

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

Financijska izvješća na dan 31. prosinca 2009. godine
zajedno s izvješćem ovlaštenog revizora

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Profil Društva	1
Odgovornost za financijska izvješća	3
Izvješće neovisnog revizora	4
Račun dobiti i gubitka društva	6
Bilanca društva	7
Izvješće o promjenama glavnice društva	8
Izvješće o novčanom tijeku društva	9
Bilješke uz financijska izvješća	10

Profil Društva

Nastanak i povijest

PBZ Croatia osiguranje d.d., za upravljanje obveznim mirovinskim fondom (u nastavku: „Društvo“) je dioničko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom. Društvo ima sjedište u Zagrebu, Ulica kralja Držislava 5 i osnovano je s ciljem upravljanja obveznim mirovinskim fondom PBZ Croatia Osiguranje obvezni mirovinski fond (u nastavku: „Fond“). Društvo je osnovano 26. srpnja 2001. godine, registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 28. rujna 2001. godine. Odobrenje za rad Društvo je dobilo od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u nastavku: „HANFA“ ili „Agencija“) dana 5. studenog 2001. godine. Osnivači Društva su Privredna banka Zagreb d.d., sa sjedištem u Zagrebu, te Croatia osiguranje d.d., sa sjedištem u Zagrebu (svaki 50% udjela). 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. studenog 2002. godine Glavna skupština donijela je odluku o povećanju temeljnog kapitala Društva s 40.000 tisuća kuna na 56.000 tisuća kuna. Dokapitalizacija je upisana u sudski registar u Zagrebu.

Osnovne djelatnosti

Osnovna djelatnost Društva je upravljanje obveznim mirovinskim fondom PBZ Croatia osiguranje obvezni mirovinski fond.

Skrbnička banka

Društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom dužno je prema Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (u nastavku: „Zakon“), odabrati jednu banku skrbnika kojoj će povjeriti čuvanje imovine Fonda. Skrbnička banka Fonda je Hypo-Alpe-Adria Bank d.d., sa sjedištem u Zagrebu (u nastavku: „skrbnička banka“). Ugovor o skrbništvu potpisan između Društva i skrbničke banke odobrila je Agencija. Društvo sredstva jamstvenog pologa drži u skrbničkoj banci na zasebnom računu. Sukladno Zakonu, skrbnička banka za svoje usluge zaračunava naknadu.

Profil Društva (nastavak)

Uprava i direktori

Nadzorni odbor

Ivanka Pejić	Predsjednik	do 25. svibnja 2009. godine
Nikola Mijatović	Predsjednik	od 25. svibnja 2009. godine
Vesna Urek	Zamjenik predsjednika	od 25. siječnja 2007. godine
Nedjeljko Pavlović	Član	od 25. siječnja 2007. godine

Uprava

Dubravko Štimac	predsjednik	od 1. listopada 2001. godine
Mario Radaković	član	od 27. srpnja 2007. godine

Odgovornost za financijska izvješća

Temeljem važećeg hrvatskog Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna osigurati da financijska izvješća za svaku financijsku godinu budu pripremljena u skladu s računovodstvenim propisima važećim u Republici Hrvatskoj 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, te
- za pripremanje financijskih izvješća po načelu trajnosti poslovanja.

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

Mario Radaković
Član Uprave

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

Zagreb, 26. veljače 2010. godine

Izvešće neovisnog revizora

Upravi i vlasnicima Društva PBZ Croatia osiguranja d.d., za upravljanje obveznim mirovinskim fondom:

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvješća društva PBZ Croatia osiguranje d.d., za upravljanje obveznim mirovinskim fondom (dalje: Društvo), koja uključuju bilancu na dan 31. prosinca 2009. godine te račun dobiti i gubitka, izvješće o promjenama glavnice i izvješće o novčanom tijeku za godinu tada završenu, te sažetak računovodstvenih politika i bilješke, koja su prikazana na stranicama 6 do 29.

Odgovornosti Uprave

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvješća u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Hrvatskoj. Odgovornost Uprave uključuje: utvrđivanje, uvođenje i održavanje internih kontrola važećih za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvješća u kojima neće biti značajnih pogrešnih prikaza uzrokovanih prijevarom ili pogreškom; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; i utvrđivanje razumnih računovodstvenih prosudaba primjerenih u danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je izraziti mišljenje o tim financijskim izvješćima na osnovi obavljene revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju pridržavanje etičkih pravila od strane revizora, te planiranje i provođenje revizije do razine koja je potrebna za postizanje razumnog uvjerenja o tome da u financijskim izvješćima nema značajnih pogrešnih iskaza.

Revizija uključuje provođenje postupaka radi pribavljanja revizorskih dokaza o iznosima i objavama prikazanim u financijskim izvješćima. Odabir postupaka ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika značajnih pogrešnih prikaza u financijskim izvješćima uzrokovanih prijevarom ili pogreškom. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole važeće za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvješća koje sastavlja Društvo kako bi odredio odgovarajuće revizorske postupke u danim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija također uključuje procjenjivanje primijenjenih računovodstvenih politika i primjerenost utvrđenih računovodstvenih procjena Uprave, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvješća.

Vjerujemo da su nam pribavljeni revizorski dokazi dostatni i čine razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Izvešće neovisnog revizora (nastavak)

Mišljenje

Po našem mišljenju financijska izvješća prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2009. godine, rezultate njegova poslovanja te novčani tijek za godinu tada završenu sukladno računovodstvenim propisima važećima u Republici u Hrvatskoj u 2009. godini.

Ernst & Young d.o.o.
Republika Hrvatska

Anamarija Paić
Ovlašteni revizor

Zagreb, 26. veljače 2010. godine

Račun dobiti i gubitka društva PBZ Croatia osiguranje d.d.
 Za godinu završenu 31. prosinca 2009. godine

	Bilješke	2009. godina tisuće kuna	2008. godina tisuće kuna
<i>Prihodi od upravljanja fondom</i>			
Naknada za upravljanje	3	34.066	31.198
Ulazna naknada		6.501	6.345
Izlazna naknada		8	220
Ukupni prihodi od upravljanja fondom		40.575	37.763
<i>Rashodi od upravljanja fondom</i>			
Troškovi marketinga	4	(676)	(902)
Naknade suradnicima za prikupljanje članova		(3.611)	(2.028)
Ostali troškovi upravljanja mirovinskim fondom		(1.284)	(844)
Ukupni rashodi od upravljanja fondom		(5.571)	(3.774)
Dobit od upravljanja fondom		35.004	33.989
Ostali prihodi društva		368	415
<i>Rashodi od poslovanja društva</i>			
Troškovi osoblja	5	(7.194)	(7.104)
Troškovi usluga	6	(3.359)	(3.328)
Amortizacija	7	(159)	(127)
Materijalni troškovi		(118)	(158)
Rezerviranja za sudske sporove		(1.278)	-
Ostali troškovi poslovanja	8	(1.165)	(1.384)
Ukupni rashodi od poslovanja društva		(13.273)	(12.101)
Dobit iz osnovne djelatnosti		22.099	22.303
Financijski prihodi		8.252	6.237
Financijski rashodi		(463)	(6)
Neto dobit iz financijskih djelatnosti	9	7.789	6.231
Dobit prije oporezivanja		29.888	28.534
Porezi	10	(5.987)	(5.716)
Neto dobit razdoblja		23.901	22.818

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Bilanca društva PBZ Croatia osiguranje d.d.

31. prosinca 2009. godine

AKTIVA	Bilješke	31. prosinca 2009. godine tisuće kuna	31. prosinca 2008. Godine tisuće kuna
Dugotrajna imovina			
Nematerijalna imovina	11	65	96
Nekretnine, postrojenja i oprema	12	123	152
Odgođene naknade suradnicima za prikupljanje članova		8.804	12.414
Ostala dugoročna ulaganja i potraživanja		58	34
Ukupna dugotrajna imovina		9.050	12.696
Kratkotrajna imovina			
<i>Potraživanja</i>			
Potraživanja od mirovinskog fonda	13	3.279	2.639
Ostala potraživanja	14	1.674	1.273
<i>Financijska imovina</i>			
Jamstveni polog	15	25.577	23.908
Depoziti	16	63.755	65.855
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		14.897	-
<i>Novac u banci i blagajni</i>	17	1.911	1.852
Ukupna kratkotrajna imovina		111.093	95.527
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja		3.798	3.764
UKUPNA AKTIVA		123.941	111.987
PASIVA			
Kapital i rezerve			
Temeljni kapital	18	56.000	56.000
Zakonske rezerve		2.800	2.722
Zadržana dobit		34.465	25.725
Dobit tekuće godine		23.901	22.818
Ukupni kapital i rezerve		117.166	107.265
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima	19	591	874
Obveze prema zaposlenicima	20	3.949	2.469
Obveza poreza na dobit		823	1.277
Rezerviranja za sudske sporove		1.277	-
Ostale obveze	21	135	102
Ukupne kratkoročne obveze		6.775	4.722
UKUPNA PASIVA		123.941	111.987

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvješća.

Odobрили i potpisali u ime Društva PBZ Croatia osiguranje d.d. 26. veljače 2009. godine:

Dubravko Štimac
Predsjednik Uprave

Mario Radaković
Član Uprave

Izvešće o promjenama glavnice društva PBZ Croatia osiguranje d.d.
za godinu završenu 31. prosinca 2009. godine

	Upisani kapital tisuće kuna	Zakonske rezerve tisuće kuna	Zadržani dobici tisuće kuna	Dobit tekuće godine tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
Stanje 1. siječnja 2008.	56.000	1.817	16.530	18.100	92.447
Raspoređivanje dobiti	-	905	9.195	(10.100)	-
Isplata dividende	-	-	-	(8.000)	(8.000)
Dobit tekućeg razdoblja	-	-	-	22.818	22.818
Stanje 31. prosinca 2008.	56.000	2.722	25.725	22.818	107.265
Raspoređivanje dobiti	-	78	8.740	(8.818)	-
Isplata dividende	-	-	-	(14.000)	(14.000)
Dobit tekućeg razdoblja	-	-	-	23.901	23.901
Stanje 31. prosinca 2009.	56.000	2.800	34.465	23.901	117.166

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvješća.

Izvješće o novčanom tijeku društva PBZ Croatia osiguranje d.d.
za godinu završenu 31. prosinca 2009. godine

	2009. godina	2008. godina
	tisuće kuna	tisuće kuna
Dobit prije poreza	29.888	28.534
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		
Amortizacija	159	127
Prihodi od kamata	(7.915)	(6.237)
Smanjenje / (Povećanje) plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	3.577	(16.025)
Dobit prije promjena iz redovnog poslovanja	25.709	6.399
Smanjenja / (povećanje) vrijednosnica po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(14.897)	-
Smanjenje / (povećanje) potraživanja	(639)	177
(Smanjenje) / povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza	2.507	(1.526)
Primljene kamate	7.512	6.038
Plaćeni porez na dobit	(6.441)	(5.405)
Neto novac ostvaren iz poslovnih aktivnosti	13.751	5.683
<i>Ulagateljske aktivnosti</i>		
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(99)	(157)
Smanjenje / (povećanje) depozita	407	2.236
Neto novčani tijek iz ulagateljskih aktivnosti	308	2.079
<i>Financijske aktivnosti</i>		
Isplata dividende	(14.000)	(8.000)
Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti	(14.000)	(8.000)
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata	59	(238)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	1.852	2.090
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	1.911	1.852

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvješća.

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 2009. godine odobreno je u skladu s odlukom Uprave od 26. veljače 2010. godine.

2 Računovodstvene politike

Osnova pripreme financijskih izvješća

novinama Financijska su izvješća sastavljena po načelu povijesnog troška, osim ako se ne zahtjeva ili je dopušteno drugačije, u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su na snazi u Republici Hrvatskoj.

Financijska izvješća Društva pripremljena su sukladno računovodstvenim propisima važećim u Republici Hrvatskoj. Računovodstveni propisi važeći u Republici Hrvatskoj počivaju na odredbama Zakona o računovodstvu (ZoR) (Narodne Novine 109/2007). Sukladno članku 3. ZoR-a Društvo spada u kategoriju velikih poduzetnika. Ovi poduzetnici sastavljaju i prezentiraju godišnje financijske izvještaje primjenom Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“) te njihovih dopuna i povezanih tumačenja koji su objavljeni u Narodnim Novinama Republike Hrvatske. Postoje određeni MSFI te njihove dopune i tumačenja čija je primjena u Republici Hrvatskoj odgođena za izvještajna razdoblja koja počinju 1. siječnja 2010. ili kasnije (primjerice izmijenjeni MRS 1). Financijska izvješća izražena su u kunama (HRK).

Izjava o usklađenosti

Financijska izvješća Društva pripremljena su sukladno hrvatskim računovodstvenim propisima koji utvrđuju da se primjenjuju Međunarodni standardi financijskog izvješćivanja objavljeni u Narodnim novinama, te čija je primjena važeća u Republici Hrvatskoj na dan sastavljanja ovih izvješća.

Poslovni segmenti

Za potrebe izvještavanja Uprave, Društvo je organizirano kao jedna poslovna jedinica, te se sve njegove aktivnosti smatraju jednim poslovnim segmentom.

Funkcionalna valuta

Financijska izvješća prikazana su u kunama što je funkcionalna i valuta objavljivanja Društva. Službeni tečaj koji je objavila Hrvatska narodna banka na dan 31. prosinca 2009. godine bio je 7,306199 kune za 1 euro (31. prosinca 2008. godine 7,324425 kuna za 1 euro). Poslovni događaji i transakcije u stranoj valuti preračunani su u kune primjenom tečaja na dan poslovnog događaja i transakcije. Sredstva i obveze izražene u stranoj valuti preračunani su po tečaju važećem na dan bilance. Dobitci i gubitci proizašli iz promjene tečaja od dana transakcije do datuma bilance evidentiraju se u računu dobiti i gubitka.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

U primjeni računovodstvenih politika Društvo je koristilo prosudbe i procjene pri utvrđivanju iznosa iskazanih u financijskim izvješćima. Najznačajnije prosudbe i procjene su:

Odgođene naknade suradnicima za prikupljanje članova

Naknade suradnicima za pridobivanje novih članova Fonda su odgođene. Odgođene naknade odnose se na razdoblje od 2010. do 2013. godine. Odgođene naknade za 2010. godinu uključene su u plaćene troškove budućeg razdoblja. Naknade su odgođene s obzirom na procijenjeni prihod od ulaznih naknada novih članova i amortiziraju se pravocrtnom metodom tijekom razdoblja očekivanog priznavanja povezanog prihoda. Društvo je procijenilo da će se potpuni povrat od ulaganja realizirati u razdoblju od 5 godina. Naknade suradnicima uključuju neto naknade, doprinose i porez na dohodak za osobe s kojima Društvo ima potpisane ugovore, te naknade s pravnim osobama s kojima je Društvo potpisalo ugovor.

Dana 30. listopada 2008. godine HANFA je donijela izmjene i dopune Pravilnika o marketingu mirovinskih fondova. Izmjene se odnose na ograničenje pribavljanja novih članova u Fond. Pravilnik je stupio na snagu 15. studenog 2008. godine s rokom za prilagodbu od 30 dana.

Neizvjesnost procjenjivanja

Budući događaji i njihovi utjecaji se ne mogu predvidjeti sa sigurnošću. Sukladno tome, računovodstvene procjene zahtijevaju korištenje pretpostavki, a te procjene se koriste za pripremu financijskih izvješća i promijenit će se ako nastanu novi događaji, za koje je stečeno iskustvo uslijed novih informacija i promjene okolinosti. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih.

Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju te eventualno umanjenje vrijednosti imovine. Amortizacija se obračunava korištenjem pravocrtne metode obračuna te procijenjenog korisnog vijeka upotrebe imovine uz korištenje slijedećih stopa:

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

Dobici i gubici nastali otuđenjem ili rashodovanjem nekretnina, postrojenja i opreme utvrđuju se kao razlika između prihoda od prodaje i neto knjigovodstvenog iznosa te se iskazuju u računu dobiti i gubitka.

Dugotrajna 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 upotrebe imovine, koji je procijenjen na četiri godine. Dobici i gubici nastali otuđenjem ili rashodovanjem imovine utvrđuju se kao razlika između iznosa ostvarenih prodajom i neto knjigovodstvene vrijednosti sredstava te se iskazuju u računu dobiti i gubitka.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Umanjenje vrijednosti imovine

Na dan bilance Društvo provjerava da li postoje uvjeti koji bi ukazivali na potrebu iskazivanja umanjenja vrijednosti imovine. Ako takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos te imovine kako bi se mogli odrediti eventualni gubici zbog umanjenja. Nadoknadivi iznos je veći iznos uspređujući fer vrijednost umanjenu za troškove prodaje i vrijednost imovine u upotrebi. Ako je nadoknadivi iznos te imovine procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos te imovine umanjuje se do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah u račun dobiti i gubitka, osim kod imovine iskazane u revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrijednosti proizašlo iz revalorizacije imovine.

Jamstveni polog

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

Sukladno izmjenama Zakona od 18. lipnja 2003. godine, Društvo je dužno izdvojiti sredstva u jamstveni polog u iznosu od 1.000.000 kuna za svakih dodatnih 10.000 članova iznad 50.000 članova Fonda. Ova se vrijednost potom godišnje usklađuje s indeksom potrošačkih cijena.

Svakom članu obveznog mirovinskog fonda jamči se prinos mirovinskog fonda u visini referentnog prinosa, koji utvrđuje Agencija, umanjenog za 6 postotnih bodova. Ako je godišnji prinos obveznog mirovinskog fonda, u razdoblju od prethodne tri kalendarske godine manji od zajamčenog prinosa, Društvo je dužno uplatiti razliku mirovinskom fondu do zajamčenog prinosa iz jamstvenog pologa i sredstava mirovinskog društva.

Na dan 31. prosinca 2009. godine nije bilo okolnosti koje bi to zahtijevale.

Financijski instrumenti

Svi financijski instrumenti početno se mjere po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije, osim one financijske imovine koja je svrstana u kategoriju kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka, a početno se mjeri po fer vrijednosti.

Svi financijski instrumenti Društva priznaju se na datum trgovanja te se početno mjere po trošku nabave.

Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka su financijska sredstva (vlasnički i dužnički vrijednosni papiri, trezorski zapisi) koja Društvo stječe radi ostvarivanja dobitka iz kratkoročnih promjena cijena. Nakon početnog priznavanja, ove vrijednosnice se obračunavaju i iskazuju po fer vrijednosti vrijednosnog papira, čija cijena je službeno kotirana na priznatim burzama ili koja je utvrđena primjenom prihvatljivih modela procjene vrijednosti. Društvo iskazuje nerealizirane dobitke ili gubitke u računu dobiti i gubitka u okviru "Nerealizirane dobiti od ulaganja u vrijednosnice". Kamata zarađena na vrijednosnicama namijenjenima trgovanju obračunava se mjesečno i iskazuje u računu dobiti i gubitka u okviru neto prihoda od kamata.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

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.

Za vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje na inozemnom tržištu kapitala, fer vrijednost se određuje po zadnjoj ponuđenoj cijeni na datum bilance. Za dužničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje na inozemnom tržištu kapitala fer vrijednost predstavlja ponuđenu tržišnu cijenu na kraju radnog vremena na datum bilance.

Računovodstveni tretman datuma trgovanja

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

Obračun na datum trgovanja odnosi se na (a) priznavanje sredstva koje se treba primiti i obveza platiti na datum trgovanja, (b) isknjižavanje sredstva koje je prodano i priznavanje potraživanja od kupca za naplatu na datum trgovanja. Općenito uzevši, kamate ne počinju teći obračunom na sredstvu i podudarnoj obvezi do datuma podmirenja kad prelazi vlasništvo.

Prestanak priznavanja financijskih instrumenata

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu kad 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 sastoji se od novca na transakcijskim računima u kunama ili devizama, te danim kratkoročnim depozitima s ugovorenim rokom dospijeća do 3 mjeseca.

Priznavanje prihoda

Prihodi se priznaju kada je izgledno da će ekonomske koristi povezane s poslovnim događajem priti u Društvo i kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti. Sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, izmjenama tog zakona te odluci HANFA-e o najvišem postotku naknade za upravljanje obveznom mirovinskom društvu za 2009. godinu, naknade se izračunavaju kako slijedi:

- Naknada za upravljanje u visini 0,80% na ukupnu vrijednost imovine Fonda umanjenju za sve obveze temeljem ulaganja u vrijednosne papire, koja se obračunava na svaki dan procjene vrijednosti Fonda i naplaćuje mjesečno;
- Ulazna naknada, koja se obračunava u visini 0,8% uplaćenih doprinosa u Fonda, obračunava se kod svake uplate doprinosa i naplaćuje dnevno,
- Izlazna naknada, 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 (od strane REGOS-a) i naplaćuje dnevno.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Priznavanje prihoda od ulaganja u vrijednosnice

Realizirani dobiti (gubici) od ulaganja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između nabavne vrijednosti na početku poslovne godine ili na datum stjecanja tijekom godine i prodajne vrijednosti. Nerealizirani dobiti (gubici) priznaju se mjesečno kao razlika između nabavne vrijednosti vrijednosnih papira i njihove fer vrijednosti.

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata priznaju se u račun dobiti i gubitka u trenutku nastanka po svim instrumentima koji donose kamatu korištenjem metode efektivne kamatne stope. Prihod od kamata odnosi se na prihode od ulaganja i od vrijednosnih papira za trgovanje, prihode od kamata na oročene depozite i obračunati popust na trezorske zapise.

Zakonske pričuve

Temeljem odredbi Zakona o trgovačkim društvima Društvo je obvezno godišnje izdvajati zakonsku pričuvu u visini 5% dobiti tekuće godine sve dok iznos zakonske pričuve ne dosegne 5% temeljnog kapitala Društva.

Oporezivanje

Porezna obveza je zasnovana na poreznom dobitku financijske godine. Porez na dobit utvrđuje se i plaća temeljem odredbi Zakona o porezu na dobit.

Odgođeno porezno sredstvo se obračunava koristeći metodu obveze. Odgođeni porez odražava neto porezni efekt privremenih razlika između računovodstvenih vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvješćivanja, te vrijednosti korištenih za potrebe utvrđivanja poreza na dobit. Odgođena porezna imovina ili obveze izračunavaju se koristeći porezne stope za koje se očekuje da će biti primijenjene na oporezive dobitke u godinama u kojima se ove privremene razlike očekuju naplatiti ili podmiriti.

Odgođeno porezno sredstvo klasificirano je u okviru dugotrajne imovine u bilanci. Odgođeno porezno sredstvo se priznaje kada je vjerojatno da će postojati dostatni oporezivi dobiti za koje se odgođeno porezno sredstvo može iskoristiti. Na svaki datum bilance Društvo ponovno procjenjuje nepriznato odgođeno porezno sredstvo i utemeljenost njegovog računovodstvenog iznosa.

Trošak mirovine

U skladu sa zakonskim propisima, Društvo ima obvezu plaćanja doprinosa državnim zavodima za mirovinsko i zdravstveno osiguranje. Ova obveza se odnosi na stalne zaposlenike i obuhvaća doprinose na teret poslodavca u određenom postotku na bruto plaću. Društvo je također obvezno zadržati i uplatiti doprinose iz bruto plaće zaposlenika za mirovinsko osiguranje.

Doprinosi iz plaća i na plaće obračunavaju se kao trošak razdoblja u kojem su nastali.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja

Primijenjene računovodstvene politike su nepromijenjene u odnosu na prethodnu godinu. Društvo tijekom godine nije usvojilo nove i izmijenjene MSFI i njihova tumačenja koji bi utjecali na financijsku poziciju, rezultat poslovanja ili zahtijevali dodatne objave u financijskim izvještajima.

Standardi, tumačenja i dodaci objavljenim standardima koji još nisu u primjeni od strane Društva

U Republici Hrvatskoj su objavljeni određeni MSFI/MRS te dodaci i tumačenja postojećih standarda čija je primjena obvezna za računovodstveno razdoblje Društva koje počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2010. godine. Društvo nije počelo s ranijom primjenom slijedećih standarda i tumačenja, iako su neki od njih u EU stupili na snagu za ranija izvještajna razdoblja, kako slijedi:

MSFI 1 - Prva primjena MSFI, trošak ulaganja pri prvoj primjeni - revidiran (od 1. siječnja 2009. godine)

MSFI 2 - Isplate s temelja dionica - revidiran (od 1. siječnja 2009. godine)

MSFI 7- Financijski instrumenti: Objave (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 1- Prezentiranje financijskih izvješća – revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 16- Nekretnine postrojenja i oprema – revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 18 - Prihodi (primjenjivo od 1. siječnja 2009. Godine)

MRS 19 - Primanja zaposlenih – revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 20 - Državne potpore i objavljivanja državne pomoći - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 23 - Troškovi posudbe - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 27 - Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji trošak ulaganja pri prvoj primjeni (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 28 - Ulaganja u povezana društva - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 29 - Financijsko izvještavanje u uvjetima hiperinflacije - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 31- Udjeli u zajedničkim pothvatima - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 32- Financijski instrumenti: Prezentiranje i MRS 1 Objavljivanje financijskih instrumenata s opcijom prodaje izdavatelju i obveze temeljem likvidacije - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 36- Umanjenje imovine - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 38 - Nematerijalna imovina - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 39 - Financijski instrumenti priznavanje i mjerenje - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 40 - Ulaganja u nekretnine - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 41 - Poljoprivreda - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

IFRIC 15 - Ugovori o izgradnji nekretnina (od 1 siječnja 2009)

IFRIC 16 - Zaštita neto ulaganja (od 1 siječnja 2009)

IFRIC 17 - Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima (od 1 srpnja 2009)

IFRIC 18 - Transferi imovine od kupaca (od 1 srpnja 2009)

MSFI 3 - Poslovna spajanja - revidiran (od 1. srpnja 2009. godine)

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

MSFI 5 - Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i ukinuti dijelovi poslovanja - revidiran (od 1. srpnja 2009. godine)

MRS 27 - Konsolidirani i zasebni financijski izvještaji (od 1. srpnja 2009. godine).

MRS 28 - Ulaganja u pridružena društva - revidirani temeljem izmjene MSFI 3 (od 1. srpnja 2009. godine).

MRS 31 - Udjeli u zajedničkim pothvatima - revidirani temeljem izmjene MSFI 3 (od 1. srpnja 2009. godine)

MRS 39 - Financijski Instrumenti: Priznavanje i mjerenje: instrumenti zaštite (od 1. srpnja 2009)

MSFI 9- Financijski instrumenti (od 1.siječnja 2013. godine)

IFRIC 19 – Zatvaranje financijskih obveza povećanjem kapitala (od 1. srpnja 2010).

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

3 Naknada za upravljanje

Za godinu završenu 31. prosinca 2009. prihodi od upravljanja Fondom iznose 34.066 tisuća kuna (31. prosinca 2008. godine: 31.198 kuna). Obračunavaju se dnevno kao 0,80% na osnovicu koju čini razlika između vrijednosti ukupne imovine Fonda i zbroja svih obveza Fonda s osnove ulaganja.

4 Troškovi marketinga

	2009. godina tisuće kuna	2008. godina tisuće kuna
Usluge promidžbe (TV, radio, tiskovine)	447	468
Slanje pisma članovima	160	222
Promidžbeni materijal	41	114
Ostali troškovi marketinga	28	98
Ukupno	676	902

5 Troškovi osoblja

	2009. godina tisuće kuna	2008. godina tisuće kuna
Bruto plaće	4.370	4.055
Bonus	1.600	2.000
Doprinosi na plaće	752	697
Primici u naravi	371	352
Ukalkulirani troškovi neiskorištenih godišnjih odmora	101	-
Ukupno	7.194	7.104

Na dan 31. prosinca 2009. godine Društvo je zapošljavalo 16 djelatnika (31. prosinca 2008. godine 17). U troškove bruto plaća, troškove doprinosa i bonusa, te primitaka u naravi uključena su i primanja članova Uprave.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

6 Troškovi usluga

	2009. godina tisuće kuna	2008. godina tisuće kuna
Pošta i telekomunikacije	1.073	1.037
Izrada PBZ članskih kartica	731	691
Reprezentacija	187	324
Financijske usluge i Internet	369	313
Najam	236	229
Revizija	186	179
Održavanje i zaštitarske usluge	181	120
Usluge student servisa	87	99
Konzultantske usluge	39	6
Objavljivanje financijskih izvještaja	22	40
Ostali troškovi	248	290
Ukupno	<u>3.359</u>	<u>3.328</u>

7 Amortizacija

	2009. godina tisuće kuna	2008. godina tisuće kuna
Nekretnine, postrojenja i oprema	115	74
Nematerijalna imovina	44	53
Ukupno	<u>159</u>	<u>127</u>

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

8 Ostali troškovi poslovanja

	2009. godina tisuće kuna	2008. godina tisuće kuna
Stručno usavršavanje	171	363
Dnevnice i putni troškovi	175	315
Naknade Nadzornom odboru	151	226
Članarine	126	147
Naknade zaposlenima	125	109
Osiguranje	90	74
Donacije i sponzorstva	58	17
Bankarske provizije i naknade	19	67
Ostali troškovi	250	66
Ukupno	1.165	1.384

9 Neto dobit iz financijskih djelatnosti

	2009. godina tisuće kuna	2008. godina tisuće kuna
<i>Financijski prihodi</i>		
Prihod od kamata na depozite	7.820	6.237
Prihod od kamata na trezorske zapise	95	-
Pozitivne tečajne razlike	337	-
	8.252	6.237
<i>Financijski rashodi</i>		
Negativne tečajne razlike	(463)	(6)
	(463)	(6)
Neto dobit od financijskih djelatnosti	7.789	6.231

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

10 Porezi

Porez na dobit obračunava se po stopi od 20% na oporezivi prihod Društva. Odnos između troška poreza i računovodstvene dobiti prikazan je kako slijedi:

	2009. godina tisuće kuna	2008. godina tisuće kuna
Računovodstvena dobit prije poreza	29.888	28.534
Porez na dobit 20% - teoretski	5.978	5.707
<i>Porezni utjecaj porezno nepriznatih rashoda na utvrđivanje porezne dobiti:</i>		
- 70% troškova reprezentacije	26	45
<i>Porezni utjecaj smanjenja prihoda na utvrđivanje porezne dobiti:</i>		
- troškovi školovanja i stručnog usavršavanja	(17)	(36)
Porezna obveza tekuće godine	5.987	5.716

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

11 Nematerijalna imovina

Promjene vrijednosti dugotrajne nematerijalne imovine tijekom godine koja završava 31. prosinca 2009. godine bile su kako slijedi:

	1. siječnja 2009. tisuće kuna	Povećanja tisuće kuna	Smanjenja tisuće kuna	31. prosinca 2009. tisuće kuna
Nabavna vrijednost				
Software	732	13	(129)	616
	<u>732</u>	<u>13</u>	<u>(129)</u>	<u>616</u>
Ispravak vrijednosti				
Software	636	44	(129)	551
	<u>636</u>	<u>44</u>	<u>(129)</u>	<u>551</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>96</u>			<u>65</u>

Promjene vrijednosti dugotrajne nematerijalne imovine za godinu koja završava 31. prosinca 2008. godine bile su kako slijedi:

	1. siječnja 2008. tisuće kuna	Povećanja tisuće kuna	Smanjenja tisuće kuna	31. prosinca 2008. tisuće kuna
Nabavna vrijednost				
Software	700	32	-	732
	<u>700</u>	<u>32</u>	<u>-</u>	<u>732</u>
Ispravak vrijednosti				
Software	584	52	-	636
	<u>584</u>	<u>52</u>	<u>-</u>	<u>636</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>116</u>			<u>96</u>

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

12 Nekretnine, postrojenja i oprema

Promjene vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme tijekom godine koja završava 31. prosinca 2009. godine bile su kako slijedi:

	1. siječnja 2009. tisuće kuna	Povećanja tisuće kuna	Smanjenja tisuće kuna	31. prosinca 2009. tisuće kuna
Nabavna vrijednost				
Računalna oprema	1.203	69	(384)	888
Telekomunikacijska oprema	35	-	(2)	33
Namještaj i ostala oprema	231	17	-	248
Ukupno	1.469	86	(386)	1.169
Ispravak vrijednosti				
Računalna oprema	1.068	102	(384)	786
Telekomunikacijska oprema	35	-	(2)	33
Namještaj i ostala oprema	214	13	-	227
Ukupno	1.317	115	(386)	1.046
Neto knjigovodstvena vrijednost	152			123

Promjene vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme tijekom godine koja završava 31. prosinca 2008. godine bile su kako slijedi:

	1. siječnja 2008. tisuće kuna	Povećanja tisuće kuna	Smanjenja tisuće kuna	31. prosinca 2008. tisuće kuna
Nabavna vrijednost				
Računalna oprema	1.087	116	-	1.203
Telekomunikacijska oprema	35	-	-	35
Namještaj i ostala oprema	222	9	-	231
Ukupno	1.344	125	-	1.469
Ispravak vrijednosti				
Računalna oprema	1.009	59	-	1.068
Telekomunikacijska oprema	33	2	-	35
Namještaj i ostala oprema	201	13	-	214
Ukupno	1.243	74	-	1.317
Neto knjigovodstvena vrijednost	101			152

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

13 Potraživanja od mirovinskog Fonda

Potraživanje za upravljanje Fondom iznosi 3.279 tisuća kuna (2008: 2.639 tisuća kuna) i odnosi se na naknadu za prosinac 2009. godine. Naknada Društvu obračunava se dnevno, zaračunava mjesečno i isplaćuje Društvu drugog radnog dana mjeseca koji slijedi nakon mjeseca obračuna.

14 Ostala potraživanja

	31. prosinca 2009. godine tisuće kuna	31. prosinca 2008. godine tisuće kuna
Potraživanja za kamatu po depozitima	1.674	1.271
Potraživanja od HZZO	-	2
Ukupno	<u>1.674</u>	<u>1.273</u>

Ostala potraživanja ne donose kamatu i naplaćuju se slijedećom dinamikom:

- potraživanja za kamatu po depozitima naplaćuju se po dospijeću depozita
- ostala potraživanja naplaćuju se u roku od 30 dana.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

15 Jamstveni polog

Jamstveni polog drži se kod skrbničke banke: Hypo-Alpe-Adria Bank d.d. Zagreb. Na dan 31. prosinca 2009. godine jamstveni polog iznosi 25.577 tisuća kuna. Navedeni iznos sastoji se od 14 depozita s kamatom u rasponu od 5,00% do 10,00% na godišnjoj razini te rokom dospjeća od siječnja do prosinca 2010. godine.

Na dan 31. prosinca 2008. godine jamstveni polog iznosi 23.908 tisuća kuna i sastoji se od 12 depozita s kamatom u rasponu od 6,25% do 7,00% na godišnjoj razini te s rokom dospjeća od veljače do prosinca 2009. godine

Iznos jamstvenog pologa izračunan je na osnovi broja članova. Fond je na dan 31. prosinca 2009. godine imao 270.426 članova, dok je na dan 31. prosinca 2008. godine imao 262.277 članova.

16 Depoziti

Banka	Kamatna stopa na dan ugovora	Dospijeće	31 prosinca 2009.
			tisuće kuna
Privredna banka Zagreb d.d.	7,95%	ožujak 2010.	42.691
Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	3,80%-6,30%	travanj – svibanj 2010.	5.200
Hrvatska poštanska banka d.d.	9,00%	siječanj – veljača 2010.	2.000
Raiffeisenbank Austria d.d.	4,00%-8,90%	ožujak – svibanj 2010.	4.064
Hypo Alpe-Adria-Bank d.d.	4,75%	svibanj 2010.	9.800
Ukupno			63.755
			31 prosinca 2008.
			tisuće kuna
Privredna banka Zagreb d.d.	7,10%	ožujak 2009.	42.691
Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	7,50%	siječanj 2009.	2.199
Hrvatska poštanska banka d.d.	7,50% - 9,15%	siječanj – ožujak 2009.	10.872
Raiffeisenbank Austria d.d.	7,10% – 8,90%	ožujak – lipanj 2009.	7.183
Zagrebačka banka d.d.	7,50% - 8,50%	ožujak – svibanj 2009.	2.910
Ukupno			65.855

Fer vrijednost depozita približna je njegovom knjigovodstvenom iznosu zbog kratkoročne prirode ovog instrumenta koji je na dan dospjeća razročen.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

17 Novac u banci i blagajni

	31. prosinca 2009. godine tisuće kuna	31. prosinca 2008. godine tisuće kuna
Novac na transakcijskom računu u banci	1.907	1.851
Gotovina u blagajni	4	1
Ukupno	1.911	1.852

Društvo primarno koristi transakcijski račun otvoren pri Privrednoj banci Zagreb d.d.

18 Temeljni kapital

Pregled temeljnog kapitala i vlasnika udjela Društva iznosi:

	31. prosinca 2009. godine tisuće kuna	% Vlasništva	31. prosinca 2008. godine tisuće kuna	% Vlasništva
Privredna banka Zagreb d.d.	28.000	50,00%	28.000	50,00%
Croatia osiguranje d.d.	28.000	50,00%	28.000	50,00%
Ukupno	56.000	100,00%	56.000	100,00%

19 Obveze prema dobavljačima

	31. prosinca 2009. godine tisuće kuna	31. prosinca 2008. godine tisuće kuna
Obveze prema dobavljačima	374	723
Obveze za nefakturiranu robu i usluge	217	151
Ukupno	591	874

Obveze prema dobavljačima ne donose kamatu te se u pravilu podmiruju unutar 30 dana.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

20 Obveze prema zaposlenicima

	31. prosinca 2009. godine tisuće kuna	31. prosinca 2008. godine tisuće kuna
Ukalkulirana obveza za bonus djelatnicima	3.402	2.000
Neto plaće	211	211
Porezi i doprinosi iz i na plaće	219	235
Ostale naknade zaposlenicima i članovima Nadzornog odbora	16	23
Ukalkulirane obveze za neiskorištene godišnje odmore	101	-
Ukupno	<u>3.949</u>	<u>2.469</u>

Uprava Društva vjeruje da postoji utemeljena osnova, te planira isplatiti bonus djelatnicima za financijsku 2008. i 2009. godinu u ukupnom iznosu od 3.402 tisuća kuna. Uprava Društva je također dobila izjavu PBZ Banke d.d., kao 50%-nog vlasnika Društva, da se slaže sa navedenim stavom Uprave i da će poduzeti sve u svojoj mogućnosti da dobije suglasnost drugog dioničara Društva čim to bude praktično izvedivo. Suglasnost drugog 50%-nog vlasnika, Croatia osiguranja d.d., čeka se zbog trenutnih promjena u njihovoj Upravi.

Obveze prema zaposlenicima ne donose kamatu te se u pravilu podmiruju unutar 30 dana.

21 Ostale obveze

	31. prosinca 2009. godine tisuće kuna	31. prosinca 2008. Godine tisuće kuna
Naknada HANFA-i	126	93
Ostale obveze	9	9
Ukupno	<u>135</u>	<u>102</u>

Ostale obveze ne donose kamatu te se u pravilu podmiruju unutar 30 dana.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

22 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	Rashodi od povezanih strana tisuće kuna	Potraživanja od povezanih strana tisuće kuna	Obveze prema povezanim stranama tisuće kuna
Privredna banka Zagreb d.d.	2009.	3.424	182	42,691	27
	2008.	2.854	63	42.692	2
PBZ Leasing	2009.	-	119	58	-
	2008.	-	118	34	-
PBZ Card	2009.	-	462	-	-
	2008.	-	549	-	471
ISP Card	2009.	-	264	-	51
	2008.	-	-	-	-
Međimurska banka	2009.	-	-	-	-
	2008.	-	28	-	-
	2009.	3.424	1.027	42,749	78
Ukupno	2008.	2.854	758	42.726	473

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:

	2009. godina tisuće kuna	2008. godina tisuće kuna
Bruto plaće i naknade	1.306	2.432
Bruto primitak u naravi (po osnovi osobnih automobila)	269	239
Ukupno	1.575	2.671

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

23 Financijski instrumenti

Glavne financijske obveze sastoje se od obveza prema dobavljačima. Društvo ima različite vrste financijske imovine kao što su potraživanja od Fonda, novac i kratkoročni depoziti, koja nastaje poslovanjem. Glavni rizici Društva su kamatni rizik, rizik likvidnosti, valutni rizik i kreditni rizik. Uprava pregledava i utvrđuje politike upravljanja svakim od navedenih rizika što je sumirano u nastavku.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope primjenjive na financijske instrumente. Rizik kamatnih stopa kod tijeka novca je rizik da će troškovi kamata na financijske instrumente biti promjenjivi tijekom razdoblja. Uprava vjeruje da izloženost prema troškovima kamatama nije značajna.

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 mirovinski fond kojeg je ono osnovalo i kojim upravlja. Uprava vjeruje da izloženost po ovoj vrsti rizika nije značajna.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će vrijednost financijskih instrumenata biti promijenjena zbog promjena u tečajevima. Izloženost Društva stranim valutama se odnosi uglavnom na euro. Uprava vjeruje da izloženost prema valutnom riziku nije značajna. Salda u stranim valutama su kratkotrajna i nije vjerojatno da će izazvati nepovoljne fluktuacije.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo imati poteškoća u naplati sredstava za podmirenje obveza povezanih s financijskim instrumentima. S obzirom da Društvo nema obveza u pogledu financijskih instrumenata i da ima znatan iznos ulaganja u novcu i novčanim ekvivalentima, rizik je neznatan.

Upravljanje kapitalom

Društvo upravlja svojim kapitalom na način da je u mogućnosti isplatiti dividendu svojim vlasnicima. Nije bilo promjena u ciljevima, politikama ili procedurama tijekom 2009. i 2008. godine.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

24 Događaji nakon datuma Balance

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga donijela je 23. prosinca 2009. godine odluku o promijeni visine naknade za upravljanje s 0,80% na 0,75% ukupne vrijednost imovine fonda umanjene za sve obveze temeljem ulaganja u vrijednosne papire. Odluka stupa na snagu 1. siječnja 2010. godine.