

PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d., Zagreb

Financijski izvještaji

za godinu zaključno s 31. prosincem 2006.

Zajedno s Izvješćem neovisnog revizora

	<i>Stranica</i>
Odgovornost za financijske izvještaje	1
Izvešće neovisnog revizora	2
Račun dobiti i gubitka	3
Bilanca	4-5
Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice	6
Izveštaj o novčanom toku	7
Bilješke uz financijske izvještaje	8-20

Temeljem hrvatskog Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja PBZ CROATIA OSIGURANJA d.d. ("Društva") za to razdoblje.

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

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika
- davanje razumnih i opreznih prosudbi i procjena
- primjenu važećih računovodstvenih standarda te objavljivanje i obrazloženje svakog materijalno značajnog odstupanja u financijskim izvještajima te
- pripremanje financijskih izvještaja po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

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

Potpisali u ime Uprave:

PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d., za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, Zagreb

Predsjednik Uprave

Dubravko Štimac

Ulica kralja Držislava 5

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

Član Uprave

Vanja Njavro Kern

19. veljače 2007. godine

Izvešće neovisnog revizora

Dioničarima društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d., za upravljanje obveznim mirovinskim fondom

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d., za upravljanje obveznim mirovinskim fondom (u nastavku: "Društvo"), prikazanih na stranici 3 do 19, koji se sastoje od bilance na dan 31. prosinca 2006. godine, računa dobiti i gubitka, izvještaja o promjenama glavnice i izvještaja o novčanom toku za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Sastavljanje te objektivni prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja potpadaju u djelokrug odgovornosti Uprave, a to obuhvaća: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivni prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika te davanje računovodstvenih procjena primjerenih danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Društvu. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave, kao i prikaza financijskih izvještaja u cjelini. Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji prikazuju objektivno, u svim materijalno značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2006. godine, te rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Deloitte d.o.o.

Branislav Vratačnik, ovlašteni revizor

Zagreb, Republika Hrvatska
19. veljače 2007. godine

Račun dobiti i gubitka

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2006.	2005.
Poslovni prihodi			
Upravljačka naknada		27.987	19.832
Ulazne naknade		4.802	4.289
Izlazne naknade		17	6
Ostali prihodi		71	95
		32.875	24.222
Rashodi iz poslovanja			
Troškovi plaća	3	(5.734)	(5.383)
Troškovi usluga	4	(2.281)	(2.281)
Troškovi posredovanja		(2.126)	(2.762)
Troškovi marketinga	5	(1.496)	(810)
Naknada HANFA-i		(706)	-
Amortizacija	9,10	(469)	(577)
Troškovi materijala		(136)	(168)
Ostali poslovni rashodi	6	(1.443)	(959)
		(14.391)	(12.940)
Dobit iz redovnog poslovanja		18.486	11.282
Financijski prihodi		3.057	4.182
Financijski rashodi		(571)	(1.222)
Neto financijski prihod	7	2.486	2.961
Dobit prije poreza		20.972	14.243
Porez na dobit	8	(4.159)	(2.809)
Dobit tekuće godine		16.813	11.434

Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.

Bilanca

Na dan 31. prosinca 2006. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2006.	2005.
Dugotrajna imovina			
Nematerijalna imovina	9	145	233
Materijalna imovina	10	86	383
Jamstveni polog	14	6.285	0
Polog temeljem ugovora o najmu		<u>40</u>	<u>41</u>
Ukupna dugotrajna imovina		<u>6.556</u>	<u>657</u>
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja temeljem upravljačke naknade		2.733	1.997
Ostala potraživanja	11	1.240	401
Vrijednosnice iskazane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	12	1.397	0
Depoziti	13	42.024	42.311
Jamstveni polog	14	12.175	17.460
Novac i novčani ekvivalenti	15	<u>21.086</u>	<u>14.615</u>
Ukupna kratkotrajna imovina		<u>80.655</u>	<u>76.784</u>
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda		120	131
UKUPNA IMOVINA		<u>87.331</u>	<u>77.572</u>

Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.

Bilanca

Na dan 31. prosinca 2006. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

		2006.	2005.
Kapital i pričuve			
Dionički kapital	16	56.000	56.000
Zakonske pričuve		977	405
Zadržana dobit		8.558	5.695
Dobit tekuće godine		<u>16.813</u>	<u>11.434</u>
Ukupno kapital i pričuve		<u>82.348</u>	<u>73.534</u>
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima	17	1.192	622
Obveze prema zaposlenima	18	1.814	1.563
Ostale obveze	19	<u>1.977</u>	<u>1.759</u>
Ukupne kratkoročne obveze		<u>4.983</u>	<u>3.944</u>
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja		-	94
UKUPNO VLASNIČKA GLAVNICA I OBVEZE		<u>87.331</u>	<u>77.572</u>

Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 19. veljače 2007. godine.

Predsjednik Uprave
Dubravko Štimac

Član Uprave
Vanja Njavro Kern

Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Dionički kapital	Zakonske pričuve	Zadržana dobit	Dobit tekuće godine	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2004. godine	56.000	54	1.026	7.020	64.100
Prijenos dobiti tekuće godine	-	351	4.669	(5.020)	-
Isplata dividende	-	-	-	(2.000)	(2.000)
Dobit tekuće godine	-	-	-	11.434	11.434
Stanje 31. prosinca 2005. godine	56.000	405	5.695	11.434	73.534
Prijenos dobiti tekuće godine u zadržanu dobit i zakonske pričuve	-	572	2.862	(3.434)	-
Prijenos dobiti tekuće godine za isplatu dividende	-	-	-	(8.000)	(8.000)
Dobit tekuće godine	-	-	-	16.813	16.813
Stanje 31. prosinca 2006. godine	56.000	977	8.558	16.813	82.347

Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanom toku

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2006.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	2006.	2005.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		
Dobit/(gubitak) tekuće godine	20.972	14.243
Amortizacija	469	577
<i>Dobit/(gubitak) usklađena za neto novac iz redovnog poslovanja:</i>		
Prihodi od ulaganja	(2.955)	(2.064)
Povećanje/(smanjenje) potraživanja	1.239	(161)
(Smanjenje) obveza	(4.032)	(2.800)
(Smanjenje)/povećanje odgođenog plaćanja troškova	1.649	(52)
(Povećanje) plaćenih troškova budućeg razdoblja	11	(93)
Plaćeni porez na dobit	(1.510)	(1.502)
<i>Neto novac ostvaren iz poslovnih aktivnosti</i>	15.843	8.148
Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti		
Primljene kamate	1.715	1.717
Nabavka dugotrajne materijalne imovine	(83)	(144)
Realizirana neto dobit od ulaganja u vrijednosne papire	45	675
Povećanje/smanjenje depozita	(11.049)	(5.758)
<i>Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima</i>	(9.372)	(3.510)
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	6.470	4.638
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	14.615	9.977
Neto priljev/(odljev) novca	6.471	4.638
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	21.086	14.615

Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2006.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

1. OPĆI PODACI

1.1. Povijest i osnutak

PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. (u nastavku 'Društvo') je dioničko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, osnovano 26. srpnja 2001. godine u skladu s novim mirovinskim zakonom koji je na snazi u Republici Hrvatskoj. Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu 28. rujna 2001. godine, s temeljnim kapitalom u iznosu 40.000.000 kuna. Osnivači Društva su Privredna banka Zagreb d.d. i CROATIA osiguranje d.d., svaki s temeljnim ulogom u iznosu 20.000.000 kuna. Većinski vlasnik Privredne banke Zagreb d.d. je Banca Intesa S.p.A. iz Italije, a većinski vlasnik Croatia Osiguranja d.d. je vlada Republike Hrvatske.

Dana 26. studenoga 2002. godine Glavna skupština donijela je odluku o povećanju temeljnog kapitala Društva sa 40.000.000 kuna na 56.000.000 kuna. Dokapitalizacija je upisana u sudski registar. Temeljem spomenute odluke, svaki dioničar je uplatio dodatni ulog u iznosu 8.000.000 kuna.

Dana 5. studenoga 2001. godine Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (skraćeno "Agencija" ili "HANFA") dala je odobrenje za rad i izbor Hypo-Alpe-Adria Bank d.d. Zagreb za banku skrbnika.

Osnovna djelatnost Društva je upravljanje obveznim mirovinskim fondom.

1.2. Skrbnička banka

Mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom dužno je prema Zakonu odabrati jednu banku skrbnika kojoj će povjeriti imovinu mirovinskog fonda i s kojom sklapa Ugovor o čuvanju tajne. Skrbnička banka Fonda je Hypo-Alpe-Adria Bank d.d., sa sjedištem u Zagrebu. Ugovor o skrbništvu potpisan između Društva i banke odobrila je Agencija. Skrbnička banka odgovara mirovinskom društvu za počinjenu štetu ako ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove navedene Ugovorom i propisane Zakonom.

1.3. Tijela Društva:

Nadzorni odbor

Ivanka Pejić	Predsjednik
Hrvoje Bujanović	Zamjenik predsjednika
Josip Kereta	Član

Uprava

Dubravko Štimac	Predsjednik
Vanja Njavro Kern	Član

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2006.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.1. Osnova prikaza

Financijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

Prikaz financijskih izvještaja zahtijeva od uprave da daje procjene i pretpostavke koje utječu na iskazane iznose imovine, obveza i objavu potencijalnih sredstava i obveza na datum financijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u izvještajnom razdoblju. Stvarni iznosi mogu se razlikovati od procijenjenih.

Financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog troška, izuzev revalorizacije određenih financijskih instrumenata. Osnovne računovodstvene politike iznesene su u nastavku.

Financijski izvještaji sastavljeni su u hrvatskim kunama (HRK) i svi iznosi su zaokruženi na najbližu tisućicu. Na dan 31. prosinca 2006.godine službeni tečaj kune u odnosu američki dolar bio je 5,578401 kuna za jedan američki dolar (2005.g.: 6,2336 kuna za jedan američki dolar), a na euro 7,345081 kuna za jedan euro (2005.g.: 7,3756 kuna za jedan euro).

2.2. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata priznaju se po načelu obračunanih kamata na temelju nepodmirene glavnice i po efektivnim kamatnim stopama koje su u primjeni.

2.3. Prihodi iz poslovanja

Prema Zakonu, prihod iz poslovanja predstavlja prihod od raznih naknada koje se zaračunavaju imovini fonda kojim društvo upravlja. Naknade koje se zaračunavaju fondu obuhvaćaju sljedeće:

1. ulaznu naknadu, koja se obračunava u visini 0,8 % uplaćenih doprinosa u fond.
2. upravljačku naknadu u visini 1,2 % na ukupnu vrijednost imovine Fonda umanjene za sve obveze temeljem ulaganja u vrijednosne papire, koja se obračunava na svaki dan procjene vrijednosti imovine Fonda i naplaćuje mjesečno.
3. izlaznu naknadu, koja se obračunava po propisanim stopama od 0,8% za istupanje iz fonda u prvoj godini članstva, odnosno 0,4% za istupanje iz fonda u drugoj godini članstva te 0,2% za istupanje iz fonda u trećoj godini članstva na ukupna sredstva na računu osiguranika, osim kod prijelaza u prvoj kalendarskoj godini primjene Zakona.

2.4. Troškovi posredovanja

Troškovi posredovanja odnose se na troškove posrednika u prikupljanju članova i iskazani su po nominalnoj vrijednosti

2.5. Zakonske pričuve

Temeljem Zakona o računovodstvu, Društvo je obvezno godišnje izdvajati zakonsku pričuvu u visini 5 % dobiti tekuće godine sve dok iznos pričuve ne dosegne 5 % temeljnog kapitala.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2006.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.6. Najmovi

Najmovi se svrstavaju kao financijski najmovi kad god se većim dijelom svi rizici i nagrade povezani s vlasništvom nad sredstvom prenose na najmoprimatelja tijekom trajanja najma. Svi drugi najmovi svrstani su u poslovne najmove.

2.7. Preračunavanje stranih valuta

Sredstva i izvori sredstava izraženi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u kunsku protuvrijednost po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan bilance. Prihodi i rashodi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se po tečaju na dan transakcije. Ostvareni dobiti i gubici nastali preračunavanjem deviznih stavaka bilance po tečaju Hrvatske narodne banke evidentiraju se u računu dobiti i gubitka.

2.8. Porez na dobit

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u računu dobiti i gubitka jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obveza Društva izračunava se primjenom porezne stope od 20% na oporezivu dobit za 2006. godinu. Odgođeni porez nastaje na temelju privremenih razlika između porezne osnovice imovine i obveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u svrhu financijskog izvještavanja primjenom metode bilančne obveze i po važećim stopama poreza na dobit. Rezerviranja se utvrđuju za cijeli iznos odgođene porezne obveze. Odgođena porezna imovina knjiži se u iznosu u kojem je vjerojatna realizacija buduće oporezive dobiti raspoložive za korištenje porezne imovine.

2.9. Materijalna imovina

Materijalna imovina iskazana je po trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti. Amortizacija se obračunava pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine, uz korištenje sljedećih godišnjih stopa.

Računalna oprema	50%
Telekomunikacijska oprema	10%-50%
Namještaj i ostala oprema	25%

Dobici i gubici nastali otuđenjem ili rashodovanjem osnovnog sredstva utvrđuju se kao razlika između prihoda od prodaje i knjigovodstvenog iznosa tog sredstva te priznaju u računu dobiti i gubitka.

2.10. Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se sastoji od softvera i iskazuje se po trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti. Amortizacija nematerijalne imovine obračunava se pravocrtnom metodom tijekom korisnog vijeka imovine, koji je procijenjen na četiri godine.

Dobici i gubici nastali otuđenjem ili rashodovanjem sredstva utvrđuju se kao razlika između iznosa ostvarenih prodajom i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i iskazuju u računu dobiti i gubitka.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2006.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.11. Jamstveni polog

Sukladno Zakonu, sredstva jamstvenog pologa predstavljaju sredstva izdvojena na poseban račun kod skrbničke banke. Sredstva jamstvenog pologa drže se kao oročeni depozit u bancii.

Društvo je dužno polagati u sredstva jamstvenog pologa 1 milijun kuna za svakih dodatnih 10.000 članova iznad 50.000 članova fonda. Ova vrijednost kasnije je korigirana na temelju pokazatelja godišnjih troškova života.

Na dan 31. prosinca 2006. godine PBZ CROATIA OSIGURANJE, obvezni mirovinski fond imao je 222.832 članova, te bi stoga na računu jamstvenog pologa trebalo biti najmanje 18 milijuna kuna. Ukupan iznos jamstvenog pologa na 31. prosinca 2006. iznosio je 18.460 tisuća kn.

Stanje pologa na dan 31. prosinca 2006. godine bit će naknadno usklađeno za indeks troškova života za 2006. godinu, koji na dan izdavanja ovoga izvješća još nije bio službeno objavljen.

Društvo snosi odgovornost za ostvareni prinos obveznog mirovinskog fonda. Zajamčeni prinos za svakog člana obveznog mirovinskog fonda određuje se u visini jedne trećine referentnog prinosa ili do određenog limita referentne vrijednosti ako je prinos negativan. Referentan prinos određuje Agencija kao prosječnu postotnu promjenu vrijednosti obračunske jedinice mirovinskih fondova između vrijednosti obračunske jedinice zadnji radni dan zadnjeg mjeseca tekućeg tromjesečja i vrijednosti iste jedinice na zadnji radni dan prije 12 mjeseci. Ukoliko je ostvareni prinos manji od zajamčenog za određeno razdoblje, na osobne račune članova Fonda uplaćuje se razlika do zajamčenog prinosa s računa jamstvenog pologa Društva, a ako to nije dostatno, iz temeljnog kapitala Društva (do najviše 20% temeljnog kapitala Društva godišnje) a ostatak iz državnog proračuna. Na dan 31. prosinca 2006. godine nije bilo okolnosti koje bi to zahtijevale.

2.12. Financijski instrumenti

Vrijednosnice koje drži Društvo svrstane su u kategorije ovisno o namjeri Društva u trenutku njihovog stjecanja i strategiji ulaganja u vrijednosnice. Društvo je izradilo svoju strategiju ulaganja u vrijednosnice ovisno o namjeri u trenutku stjecanja, te svoje vrijednosnice svrstalo u kategoriju u posjedu radi trgovanja i zajmove i potraživanja koje je kreiralo Društvo. Sve vrijednosnice koje drži Društvo priznaju se na datum trgovanja i početno iskazuju po trošku ulaganja, koji uključuje troškove transakcije.

Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka su financijska sredstva (dužnički vrijednosni papiri, trezorski zapisi) koja je Društvo steklo radi ostvarivanja dobiti iz kratkoročnih promjena cijena. Nakon početnog priznavanja, ove vrijednosnice se obračunavaju i iskazuju po fer vrijednosti, koja je približna cijeni kotiranoj na priznatim burzama ili koja je utvrđena primjenom prihvatljivih modela procjene vrijednosti. Društvo iskazuje nerealizirane dobitke i gubitke u okviru neto financijskog prihoda. Kamata zarađena na vrijednosnicama namijenjenima trgovini obračunava se svakodnevno i iskazuje u računu dobiti i gubitka u okviru prihoda od kamata. Vrijednosnice kupljene izravno od izdavatelja a koje Društvo ne namjerava prodati odmah ili u kratkom roku iskazane su po amortiziranom trošku u okviru zajmova koje je kreiralo Društvo.

Bilješke uz financijske izvještaje
Za godinu zaključno s 31. prosincem 2006.
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TROŠKOVI PLAĆA

	2006.	2005.
Bruto plaće	3.416	3.397
Bonusi zaposlenima	1.600	1.402
Doprinosi na plaće	594	584
Obračunati iznosi za neiskorištene godišnje odmore	20	2
Primici u naravi	104	0
	<u>5.734</u>	<u>5.383</u>

U Društvu je na dan 31. prosinca 2006. godine bilo 16 zaposlenih (31. prosinca 2005. godine; 16 zaposlenih).

4. TROŠKOVI USLUGA

	2006.	2005.
Troškovi izrade PBZ članskih kartica	463	368
Troškovi financijskih usluga i Interneta	366	135
Troškovi telekomunikacija	356	251
Troškovi ugošćavanja	339	431
Troškovi leasinga	241	239
Usluge revizije	198	158
Troškovi održavanja i zaštitarskih usluga	139	133
Studentski servis	-	398
Konzultantske usluge	37	-
Troškovi objavljivanja financijskih izvještaja	37	59
Ostali troškovi poslovanja	105	109
	<u>2.281</u>	<u>2.281</u>

Bilješke uz financijske izvještaje
Za godinu zaključno s 31. prosincem 2006.
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

5. TROŠKOVI MARKETINGA

	2006.	2005.
Troškovi oglašavanja	823	76
Izrada promidžbenog materijala	673	734
	<u>1.496</u>	<u>810</u>

6. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	2006.	2005.
Dnevnice i ostali troškovi putovanja	311	213
Troškovi usavršavanja	303	240
Naknade zaposlenima	264	144
Naknade članovima Uprave	195	150
Članarine	146	52
Donacije i sponzorstva	86	23
Premije osiguranja	75	52
Bankovne provizije i naknade	20	23
Ostali troškovi poslovanja	43	62
	<u>1.443</u>	<u>959</u>

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2006.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

7. NETO FINANCIJSKI PRIHODI

	2006.	2005.
Financijski prihodi		
Prihodi od kamata na oročene depozite	2.955	2.064
Prihodi od kamata na trezorske zapise	45	27
Pozitivne tečajne razlike	58	1.398
Realizirana dobit po ulaganjima raspoloživim za prodaju	-	693
	<u>3.057</u>	<u>4.182</u>
Financijski rashodi		
Negativne tečajne razlike	(571)	(1.169)
Troškovi posudbe	-	(7)
Realizirani gubici	-	(45)
	<u>(571)</u>	<u>(1.222)</u>
NETO FINANCIJSKI PRIHODI	<u>2.486</u>	<u>2.961</u>

8. POREZ NA DOBIT

Društvo je porezni obveznik u skladu sa zakonima i propisima Republike Hrvatske. Porez na dobit utvrđuje se po stopi od 20 % (u 2005.g.: 20%).

Odnos između poreznog rashoda i računovodstvene dobiti prikazan je nastavku:

	2006.	2005.
Dobit tekuće godine	<u>20.972</u>	<u>14.243</u>
Porez na dobit po stopi od 20 %	4.194	2.849
Porezni učinak porezno nepriznatih rashoda:		
- troškovi ugošćavanja	40	34
- troškovi prijevoza	-	10
Porezni učinak porezno priznatih rashoda:		
- izobrazba	(61)	(57)
- troškovi plaća novozaposlenih	(14)	(27)
Porez na dobit tekuće godine	<u>4.159</u>	<u>2.809</u>

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2006.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

9. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Računalni softver
Nabavna vrijednost	
Na dan 31. prosinca 2005. godine	593
Povećanja	61
Na dan 31. prosinca 2006. godine	654
Ispravak vrijednosti	
Na dan 31. prosinca 2005. godine	360
Amortizacija tekuće godine	149
Na dan 31. prosinca 2006. godine	509
Neto knjigovodstvena vrijednost	
Na dan 31. prosinca 2005. godine	233
Na dan 31. prosinca 2006. godine	145

10. MATERIJALNA IMOVINA

	Računalna oprema	Telekomunikacijska oprema	Namještaj i ostala oprema	Ukupno
Nabavna vrijednost				
Na dan 31. prosinca 2005.	993	49	183	1.225
Povećanja	22	-	-	22
Na dan 31. prosinca 2006.	1.016	49	183	1.248
Ispravak vrijednosti				
Na dan 31. prosinca 2005.	700	33	110	842
Amortizacija tekuće godine	264	11	45	320
Na dan 31. prosinca 2006.	964	44	155	1.162
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Na dan 31. prosinca 2005.	294	16	73	383
Na dan 31. prosinca 2006.	52	5	28	86

Bilješke uz financijske izvještaje
Za godinu zaključno s 31. prosincem 2006.
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

11. OSTALA POTRAŽIVANJA

	2006.	2005.
Potraživanja za kamate na depozite kod PBZ-a	437	6
Potraživanja za kamate na depozite kod Hypo-Alpe-Adria Bank	511	331
Potraživanja od države i državnih institucija	-	49
Ostala potraživanja	<u>292</u>	<u>15</u>
	<u>1.240</u>	<u>401</u>

12. VRIJEDNOSNI PAPIRI PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

Na dan 31. prosinca 2006. godine vrijednosnice iskazane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak odnose se na:

	Datum ugovora	Dospijeće	2006.
Trezorske zapise Ministarstva financija	26.1.2006.	25.1.2007.	<u>1.397</u>
			<u>1.397</u>

Uprava vjeruje da knjigovodstveni iznos ovih vrijednosnih papira na dan 31. prosinca 2006. godine predstavlja njihovu fer vrijednost.

13. DEPOZITI

Na dan 31. prosinca 2006. godine depozit u iznosu 42.024 tisuća kuna (2005.g.: 42.311 tisuća kuna) odnosi se na depozit kod Privredne banke Zagreb d.d., Zagreb, koji je položen temeljem ugovora potpisanog 7. ožujka 2006. godine. Depozit dospijeva za godinu dana, a kamata na depozit je promjenjiva i iznosi 3,96 % godišnje.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2006.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

14. JAMSTVENI POLOG

Stanje jamstvenog pologa na dan 31. prosinca 2006. godine u iznosu 18,460 tisuća kuna (u 2005.g.: 17,460 tisuća kuna) odnosi se na sljedeće pologe kod Hypo-Alpe-Adria Bank d.d., Zagreb:

	Kamatna stopa	Datum ugovora	Dospijeće	2006
Jamstveni polog	4,35%	10.7.2006.	10.7.2007.	5.085
Jamstveni polog	3,90%	21.2.2006.	21.2.2007.	4.000
Jamstveni polog	3,45%	6.3.2006.	6.3.2007.	1.000
Jamstveni polog	4,35%	13.7.2006.	13.7.2007.	1.090
Jamstveni polog	4,25%	6.12.2006.	6.12.2007.	1.000
Jamstveni polog	4,00%	14.2. 2006.	14.2.2008.	6.285
				18.460

15. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2006.	2005.
Stanje na žiro računu	359	343
Novac u blagajni	<u>1</u>	<u>3</u>
	360	346
Kratkoročni depoziti	<u>20.726</u>	<u>14.269</u>
	21.086	14.615

Kratkoročni depoziti odnose se na depozite kod Raiffeisenbank d.d., Zagreb, Erste bank d.d., Zagreb i Zagrebačke banke d.d., Zagreb uz kamatnu stopu od 3,30% do 4,60%. Svi depoziti dospijevaju u roku od tri mjeseca od 31 prosinca 2006. godine.

16. DIONIČKI KAPITAL

Dionički kapital Društva sastoji se od 40 tisuća redovnih dionica nominalne vrijednosti 1.000 kuna po dionici te 16 tisuća redovnih dionica serije B nominalne vrijednosti 1.000 kuna po dionici.

Dioničari Društva su Privredna banka Zagreb d.d. (50%) i CROATIA osiguranje d.d. (50%).

Bilješke uz financijske izvještaje
Za godinu zaključno s 31. prosincem 2006.
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

17. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	2006.	2005.
Obveze prema dobavljačima u zemlji	997	473
Obveze za nefakturiranu robu	134	63
Obveze temeljem ugovora o radu	61	86
	<u>1.192</u>	<u>622</u>

18. OBVEZE PREMA ZAPOSLENIMA

	2006.	2005.
Obveze temeljem isplate bonusa zaposlenima	1.600	1.402
Neto plaće	180	148
Neiskorišteni godišnji odmori	20	-
Ostale naknade zaposlenima i članovima Nadzornog odbora	14	13
	<u>1.814</u>	<u>1.563</u>

19. OSTALE OBVEZE

	2006.	2005.
Obveza poreza na dobit	1.638	1.511
Porezi i doprinosi iz plaća i na plaće	246	237
Ostale naknade	94	11
	<u>1.977</u>	<u>1.759</u>

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2006.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

20. STANJA I POSLOVNI DOGAĐAJI S POVEZANIM STRANKAMA

MRS 24 koji obrađuje objavljivanje povezanih stranaka, zahtijeva i objavu isplaćenih naknada ključnom rukovodstvu. Društvo smatra da Uprava Društva i Nadzorni odbor Društva predstavljaju ključno rukovodstvo. U troškove bruto plaća, troškove doprinosa i bonusa uključena su i primanja članova Uprave. Ukupne naknade svih članova Uprave i Nadzornog Odbora iznosila su 2.435 tisuće kuna (2005.; 2.387 tisuće kuna).

21. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

Tečajni rizik

Tečajni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati zbog promjena tečaja. Na dan bilance Društvo nije bilo izloženo značajnom tečajnom riziku.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati zbog promjena tržišnih kamatnih stopa. Društvo je izloženo kamatnom riziku koji proizlazi iz izloženosti prema plasmanima bankama te dužničkim vrijednosnim papirima s fiksnim kamatnim prihodima.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna od strana koje posluju financijskim instrumentom neće ispuniti svoju obvezu i uzrokovati financijski gubitak drugoj strani. 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, koji se zove još i rizik financiranja, je rizik da će Društvo naići na poteškoće pri ispunjavanju obveza povezanih s financijskim instrumentima. Budući da Društvo nema obveza po financijskim instrumentima, smatra se da je rizik nizak.

Fer vrijednosti

Prema mišljenju Uprave, knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata ne razlikuje se značajno od njihove fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2006. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje
Za godinu zaključno s 31. prosincem 2006.
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

22. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji su potpisani i odobreni za izdavanje dana 19. veljače 2007. godine.

Potpisali u ime Društva dana 19. veljače 2007. godine:

Dubravko Štimac
predsjednik Uprave

Vanja Njavro Kern
član Uprave