirana amortizacija</b>	<u>(226)</u>	<u>(134)</u>	<u>(360)</u>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<u>316</u>		<u>233</u>

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 13 Materijalna imovina

	1. siječnja 2005. godine tisuće kuna	Povećanja tisuće kuna	31. prosinca 2005. godine tisuće kuna
<b>Nabavna vrijednost</b>			
Informatička oprema	898	86	984
Telekomunikacijska oprema	30	2	32
Uredska oprema i namještaj	204	5	209
<b>Ukupno</b>	<b>1.132</b>	<b>93</b>	<b>1.225</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>			
Informatička oprema	(320)	(376)	(696)
Telekomunikacijska oprema	(9)	(52)	(61)
Uredska oprema i namještaj	(71)	(14)	(85)
<b>Ukupno</b>	<b>(400)</b>	<b>(442)</b>	<b>(842)</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>732</b>		<b>383</b>

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

Informatička i telekomunikacijska oprema	2 godine
Uredska oprema i namještaj	4 godine
Klima uređaj	10 godina
Nematerijalna imovina	2 godine

### 14 Dugotrajna financijska imovina

	Ugovorena kamatna stopa	Datum ugovora	Datum dospijeća	31. prosinca 2005. godine tisuće kuna	31. prosinca 2004. godine tisuće kuna
<i>Jamstveni polog</i>					
Depozit u Hypo-Alpe-Adria banci	5%	14.2.2003.	14.2.2006.	-	6.285
<i>Depoziti</i>					
Depozit kao osiguranje operativnog najma	bez kamate	9.12.2004.	9.12.2008.	41	42
<b>Ukupno</b>				<b>41</b>	<b>6.327</b>

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### *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. Depozit je 31. prosinca 2005. godine oročen na razdoblje do 3 mjeseca i svrstan u jamstveni polog (bilješka 20).

### 15 Potraživanja od mirovinskog fonda

	31. prosinca 2005. godine tisuće kuna	31. prosinca 2004. godine tisuće kuna
Potraživanje za naknadu za upravljanje	1.997	1.351
<b>Ukupno</b>	<b>1.997</b>	<b>1.351</b>

### 16 Ostala potraživanja

	31. prosinca 2005. godine tisuće kuna	31. prosinca 2004. godine tisuće kuna
Potraživanja za kamate na depozite u Hypo-Alpe-Adria Banci	331	426
Potraživanja od države	49	-
Potraživanja za kamate na depozite u Privrednoj banci	6	110
Ostala potraživanja	15	-
<b>Ukupno</b>	<b>401</b>	<b>536</b>

### 17 Imovina po fer vrijednosti kroz račun dobitka i gubitka

	Datum ugovora	Dospijeće	31. prosinca 2005. godine tisuće kuna	31. prosinca 2004. godine tisuće kuna
Obveznice u stranoj valuti	4.8.2004.	19.12.2005.	-	1.698
<b>Ukupno</b>			<b>-</b>	<b>1.698</b>

Tijekom godine sva imovina po fer vrijednosti kroz račun dobitka i gubitka koju je Društvo imalo 31. prosinca 2005. godine je dospjela, te je ostvaren neto realizirani gubitak od 18 tisuća kuna.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 18 Imovina raspoloživa za prodaju

	31. prosinca 2005. godine tisuće kuna	31. prosinca 2004. godine tisuće kuna
Trezorski zapisi Ministarstva financija	-	16.056
<b>Ukupno</b>	<b>-</b>	<b>16.056</b>

Tijekom godine sva imovina raspoloživa za prodaju koju je Društvo imalo 31. prosinca 2004. godine je prodana, te je ostvaren realizirani dobitak od 693 tisuća kuna.

### 19 Kratkoročni depoziti

	Kamatna stopa na dan ugovora	Datum ugovora	Dospijeće	31 prosinca 2005. godine tisuće kuna	31.prosinca 2004. godine tisuće kuna
Depozit u Privrednoj banci	2,70%	29.12.2005.	13.1.2006.	42.311	-
Depozit u Privrednoj banci	6,45%	7.10.2003.	7.10.2005.	-	20.000
Jamstveni depozit za operativni najam	bez kamate	12.11.2002.	30.04.2005.	-	42
<b>Ukupno</b>				<b>42.311</b>	<b>20.042</b>

#### *Depozit u Privrednoj banci*

Sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, Društvo za upravljanje fondom, je obvezno održavati razinu uplaćenog kapitala u iznosu od, najmanje, polovine dioničkog kapitala određenog Zakonom, što iznosi 28 milijuna kuna. Kratkoročni depozit u iznosu od 20.000 tisuća kuna je razročen prijevremeno u lipnju 2005. godine. Nakon toga društvo oročava kratkoročne depozite na rok od uglavnom mjesec dana, a 31. prosinca 2005. godine depozit iznosi 5.737 tisuća eura, odnosno 42.311 tisuća kuna. Depozit dopijeva 13. siječnja 2006. godine. Nakon dospijea depozit je ponovo oročen do 28. veljače 2006. godine.

Jamstveni depozit za operativni najam zatvoren je u 2005. godini.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 20 Jamstveni polog

	Kamatna stopa na dan ugovora	Datum ugovora	Dospijeće	Novo dospijeće	31 prosinca 2005. godine tisuće kuna	31.prosinca 2004. godine tisuće kuna
Jamstveni depozit	6,00%	7.01.2004.	7.01.2005.	-	-	5.085
Jamstveni depozit	5,00%	7.01.2005.	9.01.2006	10.07.2006	5.085	-
Jamstveni depozit	5,25%	19.11.2004.	21.11.2005.	-	-	4.000
Jamstveni depozit	3,90%	21.11.2005.	21.2.2006.	21.02.2006.	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	3,60%	5.12.2005.	6.03.2006.	06.03.2006	1.000	-
Jamstveni depozit	4,50%	13.10.2005.	13.01.2006.	13.07.2006	1.090	-
Jamstveni depozit	5,00%	14.02.2003.	14.02.2006.	14.02.2008	6.285	-
<b>Ukupno</b>					<u>17.460</u>	<u>11.175</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.

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. Svi depoziti su u 2006. godini produženi sukladno rokovima navedenim u tabeli uz kamatne stope od 3,45% do 4,00%.

Dana 31. prosinca 2005. godine, fond je imao 212,016 članova (31.prosinca 2004. godine, 194,494 članova). Sukladno tome jamstveni polog trebao bi iznositi najmanje 17.000 tisuća kuna.

Ukupni iznos jamstvenog depozita 31. prosinca 2005. godine, iznosio je 17.460 tisuća kuna.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 21 Novac u banci i blagajni

	31. prosinca 2005. godine tisuće kuna	31. prosinca 2004. godine tisuće kuna
Kratkoročni depoziti	14.269	8.562
Žiro račun	343	1.411
Blagajna	3	4
<b>Ukupno</b>	<b>14.615</b>	<b>9.977</b>

Kratkoročni depoziti odnose se na kunske i eurske depozite oročene na rokove kraće od 3 mjeseca u Erste, Raiffeisen i Zagrebačkoj banci, s kamatnim stopama između 2,35% i 4,15%.

Društvo ima žiro-račune u nekoliko banaka, ali većinom posluje preko Privredne banke Zagreb. Kamatna stopa na depozite po viđenju tijekom 2005. bila je 0,75%.

### 22 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 2005. godine su:

	Broj dionica	% Vlasništva
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>

### 23 Dobavljači

	31. prosinca 2005. godine tisuće kuna	31. prosinca 2004. godine tisuće kuna
Domaći dobavljači	473	848
Obveze za nefakturiranu robu	63	53
Inozemni dobavljači	-	23
Obveze za ugovore o radu	86	17
<b>Ukupno</b>	<b>622</b>	<b>941</b>

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 24 Obveze prema zaposlenicima

	31. prosinca 2005. godine tisuće kuna	31. prosinca 2004. godine tisuće kuna
Bonus zaposlenicima	1.400	1.200
Neto plaće	148	159
Neiskorišteni godišnji odmor	2	18
Ostale obveze prema zaposlenicima i članovima nadzornog odbora	13	12
<b>Ukupno</b>	<b>1.563</b>	<b>1.389</b>

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

	31. prosinca 2005. godine tisuće kuna	31. prosinca 2004. godine tisuće kuna
Obveze za porez na dobitak	1.511	1.502
Porezi i doprinosi iz plaća i na plaće	237	184
Ostale naknade	11	4
<b>Ukupno</b>	<b>1.759</b>	<b>1.690</b>

### 26 Odgođeno plaćanje troškova

	31. prosinca 2005. godine tisuće kuna	31. prosinca 2004. godine tisuće kuna
Ukalkulirani troškovi usluge revizije	78	72
Ukalkulirani troškovi agenata i ostalih usluga	16	58
<b>Ukupno</b>	<b>94</b>	<b>130</b>



## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 27 Ugovorne obveze

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

	31. prosinca 2005. godine tisuće kuna	31. prosinca 2004. godine tisuće kuna
Unutar jedne godine	116	81
Preko jedne, ali ne više od pet godina	377	181
<b>Ukupno</b>	<b>493</b>	<b>262</b>

Društvo ima 2 ugovora o operativnom najmu, sklopljena u prosincu 2004. godine i lipnju 2005. godine, oba na razdoblje od 4 godine.

### 28 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.

	Godina	Prihodi od prodaje povezanim stranama tisuće kuna	Kupnje od povezanih strana tisuće kuna	Potraživanja od povezanih strana tisuće kuna	Obveze prema povezanim stranama tisuće kuna
PBZ Croatia osiguranje, obvezni mirovinski fond (bilješka 15)	2005.	19.832	-	1.977	-
	2004.	12.636	-	1.351	-
Privredna banka Zagreb d.d.	2005.	1.031	772	42.651	322
PBZ American Express	2005.	-	207	-	-
PBZ Leasing	2005.	-	128	-	-
	2004.	1.380	439	21.515	267
<b>Ukupno</b>	<b>2005.</b>	<b>20.863</b>	<b>1.107</b>	<b>44.621</b>	<b>322</b>
	<b>2004.</b>	<b>14.016</b>	<b>439</b>	<b>22.866</b>	<b>267</b>

Ukupni prihodi PBZ Croatia osiguranja, društva za upravljanje mirovinskim fondom u 2005. godini i 2004. godini u cijelosti se odnose na prihode od upravljanja fondom (bilješka 3).

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Ukupna nabava usluga od društava unutar PBZ grupe (PBZ banka d.d., PBZ American Express d.d. i PBZ Leasing d.o.o.) u 2005. godini iznosila je 1.107 tisuće kuna (2004. godine, 439 tisuće kuna), dok su ukupni prihodi iznosili 1.031 tisuća kuna (2004. godine, 1.380 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.

### **29 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:

#### *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 i da ima znatne količine novca i novčanih ekvivalenata, rizik je nizak.

#### *Tečajni rizik*

Tečajni rizik je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u deviznim tečajevima. Društvo je izloženo tečajnom riziku jedino u smislu oročenih deviznih depozita, koji su međutim oročeni na vrlo kratke rokove s mogućnošću prijevremenog razvrgavanja u slučaju nepovoljnih kretanja.