



HANFA

HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR
FINANCIJSKIH USLUGA

Godišnje izvješće 2006.

**HRVATSKA AGENCIJA
ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA**

Godišnje izvješće 2006.

Zagreb, 2007.

IZDAVAČ

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga

Miramarska 24b, 10000 Zagreb

Web: www.hanfa.hr

Telefon: +385 1 6173 200

Fax: +385 1 4811 406

GLAVNI UREDNIK

Ingrid Lenac

UREDNIŠTVO

mr. sc. Ksenija Milošević

Toni Lukšić

UREDNIK

Oliver Rohtek

LEKTOR

Lana Hudeček

DIZAJN I GRAFIČKA PRIPREMA

Studio dizajn Kovač

TISAK

GIPA d.o.o.

Tiskano u 200 primjeraka

Molimo korisnike ove publikacije da prilikom korištenja podataka obvezno navedu izvor.

ISSN 1846-5285

Sadržaj

Uvod.....	5
Tržište kapitala.....	13
Zagrebačka burza	17
Varaždinska burza	20
Regulatorne aktivnosti.....	22
Licenciranje	24
Nadzor nad tržištem kapitala.....	29
Edukacijski program.....	33
Javna informacijska knjižnica	35
Investicijski fondovi.....	37
Otvoreni investicijski fondovi	39
Zatvoreni investicijski fondovi.....	44
Regulatorne aktivnosti.....	46
Licenciranje	47
Nadzor nad investicijskim fondovima	48
Mirovinski fondovi	51
Obvezni mirovinski fondovi	55
Dobrovoljni mirovinski fondovi	60
Regulatorne aktivnosti i licenciranje.....	66
Nadzor nad mirovinskim fondovima	67
Nadzor nad REGOS-om.....	69
Edukacijski program.....	70
Tržište osiguranja	73
Uvod.....	75
Opis tržišta.....	77
Regulatorne aktivnosti.....	98
Licenciranje	99
Nadzor nad poslovanjem tržišta osiguranja.....	100
Mirovinska osiguravajuća društva.....	103
Opis tržišta.....	105
Regulatorne aktivnosti.....	106
Nadzor nad poslovanjem mirovinskih osiguravajućih društava.....	107
<i>Leasing</i>	109
Uvod.....	111
Opći podaci	112
Imovina, kapital i obveze.....	121
Pokazatelji solventnosti i likvidnosti djelatnosti <i>leasinga</i>	137
Regulatorni okvir.....	140
Nadzor nad poslovanjem društava za <i>leasing</i>	142
Metodološke napomene.....	143
<i>Factoring</i>	145
Suradnja i zaštita potrošača	149
Suradnja s domaćim i stranim institucijama i međunarodnim organizacijama.....	151
EU <i>Screening</i>	153
Zaštita potrošača.....	156
Edukacija zaposlenika Agencije.....	157
Financijsko izvješće Agencije.....	159
Dodaci	165

Uvod

Uvod

Nadzor nad nebankovnim financijskim sektorom bio je u Republici Hrvatskoj do 1. siječnja 2006. godine, u skladu s posebnim zakonima koji su regulirali to područje, u nadležnosti triju institucija – Komisije za vrijednosne papire, Agencije za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja i Direkcije za nadzor društava za osiguranje.

Kao pretpostavka za osnivanje jedinstvenog tijela nadzora nad nebankovnim financijskim sektorom, 17. studenog 2005. godine donesen je Zakon o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga¹, a stupanjem na snagu tog Zakona 1. siječnja 2006. godine postojeće nadzorne institucije nebankovnoga financijskog sektora objedinjene su u Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga.

Agencija je samostalna pravna osoba s javnim ovlastima odgovorna Hrvatskomu saboru. Temeljni ciljevi Agencije su promicanje i očuvanje stabilnosti financijskog sustava i nadzor nad zakonitošću poslovanja subjekata nadzora.

U ostvarivanju svojih ciljeva Agencija se rukovodi načelima transparentnosti, izgradnje povjerenja među sudionicima financijskoga tržišta i izvješćivanja potrošača.

Temeljem Zakonom propisanoga djelokruga i nadležnosti Agencija je ovlaštena:

- donositi propise o provedbi Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, Zakona o tržištu vrijednosnih papira, Zakona o investicijskim fondovima, Zakona o privatizacijskim investicijskim fondovima, Zakona o preuzimanju dioničkih društava, Zakona o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji, Zakona o Umirovljeničkom fondu, Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, Zakona o mirovinskim osiguravajućim društvima i isplati mirovina na temelju individualne kapitalizirane štednje, Zakona o osiguranju i drugih zakona kad je za to ovlaštena zakonom;
- obavljati nadzor nad poslovanjem: burza i uređenih javnih tržišta, ovlaštenih društava i izdavatelja vrijednosnih papira; društava za upravljanje investicijskim, privatizacijskim investicijskim i mirovinskim fondovima, investicijskim fondovima, privatizacijskim investicijskim fondovima, mirovinskim fondovima, Fondom hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji i Umirovljeničkim fondom; brokerskih društava, brokera i investicijskih savjetnika; institucionalnih ulagatelja; Središnje depozitarne agencije, Središnjeg registra osiguranika (dalje u tekstu: REGOS); društava za osiguranje, mirovinskih osiguravajućih društava, zastupnika i posrednika u osiguranju; pravnih osoba koje se bave poslovima *leasinga* i *factoringa*, osim ako ih banke obavljaju unutar svoje registrirane djelatnosti, a sve u skladu s Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i zakonima koji reguliraju područje o kojemu je riječ;
- donositi odluke o mjerama za otklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti;
- izdavati i oduzimati dozvole, odobrenja, suglasnosti, licencije i autorizacije u okviru svojeg djelokruga i nadležnosti;
- poticati, organizirati i nadgledati mjere za učinkovito funkcioniranje financijskoga tržišta;
- voditi knjige i registre u skladu s odredbama Zakona iz svojega djelokruga i nadležnosti;

¹ Narodne novine 140/05

- pokretati inicijativu za donošenje zakona i drugih propisa i informirati javnost o načelima po kojima djeluje financijsko tržište;
- donositi podzakonske akte radi propisivanja uvjeta, načina i procedura za jedinstveno obavljanje nadzora unutar svojega djelokruga i nadležnosti;
- davati mišljenje o provedbi spomenutoga Zakona i posebnih zakona iz svojega djelokruga i nadležnosti na zahtjev stranaka u postupku ili osoba koje dokažu svoj pravni interes;
- izvješćivati ostala nadzorna, upravna i pravosudna tijela o svim pitanjima koja se neposredno ili posredno tiču njihove nadležnosti i djelokruga, a koja su povezana s postupcima koji se vode pred tim tijelima i u svezi su s postupcima iz djelokruga i nadležnosti Agencije.

Hrvatski sabor je na sjednici održanoj 10. ožujka 2006. godine donio Odluku o potvrđivanju Statuta Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga. Na temelju Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i Statuta Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga², Agencija je u svibnju 2006. godine donijela Pravilnik o unutarnjem organizacijskom obliku i sistematizaciji radnih mjesta.

Time je postavljena nova funkcionalna organizacijska struktura, kojom Agencija provodi svoje aktivnosti u 5 sektora - Sektoru za licenciranje i provođenje zakonskih mjera, Sektoru za superviziju I., Sektoru za superviziju II., Sektoru za procjenu rizika, istraživanje i statistiku te Sektoru za suradnju i unapređenje poslovanja te s pomoću stručnih služba.

Na kraju 2006. godine u Agenciji je bilo zaposleno ukupno 97 djelatnika.

Broj zaposlenika na dan 31.12.2006. godine

Organizacijska jedinica	Broj zaposlenika
Uprava	4
Ured Uprave	9
Odjel za financije i računovodstvo	3
Odjel za unutarnju reviziju	1
Ured za sigurnost, zaštitu podataka i informatičku tehnologiju	4
Odjel za administrativne poslove i ljudske resurse	2
Sektor za licenciranje i provođenje zakonskih mjera	16
Sektor za superviziju I	14
Sektor za superviziju II	17
Sektor za procjenu rizika, istraživanje i statistiku	7
Sektor za suradnju i unapređenje poslovanja	6
Pripravnici	14
UKUPNO	97

Izvor: HANFA

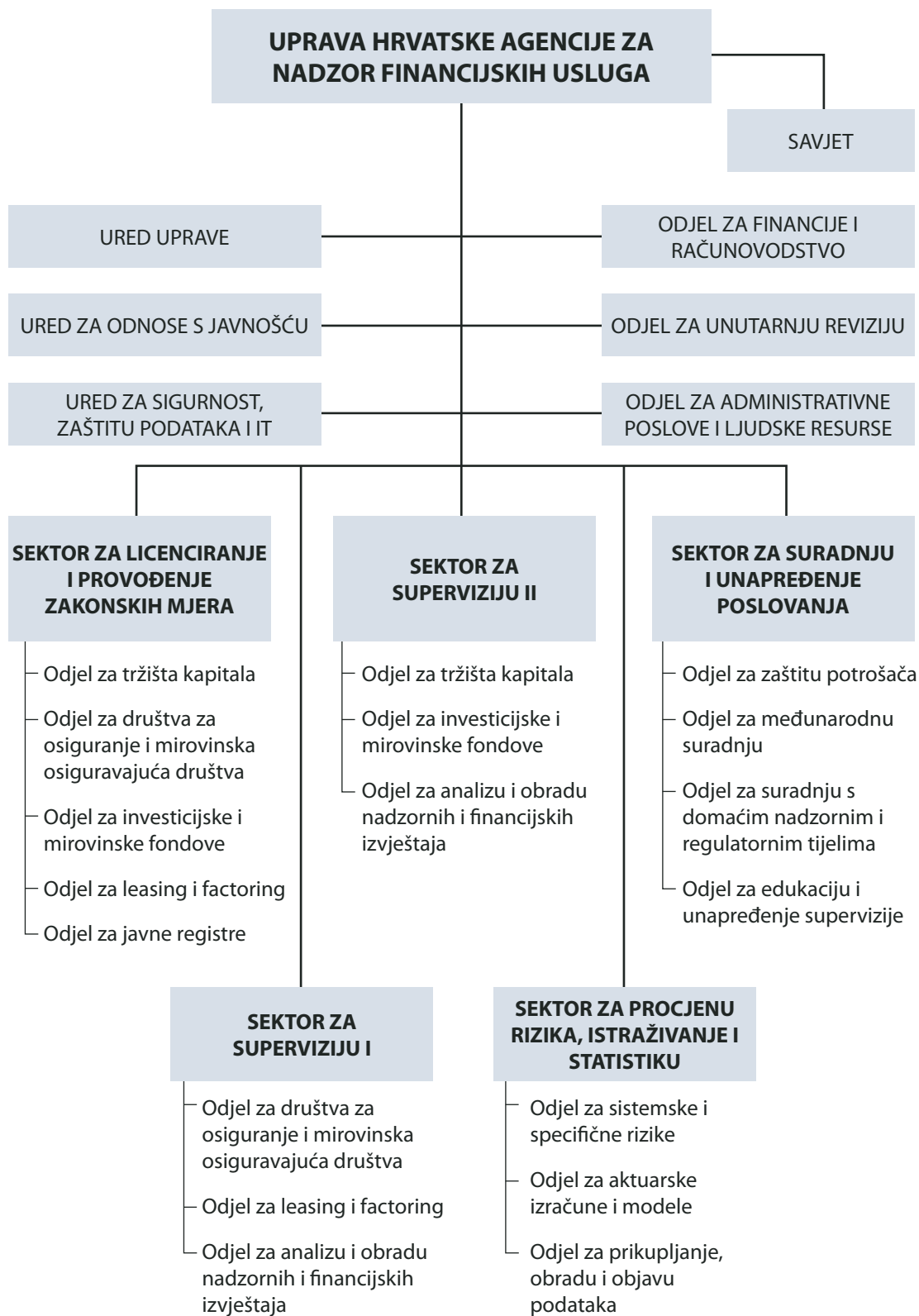
² Narodne novine 31/06

Članovi Uprave:

- Ante Samodol – predsjednik Uprave
- Ivica Letinić – zamjenik predsjednika Uprave
- Ivo Šulenta – član Uprave
- Ivan Vrljić – član Uprave.

Direktori Sektora:

- Tomislav Ramljak – Sektor za licenciranje i provođenje zakonskih mjera,
- Jolan Ivanda – Sektor za superviziju I,
- Senada Dürrigl – Sektor za superviziju II,
- Oliver Rohtek – Sektor za procjenu rizika, istraživanje i statistiku,
- Tomislava Pavić Kramarić – Sektor za suradnju i unapređenje poslovanja.



Usporedno s početkom rada Agencije započela je i primjena niza novih zakona usklađenih s europskim zakonodavstvom, čime je izmijenjen dosadašnji način rada i položaj pojedinih financijskih institucija i financijskog tržišta te poboljšan zakonodavni i nadzorni okvir nebankovnog financijskog sektora. Tijekom 2006. godine, a u cilju usklađivanja s pravnom stečevinom Europske Unije, zaposlenici Agencije sudjelovali su na eksplanatornom i bilateralnom *Screeningu* u okviru pristupnih pregovora Republike Hrvatske za punopravno članstvo u Europskoj Uniji. Slijedom navedenog, Agencija je u okviru svojega djelokruga donijela brojne podzakonske akte.

Proteklu godinu tržište kapitala obilježila su dva događaja, preuzimanje PLIVA-e d.d. i javna ponuda dionica INA-e. Zbog važnosti obaju događaja za razvoj tržišta, Agencija je posebnu pozornost posvetila nadzoru nad zakonitošću provedbe tih dvaju postupka. U 2006. godini nastavljen je rast imovine institucionalnih ulagača, posebice otvorenih investicijskih fondova i obveznih mirovinskih fondova, čime je nastavljen trend promjena u ukupnoj strukturi pružatelja financijskih usluga.

Tržište osiguranja u 2006. godini obilježila je primjena i usklađenje osigurateljne djelatnosti s novim Zakonom o osiguranju te na temelju njega donesenih podzakonskih akata, koji uređuju osnivanje i poslovanje društava za osiguranje i reosiguranje, zastupanje i posredovanje u osiguranju te ovlasti nadzornog tijela, a sve u cilju zaštite potrošača, odnosno korisnika usluga društava za osiguranje.

Donošenjem Zakona o *leasingu*, koji je stupio na snagu 21. prosinca 2006. godine, započelo je sustavno i cjelovito nadziranje i tog segmenta financijskih usluga na hrvatskome tržištu. Tim se Zakonom prvi put uređuju uvjeti za osnivanje, poslovanje i prestanak rada društava za *leasing* te prava i ovlasti nadzornog tijela u svezi s provođenjem nadzora nad poslovanjem tih društava.

Imovina financijskih institucija nebankovnog financijskog sektora 31.12.2006. godine³

Subjekti nadzora	Broj	Imovina (u mil kn)	Udio u BDP-u
Društva za osiguranje i reosiguranje	22	19.662,80	7,83%
Mirovinski fondovi – društva za upravljanje	8	0,00	0,00%
Obvezni	4	15.919,42	6,34%
Dobrovoljni	16	457,64	0,18%
Investicijski fondovi – društva za upravljanje	26	0,00	0,00%
Otvoreni	71	16.038,99	6,39%
Zatvoreni	7	2.443,43	0,97%
Leasing društva	57	26.968,59	10,74%
Factoring društva	8	1.687,13	0,67%
UKUPNO		82.720,36	33,14%

Izvor: HANFA

³ BDP u 2006. godini iznosio je 251.000 mil. kn

1

Tržište kapitala

Tržište kapitala

U 2006. godini tržište kapitala u Republici Hrvatskoj nastavilo je s rastom. Godišnji rast prometa dionicama u 2006. godini na Zagrebačkoj burzi iznosio je 121,1%, a na Varaždinskoj 70,65%. Dionički indeks Zagrebačke burze CROBEX u 2006. godini ostvario je rast od 60,7%, dok je u istome razdoblju Indeks Varaždinske burze VIN ostvario rast od 49,72%.

Dva događaja, preuzimanje PLIVA-e i javna ponuda INA-e, u velikoj su mjeri pridonijela porastu trgovanja dionicama u 2006. godini, što je vidljivo u udjelu tih dviju dionica u ukupnome prometu na Zagrebačkoj burzi. Dionice PLIVA-e d.d. sudjelovale su u ukupnom prometu s 36%, a dionice INA-e s 4%, što je također važan udjel ako se u obzir uzme činjenica da se dionicama INA-e počelo trgovati tek u prosincu 2006. godine.

Na rast burzovnih indeksa utjecao je i kontinuirani rast likvidnosti institucionalnih ulagača, u prvome redu obveznih mirovinskih fondova i otvorenih investicijskih fondova, posebice dioničkih fondova čija se imovina u 2006. godini povećala pet puta te mješovitih fondova čija se imovina u istom razdoblju udvostručila.

Promet obveznicama također je povećan u 2006. godini. Kao i u prethodnome razdoblju, najveći se dio trgovanja odnosi na institucionalne i prijavljene transakcije čiji je godišnji rast prometa na Zagrebačkoj burzi iznosio 17,7%, odnosno 23,6%. Redoviti promet obveznicama ostao je na gotovo istoj razini kao i u 2005. godini. Obveznički indeks CROBIS zabilježio je tijekom 2006. godine pad od 4,5%.⁴ Promet obveznicama na Varaždinskoj burzi također se nije znatnije mijenjao u odnosu na prethodnu godinu, pa je u 2006. godini zabilježen rast od svega 2,2%.

2006. godina završila je još jednim događajem važnim za razvoj domaćega tržišta kapitala, a to je postizanje dogovora o pripajanju Varaždinske burze Zagrebačkoj burzi koji se realizirao u 2007. godini. Taj događaj će zacijelo pomoći Zagrebačkoj burzi da se profilira u vodeću burzu u jugoistočnoj Europi.

Preuzimanje dionica PLIVA-e d.d.

Preuzimanje koje je obilježilo 2006. godinu svakako je preuzimanje društva PLIVA d.d., Zagreb. Bio je to najveći dosad postupak preuzimanja, koji je Agencija, zbog složenosti, veličine novčane transakcije i činjenice da postoji konkurentna ponuda, pojačano nadzirala. U tom smislu Agencija je svojim rješenjima nalagala poduzimanje određenih radnji i upozoravala sudionike postupka preuzimanja na postupke i ponašanja protivne odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava.

Nakon što je objavila konkurentsku ponudu za preuzimanje, tvrtka ACTAVIS GROUP povukla je svoju ponudu, a tvrtka BARR LABORATORIES EUROPE je PLIVA-inim dioničarima, koji su prihvatili njezinu ponudu, isplatila 820,00 kuna po dionici te je po završetku preuzimanja raspolagala s 91,74% redovnih dionica društva PLIVA d.d. Zagreb.

⁴ U sastav indeksa Crobis ulaze sve državne obveznice i obveznice državnih agencija koje su uvrštene na Zagrebačku burzu pod uvjetom da im je nominalna vrijednost veća ili jednaka 75 milijuna eura, da je dospijeće dulje od 18 mjeseci i da su izdane uz fiksnu kamatnu stopu.

Javna ponuda dionica INA-e

Temeljem Odluke o načinu prodaje, cijeni, vremenu i uvjetima prodaje dionica društva INA – Industrija nafte d.d. (dalje u tekstu: INA d.d.) javnom ponudom i posebnim pogodnostima prodaje hrvatskim građanima, Vlada Republike Hrvatske pustila je u prodaju 1.500.000 redovnih dionica društva INA d.d. uz dopuštanje mogućnosti dodatne alokacije u odnosu na najviše 200.000 dodatnih dionica. Agent izdavanja i voditelj knjige ponuda bila je Raiffeisenbank Austria d.d., dok je jedini globalni kordinator bio Merrill Lynch International.

Nakon javnog poziva voditelj knjige ponuda prikupio je u razdoblju od 13. do 23. studenog 2006. godine do 20 sati ponude i uplate hrvatskih državljana koji kupuju dionice s pravom prvenstva i uz posebnu pogodnost.

Razdoblje za podnošenje ponuda za osobe koje kupuju bez prava prvenstva i posebnih pogodnosti bio je od 13. do 27. studenog 2006. godine do 15 sati.

Javna ponuda u potpunosti je uspjela te je Vlada Republike Hrvatske prodala 1.700.000 dionica društva INA d.d. po cijeni od 1.690,00 kn za jednu dionicu. Građani Republike Hrvatske po povlaštenim su uvjetima kupili 976.001 dionicu (44.640 građana), dok su ostale domaće fizičke i pravne osobe te strane pravne osobe kupile 723.999. dionica.

Tablica 1. Javna ponuda dionica INA-e

Vrsta investitora	Broj raspoređenih dionica	Udjel	Prihvaćen iznos ponude	Udjel
POVLAŠTENE PONUDE				
Državljeni s pravom prvenstva	895.633	52,68%	1.513.619.770	55,30%
Dopunske dionice	80.368	4,73%		
Ukupno povlaštene ponude	976.001	57,41%	1.513.619.770	55,30%
NEPOVLAŠTENE PONUDE				
Fizičke osobe bez prava prvenstva	9.042	0,53%	15.280.980	0,56%
Domaće pravne osobe	244.358	14,37%	412.965.020	15,09%
Strane pravne osobe	470.599	27,68%	795.312.310	29,06%
Ukupno nepovlaštene ponude	723.999	42,59%	1.223.558.310	44,70%
UKUPNO	1.700.000	100,00%	2.737.178.080	100,00%

Izvor: HANFA

Agencija je detaljno pratila postupak prodaje dionica, preventivno upozorivši građane da ne zloupotrebljavaju punomoći te nije utvrdila nepravilnosti tijekom javne ponude dionica društva INA d.d.

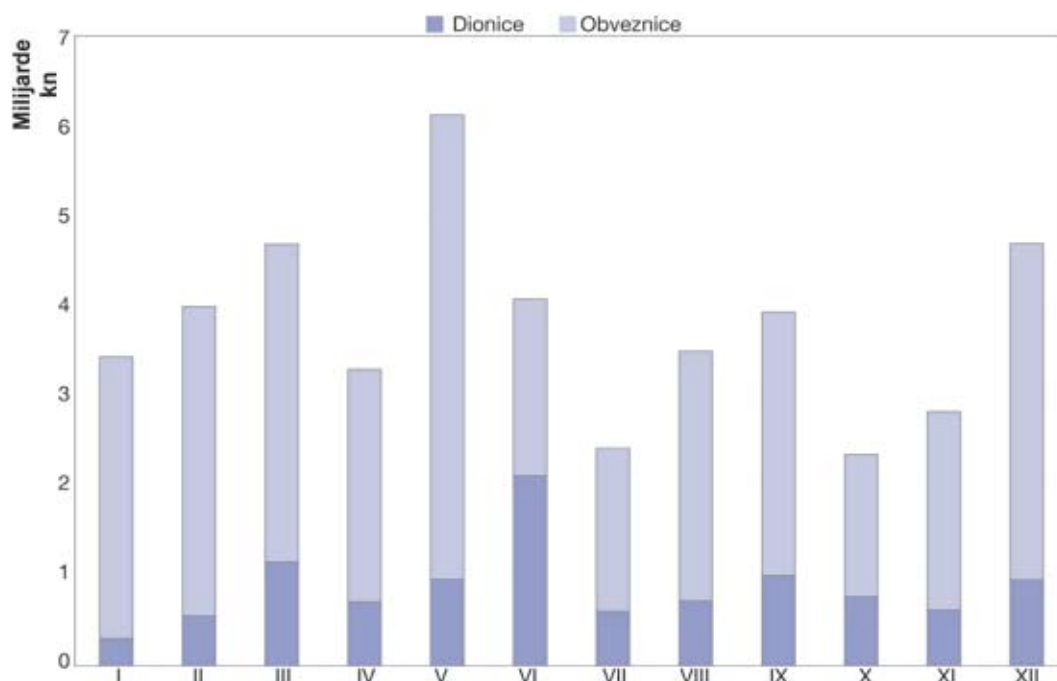
Zagrebačka burza

U 2006. godini na Burzi se aktivno trgovalo s 197 izdanja vrijednosnih papira, što je 16,6% više u odnosu na 2005. godinu. Ukupni promet u 2006. godini dosegao je 45.328,9 mil. kn, što je povećanje od 32,5 % u odnosu na ukupan promet u 2005. godini. Tržišna kapitalizacija veća je za 75,2%.

Trgovina obveznicama u 2006. godini između institucionalnih ulagača (ZTVP određuje da status institucionalnog ulagača ima domaći ili strani investicijski fond, mirovinski fond, banka ili društvo za osiguranje te pravne osobe koje od Agencije rješenjem dobiju status institucionalnog ulagača) iznosila je 29.390,5 mil. kn što je povećanje od 17,7% u odnosu na 2005. godinu. Redoviti promet obveznicama na burzi ostvaren je u iznosu od 513,0 mil. kn, što je za 0,7% manje nego u 2005. godini. Prijavljeni promet, odnosno promet ostvaren transakcijama većim od 4,9 mil. kn između članova Zagrebačke burze državnim dužničkim vrijednosnim papirima, udvostručio se u odnosu na prethodnu godinu.

U 2006. godini prosječni dnevni promet porastao je s 136,3 na 181,3 mil. kn, što je porast od 33,0%. Za daljnji razvoj tržišta znakovito je povećanje broja vrijednosnih papira uvrštenih u najvišu i najtransparentniju burzovnu kotaciju, Službeno tržište, za 42,9%. Naime, 2005. godine u tom segmentu tržišta bilo je 28, a na kraju ove godine 40 vrijednosnih papira (8 dionica, 3 zapisa, 29 obveznica). Zamjetan je trend povećanja broja uvrštenja korporativnih obveznica (ove godine u Službeno tržište uvršteno je 6 novih). Broj transakcija povećao se za čak 41,5% u odnosu na prethodnu godinu, s 402 na 569 transakcija dnevno.

Grafikon 1. Ostvareni mjesečni promet dionicama i obveznicama⁵ na Zagrebačkoj burzi



Izvor: Zagrebačka burza d.d.

⁵ Promet obveznicama uključuje institucionalni i prijavljeni promet

Tablica 2. Usporedba prometa na Zagrebačkoj burzi ostvarenog u 2005. i 2006. godini

	2005.	2006.	% Promjene
Redovni promet:			
Dionice	4.729,9	10.459,1	121,1
Obveznice	516,4	513,0	-0,7
Prava	2,4	13,6	466,7
Komerrijalni zapisi	0,0	5,6	-
Prijavljeni promet	4.002,7	4.947,2	23,6
Institucionalni promet	24.953,1	29.390,5	17,8
Sveukupno	34.204,4	45.328,9	32,5
Redovni volumen:			
Dionice	13.273.663	20.109.649	51,5
Obveznice	243.239.287	256.973.317	5,6
Prava	3.082.955	17.938.482	481,9
Komerrijalni zapisi	0	5.800.000	-
Prijavljeni volumen	1.308.165.456	2.786.650.000	113,0
Institucionalni volumen	9.155.996.886	16.273.430.236	77,7
Sveukupno	10.723.758.247	19.360.901.684	80,5
CROBEX©	1.997,50	3.209,50	60,7
CROBIS©	105,8208	101,0577	-4,5
Ukupni broj transakcija	101.018	142.194	40,8
Broj aktivnih vrijednosnih papira	169	197	16,6
Tržišna kapitalizacija:			
Dionice	80.724,5	161.692,2	100,3
Obveznice	34.399,4	40.011,3	16,3
Ukupno	115.123,9	201.703,5	75,2
Broj dana trgovanja	251	250	-0,4
Broj uvrštenih dionica:			
Službeno tržište	6	8	33,3
Tržište JDD	126	132	4,8
Usporedno tržište	62	62	0,0
Prosječni dnevni:			
Promet	136,3	181,3	33,0
Volumen	42.724.136	77.443.607	81,3
Broj transakcija	402	569	41,5

Izvor: Zagrebačka burza d.d.

Tablica 3. Dionice s najvećom tržišnom kapitalizacijom

	Tržišna kapitalizacija 29.12.2006.	Relativni udjel u tržišnoj kapitalizaciji (%)	Kumulativni udjel (%)
INA-R-A	22.920,0	14,2	14,2
PBZ-R-A	21.401,9	13,2	27,4
ZABA-R-A	19.971,5	12,4	39,8
PLVA-R-A	15.246,0	9,4	49,2
RIBA-R-A	8.323,8	5,1	54,3
STBA-R-A	5.918,7	3,7	58,0
KNZM-R-A	4.792,8	3,0	61,0
CROS-R-A	3.337,4	2,1	63,0
ERNT-R-A	3.275,9	2,0	65,1
ADRS-P-A	2.896,8	1,8	66,8
Ostali	53.607,3	33,2	100,0
Ukupno	161.692,2		

Izvor: Zagrebačka burza d.d.

Tablica 4. Dionice s najvećim prometom (u mil. kn)

	Promet	Relativni udjel u prometu (%)	Kumulativni udjel (%)
PLVA-R-A	3.764,9	36,0	36,0
ADRS-P-A	1.076,6	10,3	46,3
PODR-R-A	671,8	6,4	52,7
INA-R-A	421,6	4,0	56,7
ATPL-R-A	303,4	2,9	59,6
VIRO-R-A	283,3	2,7	62,4
DLKV-R-A	240,1	2,3	64,6
PBZ-R-A	235,4	2,3	66,9
PTKM-R-A	219,9	2,1	69,0
KOEI-R-A	177,6	1,7	70,7
Ostali	3.064,6	29,3	100,0
Ukupno	10.459,1		

Izvor: Zagrebačka burza d.d.

Varaždinska burza

Ukupan redovni promet u 2006. godini iznosio je 3,7 mlrd. kn što je porast za 66,28% u odnosu na prethodnu godinu. Tržišna kapitalizacija porasla je za 15,09%, prosječni dnevni promet za 66,95%, a indeks VIN za 49,72%.

Na Varaždinskoj burzi tijekom 2006. godine ukupno je uvršteno 427 vrijednosnih papira. Broj aktivnih vrijednosnih papira porastao je s 194 u 2005. godini na 220 u 2006. godini. Ukupan broj transakcija u 2006. godini bio je 120.367, što je porast od 99,7% u odnosu na 2005. godinu.

Tablica 5. Usporedba prometa na Varaždinskoj burzi ostvarenog u 2005. i 2006. godini

	2005.	2006.	% promjene
Promet:			
Prva kotacija	137.681.872,83	127.415.814,38	-7,46%
Druga kotacija	276.041,63	17.085.147,86	6.089,34%
Kotacija JDD	990.010.550,49	2.002.889.820,50	102,31%
Kotacija Prava	40.725.053,18	82.308.912,17	102,11%
Slobodno tržište	1.072.725.002,50	1.497.406.401,25	39,59%
UKUPNO	2.241.418.520,63	3.727.106.096,16	66,28%
Međuinstitucionalni promet	7.462.000,00	-	-
Javne dražbe (u Pravima) ⁶	42.997.852,00	49.746.570,00	15,70%
VIN (na dan 31. prosinca)	1.993,53	2.963,45	49,72%
Ukupni broj transakcija	60.248	120.367	
Broj aktivnih vrijednosnih papira	194	220	13,40%
Tržišna kapitalizacija	63.281.407.390,90	72.828.086.652,74	15,09%
Prosječni dnevni promet:			
Prva kotacija	548.533,36	509.663,26	-7,09%
Druga kotacija	1.099,77	68.340,59	6.114,09%
Kotacija JDD	3.944.265,14	8.011.559,28	103,12%
Kotacija Prava	162.251,21	329.235,65	102,92%
Slobodno tržište	4.273.804,79	5.989.625,61	40,15%
UKUPNO	8.929.954,27	14.908.424,38	66,95%

Izvor: Varaždinska burza d.d.

⁶ Prosječna ponderirana cijena obje emisije Prava za 2006. godinu iznosi 76,64%.

U sveukupnome prometu na Varaždinskoj burzi najviše se trgovalo redovnim dionicama tvrtke Ericsson Nikola Tesle (11,01%), Slatinske Banke (6,68%) i tvrtke Dom holding (5,33%).

Tablica 6. Vrijednosnice s najvećim prometom (u kn)

	Postotak promjene	Zaključna	Količina	Promet	Udjel
ERNT-R-A	30	2.500,00	188.581	410.538.790	11,01%
SNBA-R-A	-63,23	342,02	267.941	248.802.886	6,68%
KORF-R-A	17,35	159,00	1.320.413	198.677.062	5,33%
BLJE-R-A	183,13	267,50	880.890	169.881.546	4,56%
TNSA-R-A	202,86	6.645,00	31.601	157.161.908	4,22%
ADPL-R-A	57,36	174,00	889.749	125.293.773	3,36%
LKRI-R-A	60,37	269,99	450.406	124.041.354	3,33%
DDJH-R-A	61,31	149,00	666.681	90.791.177	2,44%
VDKT-R-A	34,39	1.249,50	68.199	80.071.729	2,15%
RHMF-A-A	24,28	87,00	102.366.954	78.312.523	2,10%
OSTALI			74.107.840	2.043.533.348	54,83%
UKUPNO			181.239.255	3.727.106.096	100,00%

Izvor: Varaždinska burza d.d.

Tijekom 2006. godine održano je 6 javnih dražba za dionice iz portfelja Hrvatskog fonda za privatizaciju. Prodani su udjeli u ukupno 117 društava, a ostvareni promet iznosio je 49,7 mil. prava.

Tablica 7. Pregled ostvarenoga prometa na javnim dražbama za prava tijekom 2006. godine

Redni broj dražbe	Datum početka dražbe	Datum završetka dražbe	Broj prodanih udjela	Početna vrijednost prodanih paketa (u pravima)	Promet (zaključna vrijednost prodanih paketa) u pravima	% promjene
44	7.2.2006.	9.2.2006.	13	3.090.738	3.876.962	25,44%
45	3.4.2006.	5.4.2006.	25	3.319.387	5.430.979	63,61%
46	29.5.2006.	31.5.2006.	21	9.565.351	14.590.983	52,54%
47	24.7.2006.	24.7.2006.	20	6.437.078	20.404.252	216,98%
48	28.9.2006.	2.10.2006.	25	1.999.547	4.353.507	117,72%
49	12.12.2006	12.12.2006.	13	764.556	1.089.887	42,55%
UKUPNO			117	25.176.657	49.746.570	97,59%

Izvor: Varaždinska burza d.d.

Regulatorne aktivnosti

Tijekom 2006. godine usvojene su izmjene i dopune Zakona o tržištu vrijednosnih papira⁷. Za **ovlaštena društva** uveden je pojam kvalificiranog udjela (10%) i reguliran način njegova stjecanja koji zahtijeva prethodnu suglasnost Agencije. Također su propisani dodatni kriteriji koje moraju zadovoljavati članovi uprave i rukovoditelji navedenih društava.

Pri uplati temeljnoga kapitala pri osnivanju društva, kao i pri svakomu stjecanju dionica ili udjela u društvu, novim je odredbama propisano da sredstva za stjecanje udjela ili dionica ne mogu potjecati iz zajmova i kredita niti biti na bilo koji način opterećena. Zakonom je uveden pojam blok transakcija, a brokerskim društvima dan je status institucionalnog ulagatelja.

Kada je riječ o zaštiti ulagatelja, u Zakon su ugrađene odredbe koje reguliraju sukob interesa između menadžera, zaposlenika i klijenata društva, a koji se pojavljuje tijekom obavljanja poslova. Zakon također predviđa razvrstavanje klijenata prema njihovu znanju, iskustvu, financijskoj situaciji i ulagačkim ciljevima.

Tim su Zakonom jasno definirane okolnosti u kojima Agencija može poništiti transakciju sklopljenu na burzi, pa su time i mjere koje u tome smislu provodi Agencija dobile na učinkovitosti. U Zakon su također ugrađene i nove mjere koje uključuju zabranu raspolaganja imovinom ovlaštenog društva, nalaganje provođenja izvanredne revizije poslovanja i imenovanje posebne uprave društava i burza, uređenih javnih tržišta i Središnje depozitarne agencije.

Kod upravljanja portfeljem ukinuta su postojeća ograničenja ulaganja, čime je ukinuto ograničenje slobode kretanja kapitala i proširena mogućnost ulaganja sredstava nalogodavaca. Također, omogućeno je davanje skupnog naloga u ime ovlaštenoga društva, a za račun više nalogodavaca kojima društvo upravlja portfeljem temeljem ugovora o upravljanju.

U izmjenama i dopunama Zakona kojima se reguliraju uređena tržišta predviđeno je da dioničari burze ne moraju nužno biti ovlaštena društva.

Uvedeno je ograničenje kojim pojedini dioničar burze može imati najviše 10% dionica, ali je omogućeno njihovo dodatno stjecanje uz prethodnu suglasnost Agencije. Povećan je temeljni kapital burza i uređenih javnih tržišta te je dodatno propisano da se stjecanje dionica uređenih tržišta i burza ne može financirati putem zajmova ili kredita. Također su propisani dodatni kriteriji koje moraju zadovoljavati članovi uprave.

Kako su zatvoreni investicijski fondovi tim izmjenama izuzeti iz primjene članka 114. Zakona koji se odnosi na javna dionička društva, propisana je obveza burze za najmanje 3 kotacije, u koje je uvrštena i nova kotacija za zatvorene investicijske fondove. Uveden je pojam izvedenica i osmišljen način njihova uvrštenja na burzu, čime je omogućeno regulirano trgovanje njima na organiziranim tržištima.

Propisane su dodatne mjere koje **sprječavaju zlouporabu tržišta**, a koje se sastoje od zabrana i ograničenja poslova s vrijednosnim papirima pri korištenju povlaštenim informacijama, manipulacije tržištem i usklađenoga djelovanja radi stjecanja protupravne materijalne ili financijske koristi.

⁷ Zakon o izmjenama i dopunama Zakona o tržištu vrijednosnih papira (NN 138/06) usvojen je 13. prosinca 2006. godine

U cilju **povećavanja transparentnosti tržišta** skraćeni su sadašnji rokovi izvješćivanja o promjeni vlasničke strukture javnih dioničkih društava, uvedena je obveza izdavatelja o izvješćivanju pri stjecanju vlastitih dionica i uvedene su nove odredbe koje se odnose na dodatne podatke koje su izdavatelji vrijednosnih papira uvrštenih na burzi dužni objavljivati.

Uvedena je obveza dnevnog objavljivanja podataka o identitetu 10 najvećih vlasnika bilo kojega vrijednosnog papira i podataka o količini vrijednosnih papira u njihovu vlasništvu, u apsolutnim i relativnom pokazateljima. Izdavateljima nematerijaliziranih vrijednosnih papira uvedena je promptna obveza izvješćivanja Središnje depozitarne agencije o svim promjenama koje se odnose na nematerijalizirane vrijednosne papire i na ostvarivanje na njima utemeljenih prava.

Pri izradi navedenih izmjena i dopuna implementirane su odredbe Direktive 2004/39/EEZ o tržištu financijskih instrumenata i Direktive 2003/6/EZ o zlouporabi tržišta te Direktive 2004/109/EZ o usklađivanju transparentnosti u svezi s informacijama o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni na trgovanje na uređenim tržištima.

Potpuno usklađenje hrvatskog zakonodavstva s područja investicijskih usluga s pravnom stečevinom Europske Unije koja je regulatorni okvir tržišta vrijednosnih papira i investicijskih usluga predviđeno je donošenjem novog zakona u drugome tromjesečju 2008. godine, a to je uvjetovano početkom primjene temeljenog propisa s toga područja u samim zemljama članicama Europske Unije, Direktive 2004/39/EZ o tržištu financijskih instrumenata te njezinih provedbenih mjera, koje je predviđeno za 01. studenoga 2007. godine.

Licenciranje

Tijekom 2006. godine izdana je 21 dozvola za obavljanje poslova brokera, 7 dozvola za obavljanje poslova investicijskog savjetnika, te 12 dozvola ovlaštenim društvima za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima.

U istom razdoblju oduzete su 22 dozvole za obavljanje poslova brokera, 13 dozvola za obavljanje poslova investicijskog savjetnika te 3 dozvole ovlaštenim društvima. Brokerima i investicijskim savjetnicima dozvole su oduzimate zbog tzv. administrativnih razloga, odnosno zbog toga što su prestali biti zaposlenici u ovlaštenim društvima. U dva su slučaja oduzimanja dozvola ovlaštenim društvima dozvole za pojedine poslove s vrijednosnim papirima bile uvjetno oduzete (Volksbank d.d. Zagreb, Complete line d.o.o. Sisak), a u jednome slučaju (Prospectus invest d.o.o. Zagreb) dozvola je trajno oduzeta.

Tablica 8. Usporedba izdavanja i oduzimanja dozvola u 2005. i 2006. godini

	2005.	2006.	Promjena
IZDAVANJE DOZVOLA			
brokери	13	21	61,54%
investicijski savjetnici	12	7	-41,67%
ovlaštena društva	7	12	71,43%
ODUZIMANJE DOZVOLA			-
brokери	6	22	266,67%
investicijski savjetnici	3	13	333,33%
ovlaštena društva	3	3	0,00%

Izvor: HANFA

Tijekom 2006. godine Agencija je donijela 2 rješenja kojima se društvima odobrava objavljivanje podataka pri uvrštenju vrijednosnih papira u prvu kotaciju (Viro d.d. Virovitica, Ina d.d. Zagreb), te 7 rješenja kojima se društvima odobrava objavljivanje podataka pri uvrštenju vrijednosnih papira u kotaciju javnih dioničkih društava (Helios Faros d.d., Siemens d.d., Pounje trikotaža d.d., Terra Mediterranea d.d., Coning turizam d.d., Dioki d.d., Hotel Kompas d.d.).

Tablica 9. Prospekti i uvrštenja tijekom 2005. i 2006. godine

	2005.	2006.	Promjena
PROSPEKTI I UVRŠTENJA			
1-kotacija	2	2	0,00%
JDD-kotacija	13	7	-46,15%

Izvor: HANFA

Tijekom 2006. Agencija je donijela 3 rješenja kojima je, temeljem članka 82. ZTVP-a, odobrila interne akte burzi.

Izdavanje dionica

Agencija je u 2006. godini zaprimila 17 zahtjeva za odobrenje prospekata o izdavanju dionica privatnom ponudom, od čega je 16 zahtjeva odobreno rješenjima Agencije, a 1 je zahtjev rješenjem Agencije odbijen.

Isto tako, Agencija je u 2006. godini zaprimila 1 zahtjev za odobrenje prospekta o izdavanju dionica javnom ponudom i taj je zahtjev rješenjem Agencije odbijen.

U 2006. godini Agencija je zaprimila i 44 informacije o provedenome izdavanju dionica privatnom ponudom, za koja su izdavatelji, prema odredbama Zakona o tržištu vrijednosnih papira, bili oslobođeni izrade prospekta.

Tablica 10. Usporedba izdanih dionica u 2005. i 2006. godini

	2005.	2006.	Promjena
IZDAVANJA DIONICA			
prospekti – javna ponuda	4	-	-
(1) UKUPNA VRIJEDNOST IZDANIH DIONICA	139.166.700	-	-
odbijeni zahtjevi	-	1	-
prospekti – privatna ponuda	16	16	0,00%
(2) UKUPNA VRIJEDNOST IZDANIH DIONICA	130.155.400	1.505.226.420	1.056,48%
odbijeni zahtjevi	-	1	-
informacije o izdavanju – izdavanje bez prospekta	32	44	37,50%
(3) UKUPNA VRIJEDNOST IZDANIH DIONICA	1.406.764.444	1.166.328.230	-17,09%
(1) + (2) + (3)	1.676.086.544	2.671.554.650	59,39%

Izvor: HANFA

Izdavanje obveznica

U 2006. godini došlo je do znatnoga povećanja izdavanja obveznica u Republici Hrvatskoj u odnosu na 2005. godinu. Tijekom 2006. godine Agencija je odobrila 13 zahtjeva za odobrenje prospekata o izdavanju obveznica javnom ponudom, ukupne vrijednosti izdanja 3 mlrd kn i 16,2 mil. €, dok je u 2005. godini odobren svega jedan zahtjev, onaj MEDIKE d.d., Zagreb, ukupne vrijednosti izdanja od 16,5 mil. €.

Izdavatelji obveznica, osim trgovačkih društava, bili su i Grad Rijeka i Grad Split s izdanjima municipalnih obveznica za financiranje kapitalnih gradskih projekata.

Tablica 11. Usporedba izdanih obveznica u 2005. i 2006. godini

	2005.	2006.	Promjena
IZDAVANJA OBVEZNICA			
prospekti – javna ponuda	1	13	1.200,00%
UKUPNA VRIJEDNOST IZDANIH OBVEZNICA	16.500.000	3.118.845.639	18.802,09%

Izvor: HANFA

Izdavanje komercijalnih zapisa

Komercijalne zapise u Republici Hrvatskoj u 2006. godini izdalo je 14 trgovačkih društava. U usporedbi s vrijednošću komercijalnih zapisa izdanih u 2005. godini koja je iznosila 106,2 mil. kn, ukupna vrijednost komercijalnih zapisa izdanih u 2006. godini iznosi 873,5 mil. kn, što je povećanje od gotovo 8,5 puta.

INGRA d.d., Zagreb, LURA d.d., Zagreb, BELIŠĆE d.d., Belišće, ATLANTIC GRUPA d.o.o., Zagreb i MEDIKA d.d., Zagreb nastavili su sa svojim programima izdavanja komercijalnih zapisa. Svoj program izdavanja komercijalnih zapisa u 2006. godini uspostavili su i DALEKOVOD d.d., Zagreb, MAGMA d.d., Zagreb, ATLANTSKA PLOVIDBA d.d., Dubrovnik, PBZ CARD d.o.o., Zagreb, M SAN GRUPA d.o.o., Zagreb, OKTAL PHARMA d.o.o., Zagreb, ISTRATURIST UMAG d.d., Umag i JADRAN-GALENSKI LABORATORIJ d.d., Zagreb.

Tablica 12. Usporedba izdanih komercijalnih zapisa u 2005. i 2006. godini

	2005.	2006.	Promjena
IZDANJA KOMERCIJALNIH ZAPISA			
izdavatelji	7	14	100,00%
UKUPNA VRIJEDNOST IZDANIH KOMERCIJALNIH ZAPISA	106.200.000	873.500.000	722,50%

Izvor: HANFA

Preuzimanje dioničkih društava

Tijekom 2006. godine, Agencija je odobrila ukupno 31 zahtjev za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje, dok je 1 zahtjev odbačen.

Od 31 ponude za preuzimanje odobrene tijekom 2006. godine jedna se odnosila na preuzimanje društva za osiguranje (SUNCE OSIGURANJE d.d., Zagreb), dok se njih 5 odnosilo na preuzimanje banaka (KREDITNA BANKA ZAGREB d.d., Zagreb, NAVA BANKA d.d., Zagreb, GOSPODARSKO-KREDITNA BANKA d.d., Zagreb, BANKA SONIC d.d., Zagreb i PARTNER BANKA d.d., Zagreb).

Od ukupno odobrenih ponuda 6 ponuda za preuzimanje završilo je bez pohrane ijedne dionice od strane dioničara. Riječ je o preuzimanjima društava BELJE d.d., Darda, NAVA BANKA d.d., Zagreb, MGK-PACK d.d., Rijeka, LAVČEVIĆ d.d., Split, HOTEL DUBROVNIK d.d., Zagreb i KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA d.d., Zagreb.

Isto tako, Agencija je po službenoj dužnosti tijekom 2006. godine provela postupke nadzora nad stjecanjem dionica u javnim dioničkim društvima i utvrđivanja eventualno nastalih obveza na objavljivanje ponude za preuzimanje vezano uz određena stjecanja dionica. U tako provedenim postupcima nadzora utvrđen je nastanak obveze na objavljivanje ponude za preuzimanje u 9 javnih dioničkih društava u kojima stjecatelji dionica nisu u zakonom propisanom roku objavili ponudu za preuzimanje. U 8 takvih društava proveden je postupak preuzimanje (KOESTLIN d.d., Bjelovar, ZVEČEVO d.d., Požega, SOLARIS d.d., Šibenik, MARASKA d.d., Zadar, CHROMOS BOJE I LAKOVI d.d., Zagreb, MGK-PACK d.d., Rijeka, LAVČEVIĆ d.d., Zagreb i BRESTOVAC d.d., Garešnički Brestovac), dok u društvu JADRAN d.d. TMN, Zagreb, stjecatelj nije objavio ponudu za preuzimanje pa je stoga Agencija donijela rješenje kojim se utvrđuje nastanak obveze objavljivanja ponude za preuzimanje.

Tablica 13. Usporedba ponuda za preuzimanje u 2005. i 2006. godini

	2005.	2006.	Promjena
PONUDE ZA PREUZIMANJE			
odobreno	42	31	-26,19%
odbačeno	-	1	-
odbijeno	1	-	-
Isplaćeno za pohranjene dionice	192.159.573	14.077.773.454	7.226,08%
Rješenjem utvrđen nastanak obveze	-	1	

Izvor: HANFA

U 2006. godini u svim je društvima u kojima je objavljena ponuda za preuzimanje malim dioničarima koji su pohranili svoje dionice isplaćeno ukupno 14,1 mlrd kn, od čega je 14,0 mlrd kn isplaćeno malim dioničarima u postupku preuzimanja PLIVA-e d.d., Zagreb. Kada se preuzimanje PLIVA-e d.d., Zagreb isključi iz navedenog izračuna, dobije se podatak da je malim dioničarima u 2006. godini u postupcima preuzimanja isplaćeno svega 91,1 mil. kn, dok je tijekom 2005. godine isplaćeno ukupno 192,2 mil. kn. Taj je podatak posljedica činjenice da je većina javnih dioničkih društava već bila predmetom ponude za preuzimanje u prethodnim godinama, nakon čega je stečen većinski udjel od strane određene pravne ili fizičke osobe.

Odredbom članka 32. stavka 7. Zakona o preuzimanju dioničkih društava propisano je da ako osoba koja je obvezna objaviti ponudu za preuzimanje, to ne učini u zakonskome roku, Agencija će postojanje njezine obveze na objavljivanje ponude za preuzimanje utvrditi rješenjem koje će dostaviti izdavatelju, dioničarima putem izdavatelja, odnosno depozitara, depozitaru i burzi ili uređenomu javnom tržištu na koje su uvrštene dionice izdavatelja.

Budući da trgovačko društvo JADRAN-PRODUKT d.o.o., Zagreb, nije sukladno odredbi članka 13. stavka 1. Zakona o preuzimanju dioničkih društava Komisiji za vrijednosne papire Republike Hrvatske niti Agenciji, kao pravnome slijedniku Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, podnijelo zahtjev za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje, ponudu i isprave iz članka 12. stavak 2. Zakona o preuzimanju dioničkih društava, niti je objavilo ponudu za preuzimanje Izdavatelja, Agencija je rješenjem od dana 05. listopada 2006. godine utvrdila da je za trgovačko društvo JADRAN-PRODUKT d.o.o., Zagreb, Tomislavova 11, prijenosom 121.152 dionice javnoga dioničkog društva JADRAN d.d. TMN na račun vrijednosnih papira u Središnjoj depozitarnoj agenciji dana 27. lipnja 2003. godine, nastala obveza objavljivanja ponude za preuzimanje toga društva.

Nadzor nad tržištem kapitala

Svakodnevno prateći trgovanje na burzama u Republici Hrvatskoj, Agencija obavlja provjeru naloga za kupnju i prodaju vrijednosnih papira, obavljenih transakcija, provjeru knjige naloga i računa sredstava nalagodavca te nadzire izdavatelje vrijednosnih papira. Nadzor se obavlja tako da se u obzir uzimaju kriteriji oscilacije u cijeni, protrgovane količine vrijednosnih papira, podaci o nalagodavateljima te koristeći se različitim drugim dostupnim izvorima informacija.

Agencija u obavljanju posrednog nadzora prikuplja, analizira i obrađuje mjesečna izvješća brokerskih društva o pokazatelju neto likvidnih sredstava te tromjesečna financijska i poslovna izvješća.

Agencija vodi evidenciju o zaprimljenim obavijestima javnih dioničkih društava o stjecanju vlastitih dionica te obavijestima koje su članovi uprave i nadzornog odbora obvezni dostavljati prilikom stjecanja ili otpuštanja dionica izdavatelja.

Osim tako opisanog posrednog nadzora, Agencija je u 2006. godini obavila i 111 neposrednih nadzora nad subjektima nadzora.

Neposredni nadzor obuhvaća analizu i uvid u financijska i poslovna izvješća, poslovnu dokumentaciju i ostale podatke koje nadzirane osobe vode. Pri provođenju neposrednog nadzora uzimaju se i izjave i očitovanja od odgovornih osoba i ostalih zaposlenika nadziranih osoba te od fizičkih osoba koje raspolažu podacima važnim za provođenje nadzora.

Temeljem provedenih nadzora Agencija je u 2006. godini zbog utvrđenih nepravilnosti, kao što su zlouporaba povlaštenih informacija i manipulacija tržištem, poništila više transakcija.

Agencija je u 2006. godini podnijela državnomu odvjetništvu 4 kaznene prijave, koje se odnose na:

- korištenje povlaštenih informacija
- navođenje lažnih podataka i pogrešno prikazivanje materijalnih činjenica u prospektu
- nedostavljanje podataka o vlasništvu u javnome dioničkom društvu
- nenamjensko korištenje sredstava nalagodavaca.

Agencija je u 2006. godini podnijela 71 zahtjev za pokretanje prekršajnog postupka, pri čemu se mogu istaknuti prijave koje se odnose na sljedeće nepravilnosti:

- obavljanje transakcija s ciljem stvaranja privida cijene
- nevođenje knjige naloga sukladno zakonu i pravilniku
- obavljanje brokerskih poslova bez nužne dozvole Agencije
- neobjavlivanje ponude za preuzimanje javnoga dioničkog društva
- neuvrštavanje dionica u kotaciju javnih dioničkih društava burze
- nedostavljanje podataka o promjeni vlasničke strukture.

Agencija je također podnosila i prekršajne prijave zbog stjecanja vlastitih dionica suprotno odredbama Zakona o trgovačkim društvima.

Tijekom 2006. godine Agencija je donijela 21 rješenje kojim je naložila poduzimanje radnja u cilju uspostavljanja zakonitosti i usklađivanja rada sa zakonima i drugim propisima, pri čemu se mogu istaknuti rješenja kojima se:

- utvrđuje nastanak obveze na objavljivanje ponude za preuzimanje
- zabranjuje raspolaganje dionicama
- obustavljaju sve radnje prijenosa vlasništva s računa prenositelja na račun stjecatelja
- poništavaju transakcije sklopljene na burzi.

U cilju promicanja i očuvanja stabilnosti financijskog sustava Agencija je aktivno sudjelovala u provođenju nadzora nad zakonitošću i transparentnošću preuzimanja društva PLIVA d.d. Zagreb.

Opažanja i iskustva stečena pri obavljanju postupka posrednog i neposrednog nadzora Agencija je ugradila u izmjene i dopune Zakona o tržištu vrijednosnih papira.

Nadzor nad subjektima koji su sudjelovali u obavljanju poslova i transakcija s dionicama PLIVA d.d. u razdoblju od 01.01.2006. do 12.07.2006. godine

Postupkom nadzora obuhvaćene su sljedeće pravne i fizičke osobe (dalje: subjekt nadzora) i to:

- PRIVREDNA BANKA ZAGREB d.d. Zagreb
- AUCTOR d.o.o., za poslovanje s vrijednosnim papirima, Zagreb
- PBZ CROATIA OSIGURANJE – OBVEZNI MIROVINSKI FOND, Zagreb
- RAIFFEISEN – OBVEZNI MIROVINSKI FOND, Zagreb
- ERSTE - OBVEZNI MIROVINSKI FOND, Zagreb
- PBZ INVEST, Zagreb
- ERSTE VRIJEDNOSNI PAPIRI, Zagreb
- HRVATSKA POŠTANSKA BANKA d.d., Zagreb
- PLIVA d.d., Zagreb
- fizičke osobe koje su sudjelovale u obavljanju poslova i transakcijama dionicama PLIVA d.d.

Agencija je u postupku nadzora utvrdila da se društvo Privredna banka Zagreb d.d. i odgovorne osobe nisu u cijelosti pridržavali odredaba Zakona o tržištu vrijednosnih papira i to odredaba koje uređuju pitanja o tome kojim je fizičkim osobama dopušteno obavljanje poslova s vrijednosnim papirima. Zbog utvrđenih činjenica podnesen je zahtjev za pokretanje prekršajnoga postupka protiv Privredne banke

Zagreb d.d. i odgovornih osoba jer su, suprotno odredbi članka 53. stavka 5. Zakona o tržištu vrijednosnih papira, omogućili i naložili osobama koje nemaju dozvolu Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima da u razdoblju od 28. do 29. lipnja 2006. godine neovlašteno pružaju brokerske usluge.

Agencija je i protiv osoba koje su obavljale poslove s vrijednosnim papirima bez dozvole Agencije podnijela prekršajne prijave.

Također, Agencija je iz prethodno navedenih razloga donijela Rješenje kojim se Privrednoj banci Zagreb d.d. uvjetno na godinu dana oduzima dozvola za obavljanje svih poslova s vrijednosnim papirima.

Nadalje, Agencija je podnijela kaznenu prijavu Općinskomu državnom odvjetništvu zbog sumnje da je jedan zaposlenik Privredne banke Zagreb d.d., ovlašteno raspoložujući povlaštenim podacima koji nisu bili poznati javnosti, a odnose se na vrijednosni papir izdavatelja PLIVA d.d., Zagreb, koji bi podaci, da su bili poznati javnosti, utjecali na cijenu vrijednosnog papira, te podatke, znajući za njihovu povlaštenost, iskoristio na način da je isti dan kupio i prodao dionice PLIVA-e d.d., s ciljem da sebi pribavi imovinsku korist, što je motiv počinjenja kaznenoga djela.

Agencija je u postupku nadzora nad PBZ Croatia osiguranjem d.d. utvrdila da je brokerskoj kući Auctor d.o.o. dalo nalog za prodaju 228.000 dionica PLIVA-e d.d. po cijeni od 723,00 kune po dionici. Kupac tih dionica bilo je društvo Actavis Group hf, temeljem Sporazuma o prodaji redovnih dionica PLIVA-e d.d. koji je PBZ Croatia osiguranje d.d. zajedno sa svojim osnivačem (50% vlasnikom) Privrednom bankom Zagreb d.d. i PBZ Investom zaključilo s Actavis Group hf, dakle prodaja dionica iz portfelja mirovinskog fonda izvršena je uz posredovanje povezane osobe, osnivača i 50%-tnog vlasnika – Privredne banke Zagreb d.d., što je protivno odredbi članka 74. točka 4. Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, a zbog čega je Agencija podnijela zahtjev za pokretanje prekršajnoga postupka.

Provedbom nadzora nad ovlaštenim društvom Erste vrijednosni papiri d.o.o. u svezi trgovanja dionicama PLIVA d.d. Agencija je utvrdila nepravilnosti koje se odnose na neizvršavanje naloga prema prioritetu iz knjige naloga, neupisivanje naloga za kupnju i prodaju u knjigu naloga kronološkim redoslijedom te nepostupanje ovlaštenog društva s pažnjom dobrog stručnjaka. Zbog utvrđenih nepravilnosti Agencija je podnijela zahtjev za pokretanje prekršajnog postupka.

Nadzor nad izdavateljem PLIVA d.d. Zagreb u svezi obveze izdavatelja :

1. Nakon što je izdavatelj PLIVA d.d. Zagreb dana 28. lipnja 2006. godine zaprimio namjeru objave ponude za preuzimanjem, dana 21. srpnja 2006. godine, predsjednik uprave izdavatelja je bez odobrenja glavne skupštine odlučio otuđiti vlastite dionice temeljem Ugovora o prijenosu dionica od 21. srpnja 2006. godine. Počevši s danom 28. lipnja 2006. godine, izdavatelj je bio u režimu primjene Zakona o preuzimanju dioničkih društava, dakle i odredbe članka 11. stavak 1. točka 3. istog Zakona. Agencija je u postupku nadzora utvrdila postojanje elemenata opisanih prekršajem iz članka 35. stavka 3. točke 2. i stavka 5. istog članka Zakona o preuzimanju dioničkih društava te je podnijela odgovarajuću prekršajnu prijavu protiv odgovornih osoba.
2. Agencija je dana 18. siječnja 2007. godine donijela rješenje kojim je bio utvrđen nastanak obveze dana 13. ožujka 2006. godine da izdavatelj bez odgode o njoj izvijesti javnost te kojim se naložilo

izdavatelju da rješenje dostavi onim dioničarima društva koji su bili dioničari u razdoblju od 13. ožujka 2006. godine do 17. ožujka 2006. godine te su dionicama raspolagali tako da su ih prodali. Agencija smatra da je pismo društva Actavis Group hf, zaprimljeno od izdavatelja, odnosno 13. ožujka 2006. godine, sadržavalo materijalne činjenice (članak 106. Zakona) koje su mogle utjecati na cijenu dionica izdavatelja. Slijedom navedenog, datumom zaprimanja predmetnoga pisma nastala je obveza za izdavatelja da o tome bez odgode izvijesti javnost (burzu).

Agencija smatra da je prijedlog za kupnju 100% dionica PLIVA d.d., i to po cijeni koja je 35% iznad prosječne cijene u zadnja tri mjeseca do 07. ožujka 2006. godine (kako se to i navodi u dopisu Actavis Group hf), materijalna činjenica koja je mogla utjecati na cijenu dionica te da ju je valjalo bez odgode učiniti dostupnom javnosti. Agencija navodi da su člankom 107. Zakona propisane iznimke od obveze obavješćivanja. Društvo nije postupilo niti sukladno navedenom članku 107. Zakona, odnosno nije zbog zaštite vlastitih legitimnih interesa od Agencije zatražilo oslobođenje od obveze obavješćivanja.

3. Agencija je utvrdila i opravdanu sumnju da su predsjednik uprave, druge osobe iz društva kojima je bio poznat sadržaj dopisa od 13. ožujka 2006. godine te vanjski pravni savjetnici zloupotrijebili povlaštene informacije, odnosno da su sami ili preko trećih osoba iskoristili povlaštene informacije da bi kupili dionice PLVA-R-A, s ciljem da sebi ili drugomu pribave imovinsku korist.

Agencija posebno sumnja da trgovina dionicama PLVA-R-A dana 16. ožujka 2006. godine ukazuje na zlorabu povlaštenih informacija. Tog je dana cijena dionice porasla 6,03% uz veliku količinu od 88.625 dionica, čime je ukupno trgovano dionicama u vrijednosti od 43,7 mil. kuna. Navedeni iznosi višemjesečni su rekordni iznosi, dok porast je dionice od 6,03% također rekordni porast cijene dionice u jednome danu u promatranome višemjesečnome razdoblju.

Tek 17. ožujka 2006. godine, i to tek nakon što je Actavis Group hf objavio sadržaj dopisa investicijskoj javnosti, društvo je priznalo postojanje i zaprimanje pisma koje je sadržavalo materijalne činjenice.

Kako postoji osnovana sumnja da je počinjeno kazneno djelo opisano u članku 149. stavku 1. točki 2. te stavku 2. Zakona o tržištu vrijednosnih papira jer radnje odgovorne osobe imaju sva obilježja kaznenoga djela neovlaštenoga korištenja povlaštenim informacijama, Agencija je podnijela odgovarajuću kaznenu prijavu.

Edukacijski program

Temeljem članka 54. Zakona o tržištu vrijednosnih papira⁸ te Pravilnika o uvjetima za stjecanje i provjeru stručnih znanja potrebnih za dobivanje dozvole ili licencije za obavljanje poslova brokera, investicijskog savjetnika i ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondovima⁹, Agencija organizira i provodi obrazovni program i ispite za obavljanje poslova brokera i investicijskog savjetnika. Obrazovni program u trajanju od 60 sati pohađalo je ukupno je 334 kandidata.

Ispit za provjeru stručnih znanja za dobivanje dozvole za obavljanje poslova brokera obuhvaćao je područja:

- Regulativa i praksa trgovanja s vrijednosnim papirima
- Vrijednosni papiri i investicije
- Osnove financijske matematike i prezentacija sekundarnih podataka
- Statističke metode i analize
- Čitanje financijskih izvještaja
- Računovodstveno i financijsko izvještavanje
- Platni promet
- Uvod u korporacijske financije
- Rješavanje praktičnih zadataka trgovine vrijednosnim papirima
- Etički standardi u trgovini vrijednosnim papirima.

Ispit za provjeru stručnih znanja za dobivanje dozvole za obavljanje poslova investicijskog savjetnika obuhvaća područja:

- Regulativa i praksa investicijske industrije
- Kvantitativne metode za makroekonomske i mikroekonomske analize
- Statističke metode i analize
- Načela i interpretacije računovodstva
- Načela ekonomike
- Korporacijske financije
- Analiza financijskih izvještaja i upotreba financijskih pokazatelja
- Računovodstveno i financijsko izvještavanje
- Platni promet

⁸ Narodne novine br. 84/02

⁹ Narodne novine br. 97/06

- Vrijednosni papiri i investicije
- Portfolio menadžment
- Analiza slučajeva iz investicijskog savjetovanja
- Etički standardi u trgovini vrijednosnim papirima.

Za polaganje ispita za investicijskog savjetnika u prvome ispitnom roku prijavilo se ukupno 294 kandidata, od čega je ispitu pristupilo ukupno 270 kandidata. Ispit se polagao u pisanome obliku te je određen prag prolaznosti od 60% točno odgovorenih pitanja. Ispit se sastojao od ukupno 50 pitanja te je najviši mogući broj bodova iznosio 100. Od ukupnog broja kandidata koji su pristupili ispitu, njih 135, odnosno 50% uspješno je položilo ispit.

Za polaganje ispita za brokera u prvome ispitnom roku prijavilo se ukupno 203 kandidata, od čega je ispitu pristupilo ukupno 190 kandidata. Od ukupnoga broja kandidata koji su pristupili ispitu, njih 127, odnosno 67%, uspješno je položilo ispit.

Za kandidate koji su se prijavili na prvi ispitni rok, a nisu s uspjehom položili, Agencija je organizirala drugi ispitni rok. Tako je na drugome ispitnom roku za investicijskog savjetnika od 90 kandidata koji su pristupili ispitu uspješno položilo njih 20, odnosno 22%. Od ukupno 43 kandidata koji su pristupili drugom ispitnom roku za brokera, njih 25, odnosno 58%, uspješno je položilo ispit.

Temeljem navedenih podataka utvrđena je ukupna prolaznost na prvome i drugome roku koja iznosi 57 % na ispitu za investicijskog savjetnika i 80% na ispitu za brokera.

Tablica 14. Rezultati ispita za brokere i investicijske savjetnike 2006. godine

	Investicijski savjetnici	Prolaznost	Brokери	Prolaznost
PRVI ROK				
ukupno pristupilo	270		190	
položili	135	50%	127	67%
nisu položili	135	50%	63	33%
DRUGI ROK				
ukupno pristupilo	90		43	
položili	20	22%	25	58%
nisu položili	70	78%	18	42%
UKUPNA PROLAZNOST	155	57%	152	80%

Izvor: HANFA

Javna informacijska knjižnica

Javna dionička društva obvezna su sukladno članku 114. stavku 4. Zakona o tržištu vrijednosnih papira izraditi i u roku od 30 dana od posljednjega dana u tromjesečju dostaviti Agenciji tromjesečna financijska i poslovna izvješća, a u roku od 45 dana konsolidirana izvješća. Financijska i poslovna izvješća za četvrto tromjesečje javna dionička društva obvezna su izraditi i dostaviti Agenciji u roku od 90 dana po isteku poslovne godine. Sadržaj i oblik tromjesečnih i financijskih izviješća te način i rok njihove dostave, propisan je Pravilnikom o sadržaju i obliku financijskih i poslovnih izviješća javnih dioničkih društava¹⁰.

Ta tromjesečna financijska i poslovna izvješća Agencija sukladno članku 114. stavku 6. Zakona o tržištu vrijednosnih papira čini dostupnima javnosti u svojoj Javnoj informacijskoj knjižnici na internetskoj stranici Agencije (<http://www.hanfa.hr>) ili na CD-u nakon što se pisanim putem zatraži da ovlaštena osoba Agencije poštom dostavi ispis određenih podataka. Agencija također zainteresiranim korisnicima Javne informacijske knjižnice omogućuje i preuzimanje cijele baze podataka na CD ROM-u, u kojemu slučaju korisnik s Agencijom sklapa poseban ugovor. Preuzimanje cijele baze podataka, za razliku od korištenja podacima prikazanim na internetskim stranicama Agencije, korisniku omogućuje i analizu podataka za vlastite potrebe.

Važnost Javne informacijske knjižnice očituje se u činjenici da je jedini registar u kojemu se prikupljaju tromjesečna financijska i poslovna izvješća javnih dioničkih društava, za razliku od ostalih registara u Republici Hrvatskoj koji se temelje na podacima na godišnjoj razini. Tako javna informacijska knjižnica svim sudionicima na tržištu kapitala, odnosno svim potencijalnim investitorima pravodobno pruža ažurne podatke o financijskome i poslovnome položaju javnih dioničkih društava, temeljem kojih mogu racionalnije i objektivnije procijeniti eventualnu dobit ili rizik ulaganja te donijeti odluku o ulaganju.

¹⁰ Narodne novine 118/03

2

Investicijski fondovi

Investicijski fondovi

Zaključno s 31. prosincem 2006. godine u Republici Hrvatskoj registrirana su 72 otvorena investicijska fonda, 7 zatvorenih investicijskih fondova te dva fonda osnovana posebnim zakonima, Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji te Umirovljenički fond. Na kraju 2006. godine u Republici Hrvatskoj sveukupno je registrirano 27 društava za upravljanje investicijskim fondovima, što je za pet više u odnosu na prethodnu godinu.

Tablica 15. Usporedba broja investicijskih fondova u 2005. i 2006. godini

	2005.	2006.	Promjena
Otvoreni investicijski fondovi	56	72	28,57%
- s javnom ponudom	56	62	10,71%
Novčani	13	15	15,38%
Obveznički	15	14	-6,67%
Mješoviti	15	18	20,00%
Dionički	13	15	15,38%
- s privatnom ponudom	-	9	
- otvoreni investicijski fondovi rizičnoga kapitala	-	1	
Zatvoreni investicijski fondovi	6	7	16,67%

Izvor: HANFA

Otvoreni investicijski fondovi

Tijekom 2006. godine odobreno je osnivanje 16 novih otvorenih investicijskih fondova. Razloge veće zastupljenosti otvorenih fondova u odnosu na zatvorene fondove treba tražiti u jednostavnome pristupa-
nju fondu i u činjenici da su banke, radi proširenja svojih usluga i kako bi se što bolje odgovorilo zahtjevi-
ma tržišta, najveći osnivači otvorenih investicijskih fondova.

Zastupljenost pojedine vrste otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom je i dalje ujedna-
čena, no u 2006. godini broj mješovitih fondova je najviše porastao. Društva koja upravljaju otvorenim
investicijskim fondovima u pravilu nude svojim ulagačima mogućnost ulaganja u barem jedan fond u sva-
koj pojedinoj kategoriji. Novoosnovana društva koja upravljaju manjom imovinom obično prvo osnivaju
mješoviti fond uz pretpostavku da će na takav način privući veći broj ulagača.

Također, u 2006. godini započelo je s poslovanjem i prvih 9 otvorenih investicijskih fondova s pri-
vatnom ponudom kojima upravljaju 4 društva. Ta je vrsta fondova definirana Zakonom o investicijskim
fondovima donesenim krajem 2005. godine. Naime, riječ je o posebnoj vrsti investicijskog fonda koji smije
biti nuđen privatnom ponudom isključivo osobama kojima se osnovom ispunjenja uvjeta utvrđenim tim
zakonom priznaje status kvalificiranog ulagatelja.

U 2006. godini osnovano je prvo društvo za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima rizičnoga kapitala s privatnom ponudom. Ta vrsta društva za upravljanje može upravljati samo otvorenim fondom rizičnoga kapitala s privatnom ponudom čija imovina mora iznositi najmanje 75 mil. kn od upisa do isteka trajanja fonda, a broj ulagatelja ne smije biti veći od 20. U fondove rizičnoga kapitala mogu ulagati samo kvalificirani ulagatelji.

Povećanje broja otvorenih investicijskih fondova ujedno je rezultiralo i povećanjem ukupne imovine otvorenih investicijskih fondova, i to za 81,5% u odnosu na isto razdoblje 2005. godine. Ukupna imovina otvorenih investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj s 31. prosincem 2006. godine iznosi 16,0 mlrd. kn, od toga na fondove s javnom ponudom otpada 15,7 mlrd. kn, dok su novoosnovani fondovi s privatnom ponudom godinu završili s ukupnom imovinom od 320 mil. kn.

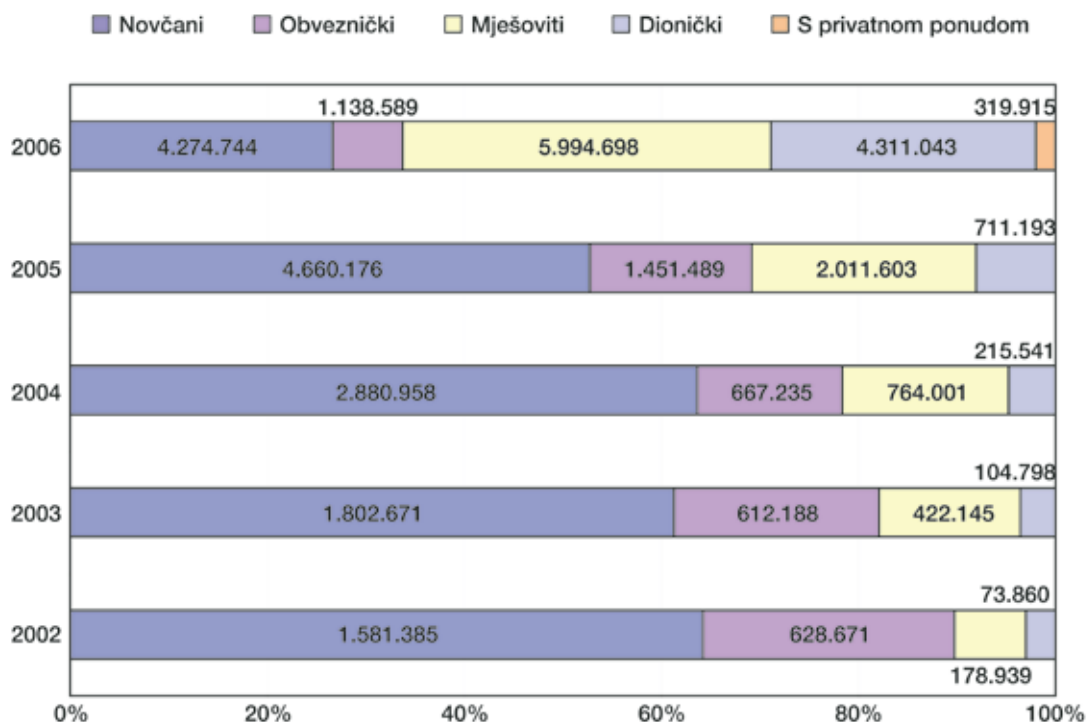
Tablica 16. Neto imovina investicijskih fondova (u 000 kn)

	2005.	2006.
Otvoreni investicijski fondovi	8.834.460	16.038.989
- s javnom ponudom	8.834.460	15.719.074
Novčani	4.660.176	4.274.744
Obveznički	1.451.489	1.138.589
Mješoviti	2.011.603	5.994.698
Dionički	711.193	4.311.043
- s privatnom ponudom	0	319.915
- otvoreni investicijski fondovi rizičnoga kapitala	0	0
Zatvoreni investicijski fondovi	1.537.356	2.443.431

Izvor: HANFA

Otvoreni investicijski fondovi nastavljaju s rastom i postaju sve važniji institucionalni ulagači ne samo u Republici Hrvatskoj, nego i u zemljama jugoistočne Europe. Ukupna neto imovina otvorenih investicijskih fondova porasla je u 2006. godini za 81,6%, što je nešto manje nego u 2005. godini, kad je ukupan godišnji rast iznosio 95,1%. Tijekom 2006. godine došlo je do znatne promjene u strukturi ulaganja po pojedinim vrstama otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom. Znatno pad udjela u ukupnoj neto imovini zabilježili su novčani fondovi s 52,7% na 27,2% te obveznički fondovi s 16,4% na 7,4%. Mješoviti fondovi su u istome razdoblju povećali svoj udjel s 22,8% na 38,1%, a dionički s 8,05% na čak 27,4% ukupne neto imovine.

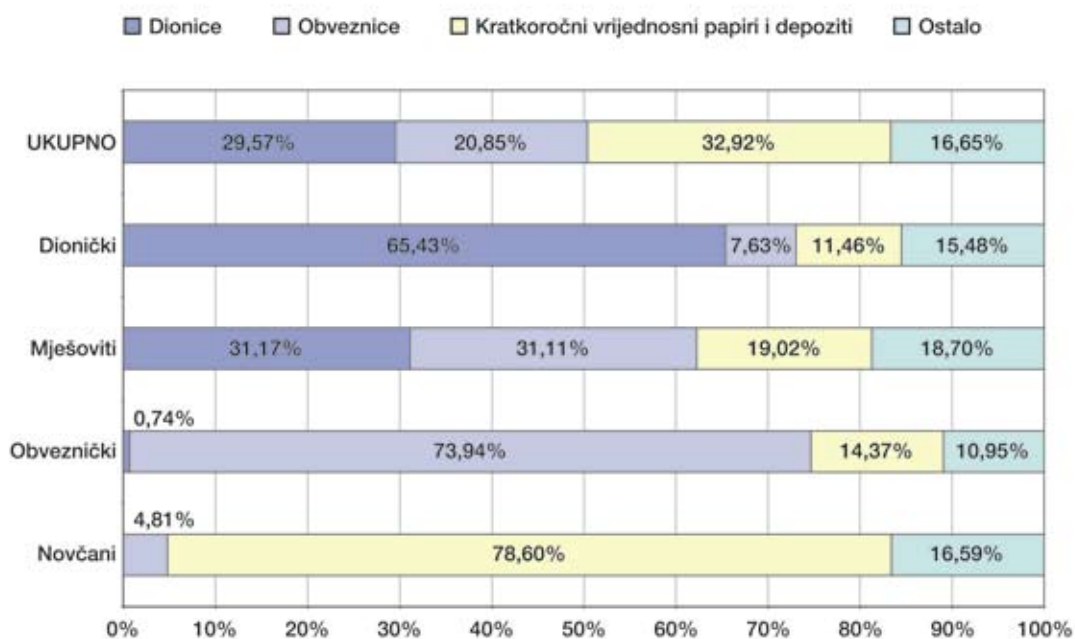
Grafikon 2. Udjeli u ukupnoj neto imovini otvorenih investicijskih fondova (u 000 kn)



Izvor: HANFA

Otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom završili su 2006. godinu s 30,0% imovine u dionicama, 20,9% imovine u obveznicama (pretežno državnim, ali i korporativnim i municipalnim) i 33,0% imovine u kratkoročnim vrijednosnim papirima i depozitima. Međutim, struktura ulaganja znatno varira ovisno o pojedinoj vrsti fonda, tako da su dionički fondovi 65,4% imovine uložili u dionice, obveznički su fondovi 73,9% imovine uložili u obveznice (69,5% u državne obveznice, 29,6% u korporativne i tek 0,9% u municipalne obveznice), a novčani su fondovi 78,6% imovine uložili u kratkoročne vrijednosne papire i depozite.

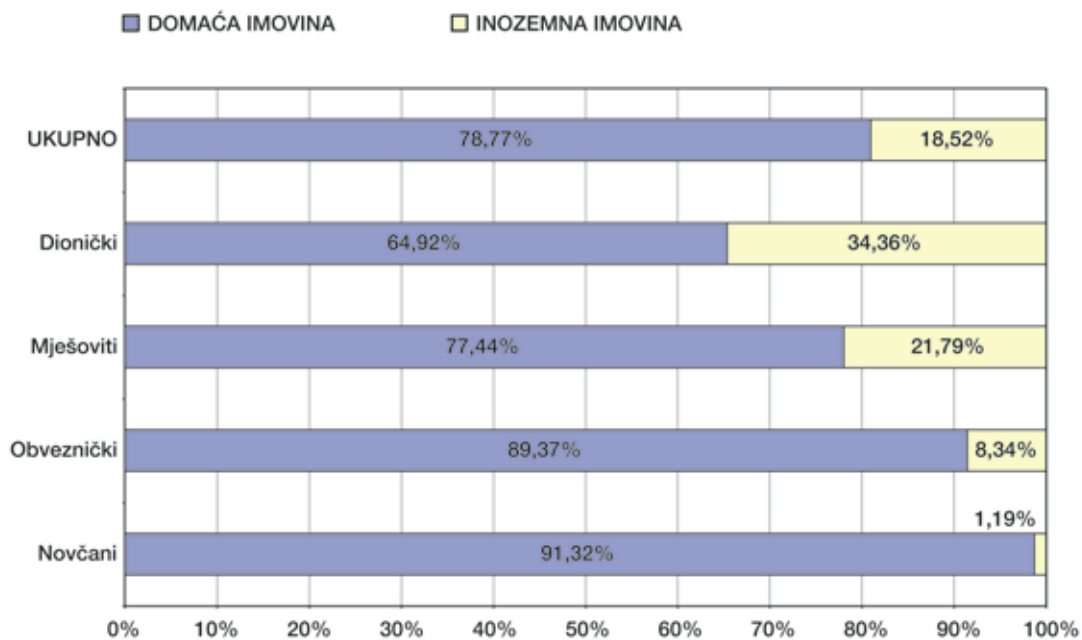
Grafikon 3. Struktura ulaganja otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom



Izvor: HANFA

Otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom i dalje većinu svoje imovine ulažu na domaće tržište vrijednosnih papira (78,8%), s tim da dionički i mješoviti fondovi imaju znatna ulaganja u inozemnu imovinu.

Grafikon 4. Udjeli domaće i inozemne imovine u imovini otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom



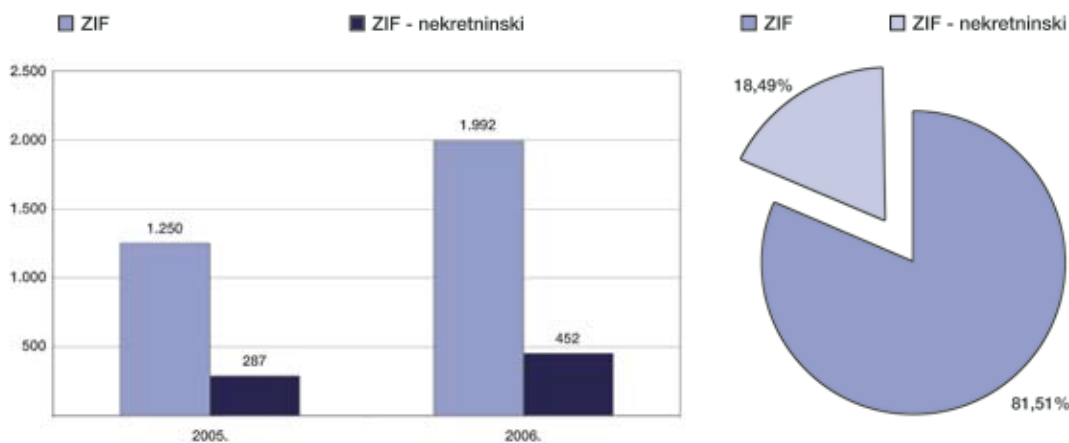
Izvor: HANFA

Zatvoreni investicijski fondovi

U Hrvatskoj je 31. prosinca 2006. godine poslovalo ukupno devet zatvorenih investicijskih fondova, od kojih je pet fondova registrirano za ulaganje u nekretnine. Ukupna imovina svih zatvorenih investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj s 31. prosincem 2006. godine iznosila je 2,4 mlrd. kn, a u toj imovini nekretninski fondovi sudjeluju s 18,5%. Taj se omjer nije znatno promijenio u odnosu na prethodnu godinu, s tim da je ukupna imovina zatvorenih investicijskih fondova porasla za 59,0%. Tijekom 2006. godine osnovan je jedan zatvoreni investicijski fond za ulaganje u nekretnine.

Grafikon 5. Neto imovina zatvorenih investicijskih fondova 2005. i 2006. (u mil. kn)

Grafikon 6. Udio nekretninskih fondova u ukupnoj imovini zatvorenih investicijskih fondova



Izvor: HANFA

Uz otvorene i zatvorene fondove u 2006. godini poslovala su dva fonda osnovana posebnim zakonima, Fond Hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji i Umirovljenički fond.

Na dan 31. prosinca 2006. godine ukupna imovina Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji iznosila je 2,9 mlrd. kn, što čini povećanje od gotovo 40% u odnosu na prethodnu godinu. Imovina Umirovljeničkog fonda na dan 31. prosinca 2006. godine iznosila je 6,6 mlrd. kn.

Tablica 17. Investicijski fondovi osnovani posebnim zakonom, na dan 31. prosinca 2006. godine (u 000 kn)

Investicijski fond	Društvo za upravljanje	Neto imovina
Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji	ERSTE INVEST d.o.o.	2.945.131
Umirovljenički fond	HPB INVEST d.o.o.	6.621.595

Izvor: HANFA

Regulatorne aktivnosti

Novim Zakonom o investicijskim fondovima¹¹ koji je stupio na snagu 01. siječnja 2006. godine, Agencija je obvezna nizom podzakonskih akata detaljnije regulirati poslovanje društava za upravljanje investicijskim fondovima i samih fondova. Donesenim pravilnicima obuhvaćena su ova područja: upravljanje investicijskim fondom, promidžba fondova, vođenje registra fondova, uvjeti pripajanja otvorenih investicijskih fondova, iznos temeljnog kapitala, ograničenja ulaganja, vođenje poslovnih knjiga i financijska izvješća itd. Zbog sve veće važnosti na tržištu kapitala u Republici Hrvatskoj te rastućega broja fondova i društava za upravljanje bilo je potrebno regulirati institucionalni okvir pri osnivanju i upravljanju samim fondovima te uvjete koje pritom moraju zadovoljiti društva za upravljanje i osobe zaposlene u društvima. Da bi se osigurala transparentnost fondova s javnom ponudom i objektivnost promidžbenih informacija, društva mogu objaviti ili distribuirati samo one promidžbene informacije koje sadržavaju točne izračune i podatke na koje je Agencija dala svoju suglasnost.

Razvojem novih oblika fondova povećavalo se i zanimanje za pronalaženje novih vidova ulaganja radi ostvarenja većih prinosa te potrebe raspršivanja rizika među različitim tržištima te samim financijskim instrumentima u koje se ulaže. Stoga su doneseni pravilnici koji reguliraju ulaganja nekretninskih fondova i fondova rizičnoga kapitala.

S izmjenama Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (MSFI) i Zakona o računovodstvu bilo je nužno uskladiti metode vrednovanja, učestalost i način izračuna kao i sadržaj, rokove i oblik obveznih izvješća o radu pojedinih vrsta investicijskih fondova, društava za upravljanje i depozitne banke. To je usklađivanje provedeno u dva pravilnika (Pravilnik o sadržaju izvješća dioničara i imatelja udjela u fondu i vođenju poslovnih knjiga društava za upravljanje investicijskim fondovima i Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicijskog fonda). Time je omogućena usporedba između fondova kao i utvrđivanje vrijednosti imovine i udjela po kojoj se svakodnevno vrše uplate i isplate u fond. Radi unapređenja provođenja nadzora i prikupljanja nadzornih i statističkih informacija u prvome redu prikupljanjem informacija u elektroničkom obliku koje će kasnije poslužiti za analizu i sastavljanje baze podataka, donesen je Pravilnik o obveznom sadržaju, rokovima i obliku obveznih izvješća o radu investicijskih fondova, društava za upravljanje i depozitne banke.

¹¹ Narodne novine 150/05

Licenciranje

Agencija izdaje i oduzima licencije, autorizacije, odobrenja, dozvole i suglasnosti, daje mišljenja, donosi prijedloge propisa, podnosi prekršajne i kaznene prijave, pokreće druge postupke iz djelokruga i nadležnosti propisanih Zakonom o investicijskim fondovima, Zakonom o privatizacijskim investicijskim fondovima, Zakonom o Fondu Hrvatskih branitelja iz domovinskog rata, Zakonom o Umirovljeničkome fondu, Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i podzakonskih akta donesenih na temelju tih zakona.

Jedna od novina koja je uvedena Zakonom o investicijskim fondovima je i promidžba investicijskih fondova, tako da je u 2006. godini zaprimljen 91 zahtjev za odobrenje promidžbe fondova. Ti se zahtjevi većinom odnose na investicijske fondove. Odobravanjem promidžbe investicijskih fondova uvedena je veća transparentnost oglašavanja u fondovskoj djelatnosti.

Tijekom 2006. godine Agencija je izdala rješenja za 24 zahtjeva za dobivanje suglasnosti na imenovanje članova uprave društva za upravljanje investicijskim fondovima i 1 zahtjev za dobivanje suglasnosti za članove Nadzornog odbora društva za upravljanje investicijskim fondovima.

Nadzor nad investicijskim fondovima

Agencija je tijekom 2006. godine znatno podignula razinu svojega djelovanja u području posrednog i neposrednog nadzora nad investicijskim fondovima, a donošenjem podzakonskih akata vezanih uz Zakon o investicijskim fondovima postavljen je regulatorni okvir kojim je nadzor nad poslovanjem društava za upravljanje investicijskim fondovima i investicijskih fondova znatno unaprijeđen.

Stupanjem na snagu novog Zakona o investicijskim fondovima društva za upravljanje investicijskim fondovima bila su dužna uskladiti unutarnje ustrojstvo, akte i poslovanje sukladno odredbama Zakona, na što je Agencija tijekom godine, posebno uzimajući u obzir strukturu imovine i troškove fondova, usmjerila nadzorne aktivnosti.

U sklopu posrednog nadzora nad investicijskim fondovima Agencija obavlja analizu i obradu dnevnih i periodičnih izvještaja, što obuhvaća poštivanje ograničenja ulaganja, računovodstvenih politika, pravilnika i odluka Agencije koji reguliraju djelokrug financijskoga i investicijskoga poslovanja te odredaba propisanih statutom i prospektom pojedinih investicijskih fondova, a u svrhu najveće moguće zaštite imatelja udjela u otvorenim investicijskim fondovima, odnosno dioničara zatvorenih investicijskih fondova.

Agencija je osuvremenila način izvješćivanja investicijskih fondova, a i dalje radi na poboljšanju i kvaliteti prikupljanja podataka u suradnji s djelatnošću, a u skladu s pravnom regulativom. Depozitna banka obavještava Agenciju o izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici fonda svakog dana vrednovanja putem propisanog obrasca.

Društva za upravljanje investicijskim fondovima obvezna su, u roku od četiri mjeseca od završetka poslovne godine, Agenciji dostavljati godišnja izvješća o poslovanju i revidirana financijska izvješća, a polugodišnja izvješća u roku od dva mjeseca od završetka šestomjesečnoga obračunskog razdoblja.

Neposrednim nadzorom izvršena je provjera vjerodostojnosti podataka i dokumentacije koji su prezentirani Agenciji kako bi se uočili mogući rizici u poslovanju navedenih subjekata.

Neposredni nadzor obuhvaćao je sljedeća područja:

- provjeru usklađenosti poslovanja sa zakonskim i podzakonskim aktima te prospektom i statutom
- institucionalni status i organizaciju poslova upravljanja investicijskim fondovima
- provjeru vođenja računovodstva i izrade financijskih izvještaja društva i fonda
- provjeru procesa donošenja investicijskih odluka, poslova trgovanja i izvršenja namire
- provjeru izračuna vrijednosti udjela fondova i ustroja i vođenja registra udjela.

Obavljen je neposredni nadzor nad ovim subjektima:

- Aureus Invest d.o.o. društvo za upravljanje investicijskim fondovima i fond Aureus Equity
- Raiffeisen Invest d.o.o. društvo za upravljanje investicijskim fondovima i fondovi Raiffeisen Cash, Raiffeisen Bond, Raiffeisen Balanced, Raiffeisen Active i Raiffeisen Central Europe
- HPB Invest d.o.o. i Umirovljenički fond
- Erste Invest d.o.o. i Fond hrvatskih branitelja domovinskog rata i članova njihovih obitelji.

Ako se izuzmu manje nepravilnosti za koje su društvima propisani konkretni rokovi ispravaka, što su ona i ispoštovala, u promatranome razdoblju nije bilo većih povreda zakonskih odredaba.

3

**Mirovinski
fondovi**

Mirovinski fondovi

Mirovinskom reformom koja je zaživjela 2002. godine, radom su započeli i mirovinski fondovi. Mirovinski fondovi posebna su vrsta investicijskih fondova putem kojih njihovi članovi ulažu radi ostvarivanja mirovinskih primanja. Zakonom¹² su definirane dvije vrste mirovinskih fondova:

- obvezni mirovinski fondovi, tj. fondovi u kojima je članstvo obvezno za sve zaposlene osobe (koje su, kad su fondovi započeli s radom, odnosno u vrijeme prvog zaposlenja, bile mlađe od 40 godina, s tim da su osobe između 40 i 50 godina starosti mogle birati hoće li postati članovima obveznih mirovinskih fondova) i
- dobrovoljni mirovinski fondovi u kojima je članstvo dobrovoljno, a mogu biti fondovi otvorenoga tipa, tj. za sve građane Republike Hrvatske, ili zatvorenoga tipa, kad je pokrovitelj fonda poslodavac, sindikat ili udruga samostalnih djelatnosti.

Promatrano globalno, mirovinski fondovi najvažniji su institucionalni ulagači, no važnost mirovinskih fondova znatno varira od zemlje do zemlje. U zapadnoj Europi i Sjevernoj Americi prevladavaju mirovinski fondovi koje osnivaju poslodavci, udruge samostalnih djelatnosti ili pojedine strukovne i industrijske branše. U Južnoj Americi, a potom i u istočnoj Europi, znatan je broj zemalja prema preporukama Svjetske banke uveo obveznu mirovinsku kapitaliziranu štednju, pa su stoga obvezni mirovinski fondovi postupno postali iznimno važni institucionalni ulagači.

Iako su mirovinski fondovi za hrvatske prilike važni institucionalni ulagači na domaćem tržištu kapitala, ukupna je imovina fondova, kao udio u BDP-u, u usporedbi s većinom zemalja OECD-a još uvijek veoma mala.

¹² Zakon o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN 49/99, 63/03, 103/03, 177/04)

Tablica 18. Imovina i udio imovine u BDP-u mirovinskih fondova u svijetu (u mil. kn)

Država	Ukupna imovina mirovinskih fondova		Porast %	Udio u BDP-u %	
	2004.	2005.		2004.	2005.
Austrija	13.299	14.291	7,46	4,5	4,7
Belgija	14.508	15.430	6,36	4,1	4,2
Bugarska	553	776	40,33		
Češka	3.884	5.022	29,30	3,6	4,1
Danska	73.095	87.032	19,07	29,8	33,6
Estonija	234	449	91,88		
Finska	84.271	127.691	51,52	45,3	66,1
Francuska	123.624	123.660	0,03	6,0	5,8
Njemačka	104.161	107.856	3,55	3,8	3,9
Hrvatska	1.452	1.961	35,06	0,7	0,8
Mađarska	6.989	9.338	33,61	6,9	8,5
Island	14.103	19.517	38,39	108,0	123,2
Irska	77.405	96.856	25,13	42,0	52,8
Italija	44.351	49.520	11,65	2,6	2,8
Luksemburg	116	131	12,93	0,3	0,4
Nizozemska	659.839	779.843	18,19	108,7	124,9
Norveška	16.939	20.266	19,64	6,6	6,8
Poljska	17.022	26.325	54,65	7,0	8,7
Portugal	18.868	23.591	25,03	10,6	12,9
Slovačka	7	291	4057,14	0,0	0,6
Slovenija	597	879	47,24		
Španjolska	95.185	112.207	17,88	9,0	9,1
Švedska	43.402	51.716	19,16	12,4	14,5
Švicarska	389.497	428.634	10,05	108,5	117,4
Turska	209	919	339,71	0,1	0,3
Velika Britanija	1.467.118	1.541.100	5,04	68,8	70,1
UKUPNO	3.270.728	3.645.301	11,45		

Izvor: OECD, Global Pension Statistics i 1

Obvezni mirovinski fondovi

U 2006. godini poslovala su četiri obvezna mirovinska fonda i to:

- AZ obvezni mirovinski fond (pod upravljanjem Allianz ZB OMD-a)
- Erste Plavi obvezni mirovinski fond (pod upravljanjem Erste OMD-a)
- PBZ Croatia osiguranje obvezni mirovinski fond (pod upravljanjem PBZ Croatia osiguranje OMD-a) i
- Raiffeisen obvezni mirovinski fond (pod upravljanjem Raiffeisen OMD-a).

Tijekom 2006. godine u obvezne mirovinske fondove učlanilo se ukupno 77.492 osobe, dok je u istom razdoblju iz fondova istupilo ukupno 4.410 osoba. Kao i u prethodnim godinama, i u 2006. godini većina osiguranika (78,5%) nije svojevoljno odabrala fond, nego ih je REGOS po isteku razdoblja za odabir rasporedio u jedan od postojećih fondova.

Tablica 19. Članstvo u obveznim mirovinskim fondovima

	AZ OMF	Erste OMF	PBZ/CO OMF	Raiffeisen OMF	Ukupno
Stanje na 31.12.2005.	489.979	139.759	212.016	407.381	1.248.935
Prve prijave	2.492	1.868	3.393	3.621	11.374
Naknadno dovršene prijave	1.636	985	948	1.722	5.291
Raspored REGOS	23.576	7.045	10.312	19.894	60.827
Ukupno novih članova	27.703	9.897	14.649	25.235	77.484
Prelasci u drugi fond	12.493	2.179	4.756	5.987	25.415
Prelasci iz drugih fondova	1.380	13.006	1.876	9.153	25.415
Neto promjena	-11.113	10.827	-2.880	3.166	0
Ukupan prestanak članstva	1.547	560	954	1.349	4.410
Stanje na 31.12.2006.	504.822	159.923	222.832	434.433	1.322.010

Izvor: HANFA

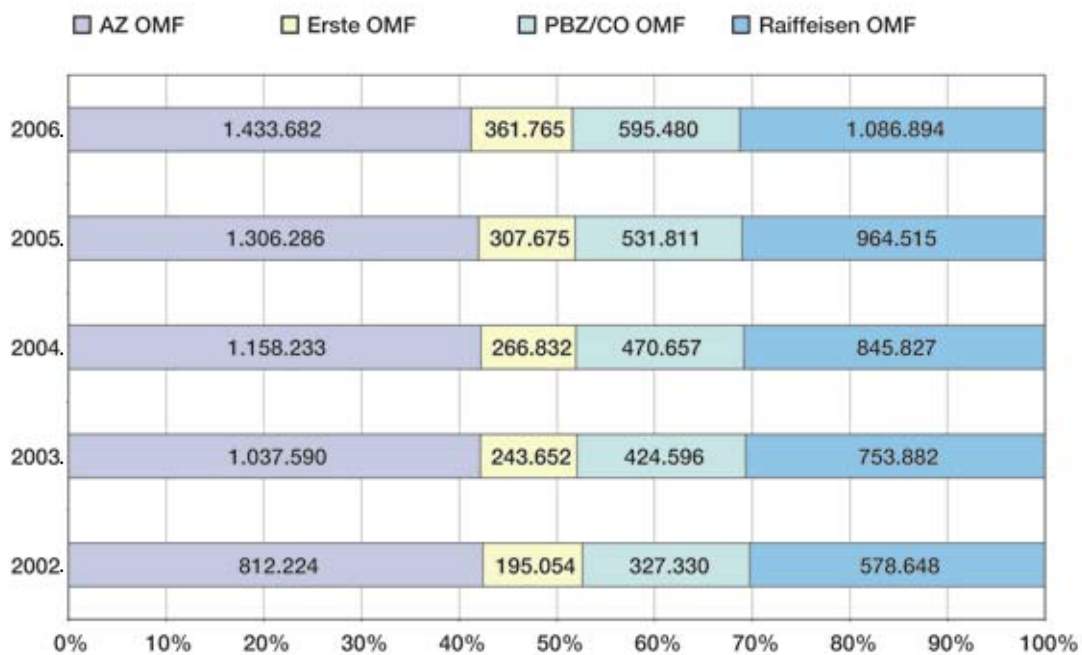
U 2006. godini ukupno je u obvezne mirovinske fondove uplaćeno 3,5 mlrd. kn doprinosa, dok su isplate iz fondova zbog zatvaranja osobnog računa iznosile 51,5 mil. kn. Isplate će se u idućim godinama postupno povećavati, no s obzirom na starosnu strukturu članstva možemo očekivati nastavak rasta uplata u obvezne mirovinske fondove.

Tablica 20. Neto doprinosi obveznih mirovinskih fondova u 2006. godini (u 000 kn)

	AZ OMF	Erste OMF	PBZ/CO OMF	Raiffeisen OMF	Ukupno
Neto doprinosi	1.433.682	361.765	595.480	1.086.894	3.477.820
Uplate iz drugih OMF-ova	8.305	101.824	10.745	92.662	213.536
Isplate u druge OMF-ove	115.202	18.014	38.786	42.425	214.427
Isplate sredstava po ispravcima	3.318	1.076	1.422	2.979	8.796
Isplate sredstava po zatvaranju OR	17.360	6.315	13.018	14.825	51.518

Izvor: HANFA

Grafikon 7. Neto doprinosi obveznih mirovinskih fondova u posljednjih 5 godina (u 000 kn)



Izvor: HANFA

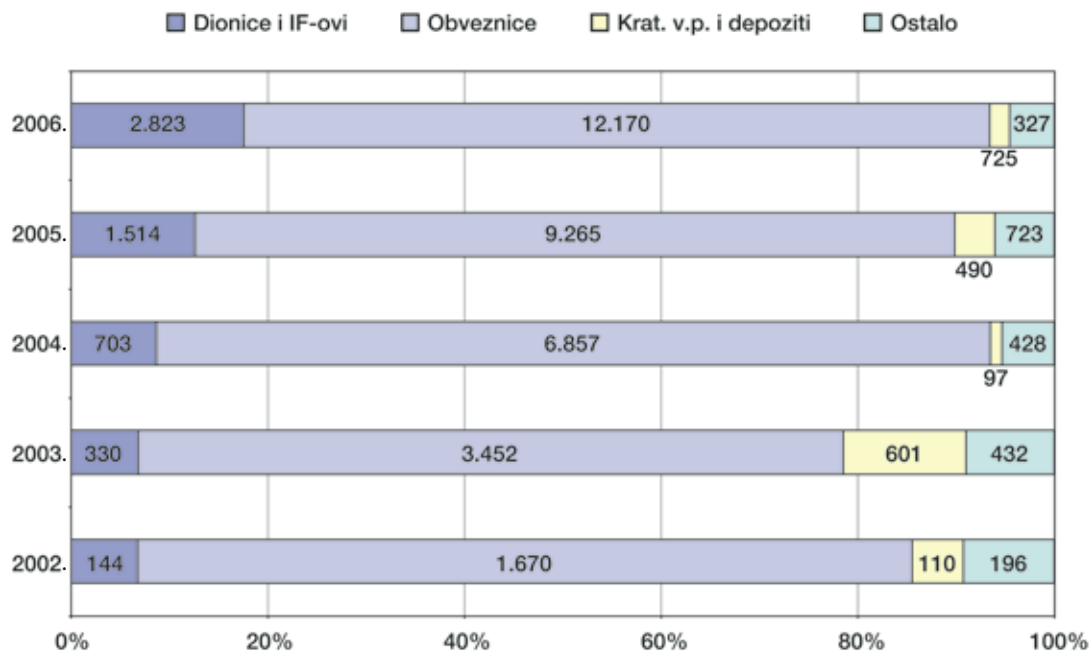
Obvezni mirovinski fondovi i dalje najviše ulažu u državne obveznice (71,4% ukupne imovine). Tijekom 2006. godine znatno su se povećala ulaganja obveznih mirovinskih fondova u domaće dionice i otvorene investicijske fondove, no ta ulaganja ne prelaze 12,5% ukupne imovine. U istome razdoblju došlo je do blagoga pada ulaganja u inozemne vrijednosne papire.

Tablica 21. Struktura ulaganja obveznih mirovinskih fondova (u 000 kn)

	31.12.2005.		31.12.2006.	
	Iznos	Udjel	Iznos	Udjel
(1) DOMAĆA IMOVINA	10.673.953	89,01%	14.588.033	90,92%
Vrijednosni papiri i depoziti	10.294.567	85,85%	14.313.666	89,21%
Dionice + GDR	333.484	2,78%	851.845	5,31%
Državne obveznice	8.709.190	72,63%	11.447.577	71,35%
Municipalne obveznice	60.016	0,50%	62.810	0,39%
Korporativne obveznice	442.878	3,69%	476.121	2,97%
Zatvoreni investicijski fondovi	0	0,00%	0	0,00%
Otvoreni investicijski fondovi	258.985	2,16%	1.147.996	7,15%
Kratkoročni vrijednosni papiri	163.563	1,36%	11.682	0,07%
Depoziti	326.450	2,72%	315.635	1,97%
Novčana sredstva	148.781	1,24%	138.521	0,86%
Potraživanja	230.604	1,92%	135.845	0,85%
(2) INOZEMNA IMOVINA	1.318.030	10,99%	1.456.965	9,08%
Dionice	134.902	1,12%	218.338	1,36%
Državne obveznice	208.561	1,74%	232.649	1,45%
Municipalne obveznice	0	0,00%	0	0,00%
Korporativne obveznice	52.765	0,44%	183.122	1,14%
Zatvoreni investicijski fondovi	0	0,00%	0	0,00%
Otvoreni investicijski fondovi	921.801	7,69%	822.855	5,13%
Kratkoročni vrijednosni papiri	0	0,00%	0	0,00%
Depoziti	0	0,00%	0	0,00%
UKUPNA IMOVINA (1) + (2)	11.991.983	100,00%	16.044.997	100,00%
Neto imovina	11.714.215		15.919.423	

Izvor: HANFA

Grafikon 8. Struktura ulaganja obveznih mirovinskih fondova u posljednjih 5 godina (u mil. kn)



Izvor: HANFA

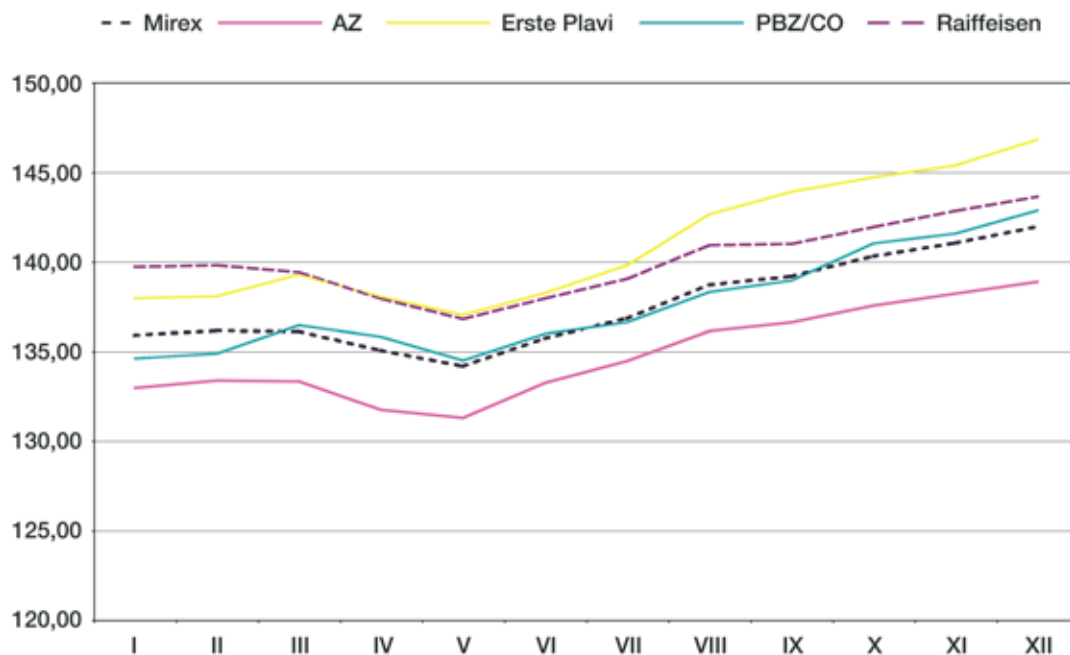
Prinos indeksa Mirex, odnosno prosječni ponderirani prinos obveznih mirovinskih fondova u 2006. godini iznosio je 5,7%, što je manje od prosječnoga prinosa od početka poslovanja koji iznosi 7,8%.

Tablica 22. Vrijednost obračunskih jedinica i indeksa Mirex

	Vrijednost obračunskih jedinica				
	31.12.2005.	31.3.2006.	30.6.2006.	30.9.2006.	31.12.2006.
AZ OMF	131,2816	133,3072	133,2278	136,4811	138,8635
Erste Plavi OMF	135,4920	139,2633	138,2411	143,6741	146,8004
PBZ/CO OMF	133,2243	136,4398	135,9671	138,7503	142,8526
Raiffeisen OMF	138,1216	139,3923	137,9370	140,8471	143,6204
Mirex	134,1982	136,3698	135,6932	139,0050	141,9054

Izvor: HANFA

Grafikon 9. Kretanje vrijednosti obračunskih jedinica i indeksa Mirex tijekom 2006. godine



Izvor: HANFA

Osim u drugome kvartalu, kad su svi obvezni mirovinski fondovi ostvarili negativan prinos, prinos svih fondova, pa time i indeksa Mirex, bio je pozitivan. S obzirom na znatan udio imovine fondova u eurima, promjena tečaja i dalje znatno utječe na kretanje vrijednosti obračunskih jedinica.

Tablica 23. Prinosi obveznih mirovinskih fondova

	Prinosi u razdoblju					Prinos na godišnjoj razini
	I. - III. 2006.	IV. - VI. 2006.	VII. - IX. 2006.	X. - XII. 2006.	I. - XII. 2006.	
AZ OMF	1,54%	-0,06%	2,44%	1,75%	5,78%	7,28%
Erste Plavi OMF	2,78%	-0,73%	3,93%	2,18%	8,35%	8,56%
PBZ/CO OMF	2,41%	-0,35%	2,05%	2,96%	7,23%	7,93%
Raiffeisen OMF	0,92%	-1,04%	2,11%	1,97%	3,98%	8,05%
Mirex	1,62%	-0,50%	2,44%	2,09%	5,74%	7,78%

Izvor: HANFA

Dobrovoljni mirovinski fondovi

Kao i prethodne godine, u 2006. godini poslovalo je šest otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova (ODMF) kojima upravljaju četiri društva:

- AZ benefit ODMF (pod upravljanjem Allianz ZB d.o.o. DMD-a)
- AZ profit ODMF (pod upravljanjem Allianz ZB d.o.o. DMD-a)
- Croatia osiguranje ODMF (pod upravljanjem Croatia osiguranje DMD-a)
- Erste Plavi expert ODMF (pod upravljanjem Erste DMD-a)
- Erste Plavi protect ODMF (pod upravljanjem Erste DMD-a) i
- Raiffeisen ODMF (pod upravljanjem Raiffeisen DMD-a).

Iako još uvijek dobrovoljni mirovinski fondovi imaju znatno manje članova nego obvezni mirovinski fondovi, ukupan broj osiguranika kontinuirano raste. U 2006. godini broj osiguranika porastao je za više od 46,9% u odnosu na 2005. godinu i na kraju godine iznosio je 75.160 članova.

Tablica 24. Članstvo u otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondovima

	Stanje na 31.12.2005.	Ukupno povećanje članstva	Stanje na 31.12.2006.
AZ benefit ODMF	4.054	1.462	5.516
AZ profit ODMF	17.047	9.066	26.113
Croatia osiguranje ODMF	7.125	3.152	10.277
Erste Plavi expert ODMF	2.076	3.528	5.604
Erste Plavi protect ODMF	905	742	1.647
Raiffeisen ODMF	19.951	6.052	26.003
Ukupno	51.158	24.002	75.160

Izvor: HANFA

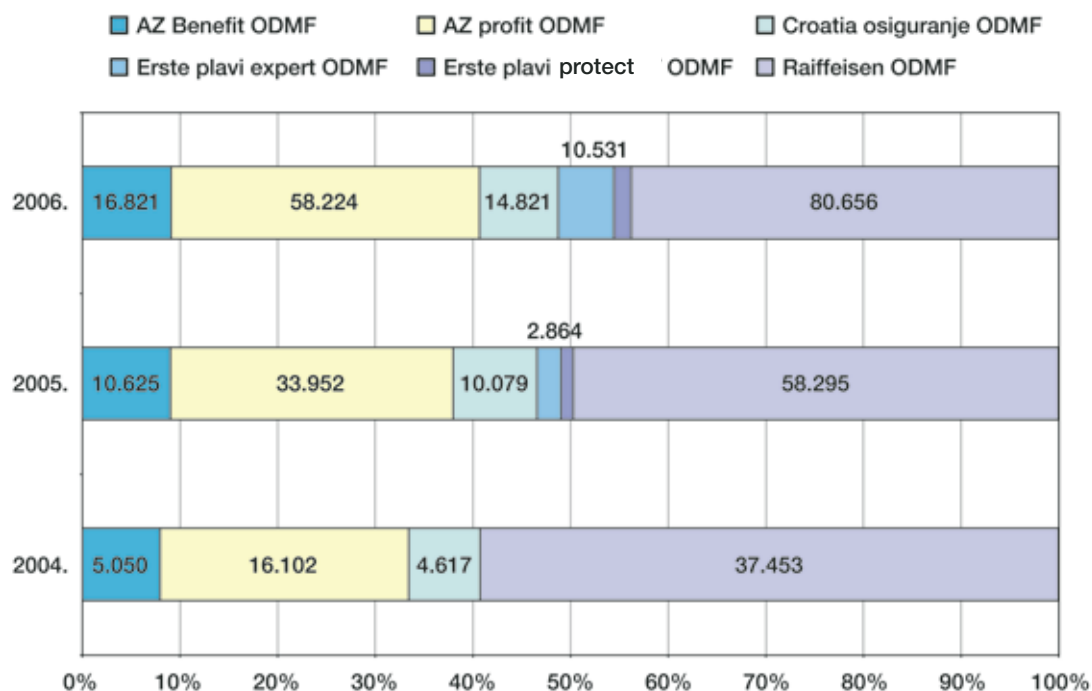
Sukladno povećanom članstvu u 2006. godini nastavio se rast uplata koje su iznosile 184,3 mil. kn, što je za 57,1% više u odnosu na prethodnu godinu.

Tablica 25. Bruto doprinosi članova ODMF-ova (u 000 kn)

	Bruto doprinosi u 2005.	Bruto doprinosi u 2006.
AZ benefit ODMF	10.625	16.821
AZ profit ODMF	33.952	58.224
Croatia osiguranje ODMF	10.079	14.821
Erste Plavi expert ODMF	2.864	10.531
Erste Plavi protect ODMF	1.481	3.247
Raiffeisen ODMF	58.295	80.656
Ukupno	117.295	184.300

Izvor: HANFA

Grafikon 10. Bruto doprinosi članova ODMF-ova u posljednje 3 godine (u 000 kn)



Izvor: HANFA

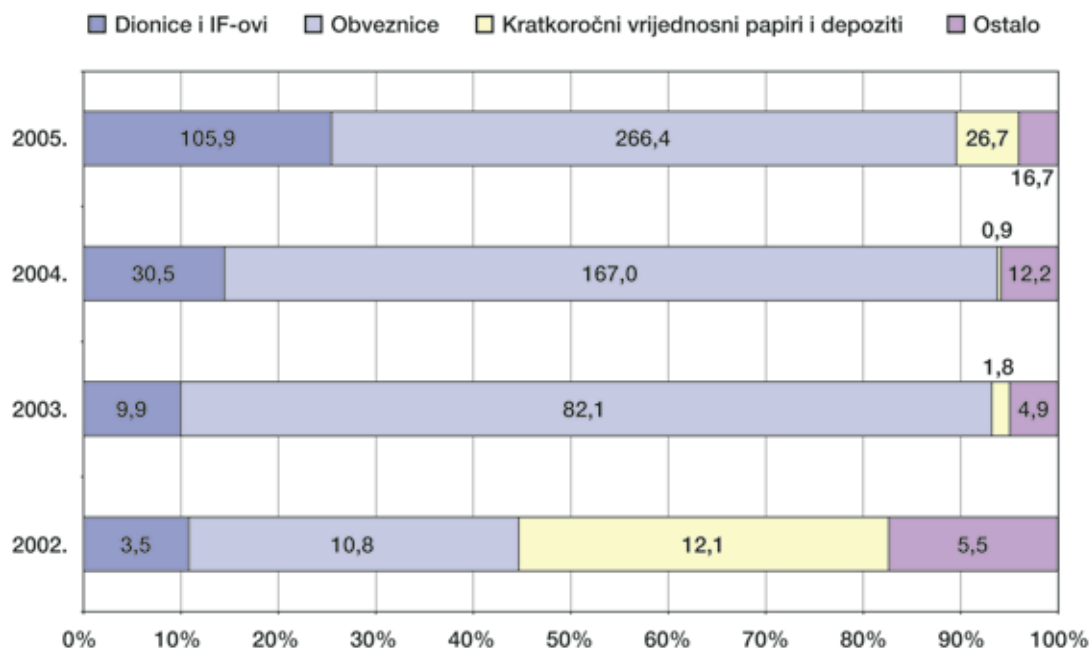
Imovina ODMF-ova u 2006. godini gotovo se udvostručila, pri čemu se struktura ulaganja znatno promijenila. Tako su se ulaganja u državne obveznice smanjila sa 72,8% na 51,2% ukupne imovine, dok su se u istome razdoblju znatno povećala ulaganja u domaće dionice, otvorene investicijske fondove i korporativne obveznice.

Tablica 26. Struktura ulaganja otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova (u 000 kn)

	31.12.2005.		31.12.2006.	
	Iznos	Udjel	Iznos	Udjel
(1) DOMAĆA IMOVINA	198.645	94,35%	392.823	94,51%
Vrijednosni papiri i depoziti	186.430	88,54%	376.158	90,50%
Dionice + GDR	5.227	2,48%	32.619	7,85%
Državne obveznice	153.251	72,79%	212.871	51,22%
Municipalne obveznice	3.113	1,48%	1.788	0,43%
Korporativne obveznice	10.600	5,03%	51.753	12,45%
Zatvoreni investicijski fondovi	0	0,00%	0	0,00%
Otvoreni investicijski fondovi	13.384	6,36%	50.457	12,14%
Kratkoročni vrijednosni papiri	49	0,02%	0	0,00%
Depoziti	805	0,38%	26.669	6,42%
Novčana sredstva	12.212	5,80%	14.623	3,52%
Potraživanja	4	0,00%	2.042	0,49%
(2) INOZEMNA IMOVINA	11.905	5,65%	22.818	5,49%
Dionice	0	0,00%	1.889	0,45%
Državne obveznice	0	0,00%	0	0,00%
Municipalne obveznice	0	0,00%	0	0,00%
Korporativne obveznice	0	0,00%	0	0,00%
Zatvoreni investicijski fondovi	0	0,00%	0	0,00%
Otvoreni investicijski fondovi	11.905	5,65%	20.930	5,04%
Kratkoročni vrijednosni papiri	0	0,00%	0	0,00%
Depoziti	0	0,00%	0	0,00%
UKUPNA IMOVINA (1) + (2)	210.550	100,00%	415.641	100,00%
Neto imovina	206.269		397.335	

Izvor: HANFA

Grafikon 11. Struktura ulaganja ODMF-ova u posljednje 4 godine



Izvor: HANFA

U 2006. godini ODMF-ovi su ostvarili prinose između 5,3% i 16,4%, što je usporedivo s prinosima na godišnjoj razini koje su fondovi ostvarili od početka poslovanja. Promatrano po kvartalima, vidljivo je da su prinosi tijekom godine znatno varirali, s tim da su u drugom kvartalu ODMF-ovi ostvarili negativan prinos, odnosno prinos približno jednak nuli. Prinosi između pojedinih fondova također su znatno varirali tijekom cijele godine, a jedan od razloga za to su i različite investicijske politike pojedinih fondova. Zakon o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima daleko manje restriktivno regulira ulaganja OMF-ova, pa neka društva nude konzervativnije, a neka riskantnije portfelje.

Tablica 27. Vrijednost obračunskih jedinica ODMF-ova

	Vrijednost obračunskih jedinica				
	31.12.2005.	31.03.2006.	30.06.2006.	30.09.2006.	31.12.2006.
AZ benefit	117,5851	119,0167	119,7049	122,7840	124,9274
AZ profit	124,8151	130,0258	131,1953	136,6907	140,7790
Croatia osiguranje	112,8280	114,5639	114,5078	118,2587	121,2594
Erste Plavi expert	109,9721	118,1739	117,4865	125,0084	128,0476
Erste Plavi protect	105,1318	108,5040	107,4010	110,0511	110,7152
Raiffeisen	130,7163	132,1249	131,8140	136,5941	140,4768

Izvor: HANFA

Tablica 28. Prinosi ODMF-ova

	Prinosi u razdoblju					Prinos na godišnjoj razini
	I. - III. 2006.	IV. - VI. 2006.	VII. - IX. 2006.	X. - XII. 2006.	I. - XII. 2006.	
AZ benefit	1,22%	0,58%	2,57%	1,75%	6,24%	7,49%
AZ profit	4,17%	0,90%	4,19%	2,99%	12,79%	11,07%
Croatia osiguranje	1,54%	-0,05%	3,28%	2,54%	7,47%	6,26%
Erste Plavi expert	7,46%	-0,58%	6,40%	2,43%	16,44%	14,72%
Erste Plavi protect	3,21%	-1,02%	2,47%	0,60%	5,31%	5,82%
Raiffeisen	1,08%	-0,24%	3,63%	2,84%	7,47%	8,02%

Izvor: HANFA

Osim otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondovima, društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima također upravljaju i zatvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondovima (ZDMF), čiji članovi mogu postati zaposlenici određenoga poslodavca, članovi sindikata i članovi udruga samostalnih djelatnosti. U 2006. godini osnovana su dva nova ZDMF-a, čime je ukupan broj tih fondova porastao na deset.

Tablica 29. Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi

Dobrovoljno mirovinsko društvo	Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond	Datum početka poslovanja
Allianz ZB DMD	AZ VIP ZDMF	08.03.2004.
	AZ Dalekovod ZDMF	14.12.2004.
	AZ Hrvatska kontrola zračne plovidbe ZDMF	14.03.2005.
Croatia osiguranje DMD	Sindikata pomoraca Hrvatske ZDMF	21.10.2004.
	CROATIA OSIGURANJE ZDMF	20.09.2005.
	ZDMF HEP grupe	09.05.2006.
Raiffeisen DMD	Hrvatski liječnički sindikat ZDMF	01.07.2004.
	Ericsson Nikola Tesla ZDMF	21.02.2005.
	Novinar ZDMF	14.10.2005.
	T-HT ZDMF	20.12.2006.

Izvor: HANFA

Ukupan broj članova ZDMF-ova je unatoč znatnomu povećanju u 2006. godini još uvijek neznatan i iznosi svega 10.663 članova, dok je ukupna neto imovina svih fondova 60,3 mil. kn. S obzirom na trend povećanja broja ZDMF-ova tijekom 2006. godine, može se očekivati da će broj korisnika ZDMF-ova nastaviti rasti, posebno zato što sve veći broj velikih poslodavaca u Republici Hrvatskoj pokazuje zainteresiranost za osnivanjem te vrste mirovinskog fonda.

Tablica 30. Osnovni pokazatelji za ZDMF-ove

	31.12.2005.	31.12.2006.
Ukupno članova ZDMF-ova	5.336	10.663
Ukupni doprinosi ZDMF-ova (u tisućama kuna)	19.115	55.919
Ukupna neto imovina ZDMF-ova (u tisućama kuna)	21.511	60.303

Izvor: HANFA

Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi su u 2006. godini ostvarili prinose u rasponu od 0,1% do 14,2%. Prinosi od početka poslovanja svedeni na godišnju razinu kretali su se u rasponu od 3,2% do 16,7%.

Tablica 31. Vrijednosti obračunskih jedinica i prinosi ZDMF-ova

	Vrijednosti obračunskih jedinica		Prinosi	
	31.12.2005.	31.12.2006.	2006.	Prinos na godišnjoj razini
AZ VIP ZDMF	120,4869	134,957	12,01%	11,23%
AZ Dalekovod ZDMF	117,7568	131,6709	11,82%	14,39%
AZ Hrvatska kontrola zračne plovidbe ZDMF	114,2356	128,1181	12,15%	14,76%
CROATIA OSIGURANJE ZDMF	99,4843	104,8353	5,38%	3,76%
Ericsson Nikola Tesla ZDMF	115,2193	128,0394	11,13%	14,23%
Hrvatski liječnički sindikat ZDMF	119,8826	136,883	14,18%	13,37%
Sindikata pomoraca Hrvatske ZDMF	103,1038	107,2315	4,00%	3,23%
Novinar ZDMF	107,1869	120,6357	12,55%	16,72%
ZDMF HEP grupe		101,956	1,96%	
T-HT ZDMF		100,1054	0,11%	

Izvor: HANFA

Regulatorne aktivnosti i licenciranje

Stupanjem na snagu novog Zakona o računovodstvu¹³ 01. siječnja 2006. godine usklađenog s novim izmjenama u Međunarodnim računovodstvenim standardima, izmijenjena je i podzakonska regulativa kojom se propisuju načini financijskog izvještavanja i prikazivanja poslovanja fondova i društava za upravljanje te načini utvrđivanja i mjerenja vrijednosti njihove imovine. Stupanjem na snagu tog zakona bilo je nužno napraviti izmjene i dopune postojećih pravilnika na koje se taj zakon odnosi (Pravilnika o izmjenama i dopunama Pravilnika o računovodstvu i financijskim izvještajima mirovinskih društava i mirovinskih fondova i Pravilnika o izmjenama i dopunama Pravilnika o vrednovanju imovine i obveza mirovinskog fonda).

Tijekom 2006. godine s radom su započela dva nova zatvorena dobrovoljna mirovinska fonda za koje je Agencija izdala odobrenje za rad. U istome razdoblju Agencija je izdala rješenja za 5 zahtjeva za imenovanje članova uprave mirovinskih društava i 11 zahtjeva za članstvo u Nadzornim odborima mirovinskih društava.

¹³ Narodne novine 146/05

Nadzor nad mirovinskim fondovima

Agencija je kontinuirano nadzirala poslovanje mirovinskih društava i mirovinskih fondova i njihovu usklađenost sa zakonskim i podzakonskim aktima u svrhu zaštite interesa članova obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova.

U sklopu nadzora nad mirovinskim fondovima tijekom 2006. godine Agencija je svoje djelovanje usmjerila na:

Analizu dnevnih i periodičnih izvještaja (posredni nadzor)

Ta je analiza obuhvaćala vrednovanje imovine obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova, poštivanje ograničenja ulaganja, poštivanje računovodstvenih politika, pravilnika i odluka Agencije te dnevno praćenje događanja na tržištima kapitala u Republici Hrvatskoj i tržištima kapitala zemalja članica OECD-a.

Uz navedene svakodnevne provjere, Agencija je nadzirala i redovitost dostavljanja i ispravnost sastavljanja periodičnih financijskih izvještaja.

Temeljem dostavljenih podataka dnevno se izračunavaju prinosi fondova i vrijednost indeksa Mirex, a periodično se vrše analize uspješnosti poslovanja mirovinskih društava i fondova te procjena kvantitativnih i kvalitativnih rizika poslovanja navedenih subjekata. Analizom su obuhvaćene promjene u kapitalu, usklađenost ulaganja sredstava sa zakonskom regulativom, praćenje broja članova, usklađenost jamstvenoga pologa, praćenje potencijalne obveze za isplatu zajamčenoga prinosa, izračun likvidnosti i profitabilnosti te praćenje strukture i odnosa troškova i prihoda te točnost izračuna naknada.

Neposredni nadzor

Izvršena je provjera vjerodostojnosti podataka i dokumentacije koji su prezentirani Agenciji kako bi se uočili mogući rizici u poslovanju navedenih subjekata.

Neposredni nadzor obuhvaćao je sljedeća područja:

- provjeru vođenja računovodstva i izrade financijskih izvještaja mirovinskog društva i fonda
- provjeru stanja računa jamstvenoga pologa i sve njegove promjene
- provjeru količine novca pozajmljenog od strane mirovinskog društva
- praćenje izvješćivanja o prinosu mirovinskih fondova
- praćenje zabrane prodaje i kupnje imovine, te davanja kredita i jamstava osobama povezanim s mirovinskim društvom
- praćenje ugovornih obveza između banke skrbnika i mirovinskog društva

- praćenje poslova pohrane i čuvanja imovine mirovinskog fonda, namire i vlasništva nad vrijednosnim papirima te
- nadzor nad isplatom dividenda, kupona ili kamata koje pripadaju mirovinskom fondu.

Također, Agencija je provela i izvanredne neposredni nadzore za poslovnu godinu 2006. i to u sljedećim društvima:

- PBZ Croatia osiguranje d. d. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom i PBZ Croatia osiguranje obvezni mirovinski fond
- Erste d.o.o. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom i Erste plavi obvezni mirovinski fond te
- Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom i Raiffeisen obvezni mirovinski fond.

Ako se izuzmu manje nepravilnosti, za koje su društvima propisani konkretni rokovi ispravaka, što su ona i ispoštovala, u promatranome razdoblju nije bilo većih povreda zakonskih odredaba.

Nakon izvršenoga izvanrednog nadzora nad poslovanjem PBZ Croatia osiguranje d.d. društvom za upravljanje obveznim mirovinskim fondom i PBZ Croatia osiguranje obveznim mirovinskim fondom, podnesen je zahtjev za pokretanje prekršajnoga postupka protiv PBZ Croatia osiguranje d.d. društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom.

Nadzor nad REGOS-om

Agencija provodi nadzor nad poslovanjem Središnjeg registra osiguranika u svezi s postupanjem s prikupljenim sredstvima doprinosa za obvezno mirovinsko osiguranje na temelju individualne kapitalizirane štednje i vođenjem evidencija o osiguranicima, članovima obveznih mirovinskih fondova.

Kontinuirani nadzor nad poslovanjem REGOS-a Agencija provodi analizom standardiziranih izvješća kojima REGOS, na propisani način i mjesečnom dinamikom, izvješćuje Agenciju o prikupljenim i obrađenim podacima o novčanom tijeku doprinosa, pohranjenim u elektroničkoj bazi podataka informacijskog sustava REGOS u FINA-i i podacima o članstvu u obveznim mirovinskim fondovima, sadržanim u obveznim evidencijama koje REGOS vodi.

Provođenje kontinuiranog nadzora usmjereno je na praćenje rezultata radnih procesa iz nadležnosti REGOS-a i to:

- prikupljanja novčanih sredstava na prolaznom računu
- povezivanja podataka i ostvarivanja uvjeta za prosljeđivanje sredstava
- raspoređivanja sredstava
- iniciranja i provođenja novčanih transakcija s prolaznog računa prema zakonskim primateljima
- rješavanja statusa sredstava prenesenih na privremeni račun
- vršenja prijenosa imovine članova fondova zakonskim korisnicima
- rješavanja prijave osiguranika za odabir članstva u nekom od obveznih mirovinskih fondova
- provođenja rasporeda osiguranika po službenoj dužnosti.

Svrha provođenja kontinuiranog nadzora nad izvještajnim podacima o rezultatima postupanja REGOS-a sa sredstvima uplaćenoga doprinosa za obvezno mirovinsko osiguranje na temelju individualne kapitalizirane štednje ocjena je cjelovitosti, pravodobnosti i dostupnosti podataka, logičke i matematičke ispravnosti podataka, promjene trenda u vremenskoj seriji podataka, poduzimanje radnja radi utvrđivanja razloga nastalih promjena te ocjena svrsishodnosti sadržaja danih izvještaja za potrebe provjere i uspoređivanja s podacima drugih sudionika unutar mirovinskog sustava.

U 2006. godini nisu uočeni podaci i kretanja koja bi ukazivala na propuste REGOS-a. Na primjeren način obrađeni i prethodno analizirani izvještajni podaci REGOS-a upotrijebljeni su za izvještavanje javnosti o ukupnome iznosu uplaćenih doprinosa tijekom izvještajnog razdoblja, iznosu sredstava prosljeđenih na osobne račune te o ukupnome broju i strukturi članova obveznih mirovinskih fondova, putem redovitih izvješća Agencije (mrežne stranice, tiskani materijali, prezentacije).

Edukacijski program

Temeljem Pravilnika o uvjetima za stjecanje i provjeru stručnih znanja potrebnih za dobivanje dozvole ili licencije za obavljanje poslova brokera, investicijskog savjetnika i ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondovima¹⁴, Agencija je organizirala obrazovni program i polaganje ispita za ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondovima.

Ispit za provjeru stručnih znanja za dobivanje licencije za obavljanje poslova ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondovima obuhvaća ova područja:

- Financijske institucije i tržišta
- Financijska i investicijska analiza
- Vrijednosni papiri
- Teorija portfolija
- Upravljanje poslovnim financijama i čitanje financijskih izvješća
- Računovodstvo mirovinskih fondova i mirovinskih društava
- Platni promet
- Statističke metode i analize
- Vrednovanje imovine mirovinskih fondova, MSFI i financijsko izvještavanje
- REGOS
- Poslovno upravljanje i poslovna etika
- Hrvatsko trgovačko pravo i
- Hrvatski zakonodavni okvir funkcioniranja financijskih tržišta.

Ispitu za ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondovima u prvome ispitnom roku pristupilo je ukupno 13 kandidata. Od ukupnoga broja kandidata koji su pristupili ispitu, njih 7, odnosno 54% uspješno je položilo ispit.

U drugome ispitnom roku na koji je pristupilo 4 kandidata nijedan nije prešao prag uspješnosti.

¹⁴ Narodne novine 97/06

Tablica 32. Rezultati ispita za ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondovima

	Broj kandidata	Prolaznost
PRVI ROK		
ukupno pristupilo	13	
položili	7	54%
nisu položili	6	46%
DRUGI ROK		
ukupno pristupilo	4	
položili	-	-
nisu položili	4	100%
UKUPNA PROLAZNOST	7	54%

Izvor: HANFA

4

Tržište osiguranja

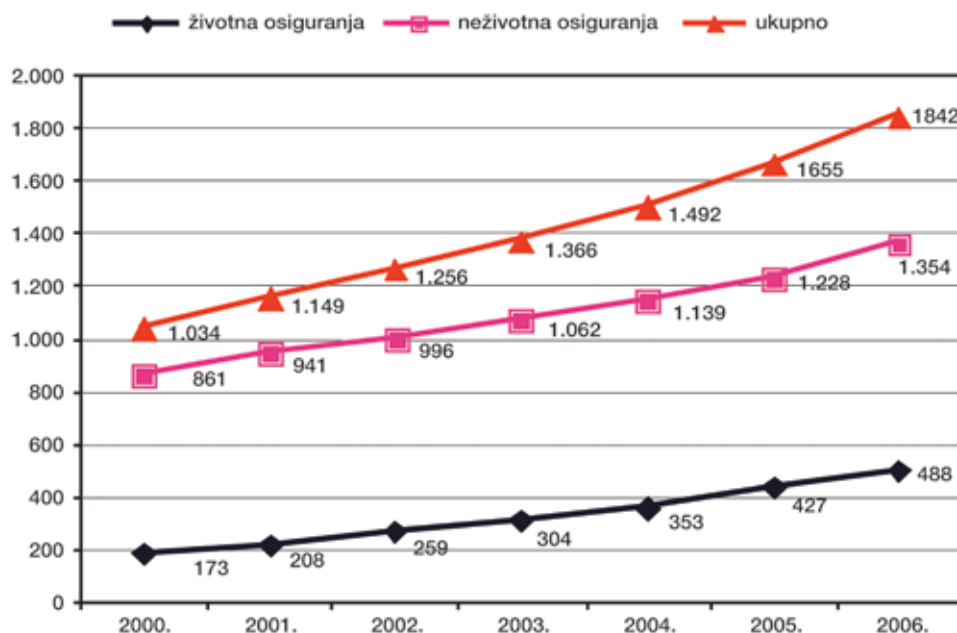
Tržište osiguranja

Uvod

Izvršće o stanju djelatnosti osiguranja izrađeno je na temelju obrađenih analiza financijskih izvješća, statističkih podataka i provedenog nadzora nad poslovanjem društava za osiguranje i društava za reosiguranje, društava za zastupanje i društava za posredovanje te zastupnika i posrednika u osiguranju sukladno zadacima i poslovima koji su Zakonom o osiguranju¹⁵, Zakonom o obveznim osiguranjima u prometu¹⁶ i Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga stavljeni u nadležnost Agencije. Naime, tržište osiguranja u 2006. godini obilježila je primjena i usklađenje cjelokupnoga poslovanja društava za osiguranje i društava za reosiguranje, društava za zastupanje i društava za posredovanje te zastupnika i posrednika u osiguranju s odredbama Zakona o osiguranju i Zakona o obveznim osiguranjima u prometu te pravilnicima propisanim na temelju tih zakona.

Podaci o udjelu zaračunate bruto premije u bruto domaćem proizvodu i podaci o gustoći osiguranja (zaračunatoj bruto premiji po stanovniku) važni su pokazatelji na osnovu kojih je moguće utvrditi stanje na tržištu osiguranja pojedinih zemalja. U nastavku je prikazan razvoj gustoće premije osiguranja i udio premije osiguranja u BDP-u u Republici Hrvatskoj u razdoblju 2000. – 2006. godine.

Grafikon 12. Premija po stanovniku u razdoblju 2000. – 2006. godine (u kn)

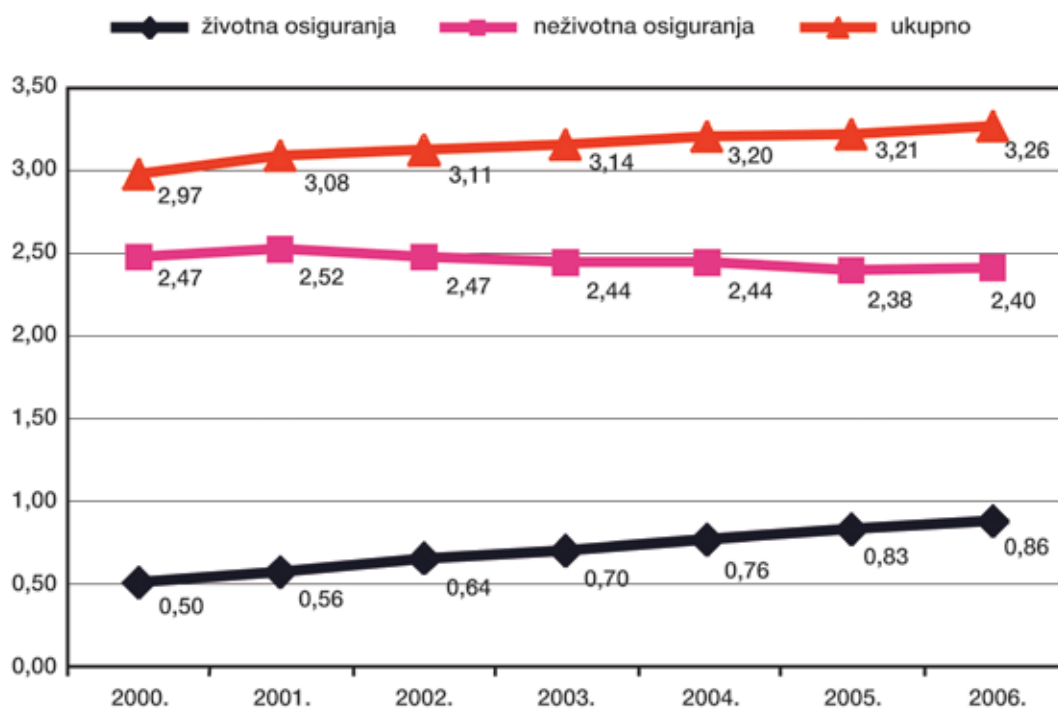


Izvor: HANFA

¹⁵ Narodne novine 151/05

¹⁶ Narodne novine 151/05

Grafikon 13. Udio premije u BDP-u u razdoblju 2000. – 2006. godine (u %)



Izvor: HANFA

Ukupna zaračunata bruto premija u razdoblju 2000. – 2006. godine bilježi dvostruko brži rast od rasta BDP-a, međutim njezin udio u BDP-u i dalje je relativno nizak, što se posebno odnosi na premiju životnih osiguranja. Iako je u 2005. godini udio premije neživotnih osiguranja u BDP-u smanjen u odnosu na prethodnu godinu, u 2006. godini zabilježio je lagani porast (sa 2,38% na 2,40%), dok udio segmenta životnih osiguranja postojano raste (porastao je s 0,83% na 0,86%). Kao pokazatelj razvoja tržišta osiguranja često se iskazuje iznos premije po stanovniku (gustoća osiguranja), koji je u 2006. godini u Republici Hrvatskoj iznosio 1.842 kn, odnosno 252 €, što je daleko ispod prosjeka europskih zemalja.

Opis tržišta

Stanje na tržištu

Na tržištu osiguranja tijekom 2006. godine djelatnost osiguranja provodilo je 25 društava od kojih su 2 društva registrirana za obavljanje poslova reosiguranja, 5 društava za osiguranje isključivo se bavilo poslovima životnih osiguranja, 8 društava za osiguranje obavljalo je poslove neživotnih osiguranja, dok je preostalih 10 društava za osiguranje registrirano za obavljanje poslova životnog i neživotnog osiguranja. U tablici koja slijedi daje se pregled poslova osiguranja koja su društva obavljala tijekom poslovne 2006. godine.

Tablica 33. Poslovi osiguranja koje su društva za osiguranje obavljala tijekom 2006. godine

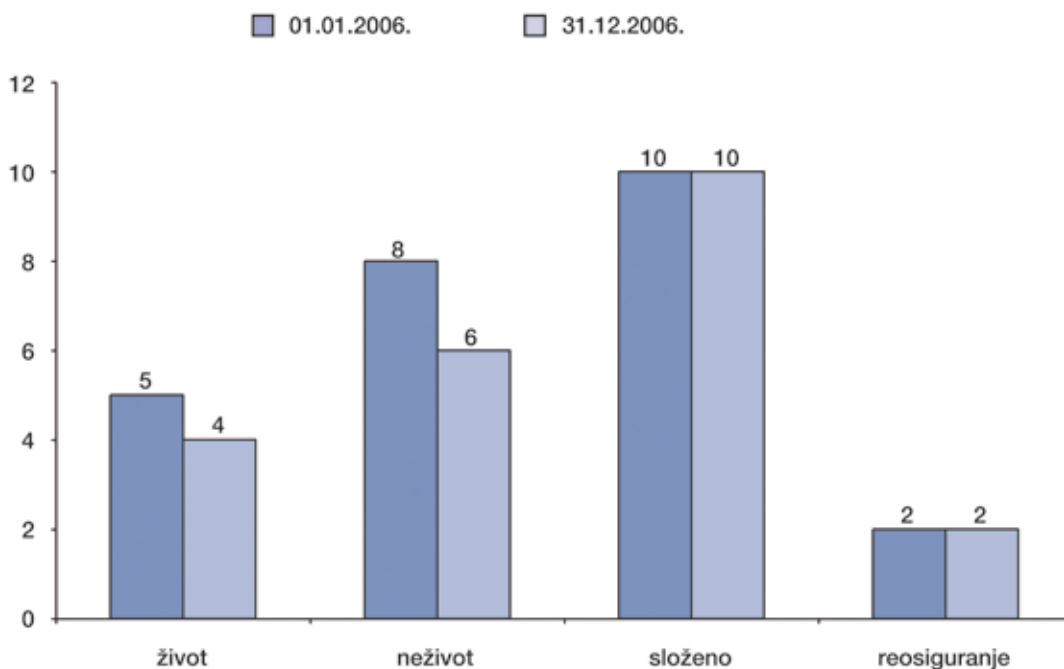
	Društvo za osiguranje	Poslovi osiguranja
1.	Addenda osiguranje d.d.	neživot
2.	Agram životno osiguranje d.d.	život
3.	Allianz Zagreb d.d.	složeno (život i neživot)
4.	Allianz reosiguranje d.d.	reosiguranje
5.	Basler osiguranje d.d.	neživot
6.	Basler životno osiguranje d.d.	život
7.	Cosmopolitan life d.d.	život
8.	Croatia osiguranje d.d.	složeno (život i neživot)
9.	Croatia Lloyd d.d.	reosiguranje
10.	Croatia zdravstveno osiguranje d.d.	neživot
11.	Erste Sparkassen osiguranje d.d.	život
12.	Euroherc osiguranje d.d.	neživot
13.	Generali osiguranje d.d.	neživot
14.	Generali životno osiguranje d.d.	život
15.	Grawe Hrvatska d.d.	složeno (život i neživot)
16.	Osiguranje Helios d.d.	složeno (život i neživot)
17.	HOK osiguranje d.d.	neživot
18.	Jadransko osiguranje d.d.	neživot
19.	Kvarner Wiener Städtische osiguranje d.d.	složeno (život i neživot)
20.	Libertas osiguranje d.d.	složeno (život i neživot)
21.	Merkur osiguranje d.d.	složeno (život i neživot)
22.	Sunce osiguranje d.d.	neživot
23.	Triglav osiguranje d.d.	složeno (život i neživot)
24.	Uniqa osiguranje d.d.	složeno (život i neživot)
25.	Osiguranje Zagreb d.d.	složeno (život i neživot)

Izvor: HANFA

Društvo Addenda zdravstveno osiguranje d.d., prestalo je s radom u travnju 2006. godine temeljem rješenja o oduzimanju dozvole za obavljanje poslova svih vrsta osiguranja, dok se krajem godine (29. prosinca 2006. godine) društvo Generali osiguranje d.d. i društvo Generali životno osiguranje d.d. pripojilo društvu Libertas osiguranje d.d., na način da su ta društva prestala poslovati kao samostalne pravne osobe. Nakon provedenoga postupka pripajanja, društvo Libertas osiguranje d.d. promijenilo je naziv tvrtke u Generali osiguranje d.d.

Slijedom nastalih promjena, na tržištu osiguranja na dan 31. prosinca 2006. godine djelovala su 22 društva za osiguranje i reosiguranje.

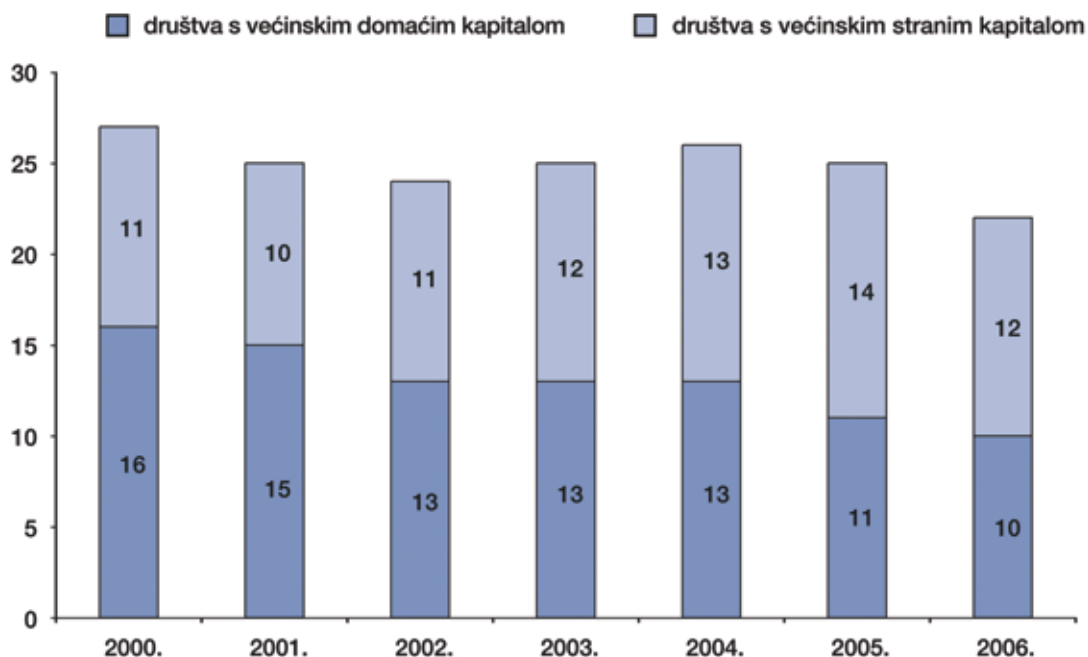
Grafikon 14. Broj društava za osiguranje i reosiguranje na dan 01.01. i 31.12.2006. godine



Izvor: HANFA

Od ukupno 12 društava koja su na hrvatskome tržištu osiguranja u 1994. godini imala odobrenje za rad, svega tri društva imala su većinski strani kapital, a na dan 31. prosinca 2006. godine od ukupno 22 društva koja djeluju na hrvatskom tržištu osiguranja 12 društava bilo je s većinskim stranim kapitalom. Društva za osiguranje s većinskim stranim kapitalom utjecala su na razvoj djelatnosti osiguranja u Republici Hrvatskoj, rast konkurentnosti hrvatskih društava za osiguranje i na povećanje kvalitete i raznovrsnosti proizvoda i usluga osiguranja te se može očekivati da će približavanje Republike Hrvatske danu ulaska u punopravno članstvo Europske Unije omogućiti daljnji ulazak stranog kapitala na hrvatsko tržište osiguranja s ciljem osnivanja novih društava za osiguranje.

Grafikon 15. Vlasnička struktura društava za osiguranje i reosiguranje u razdoblju 2000. - 2006. godine



Izvor: HANFA

Od ukupno 1,5 mlrd. kn registriranoga temeljnoga kapitala društava za osiguranje i reosiguranje na dan 31. prosinca 2006. godine iznos od 883,1 mil. kn (59,8%) u vlasništvu je domaćih pravnih i fizičkih osoba, a iznos od 594,9 mil. kn (40,3%) je u vlasništvu stranih pravnih osoba.

Tablica 34. Udio većinskoga domaćeg i stranog kapitala po skupinama osiguranja u ukupnome temeljnemu kapitalu društava za osiguranje i reosiguranje na dan 31.12.2006. godine

	Udio većinskoga domaćeg kapitala	Udio većinskoga stranog kapitala
Skupine osiguranja		
Život	2,37%	3,73%
Neživot	13,81%	1,49%
Složeno	34,28%	34,95%
Reosiguranje	9,29%	0,09%
UKUPNO	59,75%	40,25%

Izvor: HANFA

Zaračunata bruto premija

Zaračunata bruto premija, kao prihod društava za osiguranje i reosiguranje, kod neživotnih osiguranja uključuje sve iznose premija koje su ugovorene (policirane) u tekućem obračunskom razdoblju na razdoblje naldjulle do godinu dana, bez obzira na to odnose li se ti iznosi u cijelosti ili djelomično na kasnije obračunsko razdoblje, dok kod životnih osiguranja uključuju sve iznose premija koji su naplaćeni do kraja obračunskog razdoblja. U tablici koja slijedi daje se usporedni prikaz zaračunate bruto premije po društvima za osiguranje.

Tablica 35. Zaračunata bruto premija društava za osiguranje u 2005. i 2006. godini (u kn)

	Društvo za osiguranje	Zaračunata bruto premija (ZBP)		Indeks 2006/2005	Udio u ukupnoj ZBP	
		2005.	2006.		2005.	2006.
1	Addenda osiguranje d.d.	29.796.698			0,41%	0,00%
2	Agram životno osiguranje d.d.	114.760.639	201.490.960	175,57	1,56%	2,46%
3	Allianz Zagreb d.d.	751.529.141	873.534.058	116,23	10,22%	10,68%
4	Basler osiguranje d.d.	22.198.663	21.094.458	95,03	0,30%	0,26%
5	Basler životno osiguranje d.d.	14.738.494	42.071.579	285,45	0,20%	0,51%
6	Cosmopolitan Life osiguranje d.d.	41.471.423	53.822.480	129,78	0,56%	0,66%
7	Croatia osiguranje d.d.	2.825.083.041	2.951.386.338	104,47	38,44%	36,08%
8	Croatia zdravstveno osiguranje d.d.	27.662.821	59.144.795	213,81	0,38%	0,72%
9	Erste Sparkassen osiguranje d.d.	10.289.109	51.488.658	500,42	0,14%	0,63%
10	Euroherc osiguranje d.d.	841.349.146	920.601.130	109,42	11,45%	11,25%
11	Generali osiguranje d.d. ¹⁷	24.779.952	216.179.697	156,22	0,34%	2,64%
12	Generali životno osiguranje d.d.	56.186.556		0,00	0,76%	0,00%
13	Grawe Hrvatska d.d.	376.470.849	395.128.360	104,96	5,12%	4,83%
14	Osiguranje Helios d.d.	109.426.813	124.132.501	113,44	1,49%	1,52%
15	HOK osiguranje d.d.	4.671.688	4.965.006	106,28	0,06%	0,06%
16	Jadransko osiguranje d.d.	546.181.641	612.059.413	112,06	7,43%	7,48%
17	Kvarner Wiener Städtische osiguranje d.d.	292.974.559	400.840.206	136,82	3,99%	4,90%
18	Libertas osiguranje d.d.	57.411.740		0,00	0,78%	0,00%
19	Merkur osiguranje d.d.	233.685.220	259.250.716	110,94	3,18%	3,17%
20	Sunce osiguranje d.d.	167.901.438	122.293.199	72,84	2,28%	1,49%
21	Triglav osiguranje d.d.	273.912.176	318.382.222	116,24	3,73%	3,89%
22	Uniqa osiguranje d.d.	91.383.766	109.656.947	120,00	1,24%	1,34%
23	Osiguranje Zagreb d.d.	436.207.932	442.632.822	101,47	5,93%	5,41%
	UKUPNO	7.350.073.505	8.180.155.545	111,29	100,00%	100,00%

Izvor: HANFA

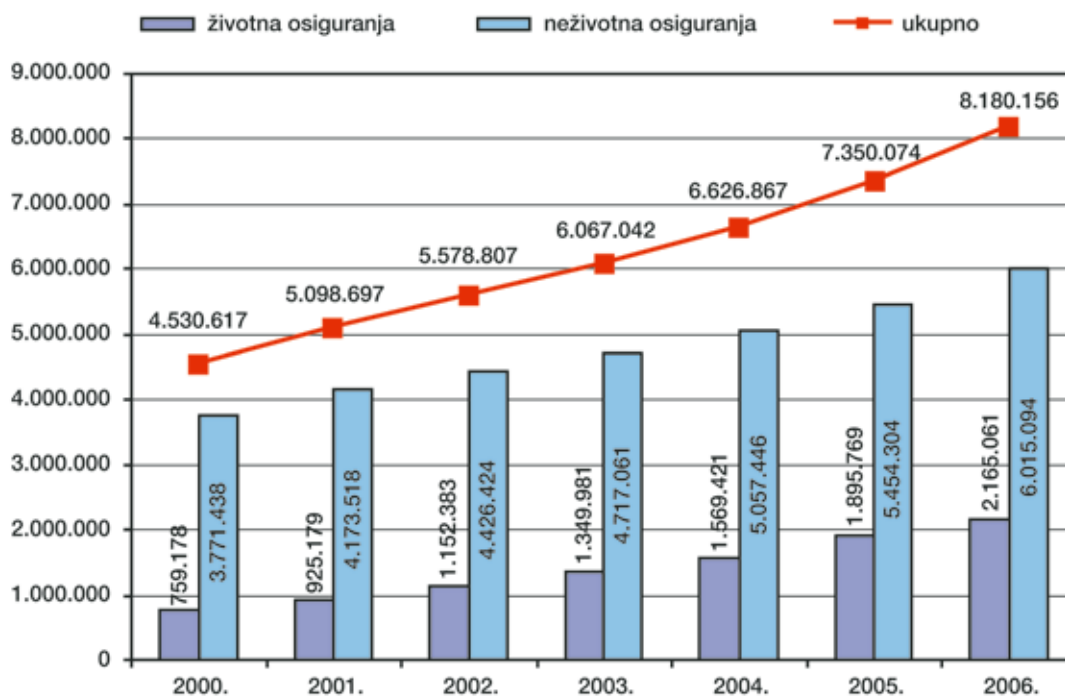
¹⁷ Prikazani podaci za 2006. godinu za društvo Generali osiguranje d.d. objedinjuju vrijednosti zaračunate bruto premije društava: Libertas osiguranje d.d., Generali životno osiguranje d.d. i Generali osiguranje d.d.

Najvažnija obilježja tržišta osiguranja u Republici Hrvatskoj u 2006. godini su sljedeća:

- porast tržišta osiguranja u 2006. godini za 11,3% u odnosu na 2005. godinu
- nastavak pada tržišnog udjela Croatia osiguranja d.d. iz 2005. godine, kao najvećeg društva za osiguranje, na 36,1%
- rast tržišnog udjela njegovih neposrednih konkurenata
- rast premije kod 18 od 23 prikazana društva za osiguranje
- tržišni udio šest društava manji od 1,0%.

Porast premije Croatia osiguranja d.d. od 4,5% znatno je manji od prosječnog rasta cjelokupne djelatnosti osiguranja, što je prouzročilo nastavak trenda smanjivanja tržišnog udjela društva s 38,4%, koliko je iznosio u 2005. godini, na 36,1% u 2006. godini. Unatoč niskim stopama rasta i smanjenju tržišnog udjela u ukupnome portfelju djelatnosti osiguranja na hrvatskome tržištu, Croatia osiguranje d.d. i dalje je vodeći osiguratelj u poslovima neživotnih osiguranja s udjelom od 44,1% (u 2005. godini 46,8%), dok je u području životnih osiguranja, s udjelom od 16,4% vodeće mjesto u odnosu na 2005. godinu (15,8%) zadržalo društvo Allianz Zagreb d.d.

Grafikon 16. Kretanje zaračunate bruto premije u razdoblju 2000. - 2006. godine (u 000 kn)

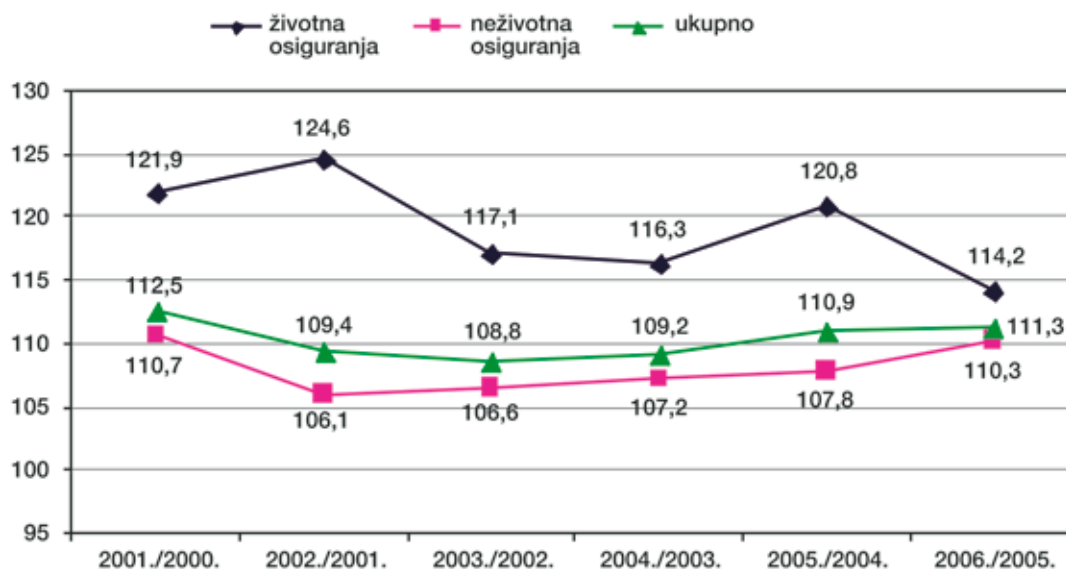


Izvor: HANFA

U 2006. godini društva za osiguranje ostvarila su ukupnu zaračunatu bruto premiju u iznosu od 8,2 mlrd. kn, od čega se 6,0 mlrd. kn odnosi na premiju neživotnih osiguranja, a 2,2 mlrd. kn na premiju životnih osiguranja.

Ukupna zaračunata bruto premija porasla je u 2006. godini za 11,3% u odnosu na 2005. godinu te je nastavila trend dvoznamenkaste stope rasta iz 2005. godine (10,9%), dok je u posljednjih sedam godina rasla prosječnom godišnjom stopom od 10,4%. U promatranome razdoblju premija neživotnih osiguranja dvoznamenkastu stopu rasta zabilježila je u 2001. godini (10,7%) i 2006. godini (10,3%), dok prosječna godišnja ostvarena stopa rasta te skupine osiguranja u posljednjih sedam godina iznosi 8,1%. Stopa rasta životnih osiguranja povećava se dvostruko brže od stope rasta ukupne zaračunate bruto premije, odnosno prosječna godišnja stopa rasta iznosi 19,1%. U tom području tržišta osiguranja visoke stope rasta zabilježene su u 2001., 2002. i 2005. godini (21,9%; 24,6% i 20,8%), dok je nešto sporiji rast zabilježen u 2003., 2004. i 2006. godini (17,1%; 16,3% i 14,2%).

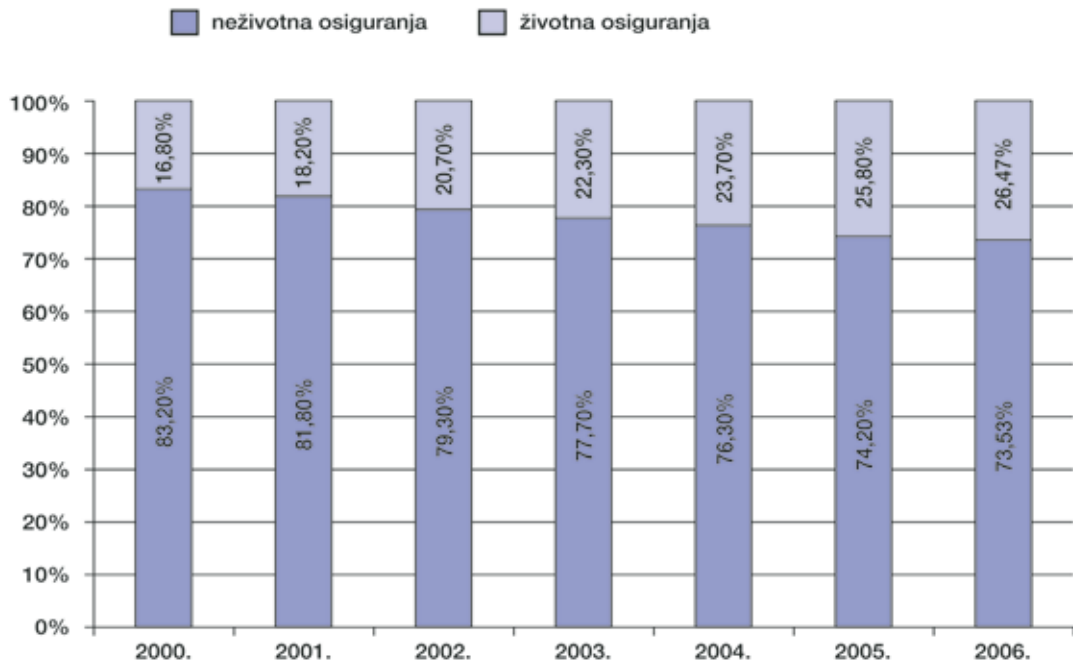
Grafikon 17. Indeksi zaračunate bruto premije osiguranja u razdoblju 2000. – 2006. godine



Izvor: HANFA

U razdoblju od 2000. do 2006. godine zabilježen je trend neprekidnog rasta udjela premije životnih osiguranja u ukupnome portfelju tržišta osiguranja (sa 16,8%, koliko je iznosio u 2000. godini, na 26,5% u 2006. godini), pri čemu se udio premije neživotnih osiguranja postupno smanjuje. Navedeni trend posljedica je visokih stopa rasta životnog osiguranja, a nastavkom takvoga trenda hrvatsko tržište osiguranja postupno se približava trendu koji prevladava u razvijenim zemljama Europske Unije.

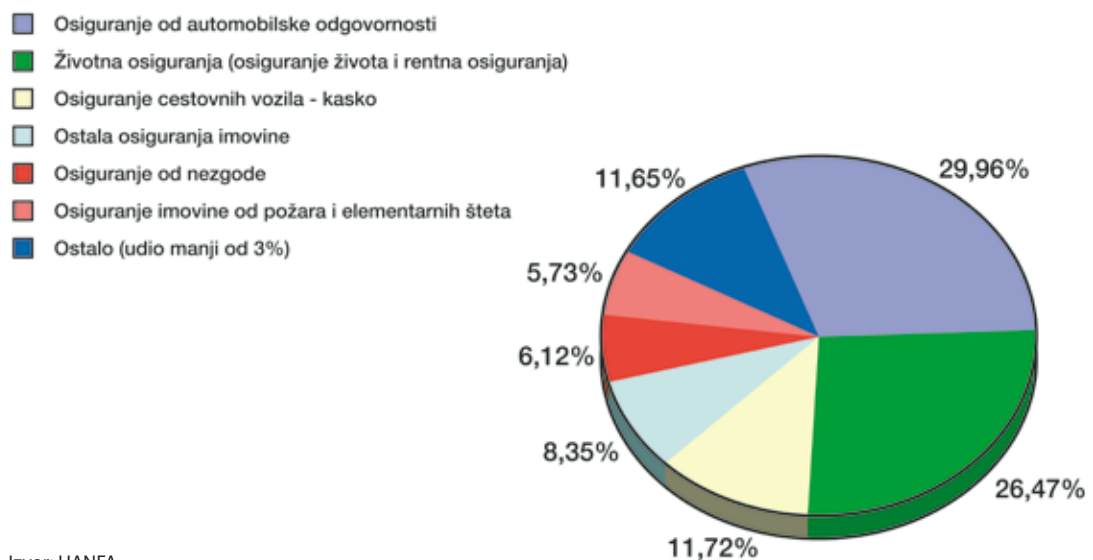
Grafikon 18. Udio životnih i neživotnih osiguranja u ukupnoj zaračunatoj bruto premiji osiguranja



Izvor: HANFA

U strukturi ukupnog portfelja u 2006. godini nastavljen je trend neravnomjerne raspodjele udjela pojedinih vrsta osiguranja u ukupnom osigurateljnom portfelju, iz razloga što 6 vrsta osiguranja (od ukupno 19) zauzima gotovo 90% ukupnoga osigurateljnog portfelja.

Grafikon 19. Struktura premije po vrstama osiguranja u 2006. godini (u %)



Izvor: HANFA

U strukturi ukupne premije osiguranja u skupini neživotnih osiguranja najveću zastupljenost i dalje ima:

- osiguranje od automobilske odgovornosti s 2,5 mlrd. kn zaračunate bruto premije, koje je poraslo za 9,1% u odnosu na 2005. godinu, dok je tržišni udio te vrste osiguranja od 30,0% za 0,6 postotna boda niži u odnosu na 2005. godinu
- osiguranje cestovnih vozila – kasko s 959,1 mil. kn zaračunate bruto premije poraslo je za 10,5% u odnosu na 2005. godinu, dok je tržišni udio od 11,7% za 0,1 postotna boda niži u odnosu na 2005. godinu
- osiguranje imovine od požara i ostala osiguranja imovine s 1,2 mlrd. kn zaračunate bruto premije poraslo je za 10,6% u odnosu na 2005. godinu. Međutim, tržišni udio tih vrsta osiguranja od 14,1% je za 0,1 postotna boda niži u odnosu na 2005. godinu
- osiguranje od nezgode s 500,3 mil. kn zaračunate bruto premije poraslo je za 6,5% u odnosu na prethodnu godinu, ali je relativni položaj te vrste s udjelom od 6,1% za 0,3 postotna boda niži u odnosu na 2005. godinu.

Tablica 36. Obvezno osiguranje vlasnika, odnosno korisnika motornih vozila od odgovornosti za štete nanese trećim osobama u 2006. godini (u kn)

	Društva za osiguranje	Zaračunata bruto premija	Udjel	Tehnički rezultat
1.	Croatia osiguranje d.d.	816.835.826	33,82%	-34.804.797
2.	Euroherc osiguranje d.d.	591.244.325	24,48%	14.074.569
3.	Jadransko osiguranje d.d.	417.149.075	17,27%	4.329.953
4.	Allianz Zagreb d.d.	149.266.618	6,18%	4.933.559
5.	Kvarner Wiener Städtische osiguranje d.d.	105.074.107	4,35%	-4.925.342
6.	Osiguranje Zagreb d.d.	103.708.111	4,29%	-7.072.616
7.	Triglav osiguranje d.d.	103.362.480	4,28%	2.527.895
8.	Grawe Hrvatska d.d.	44.357.786	1,84%	-9.674.856
9.	Sunce osiguranje d.d.	26.960.042	1,12%	-7.414.728
10.	Osiguranje Helios d.d.	26.549.607	1,10%	-2.600.612
11.	Generali osiguranje d.d.	15.819.627	0,65%	-4.653.389
12.	Uniqa osiguranje d.d.	14.889.835	0,62%	-516.208
	UKUPNO	2.415.217.439	100,00%	-45.796.572

Izvor: HANFA

Od obveznog osiguranja vlasnika, odnosno korisnika motornih vozila od odgovornosti za štete nanese trećim osobama u 2006. godini najveću zaračunatu bruto premiju u visini od 816,8 mil. kn ostvarilo je Croatia osiguranje d.d. koje u ukupnoj premiji tog područja osiguranja sudjeluje s udjelom od 33,8%.

Slijede ga Euroherc osiguranje d.d. s premijom od 591,2 mil. kn i udjelom od 24,5% te Jadransko osiguranje d.d. s premijom od 417,1 mil. kn i udjelom od 17,3%. Pritom su Euroherc osiguranje d.d. i Jadransko osiguranje d.d. ostvarili pozitivan tehnički rezultat u toj vrsti osiguranja u iznosu od 14,1 mil. kn, odnosno 4,3 mil. kn, dok je Croatia osiguranje d.d. ostvarilo negativan tehnički rezultat u iznosu od 34,8 mil. kn. Uz Croatia osiguranje d.d. u toj vrsti osiguranja negativno je poslovalo još sedam društava, stoga je konačan tehnički rezultat dvanaest društava koja provode obvezno osiguranje vlasnika odnosno korisnika motornih vozila od odgovornosti za štete nanesene trećim osobama gubitak u visini od 45,8 mil. kn.

Struktura aktive¹⁸

Vrijednost ukupne aktive na razini društava za osiguranje i reosiguranje prema stanju bilance na dan 31.12.2006. godine iznosila je 19,7 mlrd. kn i za 18,7% je bila veća od vrijednosti ukupne aktive iskazane na razini djelatnosti u 2005. godini. Od ukupne vrijednosti aktive 83,9% odnosi se na ulaganja, 10,1% na potraživanja, 3,4% na ostalu imovinu te 2,6% na nematerijalnu imovinu, ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja i plaćene troškove budućeg razdoblja.

Tablica 37. Struktura aktive društava za osiguranje i reosiguranje u 2005. i 2006. godini

	Iznos u 2005. (u kn)	Udjel	Iznos u 2006. (u kn)	Udjel	Indeks 2006./2005.
Potraživanja za upisani, a neplaćeni kapital					
Nematerijalna imovina	106.641.893	0,6%	113.104.692	0,6%	106,1
Ulaganja	13.500.087.614	81,5%	16.493.589.663	83,9%	122,2
Ulaganja za račun i na rizik vlasnika polica životnog osiguranja	56.518.079	0,3%	153.439.249	0,8%	271,5
Potraživanja	1.981.409.143	12,0%	1.991.263.054	10,1%	100,5
Ostala imovina	702.569.460	4,2%	665.862.819	3,4%	94,8
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	215.922.732	1,3%	245.541.095	1,2%	113,7
UKUPNO AKTIVA	16.563.148.921	100,0%	19.662.800.572	100,0%	118,7

Izvor: HANFA

Vrijednost ulaganja u iznosu od 16,5 mlrd. kn u 2006. godini zabilježila je porast za 22,2% u odnosu na 2005. godinu, što je dovelo do povećanja njezina udjela u ukupnoj aktivni društava za osiguranje i reosi-

¹⁸ Svi financijski podaci iz bilance stanja i računa dobiti i gubitka prikazani su na temelju nerevidiranih financijskih izvještaja, koje društva za osiguranje i reosiguranje dostavljaju Agenciji u zakonski propisanim rokovima zbog lakše usporedivosti prikazanih podataka među društvima. Naime, društva koja su u većinskom vlasništvu stranoga kapitala prikazala su podatke u revidiranim financijskim izvještajima primjenjujući adekvatne MSFI (Međunarodni standardi financijskog izvještavanja), što društvima omogućuje iskazivanje tehničkih pričuva u pasivi u bruto iznosima, uz istodobno povećanje vrijednosti aktive za navedeni iznos. Osim toga, u računu dobiti i gubitka prikazani su kumulativni efekti vrednovanja ulaganja tijekom protekle 3 godine, što je dovelo do različitog iskazivanja dobiti i gubitka u 2006. godini između nerevidiranih i revidiranih financijskih izvještaja kod pojedinih društava, budući da se financijski rezultat ne može retrogradno ispraviti. Nadalje, od 10 društava koja su u 2006. godini obavljala poslove osiguranja kredita, samo su 2 društva sukladno članku 107. Zakona o osiguranju iskazala pričuve za kolebanje šteta. Od preostalih 8 društava 2 društva ostvarila su premiju manju od 10.000 kn.

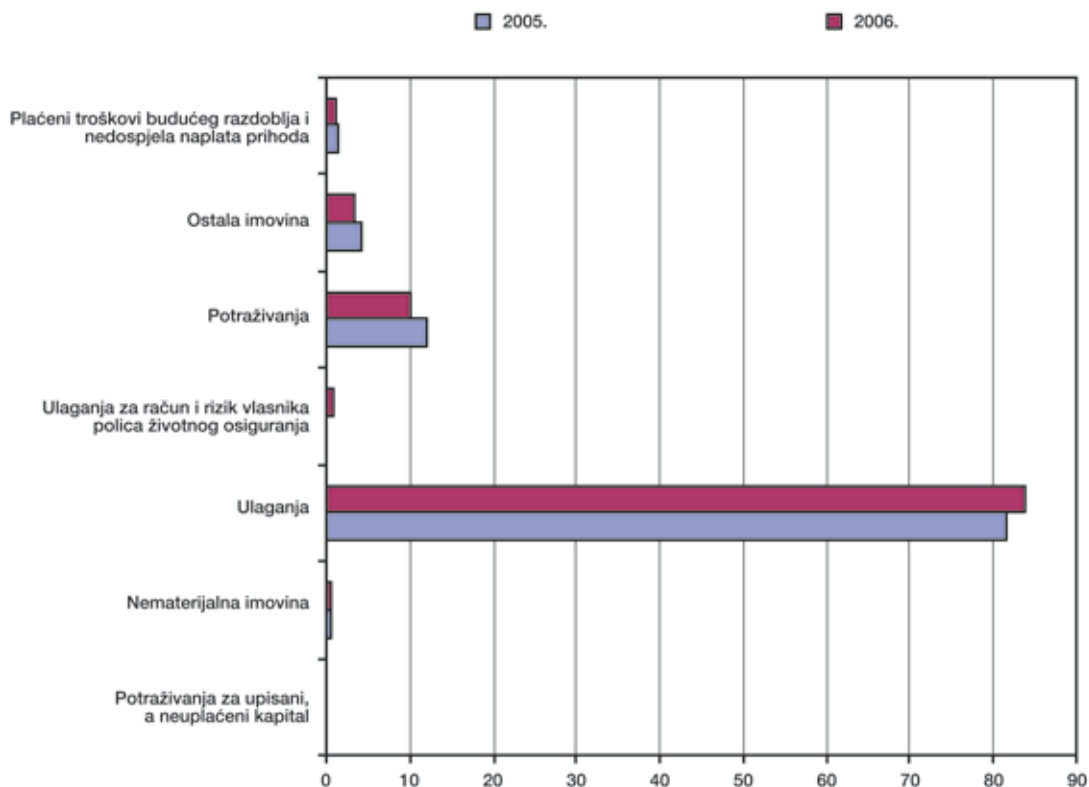
guranje s 81,5% u 2005. godini na 83,9% u 2006. godini. Vrijednost ukupnih ulaganja u najvećem dijelu i dalje čine ulaganja u vrijednosne papire i ulaganja u zemljišta i građevinske objekte, koja u visini od 10,7 mlrd. kuna čine 65,1% ukupnih ulaganja.

Ukupna potraživanja zadržala su se u odnosu na 2005. godinu na razini od 2,0 mlrd. kn i u strukturi ukupne aktive sudjelovala s 10,1%, u čemu najveći udjel (61,8%) čine potraživanja od osiguranika. Jedan od razloga visokog udjela potraživanja od osiguranika u ukupnim potraživanjima je nepravodobna naplata dospjelih, a nenaplaćenih potraživanja za koja je od dana dospjeća proteklo više od 180 dana.

Ostala imovina smanjila se s udjela od 4,2% u 2005. godini na udjel od 3,4% u 2006. godini, a najvećim dijelom i dalje je čine vrijednost opreme i novac u banci i blagajni, koji s iznosom od 509,8 mil. kn sudjeluju u strukturi ostale imovine sa 76,6%.

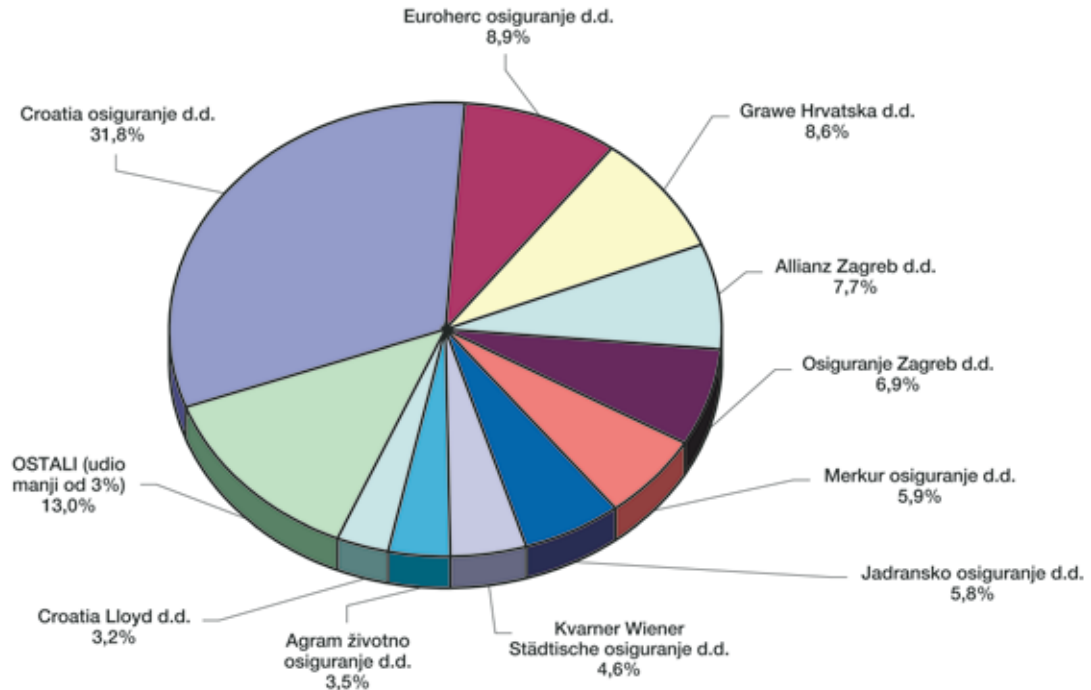
Znatan rast zabilježen je kod ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja (životna osiguranja vezana za jedinice investicijskih fondova), koja su s 56,5 mil. kn u 2005. godini porasla na 153,4 mil. kn u 2006. godini (porast za 171,5%).

Grafikon 20. Struktura aktive društava za osiguranje i reosiguranje u 2005. i 2006. godini (u %)



Izvor: HANFA

Grafikon 21. Udjel aktive društva za osiguranje i reosiguranje u ukupnoj aktivni djelatnosti osiguranja u 2006. godini (u%)



Izvor: HANFA

S obzirom na zastupljenost pojedinih društava u ukupnoj aktivni društava za osiguranje i reosiguranje, najveći udjel od 31,8% ima društvo Croatia osiguranje d.d., koje slijede Euroherc osiguranje d.d. s 8,9%, Grawe Hrvatska d.d. s 8,6%, Allianz Zagreb d.d. s 7,7%, Osiguranje Zagreb d.d. s 6,9%, Merkur osiguranje d.d. s 5,9%, Jadransko osiguranje d.d. s 5,8%, Kvarner Wiener Städtische osiguranje d.d. s 4,6%, Agram životno osiguranje d.d. s 3,5% i Croatia Lloyd d.d. za reosiguranje s 3,2%, dok sva ostala društva s udjelima nižim od 3,0% čine ukupno 13,0% ukupne aktive.

Struktura pasive

Od ukupne vrijednosti pasive na razini društava za osiguranje i reosiguranje u 2006. godini 71,4% odnosi se na tehničke pričuve, 19,8% na kapital i pričuve (vlastiti kapital), 5,9% na ostale obveze te 2,9% na tehničke pričuve životnih osiguranja kad ugovaratelj snosi rizik ulaganja, neosigurateljno-tehničke pričuve, depozite zadržane iz posla predanog u reosiguranje i odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja.

Tablica 38. Struktura pasive društava za osiguranje i reosiguranje u 2005. i 2006. godini

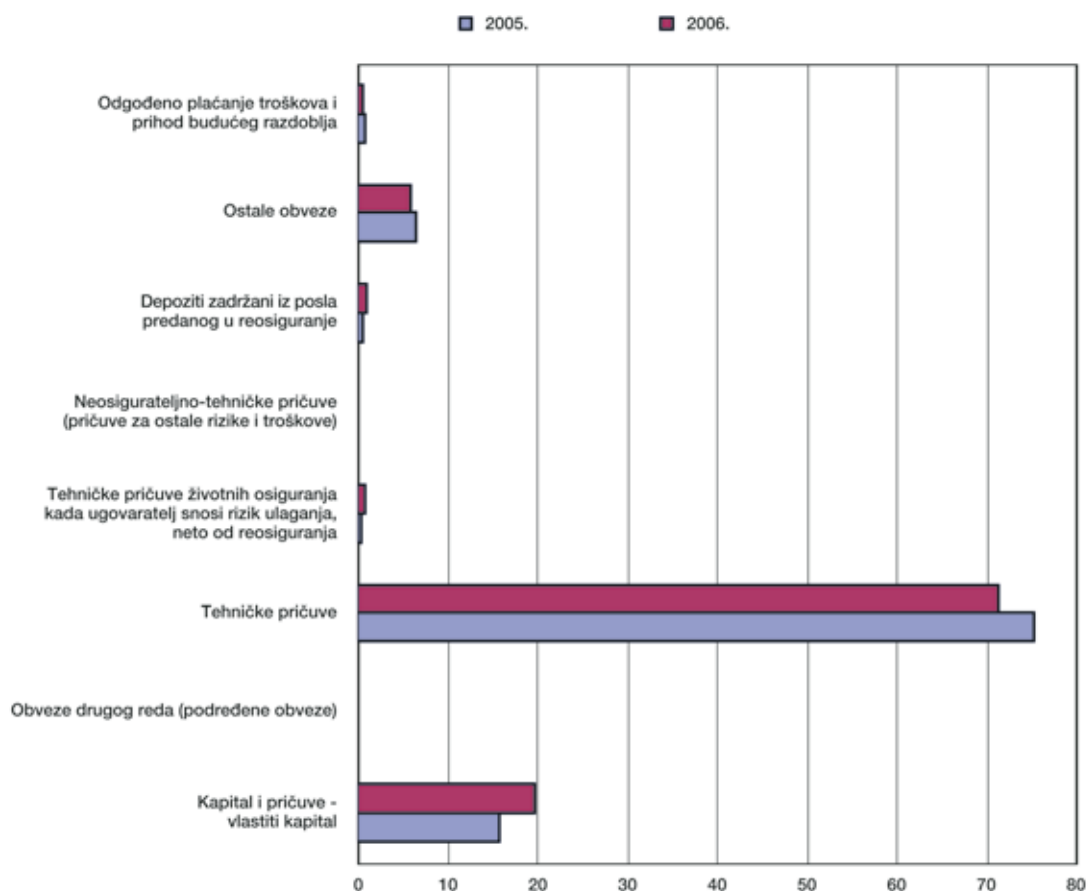
	Iznos u 2005.	Udjel	Iznos u 2006.	Udjel	Indeks 2006./2005.
Kapital i pričuve – vlastiti kapital	2.639.068.565	15,9%	3.885.779.084	19,8%	147,2
Obveze drugog (podređene obveze)					
Tehničke pričuve	12.485.570.931	75,4%	14.033.183.529	71,4%	112,4
Tehničke pričuve životnih osiguranja kada ugovaratelj snosi rizik ulaganja, neto od reosiguranja	56.194.330	0,3%	153.401.410	0,8%	273,0
Neosigurateljno-tehničke pričuve (pričuve za ostale rizike i troškove)	42.168.638	0,3%	62.596.334	0,3%	148,4
Depoziti zadržani iz posla predanog u reosiguranje	121.839.904	0,7%	221.314.236	1,1%	181,6
Ostale obveze	1.084.955.373	6,6%	1.163.665.734	5,9%	107,3
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	133.351.182	0,8%	142.860.245	0,7%	107,1
UKUPNO PASIVA	16.563.148.921	100,0%	19.662.800.572	100,0%	118,7

Izvor: HANFA

U strukturi pasive, kao i prethodne godine, najveći udjel (71,4%) zauzimaju tehničke pričuve u iznosu od 14,0 mlrd. kn, koje su u odnosu na 2005. godinu porasle za 12,4%, na što je najviše utjecalo izdvajanje sredstava u matematičku pričuvu osiguranja života u iznosu od 6,7 mlrd. kn sa stopom rasta od 19,8% u odnosu na 2005. godinu, a zbog porasta te skupine osiguranja po stopi od 14,2%.

Kapital i pričuve (vlastiti kapital) u 2006. godini povećao se zbog promjene zakonske regulative (povećani su iznosi minimalnog temeljnoga kapitala za sve skupine osiguranja) za 47,2% i iznosi 3,9 mlrd. kn, što čini 19,8% ukupne pasive. Ostale obveze društava za osiguranje i reosiguranje s udjelom od 5,9% i stopom rasta od 7,3% odnose se na obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja i reosiguranja, obveze po zajmovima, obveze prema kreditnim institucijama i ostale obveze koje sa stanjem na dan 31. prosinca 2006. godine iznose 1,2 mlrd. kn.

Grafikon 22. Struktura pasive društava za osiguranje i reosiguranje u 2005. i 2006. godini (u %)



Izvor: HANFA

Financijski rezultat poslovanja

Račun dobiti i gubitka jedan je od temeljnih financijskih izvještaja koja sastavljaju društva za osiguranje i reosiguranje, iz kojega je vidljivo kretanje ukupnih prihoda i ukupnih rashoda te ostalih elemenata koji utječu na financijski rezultat društva. Slijedom navedenog, društva za osiguranje i reosiguranje dužna su izraditi obračun rezultata poslovanja posebno za neživotna osiguranja i životna osiguranja te iskazati jedinstveni rezultat na razini društva.

U 2006. godini djelatnost osiguranja ostvarila je neto dobit u iznosu od 311,3 mil. kn što je porast od 30,4% u odnosu na 2005. godinu kad je ostvareno 238,7 mil. kn neto dobiti. Od 20 društava za osiguranje (2 za reosiguranje) koja su u 2005. godini obavljala poslove neživotnih osiguranja (uključujući i složena društva), u 2006. godini jedno društvo je izgubilo dozvolu nadzornog tijela za obavljanje poslova osiguranja (Addenda osiguranje d.d.), a jedno (Libertas osiguranje d.d.) je nakon pripajanja društva Generali osiguranje d.d. promijenilo ime u Generali osiguranje d.d., tako da je na dan 31. prosinca 2006. godine 8 društava prikazalo pozitivan, a 10 društva negativan rezultat tehničkog računa u ukupnome iznosu od 155,8 mil. kn, što je povećanje od 78,4% u odnosu na 2005. godinu. Pritom valja napomenuti da je društvo

Sunce osiguranje d.d. prikazalo pozitivan rezultat tehničkog računa isključivo zbog smanjenja pričuva šteta u iznosu od 10,5 mil. kn. Od 14 društava koja su na dan 31. prosinca 2006. godine obavljala poslove životnih osiguranja (uključujući i složena društva), 11 društava prikazalo je pozitivan, a 3 društva negativan rezultat tehničkog računa životnih osiguranja u ukupnome iznosu od 71,9 mil. kn, što je smanjenje od 17,7% u odnosu na 2005. godinu.

Na dan 31. prosinca 2006. godine, od 20 društva za osiguranje i 2 društva za reosiguranje, neto dobit u visini od 335,5 mil. kn ostvarilo je 18 društava za osiguranje i reosiguranje, dok su gubitak u visini od 24,2 mil. kn ostvarila 4 društva za osiguranje.

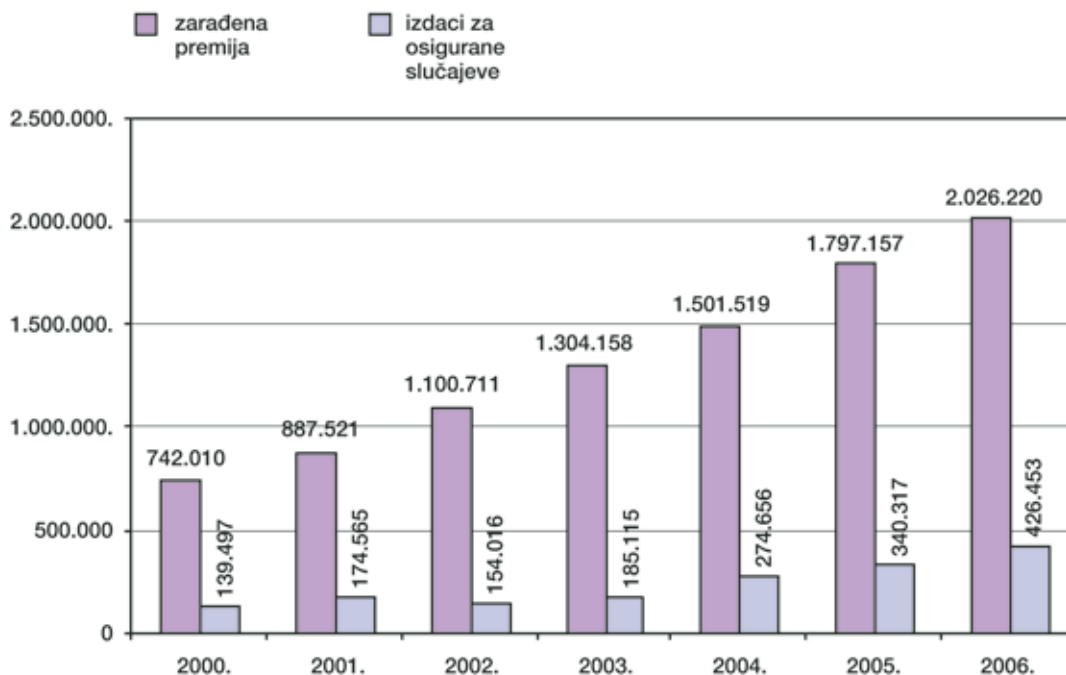
Gubitak u poslovanju ostvarila su sljedeća društva za osiguranje: Basler osiguranje d.d. 0,6 mil. kn, Basler životno osiguranje d.d. 1,8 mil. kn, Erste Sparkassen osiguranje d.d. 6,8 mil. kn te Generali osiguranje d.d. 15,0 mil. kn.

Izdaci za osigurane slučajeve

Izdaci za osigurane slučajeve jednaki su iznosu likvidiranih šteta u obračunskome razdoblju, neovisno o tome u kojemu je obračunskom razdoblju šteta nastala, uvećani za pričuve šteta na kraju obračunskog razdoblja, a umanjeni za pričuve šteta na početku obračunskog razdoblja.

Ukupni iznosi bruto izdataka za osigurane slučajeve, odnosno odštete kod životnih osiguranja, koji uključuju likvidirane štete (odštete) i promjene pričuva za štete (odštete) bez promjene matematičke pričuve životnih osiguranja, iznosili su u 2006. godini 426,5 mil. kn što je za 25,3% više od izdataka iste vrste ostvarenih u 2005. godini.

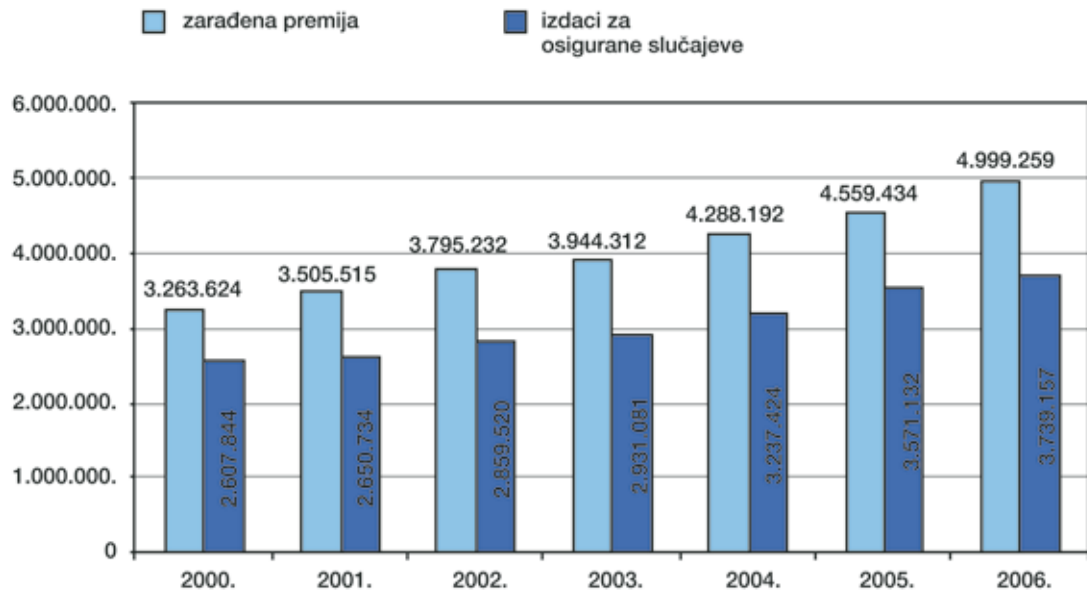
Grafikon 23. Izdaci za osigurane slučajeve i zarađena premija kod životnih osiguranja u razdoblju 2000. – 2006. godine (u 000 kn)



Izvor: HANFA

Ukupni izdaci za osigurane slučajeve u provođenju poslova neživotnih osiguranja, koji uključuju likvidirane štete i promjene pričuva za štete u bruto iznosima, iznosili su u 2006. godini 3,7 mlrd. kn, što je za 4,7% više od iznosa ukupnih izdataka ostvarenih u toj skupini osiguranja u 2005. godini.

Grafikon 24. Izdaci za osigurane slučajeve i zarađena premija kod neživotnih osiguranja u razdoblju 2000. – 2006. godine (u 000 kn)

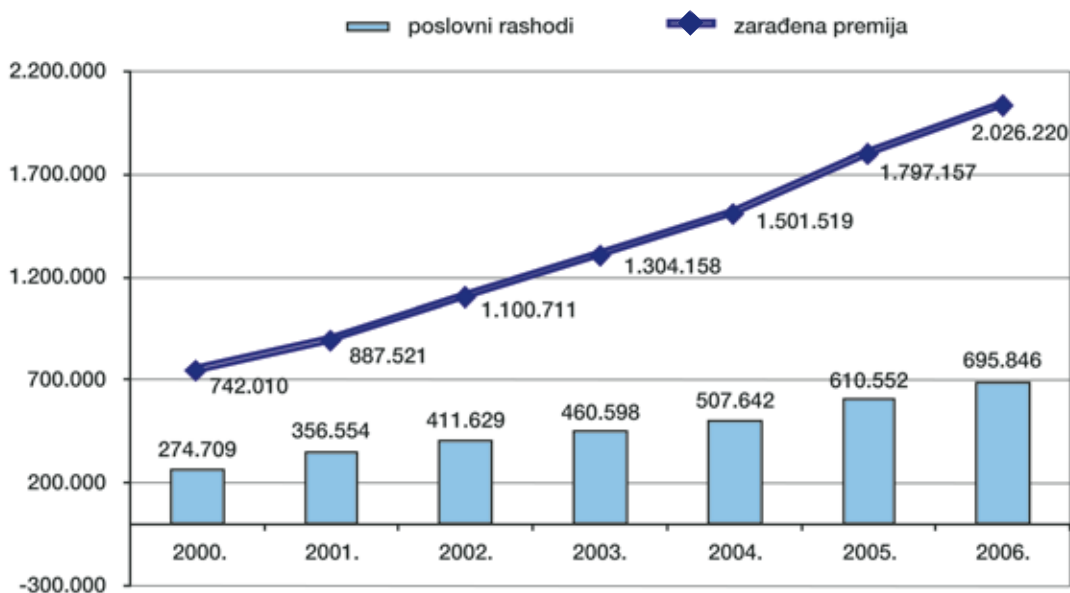


Izvor: HANFA

Poslovni rashodi

Poslovne rashode, odnosno izdatke za obavljanje djelatnosti u neto iznosu kod društava za osiguranje čine troškovi pribave (provizija i ostali troškovi pribave), promjene razgraničenih troškova pribave, troškovi uprave (amortizacija opreme i ostalih materijalnih sredstava, plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće i ostali troškovi uprave) umanjeni za proviziju i udjel u dobiti od reosiguratelja.

Grafikon 25. Poslovni rashodi i zarađena premija kod životnih osiguranja u razdoblju 2000. – 2006. godine (u 000 kn)



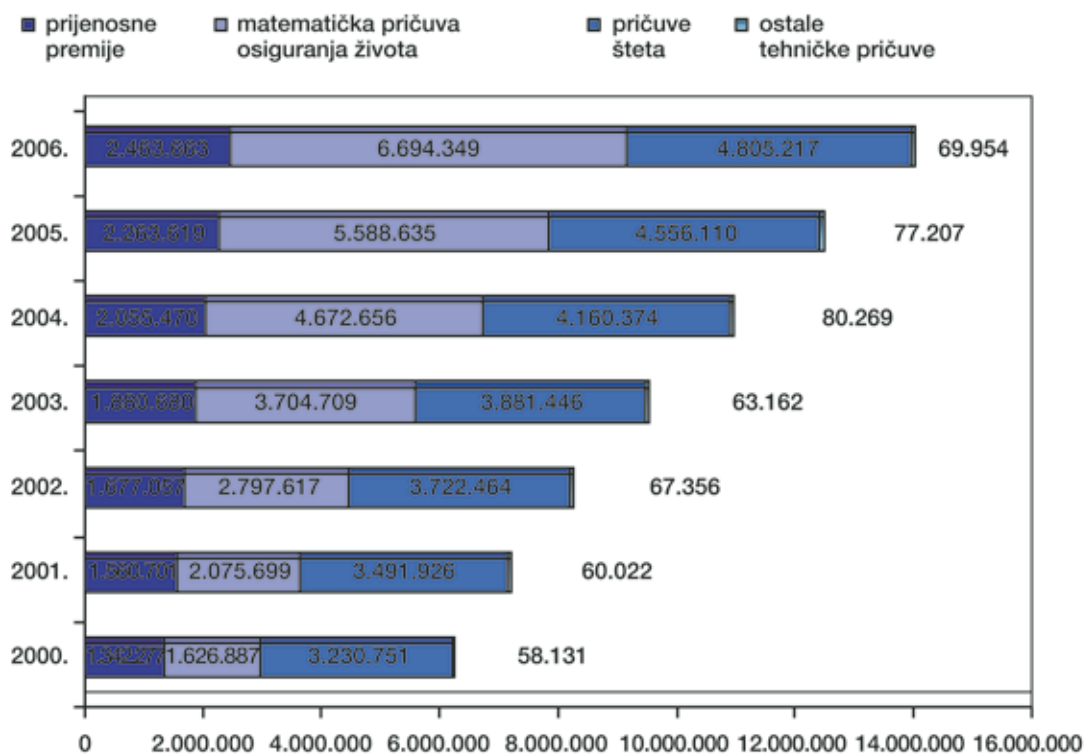
Izvor: HANFA

U 2006. godini poslovni rashodi ostvareni u provođenju poslova životnih osiguranja iznosili su 695,8 mil. kn i u odnosu na 2005. godinu povećani su za 14,0%, na što je utjecalo povećanje troškova pribave za 14,2% i povećanje troškova uprave za 12,1%. Vezano uz udjel poslovnih rashoda u zarađenoj premiji životnih osiguranja u 2006. godini nastavljen je trend prethodnih godina, odnosno iako je zarađena premija životnih osiguranja gotovo tri puta veća od ostvarenih poslovnih rashoda, udjel poslovnih rashoda u zarađenoj premiji iznosi 34,3%, što je posljedica visokih troškova pribave s udjelom od 61,3%, u čemu troškovi provizije sudjeluju sa 72,9%.

Tehničke pričuve

Sukladno odredbama Zakona o osiguranju, društva za osiguranje i reosiguranje tijekom svoje redovite aktivnosti obavljanja poslova osiguranja i reosiguranja iz sredstava premije moraju oblikovati odgovarajuće tehničke pričuve namijenjene pokriću budućih obveza iz osiguranja i eventualnih gubitaka zbog rizika koji proizlaze iz poslova osiguranja koje obavljaju, što znači da je način pokrića obveza po ugovorima o osiguranju tijesno povezan s formiranjem pričuva koje se upotrebljavaju za pokriće obveza prema osiguranicima. Tehničke pričuve sastoje se od: pričuve za prijenosne premije, pričuve šteta, pričuve za bonuse i popuste te od drugih tehničkih pričuva osiguranja. Pritom je važno naglasiti kako je matematičke pričuve osiguranja, kao dio tehničke pričuve osiguranja, dužno oblikovati društvo za osiguranje koje obavlja poslove životnih osiguranja odnosno osiguranja osoba kod kojih se kumuliraju sredstva štednje ili sredstva za pokriće rizika u kasnijim godinama osiguranja, s višegodišnjim trajanjem na koja se primjenjuju tablice vjerojatnosti i izračun kao i na životna osiguranja, dok su pričuve za kolebanje šteta obvezna oblikovati društva za osiguranje koja obavljaju poslove osiguranja kredita.

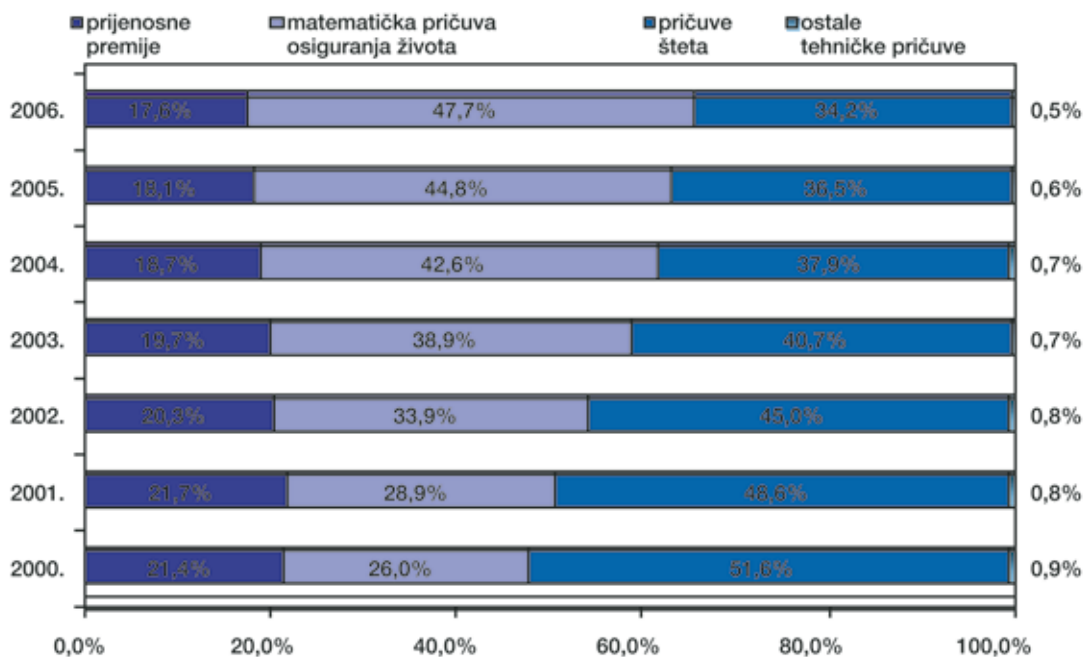
Grafikon 26. Izdvajanja u tehničke pričuve u razdoblju 2000. – 2006. godine (u 000 kn)



Izvor: HANFA

Izdvojena sredstava tehničke pričuve na dan 31. prosinca 2006. godine iznosila su 14,0 mlrd. kn, što je činilo 71,4% ukupne pasive. Visina tehničkih pričuva u 2006. godini porasla je za 12,4% u odnosu na 2005. godinu, što je nešto više od stope rasta zaračunate bruto premije koja se u istome razdoblju povećala za 11,3%. Kao i prethodne godine, društva su najviše sredstava premije izdvojila u matematičku pričuvu osiguranja života koja čini 47,7% ukupnih tehničkih pričuva te je ona u odnosu na 2005. godinu zabilježila porast od 19,8%, dok se u proteklih sedam godina povećala više od četiri puta.

Grafikon 27. Struktura tehničkih pričuva u razdoblju 2000. – 2006. godine (u 000 kn)

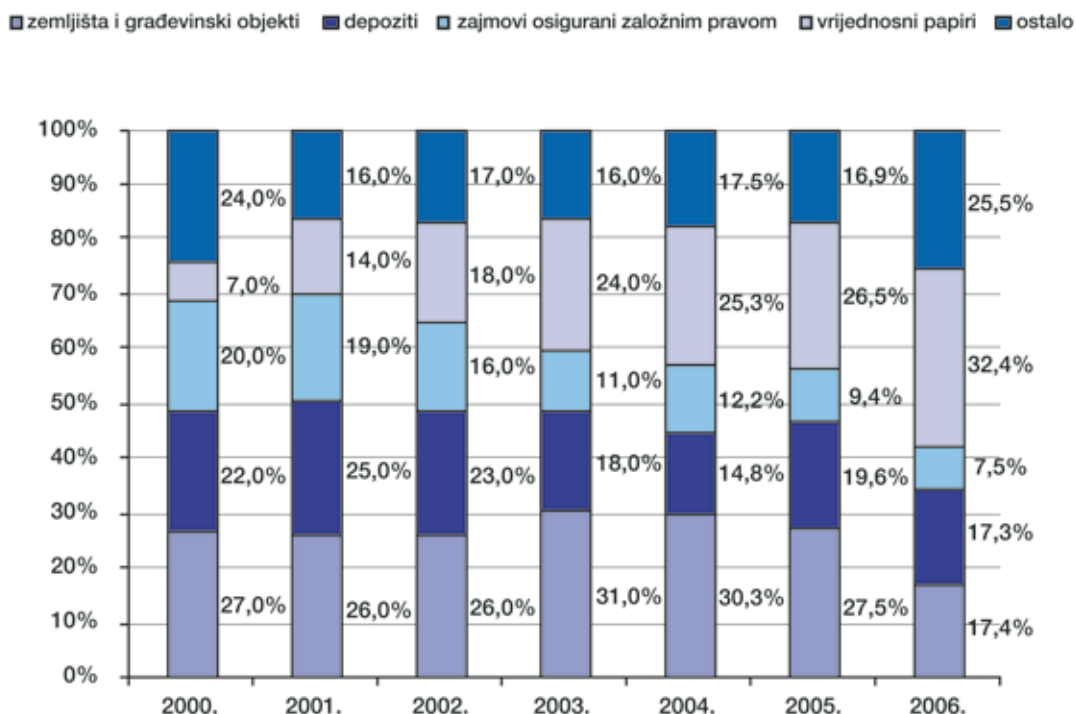


Izvor: HANFA

Ulaganja imovine za pokriće tehničke pričuve

Društva za osiguranje dužna su oblikovati imovinu za pokriće tehničke pričuve sukladno odredbama članaka 115. i 116. Zakona o osiguranju. Kod izbora ulaganja imovine za pokriće tehničke pričuve društvo za osiguranje dužno je uzimati u obzir vrstu poslova osiguranja koje obavlja s time da je zajamčena sigurnost, isplativost i tržišnost ulaganja te odgovarajuća raznovrsnost i disperzija ulaganja. Također, društva za osiguranje dužna su ulaganja imovine za pokriće tehničke pričuve zbog kojih je društvo izloženo rizicima eventualnih gubitaka zbog promjene kamatnih stopa, tečajeva stranih valuta, odnosno drugim tržišnim rizicima, na odgovarajući način uskladiti sa svojim obvezama proizišlim iz ugovora o osiguranju, a čija je visina ovisna o tim istim promjenama te pri ulaganju imovine za pokriće na odgovarajući način uzimati u obzir dospjeće obveza iz ugovora o osiguranju.

Grafikon 28. Struktura ulaganja iz sredstava tehničke pričuve u razdoblju 2000. – 2006. godine (u 000 kn)



Izvor: HANFA

Ulaganja imovine za pokriće matematičke pričuve

Iz sredstava osiguranja života društva za osiguranje dužna su oblikovati matematičku pričuvu osiguranja života u visini sadašnje vrijednosti svih budućih obveza društva za osiguranje izračunatu na temelju zaključenih ugovora o osiguranju te umanjenu za sadašnju procijenjenu vrijednost budućih premija koje će biti uplaćene na temelju tih osiguranja. Društvo za osiguranje koje provodi osiguranja u vrstama osiguranja za koje je nužno oblikovati matematičke pričuve dužno je oblikovati imovinu za pokriće matematičke pričuve i imovinom za pokriće matematičke pričuve upravljati odvojeno od druge imovine. Pritom vrijednost imovine za pokriće matematičke pričuve mora u svakom trenutku biti najmanje jednaka visini traženoga pokrića koje obuhvaća matematičke pričuve.

Ta slobodna novčana sredstva društva za osiguranje dužna su ulagati sukladno odredbama članaka 122. i 123. Zakona o osiguranju, uzimajući u obzir vrste poslova osiguranja koje obavljaju, s time da je zajamčena sigurnost, isplativost te odgovarajuća raznovrsnost ulaganja. Slobodna novčana sredstva moraju biti kvalitetno uložena kako bi se većom disperzijom i preciznijim definiranjem namjene ulaganja na najmanju mjeru smanjio rizik ulaganja, što se posebno odnosi na ulaganje sredstava životnih osiguranja, s obzirom na to da ta sredstva imaju karakter dugoročne štednje.

Grafikon 29. Struktura ulaganja iz sredstava matematičke pričuve u razdoblju 2000. – 2006. godine (u 000 kn)



Izvor: HANFA

Pokazatelji u djelatnosti osiguranja

U praćenju poslovanja društava za osiguranje primjenjuju se pokazatelji specifični za tu djelatnost, kao što su: razmjernost šteta, razmjernost troškova, kombinirani razmjernost i rezultat ulaganja (u Dodacima).

Razmjernost šteta računa se kao odnos zbroja iznosa likvidiranih šteta, promjena pričuve za štete i promjena ostalih tehničkih pričuve i zarađene premije osiguranja (pomnožen sa 100).

Razmjernost troškova računa se kao odnos zbroja iznosa poslovnih rashoda (troškovi pribave i troškovi uprave), ostalih osigurateljno-tehničkih izdataka i zarađunate bruto premije umanjene za dio premije predane u reosiguranje (pomnožen sa 100). Uobičajeni raspon unutar kojeg se kreće ovaj pokazatelj za djelatnost osiguranja iznosi 20% – 30%.

Kombinirani razmjernost računa se kao zbroj razmjernosti šteta i razmjernosti troškova, a pokazuje rezultat poslovanja prije uključivanja prihoda od ulaganja sredstava.

Rezultat ulaganja računa se kao odnos prihoda od ulaganja umanjene za troškove ulaganja i stanje ulaganja (pomnožen sa 100). Sigurnost uložene sredstava vrlo je važna za djelatnost osiguranja jer druš-

tva za osiguranje kao financijske institucije akumuliraju velika financijska sredstva, a pri izračunu premije osiguranja u obzir uzimaju i budući rezultat od ulaganja, čime se za dio tog iznosa može umanjiti premija potrebna za isplatu osiguranih slučajeva i pokriće troškova provođenja osiguranja.

Temeljem podataka iz bilance i računa dobiti i gubitka računaju se još i pokazatelji solventnosti (granica solventnosti) i profitabilnosti.

Pokazatelj solventnosti (granica solventnosti) primjenjuje se za iskazivanje adekvatnosti kapitala, odnosno ocjenu vrijednosti kapitala i jamstvenoga kapitala društva za osiguranje u odnosu na opseg njegova poslovanja, a ovisi o adekvatnosti tehničkih pričuva koje moraju biti dostatne za podmirenje svih preuzetih obveza društva. Naime, sukladno odredbama članka 98. i 99. Zakona o osiguranju i Pravilnika o načinu izračuna granica solventnosti (adekvatnosti kapitala) društva za osiguranje¹⁹ propisano je odvojen iskazivanje adekvatnosti kapitala za poslove osiguranja iz skupine neživotnih osiguranja, poslove osiguranja iz skupine životnih osiguranja, složena društva za osiguranje te društva za reosiguranje, pravila za izračun granica solventnosti (adekvatnost kapitala) društva za osiguranje te oblik i sadržaj obrazaca s pomoću kojih se izračunava granica solventnosti (adekvatnost kapitala) društva za osiguranje te rokovi i način izvještavanja Agencije. Sukladno odredbama članka 92. stavak 1. Zakona, adekvatnost kapitala definirana je na način da je društvo za osiguranje dužno održavati razinu kapitala adekvatnu opsegu i vrstama poslova osiguranja koje obavlja, s u obzir uzetim rizikom kojemu je izloženo. Za obavljanje poslova osiguranja u skupini životnih osiguranja propisano je da iznos kapitala društva za osiguranje mora biti najmanje jednak granici solventnosti koja se izračunava na način određen odredbama članka 98. Zakona, a za obavljanje poslova osiguranja u skupini neživotnih osiguranja i obavljanje poslova reosiguranja propisano je da iznos kapitala društva mora biti, sukladno odredbama članka 99. Zakona, najmanje jednak višoj granici solventnosti izračunatoj na osnovi odnosa premija odnosno šteta.

Povrat na uloženu imovinu (ROA) računa se kao odnos neto dobiti i ukupne aktive te pokazuje koliko 100 novčanih jedinica ukupnih sredstava (aktiva) donosi neto dobiti. Taj je pokazatelj na razini svih društava za osiguranje u 2006. godini iznosio 1,58% i povoljniji je u odnosu na 2000. godinu (0,53%), kao i na 2005. godinu, kad je iznosio 1,44%.

Rentabilnost vlastitih sredstava ili povrat na uloženi vlastiti kapital (ROE) odnos je između neto dobiti i vlastitih sredstava (upisanoga kapitala, premije na emitirane dionice – kapitalni dobitak, revalorizacijske pričuve, pričuve i prenesene dobiti ili gubitka) izražen u postotku, a pokazuje koliko neto dobiti donosi 100 kuna vlastitih sredstava. Ukupna rentabilnost vlastitih sredstava u 2006. godini iznosila je 8,01% i znatno je povoljnija u odnosu na 3,17% koliko je iznosila 2000. godine. Međutim, zabilježen je pad tog pokazatelja u odnosu na 2005. godinu, kad je iznosio 9,05%.

¹⁹ Narodne novine 112/06

Regulatorne aktivnosti

Zakonski okvir

Zakonski okvir kojim je regulirano poslovanje i nadzor nad poslovanjem društava za osiguranje, izrada financijskih izvještaja, obavljanje unutarnje revizije i revizije društava za osiguranje, postupak likvidacije i stečaja, obavljanje poslova zastupanja i posredovanja u osiguranju, ovlasti nadzornog tijela te obavljanje nadzora određen je sljedećim zakonima: Zakonom o obveznim odnosima²⁰, Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga²¹, Zakonom o računovodstvu²², Zakonom o reviziji²³, Zakonom o osiguranju²⁴ i Zakonom o obveznim osiguranjima u prometu²⁵, koji su u primjeni od 01. siječnja 2006. godine te Zakonom o trgovačkim društvima²⁶, čije su posljednje izmjene u primjeni od 01. siječnja 2004. godine.

Izrada prijedloga zakona

U okviru Nacionalnog programa pristupanja Republike Hrvatske Europskoj Uniji, a vezano uz vođenje pregovora za poglavlje 9. Financijske usluge, tijekom 2006. godine imenovana je radna skupina za izradu izmjena i dopuna Zakona o osiguranju, koju čine zaposlenici Ministarstva financija i Agencije. Rok za donošenje Zakona je 30. lipnja 2008. godine, a u tijeku je izrada drugog nacрта teksta prijedloga izmjena i dopuna Zakona.

Izrada podzakonskih akata

Sukladno odredbama članka 15. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, članka 303. Zakona o osiguranju i članka 70. Zakona o obveznim osiguranjima u prometu, a vezano uz usklađivanje cjelokupnog poslovanja društava za osiguranje i reosiguranje te društava za zastupanje i posredovanje s prethodno citiranim zakonima, tijekom 2006. godine zaposlenici Agencije izradili su 16 podzakonskih akata i tri mišljenja.

Radi usklađivanja zakonodavnog okvira s odredbama direktiva Europske Unije, navedeni podzakonski akti podrobnije propisuju uvjete za izdavanje odobrenja kandidatu za člana uprave društva za osiguranje, izdavanje ovlaštenja za obavljanje poslova zastupanja, odnosno posredovanja u osiguranju te poslova ovlaštenog aktuaru. Nadalje, propisuju način izračuna kapitala, jamstvenoga kapitala i adekvatnosti kapitala društava za osiguranje, način izračuna pokazatelja likvidnosti i granica solventnosti, ulaganja imovine za pokriće tehničkih pričuva te način obračuna i mjerila za izračun tehničkih pričuva osiguranja. Također, propisan je oblik i sadržaj revizorskog izvješća društava za osiguranje, postupak dodatnog nadzora nad grupama osiguravatelja, raspored vrsta rizika po skupinama i vrstama osiguranja te statistički standardi izvještavanja.

²⁰ Narodne novine 35/05

²¹ Narodne novine 140/05

²² Narodne novine 146/05

²³ Narodne novine 146/05

²⁴ Narodne novine 151/05

²⁵ Narodne novine 151/05

²⁶ Narodne novine 111/93, 34/99 i 118/03

Usklađivanje s pravnom stečevinom Europske Unije

Sukladno zaključcima *Screening reporta* Europske Komisije od 29. studenog 2006. godine, koji se odnosi na pristupne pregovore Republike Hrvatske Europskoj Uniji o Poglavlju 9. Financijske usluge, Zakon o osiguranju i Zakon o obveznim osiguranjima u prometu u najvećemu su dijelu usklađeni s pravnom stečevinom Europske Unije, dok će se preostale neusklađenosti riješiti donošenjem izmjena i dopuna Zakona o osiguranju, Zakona o financijskim konglomeratima, Zakona o reorganizaciji i likvidaciji kreditnih institucija i društava za osiguranje te Odlukom Vlade Republike Hrvatske o najnižoj razini pokrivača u motornom osiguranju, koja će se primjenjivati od dana pristupanja Republike Hrvatske Europskoj Uniji.

Izmjenama i dopunama Zakona o osiguranju propisat će se odredbe koje se odnose na izračun granice solventnosti društava za osiguranje i iznos osiguranih svota osiguranja od profesionalne odgovornosti posrednika i zastupnika u osiguranju, koje će stupiti na snagu usvajanjem izmjena i dopuna Zakona, a primjenjivat će se od dana stupanja Republike Hrvatske u punopravno članstvo Europske Unije, dok će se odredbe koje se odnose na reosiguranje društava za osiguranje i grupe osiguravatelja primjenjivati od dana donošenja Zakona. Donošenjem Zakona o financijskim konglomeratima u trećem kvartalu 2008. godine propisat će se definicija financijskoga konglomerata i ostalih relevantnih pojmova, način utvrđivanja financijskoga konglomerata, njegova financijskoga položaja, koncentracije rizika te nadzor nad poslovanjem financijskog konglomerata. Zakonom o reorganizaciji i likvidaciji kreditnih institucija i društava za osiguranje odredbe vezane uz stečaj i likvidaciju društava za osiguranje bit će izdvojene iz Zakona o osiguranju, a propisat će se i javna objava reorganizacijskih mjera.

Licenciranje

U 2006. godini donesena su dva rješenja s mjerama za otklanjanje utvrđenih nezakonitosti u poslovanju društava za osiguranje, te je podneseno šest zahtjeva za pokretanje prekršajnih postupaka protiv društava za osiguranje i odgovornih osoba u društvima za osiguranje.

Zbog neispunjenja zadanih naloga Direkcije za nadzor društava za osiguranje (pravnog prednika Agencije), utvrđenih tijekom provođenja nadzora nad društvom za osiguranje u 2005. godini, u travnju 2006. godine društvu Addenda zdravstveno osiguranje d.d., koje je obavljalo poslove zdravstvenog osiguranja i osiguranja osoba od posljedica nezgode, oduzeta je dozvola za obavljanje poslova svih vrsta osiguranja. Cjelokupni portfelj društva Addenda zdravstveno osiguranje d.d. u svibnju 2006. godine preuzelo je društvo Osiguranje Zagreb d.d. Također, temeljem nezakonitosti i nepravilnosti utvrđenih neposrednim nadzorom oduzeto je odobrenje za obavljanje funkcije članu uprave društva Agram životno osiguranje d.d.

Nadalje, temeljem zaprimljenih zahtjeva zastupnika i posrednika u osiguranju, a u svezi usklađenja s odredbama Zakona o osiguranju u 2006. godini, 90 postojećih i 4 novoosnovana društva za zastupanje u osiguranju ovlaštena su za obavljanje poslova zastupanja u osiguranju, a 4 postojeća i 6 novoosnovanih društava za posredovanje u osiguranju ovlaštena su za obavljanje poslova posredovanja u osiguranju. Ovlaštenje za obavljanje poslova zastupanja u osiguranju dobilo je i 97 postojećih i 4 novoosnovana obrta za zastupanje u osiguranju.

Osim navedenih, izdano je 987 ovlaštenja za obavljanje poslova zastupanja u osiguranju i 138 ovlaštenja za obavljanje poslova posredovanja u osiguranju fizičkim osobama koje su imale ovlaštenje za obavljanje poslova zastupanja odnosno posredovanja u osiguranju Ministarstva financija.

Tijekom 2006. godine održano je i sedam ispitnih rokova za polaganje ispita za stjecanje ovlaštenja za obavljanje poslova zastupanja, odnosno posredovanja u osiguranju. Ispitu je pristupilo 1.955 kandidata, od čega je 1.203 kandidata (61,5%) uspješno položilo ispit i dobilo dozvolu nadzornog tijela za obavljanje poslova zastupanja, odnosno posredovanja u osiguranju.

Nadzor nad poslovanjem tržišta osiguranja

U okviru svoje nadležnosti Agencija je tijekom 2006. godine provodila posredni i neposredni nadzor nad poslovanjem društava za osiguranje, društava za reosiguranje, zastupnika i posrednika u osiguranju. Sukladno odredbama Zakona o osiguranju, a temeljem dostavljenih financijskih i statističkih izvještaja, mišljenja aktuaara i revizorskih izvještaja sustavno je obavljena analiza i provjera subjekata nadzora.

Tijekom 2006. godine izvršen je neposredni nadzor nad dijelom poslovanja 12 društava za osiguranje vezano uz primjenu zajedničkih Uvjeta za obvezno osiguranje od automobilske odgovornosti i Temelnog premijskog sustava za obvezno osiguranje od automobilske odgovornosti u Republici Hrvatskoj, dok je kod 8 društava za osiguranje obavljen nadzor nad ulaganjem sredstava matematičke i tehničke pričuve u nekretnine. Nadalje, u 2 društva za osiguranje (Agram životno osiguranje d.d. i Osiguranje Zagreb d.d.) provedena je provjera izvršenja zadanih naloga Direkcije za nadzor društava za osiguranje iz 2005. godine. U društvu Kvarner Wiener Städtische osiguranje d.d. proveden je neposredni nadzor nad dijelom poslovanja društva na zahtjev Općinskog državnog odvjetništva u Rijeci. Također, u prosincu 2006. godine započet je neposredan nadzor nad dijelom poslovanja društava Allianz Zagreb d.d. i Triglav osiguranje d.d. vezano uz ulaganja sredstava matematičke i tehničke pričuve u nekretnine te nadzor nad dijelom poslovanja društava Croatia osiguranje d.d., Jadransko osiguranje d.d. i Osiguranje Helios d.d. vezano uz primjenu zajedničkih Uvjeta za obvezno osiguranje od automobilske odgovornosti i Temelnog premijskog sustava za obvezno osiguranje od automobilske odgovornosti u Republici Hrvatskoj, koji su u međuvremenu i okončani.

Neposrednim nadzorom nad ulaganjima sredstava matematičke i tehničke pričuve na dan 30. lipnja 2006. godine, u 3 društva za osiguranje (Basler osiguranje d.d., Basler životno osiguranje d.d. i Merkur osiguranje d.d.) nisu utvrđene nepravilnosti, u 4 društva (Agram životno osiguranje d.d., Cosmopolitan Life osiguranje d.d., Kvarner Wiener Städtische osiguranje d.d. i Libertas osiguranje d.d.) nije bila provedena uknjižba prava vlasništva nad nekretninama, dok je Croatia zdravstveno osiguranje d.d. ulaganje sredstava tehničke pričuve iskazalo na pogrešnoj bilančnoj poziciji, što je tijekom godine i ispravljeno. Za društva kod kojih su utvrđene nepravilnosti u tijeku je postupak uknjižbe prava vlasništva kod nadležnih trgovačkih sudova.

Neposrednim nadzorom nad dijelom poslovanja društva Kvarner Wiener Städtische osiguranje d.d. utvrđene su sljedeće nepravilnosti: društvo je dane jamstvene depozite povezanom društvu Kvarner Wiener Städtische nekretnine d.o.o. u svrhu osiguranja plaćanja zakupnine evidentiralo kao potraživanja za predujmove, iako je riječ o dugoročnome beskamatnom angažiranju sredstava u povezanome društvu.

Također, troškove pribave odnosno marketinške usluge društvo je evidentiralo temeljem nevjerodostojne dokumentacije, čime je dovedena u pitanje visina evidentiranih troškova. U tijeku nadzora društvo je djelomično otklonilo utvrđene nepravilnosti.

Nadzorom nad društvom za zastupanje Hrvatska-američka inicijativa d.o.o. utvrđena je upitnost stanja iskazanoga u bilanci na dan 31. kolovoza 2006. godine s obzirom na evidentiranje nematerijalne imovine. Međutim, društvo je nakon obavljenog nadzora naknadno dostavilo dokumentaciju kojom opravdava nastali poslovni događaj.

Primjena zajedničkih Uvjeta za obvezno osiguranje od automobilske odgovornosti i Temeljnoga premijskog sustava za obvezno osiguranje od automobilske odgovornosti u Republici Hrvatskoj

Neposrednim nadzorom 12 društava za osiguranje utvrđeno je da se društva: Allianz Zagreb d.d., Croatia osiguranje d.d., Euroherc osiguranje d.d., Jadransko osiguranje d.d., Kvarner Wiener Städtische osiguranje d.d., Sunce osiguranje d.d., Osiguranje Zagreb d.d. te Triglav osiguranje d.d. nisu pridržavala zajedničkih Uvjeta za obvezno osiguranje od automobilske odgovornosti i Temeljnog premijskog sustava za obvezno osiguranje od automobilske odgovornosti u Republici Hrvatskoj. Sukladno podacima Informativnog centra Hrvatskog ureda za osiguranje, u društvima: Croatia osiguranje d.d., Euroherc osiguranje d.d., Jadransko osiguranje d.d., Kvarner Wiener Städtische osiguranje d.d., Osiguranje Zagreb d.d. te Sunce osiguranje d.d. u kraćemu je roku ponovljen neposredni nadzor. Nakon što su utvrđene nepravilnosti, poduzete su zakonom propisane mjere protiv društava za osiguranje i odgovornih osoba u društvima za osiguranje.

5

**Mirovinska
osiguravajuća
društva**

Mirovinska osiguravajuća društva

Opis tržišta

Raiffeisen mirovinsko osiguravajuće društvo d.o.o. (u daljnjemu tekstu: Raiffeisen MOD) trenutačno je jedino mirovinsko osiguravajuće društvo koje djeluje u Republici Hrvatskoj. Prema dostavljenim podacima na dan 31. prosinca 2006. godine zaključeno je 287 ugovora o mirovini, od kojih je započela isplata za 260 korisnika mirovine.

Raiffeisen MOD isplaćuje mirovine članovima obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova te mirovine temeljem izravnih jednokratnih uplata fizičkih osoba i poslodavaca za njihove zaposlenike u vrijeme njihova umirovljenja. Visina mirovine ovisi o visini kapitaliziranih uplata doprinosa člana fonda i trajanju njezine isplate, a određuje se na temelju načela uzajamnosti i načela određenih doprinosa, ugovorom o mirovini koji zaključuje član fonda s mirovinskim osiguravajućim društvom. Mirovinsko osiguravajuće društvo može jednomu korisniku (osoba koja prima mirovinu od mirovinskoga osiguravajućeg društva na osnovi ugovora o mirovini) isplaćivati mirovinu ostvarenu na temelju uplata doprinosa u sklopu samo jednog obveznog mirovinskog fonda. Pritom isto mirovinsko osiguravajuće društvo može isplaćivati mirovinu ostvarenu i na temelju uplata doprinosa u sklopu jednog ili više dobrovoljnih mirovinskih fondova.

Regulatorne aktivnosti

Zakonski okvir i podzakonski akti

Zakonski okvir kojim je regulirano poslovanje i nadzor nad poslovanjem mirovinskih osiguravajućih društava određen je sljedećim zakonima: Zakonom o mirovinskim osiguravajućim društvima i isplati mirovina na temelju individualne kapitalizirane štednje²⁷ koji je u primjeni od 01. siječnja 2002. godine, Zakonom o obveznim odnosima, Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, Zakonom o računovodstvu, Zakonom o reviziji, koji su u primjeni od 01. siječnja 2006. godine, te Zakonom o trgovačkim društvima, čije su posljednje izmjene u primjeni od 01. siječnja 2004. godine.

Temeljem Zakona o mirovinskim osiguravajućim društvima i isplati mirovina na temelju individualne kapitalizirane štednje Agencija za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja (pravni prednik Agencije) donijela je 11 podzakonskih akata.

Izrada prijedloga zakona

U okviru Nacionalnog programa pristupanja Republike Hrvatske Europskoj Uniji, a vezano uz vođenje pregovora za poglavlje 19. Socijalna politika i zapošljavanje, tijekom 2006. godine pod pokroviteljstvom Ministarstva gospodarstva rada i poduzetništva imenovana je radna skupina za izradu izmjena i dopuna Zakona o mirovinskim osiguravajućim društvima i isplati mirovina na temelju individualne kapitalizirane štednje. Rok za donošenje izmjena i dopuna Zakona je 31. prosinca 2007. godine.

²⁷ Narodne novine 106/99, 63/00

Nadzor nad poslovanjem mirovinskih osiguravajućih društava

Tijekom 2006. godine proveden je posredni nadzor nad poslovanjem Raiffeisen MOD –a analizom dostavljenih statističkih i financijskih izvještaja, na osnovi kojih je utvrđeno sljedeće:

Vrijednost aktive (43,9 mil. kn) društva porasla je u 2006. godini za 83,2% (u 2005. godini za 28,4%), od čega najveći udjel u iznosu od 39,2 mil. kn čine financijska ulaganja (od tog iznosa 83,5% čine ulaganja iz sredstava dobrovoljnoga mirovinskog osiguranja). Iz sredstava tehničke pričuve dobrovoljnoga mirovinskog osiguranja umanjenih za premiju budućeg razdoblja (6,7 mil. kn) u državne obveznice uloženo je 91,6%. Prikazana struktura ulaganja u skladu je sa zakonom propisanim odredbama za ulaganja, iako takva ulagačka politika bez diversifikacije portfelja nije povoljna sa stanovišta prinosa.

U pasivi najveći udjel (67,1%) čine tehničke pričuve, dok vlastita sredstva (kapital i pričuve) čine 14,8% vrijednosti pasive. Iako je gubitak iz ranijih razdoblja u iznosu od 7,7 mil. kn, kao i gubitak tekuće godine u iznosu od 0,5 mil. kn, prouzročio smanjenje vlastitih sredstava na 6,5 mil. kn, a što je još uvijek iznad 5,0 mil. kn zakonom propisanoga minimalnog iznosa temeljnog kapitala. Međutim, ako društvo iz poslovanja u budućim obračunskim razdobljima ostvari negativan rezultat, to može imati za posljedicu smanjenje jamstvenoga kapitala ispod minimalnog iznosa. Iz tog razloga, a zbog daljnjeg obavljanja poslovanja, društvo će biti dužno povećati vlastita sredstva do zakonom tražene razine.

Ukupni prihodi ostvareni u 2006. godini porasli su za 87,6% i iznose 23,9 mil. kn, od čega su najveći prihodi u iznosu od 21,3 mil. kn ostvareni u dobrovoljnome mirovinskom osiguranju s temelja doznaka mirovinskih društava i izravnih jednokratnih uplata. Međutim, rast prihoda nije bio dostatan da pokrije ukupne rashode društva koji su porasli za 59,3% i iznose 24,4 mil. kn (rashodi ostvareni u dobrovoljnome mirovinskom osiguranju s temelja ugovora o mirovini iznose 22,0 mil. kn), tako da je društvo iskazalo negativan rezultat (0,5 mil. kn) za poslovnu 2006. godinu.

6

Leasing

Leasing

Uvod

Tržište *leasinga* u Republici Hrvatskoj počelo se intenzivnije razvijati od 1997. godine, a sve do donošenja Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga u studenome 2005. godine, odnosno do 01. siječnja 2006. godine kad je započela s radom Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga i donošenja Zakona o *leasingu*²⁸, djelatnost *leasinga* u Republici Hrvatskoj nije bila ni sustavno nadzirana ni zakonodavno regulirana.

Hrvatska narodna banka je od lipnja 2003. godine za potrebe sastavljanja statističkih izvještaja, započela sa sustavnim prikupljanjem financijskih podataka o poslovanju društava za *leasing*. U međuvremenu je tržište *leasinga* u Republici Hrvatskoj višestruko poraslo. Prema podacima HNB-a, ukupna aktiva 37 društava za *leasing* na dan 31. prosinca 2004. godine iznosila je oko 16,5 mlrd. kn, dok je na dan 31. prosinca 2005. godine prema podacima Agencije ukupna aktiva obuhvaćenih 52 društva za *leasing* iznosila gotovo 20,4 mlrd. kn što je povećanje ukupne aktive društava od 23,1% u odnosu na prethodnu godinu. Na dan 31. prosinca 2006. godine aktiva 57 obuhvaćenih društava za *leasing* iznosi gotovo 27,0 mlrd. kn ili 32,2% više u odnosu na 2005. godinu. S obzirom na kontinuirani rast aktive, društva za *leasing* postupno zauzimaju sve važniji položaj na financijskome tržištu Republike Hrvatske. Prema podacima na dan 31. prosinca 2006. godine, 57 društava za *leasing* zapošljavalo je 868 djelatnika, što je 22% više u odnosu na broj djelatnika zaposlenih u 2005. godini.

Od ukupne financirane vrijednosti u iznosu od 32,5 mlrd. kn više od jedne trećine ili čak 35,3% financirane vrijednosti odnosi se na osobna vozila. *Leasing* gospodarskih vozila, strojeva i opreme te postrojenja čini trećinu ili 33,1% ukupno financirane vrijednosti svih aktivnih ugovora, dok se ostali dio odnosi na nekretnine, plovila i ostale objekte *leasinga/zajma*.

Promatrajući vlasničku strukturu društava za *leasing* temeljem temeljnoga kapitala upisanog u sudski registar na dan 31. prosinca 2006. godine, očito je da je od 57 društava za *leasing* čak 39 društava u neposrednom vlasništvu nerezidenata, dok taj broj, ako se posredno²⁹ i neposredno promatra struktura temeljnoga kapitala, iznosi 49 društava ili 85,9% svih obuhvaćenih društava za *leasing* u stranom vlasništvu i to u pretežitom većinskom vlasništvu inozemnih banaka odnosno s njima povezanih društava.

²⁸ Narodne novine 135/06

²⁹ Posredno vlasništvo društva za *leasing* podrazumijeva podrijetlo temeljnoga kapitala matice.

Opći podaci

Na financijskom je tržištu u Republici Hrvatskoj, prema podacima kojima raspolaže Agencija, zabilježen kontinuirani porast broja registriranih društava koja provode poslove *leasinga*, odnosno obavljaju djelatnost operativnog i financijskog *leasinga*, a što pokazuju i sljedeći podaci:

Tablica 40. Broj obuhvaćenih društava za *leasing* po godinama, na dan 31.12.

	2003.	2004.	2005.	2006.
Broj obuhvaćenih društava za <i>leasing</i>	35	37	52	57

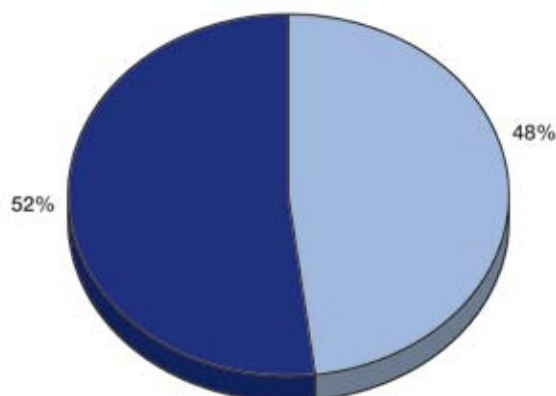
Izvor: HNB (2003. i 2004.), HANFA (2005. i 2006.)

Ako se sva obuhvaćena društva za *leasing* razvrstaju prema vlasništvu, u Republici Hrvatskoj na dan 31. prosinca 2006. godine posluje 8 grupa za *leasing*³⁰ unutar kojih posluje 38 društava za *leasing*, dok preostalih 19 društava za *leasing* posluje samostalno.

Od ukupno obuhvaćenih 57 društava za *leasing*, 39 društava u izravnom je vlasništvu nerezidenata, dok se samo 8 društava za *leasing* nalazi u vlasništvu rezidenata. Međutim, promatrajući društva grupirana prema kriteriju posrednog i neposrednog vlasništva, od ukupnog broja društava čak 49 društava nalazi se u vlasništvu nerezidenata, a što se vidi iz sljedećega grafičkoga prikaza.

Grafikon 30. Temeljni kapital djelatnosti *leasinga* po podrijetlu kapitala na dan 31.12.2006. godine

■ Temeljni kapital u vlasništvu rezidenata ■ Temeljni kapital u vlasništvu nerezidenata



Izvor: HANFA

³⁰ *Leasing* grupa predstavlja 2 i/ili više društava za *leasing* registriranih kod nadležnog trgovačkog suda u Republici Hrvatskoj te povezanih u smislu vlasništva

Prema podacima iz Agregirane bilance stanja djelatnosti *leasinga* na dan 31. prosinca 2006. godine, udjel stranog kapitala u ukupno upisanom temeljnom kapitalu djelatnosti *leasinga* iznosi 51,9%, dok se 48,1% odnosi na temeljni kapital u vlasništvu rezidenata. U ukupnom temeljnom kapitalu rezidenata udjel upisanog temeljnog kapitala Croatia leasinga d.o.o. iznosi 49,2% ukupnog temeljnog kapitala rezidenata cjelokupne djelatnosti.

Struktura portfelja djelatnosti *leasinga*

Na dan 31. prosinca 2006. godine prema podacima prikupljenim od 57 društava za *leasing* aktivnih je 134.102 ugovora što je za 19,1% više nego u poslovnoj 2005. godini. Najveći porast bilježe ugovori o operativnom *leasingu* kojih je za 24,7% više u odnosu na 2005. godinu. Financirana vrijednost aktivnih ugovora na dan 31. prosinca 2006. godine iznosi 32,5 mlrd. kn i viša je za 30,0% u odnosu na prethodnu poslovnu godinu, a na što je u najvećem dijelu utjecao porast ugovora o financijskom *leasingu*, čija financirana vrijednost na dan 31. prosinca 2006. godine iznosi 12,4 mlrd. kn i koja je za 31,6% veća od iskazanog iznosa u 2005. godini. Usporedba stanja aktivnih ugovora prikazana je u sljedećoj tablici.

Tablica 41. Struktura aktivnih ugovora djelatnosti *leasinga* na dan 31.12.2006. i 31.12.2005. godine³¹

	Broj aktivnih ugovora			Financirana/ugovorena vrijednost ³² aktivnih ugovora		
	31.12.2006.	31.12.2005.	Indeks 2006./2005.	31.12.2006.	31.12.2005.	Indeks 2006./2005.
Operativni <i>leasing</i>	63.613	51.032	124,65	11.968.845.607	9.337.835.972	128,18
Financijski <i>leasing</i>	47.975	39.336	121,96	12.360.554.831	9.396.325.242	131,55
Zajam	22.514	22.201	101,41	8.126.518.472	6.234.123.838	130,36
UKUPNO	134.102	112.569	119,13	32.455.918.910	24.968.285.052	129,99

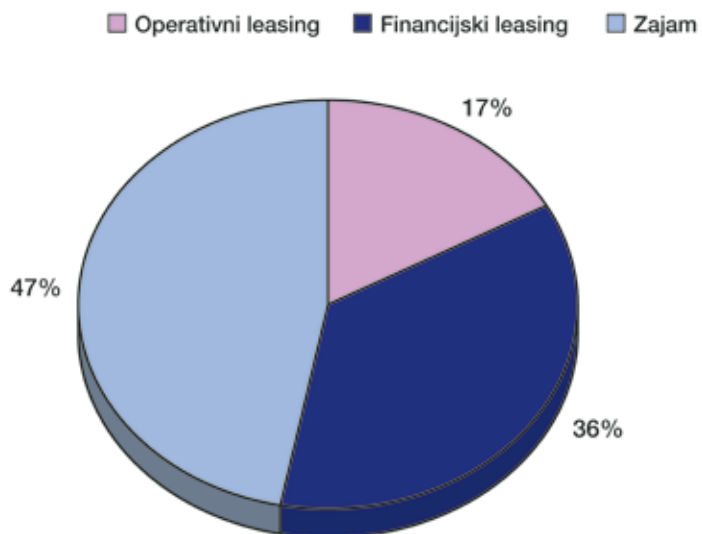
Izvor: HANFA

U strukturi aktivnih ugovora na dan 31. prosinca 2006. godine najveći se udjel odnosio na ugovore u operativnom *leasingu* koji čine 47,4% svih aktivnih ugovora, dok se na ugovore o financijskom *leasingu* odnosilo 35,8%, a čak 16,8% svih aktivnih ugovora cjelokupne djelatnosti *leasinga* na dan 31. prosinca 2006. godine odnosilo se na ugovore o zajmu koje stupanjem na snagu Zakona o *leasingu* društva za *leasing* ne smiju sklapati, odnosno ne smiju odobravati ni kredite ni zajmove.

³¹ Nerevidirani Izvještaj društava za *leasing* (TMSI-LD) na dan 31.12.2006. godine

³² Financirana/ugovorena vrijednost ugovora u ugovorima o operativnom *leasingu* zbroj je svih obroka u razdoblju trajanja najma, dok se kod financijskog *leasinga* i zajma taj iznos odnosi na ugovoreni iznos s kojim društvo za *leasing* financira primatelja *leasinga*/zajma.

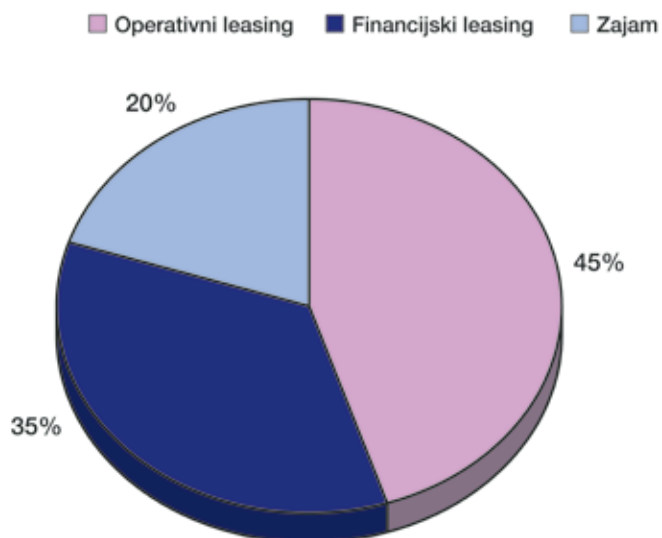
Grafikon 31. Struktura broja zaključenih ugovora na dan 31.12.2006. godine



Izvor: HANFA

Broj aktivnih ugovora u ukupnom portfelju cjelokupne djelatnosti *leasinga* na dan 31. prosinca 2005. godine iznosi 112.569 ugovora, a od njih se čak 19,7% odnosi na ugovore o zajmu, dok su i nadalje najzastupljeniji ugovori o operativnome *leasingu* s 45,3%, a što se vidi iz grafičkoga prikaza.

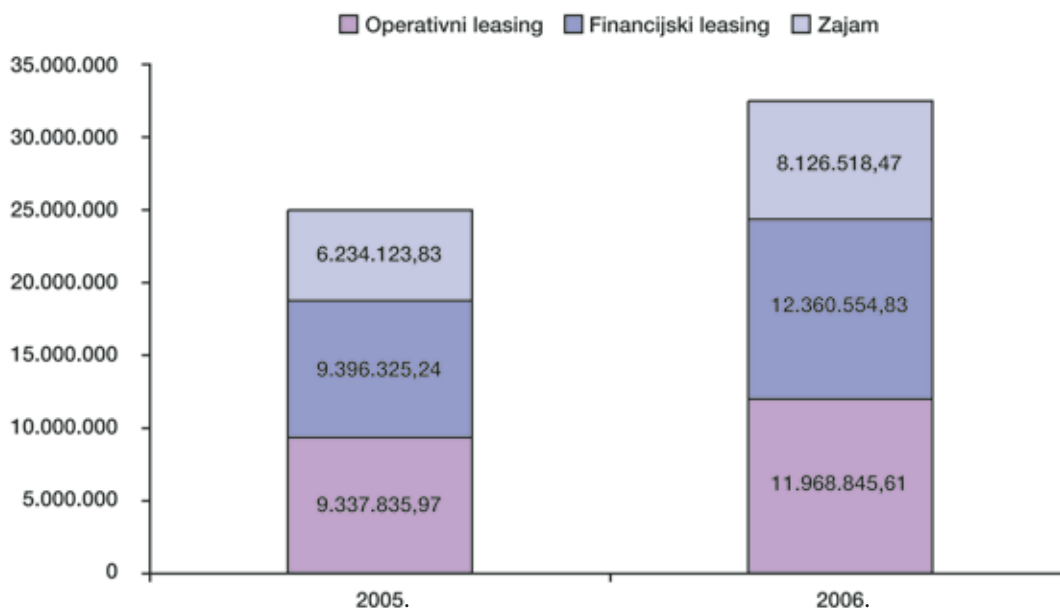
Grafikon 32. Struktura broja aktivnih ugovora na dan 31.12.2005. godine



Izvor: HANFA

Slijedi usporedni prikaz zastupljenosti financijskog i operativnog *leasinga* te zajmova u ukupno financiranoj/ugovorenoj vrijednosti na dan 31. prosinca 2006. godine i 31. prosinca 2005. godine.

Grafikon 33. Usporedba vrijednosti financiranih/ugovorenih aktivnih ugovora 2005. i 2006. godine (u 000 kn)



Izvor: HANFA

Kad se promatra kretanje broja, struktura i financirana vrijednost novozaključenih ugovora o *leasingu* u razdoblju 01.01. – 31.12.2006. godine, vidljivo je da je zaključeno 54.344 novih ugovora, što je za 23,9% više u odnosu na poslovnu 2005. godinu, dok je financirana vrijednost/vrijednost ugovora zaključenih u istome razdoblju iznosila 13,3 mlrd. kn, što je više za 39,9% u odnosu na vrijednost zaključenih ugovora tijekom 2005. godine. Iako je broj zaključenih ugovora o zajmu tijekom 2006. godine manji u odnosu na broj zaključenih ugovora o zajmu tijekom 2005. godine, vidljivo je da je financirana vrijednost ugovora o zajmu odobrenih tijekom 2006. godine veća za čak 60,2% u odnosu na prethodnu 2005. godinu, što govori o povećanju broja odobrenih zajmova u 2006. prije stupanja na snagu Zakona o *leasingu*, kojim je određeno da društva za *leasing* ne smiju više odobravati zajmove i kredite. Slijedi prikaz usporednih podataka za 2005. i 2006. godinu.

Tablica 42. Broj, struktura i financirana vrijednost ugovora³³

	Broj zaključenih ugovora			Vrijednost/Financirana vrijednost zaključenih ugovora		
	2006.	2005.	Indeks 2006./ 2005.	2006.	2005.	Indeks 2006./ 2005.
Operativni leasing	29.153	22.618	128,89	4.934.717.676	3.585.547.208	137,63
Financijski leasing	19.400	15.417	125,84	5.129.880.772	3.902.079.030	131,47
Zajam	5.791	5.843	99,11	3.279.550.518	2.047.856.419	160,15
UKUPNO	54.344	43.878	123,85	13.344.148.966	9.535.482.657	139,94

Izvor: HANFA

Struktura portfelja djelatnosti leasinga prema objektima leasinga/zajma

U odnosu na vrstu objekta *leasinga*, najveći broj ili čak 69,4% aktivnih ugovora na dan 31. prosinca 2006. godine odnosi se na osobne automobile, na gospodarska vozila odnosi se 19,1%, dok strojevi i oprema čine 8,0% svih aktivnih ugovora. Na dan 31. prosinca 2005. godine broj aktivnih ugovora u najvećemu se dijelu odnosi na osobne automobile te iznosi 68,4%, udjel gospodarskih vozila iznosi 20,2%, dok se preostali dio odnosi na strojeve i opremu.

Tablica 43. Broj svih aktivnih ugovora djelatnosti leasinga prema objektima leasinga/zajma³⁴

Objekt leasinga/zajma	Broj aktivnih ugovora na dan				
	31.12.2006.	Udjel	31.12.2005.	Udjel	Indeks 2006./2005.
Osobni automobili	93.012	69%	76.969	68%	120,84
Gospodarska (teretna + prijevozna) vozila	25.565	19%	22.729	20%	112,48
Strojevi i oprema	10.667	8%	9.451	9%	112,87
Postrojenja	59	0%	54	0%	109,26
Nekretnine	1.274	1%	897	1%	142,03
Plovila	1.539	1%	1.147	1%	134,18
Ostalo	1.986	2%	1.324	1%	150,00
UKUPNO	134.102	100%	112.571	100%	119,13

Izvor: HANFA

³³ Nerevidirani Izvještaj društava za leasing (TMSI-LD) na dan 31.12.2006. godine³⁴ Nerevidirani Izvještaj društava za leasing (TMSI-LD) na dan 31.12.2006. godine

Analizom strukture financirane/ugovorene vrijednosti svih aktivnih ugovora razvrstanih po objektima *leasinga/zajma* vidljivo je da je na dan 31.12.2006. godine najveći udjel ili 35,3% ukupne vrijednosti aktivnih ugovora za *leasing/zajam* osobnih automobila.

Tablica 44. Financirana/ugovorena vrijednost svih aktivnih ugovora ³⁵

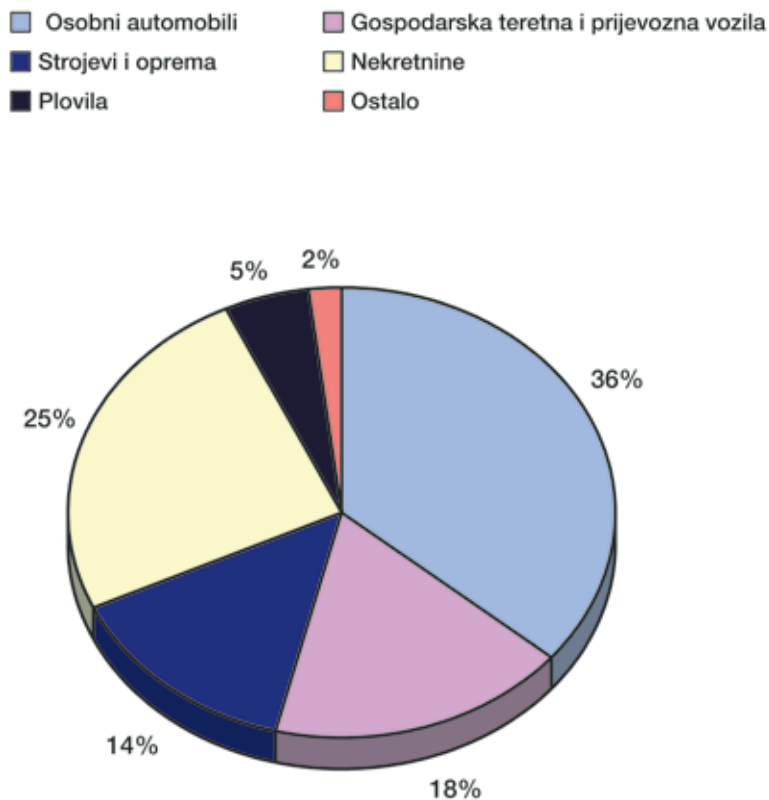
Objekt <i>leasinga/zajma</i>	Financirana/ugovorena vrijednost aktivnih ugovora na dan				
	31.12.2006.	Udjel	31.12.2005.	Udjel	Indeks 2006./2005.
Osobni automobili	11.454.086.650	35%	8.875.217.136	39%	129,06
Gospodarska (teretna + prijevozna) vozila	5.989.812.303	19%	4.973.775.565	22%	120,43
Strojevi i oprema	4.684.137.792	14%	3.511.603.210	16%	133,39
Postrojenja	61.749.099	0%	53.041.633	0%	116,42
Nekretnine	8.082.322.266	25%	4.003.226.555	18%	201,90
Plovila	1.593.554.312	5%	886.048.487	4%	179,85
Ostalo	590.256.488	2%	333.327.659	1%	177,08
UKUPNO	32.455.918.910	100%	22.636.240.245	100%	143,38

Izvor: HANFA

Nadalje, po visini financirane vrijednosti slijede ugovori za *leasing/zajam* nekretnina s 24,90%, te gospodarskih vozila s 18,46% financirane/ugovorne vrijednosti svih aktivnih ugovora djelatnosti *leasinga* na dan 31. prosinca 2006. godine. Slijedi usporedni grafički prikaz financirane/ugovorene vrijednosti ugovora po objektima *leasinga/zajma*.

³⁵ Nerevidirani Izvještaj društava za *leasing* (TMSI-LD) na dan 31.12.2006. godine

Grafikon 35. Financirana vrijednost aktivnih ugovora na dan 31.12.2006. godine



Izvor: HANFA

U strukturi ukupno financirane/ugovorene vrijednosti aktivnih ugovora na dan 31. prosinca 2005. godine po objektima *leasinga* najveći udjel ili 36,2% odnosi se na financiranu vrijednost ugovora o *leasingu*/zajmu za osobna vozila, a slijede nekretnine s ukupno financiranom/ugovorenom vrijednošću od 20,9%, te gospodarska vozila s udjelom od 20,4%.

Grafikon 36. Financirana vrijednost aktivnih ugovora na dan 31.12.2005. godine



Izvor: HANFA

Tijekom 2006. godine zaključeno je ukupno 54.344 ugovora o *leasingu* i zajmu, od čega se 38.627 ugovora odnosi na *leasing/zajam* osobnih vozila, dok se 9.440 ili 17,4% svih novozaključenih ugovora u 2006. godini odnosi na gospodarska vozila. Gotovo ista struktura broja novozaključenih ugovora bila je i u 2005. godini i to kako slijedi u tablici.

Tablica 45. Broj i struktura ugovora zaključenih u 2005. i 2006. godini³⁶

Objekt <i>leasinga</i>	Broj zaključenih ugovora u razdoblju				
	2006.	Udjel	2005.	Udjel	Indeks 2006./2005.
Osobni automobili	38.627	71%	30.837	70%	125,26
Gospodarska (teretna + prijevozna) vozila	9.440	18%	7.883	18%	119,75
Strojevi i oprema	3.831	7%	3.474	8%	110,28
Postrojenja	10	0%	14	0%	71,43
Nekretnine	506	1%	309	1%	163,75
Plovila	655	1%	460	1%	142,39
Ostalo	1.275	2%	901	2%	141,51
UKUPNO	54.344	100%	43.878	100%	123,85

Izvor: HANFA

Najveći rast od čak 63,8% u broju zaključenih ugovora u 2006. u odnosu na 2005. godinu odnosi se na nekretnine, potom slijede plovila s porastom od 42,4% u ukupnome broju zaključenih ugovora tijekom poslovne 2006. godine.

Tijekom 2006. godine zaključeni su ugovori u ukupnoj vrijednosti od 13,3 mlrd. kn, a u tome iznosu najveća je vrijednost ugovora za osobna vozila od 4,7 mlrd. kn ili 35,1%, dok vrijednost ugovora za *leasing*/zajam nekretnina iznosi 3,9 mlrd. kn ili 29,3%, a najmanje su zastupljeni zaključeni ugovori za *leasing*/zajam postrojenja, što se vidi iz tabelarnog pregleda.

Tablica 46. Financirana/vrijednost ugovora zaključenih u 2005. i 2006. godini³⁷

Objekt <i>leasinga</i>	Vrijednost/Financirana vrijednost zaključenih ugovora u razdoblju				
	2006.	Udjel	2005.	Udjel	Indeks 2006./2005.
Osobni automobili	4.681.769.027	35%	3.568.799.204	38%	131,19
Gospodarska (teretna + prijevozna) vozila	2.288.044.718	17%	1.786.259.938	19%	128,09
Strojevi i oprema	1.526.196.759	12%	1.268.772.996	13%	120,29
Postrojenja	8.743.964	0%	12.287.707	0%	71,16
Nekretnine	3.905.711.810	29%	2.132.532.378	22%	183,15
Plovila	683.715.280	5%	542.977.027	6%	125,92
Ostalo	249.967.408	2%	223.853.406	2%	111,67
UKUPNO	13.344.148.966	100%	9.535.482.657	100%	139,94

Izvor: HANFA

³⁶ Nerevidirani Izvještaj društava za *leasing* (TMSI-LD) na dan 31.12.2006. godine

³⁷ Nerevidirani Izvještaj društava za *leasing* (TMSI-LD) na dan 31.12.2006. godine

Tijekom 2005. godine struktura vrijednosti novozaključenih ugovora bila je gotovo istovjetna u odnosu na 2006. godinu. Naime, najviša je vrijednost ugovora za *leasing* osobnih automobila i nekretnina, a potom slijede gospodarska vozila, dok su postrojenja zastupljena s najnižom vrijednošću novozaključenih ugovora o *leasingu/zajmu*.

Imovina, kapital i obveze

Aktiva

Ukupna aktiva društava za *leasing* na dan 31. prosinca 2006. godine iznosi 27,0 mlrd. kn i veća je za 6.6 mlrd. kn ili za 32,2% u odnosu na aktivu iskazanu u 2005. godini. Slijedi tablični pregled i grafički prikaz iznosa i godišnjeg porasta ukupne aktive društava za *leasing* po godinama.

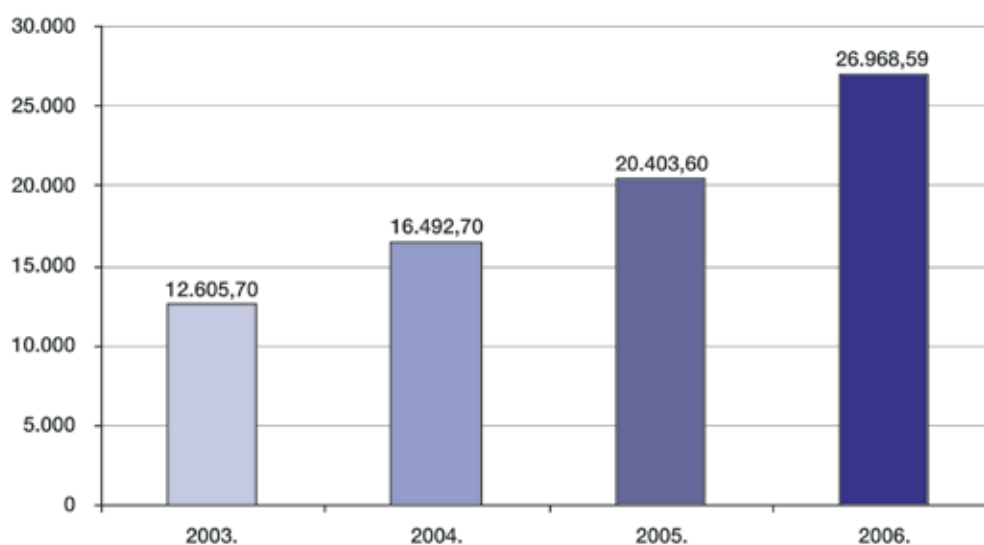
Tablica 47. Ukupna aktiva društava za *leasing* na dan 31.12. (u mil. kn)

Opis	2003.	2004.	Indeks 2004./2003.	2005.	Indeks 2005./2004.	2006.	Indeks 2006./2005.
UKUPNO	12.605,70	16.492,70	130,84	20.403,60	123,71	26.968,59	132,18
Obuhvaćeno društava	35	37		52		57	

Izvor: HNB (2003. i 2004.), HANFA (2005 i 2006.)

U odnosu na aktivu iskazanu u 2003. godini, ukupna aktiva društava za *leasing* u Republici Hrvatskoj u 2006. godini više se nego udvostručila, tj. veća je za 113,9% ili za čak 14,4 mlrd. kn.

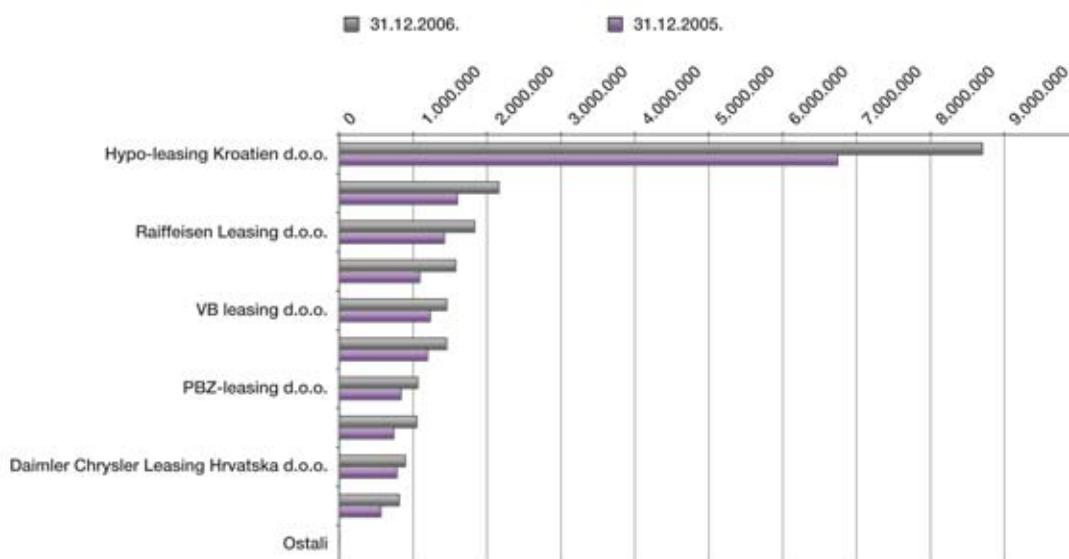
Grafikon 37. Ukupna imovina društava za *leasing* na dan 31.12. (u mil. kn)



Izvor: HANFA

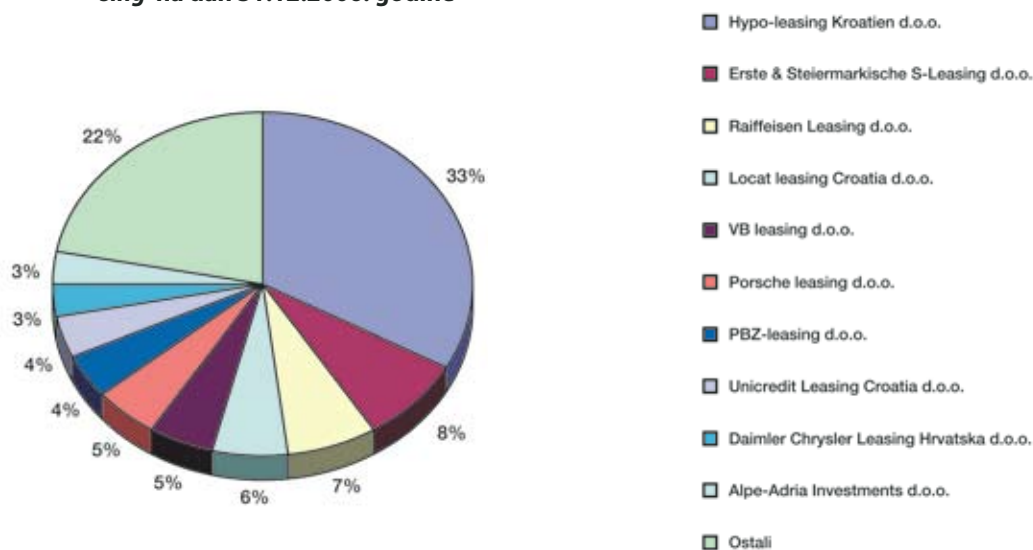
U odnosu na ukupno iskazanu imovinu društava za *leasing* u poslovnoj 2006. godini, u najvećem iznosu od 8,7 mlrd. kn ili 32,3% ukupne aktive društava za *leasing*, zastupljeno je društvo za *leasing* Hypo-leasing Kroatien d.o.o.. Slijede društva za *leasing* Erste&Steiermerkische S-Leasing d.o.o. s aktivom od 2,2 mlrd. kn ili 8,0% te Raiffeisen Leasing d.o.o. s aktivom od 1,8 mlrd. kn ili 6,8% ukupne aktive djelatnosti *leasinga* u 2006. godini. Slijedi lista prvenstva i grafički prikaz deset najvećih društava za *leasing* s udjelom u ukupnoj imovini za 2005. i 2006. godinu.

Grafikon 38. Ukupna imovina deset najvećih društava za *leasing* u 000 kn



Izvor: HANFA

Grafikon 39. Udjel imovine deset najvećih društava za *leasing* u ukupnoj imovini društava za *leasing* na dan 31.12.2006. godine



Izvor: HANFA

Kamatonosna aktiva djelatnosti *leasinga*

Kamatonosna aktiva društava za *leasing* obuhvaća imovinu koja je za društvo za *leasing* osnova za ostvarivanje prihoda iz obavljanja poslova *leasinga*, a sastoji se od: materijalne aktive dane u operativni *leasing*, danih dugotrajnih zajmova, dugotrajnoga potraživanja po osnovi financijskog *leasinga*, kratkotrajnoga potraživanja po osnovi operativnog *leasinga*, kratkotrajnoga potraživanja po osnovi financijskog *leasinga* te danih kratkotrajnih zajmova.

Ukupna kamatonosna aktiva društava za *leasing* na dan 31. prosinca 2006. godine iznosi 23,4 mlrd. kn i veća je za 26,5% u odnosu na kamatonosnu aktivu iskazanu za poslovnu 2005. godinu. Rast kamatonosne aktive manji je od rasta ukupne aktive koja je povećana za 32,2% u odnosu na prethodnu poslovnu godinu, dok su ostale stavke aktive veće za 86,8% u odnosu na 2005. godinu, a što se vidi iz tabličnoga pregleda.

Tablica 48. Kamatonosna aktiva društava za *leasing* na dan 31.12.2006. i 31.12.2005.³⁸ godine (u kn)

	31.12.2006.	Udjel u ukupnoj aktivi	31.12.2005.	Indeks 2006./2005.
Ukupna kamatonosna aktiva	23.390.701.633	86,73%	18.488.009.240	126,52
Ostale stavke aktive	3.577.889.392	13,27%	1.915.592.838	186,78
UKUPNA AKTIVA	26.968.591.025	100,00%	20.403.602.078	132,18

Izvor: HANFA

Kamatonosna aktiva čini 86,7% ukupne aktive, dok se preostalih 13,3% odnosi na ostale stavke ukupno iskazane aktive društava za *leasing* sa stanjem na dan 31. prosinca 2006. godine. Visina kamatonosne aktive djelatnosti *leasinga* u 2006. godini prema podacima na dan 31. prosinca 2006. godine iznosi 23,4 mlrd. kn. Slijedi usporedni tablični prikaz strukture kamatonosne aktive iskazane za poslovnu 2006. i 2005. godinu.

³⁸ Nerevidirani Izvještaj društava za *leasing* (TMSI-LD) na dan 31.12.2006. godine

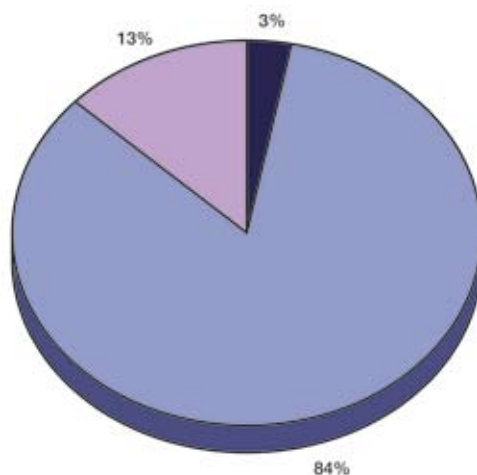
Tablica 49. Struktura kamatonosne a jelatnosti *leasinga*³⁹

Pozicija u bilanci	31.12.2006.	Udjel u ukupnoj kamatonosnoj imovini	31.12.2005.	Udjel u ukupnoj kamatonosnoj imovini
DUGOTRAJNA AKTIVA	22.484.433.512	96,13%	17.371.487.907	93,96%
Materijalna aktiva dana u operativni <i>leasing</i>	8.585.079.768	36,71%	6.786.581.572	36,71%
Dani dugotrajni zajmovi	5.351.956.268	22,88%	4.326.719.262	23,40%
Potraživanja po osnovi financijskog <i>leasinga</i>	8.547.397.476	36,54%	6.258.187.073	33,85%
KRATKOTRAJNA AKTIVA	906.268.121	3,87%	1.116.521.333	6,04%
Potraživanja po osnovi operativnog <i>leasinga</i>	217.332.796	0,93%	252.749.496	1,37%
Potraživanja po osnovi financijskog <i>leasinga</i>	501.363.871	2,14%	585.649.424	3,17%
Dani kratkotrajni zajmovi	187.571.454	0,80%	278.122.413	1,50%
UKUPNO KAMATONOSNA AKTIVA	23.390.701.633	100,00%	18.488.009.240	100,00%

Izvor: HANFA

Grafikon 40. Struktura aktive svih društava za *leasing* na dan 31.12.2006. godine

Kratkotrajna kamatonosna imovina
 Dugotrajna kamatonosna imovina
 Ostale stavke aktive

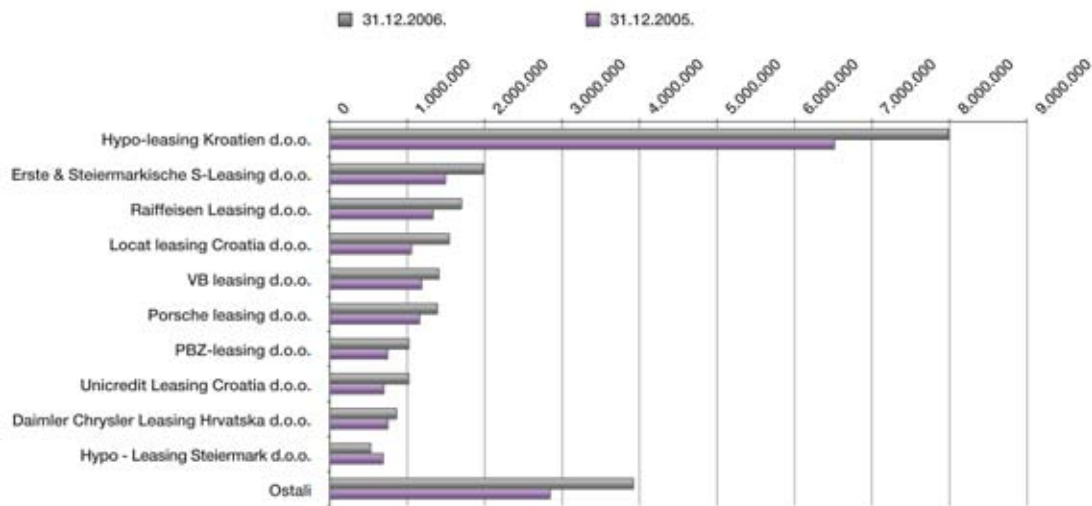


Izvor: HANFA

³⁹ Nerevidirani Izvještaj društava za *leasing* (TMSI-LD) na dan 31.12.2006. godine

Slijedi grafički prikaz društava za *leasing* poredanih po visini ukupno iskazane kamatonosne imovine u poslovnoj 2006. godini.

Grafikon 41. deset najvećih društava za *leasing* poredanih po visini kamatonosne aktive (u 000 kn)



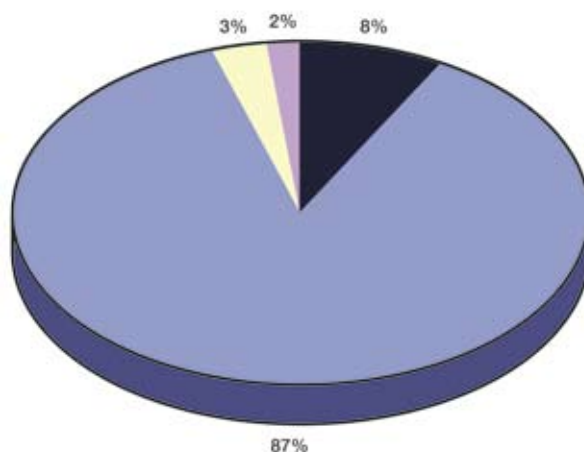
Izvor: HANFA

Pasiva

U strukturi ukupno iskazane pasive svih društava za *leasing* za 2006. godinu najveći udio ili 86,7% odnosi se na dugoročne obveze, kratkoročne obveze čine 8,4%, dok vlastiti kapital društava za *leasing* u ukupnoj pasivi sudjeluje s neznatnih 3,2%.

Grafikon 42. Struktura ukupne pasive društava za *leasing* na dan 31.12.2006. godine

- Kratkoročne obveze
- Dugoročne obveze
- Kapital i rezerve
- Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja



Izvor: HANFA

Kapital i rezerve

Ukupno iskazani iznos kapitala i rezervi svih društava za *leasing* iznosi 865 mil. kn i sastoji se od ostalih rezervi u iznosu od 443 mil. kn te upisanoga kapitala u iznosu od 380,4 mil. kn što čini 44,2% ukupnoga kapitala i rezervi.

Tablica 50. Struktura vlastitog kapitala svih društava za *leasing* na dan 31.12.2006. i 31.12.2005. godine

	31.12.2006.	Udjel u ukupnom kapitalu i rezervama	31.12.2005.	Udjel u ukupnom kapitalu i rezervama	Indeks 2006./2005.	Apsolutna promjena (2006.-2005.)
Upisani kapital	380.419.393	44,21%	342.039.793	46,09%	111,22	38.379.600
Revalorizacijska rezerva	5.691.789	0,66%	732.602	0,10%	776,93	4.959.187
Ostale rezerve ⁴⁰	442.902.536	51,47%	368.478.886	49,65%	120,20	74.423.650
Zadržana dobit/preneseni gubitak	-58.418.502	-6,79%	-196.210.107	-26,44%	29,77	137.791.605
Dobit/gubitak tekuće godine	89.901.507	10,45%	227.096.451	30,60%	39,59	-137.194.945
Dobit tekuće godine	177.643.377		263.056.953		67,53	-85.413.576
Gubitak tekuće godine	-87.741.870		-35.960.502		244,00	-51.781.368
UKUPNO KAPITAL I REZERVE	860.496.723	100,00%	742.137.625	100,00%	115,95	118.359.098

Izvor: HANFA

Preneseni gubitak iskazan u iznosu od 58,4 mil. kn u 2006. godini manji je za 70,3% u odnosu na preneseni gubitak iskazan u 2005. godini, dok je ostvarena dobit tekuće godine svih društava za *leasing* iskazana u iznosu od 89,9 mil. kn i manja je za 60,4% u odnosu na dobit iskazanu u 2005. godini.

Društva za *leasing* poredana po visini vlastitoga kapitala na dan 31.12.2006. godine

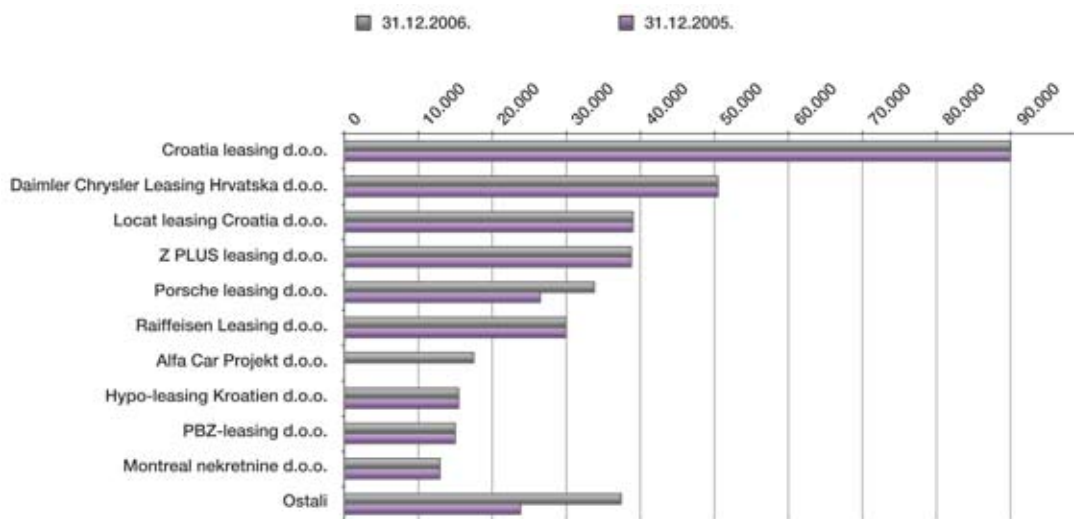
Čak 17 društava za *leasing* u 2006. godini iskazalo je gubitak veći od visine kapitala u visini od 60,5 mil. kn, dok je u 2005. godini gubitak veći od visine kapitala iskazalo 14 društava u visini od 91,2 mil. kn, a što je za 33,7% više u odnosu na 2006. godinu.

Zastupljenost pojedinih društava za *leasing* u ukupnome iznosu temeljnog kapitala svih društava za *leasing*

Slijedi grafički prikaz 10 najvećih društava za *leasing* u 2006. i 2005. godini poredanih po visini temeljnoga kapitala, koji je u poslovnoj 2006. godini na razini svih društava za *leasing* iskazan u visini od 380,4 mil. kn.

⁴⁰ Veoma proširena praksa među društvima za *leasing* je korištenje ubrzanih amortizacijskih stopa za imovinu u operativnom *leasingu*, pri čemu se dio duple amortizacije ne knjiži u okviru imovine, nego u okviru rezervi u pasivi.

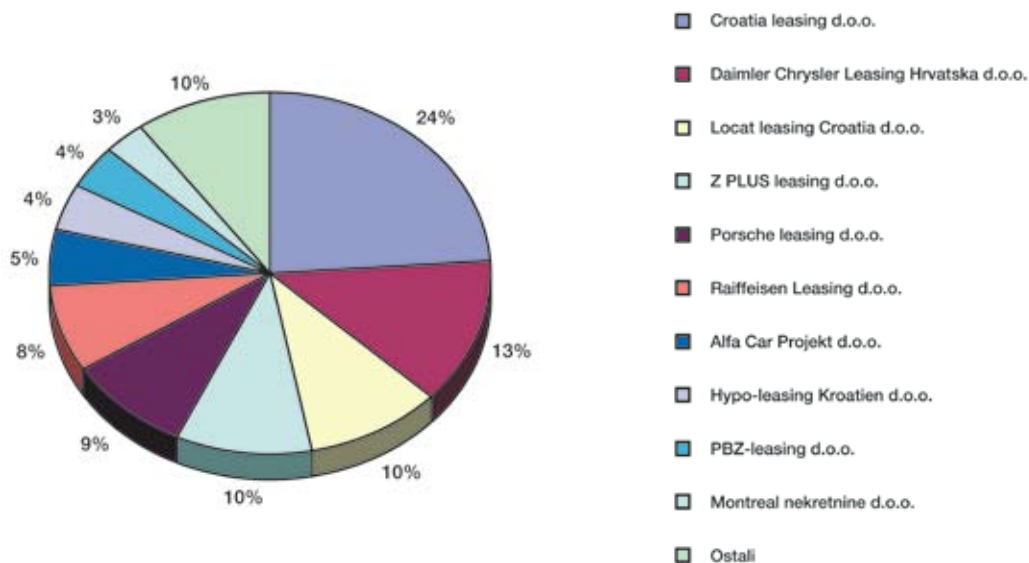
Grafikon 43. Deset najvećih društava za leasing poredanih po visini temeljnoga kapitala



Izvor: HANFA

Najveći iznos temeljnoga kapitala sa stanjem na dan 31. prosinca 2006. godine iskazala je Croatia leasing d.o.o., društvo u 100%-tnom vlasništvu Croatia osiguranja d.d., u iznosu od 90,0 mil. kn što čini 24,0% ukupnoga temeljnoga kapitala svih društava za leasing. Slijedi Daimler Chrysler Leasing Hrvatska d.o.o. s 50,5 mil. kn ili 13,0% ukupnoga temeljnoga kapitala te Locat leasing d.o.o. s 39,0 mil. kn ili 10,0% ukupnoga temeljnoga kapitala iskazanog na razini svih društava za leasing.

Grafikon 44. Deset najvećih društava u ukupnome temeljnom kapitalu djelatnosti leasinga na dan 31.12.2006. godine



Izvor: HANFA

Od ukupno 57 društava za *leasing*, 35 društava ima upisani temeljni kapital manji od 1 mil. kn, odnosno manji od najnižeg iznosa temeljnoga kapitala propisanog Zakonom o leasingu. Društva koja obavljaju poslove *leasinga* dužna su visinu temeljnoga kapitala i cjelokupno poslovanje uskladiti s odredbama Zakona o leasingu najkasnije do 21. lipnja 2007. godine.

Obveze

Obveze iskazane na dan 31. prosinca 2006. godine na razini svih društava za *leasing* iznose 26,1 mlrd. kn, a sastoje se od dugoročnih obveza u iznosu 22,4 mlrd. kn ili 89,5% ukupnih obveza, kratkoročnih obveza u iznosu 2,3 mlrd. kn ili 8,7% ukupnih obveza i odgođenoga plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja u iznosu 466,0 mil. kn ili 1,8% ukupnih obveza.

Ukupne obveze bilježe porast u iznosu od 6,4 mlrd. kn što je za 32,8% više u odnosu na prethodno razdoblje. Od ukupno iskazanih obveza dugoročne obveze veće su za 5,6 mlrd. kn ili za 31,6%, kratkoročne obveze veće su za 700,0 mil. kn ili za 44,5%, a odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja veće je za 129,1 mil. kn, odnosno za 38,3% u odnosu na prethodno razdoblje, kako je i prikazano je u sljedećemu pregledu.

Tablica 51. Struktura obveza svih društava za *leasing* na dan 31.12.2006. i 31.12.2005.⁴¹ godine (u kn)

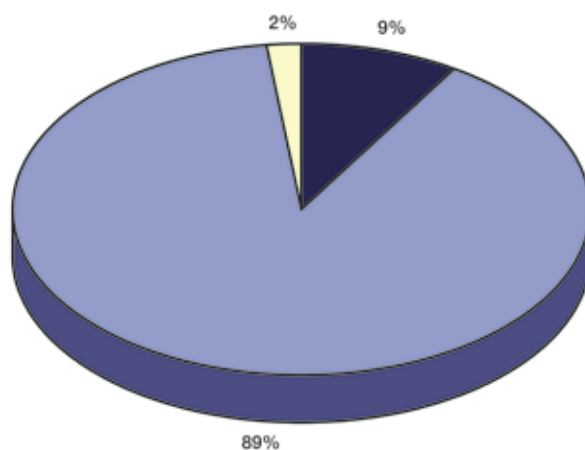
Opis	31.12.2006.	Udjel u ukupnim obvezama	31.12.2005.	Indeks 2006./2005.	Apsolutno promjena 2006.-2005.
Dugoročne obveze	23.367.423.151	89,50%	17.749.954.578	131,65	5.617.468.573
Kratkoročne obveze	2.274.685.011	8,71%	1.574.636.045	144,46	700.048.966
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	465.986.140	1,79%	336.873.830	138,33	129.112.310
UKUPNE OBVEZE	26.108.094.302	100,00%	19.661.464.453	132,79	6.446.629.849

Izvor: HANFA

⁴¹ Nerevidirani Izvještaj društava za *leasing* (TMSI-LD) na dan 31.12.2006. godine

Grafikon 45. Struktura obveza svih društava za leasinga na dan 31.12.2006. godine

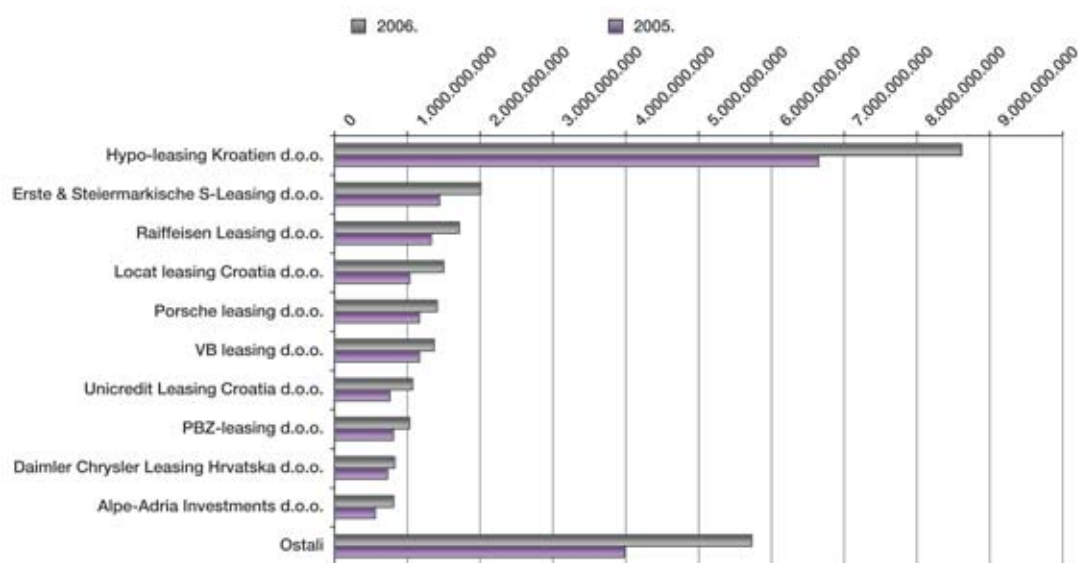
- Kratkoročne obveze
- Dugoročne obveze
- Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja



Izvor: HANFA

Slijedi pregled deset najvećih društava za leasing poredanih po visini obveza.

Grafikon 46. Deset najvećih društava za leasing poredanih po visini obveza (u kn)



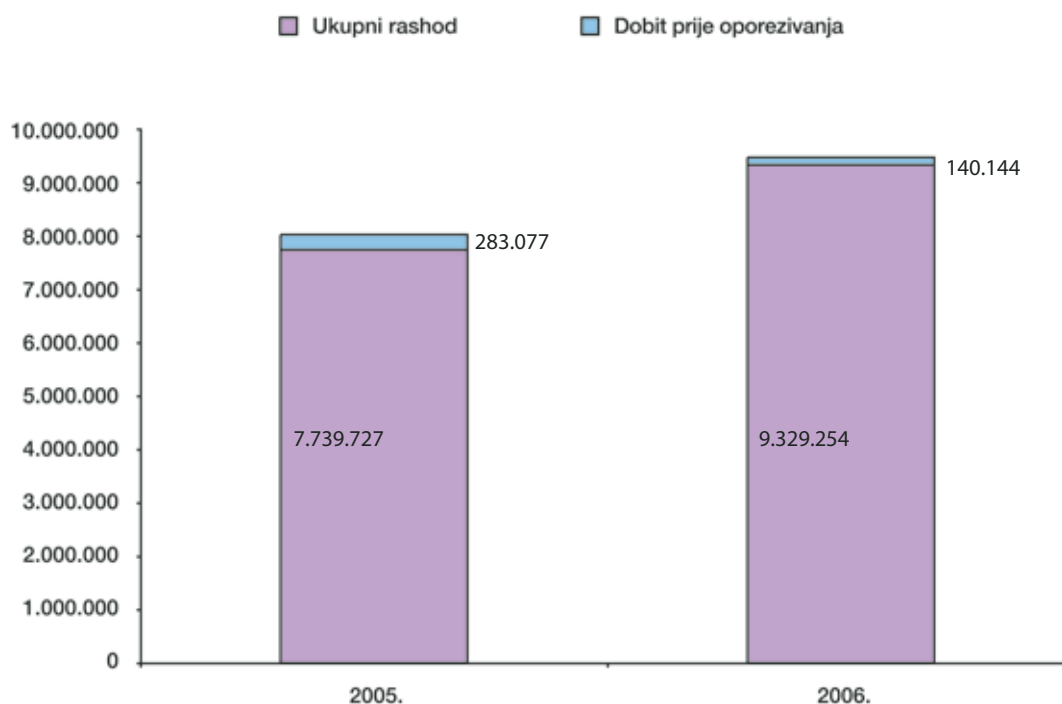
Izvor: HANFA

Na dan 31. prosinca 2006. godine obveze 10 najvećih društava za *leasing* iznose 20,4 mlrd. kn ili 78,0% ukupno iskazanih obveza, dok obveze preostalih 47 društava iznose 5,7 mlrd. kn što čini 21,9% ukupno iskazanih obveza svih društava za *leasing* u 2006. godini.

Rezultat poslovanja

U poslovnoj 2006. godini sva društva za *leasing* ostvarila su ukupni prihod u iznosu od 9,5 mlrd. kn, što predstavlja povećanje od 1,4 mlrd. kn ili 18,0%, dok su ukupni rashodi ostvareni u iznosu od 9,3 mlrd. kn, a što je za 1,6 mlrd. kn ili 21,0% više u odnosu na prethodnu godinu. Prema navedenome, ukupni prihodi bilježe manji porast od porasta ukupnih rashoda. Slijedi usporedni prikaz udjela dobiti prije oporezivanja u ukupno ostvarenim prihodima za 2006. i 2005. godinu.

Grafikon 47. Dobiti prije oporezivanja u ostvarenim ukupnim prihodima na dan 31.12.2006. i 31.12.2005. godine (u 000 kn)



Izvor: HANFA

U strukturi ukupnih prihoda najveći porast od 28,3%, bilježe prihodi ostvareni po osnovi obavljanja poslova financijskog *leasinga*. Nadalje, porast bilježe i prihodi ostvareni po osnovi obračunatih kamata, provizija i naknada za 20,2% u odnosu na prethodnu poslovnu godinu, dok su ostali poslovni prihodi manji za 13,8% u odnosu na 2005. godinu. U nastavku se daje usporedni prikaz strukture prihoda za 2006. i 2005. godinu.

Tablica 52. Ukupni prihodi svih društava za leasing ostvarenih u 2006. i 2005.⁴² godini

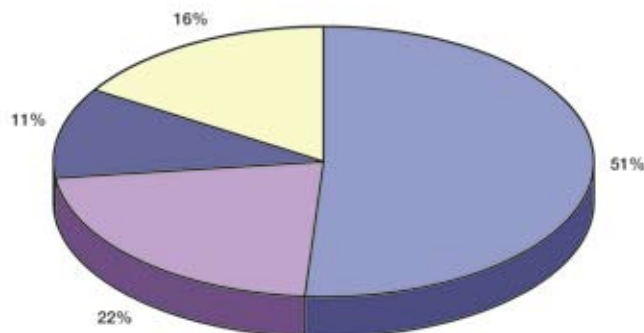
	2006.	Udio u ukupnom prihodu 2006.	2005.	Indeks 2006./2005.
Prihodi od kamata, provizija i naknada	1.038.633.575	10,97%	863.968.651	120,22
Prihod ostvaren po osnovi operativnog leasinga	2.050.327.475	21,65%	1.626.137.034	126,09
Prihod od „prodaje“ po osnovi financijskog leasinga ⁴³	4.906.319.779	51,81%	3.822.817.749	128,34
Ostali poslovni prihodi	1.474.116.800	15,57%	1.709.880.664	86,21
Ukupno	9.469.397.629	100,00%	8.022.804.098	118,03

Izvor: HANFA

Prema strukturi ukupnih prihoda u 2006. godini, najveći udjel čine prihodi od prodaje po osnovi financijskog leasinga od 51,8%, a slijede prihodi ostvareni po osnovi operativnog leasinga koji čine 21,6% ukupnoga prihoda djelatnosti leasinga. Prihodi od kamata, provizija i naknada čine 10,9% ukupnoga prihoda, dok ostali poslovni prihodi čine 15,6% ukupnih prihoda u 2006. godini.

Grafikon 48. Struktura ukupnoga prihoda društava za leasing ostvarenih u 2006. godini

- Prihod od „prodaje“ po osnovi financijskog leasinga
- Prihod po osnovi operativnog leasinga
- Prihod od kamata, provizija i naknada
- Ostali poslovni prihodi



Izvor: HANFA

⁴² Nerevidirani Izvještaj društava za leasing (TMSI-LD) na dan 31.12.2006. godine

⁴³ Prihod od prodaje imovine u financijskom leasingu ukupni je iznos fakturirane vrijednosti objekata leasinga, isporučenih po osnovi zaključenih ugovora o financijskom leasingu s primateljima leasinga.

Društva za *leasing* su u poslovnoj 2006. godini ostvarila rashode u ukupnome iznosu od 9,3 mlrd. kn, što je u odnosu na prethodnu 2005. poslovnu godinu za 1,6 mlrd. kn ili za 20,5% više. Rashodi na ime troškova nabave imovine za financijski *leasing* sudjeluju s 52,8% u ukupnim rashodima društava za *leasing*. Navedeni troškovi zabilježili su porast od 23,0% u odnosu na prethodnu poslovnu godinu, dok najveći godišnji porast od čak 43,2% u odnosu na 2005. godinu bilježe troškovi po osnovi kamata, naknada i provizija. Slijedi usporedni tabelarni pregled i grafički prikaz strukture ukupnih rashoda ostvarenih na razini svih društava za *leasing* u 2006. i 2005. godini.

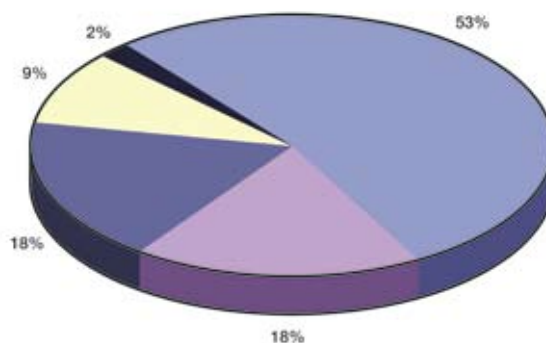
Tablica 53. Ukupni rashodi društava za *leasing* ostvarenih u 2006. i 2005.⁴⁴ godini

Opis	2006.	Udjel u ukupnom rashodu	2005.	Indeks 2006./2005.
Rashodi po osnovi kamata, provizija i naknada	837.334.535	8,98%	584.695.331	143,21
Trošak amortizacije aktive u operativnom <i>leasingu</i>	1.699.763.924	18,22%	1.424.598.101	119,32
Trošak nabave imovine za financijski <i>leasing</i> ⁴⁵	4.930.707.805	52,85%	4.008.826.226	123,00
Ostali poslovni rashodi	1.714.836.789	18,38%	1.553.898.217	110,36
Rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja	146.610.631	1,57%	167.709.533	87,42
Ukupno	9.329.253.684	100,00%	7.739.727.408	120,54

Izvor: HANFA

Grafikon 49. Struktura ukupnih rashoda društava za *leasing* ostvarenih u 2006. godini

- Trošak nabave imovine za financijski leasing
- Trošak amortizacije imovine u operativnom leasingu
- Ostali poslovni rashodi
- Rashodi po osnovi kamata, provizija i naknada
- Rezervacija za SSP



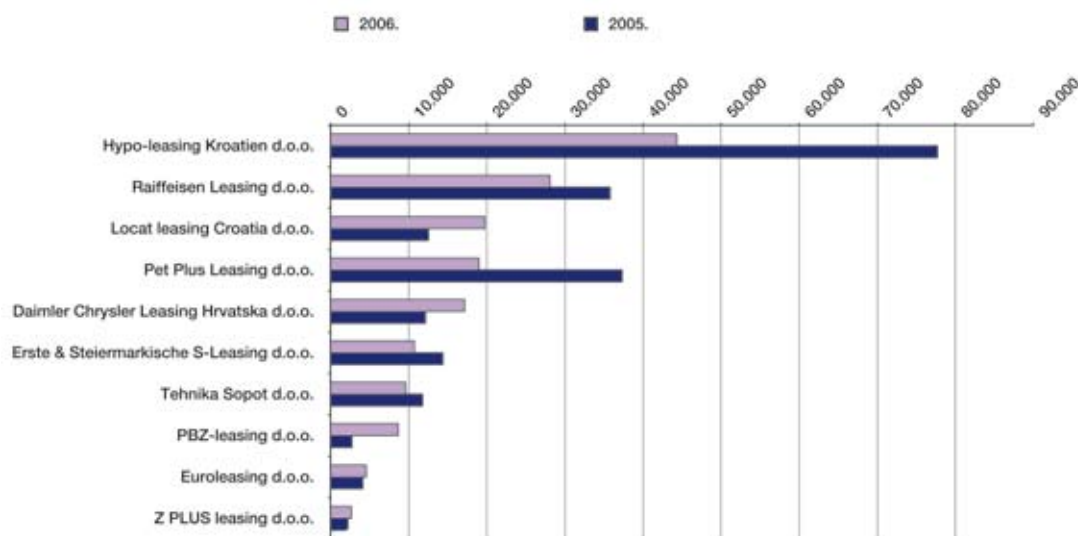
Izvor: HANFA

⁴⁴ Nerevidirani Izvještaj društava za *leasing* (TMSI-LD) na dan 31.12.2006. godine

⁴⁵ Trošak nabave aktive za financijski *leasing*, predstavlja iznos fakturirane vrijednosti od strane dobavljača objekata *leasinga*, koje društvo za *leasing* financira.

Društva koja su obavljala poslove *leasinga* u razdoblju 01.01. – 31.12.2006. godine iskazala su dobit nakon oporezivanja u visini od 89,9 mil. kn, što je za 137,2 mil. kn, ili za 60,4% manje nego u istome razdoblju prethodne poslovne 2005. godine kad je iskazana dobit u visini od 227,1 mil. kn. Slijedi pregled deset najvećih društava za *leasing* poredanih po visini ostvarene dobiti nakon oporezivanja.

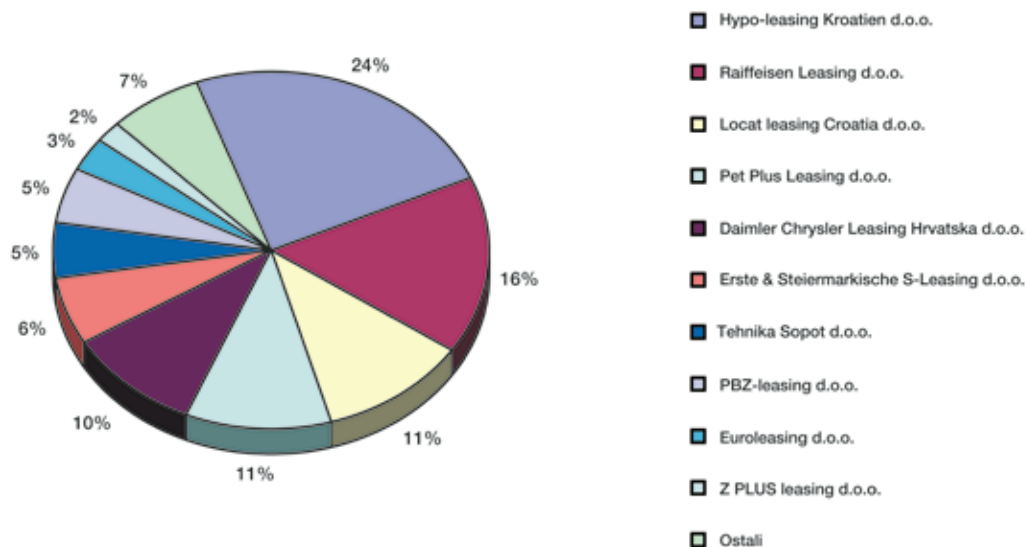
Grafikon 50. Društva za *leasing* prema visini ostvarene dobiti nakon oporezivanja u 2006. godini (u 000 kn)



Izvor: HANFA

Od ukupnog broja društava za *leasing*, 37 društava ostvarilo je dobit nakon oporezivanja u ukupnome iznosu od 177,6 mil. kn, u kojemu Hypo-leasing Kroatien d.o.o. sudjeluje s 24,0%, Raiffeisen Leasing d.o.o. s 16,0%, a Locat leasing Croatia d.o.o. s 11,0% u ukupno ostvarenoj dobiti nakon oporezivanja svih *leasing* društava.

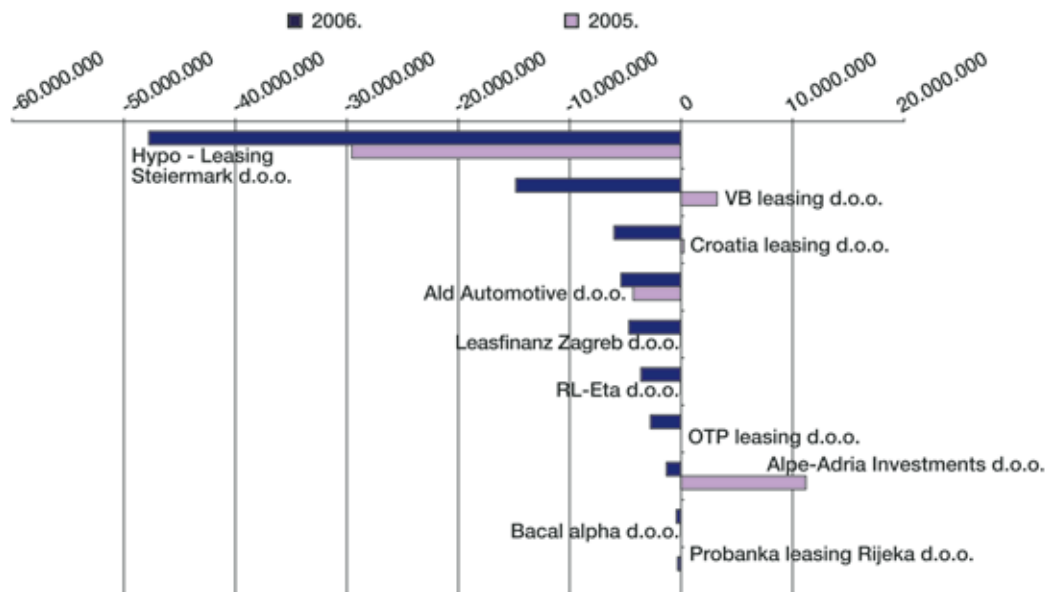
Grafikon 51. Deset najvećih društava u ostvarenoj dobiti društava za leasing u 2006. godini



Izvor: HANFA

U poslovnoj 2006. godini čak 20 društava za leasing iskazalo je gubitak u ukupnom iznosu od 87,7 mil. kn. Najveći gubitak u iznosu od 47,7 mil. kn iskazalo je društvo Hypo leasing Steiermark d.o.o., što čini 54,4% od ukupno iskazanoga gubitka industrije. Slijedi usporedni prikaz 10 najvećih društava za leasing poredanih po visini iskazanoga gubitka u 2006. i 2005. godini.

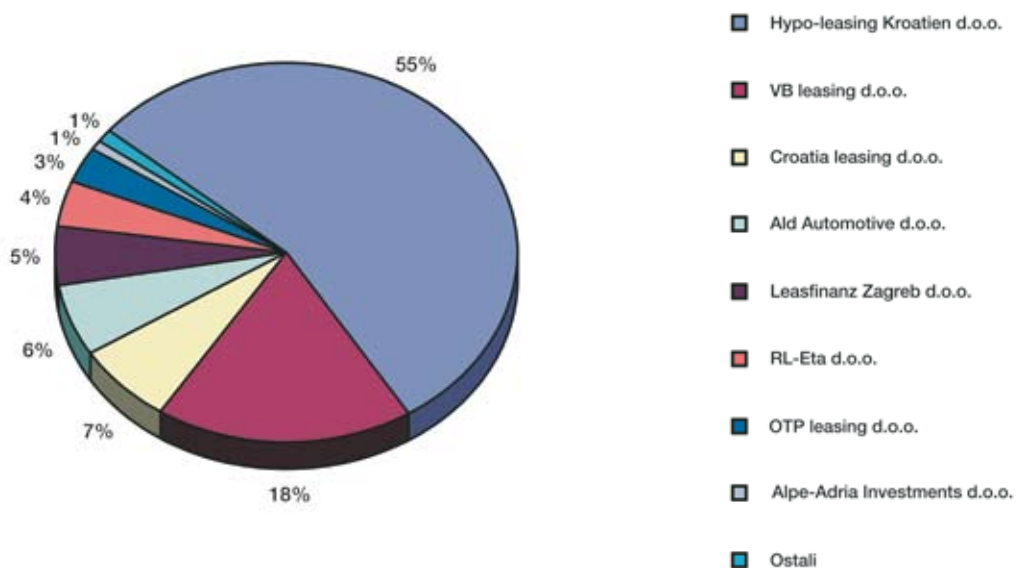
Grafikon 52. Deset najvećih društava za leasing prema visini iskazanoga gubitka u 2006. godini (u kn)



Izvor: HANFA

Visina iskazanog gubitka 10 najvećih društava za *leasing* po visini ostvarenog gubitka u poslovnoj 2006. godini iznosi 86,8 mil. kn, što je 99,0% ukupno iskazanoga gubitka svih društava za *leasing*.

Grafikon 53. Udjel deset najvećih društava za *leasing* u ukupno iskazanom gubitku u 2006. godini (u %)



Izvor: HANFA

Pokazatelji solventnosti i likvidnosti djelatnosti *leasinga*

Pokazatelji likvidnosti

Koeficijent tekuće likvidnosti (eng. current ratio) ocjena je likvidnosti i solventnosti i prikazuje raspoloživost obrtnih sredstava (kratkotrajne aktive) u odnosu na tekuće (kratkoročne) obveze. Pokazatelj tekuće likvidnosti u 2006. godini na razini djelatnosti je **0,96**, što znači da je vrijednost kratkotrajne aktive manja za 4% od visine kratkoročnih obveza. Isti pokazatelj u 2005. godini iznosio je 1,24, što znači da je vrijednost kratkotrajne aktive bila veća od visine kratkoročnih obveza, što ukazuje na pogoršanje tekuće likvidnosti u 2006. godini.

Ukupno 37 društava imalo je u 2006. godini koeficijent jednak prosječnom koeficijentu tekuće likvidnosti djelatnosti ili veći od toga koeficijenta, dok je u isto vrijeme 25 društava imalo manji koeficijent tekuće likvidnosti od prosječnoga.

Koeficijent trenutačne likvidnosti pokazuje pokrivenost kratkoročnih obveza likvidnom kratkotrajnom aktivom, odnosno novčanim sredstvima. Taj je pokazatelj na razini djelatnosti *leasinga* u 2006. godini iznosio **0,15**, a u 2005. godini iznosio je 0,14 što je iznad granice trenutačne likvidnosti.

Ukupno 32 društva imala su koeficijent jednak prosječnom koeficijentu trenutačne likvidnosti ili veći od toga koeficijenta, dok je 25 društava imalo manji koeficijent trenutačne likvidnosti od prosječnoga.

Pokazatelji financijske stabilnosti

Stupanj pokrića I. prikazuje stupanj samofinanciranja dugotrajne aktive, tj. financiranja dugotrajne aktive iz vlastitih izvora. S gledišta stabilnosti poslovanja poželjnim se smatra što veći udjel dugotrajne aktive financiran vlastitim sredstvima. Iznos pokazatelja od **0,03** u 2006. godini znači da je u djelatnosti *leasinga* jedinica dugotrajne aktive pokrivena s 0,03 jedinica vlastitoga kapitala, što govori o vrlo niskome stupnju samofinanciranja djelatnosti *leasinga*. Taj je pokazatelj u 2005. godini iznosio 0,04.

Ukupno 20 društava imalo je stupanj pokrića I. u 2006. godini viši od prosječnoga ili jednak prosječnomu na razini djelatnosti, a čak 37 društava na razini djelatnosti *leasinga* ima stupanj pokrića I. niži od prosječnoga.

Stupanj pokrića II. prikazuje stupanj financiranja dugotrajne aktive iz dugoročnih izvora. Poželjnim se smatra da je dugotrajna aktiva u potpunosti financirana dugoročnim izvorima (pokazatelj = 1). Iznos pokazatelja za djelatnost iznosi **0,98** u 2006. godini i pokazuje da je na razini djelatnosti *leasinga* vrijednost vlastitoga kapitala i dugoročnih obveza manja od dugotrajne aktive za 2%. U 2005. godini taj je pokazatelj iznosio 1 što ukazuje na pogoršanje stanja financiranja dugoročne aktive iz dugoročnih izvora.

Ukupno 37 društava imalo je u 2006. godini stupanj pokrića II. jednak prosječnomu na razini djelatnosti ili viši od njega, dok je u istome razdoblju 20 društava imalo stupanj pokrića II. niži od prosječnoga.

Pokazatelji zaduženosti

Koeficijent (stupanj) samofinanciranja prikazuje udjel vlastitih sredstava u ukupnoj imovini. S gledišta zaduženosti poželjna je što viša vrijednost tog pokazatelja. Iznos pokazatelja od **0,03** u 2006. godini na razini djelatnosti *leasinga* znači da vlastiti kapital iznosi samo 3% ukupne aktive. U 2005. godini taj je pokazatelj iznosio 0,04.

Ukupno 21 društvo imalo je koeficijent samofinanciranja u 2006. godini jednak prosječnomu ili veći od njega, a 36 društava imalo je manji koeficijent samofinanciranja od prosječnoga na razini djelatnosti *leasinga*.

Koeficijent zaduženosti prikazuje stupanj udjela obveza u ukupnoj imovini. Iznos pokazatelja od **0,97** u 2006. godini znači da obveze društava za *leasing* čine čak 97% ukupne aktive. Vidljiv je porast toga pokazatelja, koji je u 2005. godini iznosio 0,96, a što upućuje na povećanje zaduženosti u djelatnosti *leasinga*.

Ukupno 39 društava imalo je koeficijent zaduženosti u 2006. godini jednak prosječnomu ili veći od njega, a 18 društava imalo je manji koeficijent zaduženosti od prosječnoga na razini djelatnosti *leasinga*.

Pokazatelji aktivnosti

Koeficijent obrtaja ukupne aktive prikazuje učinkovitost upotrebe ukupne aktive u ostvarivanju prihoda, odnosno koliko se puta u jednoj godini aktiva pretvori u prihode. Poželjno je da koeficijent bude što veći. Iznos pokazatelja od **0,35** u 2006. godini znači da je iznos jednogodišnjih prihoda u djelatnosti *leasinga* bio manji od ukupne aktive za 65%. Vidljivo je smanjenje toga pokazatelja koji je u 2005. godini bio nešto veći, tj. 0,39.

Ukupno 21 društvo imalo je koeficijent obrtaja ukupne imovine u 2006. godini jednak prosječnomu ili veći od njega, dok je u isto vrijeme 36 društava imalo niži koeficijent obrtaja ukupne aktive od prosječnoga na razini djelatnosti *leasinga*.

Pokazatelji rentabilnosti (profitabilnosti)

Stopa povrata na ukupnu aktivu (eng. Return on Total Assets - ROA); izračunava se stavljanjem u odnos bruto dobiti s ukupnim sredstvima (aktivom). Iznos pokazatelja od **0,52%** u 2006. godini znači da je stopa povrata na ukupnu imovinu svega 0,52%, što govori o niskoj profitabilnosti djelatnosti *leasinga*. Vidljivo je smanjenje toga pokazatelja, koji je u 2005. godini iznosio 1,39%, a što ukazuje na pogoršanje stope povrata na ukupnu imovinu u 2006. Smanjenje profitabilnosti aktive u 2006. godini rezultat je smanjenja bruto dobiti uz istodobno povećanje vrijednosti aktive.

Ukupno 19 društava imalo je ROA u 2006. godini jednaku prosječnoj ili veću od nje, dok je u istome razdoblju 38 društava imalo nižu stopu povrata na ukupnu aktivu od prosječne na razini djelatnosti *leasinga*.

Stopa povrata kapitala (eng. Return on Equity - ROE) izračunata je stopa povrata na vlastiti kapital. Poželjno je da pokazatelj bude što veći. Iznos pokazatelja od 10,45% u 2006. godini označuje stopu povrata na vlastiti kapital u tom postotku. Taj je pokazatelj u 2005. godini iznosio 30,60%, što ukazuje na pogoršanje stope povrata na vlastiti kapital.

Ukupno 33 društva imalo su ROE u 2006. godini jednak prosjeku djelatnosti ili veći od njega, dok su u isto vrijeme 24 društva iskazala stopu povrata kapitala nižu od prosječne na razini djelatnosti *leasinga*.

Zbog specifičnosti u načinu financiranja djelatnosti *leasinga* koje se gotovo u potpunosti oslanja na tuđe izvore, i to mahom povezane inozemne banke, pogoršanje većine promatranih pokazatelja poslovanja u odnosu na prethodnu godinu zasad ne predstavlja problem u poslovanju. Međutim, znakovito je upozorenje te potvrđuje ispravnost odluke o potrebi kontinuiranog nadzora nad poslovanjem društava za *leasing*.

Regulatorni okvir

Osnovni zakonski propis kojim se regulira poslovanje društava za *leasing* je Zakon o leasingu⁴⁶ koji je stupio je na snagu 21. prosinca 2006. godine, a slijedom prijelaznih odredaba većina odredaba primjenjivat će se protekom šest mjeseci od dana stupanja na snagu Zakona ili od 21. lipnja 2007. godine. Zakonom o leasingu uređuju se:

1. uvjeti za osnivanje, poslovanje i prestanak rada društva za *leasing*
2. ugovor o *leasingu*
3. prava i obveze subjekata u poslovima *leasinga*
4. financije i izvještavanje
5. nadzor nad poslovanjem društva za *leasing*
6. upravljanje rizicima (Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga zadužena je za provedbu Zakona o leasingu)

U dijelu upravljanja rizicima, Zakonom je određeno da društvo za *leasing* mora imati razrađene politike i procedure za identificiranje, mjerenje i praćenje rizika kojima je izloženo u svom poslovanju, dok Agencija pravilnikom može propisati obvezu društva za *leasing* te podružnice stranoga društva za *leasing*, kriterije i način upravljanja rizicima, oblikovanje pričuva, uvjete i način upotrebe pričuva te oblik, način i rokove izvještavanja o upravljanju rizicima. Društvo za *leasing* sastavlja i objavljuje financijske izvještaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Zakonom je predviđena i mogućnost propisivanja kontnoga plana za društva za *leasing*.

Odredbe Zakona o leasingu u sljedećemu razdoblju promijenit će stanje na tržištu djelatnosti *leasinga*, u prvome redu u dijelu poslova koje društva za *leasing* mogu obavljati. Naime, danom stupanja na snagu Zakona o *leasingu* društva za *leasing* ne mogu odobravati kredite i zajmove, što je u dotadašnjoj praksi bio uobičajeni proizvod koji je time bitno mijenjao stanje financijskoga tržišta. Prema Zakonu o leasingu društvo za *leasing* može obavljati samo poslove financijskog i operativnog *leasinga* te poslove posredovanja kod prodaje, odnosno prodaje predmeta koji pripadaju društvu za *leasing* po osnovi obavljanja poslova *leasinga*.

Posao financijskog *leasinga* prema Zakonu o leasingu pravni je posao u kojemu primatelj *leasinga* u razdoblju korištenja objektom *leasinga* plaća davatelju *leasinga* naknadu koja uzima u obzir cjelokupnu vrijednost objekta *leasinga*, snosi troškove amortizacije tog objekta i kupnjom može steći pravo vlasništva nad tim objektom *leasinga* po određenoj cijeni koja je u trenutku kupnje manja od stvarne vrijednosti objekta *leasinga* u tome trenutku.

⁴⁶ Narodne novine 135/06

Zakonom o leasingu definiran je posao operativnog *leasinga* prema kojemu je to pravni posao u kojemu primatelj *leasinga* u razdoblju korištenja objekta *leasinga* plaća davatelju *leasinga* određenu naknadu koja ne mora uzimati u obzir cjelokupnu vrijednost objekta *leasinga*, davatelj *leasinga* snosi troškove amortizacije objekta *leasinga*, a primatelj *leasinga* nema određenu opciju kupnje te posao koji se može prekinuti uz određene uvjete.

Prema Zakonu o leasingu i strano društvo za *leasing* može obavljati poslove *leasinga* na području Republike Hrvatske, ali samo preko podružnice i na osnovi odobrenja za obavljanje poslova *leasinga* od strane Agencije.

Veliki zaokret na tržištu *leasinga* prema Zakonu o leasingu odnosi se na visinu temeljnoga kapitala društava za *leasing*, s obzirom na to da je propisan minimalni iznos temeljnoga kapitala koji ne može biti manji od milijun kn (1,0 mil. kn) i koji u cijelosti mora biti uplaćen u novcu prije upisa osnivanja društva. Kako je do dana donošenja Zakona o leasingu visina temeljnoga kapitala pri osnivanju društava regulirana odredbama Zakona o trgovačkim društvima, tako i većina društava za *leasing* u Republici Hrvatskoj ima upisani temeljni kapital u minimalno propisanome iznosu od 20.000 kuna.

Nadalje, prema podacima Agencije na dan 31. prosinca 2006. godine, od 57 društava za *leasing* čak 32 društva nemaju niti jednoga zaposlenoga djelatnika. Status uprave društva za *leasing* reguliran je odredbama članaka 19. do 23. Zakona o leasingu, na način da broj članova uprave ne smije biti manji od dva člana od kojih najmanje jedan član mora imati prebivalište u Republici Hrvatskoj, dok svi članovi uprave moraju biti zaposleni u društvu za *leasing* na puno radno vrijeme te imati odobrenje za člana Uprave koje je izdala Agencija.

S obzirom na to da je odredbom članka 106. Zakona o leasingu propisana obveza usklađenja cjelokupnoga poslovanja društava za *leasing* s ostalim odredbama Zakona do 21. lipnja 2007. godine, a također je propisana i obveza ishođenja odobrenja za obavljanje poslova *leasinga* koje izdaje Agencija, time će se steći preduvjeti za cjelovit uvid u sva društva koja se bave poslovima *leasinga* u Republici Hrvatskoj. Dana 21. lipnja 2007. godine ističe rok za usklađivanje s odredbama Zakona o leasingu, nakon čega su moguće promjene u broju društava za *leasing* te u vlasničkoj strukturi tih društava. Isto tako i sami poslovi *leasinga*, kao i ostali poslovi koje su do dana stupanja na snagu Zakona o leasingu društva za *leasing* obavljala, bit će usklađeni s odredbama Zakona, s obzirom na to da će društva za *leasing* moći obavljati isključivo djelatnost *leasinga*, a što se može odraziti na strukturu i sam broj članova uprava društava za *leasing* u Republici Hrvatskoj.

Nadzor nad poslovanjem društava za *leasing*

U okviru svoje nadležnosti Agencija je u tijeku poslovne 2006. godine kontinuirano provodila posredni i neposredni nadzor nad poslovanjem društava za *leasing*.

Agencija u okviru zadataka utvrđenih Zakonom o leasingu, a na temelju dostavljenih podataka, provjerava i analizira financijska izvješća svakog pojedinog društva za *leasing* u cjelini i s aspekta obavljanja djelatnosti sukladno važećim propisima, i s obzirom na parametre koji određuju financijsku stabilnost društva, s ciljem sagledavanja položaja društava za *leasing*, a time i djelatnosti *leasinga* u cjelini.

Od listopada do prosinca 2006. godine pokrenuto je ukupno 9 postupaka neposrednog nadzora nad poslovanjem društava za *leasing*. Cjeloviti nadzor nad poslovanjem 2 društva za *leasing* (Alfa nekretnine d.o.o. i Beta nekretnine d.o.o.) proveden je do kraja poslovne 2006. godine, dok je neposredan nadzor nad poslovanjem započeo za 7 društava za *leasing* (Hypo leasing Kroatien d.o.o., Hypo centar Šibenik d.o.o., Alpe Adria Poslovodstvo d.o.o., Alpe Adria Investments d.o.o., Jadran jahte d.o.o., Croatia leasing d.o.o. i PBZ leasing d.o.o.) i do pisanja ovog izvješća i okončan.

Budući da je Zakon o leasingu donesen 13. prosinca 2006. godine, postupci neposrednog nadzora nad poslovanjem društava za *leasing* pokrenuti su temeljem članka 15. stavka 1. točke 2. alineje 8. i članka 8. stavka 1. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, a obavljani su temeljem provjere primjene Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja te provedbe Zakona o računovodstvu⁴⁷, Zakona o trgovačkim društvima⁴⁸ te ostalih zakonskih propisa koja su i inače društva u Republici Hrvatskoj dužna primjenjivati.

⁴⁷ Narodne novine 145/05

⁴⁸ Narodne novine 111/93, 34/99, 121/99 i 118/03

Metodološke napomene

U razdoblju od 01.01.2003. do 31. prosinca 2005. godine statističke podatke od društava za *leasing* prikupljala je Hrvatska narodna banka, dok podatke o financijskom poslovanju društava za *leasing* te strukturi portfelja Agencija sustavno prikuplja na obrascima Izvješće leasing društava (TMSI-LD) od početka poslovne 2006. godine. Izvješće o stanju u djelatnosti *leasinga* izrađeno je na temelju obrađenih financijskih izvješća i statističkih podataka prikupljenih od 57 društava za *leasing*.

Obuhvat podataka

Prema podacima Agencije na dan 31. prosinca 2006. godine u Republici Hrvatskoj poslove *leasinga* aktivno obavlja 58 društava za *leasing*, dok je Izvješćem obuhvaćeno 57 društava za *leasing*. Broj registriranih društava za obavljanje financijskog i operativnog *leasinga* daleko je veći, međutim, neovisno o registriranoj djelatnosti brojna društva ne obavljaju poslove *leasinga*.

Točnost podataka

Ovdje obrađeni i objavljeni godišnji podaci dani su temeljem nerevidiranih Izvješća leasing društava (TMSI-LD) propisanih za potrebe statistike i nadzora od strane Agencije. Agencija sustavno prikuplja podatke od društava za *leasing* od 30. rujna 2006. na zadanim obrascima propisanim prije donošenja Zakona o leasingu te podzakonskih propisa o sadržaju i obliku izvješćivanja Agencije. Dio obuhvaćenih društava za *leasing* na dan 31. prosinca 2006. godine nije dostavio sve podatke zatražene Izvješćem leasing društava (TMSI-LD). To se prije svega odnosi na podatke o strukturi portfelja po izvornoj ročnosti, djelatnosti i veličini transaktora. Razlozi za nepotpune i netočne podatke različiti su: od tek započetoga prikupljanja podataka prema zadanom obrascu, programske ograničenosti koju nije bilo moguće prevladati u kratkome vremenu pa do različitosti u načinu objavljivanja pojedinih bilančnih pozicija zbog nepostojanja jedinstvenoga računskog plana za društva za *leasing*.

7

Factoring

Factoring

Prema dostavljenim financijskim izvještajima o poslovanju za 2006. godinu u Republici Hrvatskoj poslove *factoringa*, osim banaka, obavlja osam društava. Od tih osam društava četiri društva ostvaruju znatniji financijski obujam (Prvi faktor d.o.o., Erste *factoring*, Adriatic Zagreb d.o.o. i Croatia *factoring* d.o.o.), dok ostala četiri društva obavljaju poslove *factoringa* u manjem opsegu (Alfa Faktor d.o.o., CEI Zagreb d.o.o. i Novi faktor) ili im poslovi *factoringa* nisu glavna djelatnost (Alea d.o.o.). U sudskom registru postoji više društava registriranih za djelatnost *factoringa*, ali se trenutačno ne bave tom djelatnošću. Neka od tih društava tek su osnovana, a neka ne obavljaju djelatnost *factoringa* (Euro faktor d.o.o., Duga faktor d.o.o. i Lucet d.o.o.).

Tablica 54. Ukupna aktiva društava za *factoring* u Republici Hrvatskoj na dan 31.12.2006. godine (u kn)

Naziv	Ukupna aktiva na dan 31.12.2006.	Ukupna aktiva na dan 31.12.2005.	Apsolutna promjena 2006./2005.	% promjene
Erste <i>factoring</i> d.o.o.	781.981.583	0	781.981.583	
Prvi faktor d.o.o.	758.842.860	324.640.444	434.202.415	133,75
Adriatic Zagreb d.o.o.	80.834.021	5.207.552	75.626.469	1.452,25
Croatia <i>factoring</i> d.o.o.	30.700.981	0	30.700.981	
Alea d.o.o.	30.221.640	2.352.776	27.868.864	1.184,51
Alfa faktor d.o.o.	2.190.203	949.326	1.240.877	130,71
CEI Zagreb d.o.o.	1.321.141	1.204.226	116.914	9,71
Novi faktor d.o.o.	1.034.741	1.498.906	-464.165	-30,97
Ukupno	1.687.127.171	335.853.231	1.351.273.939	402,34

Izvor: HANFA

Razvoj *factoringa* u Republici Hrvatskoj putem specijaliziranih društava započeo je 2003. godine ulaskom na tržište Prvog faktora d.o.o. u vlasništvu društva Prvi faktor d.o.o. Ljubljana, koji je u vlasništvu Nove Ljubljanske Banke i Slovenske Izvozne Družbe, društava iz Republike Slovenije. Prvi faktor d.o.o. društvo je koje od svih društava za *factoring* ostvaruje najveći prihod od *factoringa* te, iako nema najveću aktivnu, ima najveća potraživanja po osnovi *factoringa* (502,8 mil. kn). Erste *factoring* d.o.o., koji je osnovan 2006. godine i član je Erste grupe, ima najveću aktivnu, ali ne i potraživanja po *factoringu* (199,2 mil. kn) jer znatan dio sredstava (433,0 mil. kn) drži u depozitima kod OTP banke d.d., Hrvatske poštanske banke d.d. i Volksbank d.d. Ostala dva važnija društva za *factoring*, Adriatic Zagreb d.o.o. i Croatia *factoring* d.o.o. (osnovano 2006. godine), u privatnom su vlasništvu.

Društva za *factoring* u Republici Hrvatskoj se, osim poslova *factoringa* (domaći, uvozni i izvozni *factoring*), bave davanjem zajmova i eskontiranjem mjenica. Poslovi *factoringa* mogu biti s pravom regresa (ako se potraživanja ne naplate od kupca, društvo za *factoring* ima pravo teretiti prodavatelja potraživanja) ili bez prava regresa (ako se potraživanja ne naplate od kupca, društvo za *factoring* nema pravo teretiti prodavatelja potraživanja).

Factoring u Republici Hrvatskoj još je u začetku, ali se može očekivati daljnji razvoj i registracija novih društava te aktiviranje već registriranih, ali neaktivnih društava.

8

**Suradnja, zaštita
potrošača i
edukacija**

Suradnja i zaštita potrošača

Suradnja s domaćim i stranim institucijama i međunarodnim organizacijama

Sukladno odredbama članaka 16. – 18. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, Agencija je tijekom 2006. godine aktivno surađivala s domaćim i stranim institucijama čije je područje djelokruga i nadležnosti vezano uz nadzor nad financijskim uslugama i financijskim tržištem, a s ciljem učinkovite razmjene informacija i razvoja nadzora te unapređenja suradnje Agencije s navedenim institucijama.

Predstavnici Agencije tako su sudjelovali u pripremi protokola o suradnji i uspostavi međuinstitucionalne radne skupine za sprečavanje pranja novca i financiranje terorizma te u nizu tjednih radionica koje su se odnosile na tu tematiku, a koje u sklopu programa CARDS 2003 organiziraju austrijski predstavnici u Državnome odvjetništvu Republike Hrvatske.

U svezi s navedenom tematikom, zaposlenici Agencije sudjelovali su i u radu treće evaluacije Moneyvala. Predstavnici Agencije sudjelovali su i u okviru realizacije aktivnosti CARDS twinning projekta «Jačanje kapaciteta Ureda za suzbijanje korupcije i organiziranog kriminaliteta» koja se održavala pod vodstvom eksperata Europske Komisije.

Temeljem odredbi članka 16. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga Agencija surađuje s Hrvatskom narodnom bankom razmjenom podataka i informacija o subjektima nadzora iz svog djelokruga i nadležnosti. Radi jačanja suradnje, a sukladno zakonskim odredbama, Agencija i Hrvatska narodna banka potpisale su i Sporazum o suradnji. Tim Sporazumom obje institucije izražavaju spremnost na suradnju na području promicanja i očuvanja stabilnosti financijskog sustava i nadzora nad zakonitošću poslovanja subjekata nadzora, te ostalih zakonom propisanih ovlasti, utemeljenu na uzajamnome povjerenju i razumijevanju. Sporazumom su definirani sadržaj i način međusobne suradnje u obavljanju svojih zakonskih ovlasti.

Agencija je tijekom cijele godine sukladno članku 17. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga surađivala s domaćim institucijama, i to s: Hrvatskom narodnom bankom, Ministarstvom unutarnjih poslova, Ministarstvom financija, Uredom za suzbijanje korupcije i organiziranog kriminaliteta, Ministarstvom gospodarstva, rada i poduzetništva, Uredom za sprečavanje pranja novca i financiranje terorizma, Agencijom za zaštitu tržišnog natjecanja, Državnim odvjetništvom Republike Hrvatske te Općinskim državnim odvjetništvom u Zagrebu.

Na području međunarodne suradnje Agencija je s ciljem ostvarivanja novih te poboljšanja postojećih kontakata surađivala s nizom institucija i organizacija, između ostalih s Državnom komisijom za regulaciju financijskih usluga iz Ukrajine, Austrijskim udruženjem osiguravatelja, nadzornim tijelom za područje osiguranja iz Italije, Slovenskom agencijom za nadzor nad vrijednosnim papirima, Bankarskim i platnim autoritetom Kosova itd.

Agencija je članica međunarodnih institucija IOSCO (International Organization Of Securities Commissions), IOPS (International Organization Of Pension Supervisors) i IAIS (International Association of Insurance Supervisors), a u skladu s odredbama članka 18. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga.

EU Screening

Zaposlenici Agencije su tijekom 2006. godine bili uključeni u rad triju radnih skupina u dijelu analitičkoga pregleda i ocjene usklađenosti nacionalnog zakonodavstva s pravnom stečevinom Europske Unije, poznatijeg kao *screening*, čija je osnovna svrha utvrditi postojeće razlike u svakome poglavlju pregovora između nacionalnog zakonodavstva i pravne stečevine Europske Unije s kojom je do trenutka pristupanja u članstvo potrebno uskladiti nacionalno zakonodavstvo.

Te radne skupine odnose se na Poglavlje 4. Sloboda kretanja kapitala, Poglavlje 6. Pravo trgovačkih društava i Poglavlje 9. Financijske usluge.

Poglavlje 4. Sloboda kretanja kapitala obuhvaća zakonodavstvo kretanja kapitala i plaćanja, platnih sustava te sprječavanja pranja novca za koje je eksplanatorna i bilateralna faza *screeninga* održana u 2005. godini, dok su djelatnici Agencije u listopadu 2006. godine u Bruxellesu sudjelovali na tehničkome sastanku koji se odnosio na navedeno poglavlje, a u svezi s izradom Akcijskoga plana za sprečavanje pranja novca i financiranje terorizma u Hrvatskoj.

Tijekom prosinca izrađen je i Akcijski plan za sprečavanje pranja novca i financiranje terorizma. Agencija će sukladno Akcijskome planu:

- osnovati Odbor za sprečavanje pranja novca
- u sklopu redovitog nadzora nadzirati i pranje novca i financiranje terorizma
- obavljati izvanredne nadzore na zahtjev Ureda za sprečavanje pranja novca
- stalno educirati zaposlenike u nadzoru o novim pojavama i načinima pranja novca u nebankarskom sektoru
- organizirati sastanke s drugim nadzornim tijelima u Hrvatskoj
- redovito organizirati edukaciju za sudionike tržišta o sprečavanju pranja novca
- uključiti kao obvezan predmet sprečavanje pranja novca i financiranja terorizma u obrazovanje brokera, investicijskih savjetnika i upravitelja mirovinskim fondovima
- objaviti upute (osiguranje, tržište kapitala) radi lakšeg identificiranja sumnjivih transakcija povezanih s pranjem novca i financiranjem terorizma.

Dana 21. lipnja 2006. godine u Bruxellesu je održan eksplanatorni *screening* sastanak za Poglavlje 6. Pravo trgovačkih društava, a 19. srpnja 2006. godine bilateralna faza *screeninga* s ciljem detaljnoga pregleda pravne stečevine u tom području koje obuhvaća dva podpodručja, a to su Pravo trgovačkih društava i upravljanje trgovačkim društvima i Financijsko izvješćivanje. Pravna stečevina o pravima trgovačkih društava uključuje propise o osnivanju, registriranju, domaćemu i prekograničnomu udruživanju i razdvajanju trgovačkih društava. Na području financijskog izvješćivanja u pravnoj stečevini EU-a navedena su pravila sastavljanja godišnjih i konsolidiranih izvještaja, uključujući pojednostavnjena pravila za mala i srednja poduzeća. Osim sudjelovanja u analitičkome pregledu i ocjeni usklađenosti zakonodavstva Republike Hrvatske s pravnom stečevinom Europske Unije, djelatnici Agencije sudjelovali su i u izradi nacрта

prijedloga Pregovaračkog stajališta za navedeno poglavlje koje je Vlada Republike Hrvatske usvojila 1. veljače 2007. godine.

Poglavlje 9. Financijske usluge obuhvaća davanje financijskih usluga i to usluga u bankarstvu, usluga društava za osiguranje i društava za trgovanje vrijednosnim papirima te investicijskih usluga.

U sklopu usklađivanja s pravnom stečevinom Europske Unije, a vezano za područje koje obuhvaća Poglavlje 9, zaposlenici Agencije sudjelovali su u eksplanatornoj fazi *screeninga* za Poglavlje 9. Financijske usluge održanom u Bruxellesu 29. i 30. ožujka 2006. godine s ciljem detaljnoga pregleda pravne stečevine u tome području. Na sastanku je predstavljeno relevantno zakonodavstvo Europske Unije, između ostalog i za područje osiguranja, mirovinskih fondova i tržišta vrijednosnicama, s ciljem prikupljanja informacija za pripremu bilateralnog *screeninga* koji se održao također u Bruxellesu 4. i 5. svibnja 2006. godine.

Bilateralna faza *screeninga* obuhvaćala je prikaz trenutačne situacije dobiven usporedbom nacionalnog zakonodavstva s pravnom stečevinom Europske Unije, prikaz administrativnoga kapaciteta za provedbu zakonodavstva te planove za usklađivanje zakonodavstva. Izlaganja predstavnika Agencije obuhvaćala su sljedeće teme:

- Posredovanje i zastupanje u osiguranju
- Administrativni okvir za nadzor nad nebankarskim sektorom, nadzor nad društvima za osiguranje i mirovinskim fondovima
- Dobrovoljna mirovinska osiguranja čiji je pokrovitelj poslodavac
- Godišnja i konsolidirana financijska izvješća kod društava za osiguranje
- Grupe osiguravajućih društava
- Reosiguranje
- Životno osiguranje
- Neživotno osiguranje i povezani međunarodni ugovori
- Reorganizacija i likvidacija društava za osiguranje
- Administrativni kapacitet za nadzor tržišta vrijednosnih papira i investicijskih usluga,
- Tržišta financijskih instrumenata
- Sustav osiguranja ulagatelja
- UCITS
- Prospekt
- Zloupotreba tržišta
- Obveze transparentnosti za društva kojima se trguje na organiziranom tržištu.

Osim sudjelovanja u analitičkom pregledu i ocjeni usklađenosti zakonodavstva Republike Hrvatske s pravnom stečevinom Europske Unije (*screening*), radna skupina za pripremu pregovora o Poglavlju 9. sudjelovala je i u izradi nacрта prijedloga Pregovaračkog stajališta za navedeno poglavlje, koje je Vlada

Republike Hrvatske usvojila 28. ožujka 2007. godine.

Vezano za postupak pridruživanja Europskoj Uniji, djelatnici Agencije sudjelovali su u izradi Nacionalnog programa za pridruživanje Europskoj Uniji za 2007. godinu u dijelu koji se odnosi na zakonodavne i provedbene aktivnosti vezane uz proces pristupanja Republike Hrvatske Europskoj Uniji u Poglavlju 9., odnosno na sve zakonske i podzakonske propise čije je usvajanje predviđeno tijekom 2007. godine, a kojima se provodi usklađivanje s pravnom stečevinom Europske Unije.

Također, potrebno je istaknuti i sudjelovanje na sastancima Pododbora za ekonomska i financijska pitanja, Pododbora za statistiku i Pododbora o unutarnjem tržištu i tržišnome natjecanju, a sukladno Sporazumu o stabilizaciji i pridruživanju između Europskih zajednica i njihovih država članica te Republike Hrvatske.

Zaštita potrošača

Člankom 14. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga propisano je jedno od načela Agencije, koje podrazumijeva izvješćivanje potrošača, što uključuje i razvijanje svijesti o koristima i rizicima koji su povezani s različitim vrstama ulaganja i financijskih poslova. Agencija prati, analizira i poduzima mjere za zaštitu potrošača te također zaprima pritužbe i predstavke potrošača vezane uz odredbe zakona iz nadležnosti i djelokruga Agencije te Zakona o zaštiti potrošača u dijelu koji se odnosi na usluge koje se pružaju na financijskome tržištu.

U 2006. godini otvorena su ukupno 44 predmeta, od čega se 35 odnosi na predstavke potrošača na poslovanje subjekata nadzora Agencije, a ostalih 9 na upite upućene samoj Agenciji koji se odnose na davanje informacija iz djelokruga rada Agencije, a u svrhu zaštite potrošača.

Tablica 55. Broj predstavki za pojedine subjekte nadzora tijekom 2006.

	Broj predstavki
Jadransko osiguranje d.d.	5
Osiguranje Zagreb d.d.	5
Euroherc osiguranje d.d.	4
Kvarner Wiener Städtische d.d.	4
Croatia osiguranje d.d.	3
Libertas osiguranje d.d.	2
Sunce osiguranje d.d.	2
Grawe Hrvatska d.d.	2
Addenda zdravstveno osiguranje d.d.	2
HOK osiguranje d.d.	1
Generali životno osiguranje d.d.	1
Allianz Zagreb d.d.	1
Triglav osiguranje d.d.	1
Uniqa osiguranje d.d.	1
HPB Invest d.o.o.	1

Izvor: HANFA

Edukacija zaposlenika Agencije

Tijekom 2006. godine djelatnici Agencije bili su sudionici niza seminara u zemlji i inozemstvu koji su svojom tematikom vezani uz ciljeve, načela, djelokrug te nadležnost Agencije. Pri izboru seminara na koje su upućeni djelatnici Agencije, prednost su imali oni seminari na kojima je osim bavljenja tematikom relevantnom za rad Agencije naglasak stavljen i na teoriju i na praktične spoznaje.

Djelatnici Agencije su tako u 2006. godini sudjelovali na sljedećim seminarima, susretima i savjetovanjima:

- Financijsko restrukturiranje profitnog i neprofitnog sektora u Hrvatskoj, Pula
- IOSCO Emerging Markets Committee Meeting, Šangaj
- The 6th Euromoney Regional Finance and Investment Conference for SouthEast Europe, Cavtat
- Dani Zagrebačke burze, Rovinj
- Dani hrvatskog osiguranja 2006, Opatija
- IT Audit - Critical Security Issues, Zagreb
- IBM forum, Umag
- Upravno pravo i pravni postupak u praksi, Opatija
- Konferencija o tržišnom natjecanju, Zagreb
- Studijsko putovanje za državne službenike i dužnosnike: Bruxelles, Strasbourg, Luxembourg
- IAIS Insurance Core Principles Seminar, Zagreb
- International Financial Reporting Standards, Prag
- Specijalistički seminar MSFI 7-Financijski instrumenti, Zagreb
- Regional Seminar on Selected Insurance Core Principles for Supervision in Central and East Europe, Beč
- Development of Insurance Supervision in non EU Countries, London
- 7th International Professional Meeting of Leaders of the Actuarial Profession and Actuarial Educators in Central and Eastern Europe, Varšava
- EBRD-ov seminar o sprečavanju pranja novca, Zagreb
- Savjetovanje "Interna revizija i kontrola", Poreč
- Compliance in the Financial Sector, Bruxelles
- Project Management in WB-funded Projects: control of project delivery, procurement and financial management procedures, Torino
- Metodologija pisanja europskih projekata, Zagreb
- EU Accession Negotiation Training, Workshop 11-Financial Services , Zagreb.

9

Financijsko izvješće Agencije

Financijsko izvješće Agencije

U skladu s odredbom članka 20. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, Agencija se može financirati:

- iz sredstava državnog proračuna
- iz naknada od imovine i prihoda subjekata nadzora i
- iz naknada za pružene usluge iz nadležnosti djelokruga Agencije.

Tijekom 2006. godine Agencija se financirala od naknada za pružene usluge i naknada iz prihoda i imovine subjekata nadzora. Agencija se za financiranje svojih aktivnosti nije koristila sredstvima državnoga proračuna.

U 2006. godini Agencija je ostvarila prihode u visini od 43,0 mil. kn, a koji je u najvećemu dijelu (41,9 mil. kn) ostvaren temeljem naplaćenih naknada od imovine i prihoda subjekata nadzora te od naplaćenih naknada za pružene usluge iz djelokruga Agencije. Ostvareni rashodi Agencije iznosili su 20,6 mil. kn. Od ukupnog rashoda Agencije na bruto plaće djelatnika odnosi se 66,5%, dok ostali rashodi čine 33,5%.

Vrsta i visina naknada koji su prihod Agencije, a obveza subjekata nadzora, utvrđena je Pravilnikom o izračunu, visini i naplati naknada koje se plaćaju Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga⁴⁹ te Pravilnikom o vrsti i visini naknada i administrativnih pristojbi Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga⁵⁰. Navedeni pravilnici doneseni su temeljem članka 20. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga⁵¹.

Na dan 31.12.2006. godine, ukupna aktiva iznosi 34,1 mil. kn, od čega se 5,6 mil. kn odnosi na dugotrajnu imovinu, a preostalih 28,5 mil. kn čini kratkotrajnu imovinu Agencije.

S obzirom na to da se u 2006. godini Agencija financirala isključivo iz naknada naplaćenih od subjekata nadzora, i s obzirom na to da su naknade naplaćene pravodobno, Agencija prema Bilanci stanja nema iskazane nepodmirene obveze sa stanjem na dan 31. prosinca 2006. godine. Agencija vodi računovodstvo po načelu neprofitnih organizacija.

⁴⁹ Narodne novine 105/06

⁵⁰ Narodne novine 45/06

⁵¹ Narodne novine 140/05

Tablica 56. Bilanca za 2006. godinu

	Iznos (u kunama)
AKTIVA	
Dugotrajna imovina	5.566.908
Kratkotrajna imovina	28.541.584
UKUPNA AKTIVA	34.108.492
PASIVA	
Izvori financiranja	34.108.492
UKUPNO PASIVA	34.108.492

Izvor: HANFA

Tablica 57. Račun prihoda i rashoda za 2006. godinu

	Iznos (u kunama)
PRIHODI	43.073.939
Prihodi od članarina i naknada	41.923.779
Ostali prihodi	1.150.160
RASHODI	20.653.659
Materijalni troškovi i amortizacija	4.410.526
Troškovi za zaposlene	14.003.891
Ostali rashodi	2.239.242
VIŠAK PRIHODA NAD RASHODIMA	22.420.280

Izvor: HANFA

10

Dodaci

Dodaci

Statistički pregled

Tablica A1: Broj investicijskih fondova

Na kraju razdoblja

	2001.	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.
Otvoreni investicijski fondovi	14	27	37	41	56	72
- s javnom ponudom	14	27	37	41	56	62
Novčani	3	6	11	12	13	15
Obveznički	4	7	11	10	15	14
Mješoviti	4	9	9	11	15	18
Dionički	3	5	6	8	13	15
- s privatnom ponudom						9
- otvoreni investicijski fondovi rizičnog kapitala						1
Zatvoreni investicijski fondovi	6	7	4	5	6	7

Tablica A2: Neto imovina investicijskih fondova

Na kraju razdoblja, u 000 kn

	1999.	2000.	2001.	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.
Otvoreni investicijski fondovi	23.951	168.835	1.306.652	2.462.855	2.941.801	4.527.735	8.834.460	16.038.989
- s javnom ponudom	23.951	168.835	1.306.652	2.462.855	2.941.801	4.527.735	8.834.460	15.719.074
Novčani	789	165.145	801.151	1.581.385	1.802.671	2.880.958	4.660.176	4.274.744
Obveznički	0	0	318.766	628.671	612.188	667.235	1.451.489	1.138.589
Mješoviti	0	0	102.067	178.939	422.145	764.001	2.011.603	5.994.698
Dionički	23.162	3.690	84.668	73.860	104.798	215.541	711.193	4.311.043
- s privatnom ponudom								319.915
Zatvoreni investicijski fondovi	1.006.863	1.163.699	1.210.173	1.208.836	976.996	1.120.273	1.537.356	2.443.431

Tablica A3: Struktura imovine otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom u 2006. godini ¹⁾

Na kraju razdoblja, u 000 kn

Vrsta imovine	Dionički	Mješoviti	Obveznički	Novčani	Ukupno
DOMAĆA IMOVINA	2.771.290	4.829.082	1.177.571	4.174.367	12.952.310
Novčana sredstva	322.893	148.506	18.322	302.012	791.733
Potraživanja	53.214	77.681	85.275	36.614	252.783
Vrijednosni papiri i depoziti	2.395.183	4.602.895	1.073.976	3.835.742	11.907.797
Dionice + GDR	1.693.295	1.612.994	8.903	679	3.315.871
Državne obveznice	202.526	1.348.208	551.162	131.574	2.233.470
Municipalne obveznice	2.009	9.801	8.745	5.931	26.486
Korporativne obveznice	62.503	409.066	295.345	26.467	793.381
Zatvoreni investicijski fondovi	1.980	4.073	0	0	6.053
Otvoreni investicijski fondovi	18.710	14.963	6.565	0	40.238
Kratkoročni vrijednosni papiri	100.152	274.390	19.370	1.609.239	2.003.151
Depoziti	314.009	929.402	183.885	2.061.851	3.489.147
INOZEMNA IMOVINA	1.548.445	1.386.398	100.841	53.939	3.089.622
Dionice	1.209.201	320.918	968	1.707	1.532.794
Državne obveznice	65.580	172.377	81.984	52.232	372.173
Municipalne obveznice	0	0	0	0	0
Korporativne obveznice	0	6.150	12.434	0	18.584
Zatvoreni investicijski fondovi	0	0	0	0	0
Otvoreni investicijski fondovi	273.664	886.953	5.455	0	1.166.072
Kratkoročni vrijednosni papiri	0	0	0	0	0
Depoziti	0	0	0	0	0
OSTALA IMOVINA	112.608	15.046	8.679	325.804	462.137
UKUPNA IMOVINA	4.432.342	6.230.526	1.287.093	4.554.110	16.504.071
UKUPNE OBVEZE	121.299	235.828	148.504	279.366	784.997
NETO IMOVINA	4.311.043	5.994.698	1.138.589	4.274.744	15.719.074
IZVEDENICE	-453	-806	106	315.222	314.068
REPO UGOVORI	22.064	14.864	8.454	10.130	55.512

1) na dan 31.12.2006. godine

Tablica A4: Neto imovina otvorenih investicijskih fondova s javnom i privatnom ponudom

Na kraju razdoblja, u 000 kn

Otvoreni investicijski fond ¹⁾	Društvo za upravljanje	Ponuda	Vrsta	2001.	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.
Aureus Balanced	AUREUS INVEST d.o.o.	JP	M						37.014
Aureus Equity	AUREUS INVEST d.o.o.	JP	D					14.349	200.021
Aureus Private Fond	AUREUS INVEST d.o.o.	PP	D						69.162
Global Strategy	CAIB INVEST d.o.o.	JP	M						0
Select Euro bond	CAIB INVEST d.o.o.	JP	O		121.749	93.073	87.219	108.179	87.731
Select Europe	CAIB INVEST d.o.o.	JP	D	75.043	50.041	52.092	57.196	69.974	145.431
Select Novčani	CAIB INVEST d.o.o.	JP	N			61.356	108.519	176.230	77.768
Erste Adriatic Equity	ERSTE - INVEST d.o.o.	JP	D			22.404		32.894	441.293
Erste Balanced	ERSTE - INVEST d.o.o.	JP	M	23.668	19.975	8.423	23.671	28.443	178.520
Erste Bond	ERSTE - INVEST d.o.o.	JP	O			21.380	43.435	247.173	173.496
Erste Money	ERSTE - INVEST d.o.o.	JP	N				305.466	692.815	677.747
FIMA Bond	FIMA GLOBAL INVEST d.o.o.	JP	O						5.105
FIMA equity	FIMA GLOBAL INVEST d.o.o.	JP	D				7.100	37.062	174.733
HPB Alpha Fond	HPB-INVEST d.o.o.	PP	D						7.917
HPB Dionički	HPB-INVEST d.o.o.	JP	D					18.673	69.852
HPB Dynamic	HPB-INVEST d.o.o.	JP	M						35.655
HPB Global	HPB-INVEST d.o.o.	JP	M					25.778	212.691
HPB Novčani	HPB-INVEST d.o.o.	JP	N					34.589	82.086
HPB Obveznički	HPB-INVEST d.o.o.	JP	O					31.169	45.674
CIOF-10	HYPO-ALPE-ADRIA INVEST d.d.	JP	M						0
CIOF-3	HYPO-ALPE-ADRIA INVEST d.d.	JP	M						0
Hi-balanced	HYPO-ALPE-ADRIA INVEST d.d.	JP	M		2.408	5.906	9.865	14.554	70.184
Hi-cash	HYPO-ALPE-ADRIA INVEST d.d.	JP	N			23.910	79.852	191.275	138.399
Hi-conservative	HYPO-ALPE-ADRIA INVEST d.d.	JP	O		2.632	3.712	4.260	4.844	9.023
Hi-growth	HYPO-ALPE-ADRIA INVEST d.d.	JP	D		2.290	4.073	8.126	13.159	84.836
Capital One	ICAM d.o.o.	JP	O				7.572	23.342	15.445
EQUINOX 1	ICAM d.o.o.	PP	M						11.060
EQUINOX 2	ICAM d.o.o.	PP	M						41.205
EQUINOX 3	ICAM d.o.o.	PP	M						29.885
Hermes	ICAM d.o.o.	PP	O						78.927
KWSO Capital Flex	ICAM d.o.o.	PP	M						10.841
OXYGEN	ICAM d.o.o.	PP	M						9.300
ICF Balanced	ICF INVEST d.o.o.	JP	M					35.494	203.623
ICF Equity*	ICF INVEST d.o.o.	JP	D		11.169	9.180	7.653		
ICF Fixed Income	ICF INVEST d.o.o.	JP	O		158.142	78.696	94.349	124.917	99.478
ICF Money Market	ICF INVEST d.o.o.	JP	N		32.869	130.879	441.475	211.550	25.388
Ilirika Jugoistočna Europa	ILIRIKA INVESTMENTS d.o.o.	JP	D				788	31.632	94.921
Ilirika Jugoistočna Europa Balanced	ILIRIKA INVESTMENTS d.o.o.	JP	M						33.410
InterInvest Balanced	INTERINVEST d.o.o.	JP	M						29.439
InterInvest Cash	INTERINVEST d.o.o.	JP	N						6.570
KD Adria Bond	KD INVESTMENTS d.o.o.	JP	O			615	5.005	5.172	6.134
KD Balanced	KD INVESTMENTS d.o.o.	JP	M						12.465
KD Victoria	KD INVESTMENTS d.o.o.	JP	D	1.162	2.829	10.131	49.860	170.006	277.842
OTP euro obveznički	OTP INVEST d.o.o.	JP	O					5.578	6.599
OTP novčani	OTP INVEST d.o.o.	JP	N					7.500	53.727
OTP uravnoteženi	OTP INVEST d.o.o.	JP	M					6.205	37.723
PBZ Bond	PBZ INVEST d.o.o.	JP	O			30.984	36.288	196.325	177.908
PBZ Dollar	PBZ INVEST d.o.o.	JP	N					93.930	33.493
PBZ Equity	PBZ INVEST d.o.o.	JP	D					34.301	834.190
PBZ Euro novčani	PBZ INVEST d.o.o.	JP	N		50.348	50.629	58.232	250.885	173.028
PBZ Global	PBZ INVEST d.o.o.	JP	M		43.860	69.457	111.825	297.309	1.402.798
PBZ Kanski novčani	PBZ INVEST d.o.o.	JP	N		12.989	94.289	141.631	289.072	408.460
PBZ Novčani	PBZ INVEST d.o.o.	JP	N	448.683	555.517	550.537	315.195	400.555	342.412
PROSPECTUS Global Equity	PROSPECTUS INVEST d.o.o.	JP	D						7.692
Raiffeisen Active	RAIFFEISEN INVEST d.o.o.	JP	D			22.562	31.570	67.064	65.679
Raiffeisen Balanced	RAIFFEISEN INVEST d.o.o.	JP	M		29.782	47.101	237.745	789.209	1.869.526
Raiffeisen Bonds	RAIFFEISEN INVEST d.o.o.	JP	O		66.593	116.677	159.837	446.314	317.098
Raiffeisen Cash	RAIFFEISEN INVEST d.o.o.	JP	N			178.791	275.368	679.722	731.214
Raiffeisen Central Europe	RAIFFEISEN INVEST d.o.o.	JP	D					78.525	1.047.319
RF 105	RAIFFEISEN INVEST d.o.o.	PP	M						61.618
ST Balanced	ST INVEST d.o.o.	JP	M			178	885	7.543	26.737
ST Bond	ST INVEST d.o.o.	JP	O		3.789	3.093	3.887	1.720	5.046
ST Cash	ST INVEST d.o.o.	JP	N				12.894	13.914	9.940
ST Global Equity	ST INVEST d.o.o.	JP	D	8.463	7.531	6.759	8.547	10.716	19.268
ST US \$ Bond **	ST INVEST d.o.o.	JP	O					415	3.211
ZB aktiv	ZB INVEST d.o.o.	JP	D						514.544
ZB bond	ZB INVEST d.o.o.	JP	O	90.231	275.766	276.914	225.384	256.341	186.642
ZB euroaktiv	ZB INVEST d.o.o.	JP	D				44.701	132.839	333.421
ZB europlus	ZB INVEST d.o.o.	JP	N	228.535	344.190	256.660	241.965	138.359	64.135
ZB global	ZB INVEST d.o.o.	JP	M	78.399	59.244	73.331	114.069	390.620	1.384.901
ZB plus	ZB INVEST d.o.o.	JP	N	352.468	585.473	434.240	900.361	1.479.779	1.450.378
ZB trend	ZB INVEST d.o.o.	JP	M		23.670	203.769	265.941	416.449	460.012
Ukupno				1.306.652	2.462.855	2.941.801	4.527.735	8.834.460	16.038.989

1) Ponuda: JP – javna ponuda, PP – privatna ponuda; Vrsta: N – novčani, O – obveznički, M – mješoviti, D – dionički

Tablica B1: Broj mirovinskih fondova ¹⁾

Na kraju razdoblja

	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.
Obvezni mirovinski fondovi	7	4	4	4	4
Otvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi		4	4	5	6
Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi				3	10
UKUPNO	7	8	8	12	20

1) na dan 29.12.2006. godine

Tablica B2: Članstvo u mirovinskim fondovima ¹⁾

Na kraju razdoblja

	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.
Obvezni mirovinski fondovi	983.310	1.070.932	1.170.092	1.248.931	1.322.010
Otvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi		8.773	30.022	51.121	75.161
Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi				5336	10.633
UKUPNO	983.310	1.079.705	1.200.114	1.305.388	1.407.804

1) na dan 29.12.2006. godine

Tablica B3: Neto imovina mirovinskih fondova ¹⁾

Na kraju razdoblja, u 000 kn

	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.
Obvezni mirovinski fondovi	2.036.920	4.677.336	7.913.238	11.714.215	15.919.423
Otvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi		29.591	95.682	206.269	397.335
Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi			1.235	7.682	60.303
UKUPNO	2.036.920	4.706.927	8.010.155	11.928.166	16.377.061

1) na dan 29.12.2006. godine

Tablica B4: Struktura ulaganja ukupne imovine obveznih mirovinskih fondova

Na kraju razdoblja, u 000 kn

Vrsta imovine	2002	2003	2004	2005	2006
DOMAĆA IMOVINA	2.016.901	4.385.210	7.498.547	10.673.953	14.588.033
Vrijednosni papiri i depoziti	1.886.332	4.136.219	7.174.461	10.294.567	14.313.666
Dionice + GDR	101.580	160.478	279.148	333.484	851.845
Državne obveznice	1.650.975	3.256.039	6.210.223	8.709.190	11.447.577
Municipalne obveznice		0	66.697	60.016	62.810
Korporativne obveznice		141.538	521.763	442.878	476.121
Zatvoreni investicijski fondovi	23.386	0	0	0	0
Otvoreni investicijski fondovi		0	0	258.985	1.147.996
Kratkoročni vrijednosni papiri	107.356	523.338	59.953	163.563	11.682
Depoziti	3.034	54.827	36.676	326.450	315.635
Novčana sredstva	78.407	121.679	221.129	148.781	138.521
Potraživanja	52.162	127.313	102.957	230.604	135.845
INOZEMNA IMOVINA	102.750	406.317	585.955	1.318.030	1.456.965
Dionice	3.137	93.717	62.982	134.902	218.338
Državne obveznice	80.848	88.956	41.257	208.561	232.649
Municipalne obveznice		0	0	0	0
Korporativne obveznice		54.216	57.855	52.765	183.122
Zatvoreni investicijski fondovi	18.765	0	0	0	0
Otvoreni investicijski fondovi		169.427	423.862	921.801	822.855
Kratkoročni vrijednosni papiri		0	0	0	0
Depoziti		0	0	0	0
UKUPNA IMOVINA	2.119.651	4.791.527	8.084.502	11.991.983	16.044.997
Neto imovina	2.036.920	4.677.336	7.913.238	11.714.215	15.919.423

Tablica B5: Struktura ulaganja ukupne imovine otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova

Na kraju razdoblja, u 000 kn

Vrsta imovine	2003.	2004.	2005.	2006.
DOMAĆA IMOVINA	29.811	91.876	198.645	392.823
Vrijednosni papiri i depoziti	24.283	87.013	186.430	376.158
Dionice + GDR	1.405	2.523	5.227	32.619
Državne obveznice	10.779	72.672	153.251	212.871
Municipalne obveznice	0	2.742	3.113	1.788
Korporativne obveznice	0	6.692	10.600	51.753
Zatvoreni investicijski fondovi	0	0	0	0
Otvoreni investicijski fondovi	0	550	13.384	50.457
Kratkoročni vrijednosni papiri	7.443	1.780	49	0
Depoziti	4.656	54	805	26.669
Novčana sredstva	5.528	4.863	12.212	14.623
Potraživanja			4	2.042
INOZEMNA IMOVINA	2.057	6.825	11.905	22.818
Dionice	0	0	0	1.889
Državne obveznice	0	0	0	0
Municipalne obveznice	0	0	0	0
Korporativne obveznice	0	0	0	0
Zatvoreni investicijski fondovi	0	0	0	0
Otvoreni investicijski fondovi	2.057	6.825	11.905	20.930
Kratkoročni vrijednosni papiri	0	0	0	0
Depoziti	0	0	0	0
UKUPNA IMOVINA	31.868	98.701	210.550	415.641
Neto imovina	29.591	95.682	206.269	397.335

Tablica C1: Broj društava za osiguranje i reosiguranje

Na kraju razdoblja

	2000.	2001.	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.
Životno	2	3	4	4	4	5	4
Neživotno	9	8	6	7	8	7	5
Složeno	15	13	13	13	12	11	11
Reosiguranje	1	1	1	1	2	2	2
Ukupno	27	25	24	25	26	25	22

Tablica C2: Agregirana bilanca društava za osiguranje

Na kraju razdoblja, u 000 kn

	2000.	2001.	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.
AKTIVA							
Potraživanja za upisani, a neuplaćeni kapital	16.895	1.758	1.200	0	18.000	0	
Nematerijalna imovina	61.354	64.333	76.579	85.551	149.533	106.642	113.105
Ulaganja	6.254.605	7.430.310	8.719.708	10.105.279	11.471.709	13.500.088	16.493.589
Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnih osiguranja	246	246	246	459	1.547	56.518	153.439
Potraživanja	1.640.333	1.431.238	1.497.592	1.577.991	1.736.545	1.981.409	1.991.263
Ostala imovina	545.988	644.104	656.771	752.946	815.723	702.569	665.863
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	96.038	98.126	144.722	166.332	213.484	215.923	245.541
UKUPNO AKTIVA	8.615.458	9.670.115	11.096.818	12.688.558	14.406.541	16.563.149	19.662.801
PASIVA							
Kapital i pričuve - vlastiti kapital	1.500.296	1.753.120	1.883.987	2.121.054	2.194.875	2.639.069	3.885.779
Obveze drugoga reda (podređene obveze)							
Tehničke pričuve	6.258.046	7.188.348	8.264.494	9.529.997	10.968.769	12.485.571	14.033.184
Tehničke pričuve životnih osiguranja kada ugovaratelj snosi rizik ulaganja	0	688	720	449	1.528	56.194	153.401
Neosigurateljno - tehničke pričuve (pričuve za ostale rizike i troškove)	25.347	27.272	28.004	26.862	25.984	42.169	62.596
Depoziti zadržani iz posla predanoga u reosiguranje	3.201	5.235	17.863	39.490	62.151	121.840	221.314
Ostale obveze	582.982	615.587	775.800	855.091	1.034.560	1.084.955	1.163.666
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	245.586	79.864	125.950	115.615	118.674	133.351	142.860
UKUPNA PASIVA	8.615.458	9.670.115	11.096.818	12.688.558	14.406.541	16.563.149	19.662.801

Tablica C3: Broj polica osiguranja

Na kraju razdoblja

	Vrste osiguranja	2000.	2001.	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.
1	Osiguranje od nezgode	1.270.229	1.383.386	1.669.120	1.878.009	2.022.985	2.201.682	2.437.677
2	Zdravstveno osiguranje	66.884	85.576	62.109	67.443	96.649	98.170	140.525
3	Osiguranje cestovnih vozila	192.844	229.472	274.582	289.443	337.890	382.679	412.688
4	Osiguranje tračnih vozila	462	437	49	41	52	172	98
5	Osiguranje zračnih letjelica	160	122	123	94	90	104	92
6	Osiguranje plovila	4.138	4.931	6.197	6.698	7.647	8.606	10.370
7	Osiguranje robe u prijevozu	21.854	22.470	21.925	22.147	22.637	19.407	19.736
8	Osiguranje od požara i elementarnih šteta	259.262	277.704	319.175	324.617	361.788	385.818	426.618
9	Ostala osiguranja imovine	371.963	361.778	399.631	428.606	477.145	492.252	523.646
10	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	1.423.076	1.503.389	1.591.473	1.629.255	1.668.230	1.728.455	1.868.553
11	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica	125	155	156	130	171	161	181
12	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	9.030	10.136	11.644	12.242	12.636	14.320	16.987
13	Ostala osiguranja od odgovornosti	19.359	22.438	29.598	29.707	33.182	33.170	40.962
14	Osiguranje kredita	1.443	14.267	13.230	21.672	23.938	17.027	13.021
15	Osiguranje jamstava	177	289	283	343	425	325	382
16	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	1.083	1.709	3.836	4.117	4.105	5.301	6.197
17	Osiguranje troškova pravne zaštite	0	0	0	316	4.138	7.187	7.795
18	Putno osiguranje	5.906	6.401	8.041	16.293	18.493	21.911	30.760
19	Životno osiguranje	486.108	575.703	665.479	737.283	800.110	914.990	1.064.308
	UKUPNO (neživotna osiguranja, vrste 01 - 18)	3.647.995	3.924.660	4.411.172	4.731.173	5.092.201	5.416.747	5.956.288
	UKUPNO (životna osiguranja, vrsta 19)	486.108	575.703	665.479	737.283	800.110	914.990	1.064.308
	SVEUKUPNO	4.134.103	4.500.363	5.076.651	5.468.456	5.892.311	6.331.737	7.020.596

Tablica C4: Zračunata bruto premija

Na kraju razdoblja, u 000 kn

	Vrste osiguranja	2000.	2001.	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.
1	Osiguranje od nezgode	331.048	362.986	398.785	448.293	458.305	469.950	500.316
2	Zdravstveno osiguranje	285.323	324.619	172.952	104.579	127.375	187.244	221.466
3	Osiguranje cestovnih vozila	466.045	574.136	682.616	717.858	794.640	867.882	959.096
4	Osiguranje tračnih vozila	1.296	1.213	834	939	1.353	2.606	2.351
5	Osiguranje zračnih letjelica	28.760	38.323	37.566	25.412	27.547	35.815	34.153
6	Osiguranje plovila	103.382	121.167	120.012	159.587	132.518	164.576	203.058
7	Osiguranje robe u prijevozu	58.003	63.301	72.080	62.266	59.185	64.358	71.613
8	Osiguranje od požara i elementarnih šteta	356.165	370.371	372.746	397.826	412.553	439.882	469.086
9	Ostala osiguranja imovine	430.275	445.132	528.774	553.913	609.739	601.922	683.049
10	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	1.542.304	1.668.449	1.779.501	1.957.113	2.111.469	2.246.038	2.450.936
11	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica	402	734	2.465	2.232	2.193	1.124	2.063
12	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	29.792	29.312	31.006	25.738	24.350	28.680	32.227
13	Ostala osiguranja od odgovornosti	92.647	107.631	136.258	151.965	174.311	193.869	224.447
14	Osiguranje kredita	31.363	48.810	53.843	64.894	74.976	92.364	98.529
15	Osiguranje jamstava	617	1.020	1.100	1.031	2.019	1.684	2.529
16	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	12.868	14.972	34.116	40.455	38.355	46.245	48.769
17	Osiguranje troškova pravne zaštite	0	0	0	725	1.889	3.098	2.864
18	Putno osiguranje	1.150	1.342	1.770	2.235	4.670	6.968	8.541
19	Životno osiguranje	759.179	925.179	1.152.383	1.349.981	1.569.421	1.895.769	2.165.061
	UKUPNO (neživotna osiguranja, vrste 01 - 18)	3.771.438	4.173.518	4.426.424	4.717.061	5.057.446	5.454.304	6.015.094
	UKUPNO (životna osiguranja, vrsta 19)	759.179	925.179	1.152.383	1.349.981	1.569.421	1.895.769	2.165.061
	SVEUKUPNO	4.530.617	5.098.697	5.578.807	6.067.042	6.626.867	7.350.074	8.180.156

Tablica C5: Broj šteta

Na kraju razdoblja

	Vrste osiguranja	2000.	2001.	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.
1	Osiguranje od nezgode	20.553	19.560	19.540	18.977	19.599	19.152	18.562
2	Zdravstveno osiguranje	23.959	24.616	33.190	47.386	87.937	132.388	120.015
3	Osiguranje cestovnih vozila	31.329	38.265	46.725	58.897	69.161	71.794	78.936
4	Osiguranje tračnih vozila	12	4	2	11	21	13	45
5	Osiguranje zračnih letjelica	16	16	14	20	13	10	10
6	Osiguranje plovila	518	458	539	663	658	825	887
7	Osiguranje robe u prijevozu	7.282	6.157	8.423	8.733	9.098	5.269	6.410
8	Osiguranje od požara i elementarnih šteta	16.875	17.147	18.241	18.088	22.164	22.597	22.138
9	Ostala osiguranja imovine	84.318	84.871	82.793	82.534	84.935	87.203	86.856
10	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	71.650	78.238	85.733	93.217	100.018	105.997	116.430
11	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica	0	0	6	1	1	1	1
12	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	92	104	484	124	196	169	110
13	Ostala osiguranja od odgovornosti	6.405	6.207	6.744	7.668	9.588	10.127	10.673
14	Osiguranje kredita	3.760	2.116	3.415	2.554	3.159	3.507	4.806
15	Osiguranje jamstava	0	0	12	25	64	6	4
16	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	647	860	1.231	1.260	959	917	765
17	Osiguranje troškova pravne zaštite	0	0	0	0	0	2	2
18	Putno osiguranje	190	254	366	432	560	691	654
19	Životno osiguranje	19.859	18.690	17.666	19.752	21.592	20.667	25.301
	UKUPNO (neživotna osiguranja, vrste 01 - 18)	267.606	278.873	307.458	340.590	408.131	460.668	467.304
	UKUPNO (životna osiguranja, vrsta 19)	19.859	18.690	17.666	19.752	21.592	20.667	25.301
	SVEUKUPNO	287.465	297.563	325.124	360.342	429.723	481.335	492.605

Tablica C6: Likvidirane štete, bruto iznosi

Na kraju razdoblja, u 000 kn

	Vrste osiguranja	2000.	2001.	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.
1	Osiguranje od nezgode	151.297	156.287	162.085	155.079	162.175	157.349	155.325
2	Zdravstveno osiguranje	131.502	130.201	127.820	100.581	97.395	110.783	126.199
3	Osiguranje cestovnih vozila	274.915	335.511	404.860	497.183	578.539	604.180	655.626
4	Osiguranje tračnih vozila	84	265	8	103	289	41	141
5	Osiguranje zračnih letjelica	6.097	976	2.661	657	558	974	6.486
6	Osiguranje plovila	48.979	74.708	62.429	86.418	77.805	71.143	75.837
7	Osiguranje robe u prijevozu	22.153	27.838	17.142	29.461	17.026	17.058	24.077
8	Osiguranje od požara i elementarnih šteta	148.142	117.671	165.184	139.645	157.169	162.113	200.371
9	Ostala osiguranja imovine	292.470	304.615	315.538	348.016	355.256	407.630	404.052
10	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	1.088.830	1.152.139	1.172.337	1.286.947	1.327.199	1.385.872	1.590.194
11	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica	0	0	69	6	27	158	57
12	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	18.041	8.082	27.585	7.817	5.960	10.017	5.841
13	Ostala osiguranja od odgovornosti	54.242	59.608	91.383	72.367	72.645	93.933	94.490
14	Osiguranje kredita	21.419	16.833	34.636	56.031	79.891	94.984	149.306
15	Osiguranje jamstava	0	0	1.066	688	1.921	-22	618
16	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	7.511	5.809	12.996	8.814	14.975	20.447	18.405
17	Osiguranje troškova pravne zaštite	0	0	0	0	0	4	30
18	Putno osiguranje	684	757	1.281	1.487	2.370	3.192	3.009
19	Životno osiguranje	129.622	158.401	143.855	173.422	259.748	315.131	421.048
	UKUPNO (neživotna osiguranja, vrste 01 - 18)	2.266.369	2.391.292	2.599.083	2.791.330	2.951.202	3.139.855	3.510.062
	UKUPNO (životna osiguranja, vrsta 19)	129.622	158.401	143.855	173.422	259.748	315.131	421.048
	SVEUKUPNO	2.395.991	2.549.693	2.742.938	2.964.752	3.210.950	3.454.986	3.931.111

Tablica D1: Agregirana bilanca *leasing* društava - AKTIVA

Na kraju razdoblja, u 000 kn

	Opis	2005.		2006.	
		30.09.2005. ¹⁾	31.12.2005. ²⁾	30.09.2006. ¹⁾	31.12.2006. ²⁾
	AKTIVA				
A.	DUGOTRAJNA IMOVINA (stalna sredstva)	18.661.533	18.409.748	24.369.570	24.699.527
I.	NEMATERIJALNA IMOVINA	14.726	44.611	49.632	75.073
II.	MATERIJALNA IMOVINA	7.837.557	7.708.095	10.474.156	10.402.958
2.1	Materijalna imovina u pripremi (investicije u tijeku)	729.851	768.634	1.305.621	1.602.920
2.2	Materijalna imovina dana u operativni <i>leasing</i>	6.926.776	6.786.582	8.950.180	8.585.080
	u tome imovina dana u operativni <i>leasing</i> ne rezidentima	9.773	26.015	13.951	32.249
2.2.1	Osobni automobili	3.449.810	3.604.841	4.498.558	4.711.876
2.2.2	Gospodarska (teretna + prijevozna) vozila	793.165	813.913	886.363	956.534
2.2.3	Strojevi i oprema	857.700	936.450	1.083.023	1.039.250
2.2.4	Postrojenja		31.063		27.877
2.2.5	Nekretnine	1.361.454	966.788	1.807.588	1.179.058
2.2.6	Plovila	357.586	348.705	576.249	579.767
2.2.7	Ostalo	107.060	84.822	98.398	90.719
2.3	Ostala materijalna imovina	180.930	152.880	218.355	214.958
III.	DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	4.235.302	4.398.594	5.400.335	5.663.369
3.1	Ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	311	1.261	373	18.828
3.2	Dani dugoročni zajmovi povezanim osobama	381	1.413	205	189.459
3.3	Ulaganja u dugoročne vrijednosne papire	44.836	64.310	78.382	96.888
3.4	Dani dugoročni zajmovi	4.183.996	4.326.719	5.316.819	5.351.956
3.5	Dani dugoročni depoziti	-	0	962	650
3.6	Ostala financijska imovina	5.779	4.891	3.593	5.587
IV.	DUGOTRAJNA POTRAŽIVANJA	6.573.948	6.258.448	8.445.448	8.558.127
4.1	Potraživanja po osnovi financijskog <i>leasinga</i>	6.570.246	6.258.187	8.437.745	8.547.397
4.2	Potraživanja od povezanih osoba	666	0	61	0
4.3	Ostala potraživanja	3.036	261	7.642	10.730
B.	KRATKOTRAJNA IMOVINA	1.683.768	1.933.714	2.062.039	2.172.971
I.	ZALIHE	124.959	51.894	317.176	198.040
II.	KRATKOTRAJNA POTRAŽIVANJA	806.817	1.242.884	1.182.911	1.313.182
2.1	Potraživanja po osnovi operativnog <i>leasinga</i>	250.127	252.749	303.692	217.333
2.2	Potraživanja po osnovi financijskog <i>leasinga</i>	65.447	585.649	125.461	501.364
2.3	Potraživanja od povezanih poduzeća	7.043	6.459	11.352	18.811
2.4	Potraživanja od države i drugih institucija	175.926	125.927	249.182	122.864
2.5	Ostala potraživanja	308.275	272.099	493.224	452.811
III.	KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	252.211	417.874	366.007	309.862
	Ulaganje u podružnice, pridružena društva i zajedničke poduhvate	-	0	-	0
3.1	Ulaganja u vrijednosne papire	20.990	2.504	35.800	16.710
3.2	Dani zajmovi	135.867	278.122	73.248	187.571
3.3	Dani depoziti	25.707	121.585	46.703	88.566
3.4	Ostala imovina	69.647	15.663	210.256	17.015
IV.	NOVAC NA RAČUNU I BLAGAJNI	499.781	221.063	195.945	351.887
C.	PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA	41.928	60.140	91.525	96.093
D.	UKUPNA AKTIVA	20.387.229	20.403.602	26.523.135	26.968.591
E.	Aktivni izvan bilančni zapisi	88.097	107.490	110.720	111.739

1) Preliminarni podaci za 66 društava registriranih za djelatnost *leasinga* na dan 30.09.2006. godine

2) Podaci za 57 društava registriranih za djelatnost *leasinga* na dan 31.12.2006. godine

Tablica D1: Agregirana bilanca *leasing* društava - PASIVA

Na kraju razdoblja, u 000 kn

Opis	2005		2006	
	30.09.2005 ¹⁾	31.12.2005 ²⁾	30.09.2006 ¹⁾	31.12.2006 ²⁾
PASIVA				
A. KAPITAL I REZERVE	884.784	742.138	917.329	860.497
I. Upisani kapital	358.500	342.040	375.079	380.419
u tome u vlasništvu ne rezidenata	147.937	180.619	151.646	197.350
II. Revalorizacijska rezerva	3.950	733	3.388	5.692
III. Ostale rezerve	400.083	368.479	396.901	442.903
IV. Zadržana dobit/preneseni gubitak	-165.992	-196.210	-38.733	-58.419
V. Dobit/gubitak tekuće godine	288.243	227.096	180.695	89.902
B. DUGOROČNE OBVEZE	17.400.983	17.749.955	23.014.725	23.367.423
I. Obveze prema povezanim poduzećima	10.051.463	10.330.070	11.897.664	12.463.863
II. Obveze za dugoročne kredite ino banaka i financijskih institucija	5.876.006	5.818.973	9.008.242	8.837.153
III. Obveze za dugoročne kredite domaćih banaka i financijskih institucija	415.874	388.555	767.907	558.976
IV. Obveze za predujmove, depozite i jamstva po osnovi <i>leasinga</i>	981.406	1.112.955	1.243.774	1.384.174
Obveze za izdane vrijednosne papire	-	0	-	0
V. Ostale dugoročne obveze	76.234	99.401	97.138	123.258
C. KRATKOROČNE OBVEZE	1.583.954	1.574.636	1.973.459	2.274.685
I. Kratkoročne obveze prema povezanim poduzećima	632.457	545.226	612.039	601.178
II. Obveze za kredite ino banaka i financijskih institucija	217.407	358.047	468.028	572.944
III. Obveze za kredite domaćih banaka i financijskih institucija	154.377	150.312	212.880	331.988
Obveze za kratkoročne vrijednosne papire	-	0	-	0
IV. Obveze za predujmove, depozite i jamstva po osnovi <i>leasinga</i>	299.883	158.372	306.085	179.278
V. Ostale kratkoročne obveze	279.829	362.679	374.427	589.297
D. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA	517.508	336.874	617.622	465.986
E. UKUPNA PASIVA	20.387.229	20.403.602	26.523.135	26.968.591
F. Pasivni izvan bilančni zapisi	88.097	107.490	110.720	111.739

1) Preliminarni podaci za 66 društava registriranih za djelatnost *leasinga* na dan 30.09.2006. godine

2) Podaci za 57 društava registriranih za djelatnost *leasinga* na dan 31.12.2006. godine

Tablica D2: Agregirani račun dobiti i gubitka *leasing* društava ¹⁾

u 000 kn

	Opis	01.01.- 31.12.2006.	01.01.- 31.12.2005.	Indeks 2006./2005.	Promjena (2006.-2005.)
1	PRIHODI OD KAMATA (2+3+4)	970.066	815.269	118,99	154.797
2	Prihod od kamata -financijski leasing	586.212	473.871	123,71	112.341
3	Prihod od kamata - dani zajmovi	310.771	270.447	114,91	40.324
4	Ostali prihodi od kamata	73.083	70.951	103,01	2.132
5	RASHODI PO OSNOVI KAMATA (6+7+8)	810.481	564.557	143,56	245.924
6	Kamatni rashodi za kredite primljene od domaćih banaka	62.981	50.706	124,21	12.275
7	Kamatni rashodi za kredite primljene od ino-banaka	707.905	481.127	147,13	226.778
8	Ostali kamatni rashodi	39.595	32.724	121,00	6.871
9	DOBIT/GUBITAK OD KAMATA (1-5)	159.585	250.712	63,65	-91.127
10	PRIHODI OD PROVIZIJA I NAKNADA	68.568	48.700	140,80	19.868
11	RASHODI ZA PROVIZIJE I NAKNADE	26.854	20.138	133,35	6.715
12	DOBIT/GUBITAK OD PROVIZIJA I NAKNADA (10-11)	41.714	28.562	146,05	13.152
13	OSTALI POSLOVNI PRIHODI (14+...+21)	8.430.764	7.158.835	117,77	1.271.929
14	Prihod ostvaren po osnovi operativnog <i>leasinga</i>	2.050.327	1.626.137	126,09	424.190
15	Prihod od nadoknadivih troškova i šteta nad imovinom u operativnom <i>leasingu</i>	167.771	150.092	111,78	17.679
16	Dobit od prodaje imovine iz operativnog <i>leasinga</i>	75.638	148.740	50,85	-73.102
17	Prihod od prodaje imovine iz financijskog <i>leasinga</i>	34.006	202.296	16,81	-168.290
18	Prihod od "prodaje" po osnovi financijskog <i>leasinga</i>	4.906.320	3.822.818	128,34	1.083.502
19	Dobit od prodaje ostale imovine	391.093	2.921	13.390,23	388.173
20	Prihodi od tečajnih razlika	565.439	963.485	58,69	-398.045
21	Ostali prihodi	240.170	242.348	99,10	-2.178
22	OSTALI POSLOVNI RASHODI (23+...+32)	8.345.309	6.987.323	119,43	1.357.986
23	Trošak amortizacije imovine u operativnom <i>leasingu</i>	1.699.764	1.424.598	119,32	275.166
24	Troškovi amortizacije ostale imovine	21.101	18.055	116,87	3.046
25	Nadoknadivi troškovi i štete nad imovinom u operativnom <i>leasingu</i>	163.157	136.325	119,68	26.832
26	Gubitak od prodaje imovine iz operativnog <i>leasinga</i>	407.286	115.072	353,94	292.214
27	Trošak nabave imovine za financijski <i>leasing</i>	4.930.708	4.008.826	123,00	921.882
28	Gubitak od prodaje ostale imovine	19.969	551	3.622,06	19.418
29	Troškovi osoblja	172.058	143.336	120,04	28.722
30	Opći i administrativni troškovi poslovanja	222.713	177.737	125,30	44.976
31	Rashodi od tečajnih razlika	541.242	817.504	66,21	-276.263
32	Ostali rashodi	167.310	145.317	115,13	21.993
33	DOBIT/GUBITAK IZ OSTALIH PRIHODA I RASHODA (13-22)	85.456	171.513	49,82	-86.057
34	Rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja	146.611	167.710	87,42	-21.099
35	UKUPNI PRIHOD (1+10+13)	9.469.398	8.022.804	118,03	1.446.594
36	UKUPNI RASHOD (5+11+22+34)	9.329.254	7.739.727	120,54	1.589.526
37	DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA NA DOBIT (35-36)	140.144	283.077	49,51	-142.933
38	Porez na dobit	50.242	55.980	89,75	-5.738
39	DOBIT/GUBITAK NAKON POREZA NA DOBIT (37-38)	89.902	227.096	39,59	-137.195

1) Podaci za 57 društava registriranih za djelatnost *leasinga* na dan 31.12.2006. godine

Tablica D3: Izvješće o strukturi aktivnih ugovora o operativnom *leasingu* prema objektima

Na kraju razdoblja, ugovorena vrijednost u 000 kn

Broj aktivnih ugovora	2005.		2006.	
	30.09.2005. ¹⁾	31.12.2005. ²⁾	30.09.2006. ¹⁾	31.12.2006. ²⁾
Osobni automobili	35.147	40.371	52.804	50.801
Gospodarska (teretna i prijevozna) vozila	5.857	7.879	8.974	9.042
Strojevi i oprema	1.127	2.004	2.657	2.336
Postrojenja	2	14	2	13
Nekretnine	89	91	121	118
Plovila	87	335	466	514
Ostalo	371	338	424	789
Ukupno	42.680	51.032	65.448	63.613

1) Preliminarni podaci za 66 društava registriranih za djelatnost *leasinga* na dan 30.09.2006. godine

2) Podaci za 57 društava registriranih za djelatnost *leasinga* na dan 31.12.2006. godine

Ugovorena vrijednost	2005.		2006.	
	30.09.2005. ¹⁾	31.12.2005. ²⁾	30.09.2006. ¹⁾	31.12.2006. ²⁾
Osobni automobili	4.417.608	5.023.122	6.585.566	6.391.657
Gospodarska (teretna i prijevozna) vozila	1.168.316	1.688.519	1.718.065	1.976.496
Strojevi i oprema	602.209	1.103.303	1.358.828	1.252.528
Postrojenja	20.594	32.540	20.437	32.084
Nekretnine	1.248.808	888.680	1.719.705	1.360.724
Plovila	94.186	490.707	592.337	781.817
Ostalo	147.049	110.965	176.627	173.540
Ukupno	7.698.770	9.337.836	12.171.566	11.968.846

1) Preliminarni podaci za 66 društava registriranih za djelatnost *leasinga* na dan 30.09.2006. godine

2) Podaci za 57 društava registriranih za djelatnost *leasinga* na dan 31.12.2006. godine

Tablica D4: Izvješće o strukturi aktivnih ugovora o financijskom *leasingu* prema objektima

Na kraju razdoblja, ugovorena vrijednost u 000 kn

Broj aktivnih ugovora	2005.		2006.	
	30.09.2005. ¹⁾	31.12.2005. ²⁾	30.09.2006. ¹⁾	31.12.2006. ²⁾
Osobni automobili	21.663	23.428	27.126	28.929
Gospodarska (teretna i prijevozna) vozila	8.010	9.731	11.399	11.494
Strojevi i oprema	4.237	4.937	6.847	5.703
Postrojenja	27	22	5	25
Nekretnine	139	205	306	413
Plovila	325	389	461	521
Ostalo	305	624	476	890
Ukupno	34.706	39.336	46.620	47.975

1) Preliminarni podaci za 66 društava registriranih za djelatnost *leasinga* na dan 30.09.2006. godine

2) Podaci za 57 društava registriranih za djelatnost *leasinga* na dan 31.12.2006. godine

Financijska vrijednost	2005.		2006.	
	30.09.2005. ¹⁾	31.12.2005. ²⁾	30.09.2006. ¹⁾	31.12.2006. ²⁾
Osobni automobili	2.607.004	2.754.947	3.408.208	3.760.242
Gospodarska (teretna i prijevozna) vozila	1.797.211	2.327.840	2.738.301	2.920.447
Strojevi i oprema	1.440.310	1.794.568	2.445.503	2.321.544
Postrojenja	1.123.513	16.210	2.103	21.027
Nekretnine	672.586	2.068.659	2.332.098	2.694.705
Plovila	230.016	290.233	364.172	416.852
Ostalo	144.051	143.867	164.943	225.738
Ukupno	8.014.690	9.396.325	11.455.327	12.360.555

1) Preliminarni podaci za 66 društava registriranih za djelatnost *leasinga* na dan 30.09.2006. godine

2) Podaci za 57 društava registriranih za djelatnost *leasinga* na dan 31.12.2006. godine

Tablica D5: Izvješće o strukturi aktivnih ugovora o zajmu prema objektima

Na kraju razdoblja, ugovorena vrijednost u 000 kn

Broj aktivnih ugovora	2005.		2006.	
	30.09.2005. ¹⁾	31.12.2005. ²⁾	30.09.2006. ¹⁾	31.12.2006. ²⁾
Osobni automobili	12.862	13.170	13.886	13.282
Gospodarska (teretna i prijevozna) vozila	4.498	5.119	5.284	5.029
Strojevi i oprema	1.267	2.510	1.365	2.628
Postrojenja	10	18	9	21
Nekretnine	526	601	718	743
Plovila	368	423	512	504
Ostalo	1.450	360	1.782	307
Ukupno	20.981	22.201	23.556	22.514

1) Preliminarni podaci za 66 društava registriranih za djelatnost *leasinga* na dan 30.09.2006. godine

2) Podaci za 57 društava registriranih za djelatnost *leasinga* na dan 31.12.2006. godine

Financijska vrijednost	2005.		2006.	
	30.09.2005. ¹⁾	31.12.2005. ²⁾	30.09.2006. ¹⁾	31.12.2006. ²⁾
Osobni automobili	1.293.774	1.268.266	1.418.533	1.302.187
Gospodarska (teretna i prijevozna) vozila	926.167	1.073.444	1.126.628	1.092.869
Strojevi i oprema	565.402	1.095.900	616.651	1.110.066
Postrojenja	208.145	5.593	5.105	8.639
Nekretnine	1.941.570	2.268.097	3.650.550	4.026.892
Plovila	292.567	325.170	410.178	394.886
Ostalo	617.664	197.654	744.161	190.978
Ukupno	5.845.289	6.234.124	7.971.806	8.126.518

1) Preliminarni podaci za 66 društava registriranih za djelatnost *leasinga* na dan 30.09.2006. godine

2) Podaci za 57 društava registriranih za djelatnost *leasinga* na dan 31.12.2006. godine

Tržište osiguranja

Tablica: Adekvatnost kapitala društava za osiguranje i reosiguranje sa stanjem na dan 31.12.2006. godine

DRUŠTVO	ADEKVATNOST KAPITALA							
	ŽIVOT				NEŽIVOT			
	JK \geq 1/3 GS	JK \geq min TK	K \geq GS	ZADOVOLJAVA	JK \geq 1/3 GS	JK \geq min TK	K \geq GS	ZADOVOLJAVA
Agram životno osiguranje d.d.	DA	DA	DA	DA				
Allianz Zagreb d.d.	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA
Basler osiguranje d.d.					DA	DA	DA	DA
Basler životno osiguranje d.d.	DA	DA	DA	DA				
Cosmopolitan Life d.d.	DA	DA	DA	DA				
Croatia osiguranje d.d.	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA
Croatia zdravstveno osiguranje d.d.					DA	DA	DA	DA
Erste Sparkassen osiguranje d.d.	DA	DA	DA	DA				
Euroherc osiguranje d.d.					DA	DA	DA	DA
Generali osiguranje d.d.	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA
GRAWE Hrvatska d.d.	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA
Osiguranje Helios d.d.	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA
HOK osiguranje d.d.					DA	DA	DA	DA
Jadransko osiguranje d.d.					DA	DA	DA	DA
Kvarner Wiener Städtische osiguranje d.d.	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA
Merkur osiguranje d.d.	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA
Sunce osiguranje d.d.					DA	DA	DA	DA
Triglav osiguranje d.d.	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA
UNIQA osiguranje d.d.	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA
Osiguranje Zagreb d.d.	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA
Allianz reosiguranje d.d.					DA	DA	DA	DA
Croatia Lloyd d.d.					DA	DA	DA	DA

Tablica: Odnos jamstvenog kapitala i granice solventnosti društava za osiguranje i reosiguranje sa stanjem na dan 31.12.2006. godine

u kn

DRUŠTVO	JAMSTVENI KAPITAL (prema članku 100. ZO-a)		GRANICA SOLVENTNOSTI (prema čl. 98. i 99. ZO-a)		1/3 GRANICE SOLVENTNOSTI		ODSTUPANJE OD GRANICE SOLVENTNOSTI (>=1/3)	
	ŽIVOT	NEŽIVOT	ŽIVOT	NEŽIVOT	ŽIVOT	NEŽIVOT	ŽIVOT	NEŽIVOT
Agram životno osiguranje d.d.	89.695.689		25.270.254		8.423.418		81.272.271	
Allianz Zagreb d.d.	54.858.677	110.934.828	30.374.772	65.589.942	10.124.924	21.863.314	44.733.753	89.071.514
Basler osiguranje d.d.		27.245.120		3.484.509		1.161.503		26.083.617
Basler životno osiguranje d.d.	24.738.986		3.266.334		1.088.778		23.650.208	
Cosmopolitan Life d.d.	28.251.344		5.956.400		1.985.467		26.265.878	
Croatia osiguranje d.d.	66.788.720	1.070.903.738	49.876.389	341.368.311	16.625.463	113.789.437	50.163.257	957.114.301
Croatia zdravstveno osiguranje d.d.		29.948.676		8.280.271		2.760.090		27.188.586
Erste Sparkassen osiguranje d.d.	24.575.979		1.978.046		659.349		23.916.630	
Euroherc osiguranje d.d.		563.879.103		122.773.262		40.924.421		522.954.682
Generali osiguranje d.d.	38.707.106	46.876.670	9.156.483	4.588.523	3.052.161	1.529.508	35.654.945	45.347.163
GRAWE Hrvatska d.d.	167.866.233	86.646.520	53.876.958	17.586.580	17.958.986	5.862.193	149.907.247	80.784.326
Osiguranje Helios d.d.	39.728.018	22.747.832	14.192.352	14.433.013	4.730.784	4.811.004	34.997.234	17.936.828
HOK osiguranje d.d.		23.088.729		759.699		253.233		22.835.496
Jadransko osiguranje d.d.		399.727.390		81.999.167		27.333.056		372.394.334
Kvarner Wiener Städtische osiguranje d.d.	141.729.411	66.893.838	15.111.868	21.302.533	5.037.289	7.100.844	136.692.122	59.792.994
Merkur osiguranje d.d.	87.776.166	28.221.986	38.620.881	4.507.648	12.873.627	1.502.549	74.902.538	26.719.437
Sunce osiguranje d.d.		80.295.807		16.542.840		5.514.280		74.781.527
Triglav osiguranje d.d.	22.776.592	42.166.479	5.490.108	37.827.575	1.830.036	12.609.192	20.946.556	29.557.287
UNIQA osiguranje d.d.	28.311.087	30.164.764	5.322.302	3.417.756	1.774.101	1.139.252	26.536.986	29.025.512
Osiguranje Zagreb d.d.	39.516.989	36.046.942	36.946.929	31.235.493	12.315.643	10.411.831	27.201.346	25.635.111
Allianz reosiguranje d.d.		24.098.012		633.124		211.041		23.886.971
Croatia Lloyd d.d.		200.691.743		36.309.821		12.103.274		188.588.469

Tablica: Odnos kapitala i granice solventnosti društava za osiguranje i reosiguranje sa stanjem na dan 31.12.2006. godine

u kn

DRUŠTVO	KAPITAL (prema čl. 94. ZO-a)		GRANICA SOLVENTNOSTI (prema čl. 98. i 99. ZO-a)		ODSTUPANJE OD GRANICE SOLVENTNOSTI (>=)	
	ŽIVOT	NEŽIVOT	ŽIVOT	NEŽIVOT	ŽIVOT	NEŽIVOT
Agram životno osiguranje d.d.	57.425.689		25.270.254		32.155.435	
Allianz Zagreb d.d.	54.858.677	88.434.828	30.374.772	65.589.942	24.483.905	22.844.886
Basler osiguranje d.d.		27.245.120		3.484.509		23.760.612
Basler životno osiguranje d.d.	24.738.986		3.266.334		21.472.652	
Cosmopolitan Life d.d.	28.251.344		5.956.400		22.294.944	
Croatia osiguranje d.d.	66.788.720	777.444.691	49.876.389	341.368.311	16.912.331	436.076.380
Croatia zdravstveno osiguranje d.d.		29.948.676		8.280.271		21.668.405
Erste Sparkassen osiguranje d.d.	24.575.979		1.978.046		22.597.933	
Euroherc osiguranje d.d.		534.004.865		122.773.262		411.231.602
Generali osiguranje d.d.	38.707.106	46.876.670	9.156.483	4.588.523	29.550.623	42.288.147
GRAWE Hrvatska d.d.	167.866.233	86.646.520	53.876.958	17.586.580	113.989.275	69.059.940
Osiguranje Helios d.d.	39.728.018	22.747.832	14.192.352	14.433.013	25.535.666	8.314.819
HOK osiguranje d.d.		23.088.729		759.699		22.329.030
Jadransko osiguranje d.d.		375.329.183		81.999.167		293.330.016
Kvarner Wiener Städtische osiguranje d.d.	141.679.411	66.701.838	15.111.868	21.302.533	126.567.543	45.399.305
Merkur osiguranje d.d.	87.776.166	28.221.986	38.620.881	4.507.648	49.155.284	23.714.338
Sunce osiguranje d.d.		76.395.807		16.542.840		59.852.967
Triglav osiguranje d.d.	22.776.592	41.843.579	5.490.108	37.827.575	17.286.484	4.016.004
UNIQA osiguranje d.d.	28.311.087	30.164.764	5.322.302	3.417.756	22.988.785	26.747.008
Osiguranje Zagreb d.d.	39.516.989	31.908.212	36.946.929	31.235.493	2.570.060	672.719
Allianz reosiguranje d.d.		24.098.012		633.124		23.464.888
Croatia Lloyd d.d.		179.204.149		36.309.821		142.894.328

Tablica: Osnovni osigurateljno - tehnički pokazatelji

DRUŠTVO	RAZMJER ŠTETA (%)		RAZMJER TROŠKOVA (%)		KOMBINIRANI RAZMJER (%)		REZULTAT ULAGANJA (%)		KOEFIČIJENT ZADUŽENOSTI		RENTABILNOST VLAST. SREDSTAVA (%)		POVRAT NA KORIŠTENI KAPITAL (%)	
	2005.	2006.	2005.	2006.	2005.	2006.	2005.	2006.	2005.	2006.	2005.	2006.	2005.	2006.
Addenda osiguranje d.d.	58,78		67,93		126,71		4,70		1,08		-118,21		-50,36	
Agram životno osiguranje d.d.	72,76	54,37	17,36	43,35	90,12	97,73	2,60	3,83	0,91	0,84	70,02	25,43	3,72	3,28
Allianz Zagreb d.d.	69,24	71,58	31,35	31,06	100,59	102,65	3,33	6,26	0,88	0,88	19,18	29,47	2,01	2,71
Basler osiguranje d.d.	55,38	50,77	45,94	62,03	101,32	112,80	14,30	2,76	0,55	0,58	4,26	-1,90	1,85	-0,81
Basler životno osiguranje d.d.	66,35	72,06	57,79	36,37	124,14	108,44	11,54	2,34	0,58	0,70	0,20	-6,67	0,09	-2,13
Cosmopolitan Life d.d.	57,61	57,90	57,39	50,77	115,00	108,67	3,48	4,61	0,73	0,76	1,51	3,10	0,41	0,72
Croatia osiguranje d.d.	72,25	75,29	42,62	42,24	114,88	117,53	2,69	4,51	0,84	0,80	11,86	9,11	1,72	1,68
Croatia zdravstveno osiguranje d.d.	45,66	49,60	53,06	36,98	98,72	86,58	1,28	1,37	0,43	0,61	0,33	1,34	0,19	0,51
Erste Sparkassen osiguranje d.d.	0,00	69,97	0,00	48,72	0,00	118,70	0,00	2,84	0,00	0,65	0,00	-21,02	0,00	-9,22
Euroherc osiguranje d.d.	65,39	60,19	33,43	36,96	98,82	97,15	4,59	2,78	0,78	0,66	14,28	7,21	2,71	2,31
Generali osiguranje d.d.	27,66	63,26	319,99	98,44	347,65	161,70	6,23	2,97	0,39	0,79	-20,62	-14,66	-15,81	-3,52
Generali životno osiguranje d.d.	85,27		108,26		193,53		2,32		0,75		-30,26		-10,88	
GRAWE Hrvatska d.d.	77,61	90,73	26,18	28,99	103,79	119,73	5,48	5,35	0,92	0,92	18,12	15,98	1,18	1,04
Osiguranje Helios d.d.	90,73	97,32	38,15	42,33	128,88	139,65	5,06	7,57	0,92	0,91	2,71	2,29	0,20	0,20
HOK osiguranje d.d.	61,92	59,99	35,48	44,79	97,40	104,78	5,99	2,27	0,57	0,32	8,23	1,63	3,27	1,09
Jadransko osiguranje d.d.	63,16	59,14	30,29	38,25	93,44	97,39	1,90	1,46	0,76	0,59	17,80	5,61	3,69	2,19
Kvarner Wiener Städtische osiguranje d.d.	66,54	63,73	40,51	46,21	107,05	109,94	1,46	5,79	0,83	0,84	0,19	4,48	0,03	0,67
Libertas osiguranje d.d.	47,17		58,08		105,25	0,00	1,02		0,73		34,67		6,98	
Merkur osiguranje d.d.	73,88	87,88	25,20	28,08	99,08	115,97	2,80	4,73	0,91	0,90	34,30	11,87	2,34	1,10
Sunce osiguranje d.d.	65,03	76,02	28,64	28,78	93,66	104,80	10,51	6,49	0,80	0,68	5,44	5,01	1,05	1,55
Triglav osiguranje d.d.	79,56	71,94	40,93	40,49	120,49	112,42	4,88	6,95	0,92	0,86	-48,19	5,06	-7,03	0,69
UNIQA osiguranje d.d.	39,84	67,20	52,49	48,23	92,32	115,44	2,35	3,65	0,77	0,78	8,32	3,57	1,79	0,75
Osiguranje Zagreb d.d.	74,39	66,48	47,39	44,50	121,78	110,98	9,75	4,58	0,94	0,94	1,73	14,10	0,10	0,74
Allianz reosiguranje d.d.	0,00	156,32	0,00	124,25	0,00	280,57	0,00	5,89	0,03	0,20	2,07	2,21	1,96	1,73
Croatia Lloyd d.d.	79,06	71,26	3,87	9,43	82,93	80,69	4,29	2,82	0,64	0,62	19,09	20,64	5,74	6,55
UKUPNO	70,50	70,83	37,75	39,44	108,25	110,28	3,88	4,49	0,84	0,80	9,94	8,71	1,44	1,58

Tablica: Izdaci za osigurane slučajeve neživotnih osiguranja, bruto iznos
za razdoblje 01.01. - 31.12.

u 000 kn

DRUŠTVO	LIKVIDIRANE ŠTETE, BRUTO IZNOSI			PROMJENA PRIČUVA ZA ŠTETE, BRUTO IZNOSI			UKUPNO IZDACI ZA OSIGURANE SLUČAJEVE, BRUTO IZNOSI		
	2005.	2006.	Indeks 2006./2005.	2005.	2006.	Indeks 2006./2005.	2005.	2006.	Indeks 2006./2005.
Addenda osiguranje d.d.	16.768			358			17.126		
Allianz Zagreb d.d.	199.449	232.770	116,7	35.155	37.548	106,8	234.603	270.317	115,2
Basler osiguranje d.d.	3.853	5.256	136,4	4.507	4.297	95,3	8.361	9.552	114,3
Croatia osiguranje d.d.	1.692.291	1.758.932	103,9	55.517	108.845	196,1	1.747.807	1.867.778	106,9
Croatia zdravstveno osiguranje d.d.	7.488	15.439	206,2	2.452	5.988	244,2	9.940	21.427	215,6
Euroherc osiguranje d.d.	396.823	475.642	119,9	111.016	43.100	38,8	507.839	518.742	102,1
Generali osiguranje d.d.	3.029	14.821	489,4	3.714	11.744	316,2	6.743	26.564	394,0
GRAWE Hrvatska d.d.	63.197	66.439	105,1	6.047	14.346	237,2	69.244	80.785	116,7
Osiguranje Helios d.d.	34.567	41.085	118,9	2.844	7.200	253,2	37.411	48.285	129,1
HOK osiguranje d.d.	287	264	92,0	3.331	3.004	90,2	3.619	3.269	90,3
Jadransko osiguranje d.d.	303.632	317.520	104,6	40.146	20.834	51,9	343.778	338.353	98,4
Kvarner Wiener Städtische osiguranje d.d.	64.875	142.962	220,4	25.031	-6.561		89.907	136.401	151,7
Libertas osiguranje d.d.	129			169			298		
Merkur osiguranje d.d.	13.169	14.427	109,6	9.903	9.935	100,3	23.072	24.362	105,6
Sunce osiguranje d.d.	49.295	91.395	185,4	8.839	-10.086		58.134	81.308	139,9
Triglav osiguranje d.d.	149.920	145.944	97,3	16.326	8.735	53,5	166.246	154.679	93,0
UNIQA osiguranje d.d.	15.576	40.429	259,6	28.052	-16.040		43.629	24.389	55,9
Osiguranje Zagreb d.d.	125.506	146.738	116,9	77.869	-13.793		203.375	132.945	65,4
UKUPNO	3.139.855	3.510.062	111,8	431.277	229.094	53,1	3.571.132	3.739.157	104,7

Tablica: Odnos poslovnih rashoda (izdaci za obavljanje djelatnosti) i zarađene premije neživotnih osiguranja za razdoblje 01.01. - 31.12.

u 000 kn

DRUŠTVO	ZARAĐENA PREMIJA			POSLOVNI RASHODI			ODNOS POSLOVNIH RASHODA I ZARAĐENE PREMIJE u %	
	2005.	2006.	Indeks 2006./2005.	2005.	2006.	Indeks 2006./2005.	2005.	2006.
Addenda osiguranje d.d.	29.064			18.479			63,58	
Allianz Zagreb d.d.	341.511	395.208	115,72	107.401	127.996	119,18	31,45	32,39
Basler osiguranje d.d.	14.713	17.736	120,54	8.149	10.663	130,86	55,38	60,12
Croatia osiguranje d.d.	2.180.048	2.220.644	101,86	655.840	711.295	108,46	30,08	32,03
Croatia zdravstveno osiguranje d.d.	21.770	43.198	198,43	14.263	21.240	148,92	65,52	49,17
Euroherc osiguranje d.d.	774.105	855.400	110,50	239.628	266.254	111,11	30,96	31,13
Generali osiguranje d.d.	4.527	19.822	437,89	25.707	38.649	150,35	567,87	194,98
GRAWE Hrvatska d.d.	85.168	92.581	108,70	22.990	31.494	136,99	26,99	34,02
Osiguranje Helios d.d.	33.836	38.907	114,99	13.874	17.754	127,96	41,01	45,63
HOK osiguranje d.d.	3.855	4.426	114,82	1.531	2.057	134,36	39,72	46,49
Jadransko osiguranje d.d.	502.888	576.975	114,73	154.507	191.479	123,93	30,72	33,19
Kvarner Wiener Städtische osiguranje d.d.	63.243	145.206	229,60	30.872	60.942	197,40	48,82	41,97
Libertas osiguranje d.d.	1.809			718			39,69	
Merkur osiguranje d.d.	25.254	27.441	108,66	10.798	11.896	110,17	42,76	43,35
Sunce osiguranje d.d.	73.784	107.551	145,77	20.423	31.558	154,52	27,68	29,34
Triglav osiguranje d.d.	196.676	213.128	108,37	68.746	71.464	103,95	34,95	33,53
UNIQA osiguranje d.d.	11.913	18.103	151,96	7.897	8.543	108,19	66,29	47,19
Osiguranje Zagreb d.d.	195.271	222.931	114,16	54.848	85.451	155,80	28,09	38,33
UKUPNO	4.559.434	4.999.259	109,65	1.456.673	1.688.737	115,93	31,95	33,78

Tablica: Odnos poslovnih rashoda (izdaci za obavljanje djelatnosti) i zarađene premije životnih osiguranja za razdoblje 01.01. - 31.12.

u 000 kn

DRUŠTVO	ZARAĐENA PREMIJA			POSLOVNI RASHODI			ODNOS POSLOVNIH RASHODA I ZARAĐENE PREMIJE u %	
	2005.	2006.	Indeks 2006./2005.	2005.	2006.	Indeks 2006./2005.	2005.	2006.
Agram životno osiguranje d.d.	114.444	200.067	174,8	19.913	40.571	203,7	17,4	20,3
Allianz Zagreb d.d.	295.953	349.987	118,3	82.637	91.455	110,7	27,9	26,1
Basler životno osiguranje d.d.	14.443	41.624	288,2	8.254	14.882	180,3	57,1	35,8
Cosmopolitan Life d.d.	38.189	51.922	136,0	21.916	26.400	120,5	57,4	50,8
Croatia osiguranje d.d.	273.405	294.413	107,7	83.316	97.904	117,5	30,5	33,3
Erste Sparkassen osiguranje d.d.	10.160	50.806	500,1	9.229	24.229	262,5	90,8	47,7
Generali životno osiguranje d.d.	27.443			28.967			105,6	
GRAWE Hrvatska d.d.	238.157	247.291	103,8	64.327	69.443	108,0	27,0	28,1
Osiguranje Helios d.d.	51.604	53.003	102,7	16.885	21.856	129,4	32,7	41,2
Kvarner Wiener Städtische osiguranje d.d.	110.832	121.892	110,0	39.727	60.398	152,0	35,8	49,6
Libertas osiguranje d.d.	55.420			32.260			58,2	
Merkur osiguranje d.d.	189.847	210.798	111,0	43.606	53.755	123,3	23,0	25,5
Sunce osiguranje d.d.	67.021			21.495			32,1	
Triglav osiguranje d.d.	50.756	59.591	117,4	17.457	21.567	123,5	34,4	36,2
UNIQA osiguranje d.d.	40.123	48.396	120,6	20.484	23.234	113,4	51,1	48,0
Osiguranje Zagreb d.d.	219.361	199.623	91,0	100.079	70.043	70,0	45,6	35,1
UKUPNO	1.797.157	2.026.220	112,7	610.552	695.846	114,0	34,0	34,3

Tablica: Izdaci za osigurane slučajeve životnih osiguranja, bruto iznos (bez matematičke pričuve životnih osiguranja) za razdoblje 01.01. - 31.12.

u 000 kn

DRUŠTVO	LIKVIDIRANE ŠTETE (ODŠTETE)			PROMJENA PRIČUVA ZA ŠTETE (ODŠTETE)			UKUPNO ODŠTETE		
	2005.	2006.	Indeks 2006./2005.	2005.	2006.	Indeks 2006./2005.	2005.	2006.	Indeks 2006./2005.
Agram životno osiguranje d.d.	3.817	16.275	426,4	4.608	2.533	55,0	8.425	18.808	223,2
Allianz Zagreb d.d.	22.252	34.694	155,9	492	4.774	969,5	22.744	39.468	173,5
Basler životno osiguranje d.d.	478	725	151,8	-237	336		241	1.061	441,0
Cosmopolitan Life d.d.	1.900	4.014	211,3		47		1.900	4.061	213,8
Croatia osiguranje d.d.	94.641	126.931	134,1	-1.350	3.329		93.292	130.260	139,6
Erste Sparkassen osiguranje d.d.		888		29	616	2.152,7	29	1.504	5.254,6
Generali životno osiguranje d.d.	2.471			2.376			4.847		
GRAWE Hrvatska d.d.	61.743	71.024	115,0	745	1.444	193,8	62.488	72.468	116,0
Osiguranje Helios d.d.	16.743	23.256	138,9	-738	2.169		16.005	25.425	158,9
Kvarner Wiener Städtische osiguranje d.d.	7.196	33.628	467,3	1.684	-4.888		8.880	28.740	323,7
Libertas osiguranje d.d.	2.020			839			2.859		
Merkur osiguranje d.d.	26.368	30.353	115,1	2.418	1.539	63,6	28.785	31.892	110,8
Sunce osiguranje d.d.	7.590			-1.228			6.362		
Triglav osiguranje d.d.	18.507	20.090	108,6	1.397	2.465	176,5	19.903	22.555	113,3
UNIQA osiguranje d.d.	2.245	4.997	222,6	-213	279		2.032	5.276	259,6
Osiguranje Zagreb d.d.	47.161	46.392	98,4	14.362	-10.929		61.524	35.463	57,6
UKUPNO	315.131	421.048	133,6	25.186	5.405	21,5	340.317	426.453	125,3

Tablica: Pregled zaračunate bruto premije neživotnih i životnih osiguranja

u 000 kn

DRUŠTVO	NEŽIVOTNA OSIGURANJA					ŽIVOTNA OSIGURANJA					UKUPNO				
	2005.	2006.	Indeks 2006./ 2005.	Udjel u premiji svih društava u %		2005.	2006.	Indeks 2006./ 2005.	Udjel u premiji svih društava u %		2005.	2006.	Indeks 2006./ 2005.	Udjel u premiji svih društava u %	
				2005.	2006.				2005.	2006.				2005.	2006.
Addenda osiguranje d.d.	29.797			0,5					0,0		29.797			0,4	
Agram životno osiguranje d.d.						114.761	201.491	175,6	6,1	9,3	114.761	201.491	175,6	1,6	2,5
Allianz Zagreb d.d.	452.059	519.451	114,9	8,3	8,6	299.470	354.083	118,2	15,8	16,4	751.529	873.534	116,2	10,2	10,7
Basler osiguranje d.d.	22.199	21.094	95,0	0,4	0,4				0,0		22.199	21.094	95,0	0,3	0,3
Basler životno osiguranje d.d.						14.738	42.072	285,5	0,8	1,9	14.738	42.072	285,5	0,2	0,5
Cosmopolitan Life d.d.						41.471	53.822	129,8	2,2	2,5	41.471	53.822	129,8	0,6	0,7
Croatia osiguranje d.d.	2.551.386	2.654.716	104,0	46,8	44,1	273.697	296.670	108,4	14,4	13,7	2.825.083	2.951.386	104,5	38,4	36,1
Croatia zdravstveno osiguranje d.d.	27.663	59.145	213,8	0,5	1,0				0,0		27.663	59.145	213,8	0,4	0,7
Erste Sparkassen osiguranje d.d.						10.289	51.489	500,4	0,5	2,4	10.289	51.489	500,4	0,1	0,6
Euroherc osiguranje d.d.	841.349	920.601	109,4	15,4	15,3				0,0		841.349	920.601	109,4	11,4	11,3
Generali osiguranje d.d.	24.780	63.417	255,9	0,5	1,1		152.763		0,0	7,1	24.780	216.180	872,4	0,3	2,6
Generali životno osiguranje d.d.						56.187			3,0		56.187			0,8	
GRAWE Hrvatska d.d.	137.930	146.145	106,0	2,5	2,4	238.541	248.983	104,4	12,6	11,5	376.471	395.128	105,0	5,1	4,8
Osiguranje Helios d.d.	56.775	69.916	123,1	1,0	1,2	52.652	54.217	103,0	2,8	2,5	109.427	124.133	113,4	1,5	1,5
HOK osiguranje d.d.	4.672	4.965	106,3	0,1	0,1				0,0		4.672	4.965	106,3	0,1	0,1
Jadransko osiguranje d.d.	546.182	612.059	112,1	10,0	10,2				0,0		546.182	612.059	112,1	7,4	7,5
Kvarner Wiener Städtische osiguranje	144.552	232.407	160,8	2,7	3,9	148.422	168.433	113,5	7,8	7,8	292.975	400.840	136,8	4,0	4,9
Libertas osiguranje d.d.	1.410			0,0		56.002			3,0		57.412			0,8	
Merkur osiguranje d.d.	36.683	40.896	111,5	0,7	0,7	197.002	218.355	110,8	10,4	10,1	233.685	259.251	110,9	3,2	3,2
Sunce osiguranje d.d.	100.306	122.293	121,9	1,8	2,0	67.596			3,6		167.901	122.293	72,8	2,3	1,5
Triglav osiguranje d.d.	223.034	258.921	116,1	4,1	4,3	50.878	59.461	116,9	2,7	2,7	273.912	318.382	116,2	3,7	3,9
UNIQA osiguranje d.d.	36.832	47.710	129,5	0,7	0,8	54.552	61.947	113,6	2,9	2,9	91.384	109.657	120,0	1,2	1,3
Osiguranje Zagreb d.d.	216.698	241.356	111,4	4,0	4,0	219.510	201.277	91,7	11,6	9,3	436.208	442.633	101,5	5,9	5,4
UKUPNO	5.454.304	6.015.094	110,3	100,0	100,0	1.895.769	2.165.061	114,2	100,0	100,0	7.350.074	8.180.156	111,3	100,0	100,0

Tablica: Rezultat tehničkih računa i ukupnoga obračuna po društvima

DRUŠTVO	REZULTAT TEHNIČKOGA RAČUNA						NETEHNIČKI RAČUN		
	NEŽIVOTNA OSIGURANJA I REOSIGURANJA			ŽIVOTNA OSIGURANJA I REOSIGURANJA			UKUPNI OBRAČUN (neto dobit ili gubitak)		
	2005.	2006.	Indeks 2006./2005.	2005.	2006.	Indeks 2006./2005.	2005.	2006.	Indeks 2006./2005.
Addenda osiguranje d.d.	-6.288.582						-12.501.476		
Agram životno osiguranje d.d.				23.567.745	29.357.902	124,6	18.645.143	22.813.556	122,4
Allianz Zagreb d.d.	15.450.473	30.146.872	195,1	172.216	12.702.126	7.375,7	22.933.746	40.951.412	178,6
Basler osiguranje d.d.	-584.589	-1.162.358	198,8				1.026.973	-551.177	
Basler životno osiguranje d.d.				-1.703.847	-2.281.674	133,9	33.500	-1.789.405	
Cosmopolitan Life d.d.				-1.711.479	1.326.684		372.873	993.743	266,5
Croatia osiguranje d.d.	47.347.761	49.188.107	103,9	3.647.464	3.217.898	88,2	98.219.653	105.077.578	107,0
Croatia zdravstveno osiguranje d.d.	-87.372	154.832					97.830	396.773	405,6
Erste Sparkassen osiguranje d.d.				-5.703.621	-7.498.634	131,5	-5.605.694	-6.826.269	121,8
Euroherc osiguranje d.d.	32.794.851	40.177.320	122,5				35.237.876	40.647.898	115,4
Generali osiguranje d.d.	-10.087.849	-12.583.518	124,7		-10.342.137		-8.024.911	-14.996.938	186,9
Generali životno osiguranje d.d.				-9.039.189			-8.969.039		
GRAWE Hrvatska d.d.	982.795	-5.481.410		20.696.253	21.834.775	105,5	17.634.052	17.679.718	100,3
Osiguranje Helios d.d.	-821.600	-310.407	37,8	668.368	615.166	92,0	998.044	1.094.557	109,7
HOK osiguranje d.d.	-63.412	-286.534	451,9				500.809	377.285	75,3
Jadransko osiguranje d.d.	31.978.204	13.145.232	41,1				30.411.920	25.207.548	82,9
Kvarner Wiener Städtische osiguranje d.d.	-14.114.122	-4.886.027	34,6	4.949.272	720.781	14,6	253.967	5.990.630	2.358,8
Libertas osiguranje d.d.	347.315			-940.170			11.012.061		
Merkur osiguranje d.d.	-122.490	-740.730	604,7	26.212.454	12.710.679	48,5	22.438.976	12.909.797	57,5
Sunce osiguranje d.d.	924.403	5.114.576	553,3	17.577.687			2.409.279	4.025.952	167,1
Triglav osiguranje d.d.	-39.181.857	-2.724.304	7,0	5.932.861	486.312	8,2	-30.639.865	3.681.286	
UNIQA osiguranje d.d.	1.227.985	-2.723.437		1.681.728	1.712.794	101,8	3.532.922	2.025.346	57,3
Osiguranje Zagreb d.d.	-9.968.308	3.756.724		1.459.384	7.381.362	505,8	1.210.284	9.957.649	822,8
Allianz reosiguranje d.d.	-365.542	-569.393	155,8				390.650	520.383	133,2
Croatia Lloyd d.d.	37.982.067	45.638.241	120,2				37.120.376	41.161.847	110,9
UKUPNO	87.350.132	155.853.787	178,4	87.467.127	71.944.033	82,3	238.739.950	311.349.168	130,4

Tablica: Stanje tehničkih pričuva po društvima

u 000 kn

DRUŠTVO	TEHNIČKE PRIČUVE UKUPNO			PRIJENOSNE PREMIJE			MATEMATIČKA PRIČUVA ŽIVOTNIH OSIGURANJA			PRIČUVE ŠTETA		
	2005.	2006.	Indeks 2006./ 2005.	2005.	2006.	Indeks 2006./ 2005.	2005.	2006.	Indeks 2006./ 2005.	2005.	2006.	Indeks 2006./ 2005.
Addenda osiguranje d.d.	15.873			13.483						2.375		
Agram životno osiguranje d.d.	450.282	543.498	120,7	4.280	4.896	114,4	434.996	525.063	120,7	11.006	13.539	123,0
Allianz Zagreb d.d.	856.769	1.071.526	125,1	179.632	202.372	112,7	458.988	619.875	135,1	218.147	248.591	114,0
Basler osiguranje d.d.	27.487	30.866	112,3	12.587	12.057	95,8				14.900	18.809	126,2
Basler životno osiguranje d.d.	21.051	50.345	239,2	43	62	142,4	20.975	49.916	238,0	32	368	1.151,9
Cosmopolitan Life d.d.	60.899	96.544	158,5		78		60.899	96.419	158,3		47	
Croatia osiguranje d.d.	4.451.397	4.680.459	105,1	923.723	946.839	102,5	1.044.938	1.188.081	113,7	2.458.736	2.545.538	103,5
Croatia zdravstveno osiguranje d.d.	20.317	42.251	208,0	13.934	29.881	214,4				3.305	9.293	281,2
Erste Sparkassen osiguranje d.d.	7.395	42.505	574,8	2	-50		7.369	41.460	562,6	23	595	2.540,5
Euroherc osiguranje d.d.	912.970	995.993	109,1	412.499	454.987	110,3				500.470	541.006	108,1
Generali osiguranje d.d.	5.604	196.219	3.501,4	4.808	16.386	340,8		137.761		796	13.242	1.663,8
Generali životno osiguranje d.d.	26.483			59			25.204			1.219		
GRAWE Hrvatska d.d.	1.338.036	1.523.377	113,9	49.624	61.209	123,3	1.192.073	1.347.180	113,0	92.209	107.623	116,7
Osiguranje Helios d.d.	440.302	482.633	109,6	21.552	27.851	129,2	337.721	366.230	108,4	81.029	88.552	109,3
HOK osiguranje d.d.	8.304	10.863	130,8	737	905	122,7				7.567	9.958	131,6
Jadransko osiguranje d.d.	530.172	585.983	110,5	271.827	301.384	110,9				258.315	284.599	110,2
Kvarner Wiener Städtische osiguranje d.d.	452.679	527.354	116,5	60.446	90.171	149,2	254.196	311.109	122,4	132.115	123.015	93,1
Libertas osiguranje d.d.	78.707			3.795			60.097			3.319		
Merkur osiguranje d.d.	852.052	1.022.454	120,0	14.923	15.326	102,7	786.043	944.992	120,2	51.087	61.903	121,2
Sunce osiguranje d.d.	151.722	151.554	99,9	50.015	57.459	114,9				101.578	93.895	92,4
Triglav osiguranje d.d.	375.618	416.898	111,0	98.308	109.991	111,9	91.797	111.204	121,1	184.813	195.157	105,6
UNIQA osiguranje d.d.	72.839	103.302	141,8	2.746	7.229	263,2	52.566	81.806	155,6	11.295	13.120	116,2
Osiguranje Zagreb d.d.	997.897	1.118.596	112,1	88.278	94.191	106,7	760.772	873.253	114,8	148.846	151.153	101,5
Allianz reosiguranje d.d.		505			6						499	
Croatia Lloyd d.d.	330.718	339.459	102,6	36.316	30.434	83,8				272.928	284.714	104,3
UKUPNO	12.485.571	14.033.184	112,4	2.263.619	2.463.663	108,8	5.588.635	6.694.349	119,8	4.556.110	4.805.217	105,5

Tablica: Stanje tehničkih pričuva po društvima (nastavak)

u 000 kn

DRUŠTVO	PRIČUVE ZA POVRATE PREMIJA			PRIČUVE ZA IZRAVNAVANJE ŠTETA			OSTALE TEHNIČKE PRIČUVE		
	2005.	2006.	Indeks 2006./2005.	2005.	2006.	Indeks 2006./2005.	2005.	2006.	Indeks 2006./2005.
Addenda osiguranje d.d.							14		
Agram životno osiguranje d.d.									
Allianz Zagreb d.d.		686					2	2	100,0
Basler osiguranje d.d.									
Basler životno osiguranje d.d.									
Cosmopolitan Life d.d.									
Croatia osiguranje d.d.							24.000		
Croatia zdravstveno osiguranje d.d.	3.078	3.077	100,0						
Erste Sparkassen osiguranje d.d.		500							
Euroherc osiguranje d.d.									
Generali osiguranje d.d.								28.830	
Generali životno osiguranje d.d.									
GRAWE Hrvatska d.d.							4.130	7.366	178,3
Osiguranje Helios d.d.									
HOK osiguranje d.d.									
Jadransko osiguranje d.d.				30					
Kvarner Wiener Städtische osiguranje d.d.							5.921	3.059	51,7
Libertas osiguranje d.d.							11.496		
Merkur osiguranje d.d.								233	
Sunce osiguranje d.d.	129	128	99,3		71				
Triglav osiguranje d.d.					387		700	159	22,7
UNIQA osiguranje d.d.	6.232	1.147	18,4						
Osiguranje Zagreb d.d.									
Allianz reosiguranje d.d.									
Croatia Lloyd d.d.	189	197	104,6				21.286	24.113	113,3
UKUPNO	9.627	5.735	59,6	30	458	1.504,8	67.549	63.761	94,4

Tablica: Račun dobiti i gubitka za razdoblje 01.01. - 31.12. (ukupno za sva društva za osiguranje i reosiguranje)

Broj pozicije	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Iznos u 2005.	Iznos u 2006.	Indeks 2006./2005.
	A	TEHNIČKI RAČUN - POSLOVI NEŽIVOTNIH OSIGURANJA			
001	I	Zarađene premije (prihodovane)	4.693.103.576	5.166.685.063	110,1
002	1	Zaračunate bruto premije	5.836.267.345	6.478.654.198	111,0
006	II	Raspoređeni rezultat ulaganja iz netehničkog računa (pozicija C, VI s protivnim predznakom)	205.729.773	255.293.947	124,1
007	III	Ostali tehnički prihod, neto od reosiguranja	357.118.374	369.802.008	103,6
008	IV	Izdaci za osigurane slučajeve, neto od reosiguranja	-3.284.563.806	-3.498.256.171	106,5
015	V	Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja	11.809.213	17.276.606	146,3
016	VI	Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja	795.638	-3.188.408	
019	VII	Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto	-1.462.153.423	-1.703.946.256	116,5
029	VIII	Ostali osigurateljno - tehnički izdaci, neto od reosiguranja	-434.489.213	-447.772.285	103,1
030	IX	Promjena izravnavajućih pričuva (kolebanje šteta)		-40.715	
031	X	Rezultat tehničkog računa - neživotno osiguranje (pozicija C, I)	87.350.132	155.853.787	178,4
	B	TEHNIČKI RAČUN - POSLOVI ŽIVOTNIH OSIGURANJA			
032	I	Zarađene premije (prihodovane)	1.797.156.828	2.026.220.082	112,7
033	1	Zaračunate bruto premije	1.895.769.074	2.165.061.287	114,2
037	II	Prihod od ulaganja	433.284.439	594.800.510	137,3
047	III	Nerealizirani dobiti kod ulaganja	5.392.243	8.752.433	162,3
048	IV	Ostali osigurateljno - tehnički prihod, neto od reosiguranja	29.970.258	35.589.733	118,8
049	V	Izdaci za osigurane slučajeve, neto	-332.118.334	-416.186.441	125,3
056	VI	Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja	-970.885.667	-1.197.800.761	123,4
061	VII	Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja	-43.178.174	8.679.339	
064	VIII	Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto	-610.551.899	-695.845.575	114,0
074	IX	Troškovi ulaganja	-185.306.901	-214.969.215	116,0
081	X	Nerealizirani gubici kod ulaganja	-1.795.242	-98.896	5,5
082	XI	Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja	-31.522.723	-73.438.649	233,0
083	XII	Raspoređeni rezultat ulaganja na netehnički račun, (pozicija C, IV s protivnim predznakom)	-2.977.700	-3.758.527	126,2
084	XIII	Rezultat tehničkog računa - životno osiguranje (pozicija C, II)	87.467.127	71.944.033	82,3
	C	NETEHNIČKI RAČUN - UKUPNI OBRAČUN			
085	I	Rezultat tehničkog računa - neživotno osiguranje (pozicija A, X)	87.350.132	155.853.787	178,4
086	II	Rezultat tehničkog računa - životno osiguranje (pozicija B, XIII)	87.467.127	71.944.033	82,3
087	III	Prihod od ulaganja	497.097.262	549.818.989	110,6
097	IV	Raspoređeni rezultat ulaganja s tehničkog računa životnih osiguranja (poz. B, XII s protivnim predznakom)	2.977.700	3.758.527	126,2
098	V	Troškovi ulaganja	-224.204.640	-197.177.842	87,9
105	VI	Raspoređeni rezultat ulaganja na tehnički račun neživotnog osiguranja (poz. A, II s protivnim predznakom)	-205.729.773	-255.293.947	124,1
106	VII	Ostali prihodi	88.123.013	77.014.756	87,4
107	VIII	Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja	-32.690.090	-17.388.028	53,2
108	IX	Porez na dobit ili gubitak iz redovnih aktivnosti	-66.145.026	-81.375.207	123,0
109	X	Dobit ili gubitak od redovnih aktivnosti poslije poreza	234.245.705	307.155.068	131,1
110	XI	Izvanredni prihod	11.442.065	6.827.946	59,7
111	XII	Izvanredni rashod	-6.838.028	-2.633.846	38,5
112	XIII	Dobit ili gubitak iz izvanrednih aktivnosti	4.604.037	4.194.100	91,1
113	XIV	Porez na dobit ili gubitak iz izvanrednih aktivnosti	-109.792		
114	XV	Ostali porezi (koji nisu prikazani pod prethodnim pozicijama)			
115	XVI	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja	238.739.950	311.349.168	130,4

Tablica: Bilanca na dan 31.12.2006. godine

u kn

Broj pozicije	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Iznos u 2005.	Iznos u 2006.	Indeks 2006./2005.
AKTIVA					
001	A	POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL			
004	B	NEMATERIJALNA IMOVINA	106.641.893	113.104.692	106,1
008	C	ULAGANJA	13.500.087.614	16.493.589.663	122,2
009	I	Zemljišta i građevinski objekti	2.403.665.797	3.353.117.015	139,5
012	II	Ulaganja u povezana poduzeća i sudjelujući interesi	1.396.122.534	869.578.904	62,3
019	III	Ostala financijska ulaganja	9.700.299.283	12.270.893.744	126,5
027	IV	Depoziti kod preuzetog poslovanja osiguranja u reosiguranje (depoziti kod cedenta)			
028	D	ULAGANJA ZA RAČUN I RIZIK VLASNIKA POLICA ŽIVOTNOG OSIGURANJA	56.518.079	153.439.249	271,5
029	E	POTRAŽIVANJA	1.981.409.143	1.991.263.054	100,5
035	F	OSTALA IMOVINA	702.569.460	665.862.819	94,8
044	G	PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA	215.922.732	245.541.095	113,7
050	H	UKUPNO AKTIVA	16.563.148.921	19.662.800.572	118,7
PASIVA					
052	A	KAPITAL I PRIČUVE - VLASTITI KAPITAL	2.639.068.565	3.885.779.084	147,2
053	I	Upisani kapital	1.350.850.985	1.478.010.910	109,4
056	II	Premije na emitirane dionice (kapitalni dobitak)	16.350.605	12.693.216	77,6
057	III	Revalorizacijska pričuva	134.555.613	1.086.487.082	807,5
061	IV	Pričuve	826.404.848	935.299.033	113,2
065	V	Prenesena (zadržana) dobit ili gubitak	72.969.657	61.939.675	84,9
068	VI	Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	237.936.857	311.349.168	130,9
071	B	OBVEZE DRUGOG REDA (PODREĐENE OBVEZE)			
072	C	TEHNIČKE PRIČUVE	12.485.570.931	14.033.183.529	112,4
073	1	Prijenosne premije, neto od reosiguranja	2.263.618.682	2.463.663.028	108,8
076	2	Matematička pričuva životnih osiguranja, neto od reosiguranja	5.588.634.930	6.694.348.748	119,8
079	3	Pričuva šteta, neto od reosiguranja	4.556.110.216	4.805.217.411	105,5
082	4	Pričuve za povrate premija ovisne i neovisne o rezultatu (bonusi i popusti), neto od reosiguranja	9.627.445	5.735.455	59,6
085	5	Pričuva za izravnavanje šteta (kolebanje šteta)	30.447	458.162	1.504,8
086	6	Ostale osigurateljno - tehničke pričuve, neto od reosiguranja	67.549.212	63.760.725	94,4
089	D	TEHNIČKE PRIČUVE ŽIVOTNIH OSIGURANJA KADA UGOVARATELJ SNOSI RIZIK ULAGANJA, NETO OD REOSIGURANJA	56.194.330	153.401.410	273,0
092	E	NEOSIGURATELJNO - TEHNIČKE PRIČUVE (PRIČUVE ZA OSTALE RIZIKE I TROŠKOVE)	42.168.638	62.596.334	148,4
096	F	DEPOZITI ZADRŽANI IZ POSLA PREDANOG U REOSIGURANJE	121.839.904	221.314.236	181,6
097	G	OSTALE OBVEZE	1.084.955.373	1.163.665.734	107,3
103	H	ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA	133.351.182	142.860.245	107,1
104	I	UKUPNA PASIVA	16.563.148.921	19.662.800.572	118,7

Tablica: Udjel aktive pojedinog društva u ukupnoj aktivni svih društava

u kn

DRUŠTVO	2005.	Udjel u %	2006.	Udjel u %
Addenda osiguranje d.d.	24.825.036	0,15		
Agram životno osiguranje d.d.	501.820.742	3,03	696.008.623	3,54
Allianz Zagreb d.d.	1.142.754.115	6,90	1.510.799.338	7,68
Basler osiguranje d.d.	55.637.207	0,34	67.898.624	0,35
Basler životno osiguranje d.d.	39.398.154	0,24	84.098.375	0,43
Cosmopolitan Life d.d.	92.054.024	0,56	138.850.229	0,71
Croatia osiguranje d.d.	5.708.706.791	34,47	6.246.418.787	31,77
Croatia zdravstveno osiguranje d.d.	51.726.055	0,31	77.072.723	0,39
Erste Sparkassen osiguranje d.d.	40.499.719	0,24	73.998.008	0,38
Euroherc osiguranje d.d.	1.299.570.175	7,85	1.757.065.895	8,94
Generali osiguranje d.d.	50.762.079	0,31	425.723.750	2,17
Generali životno osiguranje d.d.	82.463.579	0,50		
GRAWE Hrvatska d.d.	1.500.769.227	9,06	1.700.261.524	8,65
Osiguranje Helios d.d.	502.582.308	3,03	560.968.873	2,85
HOK osiguranje d.d.	15.293.913	0,09	34.647.321	0,18
Jadransko osiguranje d.d.	825.223.605	4,98	1.148.657.439	5,84
Kvarner Wiener Städtische osiguranje d.d.	803.902.204	4,85	898.926.100	4,57
Libertas osiguranje d.d.	157.795.329	0,95		
Merkur osiguranje d.d.	957.524.714	5,78	1.169.359.884	5,95
Sunce osiguranje d.d.	229.240.832	1,38	259.472.123	1,32
Triglav osiguranje d.d.	435.989.724	2,63	530.887.719	2,70
UNIQA osiguranje d.d.	197.488.135	1,19	269.668.660	1,37
Osiguranje Zagreb d.d.	1.180.499.702	7,13	1.353.224.212	6,88
Allianz reosiguranje d.d.	19.900.952	0,12	30.086.494	0,15
Croatia Lloyd d.d.	646.720.598	3,90	628.705.873	3,20
UKUPNO	16.563.148.921	100,00	19.662.800.572	100,00

Zakoni i pravilnici

Zakonska i podzakonska regulativa donesena tijekom 2006. godine	Objava
Zakon o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga	
<i>Pravilnici:</i>	
Pravilnik o izračunu, visini i naplati naknada koje se plaćaju Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga za 2006. godinu	(NN 105/2006)
Pravilnik o obustavi trgovanja dionicama na burzama u Republici Hrvatskoj	(NN 114/2006)
Tržište vrijednosnih papira	
<i>Zakoni:</i>	
Zakon o izmjenama i dopunama Zakona o tržištu vrijednosnih papira	(NN 138/06)
Investicijski fondovi	
<i>Pravilnici:</i>	
Pravilnik o sadržaju dokumenata koji se prilažu uz zahtjev za izdavanje odobrenja za rad društva za upravljanje investicijskim fondovima	(NN 29/2006)
Pravilnik o sadržaju i načinu vođenja registra fondova	(NN 29/2006)
Pravilnik o uvjetima za obavljanje poslova članova uprave društva za upravljanje investicijskim fondovima	(NN 29/2006)
Pravilnik o promidžbi investicijskih fondova s javnom ponudom	(NN 29/2006)
Pravilnik o sadržaju izvješća dioničara i imatelja udjela u fondu i vođenju poslovnih knjiga društva za upravljanje investicijskim fondovima	(NN 45/2006)
Pravilnik o obliku i iznosu temeljnog kapitala koja su društva za upravljanje investicijskim fondovima dužna održavati	(NN 97/2006)
Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o promidžbi investicijskih fondova s javnom ponudom	(NN 109/2006)
Pravilnik kojim se uređuju ulaganja zatvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom u nekretnine	(NN 131/2006)
Pravilnik o obveznom sadržaju ugovora između zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom i društva za upravljanje	(NN 139/2006)
Pravilnik o postupku, uvjetima i načinu pripajanja otvorenih investicijskih fondova	(NN 139/2006)
Mirovinski fondovi	
<i>Pravilnici:</i>	
Pravilnik o uvjetima za stjecanje i provjeru stručnih znanja potrebnih za obavljanje poslova ovlaštenog aktuara	(NN 45/2006)
Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o dodatnim kriterijima ulaganja i investicijskim ograničenjima mirovinskih fondova	(NN 116/2006)
Pravilnik o uvjetima za stjecanje i provjeru stručnih znanja potrebnih za dobivanje dozvole ili licence za obavljanje poslova brokera, investicijskog savjetnika i ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondovima	(NN 97/2006)
Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o marketingu mirovinskih fondova	(NN 109/2006)
Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o vrednovanju imovine i obveza mirovinskog fonda	(NN 119/2006)

Zakonska i pod zakonska regulativa donesena tijekom 2006. godine	Objava
Fondovi osnovani posebnim zakonima	
Zakoni:	
Zakon o umirovljeničkom fondu	(NN 21/2006)
Pravilnici:	
Pravilnik o načinu vrednovanja imovine i obveza umirovljeničkog fonda	(NN 21/2006)
Pravilnik o vrednovanju imovine fonda hrvatskih branitelja iz domovinskog rata i članova njihove obitelji	(NN 70/2006)
Društva za osiguranje	
Pravilnici:	
Pravilnik o sadržaju potrebne dokumentacije koja se dostavlja uz zahtjev za izdavanje odobrenja kandidatu za člana uprave društva za osiguranje	(NN 25/2006)
Pravilnik o uvjetima za stjecanje i provjeru stručnih znanja potrebnih za obavljanje poslova ovlaštenog aktuara	(NN 45/2006)
Pravilnik o uvjetima za stjecanje i provjeru stručnih znanja potrebnih za dobivanje ovlaštenja za obavljanje poslova zastupanja odnosno posredovanja u osiguranju	(NN 45/2006)
Pravilnik o obliku, sadržaju i pravilima načina vođenja registara zastupnika i posrednika u osiguranju	(NN 58/2006)
Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o uvjetima za stjecanje i provjeru stručnih znanja potrebnih za dobivanje ovlaštenja za obavljanje poslova zastupanja, odnosno posredovanja u osiguranju	(NN 76/2006)
Pravilnik o detaljnom obliku i najmanjem opsegu te sadržaju revizorskog pregleda i revizorskog izvješća društava za osiguranje	(NN 76/2006)
Pravilnik o načinu izračuna kapitala, jamstvenog kapitala i adekvatnosti kapitala društava za osiguranje	(NN 78/2006)
Pravilnik o vrstama i obilježjima imovine za pokriće tehničkih pričuva, pravila za disperziju i ograničenje ulaganja imovine za pokriće tehničkih pričuva, njihovo vrednovanje, usklađenost, pravila za upotrebu izvedenih financijskih instrumenata te način i rok izvještavanja	(NN 78/2006)
Pravilnik o načinu izračuna pokazatelja likvidnosti i najmanjoj vrijednosti pokazatelja likvidnosti društava za osiguranje	(NN 78/2006)
Pravilnik o načinu izračuna granica solventnosti (adekvatnosti kapitala) društva za osiguranje	(NN 112/2006)
Pravilnik o sadržaju redovitih izvješća i izvješća na zahtjev Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga	(NN 116/2006)
Pravilnik o tehničkim i organizacijskim uvjetima za obavljanje poslova zastupanja u osiguranju na stanicama za tehnički pregled vozila	(NN 116/2006)
Pravilnik o dodatnom nadzoru grupe osiguravatelja	(NN 132/2006)
Pravilnik o rasporedu vrsta rizika po skupinama i vrstama osiguranja	(NN 139/2006)
Pravilnik o minimalnim standardima i načinu obračuna i mjerilima za izračun tehničkih pričuva osiguranja	(NN 139/2006)
Pravilnik o načinu obračuna i rokovima uplate doprinosa te načinu vođenja i uporabi imovine namijenjene za obveze garancijskog fonda	(NN 139/2006)
Leasing	
Zakoni:	
Zakon o leasingu	(NN 135/2006)

Kratice

BDP	bruto domaći proizvod
Crobex	službeni indeks cijena dionica kojima se trguje na Zagrebačkoj burzi
Crobis	službeni obveznički indeks Zagrebačke burze
EU	Europska unija
FINA	Financijska agencija
HANFA	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga
HNB	Hrvatska narodna banka
kn	kuna
mil.	milijun
mlrd.	milijarda
MOD	Mirovinsko osiguravajuće društvo
MSFI	Međunarodni standardi financijskog izvješćivanja
OJ	obračunska jedinica mirovinskog fonda
ODMF	Otvoreni dobrovoljni mirovinski fond
OIF	Otvoreni investicijski fond
OMF	Obvezni mirovinski fond
REGOS	Središnji registar osiguranika
RH	Republika Hrvatska
USD	američki dolar
VIN	službeni indeks cijena dionica kojima se trgovalo na Varaždinskoj burzi
ZDMF	Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi
ZIF	Zatvoreni investicijski fond
ZTVP	Zakon o tržištu vrijednosnih papira



HANFA

HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR
FINANCIJSKIH USLUGA

ISSN 1846-5285