

**PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d.**  
**za upravljanje obveznim mirovinskim fondom**

Financijski izvještaji  
za godinu zaključno s 31. prosincem 2007.  
zajedno s Izvješćem neovisnog revizora

## Sadržaj

---

	<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	8-25

## Odgovornost za financijske izvještaje

---

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") tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja PBZ CROATIA OSIGURANJA d.d., za upravljanje obveznim mirovinskim fondom ("Društva") za godinu .

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 i
- 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**

Predsjednik Uprave

Član Uprave

Dubravko Štimac

Mario Radaković

Ulica kralja Držislava 5  
10000 Zagreb  
Republika Hrvatska  
22. veljače 2008. 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"), koji se sastoje od bilance na dan 31. prosinca 2007. godine, računa dobiti i gubitka, izvještaja o promjenama vlasničke 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 objektivan 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 objektivan 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 2007. 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, ovlaštenu revizor**

Zagreb, Republika Hrvatska

22. veljače 2008. godine

## Račun dobiti i gubitka

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	<b>Bilješka</b>	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
<b>Poslovni prihodi</b>			
Upravljačka naknada	3	30.432	27.987
Ulazne naknade	3	5.434	4.802
Izlazne naknade	3	42	17
Ostali prihodi		<u>276</u>	<u>71</u>
		<b><u>36.184</u></b>	<b><u>32.877</u></b>
<b>Rashodi iz poslovanja</b>			
Troškovi plaća	4	(7.071)	(5.734)
Troškovi usluga	5	(2.693)	(2.281)
Troškovi posredovanja		(4.185)	(2.126)
Troškovi marketinga	6	(1.828)	(1.496)
Naknada HANFA-i		(213)	(706)
Amortizacija	10,11	(157)	(469)
Troškovi materijala		(134)	(136)
Ostali poslovni rashodi	7	<u>(1.165)</u>	<u>(1.443)</u>
		<b><u>(17.446)</u></b>	<b><u>(14.391)</u></b>
<b>Dobit iz redovnog poslovanja</b>		<b><u>18.738</u></b>	<b><u>18.486</u></b>
Neto financijski prihod	8	<u>3.941</u>	<u>2.486</u>
<b>Dobit prije poreza</b>		<b><u>22.679</u></b>	<b><u>20.972</u></b>
Porez na dobit	9	<u>(4.579)</u>	<u>(4.159)</u>
<b>Dobit tekuće godine</b>		<b><u>18.100</u></b>	<b><u>16.813</u></b>

Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.

## Bilanca

Na dan 31. prosinca 2007. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2007.	2006.
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nematerijalna imovina	10	116	145
Nekretnine, postrojenja i oprema	11	101	86
Jamstveni polog		-	6.285
Polog temeljem ugovora o najmu		40	40
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>		<b>257</b>	<b>6.556</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Vrijednosnice iskazane po fer vrijednosti kroz račun dobit i gubitka		-	1.397
Depoziti	13	72.985	42.024
Jamstveni polog	12	19.008	12.175
Potraživanja temeljem upravljačke naknade		2.806	2.733
Ostala potraživanja	14	1.085	1.240
Novac i novčani ekvivalenti	15	2.090	21.086
<b>Ukupna kratkotrajna imovina</b>		<b>97.974</b>	<b>80.655</b>
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda		153	120
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<b>98.384</b>	<b>87.331</b>

Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.

## Bilanca

Na dan 31. prosinca 2007. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

		<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
<b>Kapital i pričuve</b>			
Dionički kapital	15	56.000	56.000
Zakonske pričuve		1.817	977
Zadržana dobit		16.530	8.558
Dobit tekuće godine		<u>18.100</u>	<u>16.813</u>
<b>Ukupno kapital i pričuve</b>		<b><u>92.447</u></b>	<b><u>82.348</u></b>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Obveze prema dobavljačima	16	2.666	1.192
Obveze prema zaposlenima	17	2.298	2.060
Ostale obveze	18	<u>973</u>	<u>1.731</u>
<b>Ukupne kratkoročne obveze</b>		<b><u>5.937</u></b>	<b><u>4.983</u></b>
<b>UKUPNO VLASNIČKA GLAVNICA I OBVEZE</b>		<b><u>98.384</u></b>	<b><u>87.331</u></b>

Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 22. veljače 2008. godine:

Predsjednik Uprave  
Dubravko Štimac

Član Uprave  
Mario Radaković

Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Dionički kapital	Zakonske pričuve	Zadržana dobit	Dobit tekuće godine	Ukupno
<b>Stanje 31. prosinca 2005. godine</b>	<b>56.000</b>	<b>405</b>	<b>5.695</b>	<b>11.434</b>	<b>73.534</b>
Prijenos dobiti tekuće godine u zadržanu dobit i zakonske pričuve	-	572	2.862	(3.434)	-
Isplata dividendi	-	-	-	(8.000)	(8.000)
Dobit tekuće godine	-	-	-	16.813	16.813
<b>Stanje 31. prosinca 2006. godine</b>	<b>56.000</b>	<b>977</b>	<b>8.557</b>	<b>16.813</b>	<b>82.347</b>
Prijenos dobiti tekuće godine u zadržanu dobit i zakonske pričuve	-	840	7.973	(8.813)	-
Isplata dividendi	-	-	-	(8.000)	(8.000)
Dobit tekuće godine	-	-	-	18.100	18.100
	<b>56.000</b>	<b>1.817</b>	<b>16.530</b>	<b>18.100</b>	<b>92.447</b>

Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.



## Izvještaj o novčanom toku

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	2007.	2006.
Dobit tekuće godine	22.679	20.792
<b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>		
Amortizacija	157	469
Prihodi od kamata	(3.944)	(2.955)
(Povećanje)/ smanjenje plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	(33)	11
(Smanjenje) odgođenog plaćanja troškova	-	(94)
<b>Dobit/ gubitak) prije promjena iz redovnog poslovanja</b>	<b>18.859</b>	<b>18.223</b>
<i>Dobit usklađena za neto novac iz redovnog poslovanja:</i>		
Smanjenje vrijednosnica po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.397	(1.397)
(Povećanje) potraživanja	(84)	(964)
Povećanje obveza	1.626	1.093
<i>Novac ostvaren iz redovnog poslovanja</i>	<i>21.798</i>	<i>16.955</i>
Primljene kamate	4.110	2.344
Plaćeni porez na dobit	(5.252)	(4.032)
<i>Neto novac ostvaren iz redovnog poslovanja</i>	<b>20.656</b>	<b>15.267</b>
<b>Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti</b>		
Nabavka nematerijalne imovine i nekretnine, postrojenja i oprema	(143)	(83)
(Povećanje) depozita	(31.509)	(713)
<b>Neto novac (korišten) u investicijskim aktivnostima</b>	<b>(31.652)</b>	<b>(796)</b>
<b>Novčani tokovi iz ulagateljskih aktivnosti</b>		
Isplata dividendi	(8.000)	(8.000)
<b>Neto novac (korišten) u ulagateljskim aktivnostima</b>	<b>(8.000)</b>	<b>(8.000)</b>
<b>Neto (smanjenje)/ povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>(18.996)</b>	<b>6.471</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>	<b>21.086</b>	<b>14.615</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	<b>2.090</b>	<b>21.086</b>

Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.

## Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

### 1. OPĆI PODACI

#### 1.1. Povijest i osnutak

PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d., za upravljanje obveznim mirovinskim fondom (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 INTESA SANPAOLO 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.

#### **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.

Bilješke uz financijske izvještaje  
Za godinu zaključno s 31. prosincem 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

**1. OPĆI PODACI (nastavak)**

**Tijela Društva:**

*Nadzorni odbor*

Ivanka Pejić	Predsjednik
Vesna Urek	Zamjenik predsjednika
Nedjeljko Pavlović	Član

*Uprava*

Dubravko Štimac	Predsjednik
Mario Radaković	Član od 27. srpnja 2007
Vanja Njavro Kern	Član do 26. srpnja 2007.

## Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

### 2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

#### Standardi i tumačenja koji su na snazi za tekuće razdoblje

Društvo je u tekućoj godini usvojilo MSFI 7 "Financijski instrumenti: objavljivanje", koji je na snazi za godišnja izvještajna razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2007. godine te posljedične izmjene i dopune MRS-a 1 "Prezentiranje financijskih izvještaja".

Utjecaj usvajanja MSFI-ja 7 i izmijenjenog MRS-a 1 odrazio se kroz objavljivanje većeg broja podataka u financijskim izvještajima o financijskim instrumentima.

Četiri tumačenja koja je izdao Odbor za tumačenje Međunarodnog financijskog izvještavanja (izvorno International Financial Reporting Interpretations Committee – IFRIC) su na snazi za tekuće razdoblje, i to: IFRIC 7 "Primjena pristupa prepravljanja po MRS-u 29 Financijsko izvještavanje u hiperinflacijskim gospodarstvima", IFRIC 8 "Djelokrug MSFI-ja 2", IFRIC 9 "Ponovna procjena ugrađenih derivata" i IFRIC 10 "Financijsko izvještavanje o razdobljima unutar godine i umanjenje vrijednosti". Spomenuta tumačenja nisu dovela do promjena računovodstvenih politika Društva.

#### Standardi i tumačenja koji još nisu usvojeni

Na datum odobrenja financijskih izvještaja, bila su izdana i druga tumačenja i standardi koja još nisu bila na snazi, ali koji nemaju niti će imati značajnijeg utjecaja na financijske izvještaje Društva u narednim periodima jer oni nisu primjenjivi za poslovanje Društva:

- MRS 23 (izmijenjen) "Troškovi posudbe" (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MSFI 8 "Poslovni segmenti" (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.) i
- IFRIC 13 "Plan očuvanja lojalnosti kupaca" (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2008.)
- IFRIC 11 MSFI 2: "Transakcije dionicama grupe i trezorskim dionicama" (na snazi od 1. ožujka 2007.)
- IFRIC 12 Sporazumi o koncesijama za usluge (na snazi od 1. siječnja 2008.) i
- IFRIC 14 MRS 19 – Limit na sredstvo iz definiranih planova, minimalna potrebna sredstva financiranja i njihova interakcija (na snazi od 1. siječnja 2008.).

Bilješke uz financijske izvještaje  
Za godinu zaključno s 31. prosincem 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

## 2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### Osnova prikaza

Financijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI"). 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.

Kad se prikaz ili klasifikacija stavki u financijskim izvješćima dopunjuju ili mijenjaju usporedivi iznosi se prepravljaju osim ako prepravljavanje nije provedivo. Tijekom 2007. Društvo je promijenilo prikaz svoga novčanog toka, te promijenilo reklasifikaciju obveza kako bi korisnici dobili relevantnije informacije.

### Valuta izvještavanja

Financijski izvještaji sastavljeni su u hrvatskim kunama ("HRK"). Na dan 31. prosinca 2007.godine službeni tečaj kune u odnosu američki dolar bio je 4,9854 kuna za jedan američki dolar (2006.g.: 5,5784 kuna za jedan američki dolar), a na euro 7,3251 kuna za jedan euro (2006.g.: 7,3450 kuna za jedan euro).

### Prihodi od kamata

Prihodi od kamata se priznaju po načelu nastanka na temelju nepodmirene glavnice i po primjenjivoj efektivnoj kamatnoj stopi, a to je stopa kojom se procijenjeni budući novčani primici diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijskog sredstva do njegovog neto knjigovodstvenog iznosa.

### Prihodi iz poslovanja

Prema Zakonu, prihod iz poslovanja predstavlja prihod od raznih naknada koje se zaračunavaju na imovinu 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, obračunava se kod svake uplate doprinosa i naplaćuje se dnevno.
2. upravljačku naknadu u visini 0,95 % 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. Obračunava se kod izlaska iz Fonda i naplaćuje se dnevno.

## **2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

### **Troškovi posredovanja**

Troškovi posredovanja odnose se na troškove posrednika u prikupljanju članova i iskazani su po nominalnoj vrijednosti. Obračun troškova posredovanja vrši se na osnovu podataka iz Središnjeg registra osiguranika ("Regos"), te se isplata vrši do 15. u mjesecu za prethodni mjesec.

### **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.

### **Najmovi**

Najmovi se svrstavaju kao financijski najmovi kad god se većim dijelom svi rizici i nagrade povezani s vlasništvom nad sredstvom prenose na zajmoprimca tijekom trajanja najma. Svi drugi najmovi svrstani su u poslovne najmove. Naknade za najam koje se plaćaju u okviru poslovnih najмова priznaju se kao rashod pravocrtno tijekom trajanja najma, osim ako neka druga sustavna osnova ne bi kvalitetnije odražavala vremensku dinamiku konzumiranja ekonomskih koristi od sredstva koje se drži u najmu. Nepredviđene najamnine temeljem poslovnih najмова se priznaju kao rashod u razdoblju u kojem nastaju.

### **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.

### **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 2007. 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. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### **Nekretnine, postrojenja i oprema**

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 i iskazuju u računu dobiti i gubitka.

### **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.

### **Umanjenje materijalne i nematerijalne imovine**

Na svaki dan bilance, Društvo provjerava knjigovodstvene iznose svoje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine kako bi utvrdila da li postoje naznaka da je došlo do gubitaka zbog umanjenja vrijednosti. Ako takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogli odrediti eventualni gubici nastali zbog umanjenja. Nadoknadivi iznos je veći iznos uspoređujući fer vrijednost umanjenu za troškove prodaje i vrijednost imovine u uporabi. Ako je nadoknadivi iznos nekog sredstva procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos toga sredstva umanjuje se do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod, osim kod sredstva iskazanog u revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrijednosti proizašlo iz revalorizacije sredstva.

Bilješke uz financijske izvještaje  
Za godinu zaključno s 31. prosincem 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

**2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**Jamstveni polog**

Iznos jamstvenog pologa utvrđen je na osnovu broja članova u Fondu. Na dan 31. prosinca 2007. godine PBZ CROATIA OSIGURANJE, obvezni mirovinski fond imao je 231.070 članova, te bi stoga na računu jamstvenog pologa trebalo biti najmanje 18 milijuna kuna. Ukupan iznos jamstvenog pologa na 31. prosinca 2007. iznosio je 19.008 tisuća kn.

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 2007. godine nije bilo okolnosti koje bi to zahtijevale.

Stanje pologa na dan 31. prosinca 2007. godine bit će naknadno usklađeno za indeks troškova života za 2007. godinu, koji na dan izdavanja ovoga izvješća još nije bio službeno objavljen.



Bilješke uz financijske izvještaje  
Za godinu zaključno s 31. prosincem 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**3. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOM**

	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
Upravljačka naknada	30.432	27.987
Ulazne naknade	5.434	4.802
Izlazne naknade	42	17
Nagrada za uspješnost	-	-
	<u><b>35.908</b></u>	<u><b>32.806</b></u>

**4. TROŠKOVI PLAĆA**

	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
Bruto plaće	4.293	3.416
Bonusi zaposlenima	1.800	1.600
Doprinosi na plaće	738	594
Obračunati iznosi za neiskorištene godišnje odmore	-	20
Primici u naravi	240	104
	<u><b>7.071</b></u>	<u><b>5.734</b></u>

U Društvu je na dan 31. prosinca 2007. godine bilo 15 zaposlenih (31. prosinca 2006. godine: 16 zaposlenih).

**5. TROŠKOVI USLUGA**

	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
Troškovi telekomunikacija	707	356
Troškovi izrade PBZ članskih kartica	436	463
Troškovi ugošćavanja	423	339
Troškovi financijskih usluga i Interneta	298	366
Troškovi leasinga	240	241
Usluge revizije	169	198
Troškovi održavanja i zaštitarskih usluga	129	139
Studentski servis	35	-
Konzultantske usluge	84	37
Troškovi objavljivanja financijskih izvještaja	36	37
Ostali troškovi poslovanja	136	105
	<u><b>2.693</b></u>	<u><b>2.281</b></u>

Bilješke uz financijske izvještaje  
 Za godinu zaključno s 31. prosincem 2007.  
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

## 6. TROŠKOVI MARKETINGA

	2007.	2006.
Troškovi oglašavanja	1.282	823
Izrada promidžbenog materijala	546	673
	<u>1.828</u>	<u>1.496</u>

## 7. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	2007.	2006.
Dnevnice i ostali troškovi putovanja	249	311
Troškovi usavršavanja	236	303
Naknade članovima Uprave	217	195
Članarine	163	146
Naknade zaposlenima	123	264
Donacije i sponzorstva	40	86
Premije osiguranja	44	75
Bankovne provizije i naknade	24	20
Ostali troškovi poslovanja	69	43
	<u>1.165</u>	<u>1.443</u>

## 8. NETO FINANCIJSKI PRIHODI

	2007.	2006.
Prihodi od kamata na oročene depozite	3.941	2.954
Prihodi od kamata na trezorske zapise	3	45
Pozitivne tečajne razlike	-	58
Negativne tečajne razlike	(3)	(571)
<b>NETO FINANCIJSKI PRIHODI</b>	<u><b>3.941</b></u>	<u><b>2.486</b></u>

## Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

### 9. 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 2006.g.: 20%).

Odnos između poreznog rashoda i računovodstvene dobiti prikazan je u nastavku:

	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
<b>Dobit tekuće godine</b>	<b>22.679</b>	<b>20.972</b>
Porez na dobit po stopi od 20 %	4.536	4.194
Porezni učinak porezno nepriznatih rashoda:		
- troškovi ugošćavanja	59	40
Porezni učinak porezno priznatih rashoda:		
- izobrazba	(16)	(61)
- troškovi plaća novozaposlenih	-	(14)
<b>Porez na dobit tekuće godine</b>	<b>4.579</b>	<b>4.159</b>

Bilješke uz financijske izvještaje  
Za godinu završenu 31. prosinca 2007.  
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

**10. NEMATERIJALNA IMOVINA**

	<b>Računalni softver</b>
<b>Nabavna vrijednost</b>	
<b>Na dan 31. prosinca 2005. godine</b>	<b>593</b>
Povećanja	61
<b>Na dan 31. prosinca 2006. godine</b>	<b>654</b>
Povećanja	46
<b>Na dan 31. prosinca 2007. godine</b>	<b>700</b>
<b>Ispravak vrijednosti</b>	
<b>Na dan 31. prosinca 2005. godine</b>	<b>360</b>
Amortizacija tekuće godine	149
<b>Na dan 31. prosinca 2006. godine</b>	<b>509</b>
Amortizacija tekuće godine	75
<b>Na dan 31. prosinca 2007. godine</b>	<b>584</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	
<b>Na dan 31. prosinca 2006. godine</b>	<b>145</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2007. godine</b>	<b>116</b>

Društvo je procijenilo vrijednost svoje nematerijalne imovine na 31. prosinca 2007. godine te je ustanovilo kako je knjigovodstvena vrijednost približno jednaka nadoknadivoj vrijednosti

Bilješke uz financijske izvještaje  
 Za godinu zaključno s 31. prosincem 2007.  
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**11. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

	Računalna oprema	Telekomunikacijska oprema	Namještaj i ostala oprema	Ukupno
<b>Nabavna vrijednost</b>				
<b>Na dan 31. prosinca 2005.</b>	<b>993</b>	<b>49</b>	<b>183</b>	<b>1.225</b>
Povećanja	23	-	-	23
<b>Na dan 31. prosinca 2006.</b>	<b>1.016</b>	<b>49</b>	<b>183</b>	<b>1.248</b>
Povećanja	80	3	14	97
<b>Na dan 31. prosinca 2007.</b>	<b>1.096</b>	<b>52</b>	<b>197</b>	<b>1.345</b>
<b>Ispravak vrijednosti</b>				
<b>Na dan 31. prosinca 2005.</b>	<b>700</b>	<b>33</b>	<b>110</b>	<b>842</b>
Amortizacija tekuće godine	264	11	45	320
<b>Na dan 31. prosinca 2006.</b>	<b>964</b>	<b>44</b>	<b>155</b>	<b>1.162</b>
Amortizacija tekuće godine	54	2	25	82
<b>Na dan 31. prosinca 2007.</b>	<b>1.018</b>	<b>46</b>	<b>180</b>	<b>1.244</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>				
<b>Na dan 31. prosinca 2006.</b>	<b>52</b>	<b>5</b>	<b>28</b>	<b>86</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2007.</b>	<b>78</b>	<b>6</b>	<b>17</b>	<b>101</b>

Društvo je izvršilo procjenu svoje imovine i nije utvrdilo umanjena vrijednosti u odnosu na knjigovodstvenu vrijednost.

Bilješke uz financijske izvještaje  
Za godinu zaključno s 31. prosincem 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

## 12. JAMSTVENI POLOG

Jamstveni pologa na dan 31. prosinca 2007. godine u iznosu od 19.008 tisuća (31.12.2006: 18.460 tisuća kuna) odnosi se na depozite kod kod Hypo-Alpe-Adria Bank d.d., Zagreb kako slijedi:

	<b>Kamatna stopa</b>	<b>Datum ugovora</b>	<b>Dospijeće</b>	<b>2007</b>
Jamstveni polog	4,00%	14.2.2006.	14.2.2008.	6.285
Jamstveni polog	6,50%	10.7.2007.	10.7.2008.	5.307
Jamstveni polog	6,60%	13.7.2007.	10.7.2008.	1.137
Jamstveni polog	5,50%	6.9.2007.	04.9.2008.	1.000
Jamstveni polog	4,00%	21.2.2007.	21.2.2008.	4.000
Jamstveni polog	4,25%	15.3. 2007.	13.3.2008.	279
Jamstveni polog	6,00%	6.12.2007.	09.12.2008	1.000
			<hr/>	<b>19.008</b>

Iznos jamstvenog depozita izračunat je na osnovu broja članova. Fond je na 31. prosinac 2006. godine imao 222.832 član, a na 31. prosinac 2007. godine 231.070 članova.

Svi depoziti jamstvenog pologa na 31. prosinca 2007. denominirani su u kunama.

Bilješke uz financijske izvještaje  
Za godinu zaključno s 31. prosincem 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

### 13. DEPOZITI

Društvo je na 31. prosinca 2007. godine imalo depozite u vrijednosti od 72.985 tisuća kuna (2006: 42.024 tisuća kuna) koji dospijevaju unutar jedne godine.

Depoziti na 31. prosinca 2007. su kako slijedi:

<b>Banka</b>	<b>Kamatna stopa</b>	<b>Datum ugovora</b>	<b>Dospijeće</b>	<b>2007</b>
Privredna banka	4,50%	07.03.2007	08.03.2008	42.320
Hrvatska poštanska banka d.d.	4,70%	04.05.2007	05.05.2008	2.000
Hrvatska poštanska banka d.d.	5,00%	13.06.2007	13.06.2008	2.000
Hrvatska poštanska banka d.d.	5,75%	01.08.2007	30.07.2008	1.800
Hrvatska poštanska banka d.d.	5,75%	03.08.2007	04.08.2008	2.600
Hrvatska poštanska banka d.d.	7,00%	28.11.2007	28.11.2008	3.495
Hrvatska poštanska banka d.d.	5,90%	27.09.2007	29.09.2008	1.003
Erste & Steiermarkische bank d.d.	6,50%	13.07.2007	16.01.2008	1.632
Erste & Steiermarkische bank d.d.	4,10%	22.03.2007	23.03.2008	800
Erste & Steiermarkische bank d.d.	6,90%	21.12.2007	24.06.2008	2.094
Erste & Steiermarkische bank d.d.	5,75%	31.07.2007	31.07.2008	629
Erste & Steiermarkische bank d.d.	7,00%	28.11.2007	28.11.2008	5.612
Erste & Steiermarkische bank d.d.	7,00%	29.11.2007	28.11.2008	3.000
Raiffeisen bank Austria d.d.	6,90%	16.11.2007	14.02.2008	2.000
Zagrebačka banka d.d.	6,50%	12.07.2007	14.01.2008	2.000
<b>Ukupno</b>				<b><u>72.985</u></b>

Svi depoziti na 31. prosinca 2007. godine denominirani su u kunama.

Bilješke uz financijske izvještaje  
Za godinu zaključno s 31. prosincem 2007.  
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

#### 14. OSTALA POTRAŽIVANJA

	2007.	2006.
Potraživanja za kamate na depozite	1.073	1.239
Ostala potraživanja	12	1
	<u>1.085</u>	<u>1.240</u>

#### 15. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2007.	2006.
Stanje na žiro računu	2.085	359
Novac u blagajni	5	1
	<u>2.090</u>	<u>360</u>
Kratkoročni depoziti	-	20.726
	<u>2.090</u>	<u>21.086</u>

Kratkoročni depoziti se odnose na depozite sa rokom dospjeća od 3 mjeseca.

#### 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%).

Društvo je na Skupštini održanoj 19. ožujka 2007. godine donijelo odluku o isplati dividende u visini od 8.000 tisuća kuna.



Bilješke uz financijske izvještaje  
Za godinu zaključno s 31. prosincem 2007.  
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

**17. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA**

	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
Obveze prema dobavljačima u zemlji	2.398	997
Obveze za nefakturiranu robu	145	134
Obveze temeljem ugovora o radu	123	61
	<u>2.666</u>	<u>1.192</u>

U primarnoj djelatnosti vođenja obveznog mirovinskog fonda obveze prema dobavljačima ispunjavaju se okvirno u roku 15 dana. Ostale obveze ispunjavaju se po dospijeću.

**18. OBVEZE PREMA ZAPOSLENIMA**

	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
Obveze temeljem isplate bonusa zaposlenima	1.800	1.600
Neto plaće	175	180
Neiskorišteni godišnji odmori	-	20
Porezi i doprinosi na i iz plaća	307	246
Ostale naknade zaposlenima i članovima Nadzornog odbora	16	14
	<u>2.298</u>	<u>2.060</u>

**19. OSTALE OBVEZE**

	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
Obveza poreza na dobit	966	1.637
Ostale naknade	7	94
	<u>973</u>	<u>1.731</u>

## Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

### 20. STANJA I POSLOVNI DOGAĐAJI S POVEZANIM STRANKAMA

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.

	Prihodi		Troškovi		Potraživanja		Obveze	
	2007.	2006.	2007.	2006.	2007.	2006.	2007.	2006.
Privredna banka	1.853	1.580	c	91	42.322	42.461	-	-
PBZ Leasing	-	-	118	116	-	-	-	-
PBZ Card	-	-	409	426	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.853</b>	<b>1.580</b>	<b>609</b>	<b>633</b>	<b>42.322</b>	<b>42.461</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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 2.633 tisuće kuna (2006.: 2.435 tisuće kuna).

### 21. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

Primani prihodi društva su ulazna, izlazna i naknada za upravljanje obveznim mirovinskim fondom. One nemaju niti valutni niti kreditni rizik, dok je operativni rizik reguliran Zakonom i Pravilnicima.

Većina rashoda nije ugovorena pa time ni ne postoji rizik. Osim toga, rashodi za plaće i zakonske obveze izvješćivanja ne podliježu značajno rizicima.

Bilješke uz financijske izvještaje  
Za godinu zaključno s 31. prosincem 2007.  
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

## **22. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Financijski izvještaji su potpisani i odobreni za izdavanje dana 22. veljače 2008. godine.

Potpisali u ime Društva dana 22. veljače 2008. godine:

Dubravko Štimac,  
predsjednik Uprave

Mario Radaković,  
član Uprave