

2010. godišnje
izvješće

HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA



2010. godišnje izvješće

HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA

Nakladnik:
Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga
Miramarska 24b, 10000 Zagreb
www.hanfa.hr
Telefon: +385 1 6173 200, fax: +385 1 4811 406
ISSN 1846-6362
Grafički dizajn i priprema: RedPoint
Tisak: Cerovski Print Boutique
Naklada: 150 primjeraka

Molimo korisnike ove publikacije da prilikom
korištenja podataka obvezno navedu izvor

Sadržaj

| | |
|------|----|
| Uvod | 11 |
|------|----|

| | |
|------------------|----|
| Tržište kapitala | 15 |
|------------------|----|

| | |
|--|----|
| 1.1. INVESTICIJSKA DRUŠTVA | 21 |
| 1.1.1. Bilanca investicijskih društava | 21 |
| 1.1.2. Račun dobiti i gubitka investicijskih društava | 22 |
| 1.2. PRIHODI S OSNOVE PRUŽANJA INVESTICIJSKIH USLUGA I OBAVLJANJA INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI ZA 2010. GODINU | 23 |
| 1.3. LICENCIRANJE | 25 |
| 1.3.1. Prospekti izdanja i uvrštenja vrijednosnih papira | 26 |
| 1.3.2. Mišljenja | 27 |
| 1.3.3. Preuzimanje dioničkih društava | 27 |
| 1.3.4. Nadzorne mjere | 27 |
| 1.4. NADZOR NAD TRŽIŠTEM KAPITALA | 28 |
| 1.4.1. Kontinuirani nadzor | 28 |
| 1.4.2. Neposredni nadzor | 29 |

| | |
|-----------------------|----|
| Investicijski fondovi | 33 |
|-----------------------|----|

| | |
|--|----|
| 2.1. OTVORENI INVESTICIJSKI FONDOVI | 34 |
| 2.2. ZATVORENI INVESTICIJSKI FONDOVI | 37 |
| 2.3. DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDOVIMA | 39 |
| 2.4. INVESTICIJSKI FONDOVI OSNOVANI POSEBNIM ZAKONIMA | 41 |
| 2.5. REGULATORNE AKTIVNOSTI | 43 |
| 2.6. LICENCIRANJE | 43 |
| 2.6.1. Društva za upravljanje investicijskim fondovima | 43 |
| 2.7. NADZOR NAD INVESTICIJSKIM FONDOVIMA | 44 |

| | |
|--------------------|----|
| Mirovinski fondovi | 49 |
|--------------------|----|

| | |
|--|----|
| 3.1. OBVEZNI MIROVINSKI FONDOVI | 49 |
| 3.2. DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE OBVEZNI MIROVINSKIM FONDOM | 55 |
| 3.3. DOBROVOLJNI MIROVINSKI FONDOVI | 57 |
| 3.3.1. Otvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi | 57 |
| 3.3.2. Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi | 61 |
| 3.4. DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM MIROVINSKIM FONDOVIMA | 63 |
| 3.5. REGULATORNE AKTIVNOSTI I LICENCIRANJE | 65 |
| 3.6. NADZOR NAD MIROVINSKIM FONDOVIMA | 66 |

Tržište osiguranja

69

4.

| | |
|--|----|
| 4.1. DRUŠTVA ZA OSIGURANJE I DRUŠTVA ZA REOSIGURANJE | 69 |
| 4.1.1. Opis tržišta | 70 |
| 4.1.2. Zaračunata bruto premija | 72 |
| 4.1.3. Struktura aktive | 76 |
| 4.1.4. Struktura pasive | 78 |
| 4.1.5. Financijski rezultat poslovanja | 79 |
| 4.1.6. Tehničke pričuve | 80 |
| 4.1.7. Ulaganja imovine za pokriće tehničke pričuve | 81 |
| 4.1.8. Ulaganja imovine za pokriće matematičke pričuve | 82 |
| 4.1.9. Ulaganja imovine iz kapitala i ostalih sredstava (osim imovine za pokriće matematičke pričuve i imovine za pokriće tehničke pričuve) | 83 |
| 4.1.10. Adekvatnost kapitala | 84 |
| 4.1.11. Pokazatelji tržišta osiguranja | 86 |
| 4.1.12. Indeksi koncentracije na tržištu osiguranja | 87 |
| 4.2. REGULATORNE AKTIVNOSTI | 88 |
| 4.2.1. Zakonodavni okvir | 88 |
| 4.2.2. Licenciranje | 88 |
| 4.3. NADZOR NAD POSLOVANJEM TRŽIŠTA OSIGURANJA | 89 |
| 4.4. HRVATSKI URED ZA OSIGURANJE | 91 |
| 4.4.1. Redovita djelatnost | 91 |
| 4.4.2. Garancijski fond | 92 |
| 4.5. HRVATSKI NUKLEARNI POOL GOSPODARSKO INTERESNO UDRUŽENJE | 94 |
| 4.5.1. Bilanca | 94 |
| 4.5.2. Račun dobiti i gubitka | 95 |

Mirovinska osiguravajuća društva

99

5.

| | |
|--------------------------------|-----|
| 5.1. OPIS TRŽIŠTA | 99 |
| 5.1.1. Bilanca stanja | 99 |
| 5.1.2. Račun dobiti i gubitaka | 100 |

Leasing 105

| | |
|---|-----|
| 6.1. OPIS TRŽIŠTA | 105 |
| 6.2. STRUKTURA AKTIVE | 107 |
| 6.3. STRUKTURA PASIVE | 109 |
| 6.3.1. Kapital i rezerve | 110 |
| 6.3.2. Obveze | 110 |
| 6.4. FINANCIJSKI REZULTAT POSLOVANJA | 110 |
| 6.5. STRUKTURA PORTFELJA DJELATNOSTI LEASINGA PO RAZDOBLJIMA | 111 |
| 6.6. STRUKTURA PORTFELJA DJELATNOSTI LEASINGA PREMA OBJEKTIMA LEASINGA | 114 |
| 6.7. INDEKSI KONCENTRACIJE U DJELATNOSTI LEASINGA U REPUBLICI HRVATSKOJ | 117 |
| 6.8. POKAZATELJI DJELATNOSTI LEASINGA | 118 |
| 6.8.1. Pokazatelji likvidnosti | 118 |
| 6.8.2. Pokazatelji financijske stabilnosti | 118 |
| 6.8.3. Pokazatelji zaduženosti | 118 |
| 6.8.4. Pokazatelji aktivnosti | 118 |
| 6.8.5. Pokazatelji rentabilnosti (profitabilnosti) | 119 |
| 6.9. REGULATORNE AKTIVNOSTI | 119 |
| 6.9.1. Zakonska i podzakonska regulativa | 119 |
| 6.9.2. Licenciranje | 119 |
| 6.10. NEPOSREDNI NADZOR NAD POSLOVANJEM LEASING DRUŠTAVA | 120 |

Factoring 123

| | |
|---|-----|
| 7.1. STRUKTURA AKTIVE | 124 |
| 7.2. PASIVA DJELATNOSTI FACTORINGA | 126 |
| 7.3. FINANCIJSKI REZULTAT POSLOVANJA | 127 |
| 7.4. VOLUMEN TRANSAKCIJA | 128 |
| 7.5. POKAZATELJI POSLOVANJA DJELATNOSTI FACTORINGA | 129 |
| 7.5.1. Pokazatelji likvidnosti | 129 |
| 7.5.2. Pokazatelji zaduženosti | 129 |
| 7.5.3. Pokazatelji rentabilnosti | 129 |
| 7.6. NEPOSREDNI NADZOR NAD POSLOVANJEM DRUŠTAVA REGISTRIRANIH ZA OBAVLJANJE POSLOVA FACTORINGA | 129 |

8. Suradnja i zaštita potrošača 133

| | |
|---|-----|
| 8.1. SURADNJA S DOMAĆIM I STRANIM NADZORNIM REGULATORNIM TIJELIMA | |
| I MEĐUNARODNIM ORGANIZACIJAMA | 133 |
| 8.2. SPRJEČAVANJE PRANJA NOVCA I FINANCIRANJA TERORIZMA | 133 |
| 8.3. DJELATNOSTI AGENCIJE VEZANE UZ PROCES PREGOVORA O PRISTUPANJU EUROPSKOJ UNIJI | 134 |
| 8.4. ZAŠTITA POTROŠAČA | 135 |
| 8.5. PROGRAM EDUKACIJE I ISPITA ZA DOBIVANJE ODOBRENJA ZA RAD BROKERA | |
| I INVESTICIJSKOG SAVJETNIKA TE ZA DOBIVANJE LICENCE OVLAŠTENOG UPRAVITELJA | |
| MIROVINSKIH FONDOVA I OVLAŠTENOG UPRAVITELJA MIROVINSKIH OSIGURAVAJUĆIH DRUŠTAVA | 137 |
| 8.6. EDUKACIJA ZAPOSLENIKA | 139 |

9. Sudski postupci 143

| | |
|---------------------------------|-----|
| 9.1. PREKRŠAJNI POSTUPCI | 143 |
| 9.1.1. Tržište kapitala | 144 |
| 9.1.2. Tržište osiguranja | 144 |
| 9.1.3. Leasing | 145 |
| 9.2. UPRAVNI SPOROVI | 145 |
| 9.3. KAZNE NE PRIJAVE | 146 |

10. Financijsko izvješće agencije 149

11. Dodaci 153

| | |
|----------------------------------|-----|
| 11.1. STATISTIČKI PREGLED | 153 |
| 11.2. POPIS TABLICA | 169 |
| 11.3. POPIS GRAFIKONA | 171 |

Uvod

Nadzor nebankovnog financijskog sektora u Republici Hrvatskoj od 01.01.2006. u nadležnosti je Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Agencija). Temeljni ciljevi Agencije su promicanje i očuvanje stabilnosti financijskog sustava i nadzor zakonitosti poslovanja subjekata nadzora.

U ostvarivanju svojih ciljeva Agencija se rukovodi načelima transparentnosti, izgradnje povjerenja među sudionicima financijskog tržišta i izvješćivanja potrošača. Krajem 2010. u Agenciji je bilo zaposleno ukupno 133 zaposlenika, raspoređenih u 5 sektora i 6 ureda.

Sjednice Uprave Agencije održane u 2010. godini

Sukladno članku 8. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“, br. 140/05) sve odluke iz djelokruga i nadležnosti Agencije Uprava donosi na sjednicama.

U 2010. održano je 65 sjednica Uprave i to 51 redovna i 14 izvanrednih sjednica na kojima je doneseno ukupno 1446 odluka.

Savjet Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

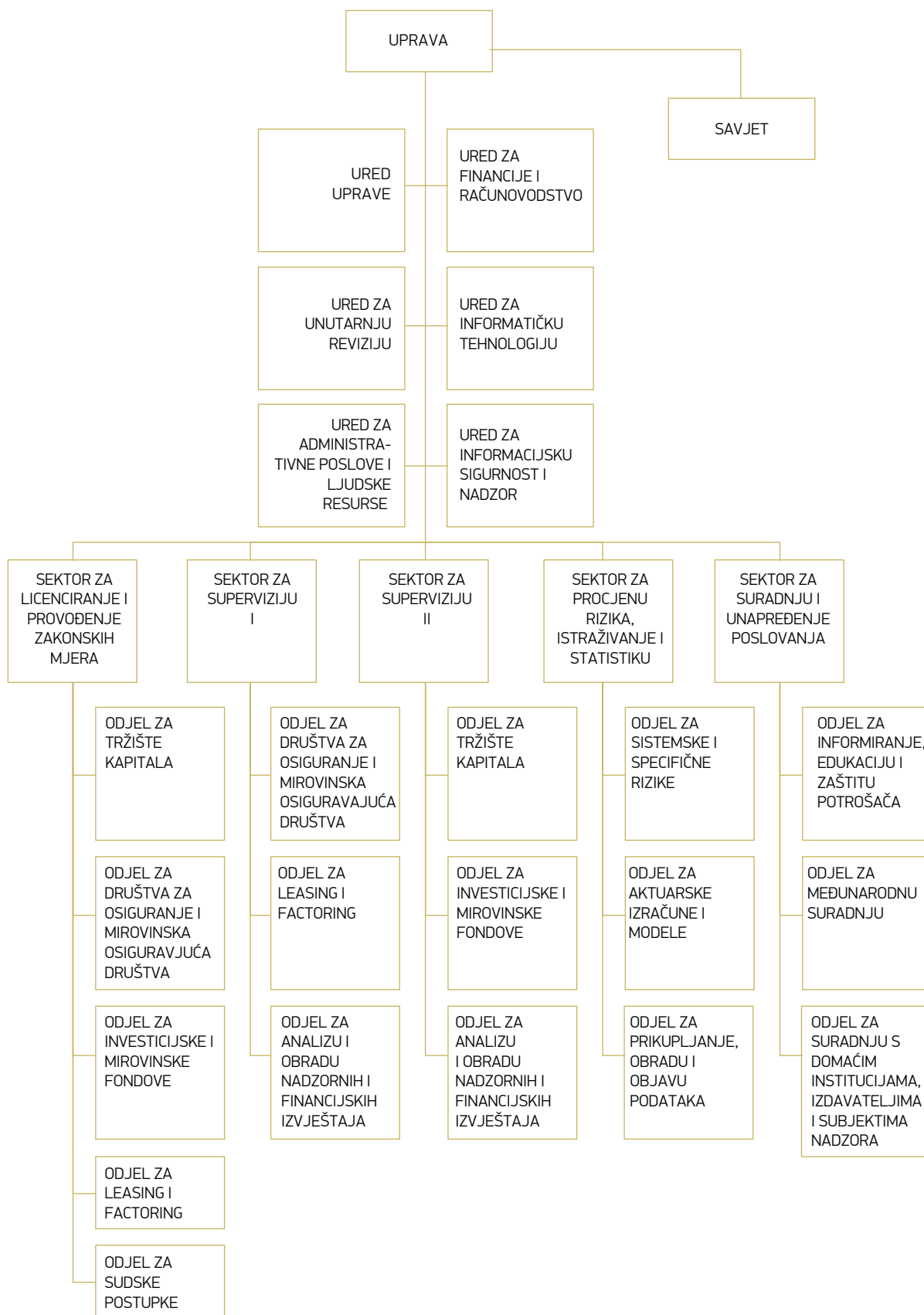
Temeljem članka 11. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga Agencija ima Savjet. Savjet je savjetodavno tijelo Agencije.

Savjet Agencije čini devet članova od kojih je troje imenovano od Vlade Republike Hrvatske, dok su petoricu odabrale udruge subjekata nadzora organiziranih pri Hrvatskoj gospodarskoj komori. Predsjednik Uprave Agencije je član Savjeta po službenoj dužnosti.

Tijekom 2010. održane su 4 sjednice Savjeta, i to: 29.03., 09.07., 22.09. i 22.12., sa slijedećim temama:

- Savjetovanje o investicijskim i mirovinskim fondovima
- Savjetovanje o tržištu kapitala
- Savjetovanje o osiguranju
- Savjetovanje o leasingu
- Godišnje izvješće Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga
- Izvješće o adekvatnosti kapitala investicijskih društava
- Plan rada Savjeta za 2011. godinu.

Organizacijska shema Agencije sa stanjem na dan 31.12.2010. godine



Tržište kapitala

1.

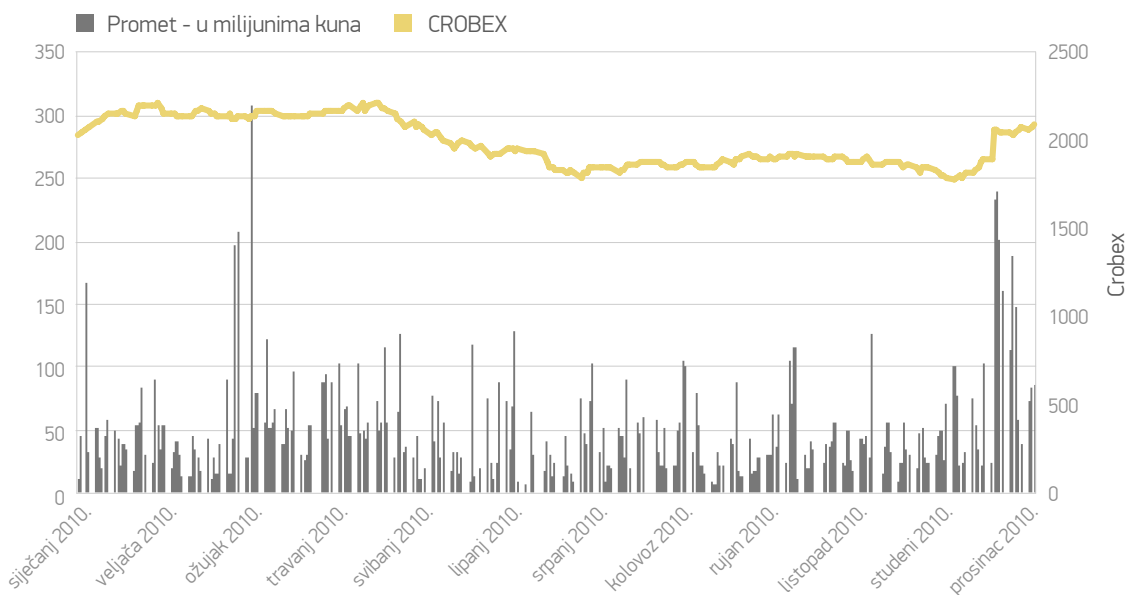
Ukupni ostvareni promet na Zagrebačkoj burzi d.d. u 2010. dosegao je 12.899 milijuna kuna, što predstavlja rast od 18,2% u odnosu na ukupan promet u 2009. godini. Aktivno se trgovalo sa 250 izdanja vrijednosnih papira, što je 19,4% manje u odnosu na godinu ranije. Redovan promet dionicama iznosio je 5.777,1 milijuna kuna, odnosno 22,3% manje nego u prethodnoj godini.

Tržišna kapitalizacija veća je za 12,8% u odnosu na 2009. godinu.

Zaključna vrijednost CROBEX-a, dioničkog indeksa Zagrebačke burze d.d., na kraju godine iznosila je 2.110,93 boda, što predstavlja rast od 5,3% u odnosu na 2009. godinu.

Kretanje vrijednosti indeksa CROBEX i prometa na Zagrebačkoj burzi d.d. u 2010. godini

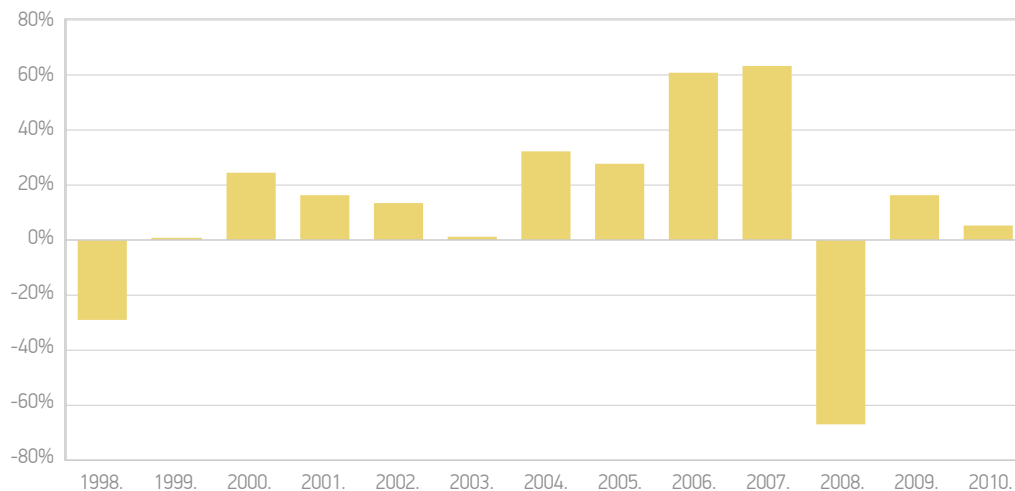
Grafikon 1.1.



Redovan promet obveznicama na Zagrebačkoj burzi d.d. ostvaren je u iznosu od 274,3 milijuna kuna što je 35,3% više nego u 2009. godini.

Grafikon 1.2. | **Godišnji prinos indeksa CROBEX od 1998. do 2010. godine**

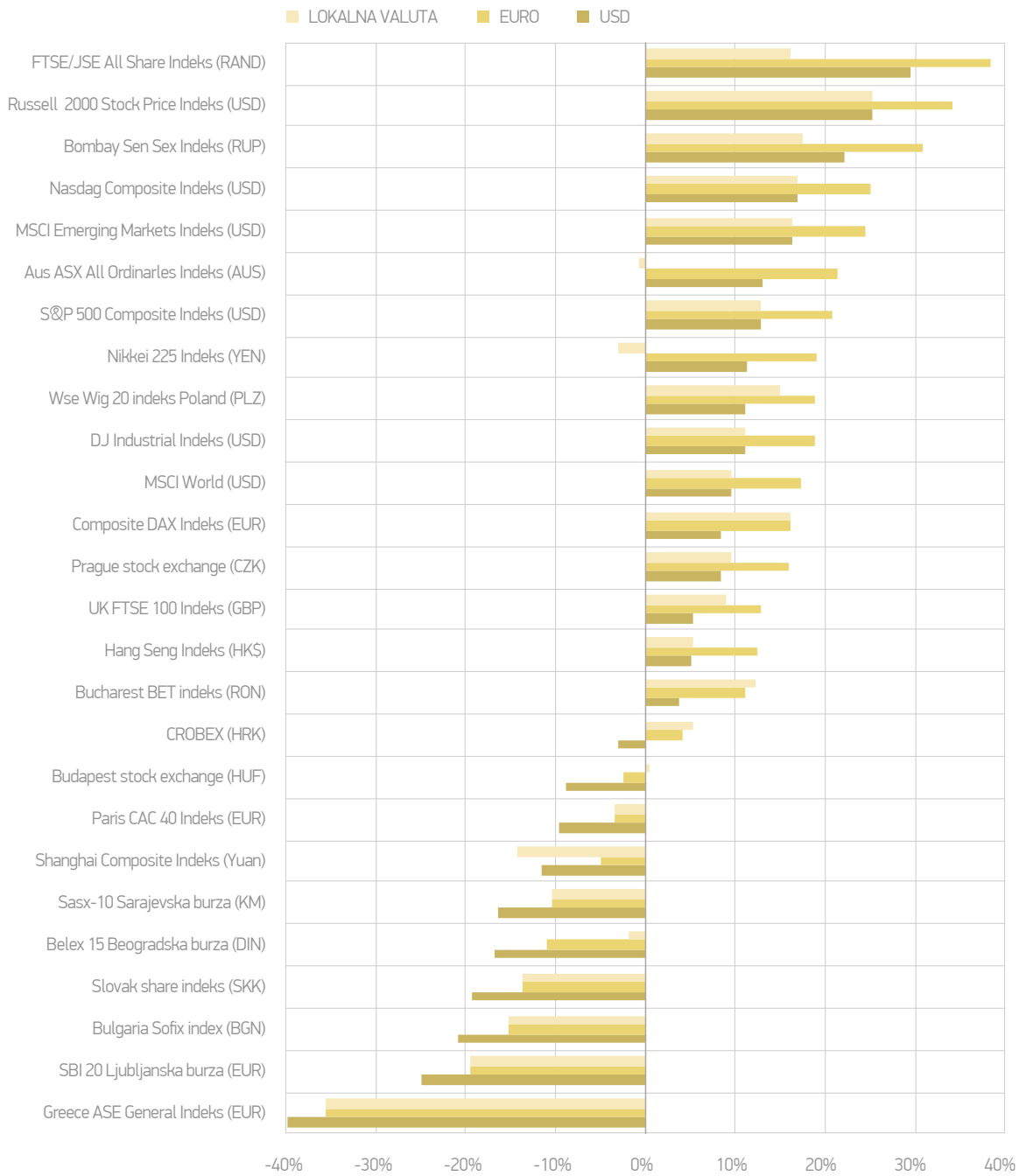
Izvor: ZSE



Tablica 1.1. | **Kretanje vrijednosti burzovnih indeksa u 2010. godini**

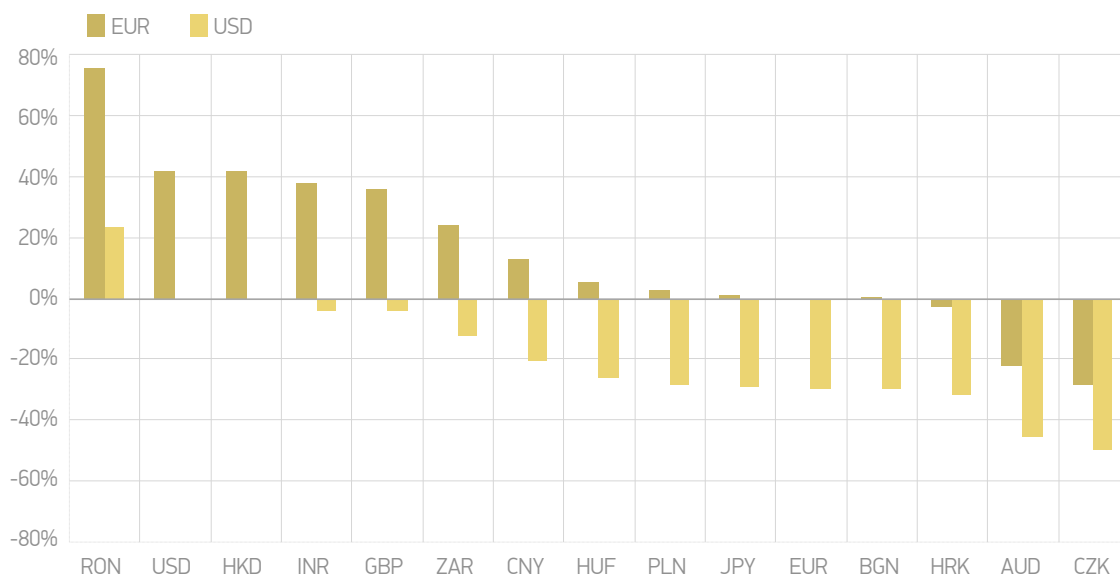
Izvor: Bloomberg

| Indeks (Valuta) | Vrijednost indeksa u 2010. godini | | | | % promjena vrijednosti indeksa u 2010. godini | | |
|---------------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|---------|---|---------|---------|
| | Početna | Najviša | Najniža | Završna | LOKALNA VALUTA | EURO | USD |
| CROBEX (HRK) | 2.001 | 2.226 | 1.773 | 2.111 | 5,33% | 4,06% | -3,01% |
| DJ Industrial Indeks (USD) | 10.431 | 11.625 | 9.614 | 11.578 | 11,02% | 18,80% | 11,02% |
| S&P 500 Composite Indeks (USD) | 1.117 | 1.263 | 1.011 | 1.258 | 12,78% | 20,68% | 12,78% |
| Nasdaq Composite Indeks (USD) | 2.294 | 2.675 | 2.061 | 2.653 | 16,91% | 25,10% | 16,91% |
| Russell 2000 Stock Price Indeks (USD) | 625 | 793 | 580 | 784 | 25,31% | 34,08% | 25,31% |
| Composite DAX Indeks (EUR) | 5.976 | 7.088 | 5.433 | 6.914 | 16,06% | 16,06% | 8,40% |
| Paris CAC 40 Indeks (EUR) | 3.952 | 4.088 | 3.288 | 3.805 | -3,34% | -3,34% | -9,72% |
| UK FTSE 100 Indeks (GBP) | 5.413 | 6.021 | 4.790 | 5.900 | 9,00% | 12,75% | 5,24% |
| Aus ASX All Ordinaries Indeks (AUS) | 4.877 | 5.049 | 4.194 | 4.847 | -0,73% | 21,32% | 13,01% |
| Nikkei 225 Indeks (YEN) | 10.609 | 11.408 | 8.796 | 10.229 | -3,01% | 19,10% | 11,22% |
| Hang Seng Indeks (HK\$) | 21.860 | 24.989 | 18.972 | 23.035 | 5,32% | 12,41% | 5,06% |
| Shanghai Composite Indeks (YUAN) | 3.290 | 3.307 | 2.320 | 2.808 | -14,31% | -5,05% | -11,48% |
| Bombay Sen Sex Indeks (RUP) | 17.473 | 21.109 | 15.652 | 20.509 | 17,43% | 30,81% | 22,21% |
| FTSE/JSE All Share Indeks (RAND) | 27.666 | 32.227 | 25.733 | 32.119 | 16,09% | 38,43% | 29,56% |
| SBI 20 Ljubljanska burza (EUR) | 4.079 | 4.230 | 3.207 | 3.281 | -19,55% | -19,55% | -24,86% |
| Belex 15 Beogradska burza (DIN) | 668 | 766 | 600 | 652 | -1,81% | -10,97% | -16,87% |
| Bulgaria Sofix index (BGN) | 427 | 446 | 337 | 362 | -15,19% | -15,35% | -20,95% |
| Prague stock exchange (CZK) | 1.121 | 1.317 | 1.087 | 1.225 | 9,62% | 15,85% | 8,28% |
| Budapest stock exchange (HUF) | 21.196 | 25.690 | 20.095 | 21.327 | 0,47% | -2,51% | -8,77% |
| Sasx-10 Sarajevska burza (KM) | 1.053 | 1.086 | 858 | 944 | -10,35% | -10,47% | -16,44% |
| Wse Wig 20 indeks Poland (PLZ) | 2.403 | 2.787 | 2.165 | 2.744 | 14,88% | 18,84% | 11,03% |
| Slovak share indeks (SKK) | 267 | 267 | 201 | 230 | -13,71% | -13,71% | -19,40% |
| Bucharest BET indeks (RON) | 4.691 | 6.155 | 4.314 | 5.269 | 12,32% | 11,01% | 3,73% |
| Greece ASE General Indeks (EUR) | 2.196 | 2.367 | 1.383 | 1.414 | -35,62% | -35,62% | -39,87% |
| MSCI Emerging Markets Indeks (USD) | 989 | 1.160 | 850 | 1.151 | 16,36% | 24,51% | 16,36% |
| MSCI World (USD) | 1.168 | 1.284 | 1.026 | 1.280 | 9,55% | 17,22% | 9,55% |



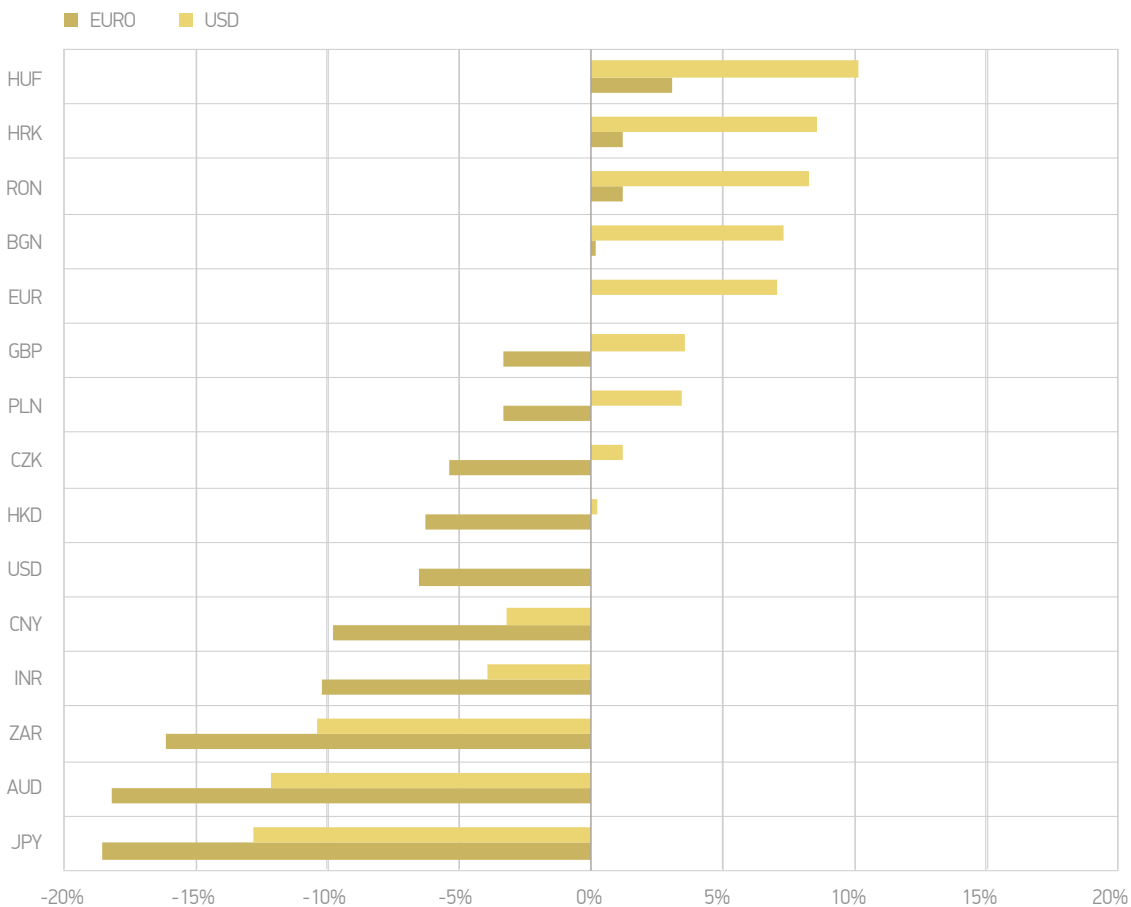
Grafikon 1.4. | **Agregirani prinosi valuta prema euru i američkom dolaru u razdoblju od 2000. do 2010. godine**

Izvor: Bloomberg



Grafikon 1.5. | **Ostvareni prinosi valuta prema euru i američkom dolaru u 2010. godini**

Izvor: Bloomberg



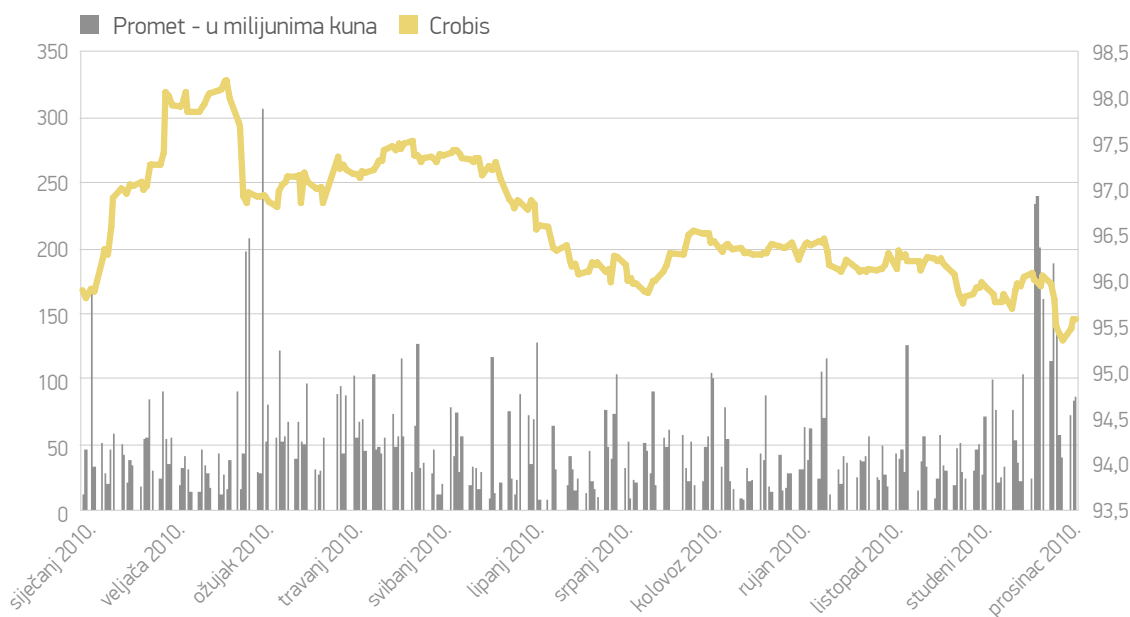
Službeni obveznički indeks Zagrebačke burze d.d. CROBIS počeo se objavljivati 01.10.2002. godine. Kao bazni datum utvrđen je 30.09.2002. s baznom vrijednošću postavljenom na 100 bodova.

U početni sastav indeksa CROBIS ulazi osam obveznica koje moraju zadovoljiti uvjete da se radi o državnim obveznicama i obveznicama državnih agencija koje

su uvrštene na Zagrebačku burzu d.d., s nominalnom vrijednošću izdanja većom ili jednakom 75 milijuna eura i dospeljećem obveznica najmanje 18 mjeseci. Obveznice imaju fiksnu kamatnu stopu uz isplatu glavnice jednom po dospeljeću. Kao što se može vidjeti iz grafikona 1.7. vrijednost indeksa CROBIS je 0,2% manja nego u 2009. godini.

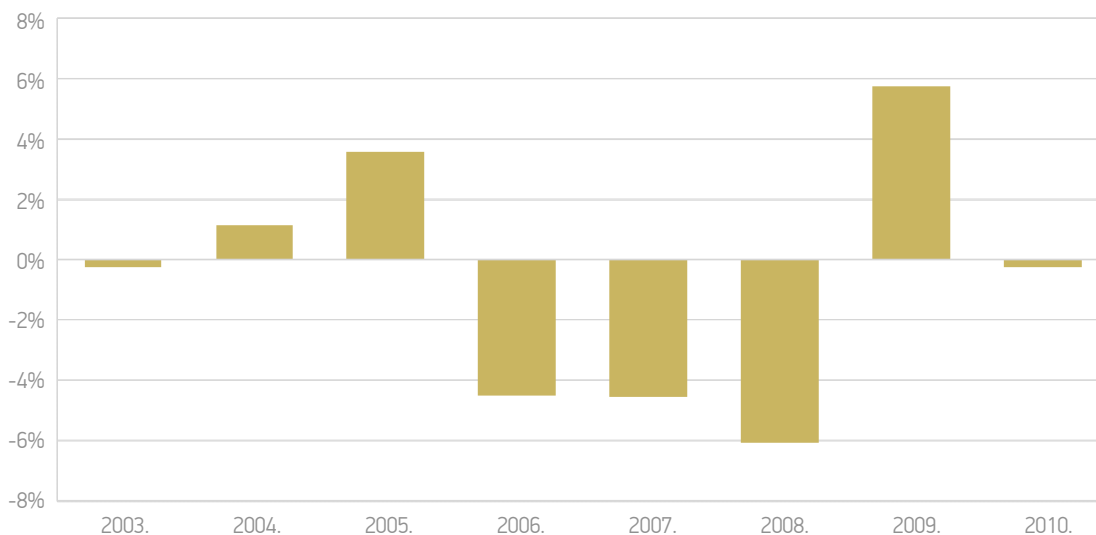
Kretanje vrijednosti indeksa CROBIS i prometa na Zagrebačkoj burzi d.d. u 2010. godini

Grafikon 1.6.



Godišnji prinos indeksa CROBIS u razdoblju od 2003. do 2010. godine

Grafikon 1.7.



Indeks CROBEX10 počeo se objavljivati 07.09.2009. godine. Bazni datum je 31.07.2009., a bazna vrijednost iznosi 1.000.

prethodi reviziji. Svakom od navedenih kriterija pripisuje se težina 50% te se izračuna srednjak udjela, odnosno vagani tržišni udjel.

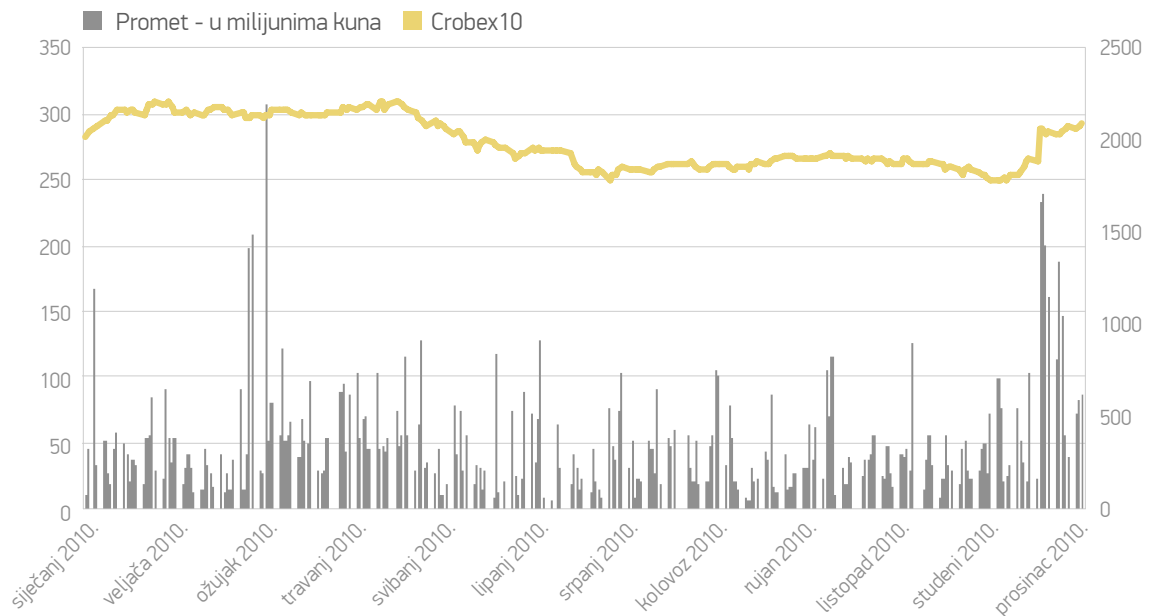
U CROBEX10 uključuje se 10 dionica iz sastava indeksa CROBEX s najvećom free-float tržišnom kapitalizacijom i prometom.

Rang svake dionice u sastavu CROBEX-a određuje se na osnovu dva kriterija: udjel u free float tržišnoj kapitalizaciji i udjel u prometu ostvarenom unutar knjige ponuda u šestomjesečnom razdoblju koje

U prvi sastav indeksa CROBEX10 ulazi 10 dionica s najvećim srednjakom udjela. U indeks CROBEX10 ne ulaze dionice društava u kojima jedan vlasnik ima više od 75% temeljnog kapitala društva. Vrijednost indeksa CROBEX10 na kraju 2010. godine iznosila je 1.154,3 boda.

Grafikon 1.8. | **Kretanje vrijednosti indeksa CROBEX10 i prometa na Zagrebačkoj burzi d.d. u 2010. godini**

Izvor: ZSE



Investicijska društva 1.1.

1.1.1. Bilanca investicijskih društava

Na dan 31.12.2009. bila su aktivna 23 investicijska društva, dok je 31.12.2010. aktivno 18 investicijskih društava. Ukupna vrijednost imovine investicijskih društava na dan 31.12.2010. iznosi 431,3 milijuna kuna, što u odnosu na 31.12.2009. predstavlja porast od 18,9%. Najveći udjel ukupne imovine na 31.12.2010. odnosi se na financijsku imovinu (290,9 milijuna kuna ili 67,5% ukupne imovine), koja je u odnosu na 31.12.2009. porasla 42,6%. U strukturi financijske imovine značajno

je rasla stavka vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po FER vrijednosti kroz dobit ili gubitak, 87,7% u odnosu na 31.12.2009. godine.

U strukturi pasive prevladavaju obveze koje čine 65,2% ukupne pasive, dok se ostatak (34,8%) odnosi na stavku kapital i rezerve. U odnosu na 31.12.2009. kapital i rezerve smanjene su za 13,5%, a ukupne obveze porasle su za 48,4%.

Bilanca investicijskih društava na dan 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u tis. kn)

Tablica 1.1.1.

| AKTIVA | | 31.12.2009. | 31.12.2010. | promjena % |
|----------|--|----------------|----------------|----------------|
| 1 | Nematerijalna, materijalna imovina i dugotrajna ulaganja | 63.302 | 61.963 | -2,12% |
| 2 | Novčana sredstva i potraživanja | 95.508 | 78.371 | -17,94% |
| 3 | Financijska imovina | 204.035 | 290.916 | 42,58% |
| a | Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po FER vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 92.333 | 173.306 | 87,70% |
| b | Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju | 111.702 | 117.610 | 5,29% |
| c | Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže do dospijanja | 0 | 0 | |
| 4 | UKUPNO AKTIVA | 362.845 | 431.250 | 18,85% |
| PASIVA | | | | |
| 1 | Kapital i rezerve | 173.324 | 149.978 | -13,47% |
| a | Temeljni (upisani) kapital | 118.745 | 97.775 | -17,66% |
| b | Rezerve iz dobiti | 518 | 522 | 0,77% |
| c | Kapitalne rezerve | 7.833 | 1.659 | -78,82% |
| d | Zadržana dobit | 93.096 | 85.591 | -8,06% |
| e | Preneseni gubitak | 26.909 | 20.452 | -24,00% |
| f | Dobit ili gubitak tekuće godine | -19.379 | -14.104 | -27,22% |
| g | Revalorizacijske rezerve | -580 | -1.013 | 74,66% |
| 2 | Obveze | 189.521 | 281.272 | 48,41% |
| 3 | UKUPNO PASIVA | 362.845 | 431.250 | 18,85% |

Izvor: HANFA

Najveći udjel ukupne imovine na 31.12.2010. otpada na društva Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. (38,2%

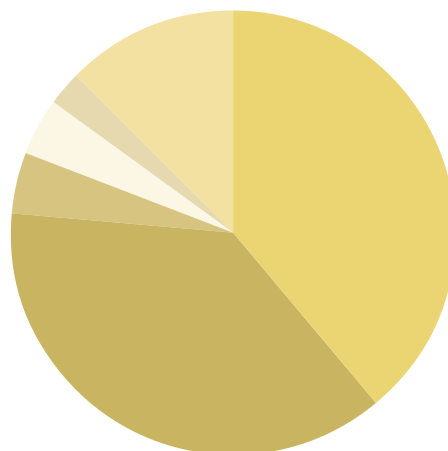
ukupne imovine) i Auctor d.o.o. (36,8% ukupne imovine) što je i prikazano na slijedećem grafikonu.

Grafikon 1.1.1.

Udjel imovine pojedinog investicijskog društva u ukupnoj imovini investicijskih društava na dan 31.12.2010. godine

Izvor: HANFA

| | |
|--|--------|
| Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. | 38,18% |
| Auctor d.o.o. | 36,80% |
| Hita vrijednosnice d.d. | 4,31% |
| Erste vrijednosni papiri d.o.o. | 4,27% |
| Agram brokeri d.d. | 4,19% |
| Ostali | 12,25% |

**1.1.2. Račun dobiti i gubitka investicijskih društava**

U 2010. godini 5 investicijskih društava je ostvarilo dobit u ukupnom iznosu od 2 milijuna kuna, dok je 13 investicijskih društava ostvarilo gubitak u ukupnom iznosu od 16,1 milijun kuna.

U strukturi prihoda u 2010. najznačajniji su prihodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge

koji čine 53,1% ukupno ostvarenih prihoda. U strukturi rashoda u 2010. najznačajniju stavku čine troškovi zaposlenika (30,0% ukupnih rashoda) i rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge (17,5% ukupnih rashoda).

Tablica 1.1.2.

Račun dobiti i gubitka investicijskih društava na dan 31.12.2009. godine i 31.12.2010. godine (u tis. kn.)

Izvor: HANFA

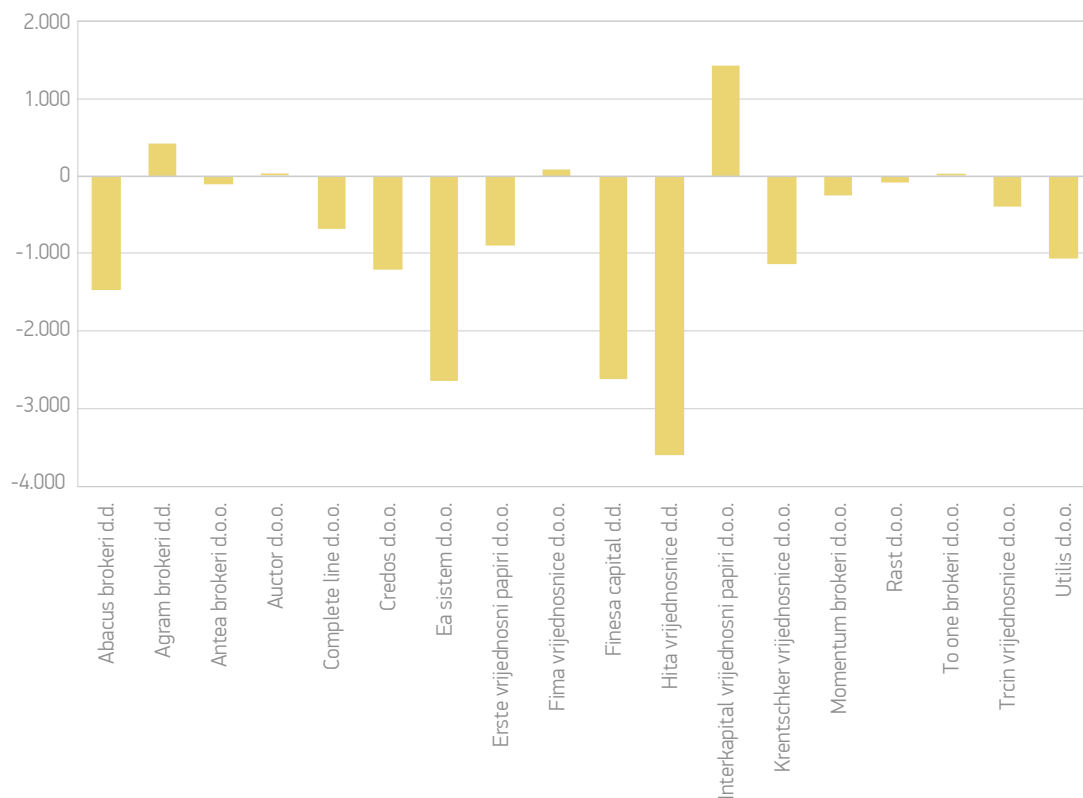
| | 2009. | 2010. | promjena % |
|---|----------------|----------------|----------------|
| 1 Neto prihodi/rashodi od provizija i naknada | 39.777 | 28.471 | -28,42% |
| 2 Neto realizirani dobiti/gubici financijske imovine koja se vodi po FER vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 4.404 | 11.357 | 157,88% |
| 3 Neto nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine koja se vodi po FER vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 3.906 | -350 | -108,96% |
| 4 Neto realizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju | -7.031 | -2.100 | -70,13% |
| 5 Neto vrijednosno usklađenje zajmova, kredita i imovine koja se drži do dospijanja | 0 | 0 | |
| 6 Ostala neto rezerviranja i vrijednosna usklađenja | 498 | 1.403 | 181,73% |
| 7 Neto prihodi/rashodi od kamata | 784 | 2.119 | 170,28% |
| 8 Neto tečajne razlike | -184 | -2.031 | 1003,80% |
| 9 Ukupno ostali prihodi | 23.935 | 6.466 | -72,99% |
| Amortizacija | 5.731 | 3.011 | -47,46% |
| Troškovi zaposlenika | 43.594 | 30.603 | -29,80% |
| Ostali rashodi | 35.641 | 23.598 | -33,79% |
| 10 Ukupno ostali rashodi | 84.966 | 57.212 | -32,66% |
| 11 Ukupni prihodi | 125.135 | 87.381 | -30,17% |
| 12 Ukupni rashodi | 145.008 | 102.065 | -29,61% |
| Dobit ili gubitak prije oporezivanja | -19.873 | -14.683 | -26,12% |
| Porez na dobit | -494 | -579 | 17,21% |
| 13 Dobit ili gubitak | -19.379 | -14.104 | -27,22% |

U 2010. najveću dobit ostvarila su investicijska društva Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. i Agram brokeri d.o.o., a najveći gubitak društva Hita vrijednosnice d.d.,

Ea sistem d.o.o. i Finesa capital d.d. što je prikazano na grafikonu 1.1.2.

Dobit / gubitak investicijskih društava ostvarena u 2010. godini (u tis. kn)

Grafikon 1.1.2.



Izvor: HANFA

Prihodi s osnove pružanja investicijskih usluga i obavljanja investicijskih aktivnosti za 2010. godinu

1.2.

U 2010. su investicijska društva, kreditne institucije i druge pravne osobe koje su sukladno Zakonu o tržištu kapitala („Narodne novine“, br. 88/08, 146/08 i 74/09) ovlaštene za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti ostvarile prihode po toj osnovi u iznosu 3,4 milijarde kuna.

Prihodi temeljem obavljanja osnovnih investicijskih usluga i aktivnosti u 2010. iznosili su 3,2 milijarde kuna, a prihodi temeljem obavljanja pomoćnih usluga 183,7 milijuna kuna.

Čak 97,6% ukupnih prihoda od investicijskih usluga i aktivnosti ostvarile su kreditne institucije. Investicijska društva su u 2010. temeljem obavljanja investicijskih usluga i aktivnosti ostvarila prihode u iznosu 77,1 milijun kuna (oko 2,2% ukupnih prihoda).

U strukturi ukupnih prihoda, najveći dio (89,1%), odnosi se na prihode od aktivnosti trgovanja za vlastiti račun od čega 99,0% čine prihodi od aktivnosti trgovanja za vlastiti račun kreditnih institucija.

Tablica 1.2.1.

Ukupni prihod s osnove pružanja investicijskih usluga i obavljanja investicijskih aktivnosti za 2010. godinu (u tis. kn)

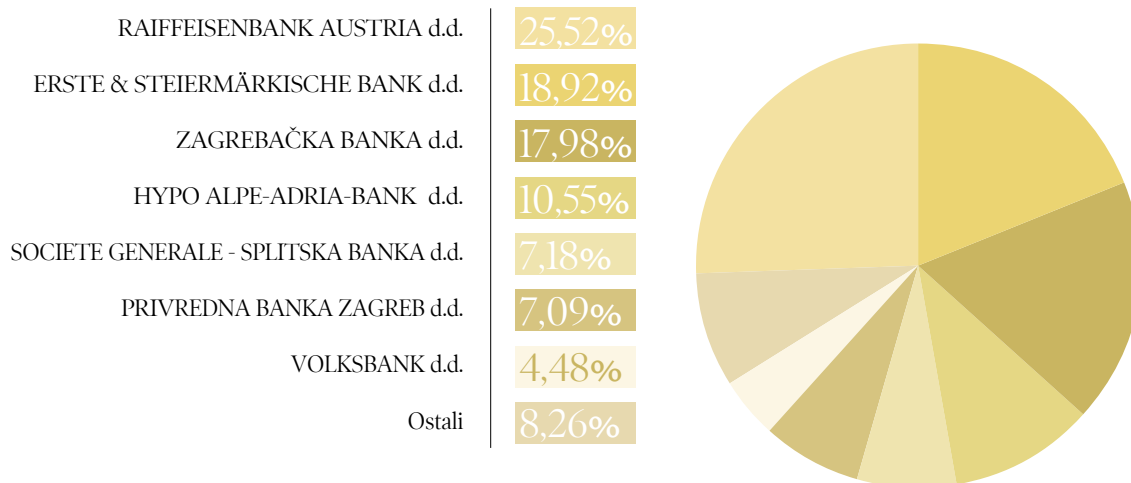
Izvor: HANFA

| | Investicijska društva | Kreditne institucije | Društva za upravljanje investicijskim fondovima | Ukupno |
|---|-----------------------|----------------------|---|------------------|
| I. Prihodi temeljem obavljanja investicijskih usluga i aktivnosti | 73.921 | 3.168.236 | 4.132 | 3.246.289 |
| Prihod od zaprimanja i prijenosa naloga u svezi jednog ili više financijskih instrumenata za izvršavanje naloga klijenata | 6.515 | 1.087 | 0 | 7.602 |
| Prihod od izvršenja naloga za klijenta | 29.189 | 26.435 | 0 | 55.624 |
| Prihodi od aktivnosti trgovanja za vlastiti račun | 30.442 | 3.024.949 | 0 | 3.055.391 |
| Prihod od upravljanja portfeljem | 3.511 | 1.500 | 3.266 | 8.277 |
| Prihod od investicijskog savjetovanja | 494 | 0 | 865 | 1.359 |
| Prihod od usluga ili aktivnosti provedbom ponude odnosno prodaje financijskih instrumenata uz obvezu otkupa | 0 | 30.548 | 0 | 30.548 |
| Prihod od usluga ili aktivnosti provedbom ponude odnosno prodaje financijskih instrumenata bez obveze otkupa | 3.772 | 83.717 | 0 | 87.489 |
| II. Prihodi temeljem obavljanja pomoćnih usluga | 3.173 | 180.493 | 25 | 183.691 |
| Ukupno prihodi temeljem pružanja investicijskih usluga i obavljanja investicijskih aktivnosti | 77.095 | 3.348.729 | 4.157 | 3.429.980 |

Grafikon 1.2.1.

Ostvareni prihodi s osnove pružanja investicijskih usluga i obavljanja investicijskih aktivnosti po pravnim osobama za 2010. godinu

Izvor: HANFA



Sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala koji je stupio na snagu 01.01.2009., Agencija izdaje i oduzima odobrenja za rad investicijskim društvima, odnosno prethodne suglasnosti kreditnim institucijama, zatim izdaje i oduzima odobrenja za rad članovima uprave investicijskih društava, brokerima, investicijskim savjetnicima, vezanim zastupnicima investicijskih društava te izdaje suglasnosti za stjecanje kvalificiranog udjela u investicijskim društvima.

Navedenim Zakonom, propisana je obveza investicijskih društava i kreditnih institucija da usklade svoje poslovanje s odredbama Zakona o tržištu kapitala i podzakonskih propisa donesenih na temelju Zakona do 30.06.2009. te da Agenciji podnesu Izvještaj o usklađenju u propisanom roku.

Ako se iz izvještaja i propisane dokumentacije utvrdilo da je investicijsko društvo, odnosno kreditna institucija uskladila svoje poslovanje s odredbama Zakona o tržištu kapitala, Agencija je investicijskom društvu izdala odobrenje za rad, a kreditnoj instituciji prethodnu suglasnost.

Postupak utvrđenja usklađenosti poslovanja investicijskih društava s odredbama Zakona o tržištu kapitala, započeo u 2009., nastavljen je tijekom 2010. godine.

U okviru postupka utvrđenja usklađenosti poslovanja investicijskih društava i kreditnih institucija s odredbama Zakona o tržištu kapitala u 2010., Agencija je investicijskim društvima izdala 18 odobrenja za rad, odnosno kreditnim institucijama 13 prethodnih suglasnosti.

U okviru navedenog postupka, izdana su 4 rješenja kojima je investicijskim društvima kod ustrojavanja funkcije praćenja usklađenosti s relevantnim propisima odobreno izuzeće od primjene odredbe članka 5. stavka 3. točaka 3. i 4. Pravilnika o organizacijskim zahtjevima za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti i pomoćnih usluga („Narodne novine“, br. 5/09), odnosno investicijskim društvima je odobreno da funkciju praćenja usklađenosti s relevantnim propisima obavlja osoba koja obavlja i neku drugu funkciju unutar tog investicijskog društva.

Postupak utvrđenja usklađenosti poslovanja investicijskih društava i kreditnih institucija s odredbama

Zakona o tržištu kapitala dovršen je krajem lipnja 2010. godine.

Odredbom članka 588. stavka 5. Zakona o tržištu kapitala propisano je da ako kreditna institucija u roku od 6 mjeseci od izdavanja prethodne suglasnosti ne upiše u sudski registar djelatnosti za koje je dobila prethodnu suglasnost, ista prestaje važiti.

Na zahtjev kreditnih institucija, koje u zakonskom roku od 6 mjeseci od izdavanja prethodne suglasnosti u postupku usklađenja nisu upisale investicijske usluge i aktivnosti u sudski registar nadležnog trgovačkog suda, Agencija je izdala 6 prethodnih suglasnosti.

Nakon završetka postupka usklađenja, Agencija je investicijskim društvima izdala 2 rješenja o proširenju odobrenja za rad.

Financijska situacija na tržištu kapitala bitno je utjecala na poslovanje investicijskih društava na način da su neka od njih prenijela dio ili cjelokupno poslovanje i klijente na drugo investicijsko društvo ili kreditnu instituciju i prestala pružati sve ili samo određene investicijske usluge i aktivnosti za koje im je izdano odobrenje za rad.

Tijekom 2010. na zahtjev investicijskih društava prestala su važiti 4 odobrenja za rad, odnosno 4 investicijska društva su prestala pružati investicijske usluge i aktivnosti, dok je 1 investicijskom društvu prestalo važiti odobrenje za rad u odnosu na određene investicijske usluge i aktivnosti.

U 2010. Agencija je izdala i 9 suglasnosti za obavljanje funkcije člana uprave investicijskih društava. U istome razdoblju 3 su postupka za izdavanje suglasnosti za obavljanje funkcije člana uprave investicijskog društva obustavljena.

Nadalje u protekloj godini izdano je 11 odobrenja za rad brokerima te 15 odobrenja za rad investicijskim savjetnicima. U istom razdoblju oduzeta su 52 odobrenja za rad brokerima, odnosno 23 odobrenja za rad investicijskim savjetnicima. Brokerima i investicijskim savjetnicima odobrenja za rad oduzimana su zbog tzv. administrativnih razloga, odnosno zbog prestanka radnog odnosa u investicijskim društvima ili zbog prestanka važenja odobrenja za rad investicijskih društava u kojima su isti bili zaposleni.

Tablica 1.3.1.

Usporedba izdavanja i oduzimanja dozvola u 2009. i 2010. godini

Izvor: HANFA

| PREDMETI | 2009. | 2010. |
|--------------------------|-------|-------|
| IZDAVANJE ODOBRENJA | | |
| investicijska društva | 11 | 31 |
| brokeri | 17 | 11 |
| investicijski savjetnici | 11 | 15 |
| ODUZIMANJE ODOBRENJA | | |
| investicijska društva | 6 | 4 |
| brokeri | 39 | 52 |
| investicijski savjetnici | 19 | 23 |

Tijekom 2010. Agencija je izdala 1 suglasnost za stjecanje kvalificiranog udjela u investicijskom društvu.

U okviru ovlasti za izdavanje odobrenja za rad vezanom zastupniku investicijskog društva, Agencija je u 2010. izdala 3 odobrenja za rad vezanom zastupniku, dok su 2 zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad vezanom zastupniku odbijena. Navedena odobrenja izdana su pravnim osobama. Također, u protekloj godini Agencija je u postupku pokrenutom po službenoj dužnosti rješenjem utvrdila prestanak važenja odobrenja za rad vezanom zastupniku.

U 2010. Agencija je rješenjem usvojila zahtjev za priznavanje certifikata za vrijednosne papire i financijske derivate, izdanog od inozemnog tijela, kao uvjerenje Agencije o položenim stručnim ispitima za obavljanje poslova brokera i investicijskog savjetnika.

Agencija je na zahtjev Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d., kao operatera Fonda za zaštitu ulagatelja, rješenjem odobrila Odluku o iznosu redovne naknade Operatera Fonda za zaštitu ulagatelja za 2010. godinu.

U 2010. Agencija je Ivani Gažić i Tomislavu Gračanu izdala suglasnosti za obavljanje funkcije članova Uprave Zagrebačke burze d.d.

1.3.1. Prospekti izdanja i uvrštenja vrijednosnih papira

Tijekom protekle godine Agencija je donijela 3 rješenja o odobrenju jedinstvenog prospekta izdanja dionica izdavatelja VELEBIT OSIGURANJE d.d., Zagreb, Savska cesta 144/a, PRIMORSKA BANKA d.d., Rijeka, Scarpina 7 i CROMARIS d.d., Zadar, Trg tri bunara 5.

Osim toga, u 2010. Agencija je donijela 2 rješenja o odobrenju prospekta uvrštenja vrijednosnih papira

na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d. Jednim rješenjem odobren je prospekt uvrštenja obveznica izdavatelja HP-Hrvatska pošta d.d., Zagreb, Jurišićeva 13, a drugim rješenjem Agencije odobren je prospekt uvrštenja dionica izdavatelja ATLANTIC GRUPA d.d., Zagreb, Miramarska 23.

Tablica 1.3.2.

Prospekti izdanja i uvrštenja tijekom 2009. i 2010. godine

Izvor: HANFA

| PREDMETI | 2009. | 2010. |
|---------------------|-------|-------|
| prospekti izdanja | 3 | 3 |
| prospekti uvrštenja | 3 | 2 |

Osim toga, Agencija je u protekloj godini rješenjem odbila 1 zahtjev za odobrenje jedinstvenog prospekta uvrštenja dionica na uređeno tržište te donijela 8 rješenja kojima se upravni postupci izdavanja odobrenja

jedinstvenog prospekta uvrštenja dionica na uređeno tržište obustavljaju, i to zbog povlačenja zahtjeva za izdavanje odobrenja jedinstvenog prospekta uvrštenja dionica na uređeno tržište.

1.3.2. Mišljenja

U okviru ovlasti tumačenja primjene zakona, Agencija je u 2010. izdala ukupno 25 mišljenja i to 14 mišljenja vezanih uz primjenu odredbi Zakona o tržištu kapitala i 11 mišljenja vezanih uz primjenu odredbi Zakona o preuzimanju dioničkih društava („Narodne novine“, br. 109/07 i 36/09).

Osim toga, Agencija se na zahtjev Ustavnog suda Republike Hrvatske očitovala o prijedlogu za pokretanje postupka za ocjenu suglasnosti odredbe članka 64. stavka 4. Zakona o tržištu vrijednosnih papira („Narodne novine“, br. 84/02 i 138/06), odnosno zakona koji se

primjenjivao sve do stupanja na snagu Zakona o tržištu kapitala dana 01. siječnja 2009., s Ustavom Republike Hrvatske te o prijedlogu za pokretanje postupka za ocjenu suglasnosti s Ustavom Republike Hrvatske odredbe članka 13. stavka 3. točaka 1., 2. i 3. i članka 45. Zakona o preuzimanju dioničkih društava („Narodne novine“, br. 109/07) te članka 4. stavaka 1. i 2. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o preuzimanju dioničkih društava („Narodne novine“, br. 36/09).

U 2010. godini Agencija je zaključkom odbacila prijedlog za obnovu postupka, a 1 prijedlog za odgodu pravnih učinaka je rješenjem Agencije odbijen.

1.3.3. Preuzimanje dioničkih društava

U protekloj godini Agencija je odobrila ukupno 10 zahtjeva za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje, dok su 4 zahtjeva za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje odbačena zbog formalnih nedostataka.

Na temelju objavljenih ponuda za preuzimanje u 2010. dioničarima koji su svoje dionice uredno pohranili u ponudama za preuzimanje isplaćeno je ukupno 287.235.891,18 kuna.

1.3.4. Nadzorne mjere

Agencija je u protekloj godini u okviru nadzora primjene odredbi Zakona o preuzimanju dioničkih društava donijela 2 rješenja kojima su izrečene nadzorne mjere s ciljem uklanjanja utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti.

Jednim rješenjem Upravi društva BILOKALNIK-IPA d.d., Koprivnica, Dravska bb, naloženo da bez odgode izmijeni točku 2. svojeg mišljenja o ponudi za preuzimanje, koju je društvo Duropack AG, Brunner StraÙe 75, 1230 Beč, objavilo u Jutarnjem listu dana 19.04.2010. i u Narodnim novinama dana 21.04.2010., tako da isto sadrži mišljenje o vrsti i visini ponuđene naknade u skladu s odredbom članka 41. stavka 1. točke 1. Zakona o preuzimanju dioničkih društava, dok je drugim rješenjem utvrđeno da je za Antu Perkovića iz Zagreba, Stjepana Gradića 19, Marijana Ruždjaka iz Zagreba, Nečujamska 16, Boženka Lozu iz Zagreba, Gorenci 45 i Ivana Perkovića iz Zagreba, Palinovečka 19N, a koji djeluju zajednički, dana 07.10.2009. nastala obveza objavljivanja ponude za preuzimanje dioničkog društva BADEL 1862 d.d., Zagreb, Vlaška 116 te je istima naloženo da u roku od 30 dana od dana konačnosti rješenja u skladu s odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava podnesu Agenciji zahtjev za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje, ponudu za preuzimanje i isprave iz članka

22. stavka 3. Zakona o preuzimanju dioničkih društava. U okviru nadzora primjene odredbi Zakona o tržištu kapitala, Agencija je u 2010. u predmetima nadzora nad trgovanjem dionicama izdala 3 rješenja.

Tako je rješenjem Agencije privremeno obustavljeno trgovanje dionicama društva LIBURNIA RIVIERA HOTELI d.d., Opatija, Ulica Maršala Tita 198, burzovne oznake LRH-R-A, te je naloženo Zagrebačkoj burzi d.d. da bez odgode privremeno obustavi trgovanje dionicama navedenog društva uz naznaku da obustava trgovanja traje do 07.05.2010., uključujući i 07.05.2010. godine.

Nadalje, rješenjem Agencije privremeno je obustavljeno trgovanje dionicama društva SN HOLDING d.d., Zagreb, Miramarska 24, burzovne oznake SNHO-R-A, te je naloženo Zagrebačkoj burzi d.d. da bez odgode privremeno obustavi trgovanje dionicama navedenog društva uz naznaku da obustava trgovanja traje do dostave dokaza iz kojih će Agencija utvrditi prestanak uvjeta zbog kojih je mjera obustave izrečena.

O prestanku uvjeta zbog kojih je izrečena mjera obustave trgovanja dionicama društva SN HOLDING d.d., Agencija je donijela posebno rješenje. Navedenim rješenjem je ujedno naloženo Zagrebačkoj burzi d.d. da bez odgode omogući nastavak trgovanja dionicama navedenog društva.

1.4. Nadzor nad tržištem kapitala

U okviru svojih nadležnosti Agencija je tijekom 2010. provodila neposredni i kontinuirani nadzor nad investicijskim društvima i/ili kreditnim institucijama te izdavateljima financijskih instrumenata.

Vežano uz nadzor nad tržištem kapitala u Agenciji je tijekom 2010. otvoren ukupno 601 predmet, od čega 54 upravna i 547 neupravnih predmeta.

1.4.1. Kontinuirani nadzor

Agencija obavlja kontinuirani nadzor nad subjektima nadzora na temelju analize financijskih i nadzornih izvještaja koje su isti dužni u propisanim rokovima dostaviti Agenciji, te praćenjem, prikupljanjem i provjerom dokumentacije, obavijesti i podataka dobivenih na poseban zahtjev Agencije, kao i praćenjem, prikupljanjem i provjerom podataka i saznanja iz drugih izvora. U sklopu obavljanja kontinuiranog nadzora Agencija prikuplja, analizira i obrađuje mjesečna izvješća investicijskih društava o pokazatelju neto likvidnih sredstava te tromjesečna izvješća investicijskih društava, kreditnih institucija te društava za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima o prihodima i rashodima s osnove pružanja investicijskih usluga i obavljanja investicijskih aktivnosti, kao i o upravljanju sredstvima klijenata. Investicijska društva obvezna su tromjesečno dostavljati financijska izvješća (Izvještaj o financijskom položaju, Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaj o novčanim tokovima, Izvještaj o promjenama kapitala i Bilješke). Također, investicijska društva iz članka 35. Zakona o tržištu kapitala dužna su Agenciji mjesečno dostavljati Izvještaje o adekvatnosti kapitala, a investicijska društva iz članka 32. Zakona o tržištu kapitala dostavljaju Agenciji iste kvartalno.

Agencija dnevno obavlja kontinuirani nadzor nad trgovanjem na Zagrebačkoj burzi d.d. putem nadzornih stanica, te prati usklađenost trgovanja financijskim instrumentima sa Zakonom o tržištu kapitala i podzakonskim aktima donesenim na temelju njega.

Agencija nadzor nad trgovanjem na Zagrebačkoj burzi d.d. obavlja u svrhu osiguravanja urednog i pravilnog trgovanja na istoj te utvrđivanja djelovanja sudionika tržišta kapitala koja bi mogla predstavljati zlouporabu, a sve s ciljem zaštite investitora i izgradnje povjerenja među sudionicima na tržištu kapitala, uspostave sustava transparentnosti trgovanja te sprječavanja nastanka poremećaja na tržištu u cjelini.

Agencija nadzor nad trgovanjem na Zagrebačkoj burzi d.d. obavlja:

1. praćenjem trgovanja na Zagrebačkoj burzi d.d. u realnom vremenu,

2. praćenjem, prikupljanjem i provjerom objavljenih podataka i obavijesti,

3. praćenjem, prikupljanjem i provjerom izvještaja koje se sudionici na tržištu sukladno Zakonu dužni dostavljati Agenciji,

4. praćenjem, prikupljanjem i provjerom dokumentacije, obavijesti i podataka dobivenih na zahtjev Agencije, kao i podataka i saznanja iz drugih izvora.

U sklopu nadzora nad Zagrebačkom burzom d.d. Agencija zaprima i mjesečni izvještaj o stjecanju/otuđenju financijskih instrumenata od strane članova Uprave, Nadzornog odbora i zaposlenika Zagrebačke burze d.d. sukladno odredbama članka 293. stavka 2. Zakona o tržištu kapitala.

Sve prikupljene obavijesti, izvješća i druge informacije ovlašteni zaposlenici Agencije koriste kako bi što bolje i učinkovitije pratili trgovanje u svrhu osiguravanja urednog i pravilnog trgovanja na uređenom tržištu.

Provođenjem kontinuiranog nadzora na opisani način, Agencija je temeljem svojih ovlaštenja iz članka 341. Zakona o tržištu kapitala u 2010. donijela 5 rješenja o privremenoj obustavi trgovanja dionicama izdavatelja uvrštenih na službeno tržište Zagrebačke burze d.d., a u svrhu zaštite interesa ulagatelja i urednog funkcioniranja tržišta.

Agencija je tijekom 2010. temeljem rješenja naložila Zagrebačkoj burzi d.d. da privremeno obustavi trgovanje sljedećim dionicama:

- Dana 18.01.2010. dionicama PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA d.d., Koprivnica, Ante Starčevića 32, burzovne oznake PODR-R-A, do trenutka kada javnost bude točno i ispravno obaviještena o okolnostima vezanim uz prodaju društva Podravka prehrambena industrija d.d.,
- Dana 11.02.2010. dionicama društva INSTITUT IGH, d.d., Zagreb, Janka Rakuše 1, burzovne oznake IGH-R-A i društva TEHNIKA d.d., Zagreb, Ulica grada Vukovara 274, burzovne oznake THNK-R-A, do trenutka kada javnost bude točno i ispravno obaviještena o okolnostima vezanim uz informacije

koje su INSTITUT IGH, d.d., Zagreb, Janka Rakuše 1 i TEHNIKA d.d., Zagreb, Ulica grada Vukovara 274 objavili putem Zagrebačke burze d.d. 9.02. i 10.02. 2010. godine

- Dana 03.05.2010. dionicama društva VALIDUS d.d., Varaždin, Anina ulica 2, burzovne oznake VLDS-R-A, do trenutka kada javnost bude točno i ispravno obaviještena o novim okolnostima poslovanja, nastavno na informaciju koju je 30.04.2010. društvo Validus d.d., Varaždin, Anina 2 objavilo na Zagrebačkoj burzi d.d.
- Dana 22.07.2010. dionicama društva LIBURNIA RIVIERA HOTELI d.d., Opatija, Ulica Maršala Tita 198, burzovne oznake LRH-R-A i društva SN HOLDING d.d., Zagreb, Miramarska 24, burzovne oznake SNHO-R-A, i to do dana 26.07.2010. u svrhu zaštite ulagatelja i osiguravanja redovitog i pravilnog trgovanja na

uređenom tržištu i MTP-u.

- Dana 03.12. 2010. dionicama društva INA-industrija nafte d.d., Zagreb, Avenija V. Holjevca 10, burzovne oznake INA-R-A, do trenutka kada javnost bude točno i ispravno obaviještena o okolnostima ponude mađarske naftne kompanije MOL.

Agencija je u 2010. uspostavila Službeni registar propisanih informacija koji predstavlja sustav za prikupljanje, pohranjivanje, obradu i objavljivanje propisanih informacija. Propisane informacije su sve informacije koje je izdavatelj ili osoba koja je vrijednosne papire izdavatelja uvrstila na uređeno tržište bez suglasnosti izdavatelja, obvezan objavljivati javnosti u skladu s odredbama Dijela III Glave II Zakona. U vezi s navedenim, u Agenciji su otvorena ukupno 403 predmeta.

1.4.2. Neposredni nadzor

Osim kontinuiranog nadzora, Agencija je obavljala i neposredne nadzore nad subjektima nadzora.

Postupci neposrednog nadzora nad poslovanjem investicijskih društava i kreditnih institucija pokrenuti su temeljem Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“, br. 140/05) te Zakona o tržištu kapitala. Neposredni nadzor može biti redovit ili izvanredan.

Tijekom 2010. pokrenuto je ukupno 36 postupaka neposrednog nadzora, od čega su se 34 odnosila na neposredni nadzor nad investicijskim društvima i/ili kreditnim institucijama, a 2 na neposredni nadzor Zagrebačke burze d.d. Od 34 pokrenuta neposredna nadzora nad investicijskim društvima i/ili kreditnim institucijama, 10 je izvanrednih, a 24 su redovna postupka nadzora. Neposredni nadzori nad investicijskim društvima i kreditnim institucijama u 2010. odnosili su se na poslovanje subjekata nadzora u smislu odredbi članaka 247. i 254. Zakona o tržištu kapitala, temeljem važećeg odobrenja za rad.

Neposredni nadzor provodile su ovlaštene osobe Agencije u prostorijama subjekta nadzora ili pravne osobe s kojom je nadzirana osoba izravno ili neizravno, poslovno, upravljački ili kapitalno povezana, te u prostorijama Agencije. Neposredni nadzor obavljen je pregledom izvorne dokumentacije, odnosno pregledom i analizom financijskih i poslovnih izvješća te poslovne dokumentacije i ostalih podataka koje su nadzirane osobe dužne voditi. U slučajevima kada zaposlenici Agencije iz raspoložive dokumentacije nisu bili u mogućnosti utvrditi sve činjenice koje su bitne za provođenje postupka nadzora, uzimali su izjave i očitovanja od odgovornih osoba i ostalih zaposlenika nadziranih osoba te od fizičkih osoba koje raspolažu podacima važnim za provođenje nadzora. Nakon

obavljenih neposrednih nadzora, sastavljeni su zapisnici o obavljenom nadzoru s detaljnim opisom utvrđenih činjenica, koji su uručeni subjektima nadzora.

Redovni neposredni nadzor proveden je nad sljedećim subjektima nadzora: Krentschker vrijednosnice d.o.o., Zagrebačka banka d.d., Vaba d.d. banka, Finesa Capital d.d., Complete line d.o.o., Rast d.o.o., Agram brokeri d.d., Auctor d.o.o., Interkapital vrijednosni papiri d.o.o., Momentum brokeri d.o.o., Karlovačka banka d.d., Hita vrijednosnice d.d., Erste vrijednosni papiri d.o.o., Antea brokeri d.o.o., Credos d.o.o., Abacus brokeri d.d., Trcin vrijednosnice d.o.o., Prva generacija d.o.o., Partner banka d.d., Fima vrijednosnice d.o.o., Centar banka d.d., Societe Generale – Splitska banka d.d. i To one brokeri d.o.o.

Izvanredni neposredni nadzor proveden je nad sljedećim subjektima nadzora: Hrvatska poštanska banka d.d., Krentschker vrijednosnice d.o.o., Prva generacija d.o.o., Hita vrijednosnice d.d., Abacus brokeri d.d., Finesa Capital d.d., Fima vrijednosnice d.o.o., Utilis d.o.o., EA sistem d.o.o. i Complete line d.o.o.

Temeljem provedenih neposrednih nadzora nad investicijskim društvima i/ili kreditnim institucijama Agencija je donijela 23 rješenja kojima su temeljem članka 255. Zakona o tržištu kapitala naložene mjere za otklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti ili prestanak postupanja zbog povrede odredbi ovog Zakona.

Osim rješenja kojima su naložene mjere investicijskim društvima i/ili kreditnim institucijama, Agencija je po obavljenom postupku nadzora donijela 4 rješenja kojima se utvrđuje nastanak obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, sukladno odredbama Zakona

o preuzimanju dioničkih društava te 1 rješenje kojim se obustavlja postupak pokrenut po službenoj dužnosti radi utvrđivanja postojanja obveze objavljivanja ponude za preuzimanje.

Nastanak obveze objavljivanja ponude za preuzimanje utvrđen je Rješenjem Agencije za sljedeće fizičke i/ili pravne osobe:

- za društvo ORBIS HOLDING d.o.o. Zagreb, I. Lučića 2a, dana 21.10.2002., stjecanjem 3.103 redovne dionice s pravom glasa društva JADRANKAMEN d.d. Pučišća, nastala je obveza objavljivanja ponude za preuzimanje društva JADRANKAMEN d.d. Pučišća.
- za Marijana Ključaričeka iz Rijeke, Mihanovićeve 1, Mirana Ključaričeka iz Mihotića, 43. istarske divizije 75, Damira Račića iz Zagreba, Nalješkovićeve 27, Vedrana Petkovića iz Zagreba, Sveti Duh 181, Dinka Kamenića iz Samobora, Žumberačka 9a, Ivicu Paršića iz Zagreba, Zeleni trg 2, i Predraga Bulata iz Šibenika,

Put kroz Meterize 21b, dana 15.07.2008., nastala je obveza objavljivanja ponude za preuzimanje društva TRANSADRIA d.d. Rijeka, Riva Boduli 1.

- za društvo MODRO MORE d.o.o., Vodice, Grgura Ninskog 1 i društvo ALPE ADRIA HOTELI d.o.o., Vodice, Grgura Ninskog 1, dana 21.12.2007., posrednim stjecanjem 328.742 dionice društva HOTELI VODICE d.d., Vodice, Grgura Ninskog 1, nastala je obveza objavljivanja ponude za preuzimanje tog društva.
- za društvo JADRAN-PRODUKT d.o.o., Zagreb, Tomislavova 11, MBS: 080369828, Michaela Ljubasa, rođenog 16.10.1968., s prebivalištem u Zagrebu, Savska cesta 166, i društvo IMPULS d.o.o., Zadar, Ulica Šime Starčevića 5, MBS: 110004449, stjecanjem 6.100 dionica društva ELEKTROPROMET d.d., Zagreb, Avenija Dubrovnik 6, dana 19.05.2008., nastala je obveza objavljivanja ponude za preuzimanje tog društva.

Investicijski fondovi 2.

Tijekom 2010., statistički gledano, nije došlo do velike promjene broja investicijskih fondova i društava za upravljanje investicijskim fondovima. Na 31.12.2010. registriran je 131 otvoreni investicijski fond, što je 1 više nego 2009., te 8 zatvorenih investicijskih fondova, 2 manje nego 2009. godine. Specifično je u 2010. bilo osnivanje 5 otvorenih investicijskih fondova rizičnog kapitala, što je posljedica Odluke Vlade Republike

Hrvatske o namjeri sudjelovanja u osnivanju fondova za gospodarsku suradnju („Narodne novine“, br. 8/10), koji se osnivaju u skladu s odredbama Zakona o investicijskim fondovima („Narodne novine“, br. 150/05). Na kraju 2010. registrirana su 34 društva za upravljanje investicijskim fondovima, odnosno 2 manje nego 2009. godine.

Usporedba broja investicijskih fondova u 2009. i 2010. godini

Tablica 2.1.

| | 2009. | 2010. | Promjena |
|---|------------|------------|----------------|
| Otvoreni investicijski fondovi | 130 | 131 | 0,77% |
| - s javnom ponudom | 103 | 101 | -1,94% |
| Novčani | 20 | 19 | -5,00% |
| Obveznički | 10 | 9 | -10,00% |
| Mješoviti | 20 | 20 | 0,00% |
| Dionički | 53 | 53 | 0,00% |
| - s privatnom ponudom | 25 | 23 | -8,00% |
| Novčani | 3 | 3 | 0,00% |
| Obveznički | 1 | 1 | 0,00% |
| Mješoviti | 10 | 9 | -10,00% |
| Dionički | 11 | 10 | -9,09% |
| - otvoreni investicijski fondovi rizičnog kapitala | 2 | 7 | 250,00% |
| fondovi rizičnog kapitala s privatnom ponudom | 2 | 2 | 0,00% |
| fondovi rizičnog kapitala-fondovi za gospodarsku suradnju | | 5 | |
| Zatvoreni investicijski fondovi | 10 | 8 | -20,00% |
| - s javnom ponudom | 4 | 4 | 0,00% |
| - s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine | 6 | 4 | -33,33% |

Izvor: HANFA

Od 131 otvorenog investicijskog fonda na dan 31.12.2010. registriran je 101 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (7 ih je neaktivno – od toga 5 s javnom ponudom i 2 s privatnom ponudom), 23 otvorena investicijska fonda s privatnom ponudom i 7 otvorenih fondova rizičnog kapitala s privatnom ponudom. Također, registrirano je i 8 zatvorenih investicijskih fondova, Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji te Umirovljenički fond.

Tijekom 2010. odobreno je osnivanje 5 otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i 5 otvorenih investicijskih fondova s privatnom ponudom. Pet

osnovanih fondova s privatnom ponudom su otvoreni investicijski fondovi rizičnog kapitala: Alternative Private Equity FGS, Honestas, Nexus FGS, Prosperus FGS i Quaestus Private Equity Kapital II. Navedeni fondovi su osnovani u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima te u skladu s Odlukom o namjeri sudjelovanja u osnivanju fondova za gospodarsku suradnju Vlade Republike Hrvatske i Pravilnikom o uvjetima i postupku sudjelovanja Vlade RH u osnivanju fondova za gospodarsku suradnju („Narodne novine“, br. 21/10), koji je donijelo Ministarstvo gospodarstva, rada i poduzetništva.

Specifičnost tih fondova jest da Vlada Republike

Hrvatske, putem kvalificiranog ulagatelja u fondove za gospodarsku suradnju¹, uvećava veličinu svakog fonda za gospodarsku suradnju za iznos jednak izvršenim uplatama svih ostalih kvalificiranih/privatnih ulagatelja², dok se ne iskoristi iznos od milijardu kuna.

Javni poziv za sudjelovanje u osnivanju Fondova za gospodarsku suradnju vrijedio je do 31.12.2010. te su navedeni fondovi³ ispunili uvjete iz Zakona o investicijskim fondovima i time dobili odobrenje za poslovanje od strane Agencije.

2.1. Otvoreni investicijski fondovi

U 2010. odobreno je osnivanje 10 novih otvorenih investicijskih fondova i to 5 u javnoj ponudi (jedan novčani, dva mješovita i dva dionička) i 5 u privatnoj ponudi (fondovi rizičnog kapitala s privatnom ponudom).

Također, u 2010. je zabilježen nastavak rasta financijskog tržišta, što je rezultiralo i povećanjem

imovine investicijskih fondova. Ukupna neto imovina otvorenih investicijskih fondova, koji uključuju javnu i privatnu ponudu, na dan 31.12.2010. iznosila je 13.674,4 milijuna kuna, što je povećanje od 13,6 % u odnosu na 2009. godinu.

Tablica 2.1.1. | **Neto imovina otvorenih investicijskih fondova (u tis. kn)**

Izvor: HANFA

| | 2009. | 2010. | Apsolutna promjena | Promjena u % |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------------|
| Otvoreni investicijski fondovi | 12.034.941 | 13.674.365 | 1.639.424 | 13,62% |
| - s javnom ponudom | 11.406.884 | 13.007.723 | 1.600.839 | 14,03% |
| Novčani | 6.044.826 | 6.859.559 | 814.733 | 13,48% |
| Obveznički | 554.761 | 1.180.904 | 626.143 | 112,87% |
| Mješoviti | 1.929.278 | 1.945.398 | 16.120 | 0,84% |
| Dionički | 2.878.020 | 3.021.862 | 143.843 | 5,00% |
| - s privatnom ponudom | 628.057 | 666.642 | 38.585 | 6,14% |
| Novčani | 84.803 | 96.587 | 11.784 | 13,90% |
| Obveznički | 82.192 | 89.105 | 6.913 | 8,41% |
| Mješoviti | 149.317 | 150.901 | 1.584 | 1,06% |
| Dionički | 311.745 | 330.049 | 18.304 | 5,87% |

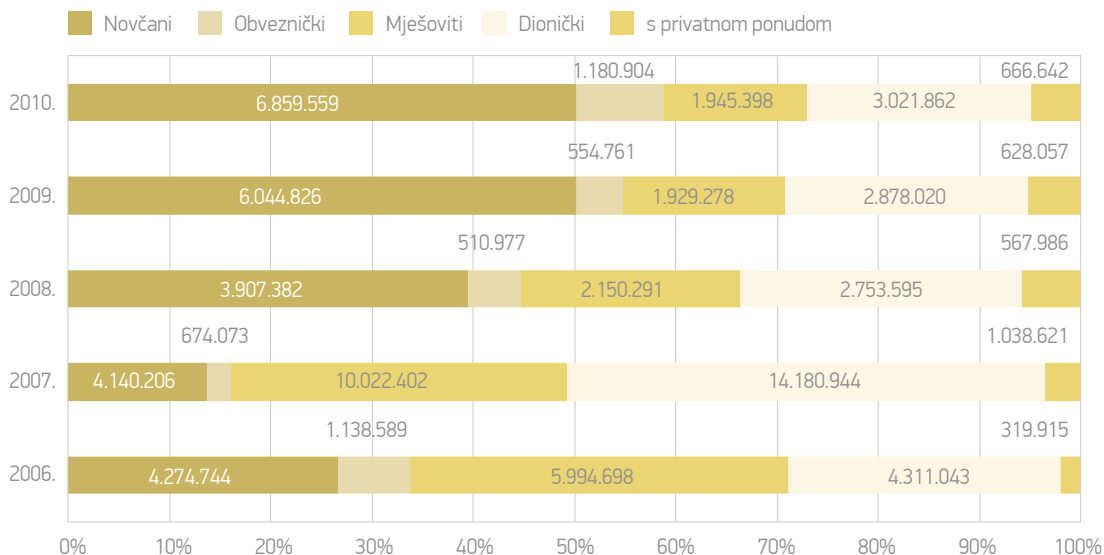
¹ Kao kvalificiranog ulagatelja Vlada je posebnom odlukom odredila Hrvatsku banku za obnovu i razvitak.

² Pravilnik Ministarstva ih naziva Privatnim ulagateljima jer je riječ o ulagateljima na strani osnovanih fondova koji imaju obvezu uplate u fond i zbog razlikovanja od kvalificiranog ulagatelja na strani Vlade RH - Hrvatske banke za obnovu i razvitak.

³ Fondovi za gospodarsku suradnju još nisu započeli s poslovanjem u prvom tromjesečju 2011. godine.

Udjel u ukupnoj neto imovini otvorenih investicijskih fondova s javnom i privatnom ponudom (u tis. kn)

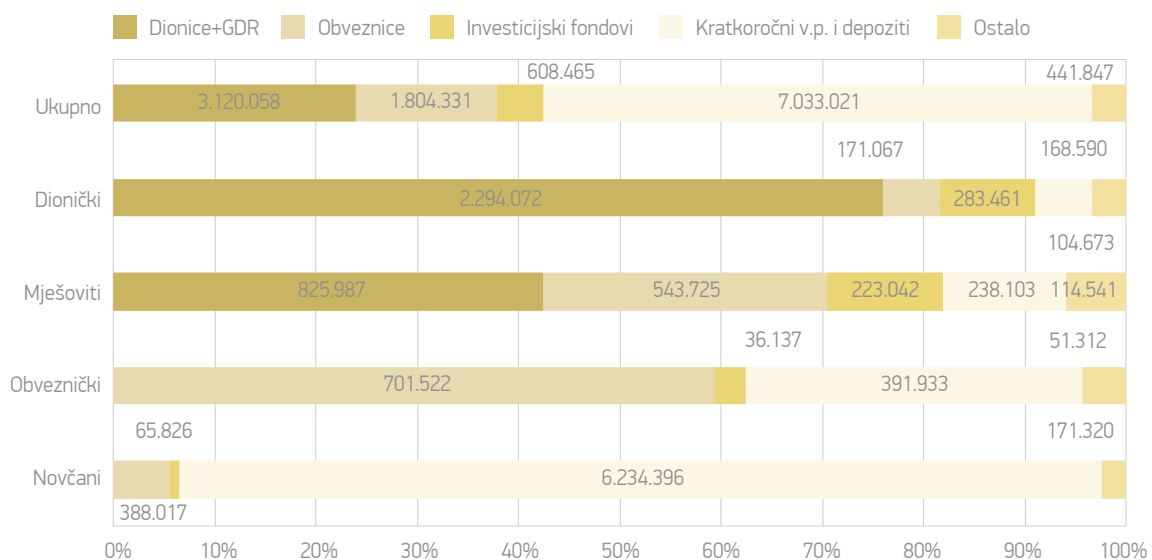
Grafikon 2.1.1.



Izvor: HANFA

Struktura ulaganja otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (u tis. kn)

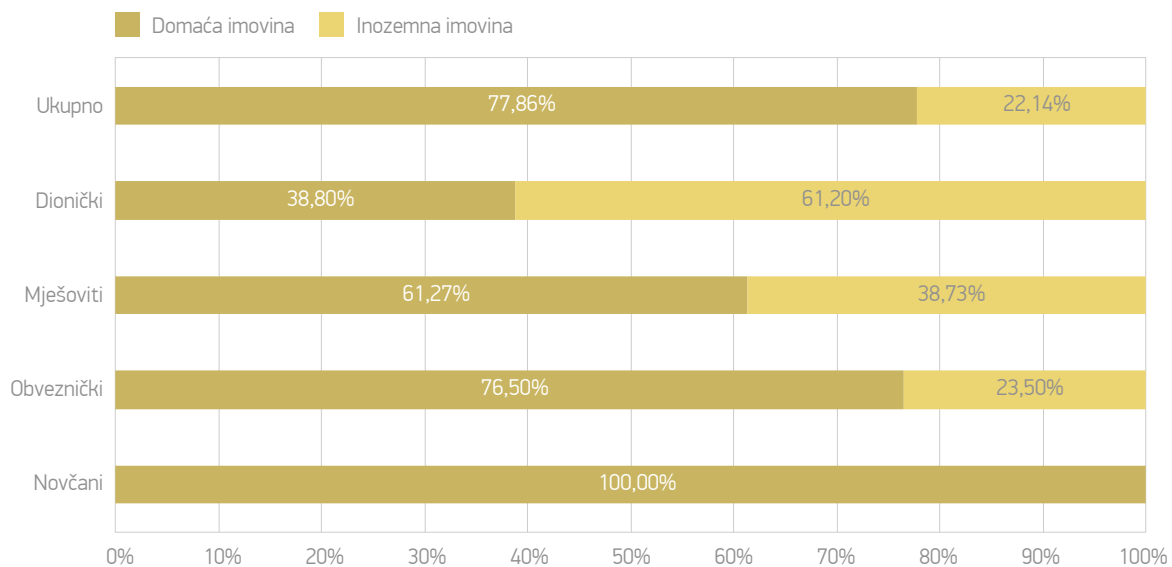
Grafikon 2.1.2.



Izvor: HANFA

Grafikon 2.1.3. | **Udjel domaće i inozemne imovine u imovini otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom**

Izvor: HANFA



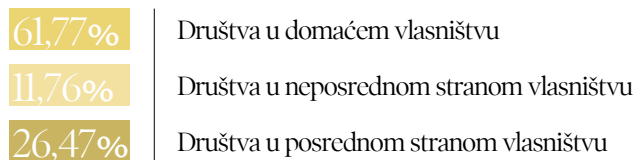
Tablica 2.1.2. | **Neto imovina pod upravljanjem društava koja upravljaju otvorenim investicijskim fondovima (u tis. kn)**

Izvor: HANFA

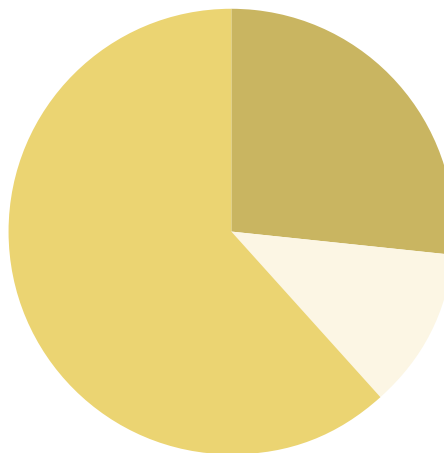
| Društvo | 2009. | | 2010. | |
|--------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| | Neto imovina | Udjel u ukupnoj imovini OIF-ova | Neto imovina | Udjel u ukupnoj imovini OIF-ova |
| ZB INVEST d.o.o. | 4.370.441 | 36,31% | 4.251.104 | 31,09% |
| PBZ INVEST d.o.o. | 2.010.278 | 16,70% | 2.567.013 | 18,77% |
| RAIFFEISEN INVEST d.o.o. | 1.644.030 | 13,66% | 2.105.745 | 15,40% |
| ERSTE - INVEST d.o.o. | 1.285.018 | 10,68% | 1.994.818 | 14,59% |
| HPB-INVEST d.o.o. | 395.630 | 3,29% | 394.475 | 2,88% |
| Ostali | 2.329.545 | 19,36% | 2.361.209 | 17,27% |
| Ukupno | 12.034.941 | 100,00% | 13.674.365 | 100,00% |

U pogledu strukture vlasništva društava za upravljanje, od ukupno 34 evidentirana društva za upravljanje investicijskim fondovima u 2010., 21 društvo je u

domaćem vlasništvu, dok ih je 4 u neposrednom, a 9 u posrednom stranom vlasništvu.



Izvor: HANFA



Zatvoreni investicijski fondovi 2.2.

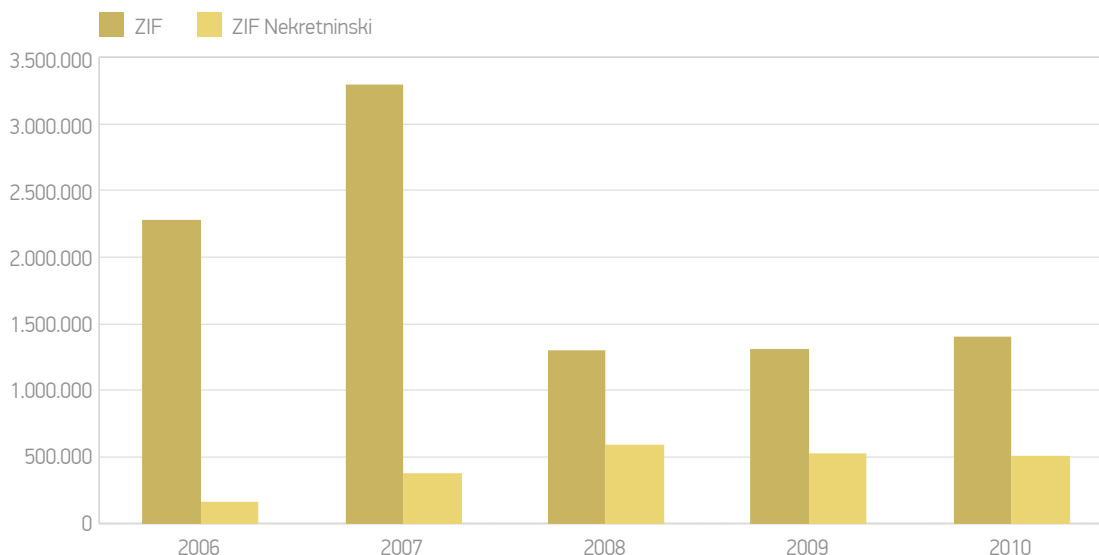
Tijekom 2010. iz registra zatvorenih investicijskih fondova brisana su dva fonda: Terra Firma d.d. i Terra Mediterranea d.d. Navedeni fondovi su prestali s radom već tijekom 2009., ali su zbog dostave i provjere financijskih izvještaja od strane Agencije, brisani iz registra u siječnju 2010. godine.

Slijedom navedenog, zaključno sa 31.12.2010., poslovalo je ukupno 8 zatvorenih investicijskih fondova, a od toga su 4 zatvorena investicijska fonda registrirana za ulaganje u nekretnine. Imovina svih zatvorenih investicijskih fondova na navedeni dan iznosila je 1.917,6 milijuna kuna, a fondovi koji ulažu u nekretnine u njoj sudjeluju sa 515,0 milijuna kuna, što čini 26,9% ukupne imovine zatvorenih investicijskih fondova.

Neto imovina zatvorenih investicijskih fondova u razdoblju od 2006. do 2010. godine (u tis. kn)

Grafikon 2.2.1.

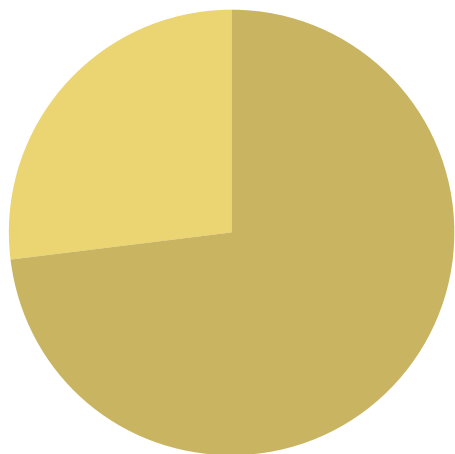
Izvor: HANFA



Grafikon 2.2.2.

Udjel ZIF-ova s javnom ponudom i ZIF-ova s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine u ukupnoj imovini zatvorenih investicijskih fondova

Izvor: HANFA



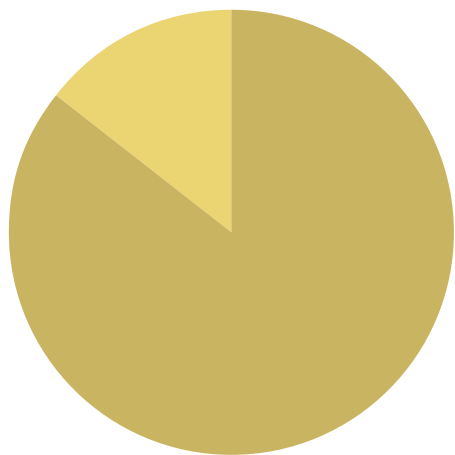
| | |
|--------------------|--------|
| ZIF | 73,14% |
| ZIF - Nekretninski | 26,86% |

Ukupno 7 društava upravlja zatvorenim investicijskim fondovima, 6 ih je u domaćem, a 1 je društvo u neposrednom stranom vlasništvu.

Grafikon 2.2.3.

Udjel u imovini zatvorenih investicijskih fondova prema vlasničkoj strukturi društava za upravljanje

Izvor: HANFA



| | |
|--|--------|
| Društva u domaćem vlasništvu | 85,71% |
| Društva u neposrednom stranom vlasništvu | 14,29% |

Društva za upravljanje investicijskim fondovima

2.3.

Ukupna imovina društava za upravljanje investicijskim fondovima iznosila je na dan 31.12.2010. 424,4 milijuna kuna te je u odnosu na dan 31.12.2009. porasla za 20,7%. Najveći dio imovine, 169,5 milijuna kuna ili 39,9% odnosio se na financijsku imovinu, dok su potraživanja iznosila 132,6 milijuna kuna ili 31,3% imovine, a novac

i novčani ekvivalenti 77,7 milijuna kuna ili 18,3% imovine.

Kapital i rezerve društava za upravljanje investicijskim fondovima iznosili su 258,7 milijuna kuna i zabilježili su rast od 4,1%, dok su obveze iznosile 152,0 milijuna kuna te su zabilježile rast od 83,3%.

Bilanca društava za upravljanje na dan 31.12.2010. godine (u tis. kn)

Tablica 2.3.1.

| | 31.12.2009. | 31.12.2010. | Udio % |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 15.731 | 11.488 | 2,71% |
| Ulaganja u nekretnine | 145 | 0 | 0,00% |
| Nematerijalna imovina | 6.265 | 30.261 | 7,13% |
| Financijska imovina | 80.913 | 169.456 | 39,93% |
| Potraživanja | 124.354 | 132.640 | 31,26% |
| Novac i novčani ekvivalenti | 109.865 | 77.706 | 18,31% |
| Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda | 6.287 | 2.653 | 0,63% |
| Odgođena porezna imovina | 6.033 | 77 | 0,02% |
| Ostala imovina | 1.963 | 72 | 0,02% |
| UKUPNA AKTIVA | 351.554 | 424.353 | 100,00% |
| Kapital i rezerve | 248.403 | 258.661 | 60,95% |
| Obveze | 82.918 | 152.014 | 35,82% |
| Rezerviranja | 3.984 | 2.637 | 0,62% |
| Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja | 15.520 | 10.492 | 2,47% |
| Odgođene porezne obveze | 729 | 549 | 0,13% |
| UKUPNA PASIVA | 351.554 | 424.353 | 100,00% |

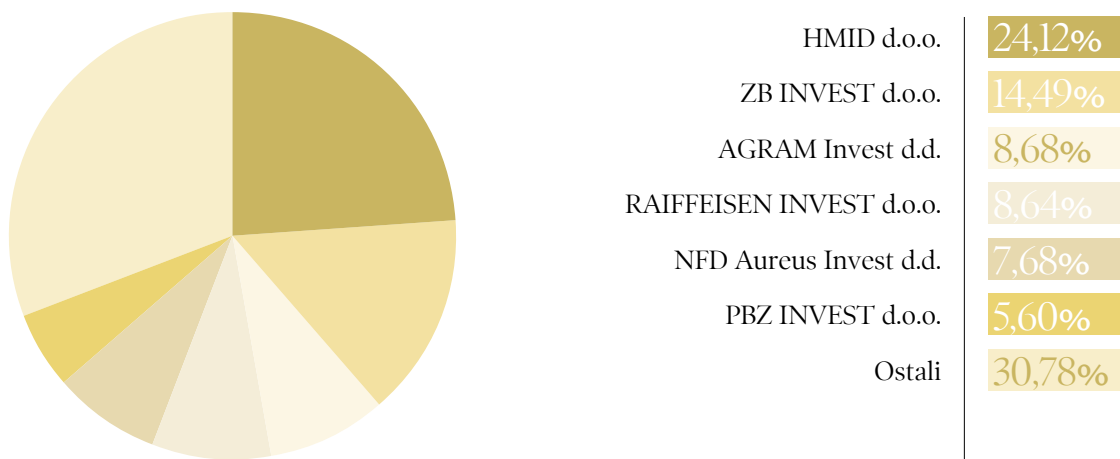
Izvor: HANFA

Najveći udio imovine (102,4 milijuna kuna) pripada Hrvatskom mirovinskom investicijskom društvu d.o.o., a slijede ga ZB Invest d.o.o. sa 61,5 milijuna kuna, Agram Invest d.d. sa 36,8 milijuna kuna, Raiffeisen Invest

d.o.o. sa 36,7 milijuna kuna i NFD Aureus Invest d.d. sa 32,6 milijuna kuna. Imovina tih društava čini 63,6% ukupne imovine društava za upravljanje investicijskim fondovima.

Grafikon 2.3.1. Udjel imovine društava za upravljanje na dan 31.12.2010. godine

Izvor: HANFA



U 2010. društva za upravljanje investicijskim fondovima ostvarila su dobit nakon oporezivanja u iznosu 51,6 milijuna kuna, što je porast od 208% u odnosu na 2009., 18 društava za upravljanje ostvarilo je dobit u iznosu 66,4 milijuna kuna, dok je 16 društava za upravljanje ostvarilo gubitak u iznosu od 14,8 milijuna kuna.

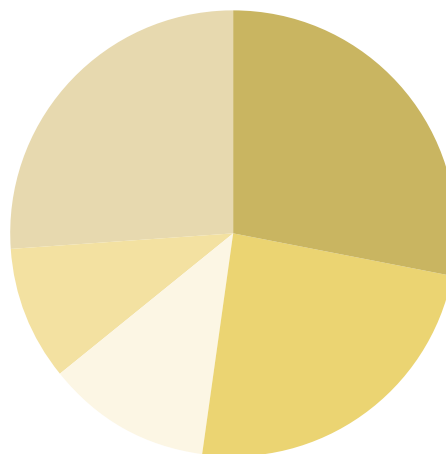
Najveću su dobit ostvarila društva ZB Invest d.o.o. (18,8 milijuna kuna), Hrvatsko mirovinsko investicijsko društvo d.o.o. (16,0 milijuna kuna), PBZ Invest d.o.o. (8,0 milijuna kuna) i Raiffeisen Invest d.o.o. (6,3 milijuna kuna).

Tablica 2.3.2. Račun dobiti i gubitka društava za upravljanje u 2010. godini (u tis. kn)

Izvor: HANFA

| | 31.12.2009. | 31.12.2010. | Promjena |
|--|---------------|---------------|----------------|
| I. Prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima | 233.789 | 258.918 | 10,75% |
| II. Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima | -62.324 | -78.283 | 25,61% |
| Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima | 171.465 | 180.635 | 5,35% |
| III. Prihod od upravljanja portfeljem | 2.870 | 2.976 | 3,69% |
| IV. Prihod od investicijskog savjetovanja | 912 | 813 | -10,86% |
| V. Financijski prihodi i rashodi | 15.342 | 8.893 | -42,03% |
| Neto financijski prihodi | 19.125 | 12.682 | -33,69% |
| VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja | -141.276 | -127.374 | -9,84% |
| VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine | -8.207 | -5.298 | -35,45% |
| VIII. Rezerviranja | -3.739 | -488 | -86,95% |
| IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja | -8.566 | 6.573 | -176,73% |
| X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja | 28.803 | 66.730 | 131,68% |
| XI. Porez na dobit | 12.048 | 15.130 | 25,58% |
| XII. Dobit ili gubitak | 16.755 | 51.600 | 207,97% |

| | |
|--------|--------------------------|
| 28,27% | ZB INVEST d.o.o. |
| 24,08% | HMID d.o.o. |
| 12,06% | PBZ INVEST d.o.o. |
| 9,51% | RAIFFEISEN INVEST d.o.o. |
| 26,07% | Ostali |



Izvor: HANFA

Investicijski fondovi osnovani posebnim zakonima 2.4.

Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji te Umirovljenički fond su fondovi osnovani posebnim zakonima: Zakonom o fondu hrvatskih branitelja iz domovinskog rata i članova njihovih obitelji („Narodne novine“, br. 163/03, 82/04 i 41/08) i Zakonom o umirovljeničkom fondu („Narodne novine“, br. 93/05 i 41/07). Neto imovina Fonda branitelja iz Domovinskog

rata i članova njihovih obitelji, pod upravljanjem društva Erste Invest d.o.o., na dan 31.12.2010. iznosila je 2,0 milijarde kuna, što je smanjenje od 9,8 % u odnosu na prethodnu godinu, dok je neto imovina Umirovljeničkog fonda pod upravljanjem društva HPB-Invest d.o.o. iznosila 1,86 milijardi kuna, što je smanjenje od 30,6 % u odnosu na 2009. godinu.

Investicijski fondovi osnovani posebnim zakonima na dan 31.12.2010. godine (neto imovina u tis. kn)

Tablica 2.4.I.

| Investicijski fond | Društvo za upravljanje | Neto imovina |
|---|------------------------|--------------|
| Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji | ERSTE INVEST d.o.o. | 2.005.077 |
| Umirovljenički fond | HPB INVEST d.o.o. | 1.856.448 |

Izvor: HANFA

Tablica 2.4.2.

Struktura ulaganja Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji na dan 31.12.2010. godine (u tis. kn)

Izvor: HANFA

| | 31.12.2009. | | 31.12.2010. | |
|---------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| DOMAĆA IMOVINA | 2.194.138 | 95,49% | 1.941.496 | 94,77% |
| Vrijednosni papiri i depoziti | 1.984.509 | 86,37% | 1.931.173 | 94,27% |
| Dionice + GDR | 1.574.534 | 68,52% | 1.728.718 | 84,38% |
| 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 | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Kratkoročni vrijednosni papiri | 350.767 | 15,27% | 0 | 0,00% |
| Depoziti | 59.209 | 2,58% | 202.456 | 9,88% |
| NOVČANA SREDSTVA | 132.972 | 5,79% | 10.323 | 0,50% |
| POTRAŽIVANJA | 76.657 | 3,34% | 0 | 0,00% |
| INOZEMNA IMOVINA | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Dionice | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Državne obveznice | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Korporativne obveznice | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Otvoreni investicijski fondovi | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Kratkoročni vrijednosni papiri | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| UKUPNA IMOVINA | 2.297.788 | 100,00% | 2.048.644 | 100,00% |
| NETO IMOVINA | 2.223.348 | 96,76% | 2.005.077 | 97,87% |
| OBVEZE | 74.441 | 3,24% | 43.567 | 2,13% |
| REPO UGOVORI | 103.650 | 4,51% | 107.148 | 5,23% |

Tablica 2.4.3.

Struktura ulaganja Umirovljeničkog fonda na dan 31.12.2010. godine (u tis. kn)

Izvor: HANFA

| | 31.12.2009. | | 31.12.2010. | |
|--------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| DOMAĆA IMOVINA | 2.693.418 | 100,00% | 2.703.711 | 100,00% |
| VRIJEDNOSNI PAPIRI I DEPOZITI | 0 | 0,00% | 825.465 | 30,53% |
| Dionice + GDR | 0 | 0,00% | 825.465 | 30,53% |
| Kratkoročni vrijednosni papiri | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Depoziti | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| NOVČANA SREDSTVA | 18.839 | 0,70% | 13.740 | 0,51% |
| POTRAŽIVANJA | 2.674.579 | 99,30% | 1.864.506 | 68,96% |
| INOZEMNA IMOVINA | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| UKUPNA IMOVINA | 2.693.418 | 100,00% | 2.703.711 | 100,00% |
| NETO IMOVINA | 2.675.920 | 99,35% | 1.856.448 | 68,66% |
| OBVEZE | 17.498 | 0,65% | 847.263 | 31,34% |

Regulatorne aktivnosti 2.5.

Zakonom o investicijskim fondovima, koji je stupio na snagu 01.01.2006., predviđeno je donošenje više podzakonskih akata, koji su tijekom 5 godina važnja Zakona uglavnom i doneseni. Budući da praksa dovodi do novih pravnih situacija, regulatorne aktivnosti su usmjerene na izmjene i dopune postojećih akata te je u 2010. Agencija donijela Pravilnik o izmjenama i

dopunama Pravilnika o obveznom sadržaju, rokovima i obliku obveznih izvješća o radu investicijskih fondova, društava za upravljanje i depozitne banke („Narodne novine”, br. 65/10) i Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o uvjetima za obavljanje poslova članova uprave društava za upravljanje investicijskim fondovima („Narodne novine”, br. 115/10).

Licenciranje 2.6.

2.6.1. Društva za upravljanje investicijskim fondovima

Ukupan broj društava za upravljanje koja imaju odobrenje Agencije na dan 31.12.2010. je za 2 društva manji nego 2009. i iznosi 34 društva. Tijekom 2010. godine 4 društva su se pripojila drugim društvima, a 2 su prestala poslovati kao društva za upravljanje investicijskim fondovima.

Slijedom navedenog, društvo Aureus Invest d.o.o. je pripojeno društvu NFD Aureus Invest d.d., društvo ICF Invest d.o.o. društvu Locusta Invest d.o.o., društvo Prospectus Invest d.o.o. društvu Adriatica Capital d.o.o. te društvo InterInvest d.o.o. društvu InterFinance d.o.o. Društvo CAIB d.o.o. prenijelo je poslove upravljanja

investicijskim fondovima na društvo ZB Invest d.o.o. i prestalo je poslovati kao društvo za upravljanje. Društvu CAIB Invest d.o.o. je, uslijed promjene predmeta poslovanja, oduzeto odobrenje za rad, kao i društvu Terra Invest d.o.o. Istovremeno, osnovana su 4 nova društva za upravljanje fondovima rizičnog kapitala kao izravna posljedica Odluke Vlade Republike Hrvatske o namjeri sudjelovanja u osnivanju fondova za gospodarsku suradnju. Riječ je o društvima Altrenative Private Equity d.o.o., GEM-Mediteran Adriatica d.o.o., Honestas Private Equity Partneri d.o.o. i Prosperus Invest d.o.o.

Broj okončanih predmeta u 2009. i 2010. godini

Tablica 2.6.1.

| VRSTA PREDMETA | 2009. | 2010. |
|--|-------|-------|
| Odobrenje poslovanja društva za upravljanje/oduzeta odobrenja | 4 | 7 |
| Odobrenje i prijava upisa u registar fondova, odobrenje za izbor depozitne banke/likvidacija/pripajanje | 19 | 24 |
| Odobrenje novih, izmijenjenih i dopunjenih prospekata i statuta | 112 | 105 |
| Promidžba investicijskih fondova | 8 | 16 |
| Odobrenje pravilnika o sukobu interesa | 8 | 8 |
| Odobrenja članova uprave | 19 | 26 |
| Odobrenje društvima za upravljanje za poslove upravljanja imovinom i investicijskog savjetovanja te usklađenje sa Zakonom o tržištu kapitala | 7 | 6 |

Izvor: HANFA

2.7. Nadzor nad investicijskim fondovima

U sklopu posrednog nadzora nad investicijskim fondovima Agencija na dnevnoj razini obavlja analizu i obradu dnevnih i periodičnih izvješća, što obuhvaća pridržavanje pravila o načinu vrednovanja imovine, ograničenja ulaganja, računovodstvenih politika, odredbi propisanih statutom i prospektom pojedinih investicijskih fondova te procjenu kvantitativnih i kvalitativnih rizika poslovanja navedenih subjekata.

U skladu s odredbama Zakona o investicijskim fondovima i podzakonskim aktima definirani su metodologija vrednovanja imovine fondova te načini i rokovi izvješćivanja o izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici fonda putem propisanog obrasca kojim depozitna banka obavještava Agenciju svakog dana vrednovanja za investicijske fondove. Osim navedenih izvješća, društva za upravljanje investicijskim fondovima obvezna su Agenciji dostavljati vlastita, kao i za fondove kojima upravljaju, godišnja izvješća o poslovanju te revidirane financijske izvještaje u roku od četiri mjeseca od završetka poslovne godine. Isto tako, dužna su dostaviti i polugodišnja izvješća u roku od dva mjeseca od završetka šestomjesečnoga obračunskog razdoblja. Za statističke potrebe društva za upravljanje izrađuju i dostavljaju Agenciji tromjesečna izvješća za fondove kojima upravljaju.

Neposrednim nadzornim postupkom obuhvaćeno je poslovanje društava za upravljanje i pripadnih investicijskih fondova kojima upravljaju sukladno Zakonu o investicijskim fondovima i Zakonu o tržištu kapitala („Narodne novine“, br. 88/08, 146/08 i 74/09), za ona društva za upravljanje koja pružaju usluge i obavljaju aktivnost investicijskog savjetovanja i upravljanja portfeljem. Nadzor se provodi izravnim uvidom u dokumentaciju i razgovorima s odgovornim osobama društva i zaposlenicima u vezi s pitanjima značajnim za poslovanje i rezultate investicijskih fondova.

Tijekom nadzora analizira se pripadna dokumentacija i podaci iz izvora dostupnih Agenciji, a radi utvrđivanja stvarnog stanja i usklađenosti poslovanja sa zakonskim i podzakonskim aktima te odredbama pripadnih prospekata i statuta investicijskih fondova kako bi se uočili mogući rizici u poslovanju navedenih subjekata, a u svrhu zaštite imatelja udjela u otvorenim investicijskim fondovima, odnosno dioničara zatvorenih investicijskih fondova.

Neposredni nadzor obuhvaća uvid u institucionalne akte društava za upravljanje i investicijskih fondova, ugovore o delegiranju poslova upravljanja imovinom investicijskih fondova na treće osobe, ugovore s partnerima za poslove značajne za poslovanje investicijskih fondova, interne

procedure i politike te organizaciju poslova upravljanja investicijskim fondovima, organizacijsku strukturu društva za upravljanje te povezanih osoba društva za upravljanje i fondova. Tijekom neposrednog nadzora provjerava se proces donošenja investicijskih odluka, poslovi trgovanja i izvršenja namire, vrednovanje imovine i izračun vrijednosti udjela fondova, pridržavanje odredbi o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja te ustrojavanje, vođenje i objavljivanje podataka iz registra imatelja udjela. Također se provjerava ustroj i vođenje računovodstva i izrada financijskih izvještaja društva za upravljanje i investicijskih fondova, s posebnim naglaskom na troškove kojima je dozvoljeno neposredno teretiti ulagača ili investicijski fond. Za ona društva za upravljanje koja pružaju usluge i obavljaju aktivnost investicijskog savjetovanja i upravljanja portfeljem sukladno Zakonu o tržištu kapitala provjerava se ispunjavanje općih organizacijskih zahtjeva i poslovno ponašanje društava za upravljanje prilikom pružanja navedenih usluga klijentima sukladno navedenom Zakonu i pripadnim podzakonskim aktima.

Tijekom 2010. proveden je neposredni nadzor na redovitoj osnovi nad ovim subjektima:

ILIRIKA INVESTMENTS d.o.o. (Ilirika Jugoistočna Europa, Ilirika Jugoistočna Europa Balanced, Ilirika Azijski Tigar i Ilirica BRIC, otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom), HYPO ALPE-ADRIA INVEST d.o.o. (HI-balanced, HI-conservative, HI-cash i HI-growth, otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom), PROSPECTUS INVEST d.o.o. (Prospectus JIE otvoreni investicijski fond s javnom ponudom), ALTERNATIVE INVEST d.o.o. (A1 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, AP1 i AP2, otvoreni investicijski fondovi s privatnom ponudom), QUAESTUS PRIVATE EQUITY d.o.o. (QUAESTUS PRIVATE EQUITY KAPITAL otvoreni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom), NEXUS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o. (NEXUS ALPHA otvoreni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom), RAIFFEISEN INVEST d.o.o. (Raiffeisen Balanced, Raiffeisen Bonds, Raiffeisen Cash, Raiffeisen Central Europe, Raiffeisen Emergin Markets, Raiffeisen hrvatske dionice, Raiffeisen Prestige i Raiffeisen World, otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom, RF 105, RF Advantage i RF Premium, otvoreni investicijski fondovi s privatnom ponudom), LOCUSTA INVEST d.o.o. (Locusta Cash, Locusta Value I, Locusta Value II i Locusta Value III, otvoreni investicijski fondovi s privatnom ponudom), ICAM d.o.o. (Capital One i Capital Two, otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom, Equinox 1, Equinox 2, Equinox 3, Fond za stabilnost, Hermes, KWSO Capital Flex i Oxygen, otvoreni investicijski fondovi s privatnom ponudom),

OTP INVEST d.o.o. (OTP euro obveznički, OTP Europa Plus, OTP indeksni fond, OTP meridian 20, OTP novčani i OTP uravnoteženi otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom), ERSTE INVEST d.o.o. (Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji), ICF INVEST d.o.o. (ICF Balanced, ICF Fixed Income, ICF Money Market, otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom), ZB INVEST d.o.o. (ZB aktiv, ZB bond, ZB BRIC+, ZB euroaktiv, ZB europlus, ZB global, ZB plus i ZB trend, otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom, ZB Private East otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom), NFD KAPITAL d.d. (NFD BRIC, NFD Nova Europa, Aureus Balanced, Aureus Equity i Aureus US Equity, otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom, Aureus Private otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom), QUAESTUS INVEST d.o.o. (Quaestus nekretnine d.d. zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine), PLATINUM INVEST

d.o.o. (Platinum Blue Chip, Platinum Jugoistočna Europa, odnosno Platinum Global Opportunity i Platinum Cash, otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom), CEBA INVEST d.o.o. (C-Zenit i C-Premium, otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom), JADRAN INVEST d.o.o. (Jadran kapital d.d. zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine) i FIMA GLOBAL INVEST d.o.o. (Fima Proprius d.d. zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine).

U navedenom razdoblju proveden je neposredni nadzor na izvanrednoj osnovi nad ovim subjektima:

KD INVESTMENTS d.o.o. (KD Nova Europa i KD Balanced, otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom), te AGRAM INVEST d.d. (Agram Cash, Agram Euro Cash i Agram Trust, otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom, Agram Private otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom).

Provedeni neposredni nadzori nad društvima za upravljanje investicijskim fondovima u 2010. godini

Tablica 2.7.1.

| Nadzori | Društva za upravljanje | Investicijski fondovi | | | |
|---------------|------------------------|-----------------------|-----------|-----------------|-----------------------|
| | | Javna ponuda | | Privatna ponuda | Fondovi posebne vrste |
| | | Otvoreni | Zatvoreni | Otvoreni | |
| Redovni | 19 | 47 | 3 | 21 | 1 |
| Izvanredni | 2 | 5 | - | - | - |
| Ukupno | 21 | 52 | 3 | 21 | 1 |

Izvor: HANFA

Na osnovi nalaza provedenih postupaka neposrednih nadzora nad poslovanjem društava za upravljanje i investicijskih fondova kojima upravljaju, zbog utvrđenih postupanja suprotno odredbama Zakona o investicijskim fondovima i Zakona o tržištu kapitala,

Agencija je rješenjima za 3 društva za upravljanje naložila usklađenje poslovanja u pogledu pružanja investicijske usluge i aktivnosti upravljanja portfeljom, te je 1 društvu naložila usklađenje iznosa i oblika temeljnog kapitala društva za upravljanje.

Mirovinski fondovi 3.

Mirovinski fondovi, kao investicijski fondovi sui generis, utemeljeni su mirovinskom reformom u 2002., a započeli su s radom 30.04.2002. godine. Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Narodne novine“, br. 49/99, 63/00, 103/03, 177/04, 71/07 i 124/10) definirane su 2 vrste mirovinskih fondova:

- obvezni mirovinski fondovi, odnosno fondovi u kojima je članstvo obvezno za sve zaposlene osobe (koje su u trenutku kada su fondovi započeli s radom, odnosno u vrijeme prvog zaposlenja, bile mlađe od 40 godina, s

time da su osobe između 40 i 50 godina starosti mogle birati hoće li postati članovi obveznih mirovinskih fondova) i

- dobrovoljni mirovinski fondovi, odnosno fondovi u kojima je članstvo dobrovoljno, a mogu biti fondovi otvorenoga tipa, odnosno fondovi čiji članovi mogu biti svi građani Republike Hrvatske, ili zatvorenoga tipa, gdje je pokrovitelj fonda poslodavac, sindikat ili udruga samostalnih djelatnosti.

Obvezni mirovinski fondovi 3.1.

U 2010. poslovala su 4 obvezna mirovinska fonda:

- AZ obvezni mirovinski fond (pod upravljanjem Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom),
- Erste Plavi obvezni mirovinski fond (pod upravljanjem ERSTE d.o.o. društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom),
- PBZ Croatia osiguranje obvezni mirovinski fond (pod upravljanjem PBZ CROATIA OSIGURANJA d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom) i
- Raiffeisen obvezni mirovinski fond (pod upravljanjem Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d.).

Četiri obvezna mirovinska fonda na kraju 2010. imaju ukupno 1.561.454 člana. Tijekom 2010. obveznim mirovinskim fondovima pristupilo je ukupno 47.688 novih članova, odnosno prosječno je u jednom mjesecu obveznim mirovinskim fondovima pristupilo 3.974 članova. U 2010. godini 93,7% članova rasporedio je Središnji registar osiguranika (Regos) po službenoj dužnosti nakon isteka roka za odabir mirovinskog fonda. Tijekom 2010. zatvorena su ukupno 8.383 osobna računa članova obveznih mirovinskih fondova. Najviše članova na 31.12.2010. imao je obvezni mirovinski fond AZ OMF (561.646 članova).

Članstvo u obveznim mirovinskim fondovima

Tablica 3.1.1.

| OBVEZNI MIROVINSKI FOND | AZ OMF | ERSTE PLAVI OMF | PBZ CO OMF | RAIFFEISEN OMF | UKUPNO |
|----------------------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|------------------|
| Stanje na 31.12.2009. | 547.667 | 233.883 | 270.426 | 470.173 | 1.522.149 |
| Prve prijave | 306 | 222 | 363 | 325 | 1.216 |
| Naknadno dovršene prijave | 450 | 406 | 563 | 376 | 1.795 |
| Raspored Regosa | 16.070 | 6.870 | 7.940 | 13.797 | 44.677 |
| Ukupno novih članova | 16.826 | 7.498 | 8.866 | 14.498 | 47.688 |
| Prelasci u drugi OMF | 146 | 86 | 138 | 106 | 476 |
| Prelasci iz drugih OMF | 105 | 158 | 74 | 139 | 476 |
| Neto promjena | 41 | -72 | 64 | -33 | 0 |
| Ukupan prestanak članstva | 2.806 | 1.299 | 1.605 | 2.673 | 8.383 |
| Stanje na 31.12.2010. | 561.646 | 240.154 | 277.623 | 482.031 | 1.561.454 |
| Godišnja promjena (u %) | 2,55% | 2,68% | 2,66% | 2,52% | 2,58% |

Izvor: REGOS

U 2010. u obvezne mirovinske fondove uplaćeno je ukupno 4.544 milijuna kuna neto doprinosa, što je za 0,8% manje u odnosu na prethodnu godinu, kada su uplaćeni neto doprinosi iznosili 4.581 milijuna kuna. U 2010., prosječno je mjesečno uplaćeno 378,7 milijuna kuna neto doprinosa.

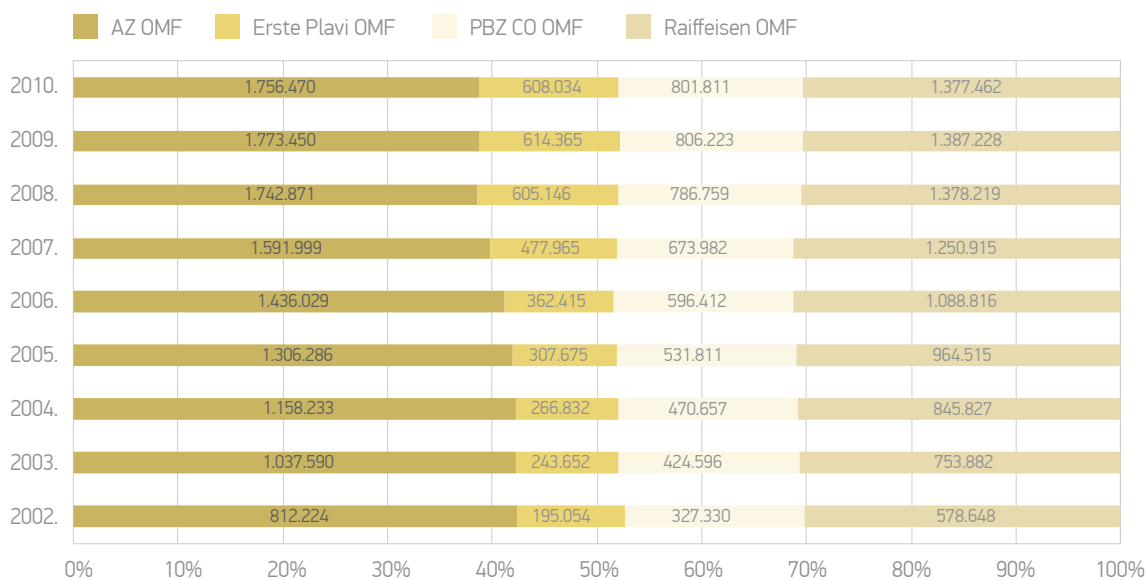
Tablica 3.1.2. **Neto doprinosi obveznih mirovinskih fondova u 2010. godini (u tis.kn)**

Izvor: REGOS

| OBVEZNI MIROVINSKI FOND | AZ OMF | ERSTE PLAVI OMF | PBZ CO OMF | RAIFFEISEN OMF | UKUPNO |
|--|-----------|-----------------|------------|----------------|-----------|
| Neto doprinosi | 1.756.470 | 608.034 | 801.811 | 1.377.462 | 4.543.777 |
| Uplate iz drugih OMF-ova | 1.535 | 4.033 | 1.251 | 3.345 | 10.164 |
| Isplate u druge OMF-ove | 2.617 | 1.324 | 3.875 | 2.157 | 9.973 |
| Isplate sredstava po ispravicima | 1.838 | 650 | 753 | 1.549 | 4.790 |
| Isplate sredstava po zatvaranju osobnih računa | 69.835 | 28.322 | 37.118 | 60.426 | 195.701 |

Grafikon 3.1.1. **Neto doprinosi obveznih mirovinskih fondova od 2002. do 2010. godine (u tis.kn)**

Izvor: REGOS



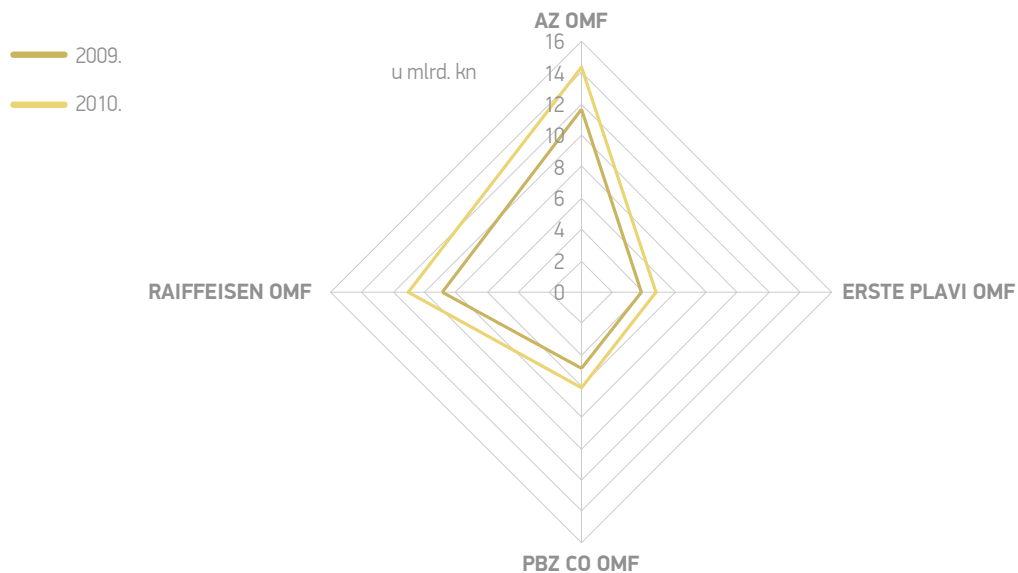
Neto imovina obveznih mirovinskih fondova je na 31.12.2010. iznosila 36,3 milijarde kuna, odnosno 23,3 tisuće kuna po članu obveznog mirovinskog fonda. U odnosu na 31.12.2009. neto imovina obveznih

mirovinskih fondova veća je za 7,1 milijardi kuna, odnosno 24,1%, što je rezultat uplata članova fonda i ostvarenog prinosa.

Neto imovina obveznih mirovinskih fondova u 2010. godini

Grafikon 3.1.2.

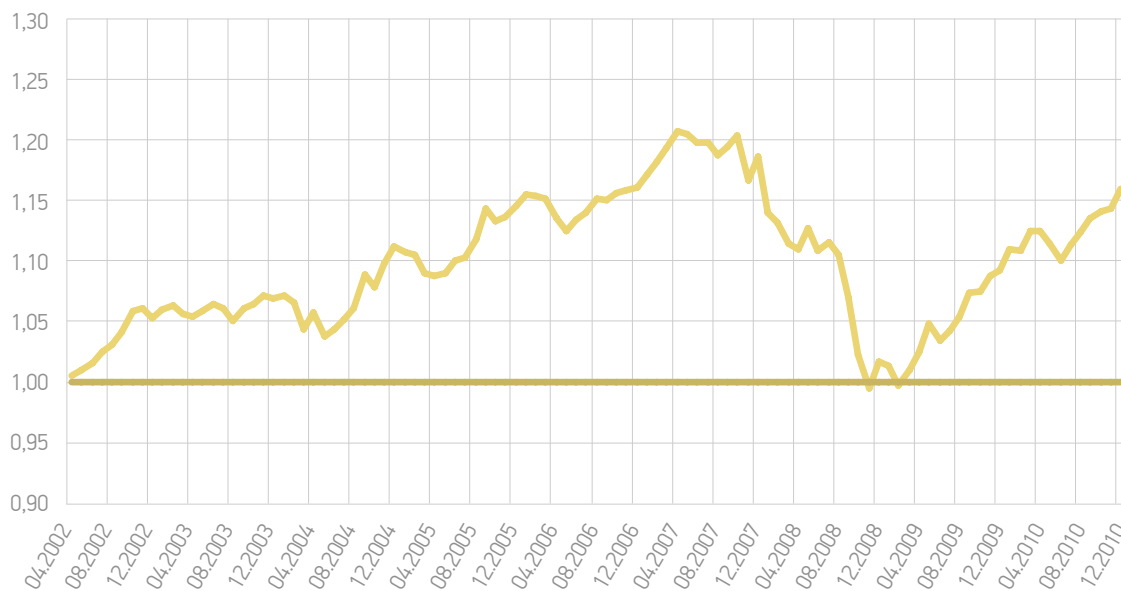
Izvor: HANFA



Omjer neto imovine i neto doprinosa obveznih mirovinskih fondova u razdoblju od 30.04.2002. do 31.12.2010. godine

Grafikon 3.1.3.

Izvor: HANFA



Imovina mirovinskog fonda ulaže se prema ograničenjima ulaganja koja su propisana Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i Pravilnikom

o dodatnim kriterijima ulaganja i investicijskim ograničenjima mirovinskih fondova („Narodne novine“, br. 129/07, 32/08, 112/08, 2/09, 9/09 i 141/09).

Tablica 3.1.3.

Struktura ulaganja obveznih mirovinskih fondova (u tis.kn)

Izvor: HANFA

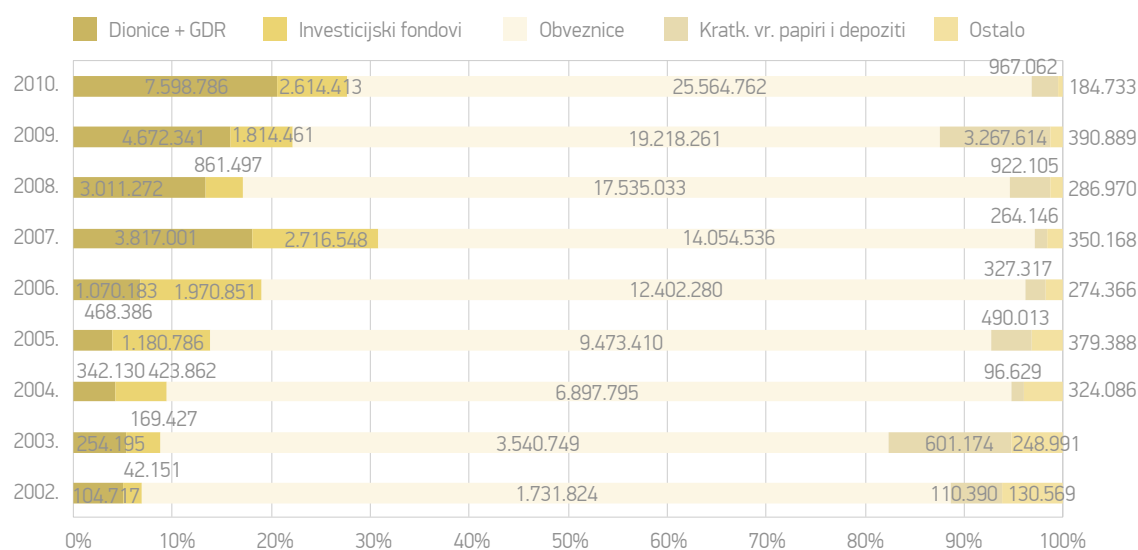
| VRSTA IMOVINE | 31.12.2009. | | 31.12.2010. | |
|--------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | Iznos | Udjel | Iznos | Udjel |
| DOMAĆA IMOVINA | 26.572.709 | 90,50% | 32.580.847 | 88,22% |
| Vrijednosni papiri i depoziti | 26.181.820 | 89,16% | 32.396.114 | 87,72% |
| Dionice + GDR | 3.909.073 | 13,31% | 5.740.135 | 15,54% |
| Državne obveznice | 16.716.518 | 56,93% | 23.776.543 | 64,38% |
| Municipalne obveznice | 79.044 | 0,27% | 73.539 | 0,20% |
| Korporativne obveznice | 1.108.541 | 3,78% | 1.219.992 | 3,30% |
| Zatvoreni investicijski fondovi | 69.272 | 0,24% | 67.927 | 0,18% |
| Otvoreni investicijski fondovi | 1.031.757 | 3,51% | 550.914 | 1,49% |
| Kratkoročni vrijednosni papiri | 2.025.358 | 6,90% | 349.407 | 0,95% |
| Depoziti | 1.242.256 | 4,23% | 617.655 | 1,67% |
| Novčana sredstva | 375.189 | 1,28% | 111.361 | 0,30% |
| Potraživanja | 15.700 | 0,05% | 73.372 | 0,20% |
| INOZEMNA IMOVINA | 2.790.856 | 9,50% | 4.348.910 | 11,78% |
| Dionice | 763.268 | 2,60% | 1.858.651 | 5,03% |
| Državne obveznice | 1.253.393 | 4,27% | 444.719 | 1,20% |
| Municipalne obveznice | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Korporativne obveznice | 60.764 | 0,21% | 49.968 | 0,14% |
| Zatvoreni investicijski fondovi | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Otvoreni investicijski fondovi | 713.432 | 2,43% | 1.995.571 | 5,40% |
| Kratkoročni vrijednosni papiri | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Depoziti | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| UKUPNA IMOVINA | 29.363.566 | 100,00% | 36.929.757 | 100,00% |
| Ukupna neto imovina | 29.264.636 | | 36.328.054 | |

Imovina obveznih mirovinskih fondova na 31.12.2010. je za 25,8% veća u odnosu na 31.12.2009. godine. Najvećim dijelom imovina obveznih mirovinskih fondova uložena je na domaćem tržištu u domaće državne obveznice. Ulaganje u hrvatske državne obveznice je

za 42,2% veće u 2010. u odnosu na prethodnu godinu. U 2010. osim ulaganja u domaće državne obveznice, obvezni mirovinski fondovi povećali su ulaganja u domaće i inozemne dionice kao i ulaganja u korporativne obveznice hrvatskih poduzeća.

Struktura ulaganja obveznih mirovinskih fondova (u tis. kn)

Grafikon 3.1.4.



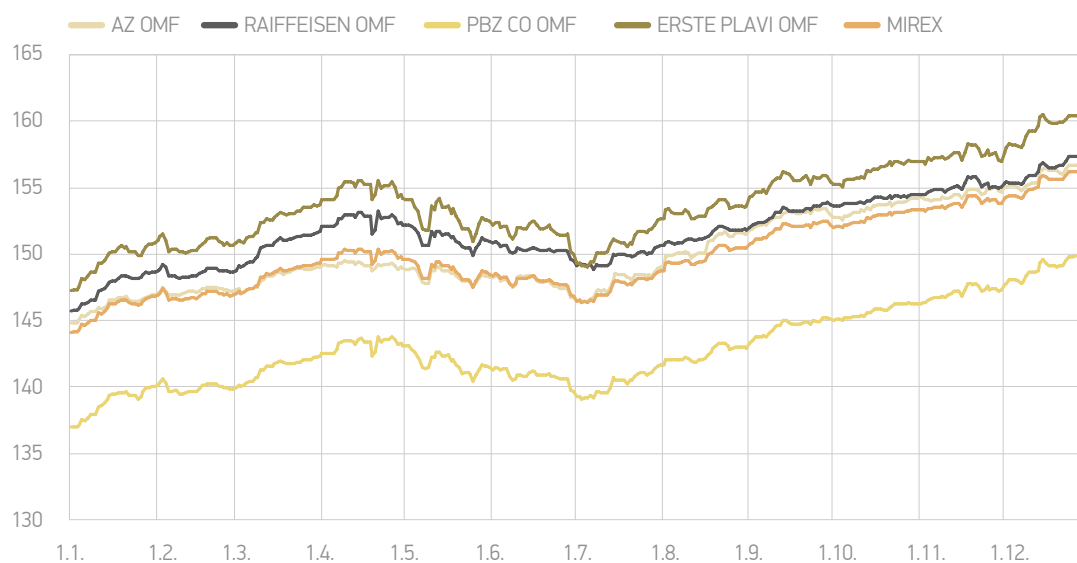
Izvor: HANFA

Uplaćeni doprinosi članova, umanjeni za iznos ulazne naknade, konvertiraju se u obračunske jedinice, a svaka obračunska jedinica predstavlja proporcionalni udio člana u neto imovini mirovinskog fonda. Obračunska jedinica fonda koristi se za vrednovanje imovine fonda i usporedbu uspješnosti ulaganja imovine mirovinskog fonda od strane društva za upravljanje mirovinskim fondom.

Godišnji prinosi obveznih mirovinskih fondova u 2010. bili su pozitivni, kao i prinos indeksa Mirex. Obvezni mirovinski fondovi su u 2010. ostvarili godišnje prinose u rasponu od 8,09% do 9,75%. Obvezni mirovinski fond AZ OMF ostvario je prinos od 8,47%. Prinos obveznog mirovinskog fonda Erste Plavi OMF iznosio je 9,09%, dok je obvezni mirovinski fond Raiffeisen OMF ostvario prinos od 8,09%. Najveći prinos ostvario je obvezni mirovinski fond PBZ CO OMF (9,75%).

Kretanje vrijednosti obračunskih jedinica i indeksa Mirex tijekom 2010. godine

Grafikon 3.1.5.



Izvor: HANFA

| AZ OMF | | | | | | | | | | |
|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | Od | 30.04.2002. | 31.12.2002. | 31.12.2003. | 31.12.2004. | 31.12.2005. | 31.12.2006. | 31.12.2007. | 31.12.2008. | 31.12.2009. |
| Do | VOJ | 100 | 108,6759 | 116,8000 | 124,0084 | 131,2816 | 138,8635 | 147,7171 | 134,3385 | 144,8585 |
| 31.12.2002. | 108,6759 | 13,20% | | | | | | | | |
| 31.12.2003. | 116,8000 | 9,74% | 7,48% | | | | | | | |
| 31.12.2004. | 124,0084 | 8,39% | 6,82% | 6,17% | | | | | | |
| 31.12.2005. | 131,2816 | 7,70% | 6,50% | 6,02% | 5,87% | | | | | |
| 31.12.2006. | 138,8635 | 7,28% | 6,32% | 5,94% | 5,82% | 5,78% | | | | |
| 31.12.2007. | 147,7171 | 7,12% | 6,33% | 6,05% | 6,01% | 6,08% | 6,38% | | | |
| 31.12.2008. | 134,3385 | 4,52% | 3,60% | 2,84% | 2,02% | 0,77% | -1,64% | -9,06% | | |
| 31.12.2009. | 144,8585 | 4,95% | 4,19% | 3,65% | 3,16% | 2,49% | 1,42% | -0,97% | 7,83% | |
| 31.12.2010. | 157,1319 | 5,35% | 4,72% | 4,33% | 4,02% | 3,66% | 3,14% | 2,08% | 8,15% | 8,47% |
| ERSTE PLAVI OMF | | | | | | | | | | |
| | Od | 30.04.2002. | 31.12.2002. | 31.12.2003. | 31.12.2004. | 31.12.2005. | 31.12.2006. | 31.12.2007. | 31.12.2008. | 31.12.2009. |
| Do | VOJ | 100 | 108,4353 | 116,1018 | 125,4063 | 135,4920 | 146,8004 | 155,6751 | 133,2136 | 147,3339 |
| 31.12.2002. | 108,4353 | 12,82% | | | | | | | | |
| 31.12.2003. | 116,1018 | 9,34% | 7,07% | | | | | | | |
| 31.12.2004. | 125,4063 | 8,84% | 7,54% | 8,01% | | | | | | |
| 31.12.2005. | 135,4920 | 8,63% | 7,71% | 8,03% | 8,04% | | | | | |
| 31.12.2006. | 146,8004 | 8,57% | 7,87% | 8,13% | 8,19% | 8,35% | | | | |
| 31.12.2007. | 155,6751 | 8,12% | 7,50% | 7,61% | 7,47% | 7,19% | 6,05% | | | |
| 31.12.2008. | 133,2136 | 4,39% | 3,49% | 2,79% | 1,52% | -0,56% | -4,74% | -14,43% | | |
| 31.12.2009. | 147,3339 | 5,18% | 4,48% | 4,05% | 3,28% | 2,12% | 0,12% | -2,72% | 10,60% | |
| 31.12.2010. | 160,7232 | 5,62% | 5,04% | 4,75% | 4,22% | 3,47% | 2,29% | 1,07% | 9,84% | 9,09% |
| PBZ CO OMF | | | | | | | | | | |
| | Od | 30.04.2002. | 31.12.2002. | 31.12.2003. | 31.12.2004. | 31.12.2005. | 31.12.2006. | 31.12.2007. | 31.12.2008. | 31.12.2009. |
| Do | VOJ | 100 | 109,4154 | 117,9214 | 127,1730 | 133,2243 | 142,8526 | 153,7997 | 126,3414 | 137,0353 |
| 31.12.2002. | 109,4154 | 14,35% | | | | | | | | |
| 31.12.2003. | 117,9214 | 10,37% | 7,77% | | | | | | | |
| 31.12.2004. | 127,1730 | 9,42% | 7,81% | 7,85% | | | | | | |
| 31.12.2005. | 133,2243 | 8,13% | 6,78% | 6,29% | 4,76% | | | | | |
| 31.12.2006. | 142,8526 | 7,93% | 6,89% | 6,60% | 5,99% | 7,23% | | | | |
| 31.12.2007. | 153,7997 | 7,89% | 7,05% | 6,87% | 6,54% | 7,44% | 7,66% | | | |
| 31.12.2008. | 126,3414 | 3,57% | 2,43% | 1,39% | -0,16% | -1,75% | -5,96% | -17,85% | | |
| 31.12.2009. | 137,0353 | 4,19% | 3,27% | 2,54% | 1,51% | 0,71% | -1,38% | -5,61% | 8,46% | |
| 31.12.2010. | 150,3996 | 4,82% | 4,06% | 3,54% | 2,84% | 2,45% | 1,30% | -0,74% | 9,11% | 9,75% |
| RAIFFEISEN OMF | | | | | | | | | | |
| | Od | 30.04.2002. | 31.12.2002. | 31.12.2003. | 31.12.2004. | 31.12.2005. | 31.12.2006. | 31.12.2007. | 31.12.2008. | 31.12.2009. |
| Do | VOJ | 100 | 108,5443 | 116,1595 | 126,1430 | 138,1216 | 143,6204 | 153,5363 | 133,5218 | 145,7648 |
| 31.12.2002. | 108,5443 | 12,99% | | | | | | | | |
| 31.12.2003. | 116,1595 | 9,38% | 7,02% | | | | | | | |
| 31.12.2004. | 126,1430 | 9,08% | 7,80% | 8,59% | | | | | | |
| 31.12.2005. | 138,1216 | 9,20% | 8,36% | 9,04% | 9,50% | | | | | |
| 31.12.2006. | 143,6204 | 8,06% | 7,25% | 7,33% | 6,70% | 3,98% | | | | |
| 31.12.2007. | 153,5363 | 7,85% | 7,18% | 7,22% | 6,77% | 5,43% | 6,90% | | | |
| 31.12.2008. | 133,5218 | 4,43% | 3,51% | 2,83% | 1,43% | -1,12% | -3,58% | -13,04% | | |
| 31.12.2009. | 145,7648 | 5,03% | 4,30% | 3,86% | 2,93% | 1,36% | 0,50% | -2,56% | 9,17% | |
| 31.12.2010. | 157,5504 | 5,38% | 4,77% | 4,45% | 3,77% | 2,67% | 2,34% | 0,86% | 8,63% | 8,09% |
| MIREX OMF | | | | | | | | | | |
| | Od | 30.04.2002. | 31.12.2002. | 31.12.2003. | 31.12.2004. | 31.12.2005. | 31.12.2006. | 31.12.2007. | 31.12.2008. | 31.12.2009. |
| Do | Mirex | 100 | 108,7306 | 116,7457 | 125,3544 | 134,1982 | 141,9054 | 151,5643 | 132,6237 | 144,1581 |
| 31.12.2002. | 108,7306 | 13,28% | | | | | | | | |
| 31.12.2003. | 116,7457 | 9,71% | 7,37% | | | | | | | |
| 31.12.2004. | 125,3544 | 8,83% | 7,37% | 7,37% | | | | | | |
| 31.12.2005. | 134,1982 | 8,34% | 7,27% | 7,21% | 7,06% | | | | | |
| 31.12.2006. | 141,9054 | 7,78% | 6,88% | 6,72% | 6,40% | 5,74% | | | | |
| 31.12.2007. | 151,5643 | 7,61% | 6,87% | 6,74% | 6,53% | 6,27% | 6,81% | | | |
| 31.12.2008. | 132,6237 | 4,32% | 3,37% | 2,58% | 1,42% | -0,39% | -3,33% | -12,50% | | |
| 31.12.2009. | 144,1581 | 4,88% | 4,11% | 3,58% | 2,83% | 1,81% | 0,53% | -2,47% | 8,70% | |
| 31.12.2010. | 156,5954 | 5,31% | 4,66% | 4,28% | 3,78% | 3,13% | 2,49% | 1,09% | 8,66% | 8,63% |

Društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom 3.2.

Imovina društava za upravljanje obveznim mirovinskim fondom je na dan 31.12.2010. iznosila 588,0 milijuna kuna i u odnosu na 31.12.2009. veća je za 8,0%. U strukturi ukupne imovine društava za upravljanje obveznim mirovinskim fondom 81,2% čini financijska

imovina u iznosu od 477,2 milijuna kuna. Ukupni kapital društava za upravljanje obveznim mirovinskim fondom na kraju 2010. iznosio je 551,6 milijuna kuna, dok je ukupni kapital društva po članu obveznog mirovinskog fonda na kraju 2010. iznosio 353,3 kuna.

Bilanca društava za upravljanje obveznim mirovinskim fondom na 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u tis. kn)

Tablica 3.2.1.

| POZICIJA | 31.12.2009. | 31.12.2010. |
|--|----------------|----------------|
| I. Financijska imovina | 429.305 | 477.185 |
| II. Potraživanja | 25.089 | 27.555 |
| III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda | 1.076 | 6.137 |
| IV. Odgođena porezna imovina | 1.094 | 2.931 |
| V. Nekretnine, postrojenja i oprema | 5.433 | 4.508 |
| VI. Ulaganja u nekretnine | 0 | 0 |
| VII. Nematerijalna imovina | 17.481 | 16.162 |
| VIII. Ostala imovina | 64.862 | 53.508 |
| UKUPNA AKTIVA | 544.340 | 587.986 |
| | 0 | 0 |
| Kapital i rezerve | 508.219 | 551.586 |
| I. Upisani kapital | 327.844 | 327.844 |
| II. Rezerve kapitala | 0 | 0 |
| III. Rezerve | 7.654 | 8.300 |
| IV. Revalorizacijske rezerve | 51 | -121 |
| V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak | 29.079 | 39.699 |
| VI. Dobit ili gubitak tekuće godine | 143.591 | 175.864 |
| Obveze | 24.071 | 16.509 |
| Rezerviranja | 2.602 | 1.753 |
| Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja | 9.447 | 18.017 |
| Odgođene porezne obveze | 0 | 121 |
| UKUPNA PASIVA | 544.340 | 587.986 |

Izvor: HANFA

Dobit društava za upravljanje obveznim mirovinskim fondom iznosila je 175,9 milijuna kuna i u odnosu na prethodnu godinu dobit je veća za 22,5%. Društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom su u 2009. ostvarila dobit od 143,6 milijuna kuna.

Prihodi od upravljanja fondom iznosili su 276,6 milijuna kuna, a najznačajnija u ukupnim prihodima od upravljanja fondom je naknada od ukupne imovine fonda u iznosu od 244,9 milijuna kuna. Rashodi od upravljanja

fondom iznosili su 27,6 milijuna kuna i u odnosu na prethodnu godinu smanjeni su za 8,6%. U strukturi rashoda od upravljanja fondom 44,5% čine troškovi agenata prodaje. Društva su u 2010. ostvarila dobit od upravljanja fondom od 249,0 milijuna kuna. Društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom su ostvarila rashode od poslovanja od 58,2 milijuna kuna. Rashodi od poslovanja društva su u odnosu na prethodnu godinu veći za 5,6%.

Tablica 3.2.2.

Račun dobiti i gubitka društava za upravljanje obveznim mirovinskim fondom u 2009. i 2010. godini (u tis. kn)

Izvor: HANFA

| | 2009. | 2010. |
|--|---------|---------|
| Prihodi od upravljanja fondom | 237.058 | 276.593 |
| Naknada od uplaćenih doprinosa | 31.939 | 31.656 |
| Naknada od ukupne imovine mirovinskog fonda | 205.054 | 244.934 |
| Naknada za izlaz | 65 | 4 |
| Nagrada za uspješnost | 0 | 0 |
| Rashodi od upravljanja fondom | 30.229 | 27.633 |
| Transakcijski troškovi | 2 | 3 |
| Troškovi marketinga | 3.585 | 4.378 |
| Troškovi agenata prodaje | 13.775 | 12.297 |
| Ostali troškovi od upravljanja fondom | 12.867 | 10.955 |
| Dobit od upravljanja fondom | 206.829 | 248.960 |
| Rashodi od poslovanja društva | 55.138 | 58.236 |
| Materijalni troškovi | 1.239 | 963 |
| Troškovi osoblja | 27.641 | 27.413 |
| Amortizacija i vrijednosno usklađenja ostale imovine | 3.797 | 4.191 |
| Rezerviranja | 0 | 2.050 |
| Ostali troškovi poslovanja | 22.461 | 23.620 |
| Neto financijski rezultat | 26.951 | 26.046 |
| Ostali prihodi i rashodi | 965 | 3.138 |
| Dobit iz poslovanja prije oporezivanja | 179.606 | 219.908 |
| Porez na dobit | 36.015 | 44.044 |
| Dobit ili gubitak | 143.591 | 175.864 |

U 2010. poslovala su 4 društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, od kojih su 2 društva u neposrednom vlasništvu stranih financijskih institucija,

1 je u posrednom stranom vlasništvu, dok u 1 podjednak vlasnički udjel imaju domaći i strani osnivač.

Grafikon 3.2.1.

Udjel u imovini pod upravljanjem prema vlasničkoj strukturi

Izvor: HANFA



3.3.1. Otvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi

U 2010. poslovalo je 6 otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova (ODMF) kojima upravljaju 4 dobrovoljna mirovinska društva:

- AZ Benefit ODMF (pod upravljanjem Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima),
- AZ Profit ODMF (pod upravljanjem Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima),
- Croatia Osiguranje ODMF (pod upravljanjem CROATIA osiguranje mirovinskog društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom d.o.o.),
- Erste Plavi Expert ODMF (pod upravljanjem ERSTE DMD društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom),

- Erste Plavi Protect ODMF (pod upravljanjem ERSTE DMD društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom),
- Raiffeisen ODMF (pod upravljanjem Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o.).

Na kraju 2010. otvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi imali su ukupno 169.851 člana, što je u odnosu na 2009. povećanje od 16,0%, odnosno 23.441 novih članova. Najviše članova imao je otvoreni dobrovoljni mirovinski fond AZ profit ODMF.

Članstvo u otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondovima

Tablica 3.3.1.

| NAZIV FONDA | 31.12.2009. | 31.12.2010. | Promjena |
|--------------------------|----------------|----------------|---------------|
| AZ benefit ODMF | 11.313 | 19.304 | 7.991 |
| AZ profit ODMF | 59.472 | 65.970 | 6.498 |
| Croatia osiguranje ODMF | 15.487 | 16.907 | 1.420 |
| Erste Plavi Expert ODMF | 14.007 | 15.507 | 1.500 |
| Erste Plavi Protect ODMF | 5.877 | 7.876 | 1.999 |
| Raiffeisen ODMF | 40.254 | 44.287 | 4.033 |
| UKUPNO | 146.410 | 169.851 | 23.441 |

Izvor: HANFA

Uplaćeni bruto doprinosi članova ODMF-ova u 2010. iznosili su 289,4 milijuna kuna, što je za 0,8% više u odnosu na 2009. godinu. Uplaćeni bruto doprinosi

članova ODMF-ova u 2009. iznosili su 287,0 milijuna kuna. Prosječna mjesečna uplata bruto doprinosa članova ODMF-ova iznosila je 24,1 milijun kuna.

Bruto doprinosi članova ODMF-ova (u tis. kn)

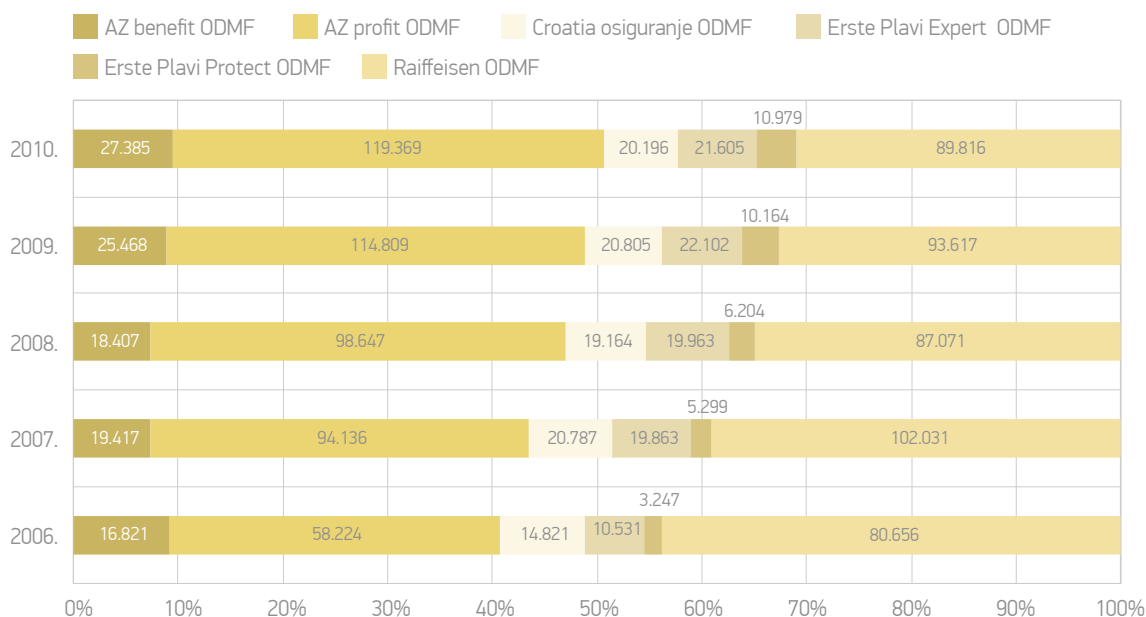
Tablica 3.3.2.

| NAZIV FONDA | Bruto doprinosi u 2009. | Bruto doprinosi u 2010. | Promjena u % |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|
| AZ benefit ODMF | 25.468 | 27.385 | 7,5% |
| AZ profit ODMF | 114.809 | 119.369 | 4,0% |
| Croatia osiguranje ODMF | 20.805 | 20.196 | -2,9% |
| Erste Plavi Expert ODMF | 22.102 | 21.605 | -2,2% |
| Erste Plavi Protect ODMF | 10.164 | 10.979 | 8,0% |
| Raiffeisen ODMF | 93.617 | 89.816 | -4,1% |
| UKUPNO | 286.965 | 289.350 | 0,8% |

Izvor: HANFA

Grafikon 3.3.1 | **Bruto doprinosi članova ODMF-ova u posljednjih pet godina (u tis. kn)**

Izvor: HANFA



Neto imovina ODMF-ova je na 31.12.2010. iznosila 1.472,2 milijuna kuna. U odnosu na 31.12.2009. neto imovina ODMF-ova veća je za 28,6%. Prosječni godišnji bruto doprinos po članu ODMF-a u 2010. iznosi 1.703,6 kuna, što je za 13,1% manje u odnosu na prethodnu godinu.

Tablica 3.3.3. | **Struktura ulaganja otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova (u tis. kn)**

Izvor: HANFA

| VRSTA IMOVINE | 31.12.2009. | | 31.12.2010. | |
|--------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | Iznos | Udjel | Iznos | Udjel |
| DOMAĆA IMOVINA | 981.424 | 85,4% | 1.283.511 | 86,8% |
| Vrijednosni papiri i depoziti | 962.589 | 83,7% | 1.255.358 | 84,9% |
| Dionice + GDR | 175.224 | 15,2% | 194.391 | 13,2% |
| Državne obveznice | 332.125 | 28,9% | 743.175 | 50,3% |
| Municipalne obveznice | 6.702 | 0,6% | 4.616 | 0,3% |
| Korporativne obveznice | 126.170 | 11,0% | 158.974 | 10,8% |
| Zatvoreni investicijski fondovi | 3.283 | 0,3% | 5.403 | 0,4% |
| Otvoreni investicijski fondovi | 102.878 | 9,0% | 31.654 | 2,1% |
| Kratkoročni vrijednosni papiri | 143.136 | 12,5% | 38.575 | 2,6% |
| Depoziti | 73.071 | 6,4% | 78.571 | 5,3% |
| Novčana sredstva | 15.778 | 1,4% | 27.618 | 1,8% |
| Potraživanja | 3.057 | 0,3% | 534 | 0,1% |
| INOZEMNA IMOVINA | 167.962 | 14,6% | 194.660 | 13,2% |
| Dionice | 63.878 | 5,6% | 125.216 | 8,5% |
| Državne obveznice | 55.403 | 4,8% | 0 | 0,0% |
| Municipalne obveznice | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Korporativne obveznice | 11.156 | 1,0% | 0 | 0,0% |
| Zatvoreni investicijski fondovi | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Otvoreni investicijski fondovi | 37.526 | 3,3% | 69.444 | 4,7% |
| Kratkoročni vrijednosni papiri | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Depoziti | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| UKUPNA IMOVINA | 1.149.386 | 100,0% | 1.478.171 | 100,0% |
| Neto imovina | 1.144.809 | | 1.472.212 | |

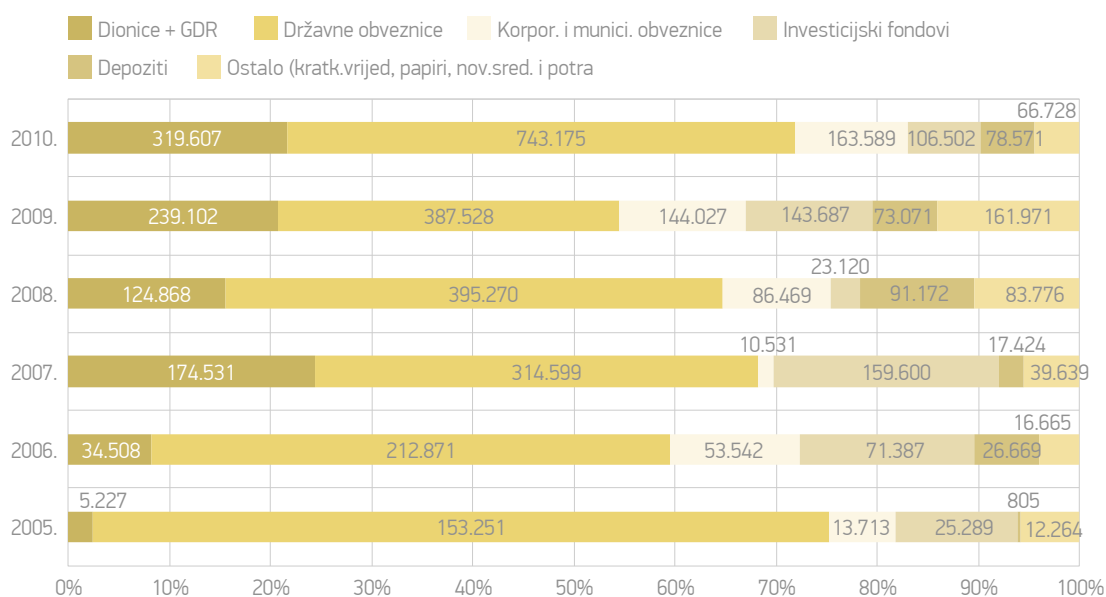
Ukupna imovina ODMF-ova je na 31.12.2010. iznosila 1.478,2 milijuna kuna i u odnosu na kraj 2009. veća je za 28,6%. U strukturi ukupne imovine ODMF-ova na kraju 2010. došlo je do promjena, pri čemu su povećana ulaganja u domaću imovinu, a smanjena ulaganja u inozemnu imovinu: 86,8% ukupne imovine ODMF-ova bilo je uloženo u financijske instrumente na domaćem

tržištu kapitala, a preostalih 13,2% imovine uloženo je na inozemnom tržištu. Udio ulaganja u domaće državne obveznice povećan je sa 28,9% u 2009. na 50,3% u 2010. godini. Imovina ODMF-ova na inozemnom tržištu najvećim je dijelom uložena u dionice. U 2010. povećana su ulaganja u domaće državne obveznice, inozemne dionice i otvorene investicijske fondove.

Struktura ulaganja ODMF-ova u posljednjih pet godina (u tis. kn)

Grafikon 3.3.2.

Izvor: HANFA



U 2010. ODMF-ovi su pojedinačno ostvarili pozitivne prinose u rasponu od 6,2% do 12,4%. Najveći godišnji

prinos ostvario je otvoreni dobrovoljni mirovinski fond AZ Profit ODMF (12,4%).

| Anualizirani prinosi vrijednosti obračunske jedinice AZ Benefit ODMF | | | | | | | | | |
|--|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | od | 03.12.2003. | 31.12.2003. | 31.12.2004. | 31.12.2005. | 31.12.2006. | 31.12.2007. | 31.12.2008. | 31.12.2009. |
| do | VOJ | 100 | 100,5228 | 110,6070 | 117,5851 | 124,9274 | 130,1425 | 137,0393 | 151,7178 |
| 31.12.2003. | 100,5228 | 7,03% | | | | | | | |
| 31.12.2004. | 110,6070 | 9,82% | 10,03% | | | | | | |
| 31.12.2005. | 117,5851 | 8,11% | 8,15% | 6,31% | | | | | |
| 31.12.2006. | 124,9274 | 7,50% | 7,51% | 6,28% | 6,24% | | | | |
| 31.12.2007. | 130,1425 | 6,68% | 6,67% | 5,57% | 5,20% | 4,17% | | | |
| 31.12.2008. | 137,0393 | 6,40% | 6,39% | 5,50% | 5,24% | 4,74% | 5,30% | | |
| 31.12.2009. | 151,7178 | 7,10% | 7,10% | 6,52% | 6,58% | 6,69% | 7,97% | 10,71% | |
| 31.12.2010. | 163,4479 | 7,19% | 7,19% | 6,72% | 6,81% | 6,95% | 7,89% | 9,21% | 7,73% |
| Anualizirani prinosi vrijednosti obračunske jedinice AZ Profit ODMF | | | | | | | | | |
| | od | 30.09.2003. | 31.12.2003. | 31.12.2004. | 31.12.2005. | 31.12.2006. | 31.12.2007. | 31.12.2008. | 31.12.2009. |
| do | VOJ | 100 | 102,2404 | 112,3833 | 124,8151 | 140,7790 | 162,5783 | 151,0721 | 172,3404 |
| 31.12.2003. | 102,2404 | 9,19% | | | | | | | |
| 31.12.2004. | 112,3833 | 9,77% | 9,92% | | | | | | |
| 31.12.2005. | 124,8151 | 10,34% | 10,49% | 11,06% | | | | | |
| 31.12.2006. | 140,7790 | 11,09% | 11,25% | 11,92% | 12,79% | | | | |
| 31.12.2007. | 162,5783 | 12,11% | 12,29% | 13,10% | 14,13% | 15,48% | | | |
| 31.12.2008. | 151,0721 | 8,17% | 8,12% | 7,68% | 6,57% | 3,59% | -7,08% | | |
| 31.12.2009. | 172,3404 | 9,10% | 9,09% | 8,93% | 8,40% | 6,98% | 2,96% | 14,08% | |
| 31.12.2010. | 193,7509 | 9,55% | 9,56% | 9,50% | 9,19% | 8,31% | 6,02% | 13,25% | 12,42% |
| Anualizirani prinosi vrijednosti obračunske jedinice CO ODMF | | | | | | | | | |
| | od | 29.10.2003. | 31.12.2003. | 31.12.2004. | 31.12.2005. | 31.12.2006. | 31.12.2007. | 31.12.2008. | 31.12.2009. |
| do | VOJ | 100 | 100,4406 | 106,8197 | 112,8280 | 121,2594 | 136,7056 | 104,9786 | 113,4797 |
| 31.12.2003. | 100,4406 | 2,58% | | | | | | | |
| 31.12.2004. | 106,8197 | 5,79% | 6,35% | | | | | | |
| 31.12.2005. | 112,8280 | 5,71% | 5,99% | 5,62% | | | | | |
| 31.12.2006. | 121,2594 | 6,26% | 6,48% | 6,54% | 7,47% | | | | |
| 31.12.2007. | 136,7056 | 7,78% | 8,01% | 8,57% | 10,07% | 12,74% | | | |
| 31.12.2008. | 104,9786 | 0,94% | 0,89% | -0,43% | -2,37% | -6,96% | -23,21% | | |
| 31.12.2009. | 113,4797 | 2,07% | 2,06% | 1,22% | 0,14% | -2,19% | -8,89% | 8,10% | |
| 31.12.2010. | 120,5020 | 2,63% | 2,64% | 2,03% | 1,32% | -0,16% | -4,12% | 7,14% | 6,19% |
| Anualizirani prinosi vrijednosti obračunske jedinice Raiffeisen ODMF | | | | | | | | | |
| | od | 06.08.2002. | 31.12.2003. | 31.12.2004. | 31.12.2005. | 31.12.2006. | 31.12.2007. | 31.12.2008. | 31.12.2009. |
| do | VOJ | 100 | 112,3541 | 121,9055 | 130,7163 | 140,4768 | 159,7848 | 127,9079 | 144,0482 |
| 31.12.2003. | 112,3541 | 8,66% | | | | | | | |
| 31.12.2004. | 121,9055 | 8,59% | 8,50% | | | | | | |
| 31.12.2005. | 130,7163 | 8,19% | 7,86% | 7,23% | | | | | |
| 31.12.2006. | 140,4768 | 8,03% | 7,73% | 7,35% | 7,47% | | | | |
| 31.12.2007. | 159,7848 | 9,06% | 9,20% | 9,44% | 10,56% | 13,74% | | | |
| 31.12.2008. | 127,9079 | 3,92% | 2,63% | 1,21% | -0,72% | -4,58% | -19,95% | | |
| 31.12.2009. | 144,0482 | 5,05% | 4,23% | 3,39% | 2,46% | 0,84% | -5,05% | 12,62% | |
| 31.12.2010. | 155,3858 | 5,39% | 4,74% | 4,13% | 3,52% | 2,55% | -0,93% | 10,22% | 7,87% |
| Anualizirani prinosi vrijednosti obračunske jedinice EP Expert ODMF | | | | | | | | | |
| | od | | | 15.03.2005. | 31.12.2005. | 31.12.2006. | 31.12.2007. | 31.12.2008. | 31.12.2009. |
| do | VOJ | | | 100 | 109,9721 | 128,0476 | 141,4317 | 108,8732 | 123,4828 |
| 31.12.2005. | 109,9721 | | | 12,66% | | | | | |
| 31.12.2006. | 128,0476 | | | 14,75% | 16,44% | | | | |
| 31.12.2007. | 141,4317 | | | 13,19% | 13,40% | 10,45% | | | |
| 31.12.2008. | 108,8732 | | | 2,26% | -0,33% | -7,79% | -23,02% | | |
| 31.12.2009. | 123,4828 | | | 4,50% | 2,94% | -1,20% | -6,56% | 13,42% | |
| 31.12.2010. | 134,4461 | | | 5,24% | 4,10% | 1,23% | -1,67% | 11,13% | 8,88% |
| Anualizirani prinosi vrijednosti obračunske jedinice EP Protect ODMF | | | | | | | | | |
| | od | | | 15.03.2005. | 31.12.2005. | 31.12.2006. | 31.12.2007. | 31.12.2008. | 31.12.2009. |
| do | VOJ | | | 100 | 105,1318 | 110,7152 | 112,4339 | 115,4303 | 121,5288 |
| 31.12.2005. | 105,1318 | | | 6,48% | | | | | |
| 31.12.2006. | 110,7152 | | | 5,83% | 5,31% | | | | |
| 31.12.2007. | 112,4339 | | | 4,28% | 3,41% | 1,55% | | | |
| 31.12.2008. | 115,4303 | | | 3,85% | 3,16% | 2,11% | 2,67% | | |
| 31.12.2009. | 121,5288 | | | 4,15% | 3,69% | 3,16% | 3,97% | 5,28% | |
| 31.12.2010. | 131,2787 | | | 4,81% | 4,54% | 4,35% | 5,30% | 6,64% | 8,02% |

3.3.2. Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi

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 2010. poslovalo je 15 zatvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova.

Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi

Tablica 3.3.5.

| 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. |
| | AZ Zagreb ZDMF | 09.10.2008. |
| Erste DMD | Cestarski ZDMF | 30.12.2008. |
| Croatia osiguranje DMD | Sindikata pomoraca Hrvatske ZDMF | 21.10.2004. |
| | CROATIA OSIGURANJE ZDMF | 20.09.2005. |
| | ZDMF HEP grupe | 09.05.2006. |
| | ZDMF HAC | 03.06.2008. |
| Raiffeisen DMD | Hrvatski lječnički sindikat ZDMF | 01.07.2004. |
| | Ericsson Nikola Tesla ZDMF | 21.02.2005. |
| | Novinar ZDMF | 14.10.2005. |
| | T-HT ZDMF | 20.12.2006. |
| | T-Mobile ZDMF | 29.10.2007. |
| | ZDMF Sindikat hrvatskih željezničara | 15.11.2007. |

Izvor: HANFA

Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi su na kraju 2010. imali ukupno 17.618 članova, što je 115 članova ili 0,6% manje u odnosu na 2009. godinu. U 2009. zatvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi imali su 17.733 članova. Neto imovina zatvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova je na 31.12.2010. iznosila 287,8 milijuna kuna

te u odnosu na kraj 2009. veća je za 31,8%. Prosječna neto imovina po članu ZDMF-a na kraju 2010. iznosila je 16,3 tisuća kuna. Prosječni godišnji doprinos po članu ZDMF-a iznosio je 15.362,3 kune ili 28,0% više nego u 2009. godini.

Osnovni pokazatelji za ZDMF-ove

Tablica 3.3.6.

| Podaci | 31.12.2009. | 31.12.2010. |
|---|-------------|-------------|
| Ukupno članova ZDMF-ova | 17.733 | 17.618 |
| Ukupno doprinosi ZDMF-ova (u tis. kn) | 212.818 | 270.653 |
| Ukupna neto imovina ZDMF-ova (u tis.kn) | 218.343 | 287.794 |

Izvor: HANFA

Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi su u 2010. ostvarili prinose u rasponu od 6,4% do 13,8%, dok su se analizirani prinosi od početka poslovanja kretali u rasponu od 1,0% do 15,3%. Do kraja 2010. najveći

analizirani prinos od početka poslovanja ostvario je zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond AZ Zagreb ZDMF (15,3%).

Tablica 3.3.7. **Vrijednost obračunskih jedinica i prinosi ZDMF-ova**

Izvor: HANFA

| ZATVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND | Vrijednost obračunskih jedinica | | Prinosi ZDMF-ova | |
|--|---------------------------------|-------------|------------------|--|
| | 31.12.2009. | 31.12.2010. | 2010. | Anualizirani prinosi od početka poslovanja |
| AZ VIP ZDMF | 167,4408 | 189,6581 | 13,27% | 9,84% |
| AZ Dalekovod ZDMF | 159,6525 | 180,9951 | 13,37% | 10,30% |
| AZ Hrvatska kontrola zračne plovidbe | 156,3049 | 176,5970 | 12,98% | 10,30% |
| CROATIA OSIGURANJE ZDMF | 99,2234 | 105,5278 | 6,35% | 1,02% |
| Ericsson Nikola Tesla ZDMF | 140,2019 | 159,4845 | 13,75% | 8,29% |
| Hrvatski liječnički sindikat ZDMF | 147,3568 | 166,6221 | 13,07% | 8,17% |
| Sindikata pomoraca Hrvatske ZDMF | 100,1547 | 106,8950 | 6,73% | 1,08% |
| Novinar ZDMF | 130,9525 | 146,9408 | 12,21% | 7,66% |
| ZDMF HEP grupe | 102,5260 | 109,4027 | 6,71% | 1,95% |
| T-HT ZDMF | 115,3561 | 130,3704 | 13,02% | 6,80% |
| T-Mobile ZDMF | 105,6143 | 119,7319 | 13,37% | 5,84% |
| ZDMF Sindikat hrvatskih željezničara | 108,1508 | 118,4866 | 9,56% | 5,57% |
| ZDMF HAC | 111,4300 | 118,7516 | 6,57% | 6,89% |
| AZ Zagreb | 122,0173 | 137,2854 | 12,51% | 15,29% |
| Cestarski ZDMF | 107,4586 | 117,6111 | 9,45% | 8,44% |

Društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima 3.4.

Imovina društava za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima je na 31.12.2010. iznosila 75,9 milijuna kuna i porasla je za 18,0% u odnosu na prethodnu godinu. U strukturi ukupne imovine društava za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima

88,9% čini financijska imovina, koja je u odnosu na 2009. veća za 17,8%. Ukupni kapital društava za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima se u istom razdoblju povećao za 16,7% te je na kraju 2010. iznosio 59,9 milijuna kuna.

Bilanca društava za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima na 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u tis. kn)

Tablica 3.4.1

| POZICIJA | 31.12.2009. | 31.12.2010. |
|---|---------------|---------------|
| Financijska imovina | 57.285 | 67.488 |
| Potraživanja | 4.715 | 4.647 |
| Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda | 406 | 309 |
| Odgođena porezna imovina | 513 | 488 |
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 545 | 356 |
| Ulaganja u nekretnine | 0 | 0 |
| Nematerijalna imovina | 765 | 332 |
| Ostala imovina | 56 | 2.253 |
| Ukupna aktiva | 64.285 | 75.873 |
| | 0 | 0 |
| Kapital i rezerve | 51.329 | 59.917 |
| I. Upisani kapital | 78.445 | 78.445 |
| II. Rezerve kapitala | 0 | 0 |
| III. Rezerve | 0 | 0 |
| IV. Revalorizacijske rezerve | -286 | -7 |
| V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak | -31.583 | -26.831 |
| VI. Dobit ili gubitak tekuće godine | 4.752 | 8.309 |
| Obveze | 6.632 | 5.768 |
| Rezerviranja | 454 | 397 |
| Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja | 5.870 | 9.737 |
| Odgođene porezne obveze | 0 | 54 |
| Ukupna pasiva | 64.285 | 75.873 |

Izvor: HANFA

Društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima su u 2010. ostvarila dobit od 8,3 milijuna kuna, što je u odnosu na 2009. povećanje od 74,9%.

Društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima su u 2010. ostvarila prihode s osnove upravljanja fondom u iznosu od 41,5 milijuna kuna, što je povećanje od 30,9% u odnosu na 2009. godinu. U strukturi prihoda od upravljanja fondom najznačajnija je naknada od ukupne imovine mirovinskog fonda od 26,9 milijuna kuna (64,9% prihoda od upravljanja fondom). Rashodi od upravljanja fondom veći su za 6,4% u odnosu na 2009. i iznose 18,1 milijun kuna. Troškovi agenata prodaje čine 70,5% ukupnih rashoda od

upravljanja fondom i iznose 12,8 milijuna kuna. Rashodi od poslovanja društva u 2010. iznosili su 16,7 milijuna kuna, a najznačajniji su ostali troškovi poslovanja i troškovi osoblja. Rashodi od poslovanja društva u 2009. iznosili su 12,5 milijuna kuna. U odnosu na prethodnu godinu rashodi od poslovanja društva veći su za 34,0%.

U 2010. prosječni troškovi osoblja po članu mirovinskog fonda društava za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima iznosili su 31,2 kune (smanjenje od 11,9%). Društva su po članu fonda u prosjeku izdvojila 14,5 kuna za troškove marketinga i 68,1 kuna za troškove agenata prodaje.

Tablica 3.4.2.

Račun dobiti i gubitka društava za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima u 2009. i 2010. godini (u tis. kn)

Izvor: HANFA

| Pozicija | 2009. | 2010 |
|--|---------------|---------------|
| Prihodi od upravljanja fondom | 31.703 | 41.500 |
| Naknada od uplaćenih doprinosa | 12.409 | 14.578 |
| Naknada od ukupne imovine mirovinskog fonda | 19.276 | 26.915 |
| Naknada za izlaz | 17 | 6 |
| Nagrada za uspješnost | 0 | 0 |
| Rashodi od upravljanja fondom | 17.019 | 18.115 |
| Transakcijski troškovi | 180 | 153 |
| Troškovi marketinga | 3.018 | 2.716 |
| Troškovi agenata prodaje | 11.182 | 12.770 |
| Ostali troškovi od upravljanja fondom | 2.639 | 2.476 |
| Dobit od upravljanja fondom | 14.683 | 23.385 |
| Rashodi od poslovanja društva | 12.493 | 16.743 |
| Materijalni troškovi | 302 | 463 |
| Troškovi osoblja | 5.817 | 5.854 |
| Amortizacija i vrijednosno usklađenja ostale imovine | 645 | 496 |
| Rezerviranja | 0 | 105 |
| Ostali troškovi poslovanja | 5.728 | 9.826 |
| Neto financijski rezultat | 3.752 | 2.739 |
| Ostali prihodi i rashodi | 199 | 124 |
| Dobit iz poslovanja prije oporezivanja | 6.142 | 9.505 |
| Porez na dobit | 1.390 | 1.195 |
| Dobit | 4.752 | 8.309 |

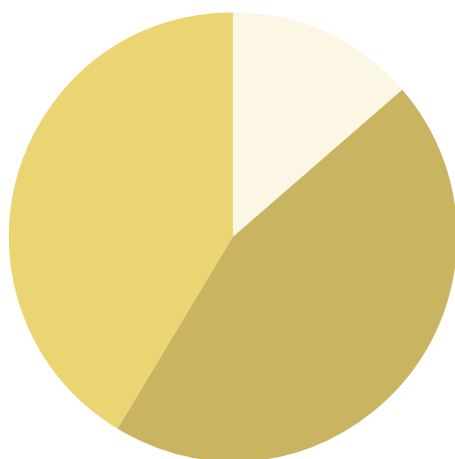
Od 4 društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima koja su poslovala u 2010., 1 je u neposrednom vlasništvu stranih financijskih institucija,

2 su u posrednom stranom vlasništvu preko društava osnovanih u Republici Hrvatskoj, a 1 društvo je u domaćem vlasništvu.

Grafikon 3.4.1.

Udjel u imovini pod upravljanjem prema vlasničkoj strukturi

Izvor: HANFA



Društva u neposrednom stranom vlasništvu

45,14%

Društva u posrednom stranom vlasništvu

41,24%

Društva u domaćem vlasništvu

13,62%

Tijekom 2010. Agencija je sudjelovala u izradi nacrtu Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima koji je Hrvatski sabor donio na sjednici 22.10.2010. i koji je objavljen 08.11.2010. („Narodne novine“, br. 124/10).

Na temelju Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Narodne novine“, br. 49/99, 63/00, 103/03, 177/04 i 71/07), doneseni su novi pravilnici i to:

- Pravilnik o financijskim izvještajima mirovinskih društava („Narodne novine“, br. 13/10),
- Pravilnik o financijskim izvještajima mirovinskih fondova („Narodne novine“, br. 13/10),

- Pravilnik o uvjetima i važenju licence za ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondovima („Narodne novine“, br. 80/10),
- Pravilnik o uvjetima za stjecanje i provjeru stručnih znanja potrebnih za dobivanje ili obnovu licence za obavljanje poslova ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondova („Narodne novine“, br. 80/10).

U postupcima licenciranja je tijekom 2010., u odnosu na 2009., bilo manje zahtjeva, kako je to razvidno iz priložene tablice:

Broj obrađenih predmeta vezanih uz poslovanje mirovinskih društava i mirovinskih fondova

Tablica 3.5.1.

| Vrsta predmeta | 2010. | 2009. | Promjena |
|--|-------|-------|----------|
| Odobrenje imenovanja članova uprave obveznog mirovinskog društva | 1 | 6 | -83,33% |
| Odobrenje članova nadzornog odbora obveznog mirovinskog društva | 3 | 7 | -57,14% |
| Odobrenje članova nadzornog odbora dobrovoljnog mirovinskog društva | 5 | 5 | 0,00% |
| Odobrenje izmjena i dopuna Statuta obveznog mirovinskog fonda | 0 | 3 | -100,00% |
| Odobrenje izmjena i dopuna Statuta dobrovoljnog mirovinskog fonda | 2 | 9 | -77,78% |
| Odobrenje Informativnog prospekta i izmjena Informativnog prospekta dobrovoljnog mirovinskog fonda | 2 | 9 | -77,78% |
| Promidžba mirovinskih fondova | 32 | 33 | -3,03% |
| Rješenje izdavanje licence za ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondova | 16 | 0 | |
| Rješenje obnova licence za ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondova | 6 | 19 | -68,42% |
| Prethodna suglasnost na smanjenje temeljnog kapitala dobrovoljnog mirovinskog društva | 0 | 1 | -100,00% |

Izvor: HANFA

Agencija je tijekom 2010. izdala sva zatražena mišljenja o primjeni Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Broj mirovinskih društava i mirovinskih fondova tijekom 2010. ostao je nepromijenjen. Također, i vlasnička struktura mirovinskih društava ostala je nepromijenjena.

3.6. Nadzor nad mirovinskim fondovima

Agencija je tijekom 2010. kontinuirano nadzirala poslovanje mirovinskih društava i mirovinskih fondova te njihovu usklađenost sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i podzakonskim aktima u svrhu zaštite interesa članova obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova.

U sklopu nadzora nad mirovinskim fondovima Agencija je svoje djelovanje usmjerila na posredni nadzor uredno dostavljenih dnevnih i periodičnih izvješća u smislu kontrole vrednovanja imovine, dopuštenih ulaganja i propisanih ograničenja ulaganja te drugih zakonskih i podzakonskih odredaba koje reguliraju djelokrug financijskoga i investicijskoga poslovanja mirovinskih fondova. Na temelju dostavljenih podataka dnevno se izračunavaju prinosi fondova i vrijednost indeksa Mirex, a periodično se provode analize uspješnosti poslovanja mirovinskih društava i fondova te procjena kvantitativnih i kvalitativnih rizika poslovanja navedenih subjekata. Analizom su obuhvaćene promjene u kapitalu, praćenje broja članova, usklađenost jamstvenog pologa, praćenje potencijalne obveze za isplatu zajamčenoga prinosa, izračun likvidnosti i profitabilnosti te praćenje strukture i odnosa troškova i prihoda te točnost izračuna naknada.

Agencija je u protekloj godini provela neposredni nadzor nad sljedećim subjektima:

- Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. (Raiffeisen obvezni mirovinski fond),
- Erste DMD društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom (Erste Plavi Expert dobrovoljni mirovinski fond, Erste Plavi Protect dobrovoljni mirovinski fond i Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond),

- Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. (Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond, Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Hrvatskog liječničkog sindikata, Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Ericsson Nikola Tesla, Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Novinar, Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond T-HT, Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Sindikat hrvatskih željezničara i Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond T-Mobile).

Neposrednim nadzornim postupkom obuhvaćeno je poslovanje mirovinskih društava i mirovinskih fondova. Nadzor se provodi izravnim uvidom u dokumentaciju i razgovorima s odgovornim osobama društva i zaposlenicima u vezi s pitanjima značajnim za poslovanje i rezultate mirovinskih fondova.

Neposredni nadzor obuhvaća uvid u institucionalne akte mirovinskih društava i mirovinskih fondova, sam proces realizacije investicijskih odluka, praćenje zabrane prodaje i kupnje imovine te davanja kredita i jamstava osobama povezanim s mirovinskim društvom, provjeru količine novca koju je mirovinsko društvo pozajmilo, provjeru vođenja računovodstva i izrade financijskih izvještaja mirovinskog društva i fonda te provjeru stanja računa jamstvenog pologa i sve njegove promjene.

Dokumentacija prikupljena tijekom postupka neposrednog nadzora i podaci iz izvora dostupnih Agenciji analiziraju se radi utvrđivanja usklađenosti poslovanja sa zakonskim i podzakonskim aktima te odredbama pripadnih informativnih prospekata mirovinskih fondova, kako bi se uočili mogući rizici u poslovanju navedenih subjekata, a u svrhu najveće moguće zaštite članova obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova. Tijekom 2010. nije bilo većih povreda zakonskih odredaba u poslovanju obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova.

Tržište osiguranja 4.

Pregled stanja tržišta osiguranja u 2010. izrađen je na temelju analize financijskih, statističkih i nadzornih izvještaja⁴ dostavljenih Agenciji te provedenog nadzora

nad poslovanjem društava za osiguranje i društava za reosiguranje, Hrvatskog nuklearnog POOL-a GIU i Hrvatskog ureda za osiguranje.

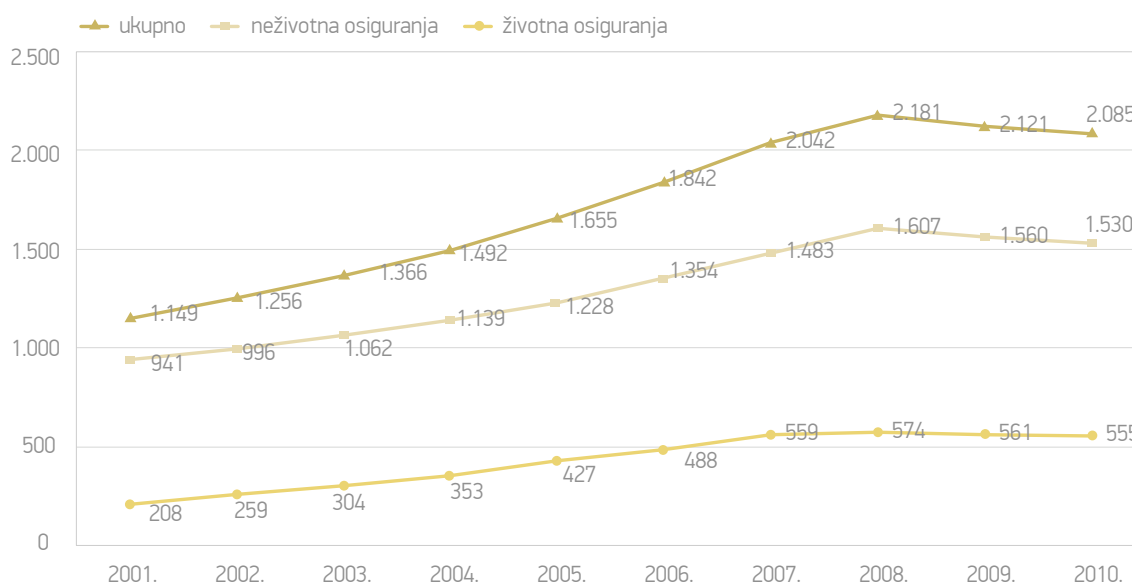
Društva za osiguranje i društva za reosiguranje 4.1.

U razdoblju od 01.01.2010. do 31.12.2010. društva za osiguranje koja posluju u Republici Hrvatskoj ostvarila su zaračunatu bruto premiju u iznosu od 9,2 milijarde kuna, što predstavlja smanjenje od 1,8% u odnosu na isto razdoblje 2009. godine. Gustoća premije osiguranja⁵ u 2010. iznosi 2.085 kuna, odnosno 282 eura⁶ čime je nastavljen trend smanjenja gustoće premije započet u 2009. godini. Premija po stanovniku u skupini neživotnih osiguranja iznosi 1.530 kuna (207 eura), dok u skupini

životnih osiguranja iznosi 555 kuna (75 eura). Premija po stanovniku u razdoblju od 2001. do 2008. bilježi kontinuirani rast koji je u 2009. zaustavljen najvećim dijelom kao posljedica financijske krize. U grafikonima koji slijede prikazano je kretanje gustoće premije osiguranja i udjela zaračunate bruto premije u BDP-u⁷ (pokazatelji stanja na tržištu osiguranja) za razdoblje od 2001. do 2010. godine.

Premija po stanovniku za razdoblje od 2001. do 2010. godine (u kn)

Grafikon 4.1.1.



Izvor: HANFA

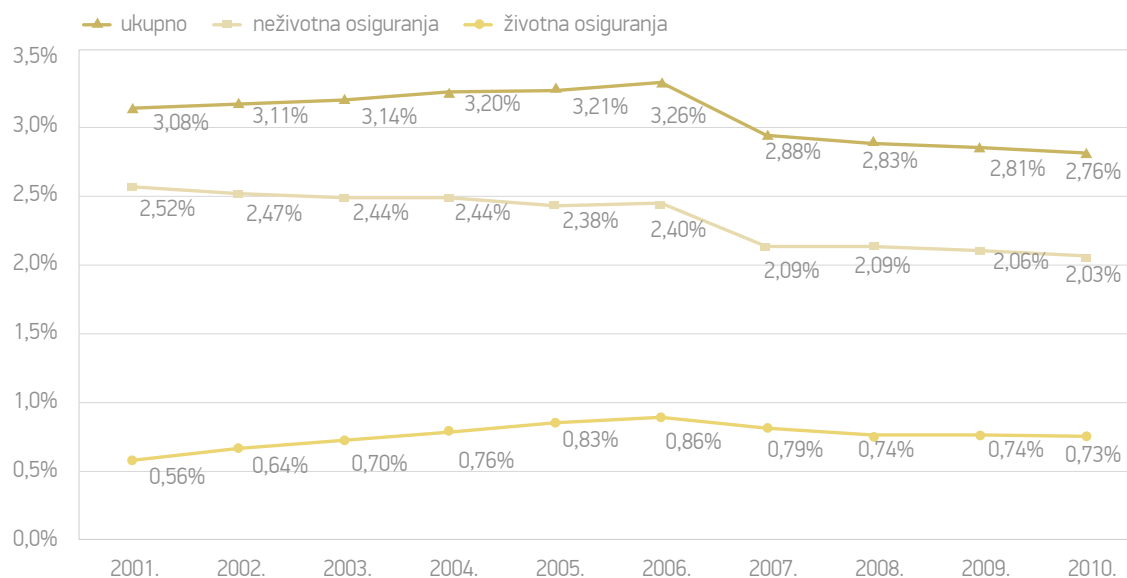
⁴ Financijski i statistički podaci za 2008., 2009. i 2010. korišteni u ovom izvješću prikazani su na temelju revidiranih izvještaja društava za osiguranje, odnosno društava za reosiguranje, dok su podaci korišteni za Hrvatski nuklearni POOL GIU i Hrvatski ured za osiguranje u istom razdoblju prikazani na temelju nerevidiranih izvještaja. Financijski i statistički podaci za razdoblje 2001. – 2007. također su prikazani na temelju nerevidiranih financijskih i statističkih izvještaja svih subjekata nadzora. Nadalje, podaci za prethodne godine iskazani u Godišnjem izvješću Agencije za 2010. mogu se razlikovati od podataka u Godišnjim izvješćima Agencije za 2006., 2007., 2008. i 2009. zbog primjene odredbi Zakona o računovodstvu („Narodne novine”, br. 109/07), Zakona o osiguranju („Narodne novine”, br. 151/05, 87/08 i 82/09), Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja („Narodne novine”, br. 136/09, 08/10, 18/10, 27/10 i 65/10), kao i uslijed postupanja društava za osiguranje odnosno društava za reosiguranje po nalogima Agencije temeljem zapisnika o provedenim nadzorima.

⁵ Gustoća premije osiguranja računa se kao omjer zaračunate bruto premije i broja stanovnika.

⁶ Izračunato prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan 31.12.2010. godine.

⁷ Bruto društveni proizvod – podaci preuzeti s internetske stranice Državnog zavoda za statistiku (www.dzs.hr).

Izvor: HANFA



Udjel premije osiguranja u BDP-u nastavlja silazni trend započet u 2007. tako da u 2010. iznosi 2,76%. U skupini životnih osiguranja navedeni udjel je sa 0,74% u 2009.

neznatno smanjen na 0,73% u 2010., dok je istovremeno kod neživotnih osiguranja isti udjel smanjen sa 2,06% na 2,03%.

4.1.1. Opis tržišta

Na početku 2010. na tržištu osiguranja u Republici Hrvatskoj poslovala su 2 društva za reosiguranje i 27 društava za osiguranje od kojih je 8 društava obavljalo isključivo poslove životnih osiguranja, 9 društava isključivo poslove neživotnih osiguranja, dok je preostalih 10 društava za osiguranje obavljalo poslove životnih i neživotnih osiguranja (tzv. složena društva).

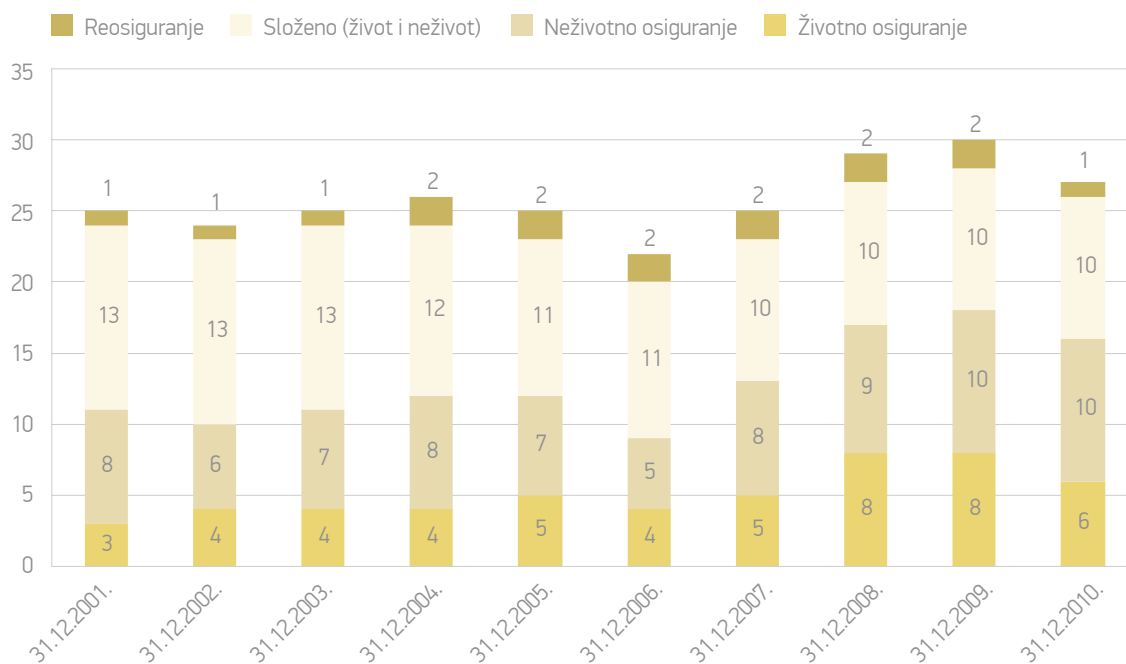
Društvo Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. je krajem 2009. ishodilo dozvolu za obavljanje djelatnosti osiguranja, ali je s poslovanjem, odnosno obavljanjem djelatnosti osiguranja, započelo u 2010. godini. Pripajanje društava Basler osiguranje d.d. i Basler životno osiguranje d.d. društvu Basler osiguranje Zagreb d.d. upisano je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu 15.02.2010. godine. Navedenim upisom pripajanja u sudski registar prestala su postojati društva Basler osiguranje d.d. i Basler životno osiguranje d.d., a društvo Basler osiguranje Zagreb d.d. preuzelo je sva prava i obveze pripojenih

društava. Nadalje, 11.06.2010. društvo Cosmopolitan Life Vienna Insurance Group d.d. pripojeno je društvu Helios Vienna Insurance Group d.d., koje je preuzelo sva prava i obveze pripojenog društva.

Slijedom opisanih promjena na tržištu osiguranja, na zadnji dan izvještajnog razdoblja, poslove osiguranja obavljalo je 25 društava za osiguranje, od kojih je 6 obavljalo isključivo poslove životnog osiguranja, 9 društava isključivo poslove neživotnih osiguranja, dok je 10 društava obavljalo poslove životnih i neživotnih osiguranja. U rujnu 2010. društvo Izvor osiguranje d.d. dobilo je dozvolu Agencije za obavljanje poslova osiguranja, ali se poslovima osiguranja nije aktivno bavilo u 2010. godini. Nastavno se daje pregled broja licenciranih društava za osiguranje i društava za reosiguranje koji uključuje i društva koja nisu započela s obavljanjem poslova osiguranja.

Broj licenciranih društava za osiguranje i društava za reosiguranje u razdoblju od 2001. do 2010. godine

Grafikon 4.1.3.



Izvor: HANFA

Na početku 2010. u Republici Hrvatskoj poslovala su 2 društva za reosiguranje. U prosincu 2010. u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu upisana je promjena djelatnosti društva Allianz reosiguranje d.d. nakon što je u listopadu 2010. Agencija izdala Rješenje kojim

se društvu daje suglasnost za prestanak obavljanja poslova reosiguranja i promjenu djelatnosti. U nastavku slijedi popis društava za osiguranje i društava za reosiguranje s obzirom na poslove koje obavljaju.

Poslovi osiguranja koje su društva za osiguranje i društva za reosiguranje obavljala tijekom 2010. godine

Grafikon 4.1.4.

Izvor: HANFA



Od ukupno 27 licenciranih društava za osiguranje odnosno društava za reosiguranje na 31.12.2010., 15

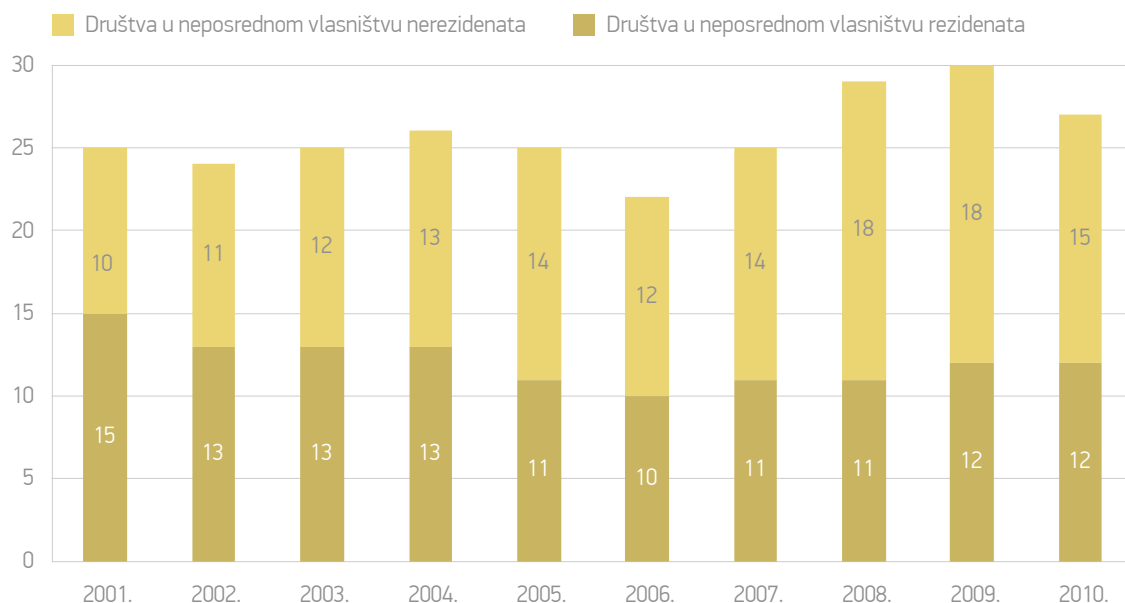
društava bilo je u neposrednom većinskom vlasništvu nerezidenata⁸.

⁸ Prema odredbama Zakona o porezu na dobit („Narodne novine“, br. 177/04, 90/05, 57/06, 146/08 i 80/10) nerezident je osoba koja ne ispunjava jedan od uvjeta iz stavka 1. članka 3. predmetnog zakona.

Grafikon 4.1.5.

Vlasnička struktura licenciranih društava za osiguranje i društava za reosiguranje (neposredno vlasništvo) u razdoblju od 2001. do 2010. godine

Izvor: HANFA



4.1.2. Zaračunata bruto premija

Društva za osiguranje su u 2010. ostvarila zaračunatu bruto premiju u iznosu od 9,2 milijarde kuna, što je za 0,2 milijarde kuna (1,8%) manje u odnosu na 2009. kada je premija iznosila 9,4 milijarde kuna. Točnije, od 170,0 milijuna kuna smanjenog iznosa premije na segment neživotnih osiguranja odnosi se 139,0 milijuna kuna, dok se na segment životnih osiguranja odnosi 31,0 milijun kuna. Porast zaračunate bruto premije u 2010. u odnosu na 2009. ostvarilo je 14 od ukupno 25 društava za osiguranje koja su obavljala poslove osiguranja i u 2009. godini.

Ukupna zaračunata bruto premija društava za reosiguranje u 2010. iznosi 523,3 milijuna kuna i u

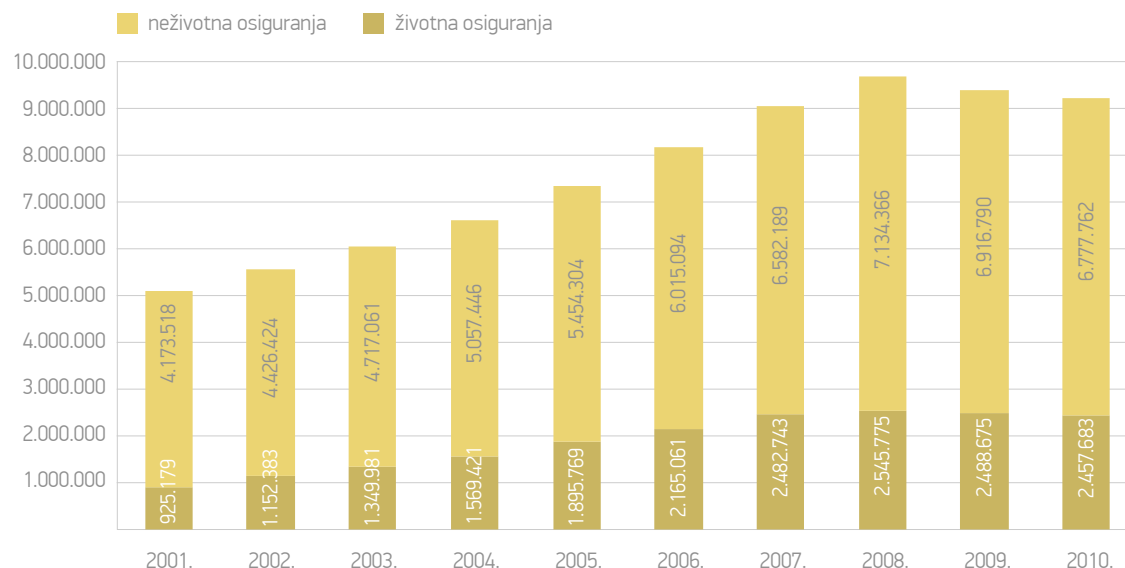
odnosu na 2009. veća je za 39,1 milijuna kuna (8,1%).

Koncentracija osigurateljnog portfelja prema ukupno zaračunatoj bruto premiji u 5 najvećih društava za osiguranje smanjena je sa 66,6% u 2009. na 65,3% u 2010., dok je istovremeno u promatranom razdoblju koncentracija osigurateljnog portfelja kod 10 najvećih društava za osiguranje smanjena sa 85,2% na 84,9%. Kod neživotnih osiguranja prisutna je veća koncentracija u odnosu na životna osiguranja, pa je tako 5 društava za osiguranje ostvarilo 76,2% ukupne premije neživotnih osiguranja, dok je u segmentu životnih osiguranja 57,3% ukupne premije koncentrirano u 5 društava za osiguranje.

Grafikon 4.1.6.

Kretanje zaračunate bruto premije osiguranja društava za osiguranje u razdoblju od 2001. do 2010. godine (u tis. kn)

Izvor: HANFA

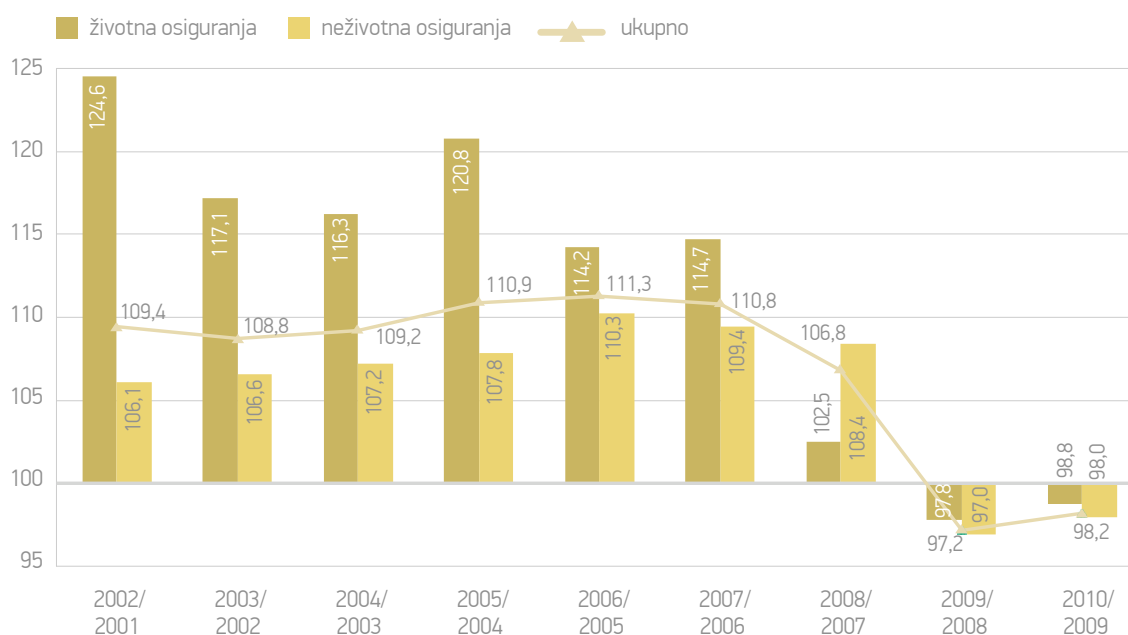


U segmentu neživotnih osiguranja nastavlja se trend smanjenja zaračunate bruto premije započeo u 2009., koja u 2010. iznosi 6,8 milijardi kuna, što je za 139,0 milijuna kuna (2,0%) manje u odnosu na premiju

ostvarenu u 2009. godini. Istovremeno u segmentu životnih osiguranja ostvaren je pad premije od 31,0 milijun kuna (1,2%), čime je premija životnih osiguranja u 2010. dostigla iznos od 2,5 milijardi kuna.

Indeksi zaračunate bruto premije osiguranja društava za osiguranje u razdoblju od 2001. do 2010. godine

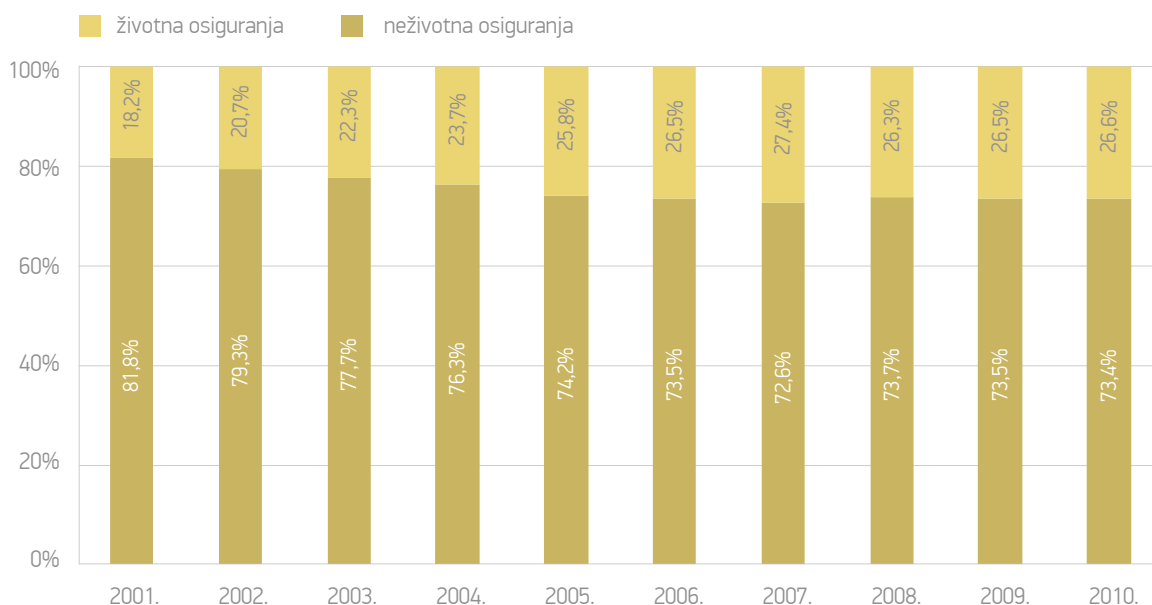
Grafikon 4.1.7.



Izvor: HANFA

Udjel životnih i neživotnih osiguranja društava za osiguranje u ukupnoj zaračunatoj bruto premiji osiguranja u razdoblju od 2001. do 2010. godine (u %)

Grafikon 4.1.8.



Izvor: HANFA

U ukupno zaračunatoj bruto premiji na tržištu osiguranja u Republici Hrvatskoj i dalje prevladavaju neživotna osiguranja koja čine 73,4% ukupne zaračunate bruto premije. Udjel životnih osiguranja je 26,6% i neznatno je veći u odnosu na 2009. kada je iznosio 26,5%.

U strukturi ukupne zaračunate bruto premije u 2010. prisutna je neravnomjerna raspodjela udjela pojedinih vrsta osiguranja u ukupnom osigurateljnog

portfelju, tako da od ukupno 25 vrsta osiguranja, samo 2 vrste osiguranja (osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila i životno osiguranje) čine 54,2% ukupnog osigurateljnog portfelja te je njihov udjel neznatno povećan u odnosu na 2009. kada je iznosio 53,9%. Istovremeno, 6 vrsta osiguranja, čiji je pojedinačni udjel veći od 5,0%, zauzima 84,0% ukupnog osigurateljnog portfelja, dok su u 2009. činile 84,8% ukupnog osigurateljnog portfelja.

Tablica 4.1.1.

Pregled zaračunate bruto premije po vrstama osiguranja u 2009. i 2010. godini (u tis. kn)

Izvor: HANFA

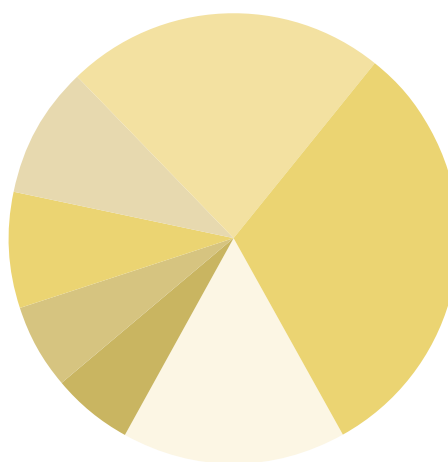
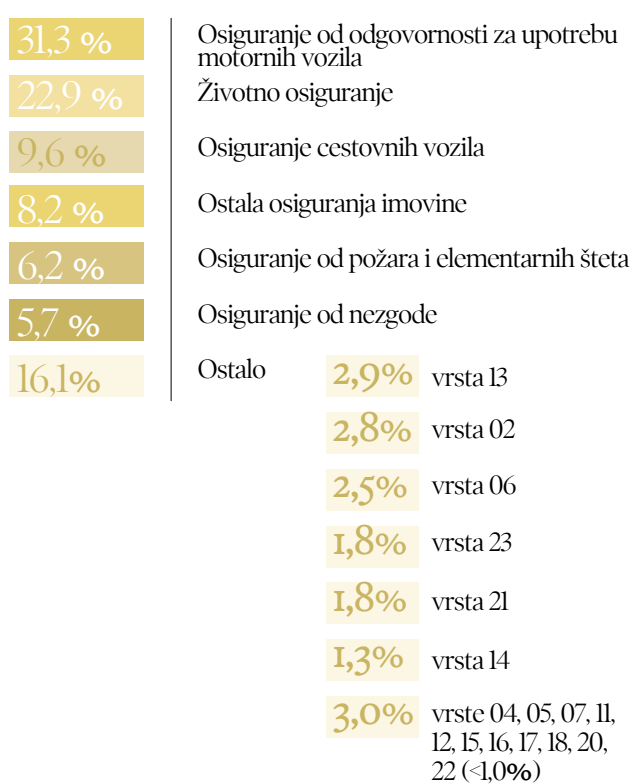
| Šifra | VRSTA OSIGURANJA | 2009. | Udjel | 2010. | Udjel | Indeks 2010./2009. |
|-------|--|------------------|----------------|------------------|----------------|-----------------------|
| 01 | Osiguranje od nezgode | 547.051 | 5,83% | 531.370 | 5,74% | 97,13 |
| 02 | Zdravstveno osiguranje | 271.169 | 2,88% | 258.703 | 2,81% | 95,40 |
| 03 | Osiguranje cestovnih vozila | 1.004.155 | 10,68% | 888.633 | 9,62% | 88,49 |
| 04 | Osiguranje tračnih vozila | 3.145 | 0,03% | 6.094 | 0,08% | 193,76 |
| 05 | Osiguranje zračnih letjelica | 19.878 | 0,21% | 23.440 | 0,25% | 117,91 |
| 06 | Osiguranje plovila | 219.578 | 2,33% | 228.363 | 2,47% | 104,00 |
| 07 | Osiguranje robe u prijevozu | 64.964 | 0,69% | 63.976 | 0,69% | 98,47 |
| 08 | Osiguranje od požara i elementarnih šteta | 584.997 | 6,22% | 573.675 | 6,22% | 98,06 |
| 09 | Ostala osiguranja imovine | 773.385 | 8,22% | 758.470 | 8,22% | 98,07 |
| 10 | Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila | 2.922.348 | 31,07% | 2.890.060 | 31,29% | 98,89 |
| 11 | Osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica | 2.679 | 0,03% | 2.287 | 0,02% | 85,36 |
| 12 | Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila | 40.844 | 0,43% | 42.810 | 0,46% | 104,81 |
| 13 | Ostala osiguranja od odgovornosti | 269.279 | 2,86% | 266.280 | 2,88% | 98,88 |
| 14 | Osiguranje kredita | 81.342 | 0,86% | 116.773 | 1,26% | 143,55 |
| 15 | Osiguranje jamstava | 2.388 | 0,03% | 4.580 | 0,05% | 191,79 |
| 16 | Osiguranje raznih financijskih gubitaka | 67.510 | 0,72% | 74.625 | 0,81% | 110,53 |
| 17 | Osiguranje troškova pravne zaštite | 4.247 | 0,05% | 2.533 | 0,03% | 59,64 |
| 18 | Putno osiguranje | 37.831 | 0,40% | 45.090 | 0,49% | 119,18 |
| 19 | Životno osiguranje | 2.143.135 | 22,79% | 2.111.939 | 22,87% | 98,54 |
| 20 | Rentno osiguranje | 7.910 | 0,08% | 7.155 | 0,08% | 90,45 |
| 21 | Dodatna osiguranja uz životno osiguranje | 164.023 | 1,74% | 162.060 | 1,75% | 98,80 |
| 22 | Osiguranje za slučaj vjenčanja ili rođenja | 10.180 | 0,11% | 9.244 | 0,10% | 90,80 |
| 23 | Životna osiguranja kod kojih osiguranik na sebe preuzima investicijski rizik | 163.427 | 1,74% | 167.285 | 1,81% | 102,36 |
| 24 | Tontine | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0,00 |
| 25 | Osiguranje s kapitalizacijom isplate | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0,00 |
| | UKUPNO NEŽIVOTNA OSIGURANJA (vrste 01 - 18) | 6.916.790 | 73,54% | 6.777.762 | 73,39% | 97,98 |
| | UKUPNO ŽIVOTNA OSIGURANJA (vrste 19 - 25) | 2.488.675 | 26,46% | 2.457.683 | 26,61% | 98,75 |
| | SVEUKUPNO (vrste 01 - 25) | 9.405.465 | 100,00% | 9.235.445 | 100,00% | 98,19 |

Osiguranja motornih vozila koja uključuju osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila i osiguranje cestovnih vozila u 2010. čine 40,9% ukupne zaračunate bruto premije. U 2010. zaračunata bruto premija osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila iznosi 2,9 milijardi kuna te je u odnosu na 2009. manja za 32,3 milijuna kuna (1,1%). Premija osiguranja

cestovnih vozila iznosi 888,6 milijuna kuna te u odnosu na 2009. također bilježi pad od 115,5 milijuna kuna (11,5%), što predstavlja najveći pad premije po pojedinoj vrsti osiguranja u apsolutnom iznosu. Najveći porast zaračunate bruto premije u apsolutnom iznosu od 35,4 milijuna kuna (43,6%) ostvaren je u 2010. kod osiguranja kredita, gdje premija iznosi 116,8 milijuna kuna.

Struktura premije po vrstama osiguranja u 2010. godini (u %)

Grafikon 4.1.9.



Izvor: HANFA

Obvezno osiguranje vlasnika, odnosno korisnika motornih vozila od odgovornosti za štete nanese trećim osobama, poznatije kao osiguranje od automobilske odgovornosti, u Republici Hrvatskoj obavlja 14 društava za osiguranje. Premija osiguranja od automobilske odgovornosti (2,9 milijardi kuna) čini gotovo trećinu ukupne zaračunate bruto premije u 2010. te je neznatno manja u odnosu na 2009. (smanjenje za

0,7%). U 2010. godini 3 su društva za osiguranje ostvarila čak 66,4% ukupne premije osiguranja od automobilske odgovornosti, što je nešto manje u odnosu na 2009., kada su 3 društva ostvarila 68,4% ukupne premije. Tehnički rezultat tržišta u toj vrsti osiguranja iznosi 277,6 milijuna kuna, što je za 39,6% više u odnosu na 2009. kada je iznosio 198,8 milijuna kuna.

Tablica 4.1.2.

Obvezno osiguranje vlasnika, odnosno korisnika motornih vozila od odgovornosti za štetu nanese trećim osobama u 2009. i 2010. godini (u tis. kn)

Izvor: HANFA

| R. br. | Društvo za osiguranje | Zaračunata bruto premija | | | Tehnički rezultat | | |
|--------|-------------------------------|--------------------------|------------------|--------------------|-------------------|----------------|--------------------|
| | | 2009. | 2010. | Indeks 2010./2009. | 2009. | 2010. | Indeks 2010./2009. |
| 1 | Allianz Zagreb d.d. | 227.291 | 235.210 | 103,48 | 22.957 | 42.461 | 184,96 |
| 2 | Basler osiguranje Zagreb d.d. | 92.527 | 102.482 | 110,76 | -4.139 | -11.416 | 275,82 |
| 3 | Croatia osiguranje d.d. | 836.558 | 788.686 | 94,28 | 223.958 | 149.337 | 66,68 |
| 4 | Euroherc osiguranje d.d. | 676.937 | 661.399 | 97,70 | 1.817 | 31.798 | 1.750,03 |
| 5 | Generali osiguranje d.d. | 61.360 | 69.893 | 113,91 | -5.768 | 1.767 | - |
| 6 | Grawe Hrvatska d.d. | 55.032 | 53.346 | 96,94 | 1.558 | 2.415 | 155,01 |
| 7 | Helios VIG d.d. | 23.802 | 26.207 | 110,10 | -1.850 | 6.564 | - |
| 8 | HOK osiguranje d.d. | 89.711 | 110.828 | 123,54 | -6.796 | 4.762 | - |
| 9 | Jadransko osiguranje d.d. | 461.273 | 452.724 | 98,15 | 14.877 | 12.555 | 84,39 |
| 10 | Kvarner VIG d.d. | 138.753 | 129.242 | 93,15 | 5.616 | 13.006 | 231,59 |
| 11 | Sunce osiguranje d.d. | 24.615 | 28.298 | 114,96 | 633 | 4.688 | 740,60 |
| 12 | Triglav osiguranje d.d. | 124.465 | 123.112 | 98,91 | -48.163 | 16.008 | - |
| 13 | Uniqa osiguranje d.d. | 42.887 | 47.138 | 109,91 | 1.041 | 5.865 | 563,40 |
| 14 | Velebit osiguranje d.d. | 30.824 | 38.304 | 124,27 | -6.954 | -2.246 | 32,30 |
| | UKUPNO | 2.886.035 | 2.866.869 | 99,34 | 198.787 | 277.564 | 139,63 |

4.1.3. Struktura aktive

Ukupna imovina društava za osiguranje i društava za reosiguranje na dan 31.12.2010. iznosi 31,0 milijardi kuna i u odnosu na 2009. veća je za 2,1 milijarde kuna ili za 7,5%. Od navedenog iznosa ukupne aktive na dan 31.12.2010. na segment životnih osiguranja odnosi

se iznos od 14,8 milijardi kuna (47,8%), na segment neživotnih osiguranja odnosi se iznos od 15,3 milijarde kuna (49,4%), dok se 855,3 milijuna kuna (2,8%) odnosi na reosiguranje.

Tablica 4.1.3.

Struktura aktive društava za osiguranje i društava za reosiguranje u 2009. i 2010. godini (u tis. kn)

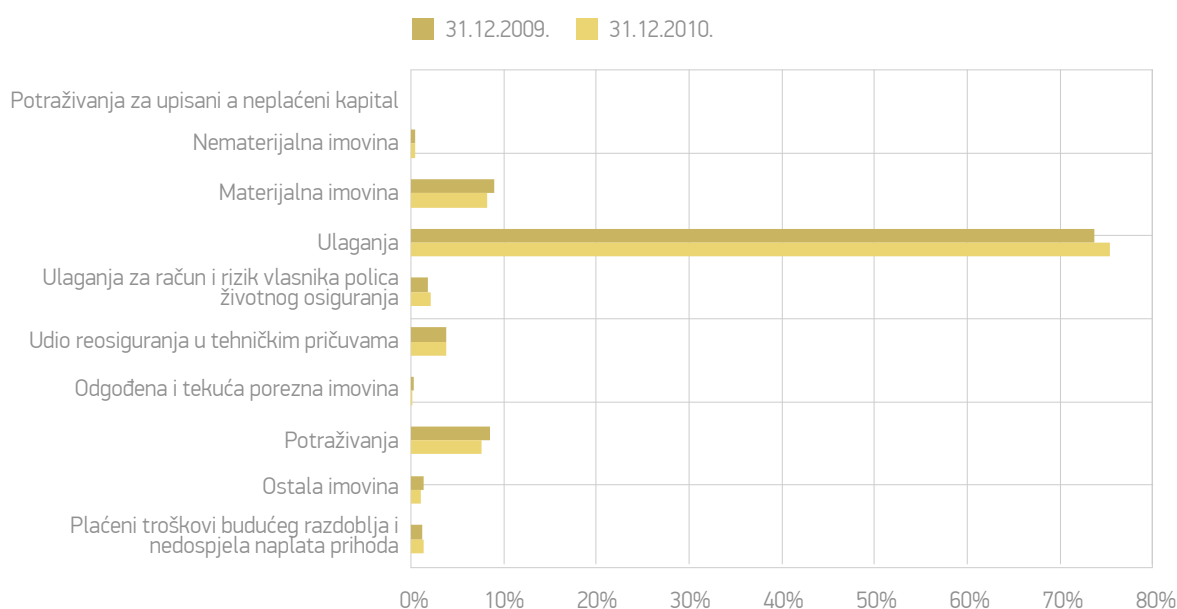
Izvor: HANFA

| | 31.12.2009. | | | Ukupno udjel | 31.12.2010. | | | Ukupno udjel | Indeks 2010./2009 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | Život | Neživot | Ukupno | | Život | Neživot | Ukupno | | |
| Potraživanja za upisani a neuplaćeni kapital | 0 | 0 | 0 | 0,00% | 0 | 0 | 0 | 0,00% | 0,00 |
| Nematerijalna imovina | 8.837 | 111.544 | 120.381 | 0,42% | 11.087 | 115.211 | 126.298 | 0,41% | 104,92 |
| Materijalna imovina | 105.295 | 2.477.188 | 2.582.483 | 8,96% | 139.579 | 2.415.732 | 2.555.311 | 8,25% | 98,95 |
| Ulaganja | 11.889.872 | 9.330.280 | 21.220.152 | 73,66% | 13.189.405 | 10.140.696 | 23.330.101 | 75,33% | 109,94 |
| Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja | 521.607 | 0 | 521.607 | 1,81% | 630.662 | 0 | 630.662 | 2,04% | 120,91 |
| Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama | 281.414 | 788.526 | 1.069.940 | 3,71% | 317.895 | 861.697 | 1.179.592 | 3,81% | 110,25 |
| Odgodena i tekuća porezna imovina | 36.718 | 45.103 | 81.821 | 0,28% | 23.114 | 34.909 | 58.023 | 0,19% | 70,91 |
| Potraživanja | 215.424 | 2.229.768 | 2.445.192 | 8,49% | 221.495 | 2.126.153 | 2.347.648 | 7,58% | 96,01 |
| Ostala imovina | 104.607 | 304.261 | 408.868 | 1,42% | 88.308 | 238.636 | 326.944 | 1,06% | 79,96 |
| Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda | 150.004 | 206.274 | 356.278 | 1,24% | 179.366 | 236.046 | 415.412 | 1,34% | 116,60 |
| UKUPNO AKTIVA | 13.313.778 | 15.492.944 | 28.806.722 | 100,00% | 14.800.911 | 16.169.080 | 30.969.991 | 100,00% | 107,51 |

Najveći udjel u aktivi životnih osiguranja (89,1%) odnosi se na ulaganja. Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja čine 4,3%, dok ostale stavke aktive u ukupnoj aktivi životnih osiguranja sudjeluju s manje od 3,0%. Unutar ulaganja najzastupljenija su ulaganja u dužničke vrijednosne papire i druge vrijednosne papire s fiksnim prihodom klasificirana u portfelj ulaganja koja se drže do dospelosti (40,3% aktive životnih osiguranja) te ulaganja u dužničke vrijednosne papire i druge vrijednosne papire s fiksnim prihodom klasificirana u portfelj ulaganja raspoloživih za prodaju (23,8% aktive životnih osiguranja).

U strukturi aktive neživotnih osiguranja također su najzastupljenija ulaganja, ali je njihov udjel znatno manji nego kod životnih osiguranja te iznosi 62,7%. Materijalna imovina u aktivi neživotnih osiguranja sudjeluje sa 15,0%, potraživanja sa 13,2%, dok udio reosiguranja u tehničkim pričuvama ima udjel od 5,3%. Kod ulaganja su najzastupljeniji depoziti, zajmovi i potraživanja (ukupno čine 23,8% aktive neživotnih osiguranja).

Struktura aktive društava za osiguranje i društava za reosiguranje u 2009. i 2010. godini (u %) | Grafikon 4.1.10.



Udjel najvećeg pojedinačnog društva prema visini aktive, Croatia osiguranja d.d., u ukupnoj aktivi na razini djelatnosti osiguranja iznosi 25,1%. Udjel u aktivi društava veći od 5,0% imaju i Allianz Zagreb d.d. (10,0%), Euroherc osiguranje d.d. (8,8%), Grawe Hrvatska d.d. (8,0%), Basler osiguranje Zagreb d.d.

(6,8%), Merkur osiguranje d.d. (6,1%), Kvarner VIG d.d. (5,6%) te Jadransko osiguranje d.d. (5,5%). Preostala društva za osiguranje i društva za reosiguranje s udjelom nižim od 5,0% čine 24,1% ukupne imovine djelatnosti osiguranja.

4.1.4. Struktura pasive

U pasivi djelatnosti osiguranja na dan 31.12.2010. Kapital i rezerve čine 18,6% pasive, dok ostale obveze u najveći udjel od 70,7% odnosi se na tehničke pričuve. pasivi sudjeluju sa 4,1%.

Tablica 4.1.4.

Struktura pasive društava za osiguranje i društava za reosiguranje u 2009. i 2010. godini (u tis. kn)

Izvor: HANFA

| | 31.12.2009. | | | Ukupno udjel | 31.12.2010. | | | Ukupno udjel | Indeks 2010/2009 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|------------------|
| | Život | Neživot | Ukupno | | Život | Neživot | Ukupno | | |
| Kapital i rezerve | 1.361.938 | 4.089.636 | 5.451.574 | 18,93% | 1.469.481 | 4.295.221 | 5.764.702 | 18,61% | 105,74 |
| Obveze drugog reda (podređene obveze) | 75.734 | 91.331 | 167.065 | 0,58% | 76.548 | 65.081 | 141.629 | 0,46% | 84,77 |
| Tehničke pričuve | 10.775.855 | 9.755.256 | 20.531.111 | 71,27% | 11.909.170 | 9.973.415 | 21.882.585 | 70,66% | 106,58 |
| Posebna pričuva za osiguranje iz skupine živ. osig. kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima invest. rizik, bruto iznos | 518.864 | 0 | 518.864 | 1,80% | 629.952 | 0 | 629.952 | 2,03% | 121,41 |
| Ostale pričuve | 6.936 | 94.312 | 101.248 | 0,35% | 6.117 | 97.888 | 104.005 | 0,34% | 102,72 |
| Odgođena i tekuća porezna obveza | 15.728 | 186.232 | 201.960 | 0,70% | 14.395 | 339.465 | 353.860 | 1,14% | 175,21 |
| Depoziti zadržani iz posla predanog u reosiguranje | 257.995 | 18.574 | 276.569 | 0,96% | 297.661 | 59.344 | 357.005 | 1,15% | 129,08 |
| Financijske obveze | 11.541 | 161.747 | 173.288 | 0,60% | 24.911 | 160.308 | 185.219 | 0,60% | 106,89 |
| Ostale obveze | 212.163 | 949.884 | 1.162.047 | 4,04% | 299.371 | 973.702 | 1.273.073 | 4,11% | 109,55 |
| Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja | 77.024 | 145.972 | 222.996 | 0,77% | 73.305 | 204.656 | 277.961 | 0,90% | 124,65 |
| UKUPNA PASIVA | 13.313.778 | 15.492.944 | 28.806.722 | 100,00% | 14.800.911 | 16.169.080 | 30.969.991 | 100,00% | 107,51 |

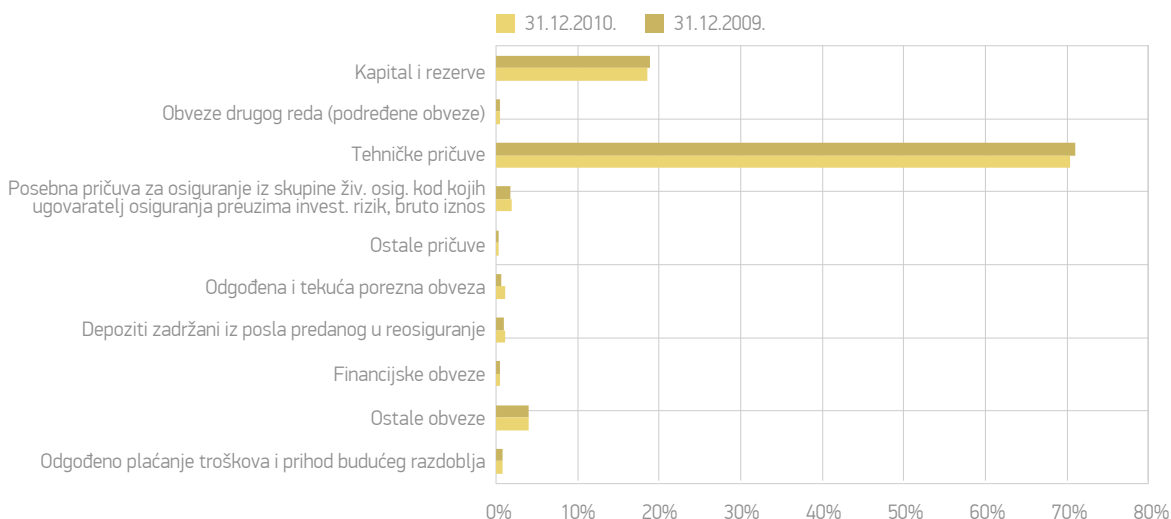
U ukupnoj pasivi životnih osiguranja na dan 31.12.2010. tehničke pričuve iznose 11,9 milijardi kuna te u strukturi pasive sudjeluju sa 80,5%, čija je najzastupljenija stavka bruto matematička pričuva koja iznosi 11,7 milijardi kuna i čini 78,7% pasive. Kapital i rezerve iznose 1,5 milijarde kuna te čine 9,9% pasive, dok ostale stavke pasive životnih osiguranja pojedinačno ne prelaze 5,0%. U strukturi pasive neživotnih osiguranja najznačajnija

stavka također su tehničke pričuve u iznosu od 10,0 milijardi kuna te čine 61,7% pasive, od čega se najveći dio (6,7 milijardi kuna) odnosi na bruto iznos pričuve šteta koje u pasivi sudjeluju sa 41,7%. Kapital i rezerve u iznosu od 4,3 milijarde kuna čine 26,6% pasive, dok se na ostale obveze odnosi 1,0 milijarda kuna (6,0% pasive).

Struktura pasive društava za osiguranje i društava za reosiguranje u 2009. i 2010. godini (u %)

Grafikon 4.1.II.

Izvor: HANFA



4.1.5. Financijski rezultat poslovanja

U razdoblju od 01.01. do 31.12.2010. kao rezultat poslovanja društava za osiguranje i društava za reosiguranje ostvarena je neto dobit od 290,3 milijuna kuna, što predstavlja povećanje neto dobiti u iznosu od 284,0 milijuna kuna u odnosu na 2009., kada je ostvareno 6,3 milijuna kuna neto dobiti, što je prvenstveno rezultat smanjenja likvidiranih šteta, neto od reosiguranja za 336,7 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu.

U skupini životnih osiguranja neto dobit u iznosu od 136,3 milijuna kuna ostvarilo je 10 društava za osiguranje, dok je gubitak u iznosu od 32,7 milijuna kuna iskazalo 6 društava za osiguranje. U skupini neživotnih osiguranja neto dobit od 274,7 milijuna kuna ostvarilo je 13 društava za osiguranje, dok je gubitak u iznosu od 120,6 milijuna kuna iskazalo 7 društava za osiguranje.

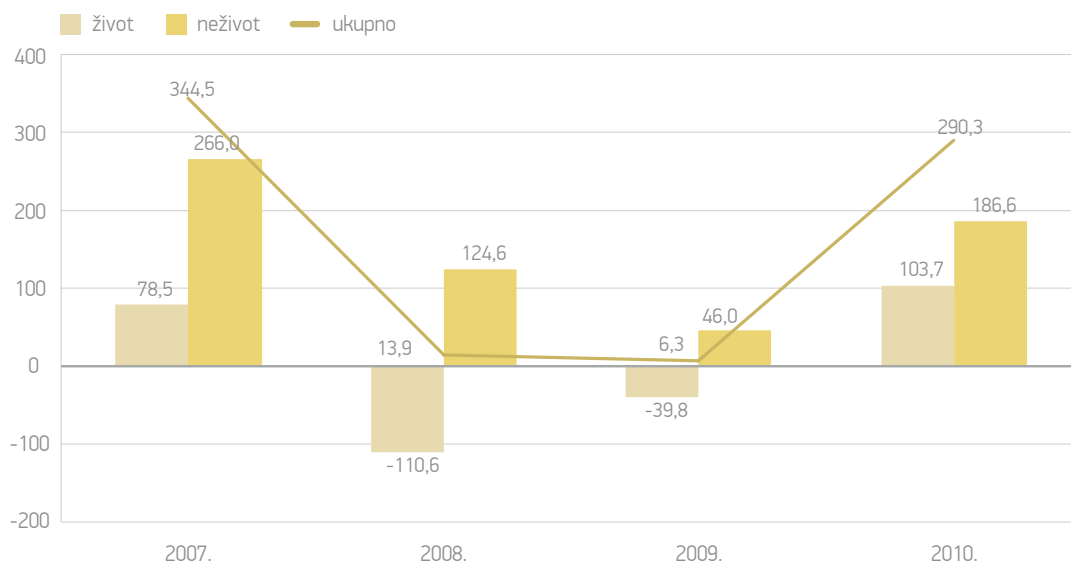
Dva društva za reosiguranje ostvarila su neto dobit u iznosu od 32,6 milijuna kuna.

Od 26 društava za osiguranje i 2 društva za reosiguranje koja su poslovala na tržištu osiguranja u 2010., neto dobit u visini od 417,2 milijuna kuna ostvarilo je 15 društava za osiguranje i 2 društva za reosiguranje, dok je gubitak u visini od 126,9 milijuna kuna ostvarilo 11 društava za osiguranje. U ostvarenoj dobiti od 417,2 milijuna kuna Euroherc osiguranje d.d. sudjeluje sa 21,6%, Allianz Zagreb d.d. sa 17,3%, Jadransko osiguranje d.d. sa 11,0%, dok udjel društva Croatia osiguranje d.d. iznosi 10,5%. Istovremeno u ostvarenom gubitku u visini od 126,9 milijuna kuna društvo Basler osiguranje Zagreb d.d. sudjeluje sa 48,6%, slijedi Triglav osiguranje d.d. s udjelom od 19,2% te Velebit osiguranje d.d. sa 11,5%.

Grafikon 4.1.12.

Rezultat poslovanja društava za osiguranje odnosno društava za reosiguranje od 2007. do 2010. godine⁹ (u mil. kn)

Izvor: HANFA

**4.1.6. Tehničke pričuve**

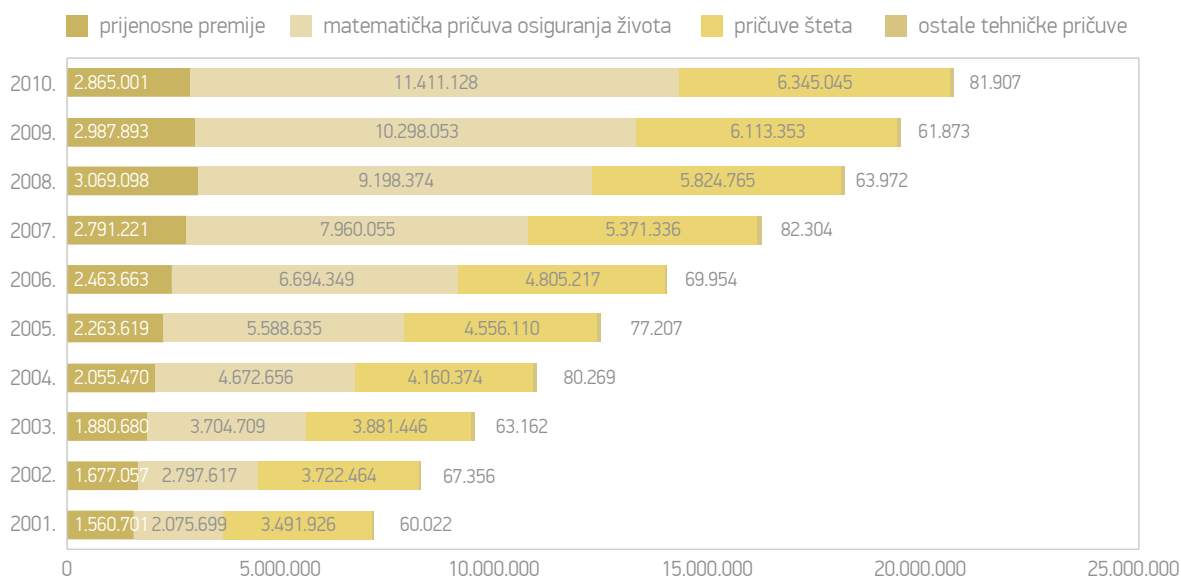
Visina neto tehničkih pričuva na dan 31.12.2010. iskazana je u bilanci u visini od 20,7 milijardi kuna i veća je za 6,4% u odnosu na dan 31.12.2009. godine. Kao i prethodne godine društva su najviše sredstava ukupne

neto tehničke pričuve izdvojila u matematičku pričuvu, koja čini 55,1% ukupnih tehničkih pričuva te je u odnosu na 2009. zabilježila porast od 10,8%.

Grafikon 4.1.13.

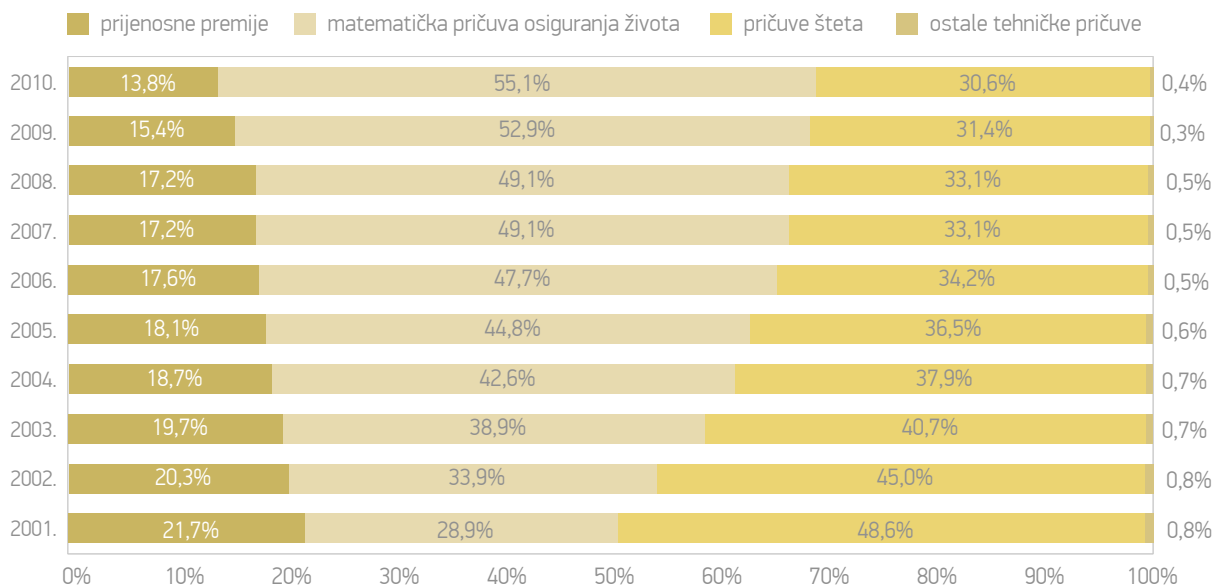
Kretanje neto tehničke pričuve za razdoblje od 2001. do 2010. godine (u tis. kn)

Izvor: HANFA



⁹ Rezultati poslovanja društava za osiguranje odnosno društava za reosiguranje za razdoblje ranija od 2007. nisu prikazani zbog promjene u metodologiji iskazivanja podataka u obrascu Račun dobiti i gubitka

Izvor: HANFA



4.1.7. Ulaganja imovine za pokriće tehničke pričuve

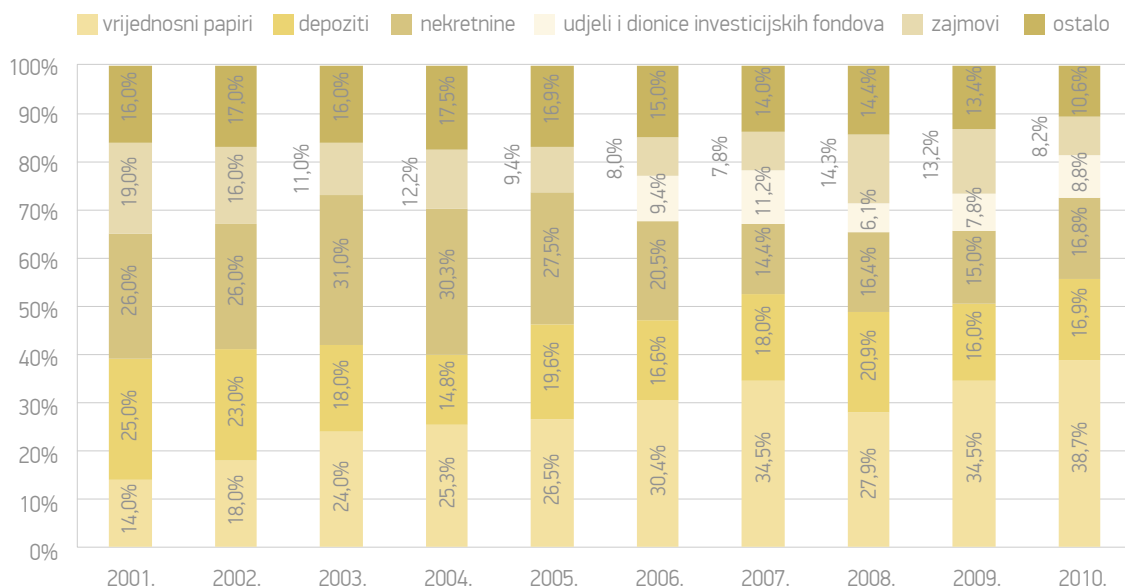
Imovinu za pokriće tehničke pričuve društva za osiguranje i društva za reosiguranje dužna su oblikovati u skladu s odredbama članaka 115. i 116. Zakona o osiguranju („Narodne novine“, br. 151/05, 87/08 i 82/09) te odredbama Pravilnika o vrstama i obilježjima imovine za pokriće tehničkih pričuva, pravilima za disperziju i ograničenje ulaganja imovine za pokriće tehničkih pričuva, njihovom vrednovanju, usklađenosti, pravilima za upotrebu izvedenih financijskih instrumenata te načinu i rokovima izvješćivanja („Narodne novine“, br. 119/09 i 155/09; dalje u tekstu: Pravilnik o ulaganjima). Traženo pokriće tehničke pričuve osim matematičke pričuve¹⁰ društava za osiguranje i društava za reosiguranje na dan 31.12.2010. iznosi 9,2 milijardi kuna, dok je ukupna uložena imovina iznosila 7,6 milijardi kuna, odnosno 1,6 milijardi kuna ili 17,5% manje od ukupnih tehničkih pričuva.

Najveći udjel (29,4%) u strukturi ulaganja na razini djelatnosti osiguranja odnosi se na ulaganja u vrijednosne papire čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, Hrvatska narodna banka i Hrvatska banka za obnovu i razvoj. Ulaganja u vrijednosne papire, uključujući obveznice drugih izdavatelja te dionice, čine 38,7% ukupnih ulaganja te je njihov ukupni udjel veći u odnosu na 2009., kada je taj udjel iznosio 34,5%. Povećanje udjela u ukupnim ulaganjima bilježi i udjel ulaganja u investicijske fondove, koji se sa 7,8% u 2009. povećao na 8,8% u 2010. godini. Udjel ulaganja u depozite se neznatno povećao sa 16,0% u 2009. na 16,9% u 2010., a udjel zajmova se smanjio sa 13,2% u 2009. na 8,2% u 2010. godini. Udjel ulaganja u nekretnine u 2010. iznosi 16,8%, dok je u 2009. iznosio 15,0% ukupnih ulaganja.

¹⁰ Traženo pokriće tehničke pričuve, osim matematičke pričuve čine: pričuve za prijenosne premije, pričuve za bonuse i popuste, pričuve šteta, pričuve za kolebanje šteta te druge tehničke pričuve osiguranja

Grafikon 4.1.15. **Struktura ulaganja iz sredstava tehničke pričuve za razdoblje od 2001. do 2010. godine (u %)**

Izvor: HANFA



4.1.8. Ulaganja imovine za pokriće matematičke pričuve

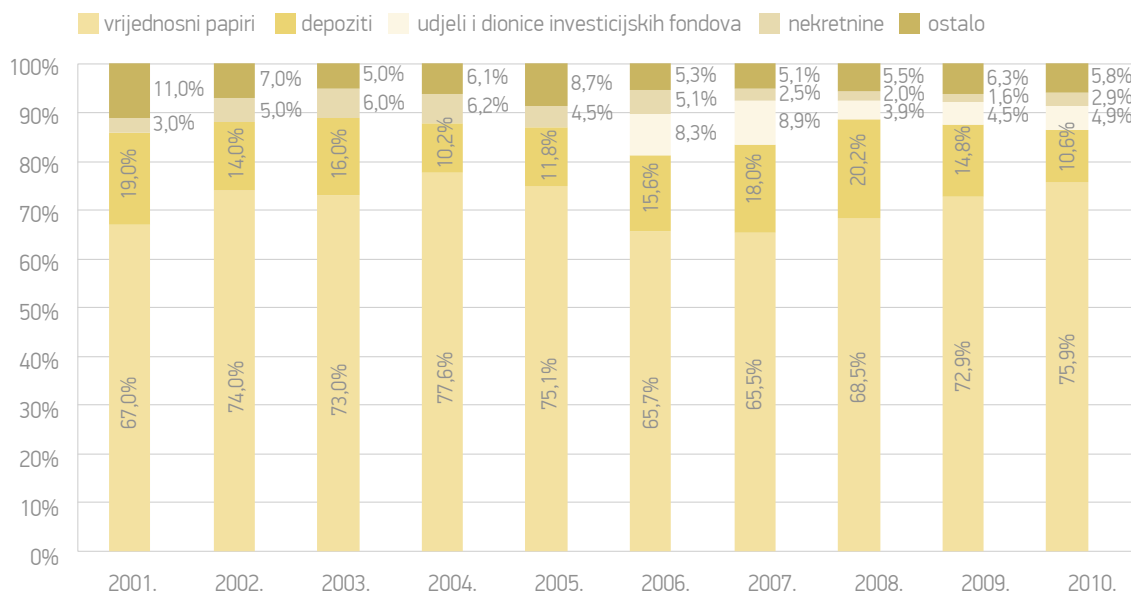
Društva za osiguranje oblikuju matematičku pričuvu u visini sadašnje vrijednosti svih budućih obveza društva za osiguranje, izračunatu na temelju zaključenih ugovora o osiguranju te umanjenu za sadašnju procijenjenu vrijednost budućih premija koje će biti uplaćene na temelju tih osiguranja. Isto tako društvo za osiguranje koje provodi osiguranja u vrstama osiguranja za koje je nužno oblikovati matematičke pričuve dužno je ulagati imovinu za pokriće matematičke pričuve i njome upravljati odvojeno od druge imovine. Pri tome vrijednost imovine za pokriće matematičke pričuve mora u svakom trenutku biti najmanje jednaka visini traženoga pokrivača koje obuhvaća matematičke pričuve. Imovinu za pokriće matematičke pričuve društva za osiguranje dužna su ulagati u skladu s odredbama članaka 122. i 123. Zakona o osiguranju te odredbama Pravilnika o ulaganjima uzimajući u obzir vrste poslova osiguranja koje obavljaju, s time da je zajamčena sigurnost, isplativost te odgovarajuća raznovrsnost ulaganja. Slobodna novčana sredstva moraju biti adekvatno uložena kako bi se većom disperzijom i preciznijim definiranjem namjene ulaganja na najmanju mjeru ograničio rizik ulaganja, što se posebno odnosi na ulaganje sredstava životnih osiguranja, s obzirom na to da ta sredstva imaju karakter dugoročne štednje. Matematička pričuva iskazana u bilanci na dan

31.12.2010. iznosila je 11,4 milijardi kuna i bila je za 10,8% veća u odnosu na prethodnu godinu te je činila 55,1% ukupnih tehničkih pričuva. Na dan 31.12.2010. društva za osiguranje iskazala su traženo pokriće matematičke pričuve¹¹ u visini od 11,5 milijardi kuna, dok je imovina za pokriće matematičke pričuve iznosila 11,7 milijardi kuna, što znači da su društva za osiguranje uložila 0,2 milijarde kuna, odnosno 1,6% više sredstava od traženog pokrivača.

U strukturi ulaganja najveći dio sredstava uloženo je u vrijednosne papire čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, Hrvatska narodna banka i Hrvatska banka za obnovu i razvoj (72,6%). Društva za osiguranje obvezna su naime, u skladu sa Zakonom o osiguranju, najmanje 50,0% sredstava matematičke pričuve uložiti u vrijednosne papire čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, Hrvatska narodna banka i Hrvatska banka za obnovu i razvoj te u obveznice i druge dužničke vrijednosne papire za koje je Republika Hrvatska izdala jamstvo, što znatno pridonosi sigurnosti ulaganja. U strukturi ulaganja značajan dio sredstava uloženo je i u depozite (10,6%). U ostale oblike imovine pojedinačno je uloženo manje od 5,0%, a ta ulaganja zajedno čine 16,8% u strukturi ulaganja imovine za pokriće matematičke pričuve.

¹¹ Traženo pokriće matematičke pričuve čine: matematička pričuva, pričuve za prijenosne premije kod vrsta rizika za koje je nužno oblikovati matematičku pričuvu, pričuve za štete kod vrsta rizika za koje je nužno oblikovati matematičku pričuvu te pričuve za bonuse i popuste kod vrsta rizika za koje je nužno oblikovati matematičku pričuvu

Struktura ulaganja iz sredstava matematičke pričuve za razdoblje od 2001. do 2010. godine (u %) | Grafikon 4.1.16.



Izvor: HANFA

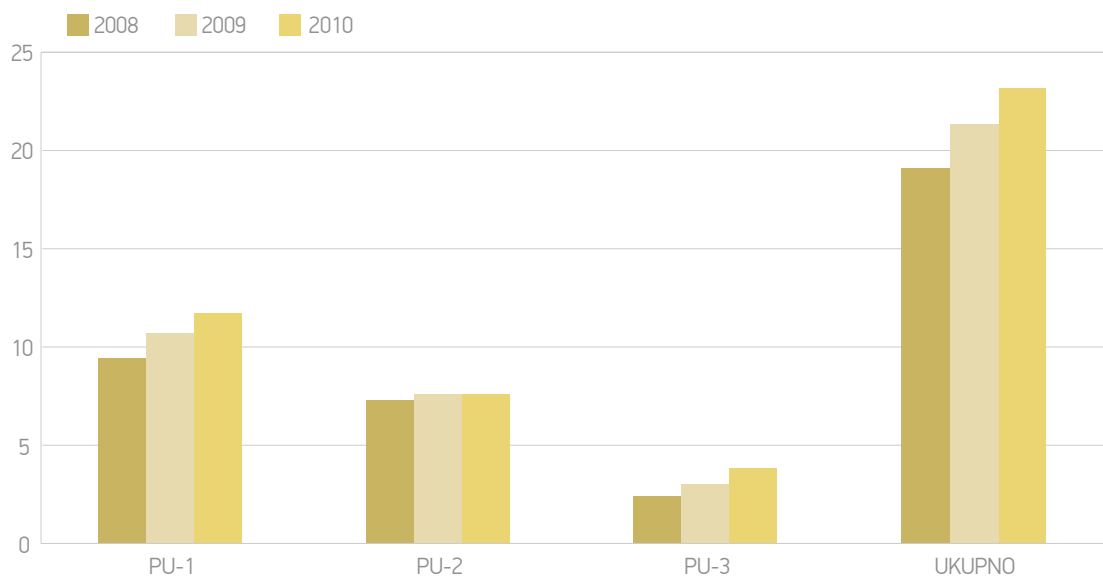
4.1.9. Ulaganja imovine iz kapitala i ostalih sredstava (osim imovine za pokriće matematičke pričuve i imovine za pokriće tehničke pričuve)

Ukupna ulaganja imovine iz kapitala i ostalih sredstava, osim imovine za pokriće matematičke pričuve i imovine za pokriće tehničke pričuve (dalje u tekstu: ulaganja imovine iz kapitala) u 2010. iznosila su 3,9 milijardi kuna od čega se 1,0 milijarda kuna, odnosno 26,3% odnosilo na životna osiguranja, a 2,9 milijardi kuna, odnosno 73,7% na neživotna osiguranja. Od ukupnih

ulaganja imovine iz kapitala najveći dio od 47,7% čine depoziti, zajmovi i potraživanja u iznosu od 1,9 milijardi kuna. Promatrano usporedno sa 2009., ukupna ulaganja imovine iz kapitala u 2010. porasla su za 0,9 milijardi kuna, odnosno za 28,5%, te se najveći dio odnosio na depozite, zajmove i potraživanja koja su činila 55,7% ulaganja.

Struktura ulaganja iz sredstava matematičke pričuve¹², tehničke pričuve, osim matematičke pričuve¹³ te ulaganja imovine iz kapitala za razdoblje od 2008. do 2010. godine¹⁴ (u mlrd. kn)

Izvor: HANFA

**4.1.10. Adekvatnost kapitala**

U cilju sagledavanja poslovanja i financijskog položaja društava koja su djelovala na tržištu osiguranja u 2010. za stanje cjelokupne djelatnosti osiguranja i reosiguranja, posebno se daju osnovni pokazatelji uspješnosti poslovanja, struktura izvora sredstava i kvaliteta aktive, dok se poseban značaj u funkcioniranju sustava pridaje tome raspolažu li društva dovoljnim kapitalom i pričuvama potrebnima za podmirenje obveza prema osiguranicima te ulažu li sredstva u skladu sa zakonskim odredbama. Društvo za osiguranje dužno je u skladu s odredbama članka 92. stavka 1. Zakona o

osiguranju održavati razinu kapitala adekvatnu opsegu i vrstama poslova osiguranja koje obavlja te s obzirom na rizike kojima je izloženo. Kako bi društvo za osiguranje bilo kapitalno adekvatno, mora ispunjavati tri uvjeta propisana Zakonom o osiguranju, odnosno kapital društva za osiguranje mora biti najmanje jednak granici solventnosti, jamstveni kapital društva za osiguranje mora biti najmanje jednak 1/3 granice solventnosti i jamstveni kapital mora biti najmanje jednak minimalnom temeljnom kapitalu.

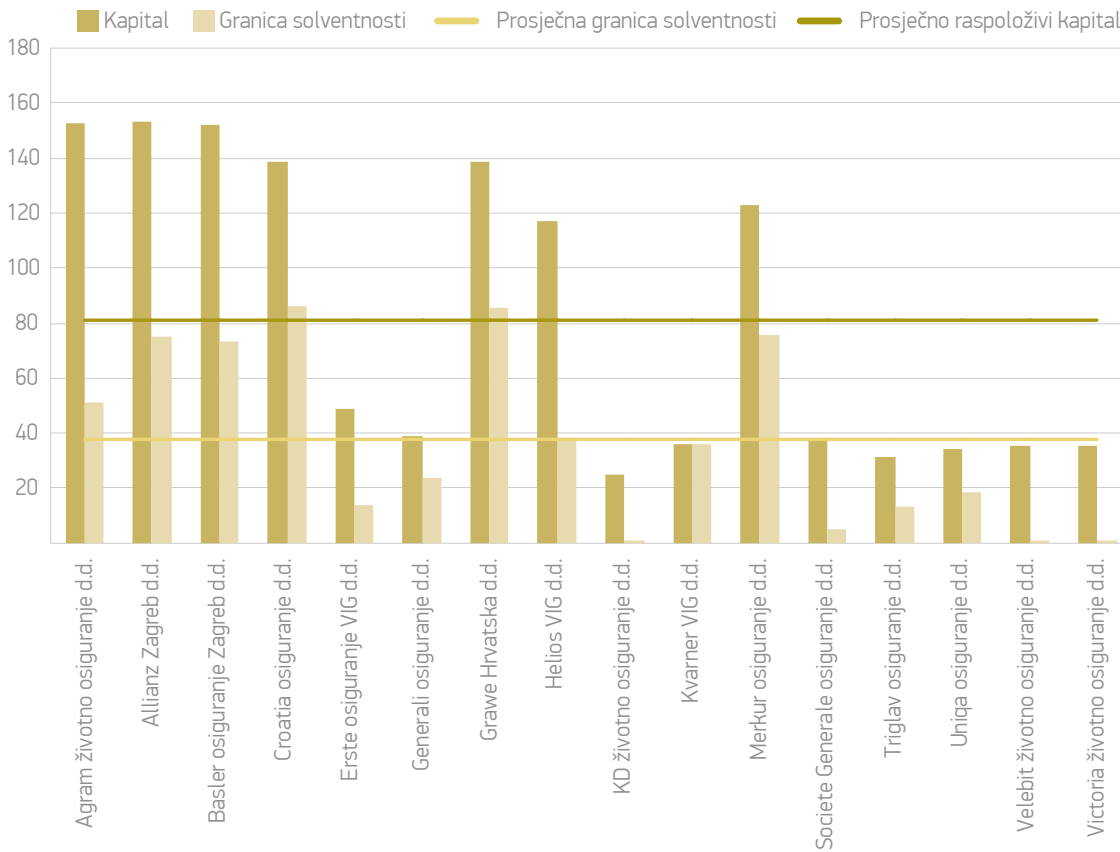
¹² Podaci o ulaganjima iz sredstava matematičke pričuve preuzeti su iz obrasca Pregled ulaganja imovine za pokriće matematičke pričuve (obrazac PU-1)

¹³ Podaci o ulaganjima iz sredstava tehničke pričuve, osim matematičke pričuve preuzeti su iz obrasca Pregled ulaganja imovine za pokriće tehničke pričuve, osim matematičke pričuve (obrazac PU-2)

¹⁴ Ulaganja društava za osiguranje odnosno društava za reosiguranje iz sredstava matematičke pričuve, tehničke pričuve, osim matematičke pričuve te ulaganja iz kapitala za razdoblja ranija od 2008. nisu prikazana iz razloga što su se podaci iz obrasca Pregled stanja ulaganja imovine iz kapitala i ostalih sredstava, osim imovine za pokriće matematičke pričuve i imovine za pokriće tehničke pričuve (obrazac PU-3) počeli prikupljati 2008. godine

Odnos raspoloživog kapitala i granice solventnosti po društvima u skupni životnih osiguranja za 2010. godinu (u mil. kn)

Grafikon 4.1.18.



Izvor: HANFA

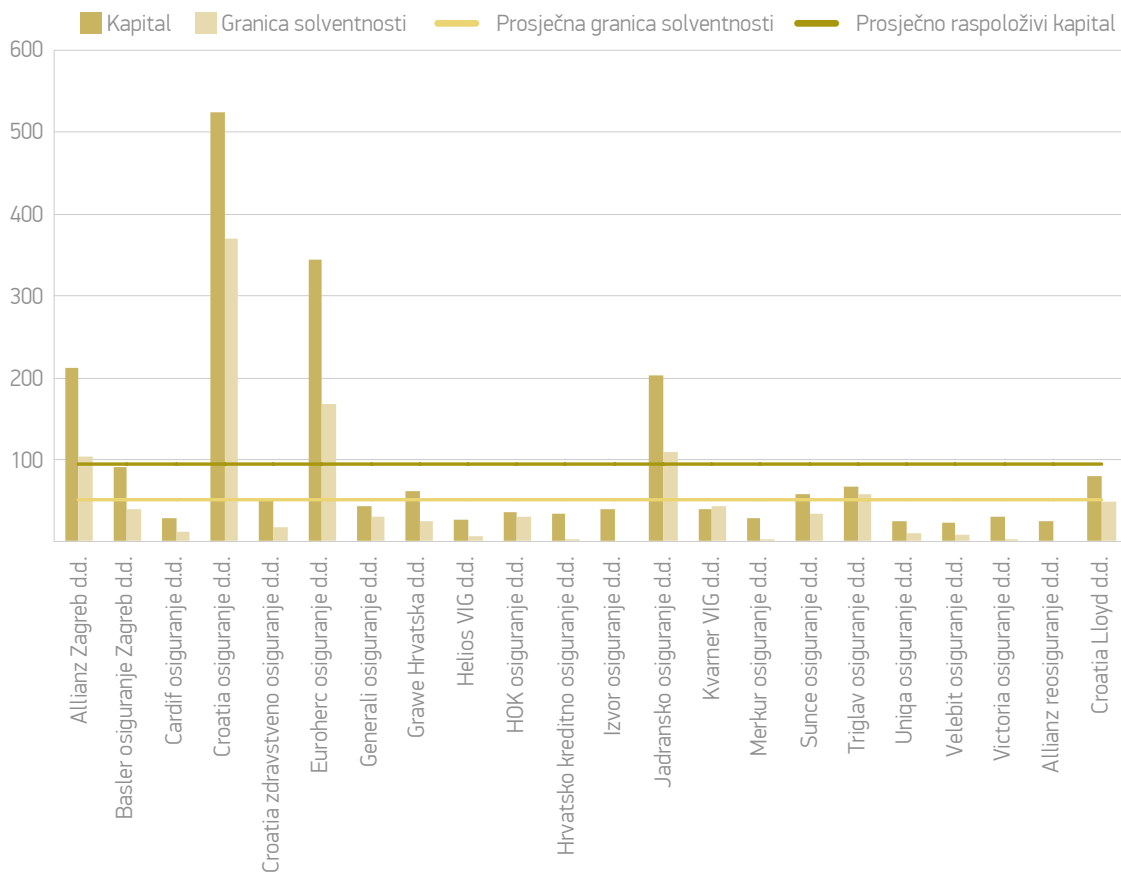
U skupini životnih osiguranja sva društva za osiguranje ispunjavala su na dan 31.12.2010. sva 3 uvjeta propisana Zakonom o osiguranju te su bila kapitalno adekvatna, dok u segmentu neživotnih osiguranja 1 društvo za

osiguranje nije ispunjavalo sva 3 uvjeta propisana Zakonom o osiguranju, odnosno raspoloživi kapital društva bio je manji od granice solventnosti¹⁵.

¹⁵ Društvo je radi osiguravanja adekvatnosti kapitala u narednim razdobljima izvršilo uplatu od 22,2 milijuna kuna u temeljni kapital, koja je upisana u Sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci 06.04.2011. godine

Odnos raspoloživog kapitala i granice solventnosti po društvima za osiguranje u skupini neživotnih osiguranja za 2010. godinu (u mil. kn)

Izvor: HANFA



Tijekom 2010. izvršena je dokapitalizacija 6 društava za osiguranje u ukupnom iznosu od 97,1 milijuna kuna. U skupini životnih osiguranja ukupno je uplaćen iznos od 11,2 milijuna kuna te se u potpunosti odnosi na uplate u rezerve kapitala. U skupini neživotnih osiguranja izvršena je dokapitalizacija u visini od 85,9 milijuna

kuna, od čega je 69,9 milijuna kuna uplaćeno na ime povećanja temeljnog kapitala, dok je 16,0 milijuna kuna uplaćeno u rezerve kapitala. Istovremeno je 1 društvo za osiguranje koje obavlja poslove iz skupine neživotnih osiguranja smanjilo temeljni kapital za iznos od 125,3 milijuna kuna.

4.1.11. Pokazatelji tržišta osiguranja

Pokazatelji tržišta osiguranja koriste se za praćenje poslovanja društva za osiguranje.

Razmjer šteta računa se kao odnos zbroja iznosa likvidiranih šteta, promjena pričuva za štete i promjena ostalih tehničkih pričuva (uključujući i promjene tehničkih pričuva životnih osiguranja kada ugovaratelj snosi rizik ulaganja) te zarađene premije osiguranja (pomnoženo sa 100), s tim da se u izračun uzimaju neto vrijednosti od reosiguranja. Razmjer šteta u 2010. iznosi 67,59% i povoljniji je u odnosu na 2009., kada je iznosio 69,77%. Za skupinu životnih osiguranja razmjer šteta iznosi 94,44%, a za skupinu neživotnih osiguranja 57,12%.

premije umanjene za dio premije predan u reosiguranje (pomnoženo sa 100). Razmjer troškova u 2010. iznosi 44,27%, što je neznatno manje nego u 2009. kada je iznosio 44,50%. Za skupinu životnih osiguranja razmjer troškova iznosi 35,12%, dok za skupinu neživotnih osiguranja iznosi 47,83%.

Kombinirani razmjer u 2010. iznosi 111,86%, dok je u 2009. iznosio 114,27% i računa se kao zbroj razmjera šteta i razmjera troškova, a pokazuje rezultat poslovanja prije uključivanja prihoda od ulaganja. Za skupinu životnih osiguranja kombinirani razmjer iznosi 129,56%, a za skupinu neživotnih osiguranja 104,95%.

Razmjer troškova računa se kao odnos zbroja iznosa poslovnih rashoda (troškovi pribave i troškovi uprave) i ostalih tehničkih troškova te zaračunate bruto

Rezultat ulaganja računa se kao odnos prihoda od ulaganja umanjene za troškove ulaganja i stanje ulaganja (pomnoženo sa 100). Rezultat ulaganja u 2010.

iznosi 4,57%, dok je u 2009. iznosio 4,83%. Za skupinu životnih osiguranja rezultat ulaganja iznosi 6,00%, dok za skupinu neživotnih osiguranja iznosi 2,71%.

Koeficijent zaduženosti računa se kao odnos ukupnih obveza i ukupne imovine. Taj koeficijent pokazuje koliko je imovine financirano iz obveza koje ne uključuju kapital i rezerve. U 2010. koeficijent zaduženosti iznosi 0,81 što je jednako onome iz 2009. godine. Za skupinu životnih osiguranja koeficijent zaduženosti iznosi 0,90, a za skupinu neživotnih osiguranja 0,73.

Rentabilnost imovine ili povrat na uloženu imovinu (ROA) računa se kao odnos dobiti ili gubitka obračunskog razdoblja poslije poreza i ukupne aktive. Taj je pokazatelj na razini svih društava za osiguranje u 2010. iznosio 0,94% i povećao se u odnosu na 2009.,

kada je iznosio 0,02%. Za skupinu životnih osiguranja rentabilnost imovine iznosi 0,70%, dok za skupinu neživotnih osiguranja iznosi 1,15%.

Rentabilnost vlastitih sredstava ili povrat na uloženi vlastiti kapital (ROE) predstavlja odnos između dobiti ili gubitka obračunskog razdoblja poslije poreza i vlastitih sredstava (upisani kapital, premija na emitirane dionice, revalorizacijske rezerve, rezerve i prenesena (zadržana) dobit ili gubitak). Izražen je u postotku, a pokazuje koliko dobiti ili gubitka obračunskog razdoblja poslije poreza donosi 100 kuna vlastitih sredstava. Ukupna je rentabilnost vlastitih sredstava u 2010. iznosila 5,30%, što je više nego u 2009., kada je iznosila 0,12%. Za skupinu životnih osiguranja rentabilnost vlastitih sredstava iznosi 7,59%, a za skupinu neživotnih osiguranja 4,54%.

4.1.12. Indeksi koncentracije na tržištu osiguranja

Za mjerenje koncentracije na tržištu osiguranja u Republici Hrvatskoj korišten je Herfindahl-Hirschmanov indeks (dalje u tekstu: HH indeks). Podaci o koncentraciji na tržištu osiguranja izračunati su pomoću tržišnih

udjela društava za osiguranje i društava za reosiguranje u ukupnoj imovini te zaračunatoj bruto premiji, a prikazani su u sljedećoj tablici.

HH indeksi na tržištu osiguranja za 2009. i 2010. godinu

Tablica 4.1.5

| | 2009. | | | 2010. | | |
|------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | život | neživot | ukupno | život | neživot | ukupno |
| HH indeks aktive | 1.015,49 | 1.897,49 | 1.128,89 | 1.035,04 | 1.786,87 | 1.078,44 |
| HH indeks ZBP | 907,34 | 1.772,06 | 1.332,96 | 924,01 | 1.687,64 | 1.280,08 |

Izvor: HANFA

Koncentracija tržišta osiguranja u segmentu životnih osiguranja veća je u odnosu na 2009., što je prvenstveno rezultat smanjenja broja društava za osiguranje koja obavljaju poslove životnih osiguranja i što je dovelo do povećanja udjela preostalih društava. Prema zaračunatoj bruto premiji tržište životnih osiguranja po visini HH indeksa pripada nisko koncentriranom tržištu (HH indeks 924,0), ali je potrebno napomenuti kako je blizu značajno koncentriranom tržištu (HH indeks do 1.000,0 ukazuje na nisko koncentrirano tržište, dok HH indeks od 1.000,0 do 1.800,0 ukazuje na značajno koncentrirano tržište)¹⁶. Visina HH indeksa prema visini aktive je nešto veća nego prema zaračunatoj bruto premiji te je na donjoj granici značajno koncentriranog tržišta.

U segmentu neživotnih osiguranja koncentracija tržišta je znatno veća nego kod životnih osiguranja, ali u odnosu na 2009. pokazuje trend smanjenja. HH indeks 1.800,0 do 10.000,0 karakterističan je za visoko koncentrirano tržište te je prema visini aktive tržište neživotnih osiguranja u 2009. bilo visoko koncentrirano (HH indeks od 1.897,5), dok je koncentracija u 2010. ipak nešto manja (HH indeks 1.786,9). HH indeks prema zaračunatoj bruto premiji također pokazuje da je tržište neživotnih osiguranja značajno koncentrirano, ali i da se koncentracija postupno smanjuje.

4.2. Regulatorne aktivnosti

4.2.1. Zakonodavni okvir

Zakonodavni okvir koji regulira poslovanje i nadzor društava za osiguranje i društava za reosiguranje uključuje Zakon o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“, br. 140/05), Zakon o osiguranju („Narodne novine“, br. 151/05, 87/08 i 82/09), Zakon o obveznim osiguranjima u prometu („Narodne novine“, br. 151/05, 36/09 i 75/09), Zakon o trgovačkim društvima („Narodne novine“, br. 111/93, 34/99, 52/00, 118/03, 107/07 i 146/08), Zakon o računovodstvu („Narodne novine“, br. 109/07), Zakon o reviziji („Narodne novine“, br. 146/05 i 139/08), Zakon o obveznim odnosima („Narodne novine“, br. 87/08) i Zakon o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma („Narodne novine“, br. 87/08).

Tijekom 2010. Uprava Agencije donijela je 3 pravilnika, 2 izmjene i dopune pravilnika, 3 tehničke upute za dostavu izvješća, pročišćeni tekst upute za primjenu kontnog plana za društva za osiguranje i društva za reosiguranje te dvije upute za popunjavanje izvještaja. Donošenjem Pravilnika o uvjetima za stjecanje i provjeru stručnih znanja potrebnih za obavljanje poslova ovlaštenog aktuara („Narodne novine“, br. 20/10) dodatno su

propisani uvjeti za stjecanje i provjeru stručnih znanja potrebnih za dobivanje ovlaštenja za obavljanje poslova ovlaštenog aktuara, a koje je propisano Zakonom o osiguranju kao osnovnim zakonskim propisom kojim se uređuju uvjeti za osnivanje i poslovanje društava za osiguranje i društava za reosiguranje, obavljanje unutarnje revizije i revizije društava za osiguranje i društava za reosiguranje, postupak likvidacije i stečaja, obavljanje poslova zastupanja u osiguranju i posredovanja u osiguranju i reosiguranju, ovlasti nadzornog tijela te obavljanje nadzora.

Nadalje, Pravilnik o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje („Narodne novine“, br. 132/10) te Pravilnik o strukturi i sadržaju nadzornih izvještaja društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje („Narodne novine“, br. 132/10) Agencija je donijela radi usklađivanja s izmjenama Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja („Narodne novine“, br. 140/06 i 136/09), odnosno radi usklađivanja strukture i sadržaja financijskih izvještaja s izmjenom Međunarodnog računovodstvenog standarda 1.

4.2.2. Licenciranje

Agencija je u 2010. izdala 2 dozvole za obavljanje poslova osiguranja od kojih je 1 izdana novom društvu za osiguranje (IZVOR OSIGURANJE d.d. u osnivanju), a 1 društvu za osiguranje za obavljanje poslova osiguranja u novoj vrsti osiguranja (VICTORIA osiguranje d.d.). Nadalje, Agencija je zaprimila i riješila 23 zahtjeva za izdavanje odobrenja za obavljanje funkcije člana uprave u društvu za osiguranje i 1 zahtjev za izdavanje odobrenja za stjecanje kvalificiranog udjela u društvu za osiguranje.

U protekloj godini, također, primljeno je i riješeno 7 zahtjeva za odobrenje promidžbenih aktivnosti društava za osiguranje.

Primljena su i riješena 2 zahtjeva za izdavanje odobrenja za obavljanje funkcije člana nadzornog odbora mirovinskog osiguravajućeg društva za Raiffeisen mirovinsko osiguravajuće društvo d.o.o.

U 2010. izdane su 22 dozvole za obavljanje poslova zastupanja u osiguranju društvima za zastupanje u osiguranju i 14 dozvola za zastupanje u osiguranju

vlasnicima obrta za zastupanja u osiguranju. Izdane su i 4 dozvole društvima za zastupanje u osiguranju i 2 dozvole vlasnicima obrta za zastupanje u osiguranju za obavljanje poslova zastupanja u osiguranju na stanicama za tehnički pregled vozila. Agencija je također i Wüstenrot stambenoj štedionici d.d izdala prethodnu suglasnost za obavljanje poslova zastupanja u osiguranju. Nadalje, tijekom 2010. Agencija je izdala i 4 dozvole za obavljanje posredovanja u osiguranju i reosiguranju društvima za posredovanje u osiguranju i reosiguranju.

Na temelju primljenih obavijesti o prestanku poslovanja donesena su 3 rješenja kojima je utvrđen prestanak važenja dozvole za obavljanje poslova zastupanja u osiguranju društvima za zastupanje u osiguranju, odnosno 28 rješenja kojima je utvrđen prestanak važenja dozvole za obavljanje poslova zastupanja u osiguranju vlasnicima obrta za zastupanje u osiguranju. Doneseno je i 1 rješenje kojim je utvrđen prestanak važenja dozvole za obavljanje poslova zastupanja u osiguranju društvu za zastupanje u osiguranju na stanicama za tehnički pregled vozila, odnosno 4 rješenja kojima je utvrđen prestanak

važnja dozvole za obavljanje poslova zastupanja u osiguranju vlasnicima obrta za zastupanje u osiguranju na stanicama za tehnički pregled vozila. Jednom društvu za posredovanje u osiguranju i reosiguranju oduzeta je dozvola za obavljanje poslova posredovanja u osiguranju i reosiguranju zbog utvrđenih nezakonitosti u poslovanju, a 1 društvu za zastupanje u osiguranju oduzeta je dozvola za obavljanje poslova zastupanja u osiguranju.

Tijekom 2010. održano je ukupno 10 ispitnih rokova za polaganje ispita za stjecanje zvanja ovlaštenog zastupnika u osiguranju i posrednika u osiguranju i reosiguranju. Na ispit za provjeru stručnih znanja za dobivanje ovlaštenja za obavljanje poslova zastupanja u osiguranju pristupilo je 2.445 kandidata, a ispit je uspješno položilo 1.837 kandidata. Na ispit za provjeru stručnih znanja za dobivanje ovlaštenja za obavljanje poslova posredovanja u osiguranju i reosiguranju pristupilo je 37 kandidata, a ispit je uspješno položilo 30 kandidata.

Na zahtjev stranaka izdano je 18 uvjerenja o priznavanju ispita položenih pri Hrvatskom aktuarskom društvu i 18 ovlaštenja za obavljanje poslova ovlaštenog aktuara.

Provedeni su upravni postupci i donesena su rješenja kojima se odobrava imenovanje unutarnjeg revizora bez zasnivanja radnog odnosa u 2 društva za osiguranje. Nadalje, Agencija je izdala odobrenja društvu Basler osiguranje Zagreb d.d. za pripajanje društava Basler osiguranje d.d. i Basler životno osiguranje d.d. te društvu HELIOS Vienna Insurance Group d.d. za pripajanje društva Cosmopolitan Life Vienna Insurance Group d.d. Društvu Allianz reosiguranje d.d. izdano je odobrenje za prestanak poslovanja i promjenu djelatnosti.

Pregledano je 59 uvjeta osiguranja u svrhu usklađenosti s pozitivnim pravnim propisima te je obrađeno i odgovoreno na 28 predstavljeni korisnika financijskih usluga.

U 2010. je zbog utvrđenih nezakonitosti u postupku i rokovima za rješavanje odštetnih zahtjeva doneseno rješenje, objavljeno u Narodnim novinama, kojim je utvrđeno da društvo Euroherc osiguranje d.d. nije oštećenim osobama dostavljalo utemeljeni odgovor kada su odgovornost za naknadu štete ili visina štete bili sporni i nije oštećenim osobama isplatilo iznos nespornog iznosa naknade štete kao predujam, kada je to bilo dužno učiniti sukladno odredbama članka 12. stavka 1. i stavka 3. Zakona o obveznim osiguranjima u prometu.

Agencija je na zahtjev stranaka izdala 4 mišljenja o primjeni odredbi Zakona o osiguranju. Temeljem odredbi Pravilnika o sadržaju redovitih izvješća i izvješća na zahtjev Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ br. 97/09), Agencija je zaprimala izvješća društva za osiguranje i društva za reosiguranje, društava za zastupanje u osiguranju, obrta za zastupanje u osiguranju i društava za posredovanje u osiguranju i reosiguranju koja je pratila, kontrolirala njihovu zakonitost i prema potrebi poduzimala određene aktivnosti.

Tijekom prethodne godine predstavnici Agencije sudjelovali su na 3 sjednice Vijeća pravobraniteljstva te su pravobranitelju osiguranja dostavljali prijedloge za bolju zaštitu osiguranika. Također, zaposlenici Agencije su sudjelovali i na savjetovanjima organiziranim za osiguratelje i reosiguratelje pri Hrvatskoj gospodarskoj komori s temama: Primjena članka 12. Zakona o obveznim osiguranjima u prometu, Unit linked osiguranje i Uvjeti osiguranja. Agencija je organizirala i provela edukaciju za kandidate za polaganje ispita za stjecanje ovlaštenja za upravljanje mirovinskim osiguravajućim društvom s temom Mirovinska osiguravajuća društva, a predstavnici Agencije sudjelovali su u edukaciji koju je organiziralo Hrvatsko aktuarsko društvo za kandidate za polaganje dodatnih ispita potrebnih za stjecanje ovlaštenja za obavljanje poslova ovlaštenog aktuara s temom Pravo osiguranja.

Nadzor nad poslovanjem tržišta osiguranja 4.3.

U okviru svoje nadležnosti, Agencija provodi kontinuirani nadzor nad subjektima nadzora te u skladu s tim pokreće postupke neposrednih i posrednih nadzora nad subjektima nadzora. Postupci neposrednih nadzora određeni su godišnjim planom nadzora, dok se postupci posrednih nadzora pokreću temeljem zaprimljenih financijskih i statističkih izvještaja.

Tijekom 2010. Agencija je postupala u 31 postupku nadzora nad subjektima tržišta osiguranja.

Neposredni nadzor nad društvima za osiguranje, društvima za reosiguranje, posrednicima u osiguranju i reosiguranju, zastupnicima u osiguranju te obrtima za zastupanje u osiguranju provodi se temeljem godišnjih i trogodišnjih planova nadzora koje usvaja Uprava

Agencije, a koji se donose na temelju odabranih kriterija i parametara rizika.

Tako je tijekom 2010. Agencija postupala u 21 postupku neposrednih nadzora, od kojih se 4 postupka odnose na neposredne nadzore pokrenute u 2009. te završene u 2010. godini. Od ukupno 17 postupaka neposrednih nadzora pokrenutih u 2010., za 14 postupaka neposrednih nadzora sastavljeni su zapisnici o obavljenim nadzorima, dok su preostala 3 postupka nastavljena i u 2011. godini.

Osim navedenog 21 postupka neposrednih nadzora, od kojih se 19 nadzora odnosilo na nadzor nad društvima za osiguranje odnosno društvima za reosiguranje, a 2 na nadzor nad društvima za zastupanje u osiguranju, Agencija je tijekom 2010. provela i 10 postupaka posrednih nadzora nad poslovanjem društava za osiguranje.

Nadzor nad poslovanjem društava za osiguranje, društva za reosiguranje te društava za zastupanje u osiguranju obuhvatio je sljedeća područja:

- ulaganja imovine za pokriće tehničke pričuve uz suglasnost nadzornog tijela;
- priznavanje i mjerenje te objavljivanje i prezentiranje financijskih ulaganja;
- priznavanje i mjerenje te objavljivanje i prezentiranje ulaganja u nekretnine;
- upravljanje rizicima;
- adekvatnost kapitala;
- upravljanje rizicima u dijelu sigurnosti i adekvatnosti informatičkog sustava;
- upravljanje rizicima u dijelu poslovnog procesa osiguranja;
- financijsko poslovanje;
- sklapanje ugovora o osiguranju od automobilske odgovornosti u skladu sa Zakonom o obveznim osiguranjima u prometu te propisima donesenim temeljem istoga;
- provedba Zakona o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma.

Provedenim nadzorima utvrđene su nepravilnosti kod poslovanja društava za osiguranje i društva za reosiguranje u dijelu:

- nepostojanja internih procedura;
- osiguravanja praćenja rizika i donošenja mjera za ograničavanje rizika;

- nepostojanja adekvatnog sustava unutarnjih kontrola i interne revizije;
- ulaganja imovine za pokriće matematičke i tehničke pričuve;
- priznavanja, vrednovanja i iskazivanja financijskih ulaganja;
- priznavanja, vrednovanja i iskazivanja ulaganja u nekretnine;
- vođenja poslovnih knjiga i poslovne dokumentacije;
- obavljanja poslova zastupanja u osiguranju od strane fizičkih osoba koje nisu dobile ovlaštenje nadzornog tijela;
- formiranja i evidentiranja ispravka vrijednosti;
- nepridržavanja Premijskog sustava i Uvjeta za obvezno osiguranje od automobilske odgovornosti;
- procesa sklapanja ugovora o osiguranju;
- procesa obrade i likvidacije šteta;
- postupaka unutarnjih kontrola nad rizikom oblikovanja tehničkih pričuva;
- upravljanja rizicima vezanim za sigurnost i adekvatnost informatičkog sustava;
- nepostojanja programa godišnjeg stručnog osposobljavanja i izobrazbe na području sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma;
- neosiguravanja redovite interne revizije obavljanja zadaća sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma;
- neprovođenje procjene rizika od zlouporabe pranja novca;
- zaprimanja gotovinskih uplata premije životnog osiguranja u iznosima većim od dopuštenih Zakonom o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma.

Navedene nepravilnosti odnose se na nepridržavanje odredbi Zakona o osiguranju, Zakona o obveznim osiguranjima u prometu, Zakona o računovodstvu, odnosno Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja, Zakona o obveznim odnosima te Zakona o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma kao i propisa donesenih temeljem istih zakona.

Tijekom 2010. Agencija je temeljem utvrđenih prekršaja Zakona o osiguranju, odnosno Zakona o obveznim osiguranjima u prometu podnijela 25 optužnih prijedloga i donijela 31 rješenje s mjerama za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti u poslovanju subjekta nadzora.

Hrvatski ured za osiguranje 4.4.

U skladu s odredbom članka 271. stavka 5. Zakona o osiguranju djelatnost Hrvatskog ureda za osiguranje (dalje u tekstu: Ured) financiraju društva za osiguranje kao članovi Ureda. Članstvo u Uredu je obvezno za društva za osiguranje koja se bave obveznim osiguranjima u prometu, dok je za društva koja obavljaju ostala osiguranja članstvo dobrovoljno. U 2010. Ured je imao 20 članova, od kojih je 15 bilo obveznih, a 5 dobrovoljnih.

U izvješću o radu koje je Ured dostavio Agenciji prikazano je financijsko poslovanje Ureda (Redovita djelatnost Ureda) i financijsko poslovanje Garancijskog fonda za 2010. godinu. Garancijski fond je imovina Ureda namijenjena izvršenju obveza po osnovama: šteta nastalih izvan teritorija Republike Hrvatske u nekoj od država članica Europske unije odnosno trećoj državi članici Sustava zelene karte od osiguranih i neosiguranih vozila za koje inozemnom nacionalnom uredu jamči Hrvatski ured za osiguranje, šteta nastalih izvan teritorija Republike Hrvatske u nekoj od država članica Europske unije od vozila inozemne registracije osiguranih na temelju članka 35. stavka 1. Zakona o obveznim osiguranjima u prometu, šteta nastalih izvan teritorija Republike Hrvatske u nekoj od država članica

Europske unije odnosno trećoj državi članici Sustava zelene karte, šteta nastalih na teritoriju Republike Hrvatske od neosiguranih prijevoznih sredstava, šteta zbog smrti, tjelesne ozljede ili oštećenja zdravlja nastalih na teritoriju Republike Hrvatske od nepoznatih prijevoznih sredstava, šteta nastalih na teritoriju Republike Hrvatske od vozila inozemne registracije, šteta zbog uništenja ili oštećenja stvari nastalih na teritoriju Republike Hrvatske od nepoznatih vozila, šteta koje oštećene osobe nisu mogle naplatiti zbog nastanka razloga za prestanak društva za osiguranje odnosno stečaja i osiguranog iznosa ako vlasnik vozila koje služi za prijevoz putnika suprotno odredbi članka 21. Zakona o obveznim osiguranjima u prometu nije sklopio ugovor o osiguranju putnika u javnom prometu od posljedica nesretnog slučaja ili ako osigurani iznos nije isplaćen zbog nastanka razloga za prestanak društva za osiguranje, odnosno stečaja. Iz Garancijskog fonda nadoknađuju se i troškovi obrade šteta, ali se ne mogu nadoknaditi štete koje prouzroče vozila inozemne registracije koja prometuju na teritoriju Republike Hrvatske na temelju posebnih sporazuma kojih je potpisnik Republika Hrvatska, a ako ta vozila nemaju međunarodnu ispravu ili dokaz o postojanju osiguranja od automobilske odgovornosti.

4.4.1. Redovita djelatnost

Skraćena bilanca redovite djelatnosti Ureda za 2009. i 2010. godinu (u kn)

Tablica 4.4.1

| Redni broj | Opis pozicije | 2009. | 2010. | Udjel (%) | | Indeks 2010./2009. |
|--|-----------------------|-------------------|------------------|----------------|----------------|-----------------------|
| | | | | 2009. | 2010. | |
| Aktiva | | | | | | |
| Ukupno imovina | | 10.558.241 | 8.390.974 | 100,00% | 100,00% | 79,47 |
| 1 | Nefinancijska imovina | 7.235.518 | 6.988.448 | 68,53% | 83,29% | 96,59 |
| 2 | Financijska imovina | 3.322.723 | 1.402.526 | 31,47% | 16,71% | 42,21 |
| Pasiva | | | | | | |
| Ukupno obveze i vlastiti izvori | | 10.558.241 | 8.390.974 | 100,00% | 100,00% | 79,47 |
| 1 | Obveze | 3.698.730 | 3.790.225 | 35,03% | 45,17% | 102,47 |
| 2 | Izvori financiranja | 6.859.511 | 4.600.749 | 64,97% | 54,83% | 67,07 |

Izvor: HANFA

Prema bilanci stanja na dan 31.12.2010. vrijednost ukupne imovine iznosi 8,4 milijuna kuna od čega se na financijsku imovinu odnosi 1,4 milijuna kuna, a na nefinancijsku imovinu 7,0 milijuna kuna. Iskazana imovina za 2010. je za 20,5% manja nego u 2009. godini. Smanjenje ukupne imovine rezultat je smanjenja financijske imovine i to dionica i udjela u glavnici, koja je iskazana u iznosu manjem za 1,9 milijuna kuna ili 80,4% u odnosu na imovinu iskazanu u 2009. godini. Ukupne obveze Ureda na dan 31.12.2010. iznose 3,8 milijuna

kuna, što je za 2,5% više nego prethodne godine. Izvori financiranja iznose 4,6 milijuna kuna, a sastoje se od vlastitih izvora financiranja od osnivača u iznosu od 68,0 tisuća kuna te viška prihoda nad rashodima u iznosu od 4,5 milijuna kuna. Višak prihoda čine sva neutrošena sredstva od početka poslovanja Ureda, sve nabavke dugotrajne imovine iz sredstava dobivenih prema proračunu, a umanjene za ispravke vrijednosti dugotrajne imovine.

Tablica 4.4.2. **Prihodi i rashodi iz redovite djelatnosti Ureda za 2009. i 2010. godinu (u kn)**

Izvor: HANFA

| Redni broj | Opis | 2009. | 2010. | Indeks 2010. / 2009. |
|------------|--|-------------------|-------------------|-------------------------|
| A | Prihodi | 12.215.720 | 10.391.014 | 85,06 |
| 1. | Ukupno prihodi iz redovite djelatnosti | 11.776.108 | 8.767.118 | 74,45 |
| 2. | Ukupni prihodi - oporeziva djelatnost | 0 | 1.594.194 | |
| 3. | Ostali prihodi | 439.612 | 29.702 | 6,76 |
| B | Rashodi | 10.110.370 | 12.339.908 | 122,05 |
| 1. | Ukupno rashodi iz redovite djelatnosti | 10.110.370 | 10.378.443 | 102,65 |
| 2. | Ukupno rashodi - oporeziva djelatnost | | 520.000 | |
| C | Višak / manjak prihoda | 2.105.350 | -1.948.894 | - |

Ukupni prihodi Ureda u razdoblju od siječnja do prosinca 2010. iskazani su u iznosu od 10,4 milijuna kuna, što je za 14,9% manje u odnosu na prethodnu godinu. U strukturi ukupnih prihoda prihodi iz redovite djelatnosti čine 84,4%, dok prihodi oporezive djelatnosti (koji u 2009. nisu bili iskazivani) čine 15,3%. Ukupni rashodi iznose 12,3 milijuna kuna te su za 22,1% veći u odnosu na rashode ostvarene u 2009. godini. U strukturi ukupnih rashoda najveći dio čine rashodi iz redovite djelatnosti

(84,4%), u čijoj strukturi najveći dio čine funkcionalni rashodi (49,4%) te plaće i naknade (47,9%). Ukupni rashodi iz oporezive djelatnosti čine 15,6% ukupnih rashoda Ureda. Manjak prihoda nad rashodima iznosi 2,0 milijuna kuna, što je pokriveno prenesenim viškom prihoda iz prethodnih razdoblja u iznosu od 2,1 milijuna kuna, tako da na kraju obračunskog razdoblja višak prihoda i primitaka raspoloživ u sljedećem razdoblju iznosi 156,5 tisuća kuna.

4.4.2. Garancijski fond

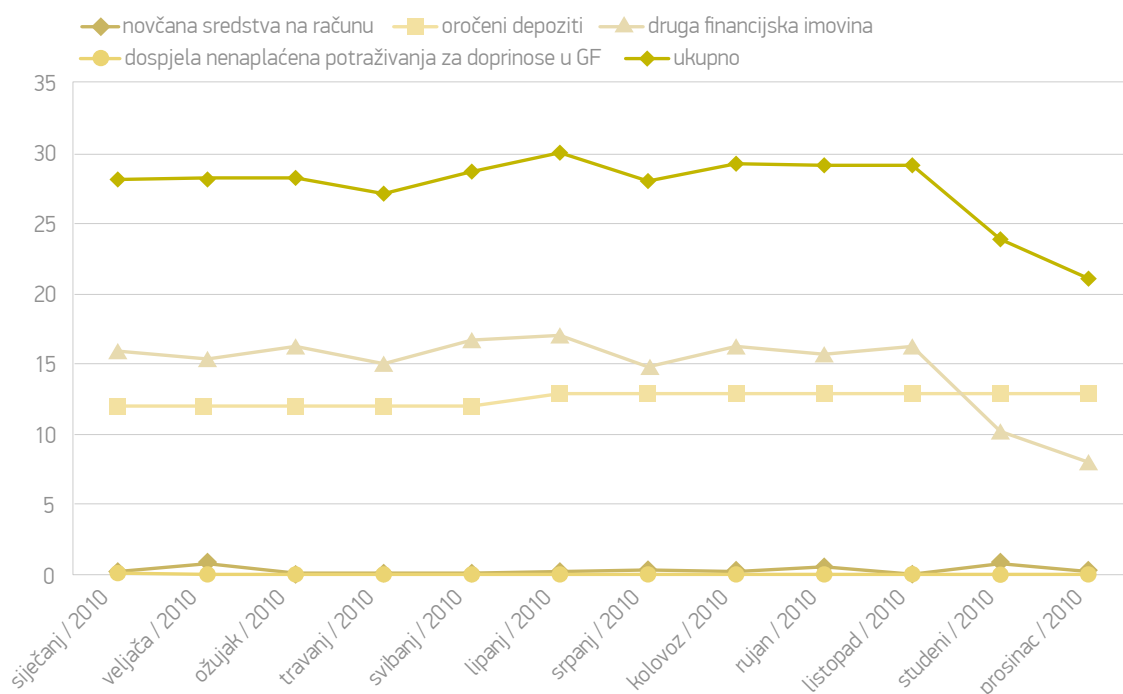
Sukladno članku 45. stavku 1. Zakona o obveznim osiguranjima u prometu društvo za osiguranje koje obavlja poslove obveznih osiguranja u prometu dužno je Uredu uplaćivati doprinose za Garancijski fond, razmjerno premiji ostvarenoj u određenoj vrsti obveznog osiguranja u prethodnoj godini.

namijenjene za obveze Garancijskog fonda („Narodne novine“, br. 139/06) propisan je način obračuna, rokovi uplate doprinosa, način vođenja i uporaba imovine namijenjene za obveze Garancijskog fonda te način i rokovi dostavljanja izvješća o stanju imovine namijenjene za obveze Garancijskog fonda. Imovinu Garancijskog fonda Ured je dužan voditi na posebnom računu i odvojeno od ostale imovine Ureda.

Pravilnikom o načinu obračuna i rokovima uplate doprinosa te načinu vođenja i uporabi imovine

Stanje imovine Garancijskog fonda od 01.01.2010. do 31.12.2010. godine (u mil. kn)

Grafikon 4.4.1



Izvor: HANFA

Ukupna imovina i obveze Garancijskog fonda na dan 31.12.2010. prema podacima iz bilance stanja Garancijskog fonda iskazane su u iznosu od 22,7 milijuna

kuna, što je za 17,1% manje u odnosu na prethodnu godinu.

Skraćena bilanca Garancijskog fonda za 2009. i 2010. godinu (u kn)

Tablica 4.4.3

| Redni broj | Opis pozicije | 2009. | 2010. | Udjel (%) | | Indeks |
|--|-----------------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------|--------------|
| | | | | 2009. | 2010. | 2010./2009. |
| Aktiva | | | | | | |
| Ukupno imovina | | 27.374.451 | 22.692.895 | 100,00% | 100,00% | 82,90 |
| 1 | Nefinancijska imovina | | | 0,00% | 0,00% | |
| 2 | Financijska imovina | 27.374.451 | 22.692.895 | 100,00% | 100,00% | 82,90 |
| Pasiva | | | | | | |
| Ukupno obveze i vlastiti izvori | | 27.374.451 | 22.692.895 | 100,00% | 100,00% | 82,90 |
| 1 | Obveze | 130.378 | 245.518 | 0,48% | 1,08% | 188,31 |
| 2 | Izvori financiranja | 27.244.073 | 22.447.377 | 99,52% | 98,92% | 82,39 |

Izvor: HANFA

4.5. Hrvatski nuklearni POOL gospodarsko interesno udruženje¹⁷

Hrvatski nuklearni POOL za osiguranje i reosiguranje nuklearnih rizika (u nastavku: HN POOL) je udruga¹⁸ koju je 31.12.2010. činilo 5 članova: Allianz Zagreb d.d., Croatia Lloyd d.d., Croatia osiguranje d.d., Generali osiguranje d.d. i Triglav osiguranje d.d. u odnosu na 2009. kada je članom bilo i društvo Helios Vienna Insurance Group d.d.

U skladu s Ugovorom o osnivanju članovi HN POOL-a zajednički preuzimaju izvanredne rizike koji se odnose na osiguranje, suosiguranje i reosiguranje nuklearnih postrojenja u zemlji i inozemstvu, odnosno rizike koji se odnose na uporabu nuklearne energije u mirnodopske svrhe. Uz spomenute osnovne djelatnosti HN POOL bavi se i nuklearnom prevencijom te deponiranjem i oročavanjem novčanih sredstava koja ostvaruje svojim poslovanjem, kao i ostalim sporednim poslovima u svezi s osnovnom djelatnošću.

4.5.1. Bilanca

Ukupna vrijednost aktive HN POOL-a na dan 31.12.2010. iznosi 69,7 milijuna kuna i u odnosu na isti dan prethodne godine porasla je za 8,1%. Dominantnu poziciju u aktivni s udjelom od 98,4% zauzima stavka novac u banci i blagajni u iznosu od 68,6 milijuna kuna, a najvećim se dijelom odnosi na devizni račun (51,0 milijuna kuna) te na žiro-račun (17,6 milijuna kuna). Navedeni iznosi čine deponirana i oročena novčana sredstva koja HN

POOL ostvaruje svojim poslovanjem, kao i ostalim sporednim poslovima u vezi s osnovnom djelatnošću u cilju ostvarivanja što veće sigurnosti plasmana i što povoljnijih financijskih efekata. Najznačajniji udjel u pasivi (90,6%) zauzimaju pričuve u iznosu od 63,1 milijuna kuna, koje su u odnosu na promatrani dan prethodne godine veće za 3,6 milijuna kuna ili 6,1%.

Tablica 4.5.1.

Skraćeni prikaz Bilance stanja na dan 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u kn)

Izvor: HANFA

| Red. br. | Opis pozicije | 31.12.2009. | Udjel | 31.12.2010. | Udjel | Indeks 2010./2009. |
|----------|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|--------------------|
| I | Dugotrajna imovina | 23.188 | 0,0% | 227.998 | 0,3% | 983,3 |
| II | Financijska imovina | 262.017 | 0,4% | 226.863 | 0,3% | 86,6 |
| III | Potraživanja iz poslova osiguranja | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | |
| IV | Potraživanja iz poslova reosiguranja | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | |
| V | Ostala potraživanja | 705.117 | 1,1% | 648.374 | 0,9% | 92,0 |
| VI | Novac u banci i blagajni | 63.418.066 | 98,5% | 68.552.756 | 98,5% | 108,1 |
| VII | Plaćeni troškovi budućeg razdoblja | 7.062 | 0,0% | 7.896 | 0,0% | 111,8 |
| | UKUPNO AKTIVA | 64.415.450 | 100,0% | 69.663.887 | 100,0% | 108,1 |
| I | Kapital | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | |
| II | Revalorizacijske pričuve i pričuve POOL-a | 19.471 | 0,0% | 19.471 | 0,0% | 100,0 |
| III | Zadržana dobit | 64.135 | 0,1% | 86.547 | 0,1% | 134,9 |
| IV | Dobit ili gubitak tekuće godine | 22.412 | 0,0% | 25.411 | 0,0% | 113,4 |
| V | Pričuve | 59.485.530 | 92,4% | 63.085.394 | 90,7% | 106,1 |
| VI | Kratkoročne obveze | 4.388.314 | 6,8% | 6.011.474 | 8,6% | 137,0 |
| VII | Odgođeno plaćanje troškova | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | |
| VIII | Odgođeno priznavanje prihoda | 379.630 | 0,6% | 379.630 | 0,5% | 100,0 |
| IX | Pasivni računi - obveze | 55.958 | 0,1% | 55.958 | 0,1% | 100,0 |
| | UKUPNO PASIVA | 64.415.450 | 100,0% | 69.663.887 | 100,0% | 108,1 |

¹⁷ Gospodarsko interesno udruženje (GIU), u skladu sa člankom 583. Zakona o trgovačkim društvima („Narodne novine“, br. 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08 i 137/09), predstavlja pravnu osobu koju osnivaju dvije ili više fizičkih i pravnih osoba kako bi olakšale i promicale obavljanje gospodarskih djelatnosti koje čine predmete njihova poslovanja i poboljšale ili povećale njihov učinak, ali tako da te pravne osobe za sebe ne stječu dobit.

¹⁸ U skladu sa člankom 270. stavkom 1. Zakona o osiguranju („Narodne novine“, br. 151/05, 87/08 i 82/09) dva ili više društava za osiguranje odnosno društva za reosiguranje mogu osnovati udrugu (pool) osiguranja odnosno reosiguranja radi obavljanja poslova koji pokrivaju rizike velikih šteta od odgovornosti za atomske štete, odnosno drugih velikih šteta.

4.5.2. Račun dobiti i gubitka

U razdoblju od 01.01.2010. do 31.12.2010. ostvarena je dobit u iznosu od 42,0 tisuće kuna i u odnosu na isto razdoblje prethodne godine porasla je za 22,2%. Ukupno ostvareni prihodi iznose 16,0 milijuna kuna i bilježe smanjenje od 9,3% u odnosu na ostvarene prihode u 2009. godini.

Iako i dalje najznačajniji dio prihoda čine premije aktivnog reosiguranja rizika iz inozemstva, koje u 2010. iznose 6,9 milijuna kuna i čine 42,9% ukupnih prihoda, one u odnosu na prethodnu godinu bilježe smanjenje od 31,4%.

HN POOL sve svoje prihode po osnovi poslova osiguranja i reosiguranja ostvaruje iz inozemstva te je izložen učincima gospodarske krize na način kako ona pogađa njegove cedente i njihove klijente. Učinci gospodarske krize imali su utjecaja na prihode POOL-a ostvarene kroz kamate na depozite koje drže u domaćim poslovnim bankama. Naime, kamatne stope na depozite su smanjene te su imale utjecaj na značajno smanjenje prihoda od kamata na depozite u 2010. u odnosu na

ostvareno u prethodnoj godini, dok je istovremeno došlo do znatnog povećanja stavke ostali prihodi (za 526,0%) i to zbog oslobađanja dijela redovne pričuve šteta u ukupnom iznosu od 1,0 milijuna kuna, nakon plaćanja udjela HN POOL-a u šteti kod britanskog POOL-a. Pored navedenog, znatno su povećani prihodi po osnovi pozitivnih tečajnih razlika u 2010. (43,7%) u odnosu na 2009. godinu.

Premija osiguranja poslova osiguranja rizika u zemlji u 2010. iznosi 6,1 milijun kuna, što je za 0,3% manje nego u promatranom razdoblju prethodne godine.

Ukupni rashodi iznose 16,0 milijuna kuna, što je za 9,4% manje u odnosu na promatrano razdoblje prethodne godine. Pričuve, koje se sastoje od pričuva šteta, pričuva za bonuse i popuste, pričuva za prijenosne premije i drugih tehničkih pričuva, iznose ukupno 5,1 milijun kuna i čine 32,1% pasive. Tijekom 2010. prijavljene i isplaćene štete na reosiguranim rizicima iz inozemstva povećane su u odnosu na 2009. za 20,3%, međutim, nisu bitno utjecale na ostvarene pozitivne rezultate poslovanja.

Račun dobiti i gubitka za 2009. i 2010. godinu (u kn)

Tablica 4.5.2.

| Red. broj | Opis pozicije | 2009. | Udjel u prihodima/rashodima | 2010. | Udjel u prihodima/rashodima | Indeks 2010./2009. |
|-------------|--------------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|
| I. | Prihodi | 17.619.168 | 100,0% | 15.972.940 | 100,0% | 90,7 |
| 1 | Premija osiguranja | 6.142.435 | 34,9% | 6.123.149 | 38,3% | 99,7 |
| 2 | Premija osiguranja - preventiva (1%) | 62.045 | 0,4% | 61.850 | 0,4% | 99,7 |
| 3 | Premija reosiguranja | 9.996.529 | 56,7% | 6.856.676 | 42,9% | 68,6 |
| 4 | Prijenosna premija osig. i reosig. | 500.000 | 2,8% | 480.000 | 3,0% | 96,0 |
| 5 | Udjeli u štetama | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0 |
| 6 | Premije predane u reosiguranje (-) | 5.550.721 | 31,5% | 5.555.380 | 34,8% | 100,1 |
| 7 | Prihodi od kamata | 2.466.135 | 14,0% | 1.437.668 | 9,0% | 58,3 |
| 8 | Tečajne razlike | 3.833.307 | 21,8% | 5.508.308 | 34,5% | 143,7 |
| 9 | Ostali prihodi | 169.438 | 1,0% | 1.060.668 | 6,6% | 626,0 |
| II. | Rashodi | 17.584.847 | 100,0% | 15.931.015 | 100,0% | 90,6 |
| 1 | Vatrogasni doprinos | 1.189 | 0,0% | 926 | 0,0% | 77,9 |
| 2 | Premija suosiguranja | 53.139 | 0,3% | 53.124 | 0,3% | 100,0 |
| 3 | Premija sureosiguranja | 3.653.100 | 20,8% | 3.857.809 | 24,2% | 105,6 |
| 4 | Štete - isplaćene | 518.087 | 2,9% | 623.153 | 3,9% | 120,3 |
| 5 | Pričuve šteta | 2.600.000 | 14,8% | 1.907.311 | 12,0% | 73,4 |
| 6 | Pričuve za bonuse i popuste | 500.000 | 2,8% | 0 | 0,0% | 0,0 |
| 7 | Prijenosne premije | 480.000 | 2,7% | 2.235.392 | 14,0% | 465,7 |
| 8 | Druge tehničke pričuve | 1.845.455 | 10,5% | 978.469 | 6,1% | 53,0 |
| 9 | Provizije i troškovi | 1.035.211 | 5,9% | 574.808 | 3,6% | 55,5 |
| 10 | Tečajne razlike | 3.230.707 | 18,4% | 3.078.382 | 19,3% | 95,3 |
| 11 | Troškovi provođenja poslova POOL-a | 3.297.293 | 18,8% | 2.261.152 | 14,2% | 68,6 |
| 12 | Ostali rashodi | 370.666 | 2,1% | 360.490 | 2,3% | 97,3 |
| III. | Dobit | 34.321 | | 41.925 | | 122,2 |

Izvor: HANFA

Troškovi poslovanja HN POOL-a financiraju se iz premija osiguranja i aktivnih reosiguranja te od ostvarenih prihoda od kamata i tečajnih razlika. U 2010. ukupni prihodi ostvareni po naprijed navedenim osnovama iznose 14,4 milijuna kuna, a u odnosu na prethodnu godinu smanjeni su za 14,9%. Materijalni i nematerijalni rashodi u ukupnom iznosu od 2,3 milijuna kuna smanjeni su u odnosu na 2009. za 31,4%.

Mirovinska osiguravajuća društva 5.

Osnivanje i poslovanje mirovinskih osiguravajućih društava uređeno je Zakonom o mirovinskim osiguravajućim društvima i isplati mirovina na temelju individualne kapitalizirane štednje („Narodne novine“, br. 106/99, 63/00 i 107/07) koji je u primjeni od 01.01.2000. godine. Zakonom je uređena i isplata mirovina koju obavljaju isključivo mirovinska osiguravajuća društva koja isplaćuju mirovine u sklopu obveznog mirovinskog osiguranja na temelju individualne kapitalizirane štednje (II. stup mirovinskog osiguranja), kao i druga mirovinska davanja u okviru dobrovoljnog mirovinskog osiguranja na temelju individualne kapitalizirane štednje (III. stup mirovinskog osiguranja) te mirovine i njihova isplata u sklopu obveznog i dobrovoljnog mirovinskog osiguranja.

Ostvarenjem prava iz mirovinskog osiguranja članovi mirovinskih fondova zaključuju ugovor s odabranim mirovinskim osiguravajućim društvom, nakon čega se kapitalizirana sredstva člana fonda, prikupljena u mirovinskom fondu (obveznom ili dobrovoljnom), prenose u mirovinsko osiguravajuće društvo koje vrši isplatu mirovina. Mirovinsko osiguravajuće društvo za članove obveznih mirovinskih fondova vrši doživotnu isplatu mirovine u skladu s prenesenim sredstvima, odnosno za članove dobrovoljnih mirovinskih fondova isplaćuje doživotno ili privremeno mirovinsko davanje, u skladu s ugovorenim sporazumom.

Od početka primjene Zakona o mirovinskim osigura-

vajćim društvima i isplati mirovina na temelju individualne kapitalizirane štednje u Republici Hrvatskoj osnovano je i djeluje samo jedno mirovinsko osiguravajuće društvo – Raiffeisen mirovinsko osiguravajuće društvo d.o.o., koje je osnovano 2002., dok je prve mirovine počelo isplaćivati 2003. godine. Republika Hrvatska jamči isplatu mirovina iz obveznog mirovinskog osiguranja te je s tom svrhom osnovan tzv. „račun mirovinskog jamstva“. Račun mirovinskog jamstva poseban je račun u Hrvatskoj narodnoj banci, koji služi za isplatu mirovina u slučajevima kada mirovinsko osiguravajuće društvo nije u stanju isplaćivati ugovorene mirovine.

U skladu s odredbama članka 22. stavaka 1. i 2. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o mirovinskim osiguravajućim društvima i isplati mirovina na temelju individualne kapitalizirane štednje („Narodne novine“, br. 107/07) mirovinsko osiguravajuće društvo ne može odbiti više od 10% od primljene doznake iz obveznog mirovinskog fonda kao naknadu za pokrivanje troškova mirovinskog osiguravajućeg društva, a odluku o najvišoj naknadi donosi Agencija za svaku godinu. Stoga naknada za 2010. temeljem Odluke o najvišoj naknadi za pokrivanje troškova mirovinskog osiguravajućeg društva u 2010. godini iz doznaka obveznog mirovinskog fonda („Narodne novine“, br. 26/10), koju je Agencija donijela u veljači 2010., iznosi maksimalno 5% od primljene doznake iz obveznog mirovinskog fonda.

Opis tržišta 5.1.

5.1.1. Bilanca stanja

Prema bilanci stanja na dan 31.12.2010. vrijednost ukupne imovine jedinog mirovinskog osiguravajućeg društva – Raiffeisen mirovinskog osiguravajućeg društva d.o.o. (dalje u tekstu: Društvo) iskazana je u iznosu od 176,7 milijuna kuna, što je za 71,3% više u odnosu na imovinu iskazanu na dan 31.12.2009. godine. Navedeni porast imovine prvenstveno je rezultat 71,9% porasta vrijednosti ukupnih ulaganja, koja su za 70,1 milijun kuna

veća u odnosu na vrijednost ulaganja iskazanu na dan 31.12.2009. godine. U ukupnoj pasivi na dan 31.12.2010. tehničke pričuve iskazane su u iznosu od 140,4 milijuna kuna i čine 79,4% pasive. Tehničke pričuve dobrovoljnog mirovinskog osiguranja iznose 117,3 milijuna kuna, dok se dio od 23,1 milijuna kuna odnosi na tehničke pričuve obveznog mirovinskog osiguranja.

Izvor: HANFA

| Redni broj | Opis pozicije | 31.12.2009. | Udjel | 31.12.2010. | Udjel | Indeks 2010./2009. |
|---------------|---|--------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
| Aktiva | | | | | | |
| 1 | Potraživanja za upisani a neuplaćeni kapital | | | | | |
| 2 | Nematerijalna imovina | | | | | |
| 3 | Materijalna imovina | 34.756 | 0,03% | 61.402 | 0,03% | 176,67 |
| 4 | Ulaganja | 97.575.364 | 94,58% | 167.686.995 | 94,91% | 171,85 |
| 5 | Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama | | | | | |
| 6 | Odgođena i tekuća porezna imovina | 679.795 | 0,66% | 27.968 | 0,02% | 4,11 |
| 7 | Potraživanja | | | | | |
| 8 | Ostala imovina | 3.379.018 | 3,28% | 6.240.423 | 3,53% | 184,68 |
| 9 | Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda | 1.502.930 | 1,45% | 2.672.041 | 1,51% | 177,79 |
| | Ukupno aktiva | 103.171.863 | 100,00% | 176.688.829 | 100,00% | 171,26 |
| Pasiva | | | | | | |
| 10 | Kapital i rezerve | 9.081.260 | 8,80% | 13.107.819 | 7,42% | 144,34 |
| 11 | Manjinski interes | | | | | |
| 12 | Tehničke pričuve | 85.306.314 | 82,68% | 140.363.077 | 79,44% | 164,54 |
| 13 | Ostale pričuve - rezerviranja | | | | | |
| 14 | Neosigurateljno - tehničke pričuve - rezerviranja | | | | | |
| 15 | Financijske obveze | | | | | |
| 16 | Odgođena i tekuća porezna obveza | | | | | |
| 17 | Ostale obveze | 142.624 | 0,14% | 202.169 | 0,11% | 141,75 |
| 18 | Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja | 8.641.665 | 8,38% | 23.015.764 | 13,03% | 266,33 |
| | Ukupno pasiva | 103.171.863 | 100,00% | 176.688.829 | 100,00% | 171,26 |

5.1.2. Račun dobiti i gubitka

U razdoblju od 01.01.2010. do 31.12.2010. Društvo je ostvarilo ukupne prihode u iznosu od 103,8 milijuna kuna ili 85,0% više u odnosu na isto razdoblje 2009. godine. U strukturi prihoda najveći udjel (68,6% ili 71,2 milijuna kuna) čine prihodi s temelja doznaka mirovinskih društava i izravnih jednokratnih uplata dobrovoljnog mirovinskog osiguranja.

Ukupni rashodi iskazani su u iznosu od 100,3 milijuna kuna, što je za 86,7% više u odnosu na rashode ostvarene u 2009. godini. Najveći dio rashoda (u iznosu od 78,9 milijuna kuna) odnosi se na rashode s temelja ugovora o mirovini dobrovoljnog mirovinskog

osiguranja, od čega se 35,4 milijuna kuna odnosi na isplate iz dobrovoljnog mirovinskog osiguranja, a 43,5 milijuna kuna na promjenu tehničkih pričuva. Porast ukupnih rashoda rezultat je porasta rashoda s temelja ugovora o mirovini obveznog mirovinskog osiguranja od 481,9% (sa 3,1 milijuna kuna na 18,0 milijuna kuna) i rashoda s temelja ugovora o mirovini dobrovoljnog mirovinskog osiguranja od 63,1% (sa 48,4 milijuna kuna na 78,9 milijuna kuna).

Društvo je ostvarilo dobit tekućeg obračunskog razdoblja prije oporezivanja u iznosu od 3,5 milijuna kuna, a nakon odbitka poreza u iznosu od 2,8 milijuna kuna.

Račun dobiti i gubitka za 2009. i 2010. godinu (u kn)

Tablica 5.1.2.

Izvor: HANFA

| Redni broj | Opis pozicije | 2009. | Udjel | 2010. | Udjel | Indeks 2010./2009. |
|------------|---|-------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
| 1 | Prihodi s temelja doznaka mirovinskih društava i izravnih jednokratnih uplata - Obvezno mirovinsko osiguranje | 2.679.396 | 4,78% | 16.676.798 | 16,07% | 622,41 |
| 2 | Prihodi s temelja doznaka mirovinskih društava i izravnih jednokratnih uplata - Dobrovoljno mirovinsko osiguranje | 43.960.477 | 78,36% | 71.225.160 | 68,64% | 162,02 |
| 3 | Prihodi od ulaganja - Obvezno mirovinsko osiguranje | 417.986 | 0,75% | 1.320.458 | 1,27% | 315,91 |
| 4 | Prihodi od ulaganja - Dobrovoljno mirovinsko osiguranje | 5.035.763 | 8,98% | 8.223.742 | 7,93% | 163,31 |
| 5 | Prihodi od ulaganja - Poslovanje Društva | 606.467 | 1,08% | 706.021 | 0,68% | 116,42 |
| 6 | Prihodi od provizija i naknada | 3.357.728 | 5,99% | 5.609.306 | 5,41% | 167,06 |
| 7 | Ostali prihodi | 39.782 | 0,07% | 5.346 | 0,01% | 13,44 |
| | Ukupni prihodi | 56.097.599 | 100,00% | 103.766.831 | 100,00% | 184,98 |
| 8 | Rashodi s temelja ugovora o mirovini - Obvezno mirovinsko osiguranje | 3.086.002 | 5,75% | 17.957.948 | 17,91% | 581,92 |
| 9 | Rashodi s temelja ugovora o mirovini - Dobrovoljno mirovinsko osiguranje | 48.363.218 | 90,06% | 78.879.216 | 78,67% | 163,10 |
| 10 | Poslovni rashodi | 1.669.063 | 3,11% | 2.818.739 | 2,81% | 168,88 |
| 11 | Troškovi ulaganja - Obvezno mirovinsko osiguranje | 6.000 | 0,01% | 39.308 | 0,04% | 655,13 |
| 12 | Troškovi ulaganja - Dobrovoljno mirovinsko osiguranje | 578.007 | 1,08% | 569.058 | 0,57% | 98,45 |
| 13 | Troškovi ulaganja - Poslovanje Društva | 1.535 | 0,00% | 30 | 0,00% | 1,95 |
| | Ukupni rashodi | 53.703.825 | 100,00% | 100.264.299 | 100,00% | 186,70 |
| 14 | Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza | 2.393.774 | | 3.502.532 | | 146,32 |
| 15 | Porez na dobit ili gubitak | 134.762 | | 697.482 | | 517,57 |
| 16 | Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza | 2.259.011 | | 2.805.050 | | 124,17 |

Ukupan broj sklopljenih ugovora o mirovini na dan 31.12.2010. iznosio je 6.479, od čega se 5.877 ugovora odnosi na dobrovoljno mirovinsko osiguranje (III. stup mirovinskog osiguranja), a 602 ugovora na obvezno mirovinsko osiguranje (II. stup mirovinskog osiguranja).

Tehničke pričuve obveznog mirovinskog osiguranja na dan 31.12.2010. iskazane su u iznosu od 23,1 milijun

kuna, dok je imovina za njihovo pokriće uložena u iznosu većem za 12,0 milijuna kuna, odnosno imovina za pokriće tehničke pričuve obveznog osiguranja iznosi 35,1 milijun kuna. Imovina za pokriće tehničke pričuve dobrovoljnog mirovinskog osiguranja iznosi 126,5 milijuna kuna, što je za 9,2 milijuna kuna više od ukupne tehničke pričuve, koja iznosi 117,3 milijuna kuna.

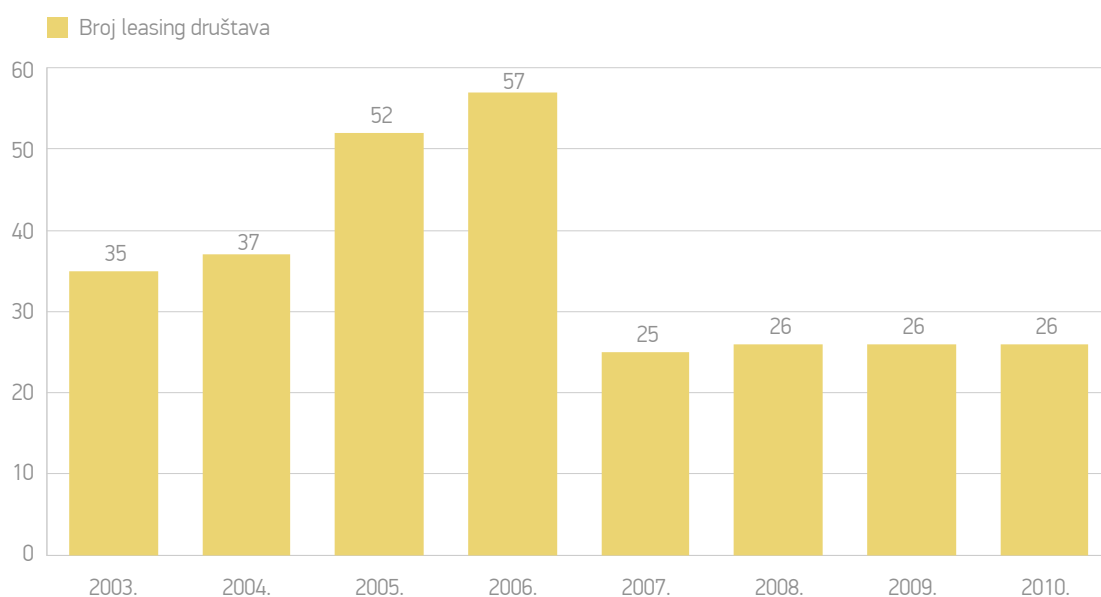
Leasing 6.

Djelatnost leasinga u Republici Hrvatskoj na dan 31.12.2010. obavljalo je 26 leasing društava, što je jednako broju leasing društava u Republici Hrvatskoj

koja su dobila odobrenje Agencije za obavljanje poslova leasinga do 31.12.2009. godine.

Broj leasing društava u Republici Hrvatskoj u razdoblju od 2003. do 2010. godine

Grafikon 6.1.



Izvor: HNB (2003., 2004. i 2005.), HANFA (2006., 2007., 2008., 2009. i 2010.)

Opis tržišta 6.1.

Preljevanje učinaka svjetske gospodarske i financijske krize na Republiku Hrvatsku, koje je počelo u posljednjem kvartalu 2008., nastavljeno je i u čitavoj 2010. godini. Nepovoljna kretanja u gospodarstvu negativno su se odrazila i na djelatnost leasinga u Republici Hrvatskoj, koja je tijekom 2010. obilježena daljnjim usporavanjem opsega poslovanja, što je pak uvjetovano smanjivanjem

osobne i investicijske potrošnje (ulaganja) te problemima u naplati potraživanja. Stoga, djelatnost leasinga u Republici Hrvatskoj drugu godinu za redom bilježi smanjivanje volumena poslovanja (broja i vrijednosti novozaključenih ugovora), koje je tijekom 2010. ipak relativno manje nego što je bilo tijekom 2009. u odnosu na 2008. godinu.

Tablica 6.1.1.

Aktiva, vrijednost novozaključenih ugovora, vrijednost aktivnih ugovora i broj zaposlenih u djelatnosti leasinga u razdoblju od 31.12.2006. do 31.12.2010. godine¹⁹

Izvor: HANFA

| Datum | Ukupna aktiva (mlrd. kn) | Vrijednost novozaključenih ugovora (mlrd. kn) | Vrijednost aktivnih ugovora (mlrd. kn) | Broj zaposlenih |
|-------------|--------------------------|---|--|-----------------|
| 31.12.2006. | 27,0 | 13,3 | 22,1 | 868 |
| 31.12.2007. | 30,3 | 13,8 | 26,5 | 997 |
| 31.12.2008. | 35,1 | 15,5 | 30,9 | 1.007 |
| 31.12.2009. | 33,7 | 8,3 | 26,7 | 992 |
| 31.12.2010. | 28,1 | 5,8 | 22,3 | 994 |

Vrijednost novozaključenih ugovora tijekom 2010. iznosi 5,8 milijardi kuna, što predstavlja smanjenje od 2,5 milijardi kuna ili 29,8% u odnosu na 2009. godinu.

Ukupna aktiva djelatnosti leasinga na dan 31.12.2010. iznosi 28,1 milijardu kuna i u odnosu na aktivu iskazanu u 2009. bilježi pad za 5,6 milijardi kuna ili 16,7%.

Od 26 leasing društava, 5 se nalazi u neposrednom vlasništvu rezidenata²⁰, dok je 21 društvo u vlasništvu nerezidenata²¹. Ukoliko se vlasništvo upisanog (temeljnog) kapitala promatra posredno²², samo su 3 leasing društava u vlasništvu rezidenata (Alfa leasing

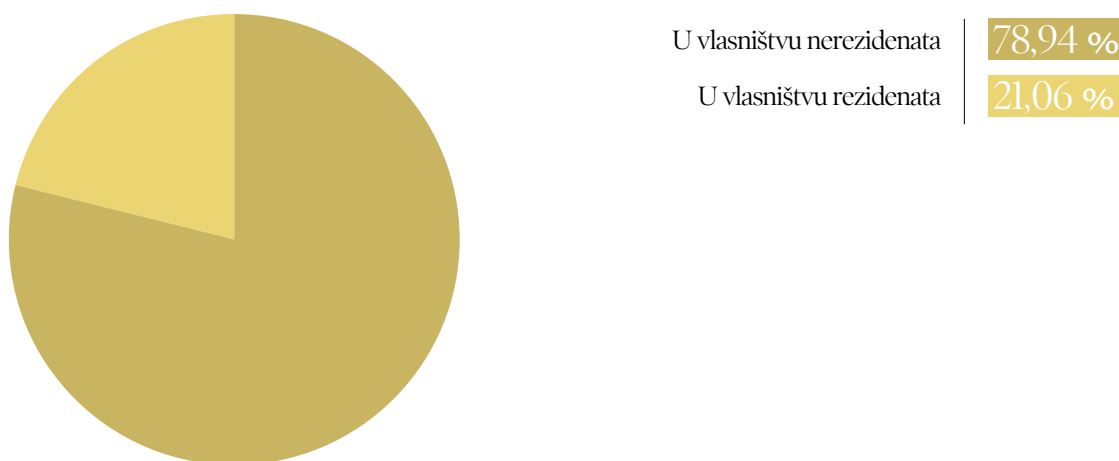
d.o.o., Croatia Leasing d.o.o. i Euroleasing d.o.o.), dok su sva ostala leasing društva u vlasništvu nerezidenata i to u pretežitom većinskom vlasništvu inozemnih banaka i financijskih institucija, odnosno s njima povezanih društava.

Prema podacima iz agregirane bilance djelatnosti leasinga ukupno iskazani upisani (temeljni) kapital djelatnosti leasinga na dan 31.12.2010. iznosio je 626,4 milijuna kuna, od čega je udjel kapitala nerezidenata iznosio 78,9% ili 494,5 milijuna kuna, dok se 21,1% ili 131,9 milijuna kuna odnosilo na temeljni kapital u neposrednom vlasništvu rezidenata.

Grafikon 6.1.1.

Struktura temeljnog kapitala leasing društava po podrijetlu kapitala na dan 31.12.2010. godine (u %)

Izvor: HANFA



¹⁹ Podaci za prethodne godine iskazani u Godišnjem izvješću Agencije za 2010. mogu se razlikovati od podataka u Godišnjim izvješćima Agencije za 2006., 2007., 2008. i 2009. zbog primjene odredbi Zakona o računovodstvu („Narodne novine”, br. 109/07), Zakona o leasingu („Narodne novine”, br. 135/06), Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja („Narodne novine”, br. 140/06 i 136/09), kao i uslijed postupanja leasing društava po nalogima Agencije temeljem zapisnika o provedenim nadzorima.

²⁰ Prema odredbama stavka 1. članka 3. Zakona o porezu na dobit („Narodne novine”, br. 177/04, 90/05, 57/06, 146/08 i 80/10) rezidenti su pravne i fizičke osobe čije je sjedište upisano u sudski ili drugi registar ili upisnik u Republici Hrvatskoj, ili kojima se mjesto stvarne uprave i nadzor poslovanja nalazi u Republici Hrvatskoj; rezidenti su i poduzetnici fizičke osobe s prebivalištem ili uobičajenim boravištem u Republici Hrvatskoj čija je djelatnost upisana u registar ili upisnik.

²¹ Prema odredbama Zakona o porezu na dobit („Narodne novine”, br. 177/04, 90/05, 57/06, 146/08 i 80/10) nerezident je osoba koja ne ispunjava jedan od uvjeta iz stavka 1. članka 3. Zakona o porezu na dobit.

²² Posredno vlasništvo nad leasing društvima podrazumijeva podrijetlo temeljnog kapitala matičnog društva.

Struktura aktive 6.2.

Prema podacima iz agregirane bilance djelatnosti leasinga ukupna aktiva 26 leasing društava na dan 31.12.2010. iznosi 28,1 milijardu kuna i manja je za 5,6 milijardi kuna ili 16,7% u odnosu na ukupnu aktivu djelatnosti leasinga iskazanu na isti dan prethodne godine. Navedeno smanjenje nastalo je kao posljedica značajnog smanjenja volumena financiranja, kao i

troškova vrijednosnog usklađenja.

U strukturi ukupne aktive najveći udjel od 72,1% odnosi se na dugotrajnu imovinu, dok kratkotrajna imovina čini 27,1% ukupne aktive. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda u ukupnoj aktivu djelatnosti leasinga sudjeluju s neznatnih 0,8%.

Usporedni skraćeni prikaz aktive djelatnosti leasinga u 2009. i 2010. godini (u kn)

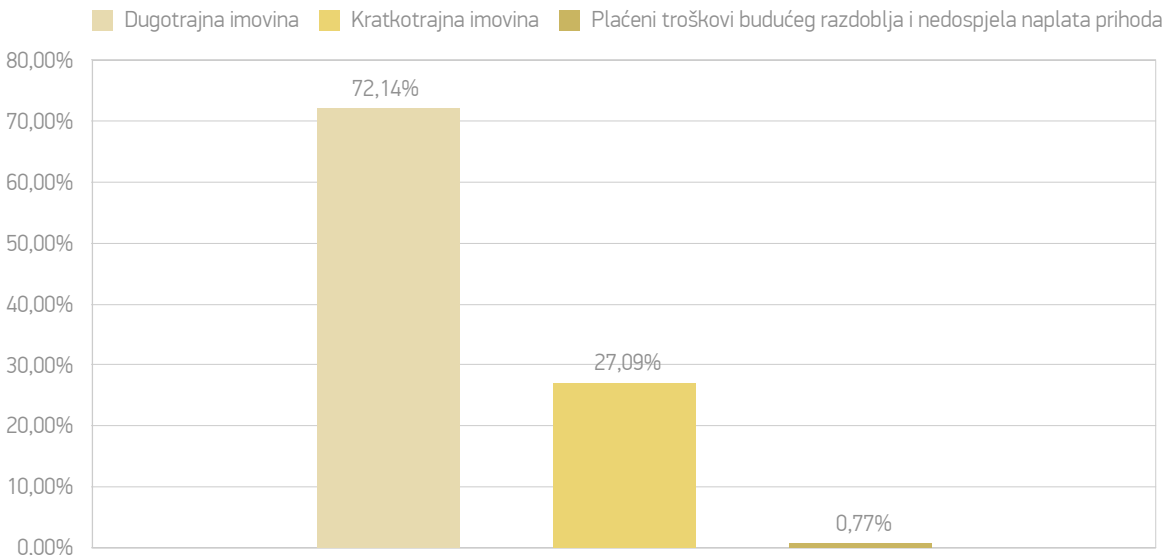
Tablica 6.2.1.

| Opis | 31.12.2009. | 31.12.2010. | Indeks 31.12.2010./ 31.12.2009. | Apsolutna promjena 31.12.2010./ 31.12.2009. |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------------------------------|--|
| DUGOTRAJNA IMOVINA | 24.829.571.078 | 20.256.860.022 | 81,58 | -4.572.711.056 |
| Nematerijalna imovina | 29.671.145 | 36.322.391 | 122,42 | 6.651.246 |
| Materijalna imovina | 10.727.397.574 | 9.061.658.854 | 84,47 | -1.665.738.720 |
| Dugotrajna financijska imovina | 2.175.654.049 | 1.092.103.882 | 50,20 | -1.083.550.167 |
| Dugotrajna potraživanja | 11.816.052.591 | 9.976.449.585 | 84,43 | -1.839.603.006 |
| Odgodena porezna imovina | 80.795.719 | 90.325.310 | 111,79 | 9.529.591 |
| KRATKOTRAJNA IMOVINA | 8.599.880.582 | 7.605.314.708 | 88,44 | -994.565.874 |
| Zalihe | 362.538.984 | 472.489.566 | 130,33 | 109.950.582 |
| Kratkotrajna potraživanja | 4.946.716.176 | 4.930.708.632 | 99,68 | -16.007.544 |
| Kratkotrajna financijska imovina | 2.994.194.556 | 1.527.955.584 | 51,03 | -1.466.238.972 |
| Novac na računu i blagajni | 296.430.866 | 674.160.926 | 227,43 | 377.730.060 |
| Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda | 260.992.398 | 215.886.163 | 82,72 | -45.106.235 |
| UKUPNA AKTIVA | 33.690.444.058 | 28.078.060.893 | 83,34 | -5.612.383.165 |
| Aktivni izvanbilančni zapisi | 1.608.624.045 | 2.106.877.472 | 130,97 | 498.253.427 |

Izvor: HANFA

Struktura ukupne aktive djelatnosti leasinga na dan 31.12.2010. godine (u %)

Grafikon 6.2.1.



Izvor: HANFA

U strukturi aktive djelatnosti leasinga na dan 31.12.2010. ukupna potraživanja po osnovi financijskog leasinga iznose 14,4 milijardi kuna, što čini 51,2% aktive te bilježe smanjenje od 1,7 milijardi kuna ili 10,6% u odnosu na prethodnu godinu. Od navedenog iznosa na kratkotrajna potraživanja odnosi se 4,4 milijardi kuna (30,6%), a na dugotrajna potraživanja 10,0 milijardi kuna (69,4%).

Materijalna imovina dana u operativni leasing i potraživanja po operativnom leasingu iskazani su s iznosom od 9,0 milijardi kuna, što čini 32,1% aktive, a što predstavlja smanjenje od 1,7 milijardi kuna ili 15,6% u

odnosu na prethodnu godinu. Istovremeno, dani zajmovi iskazani su u iznosu od 1,9 milijardi kuna ili 6,7% aktive uz smanjenje od 1,2 milijarde kuna ili 39,8% u odnosu na 2009. godinu. Dani depoziti iznose 0,3 milijarde kuna ili 1,1% aktive. Ostale stavke aktive iznose ukupno 2,5 milijardi kuna ili 8,9% aktive.

Udjel 5 najvećih leasing društava po visini aktive u ukupnoj aktivni djelatnosti leasinga na dan 31.12.2010. smanjen je u odnosu na 2009. (sa 64,4% na 60,9%), što ukazuje na smanjivanje koncentracije u djelatnosti leasinga.

Tablica 6.2.2. **Usporedni prikaz aktive po leasing društvima u 2009. i 2010. godini (u kn)²³**

Izvor: HANFA

| Redni broj | Naziv društva | 31.12.2009. | Udjel | 31.12.2010. | Udjel |
|------------|--|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| 1 | ALD Automotive d.o.o. | 280.372.587 | 0,83% | 282.632.111 | 1,01% |
| 2 | ALFA Leasing d.o.o. | 3.565.431 | 0,01% | 10.302.448 | 0,04% |
| 3 | Austrofin Leasing d.o.o. | 54.375.787 | 0,16% | 35.742.778 | 0,13% |
| 4 | BKS - Leasing Croatia d.o.o. | 436.313.669 | 1,30% | 440.138.389 | 1,57% |
| 5 | Croatia Leasing d.o.o. | 261.300.539 | 0,78% | 182.041.110 | 0,65% |
| 6 | Erste & Steiermärkische S-Leasing d.o.o. | 3.461.853.711 | 10,28% | 2.853.244.403 | 10,16% |
| 7 | Erste Group Immorent Leasing d.o.o. | 1.730.380.815 | 5,14% | 1.506.168.449 | 5,36% |
| 8 | Euroleasing d.o.o. | 781.269.144 | 2,32% | 683.243.819 | 2,43% |
| 9 | Hypo - Leasing Steiermark d.o.o. | 248.664.293 | 0,74% | 262.502.139 | 0,93% |
| 10 | Hypo-Leasing Kroatien d.o.o. | 9.419.751.613 | 27,96% | 6.051.484.322 | 21,55% |
| 11 | i4next Leasing Croatia d.o.o. | 39.651.691 | 0,12% | 42.271.604 | 0,15% |
| 12 | Immoconsult Leasing d.o.o. | 56.728.748 | 0,17% | 1.466.174 | 0,01% |
| 13 | Impuls-Leasing d.o.o. | 578.652.174 | 1,72% | 719.190.437 | 2,56% |
| 14 | Jadran jahte d.o.o. | 659.462.573 | 1,96% | 486.938.141 | 1,73% |
| 15 | KMB Leasing Hrvatska d.o.o. | 312.036.693 | 0,93% | 317.085.386 | 1,13% |
| 16 | Mercedes-Benz Leasing Hrvatska d.o.o. | 1.454.357.551 | 4,32% | 1.241.886.719 | 4,42% |
| 17 | Optima Leasing d.o.o. | 876.706.629 | 2,60% | 807.016.442 | 2,87% |
| 18 | OTP Leasing d.d. | 727.883.103 | 2,16% | 738.404.285 | 2,63% |
| 19 | PBZ-Leasing d.o.o. | 1.660.122.043 | 4,93% | 1.359.424.894 | 4,84% |
| 20 | Porsche Leasing d.o.o. | 1.442.420.677 | 4,28% | 1.205.424.591 | 4,29% |
| 21 | PROleasing d.o.o. | 115.645.068 | 0,34% | 109.150.191 | 0,39% |
| 22 | Raiffeisen Leasing d.o.o. | 2.450.493.821 | 7,27% | 2.435.834.018 | 8,68% |
| 23 | Scania Credit Hrvatska d.o.o. | 92.276.170 | 0,27% | 88.369.162 | 0,31% |
| 24 | SG Leasing d.o.o. | 187.906.697 | 0,56% | 490.525.528 | 1,75% |
| 25 | UniCredit Leasing Croatia d.o.o. | 4.531.247.451 | 13,45% | 4.240.285.866 | 15,10% |
| 26 | VB Leasing d.o.o. | 1.827.005.381 | 5,42% | 1.487.287.486 | 5,30% |
| | UKUPNO | 33.690.444.058 | 100,00% | 28.078.060.893 | 100,00% |

Struktura pasive 6.3.

U strukturi ukupno iskazane pasive 26 leasing društava na dan 31.12.2010. najveći udjel, od 61,7%, odnosi se na dugoročne obveze. Kratkoročne obveze čine 35,9%, a odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja čine 1,7% pasive. Kapital i rezerve čine 0,4%, dok rezerviranja čine 0,3% pasive.

Usporedni skraćeni prikaz pasive djelatnosti leasinga u 2009. i 2010. godini (u kn)

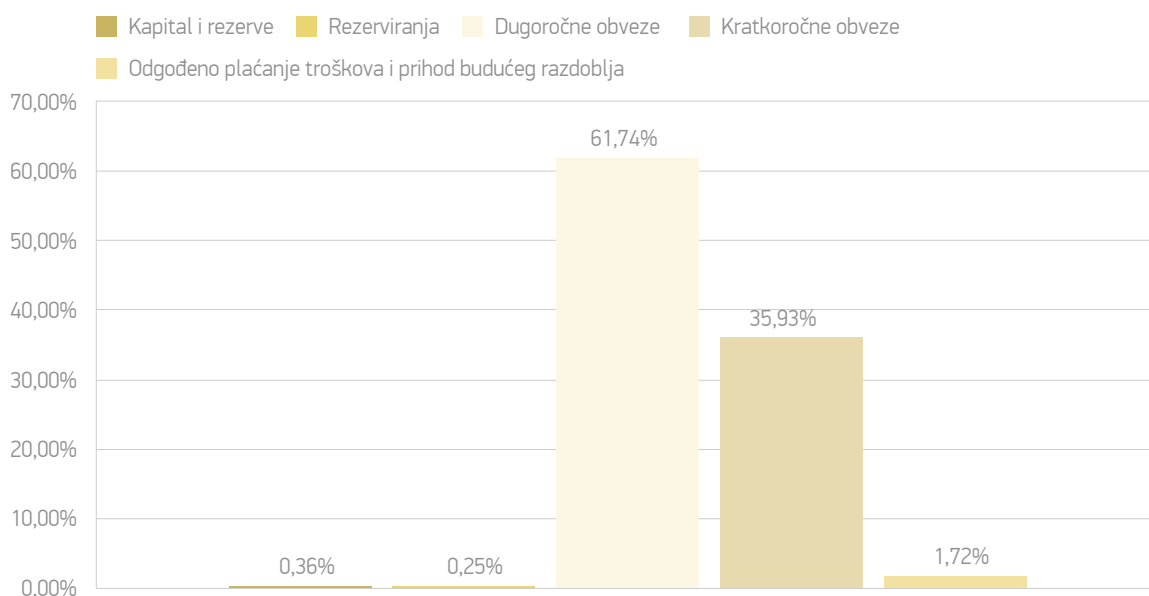
Tablica 6.3.1.

| Opis | 31.12.2009. | 31.12.2010. | Indeks 31.12.2010./ 31.12.2009. | Apsolutna promjena 31.12.2010./ 31.12.2009. |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------------------------------|--|
| KAPITAL I REZERVE | -42.157.590 | 99.980.412 | - | 142.138.002 |
| Upisani kapital | 617.519.500 | 626.383.500 | 101,44 | 8.864.000 |
| Rezerviranja | 63.380.775 | 70.437.693 | 111,13 | 7.056.918 |
| DUGOROČNE OBVEZE | 25.138.247.908 | 17.334.726.126 | 68,96 | -7.803.521.782 |
| KRATKOROČNE OBVEZE | 7.932.289.220 | 10.089.179.482 | 127,19 | 2.156.890.262 |
| Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja | 598.683.745 | 483.737.180 | 80,80 | -114.946.565 |
| UKUPNA PASIVA | 33.690.444.058 | 28.078.060.893 | 83,34 | -5.612.383.165 |
| Pasivni izvanbilančni zapisi | 1.608.624.045 | 2.106.877.472 | 130,97 | 498.253.427 |

Izvor: HANFA

Struktura ukupne pasive djelatnosti leasinga na dan 31.12.2010. godine (u %)

Grafikon 6.3.1.



Izvor: HANFA

Gledano po pojedinačnim stavkama, u strukturi ukupne pasive djelatnosti leasinga na dan 31.12.2010. najveći udio (90,4%) odnosi se na obveze za kredite domaćih i

inozemnih banaka te finansijskih institucija, koje iznose 25,4 milijardi kuna, dok je na dan 31.12.2009. navedena stavka iznosila 30,7 milijardi kuna (91,2%).

6.3.1. Kapital i rezerve

Kapital i rezerve djelatnosti leasinga na dan 31.12.2010. iznose 100,0 milijuna kuna, što je povećanje od 142,1 milijuna kuna u odnosu na dan 31.12.2009., kad je predmetna stavka iznosila -42,2 milijuna kuna (navedeni iznos predstavlja gubitak iznad visine kapitala). Upisani kapital u 2010. povećan je za 8,9 milijuna kuna (1,4%) u odnosu na prethodnu godinu, dok su ostale rezerve veće za 1,2 milijarde kuna (503,5%). Istovremeno, preneseni gubitak povećan je za 631,8 milijuna kuna (215,0%) u odnosu na 2009., dok je gubitak u 2010. veći za 423,7 milijuna kuna (70,4%) u odnosu na prethodnu godinu. Pozitivan iznos stavke kapital i rezerve u iznosu od 767,5 milijuna kuna iskazalo je 21 društvo, a negativan iznos (gubitak iznad visine kapitala) od 667,5 milijuna

kuna iskazalo je 5 društava.

Najveći iznos stavke kapital i rezerve na dan 31.12.2010., u iznosu od 178,9 milijuna kuna, iskazalo je društvo Raiffeisen Leasing d.o.o. Upisani kapital na razini djelatnosti leasinga na dan 31.12.2010. iznosi 626,4 milijuna kuna, a najveći iznos od 197,5 milijuna kuna, odnosi se na društvo Hypo-Leasing Kroatien d.o.o. U skladu s prethodno navedenim, 5 leasing društava izvršilo je tijekom 2010. uplate u pričuve kapitala u ukupnom iznosu od 1,2 milijarde kuna, od čega se na društvo Hypo-Leasing Kroatien d.o.o. odnosi 92,0%, dok je jedno leasing društvo izvršilo uplatu u temeljni kapital u iznosu od 8,9 milijuna kuna²⁴.

6.3.2. Obveze

Dugoročne i kratkoročne obveze, zajedno sa stavkama rezerviranja te odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja, na dan 31.12.2010. iznose 28,0 milijardi kuna i u odnosu na prethodnu godinu manje su za 5,8 milijarde kuna ili za 17,1%. Imovina djelatnosti leasinga u najvećoj je mjeri financirana kreditima inozemnih banaka i financijskih institucija (u ukupnoj vrijednosti od 24,1 milijardi kuna). Obveze leasing

društava za kredite domaćih banaka i financijskih institucija iznose 1,3 milijarde kuna dok obveze za depozite i jamstva iznose 1,6 milijardi kuna.

Udjel 5 najvećih leasing društava prema visini ukupnih obveza u ukupno iskazanim obvezama svih leasing društava na kraju 2010. iznosio je 17,4 milijarde kuna ili 62,1%.

6.4. Financijski rezultat poslovanja

Na razini djelatnosti leasinga u razdoblju od 01.01.2010. do 31.12.2010. iskazan je gubitak nakon oporezivanja u visini od 1.025,6 milijuna kuna, što u odnosu na 2009., kada je gubitak iznosio 601,9 milijuna kuna, predstavlja povećanje od 423,7 milijuna kuna. Dobit nakon oporezivanja u 2010. u iznosu od 97,4 milijuna kuna ostvarilo je 11 društava, dok je gubitak nakon oporezivanja u iznosu od 1.123,0 milijuna kuna ostvarilo 15 društava. Na iskazani rezultat poslovanja utjecalo je, između ostalog, i smanjenje obujma novog financiranja, odnosno zaključivanje novih ugovora.

Gledano po stavkama, na iskazani gubitak djelatnosti leasinga u 2010. u najvećoj mjeri utječu troškovi vrijednosnog usklađenja, koji iznose 1,4 milijarde kuna, što je za 162,9 milijuna kuna više nego u 2009. godini. Značajan utjecaj na iskazivanje gubitka na razini

djelatnosti leasinga u 2010. imale su i neto negativne tečajne razlike u iznosu 375,4 milijuna kuna.

Struktura prihoda i rashoda u 2010. razlikuje se u odnosu na prethodnu godinu. U 2010. iskazana je dobit od kamata u visini 562,5 milijuna kuna, dok je s navedene osnove u 2009. iskazana dobit u iznosu od 515,5 milijuna kuna. Dobit od provizija i naknada veća je za 4,3 milijuna kuna u odnosu na 2009. godinu. Gubitak iz ostalih prihoda i rashoda u 2010. iznosi 209,5 milijuna kuna, dok je s navedene osnove u 2009. iskazana dobit u iznosu od 176,0 milijuna kuna. Slijedom svega navedenog djelatnost leasinga u 2010. iskazala je dobit prije troškova vrijednosnog usklađenja te prije oporezivanja u iznosu 427,5 milijuna kuna (761,8 milijuna kuna u 2009.).

²⁴ Prema podacima zaprimljenim u Agenciji do početka svibnja 2011. jedno društvo je u travnju izvršilo uplatu u kapitalne pričuve u iznosu od 113,0 milijuna EUR, odnosno protuvrijednosti 830,3 milijuna kuna na dan uplate, a jedno društvo je u ožujku povećalo temeljni kapital za 7,0 milijuna kuna

| Opis | 01.01.- 31.12.2009. | 01.01.- 31.12.2010. | Indeks 2010./2009. | Apsolutna promjena 2010./2009. |
|--|------------------------|------------------------|-----------------------|--------------------------------------|
| Prihodi od kamata | 1.441.811.056 | 1.222.520.171 | 84,79 | -219.290.885 |
| Rashodi po osnovi kamata | 926.272.858 | 660.055.223 | 71,26 | -266.217.635 |
| Dobit/gubitak od kamata | 515.538.198 | 562.464.947 | 109,10 | 46.926.749 |
| Prihodi od provizija i naknada | 101.747.011 | 106.687.699 | 104,86 | 4.940.688 |
| Rashodi za provizije i naknade | 31.473.040 | 32.115.607 | 102,04 | 642.567 |
| Dobit/gubitak od provizija i naknada | 70.273.971 | 74.572.092 | 106,12 | 4.298.121 |
| Ostali poslovni prihodi | 3.500.359.701 | 3.299.680.004 | 94,27 | -200.679.697 |
| Ostali poslovni rashodi | 3.324.363.913 | 3.509.206.958 | 105,56 | 184.843.044 |
| Dobit/gubitak iz ostalih prihoda i rashoda | 175.995.788 | -209.526.954 | - | -385.522.742 |
| Dobit/gubitak prije troškova ispravka vrijednosti za gubitke od umanjenja | 761.807.956 | 427.510.085 | 56,12 | -334.297.871 |
| Troškovi ispravka vrijednosti za gubitke od umanjenja (troškovi vrijednosnog usklađenja) | 1.284.097.900 | 1.446.978.480 | 112,68 | 162.880.580 |
| Dobit/gubitak prije poreza na dobit | -522.289.944 | -1.019.468.395 | 195,19 | -497.178.451 |
| Porez na dobit | 79.610.877 | 6.137.646 | 7,71 | 73.473.231 |
| Dobit/gubitak nakon poreza na dobit | -601.900.821 | -1.025.606.041 | 170,39 | -423.705.220 |

Izvor: HANFA

Dobit nakon oporezivanja ostvarilo je 11 leasing društava od čega prvih 5 leasing društava sudjeluje sa 77,0%, dok zastupljenost prvih 5 leasing društava u

iskazanom gubitku nakon oporezivanja (koji je iskazalo 15 društava) iznosi 93,4%.

Struktura portfelja djelatnosti leasinga po razdobljima

6.5.

U razdoblju od 01.01.2010. do 31.12.2010. zaključeno je ukupno 28.446 novih ugovora o leasingu, što je 3.186 ili 10,1% manje novih ugovora nego što ih je zaključeno u istom razdoblju 2009. godine. Ukupna vrijednost

novozaključenih ugovora iznosila je 5,8 milijardi kuna, što predstavlja smanjenje od 2,5 milijardi kuna ili 29,8% u odnosu na vrijednost novozaključenih ugovora u 2009. godini.

Struktura portfelja cjelokupne djelatnosti leasinga u 2009. i 2010. godini

Tablica 6.5.1.

| Datum/ razdoblje od 01.01. do | Novozaključeni ugovori u razdoblju | | | Aktivni ugovori na dan | | |
|-------------------------------------|--------------------------------------|--|---|--------------------------|--|---|
| | Broj novo- zaključenih ugovora | Vrijednost novo- zaključenih ugovora (u kn) | Prosječna vrijednost novo- zaključenih ugovora (u kn) | Broj aktivnih ugovora | Vrijednost aktivnih ugovora (u kn) | Prosječna vrijednost aktivnih ugovora (u kn) |
| 31.12.2009. | 31.632 | 8.270.945.937 | 261.474 | 158.939 | 26.737.554.474 | 168.225 |
| 31.12.2010. | 28.446 | 5.805.148.454 | 204.076 | 154.676 | 22.254.304.319 | 143.877 |

Izvor: HANFA

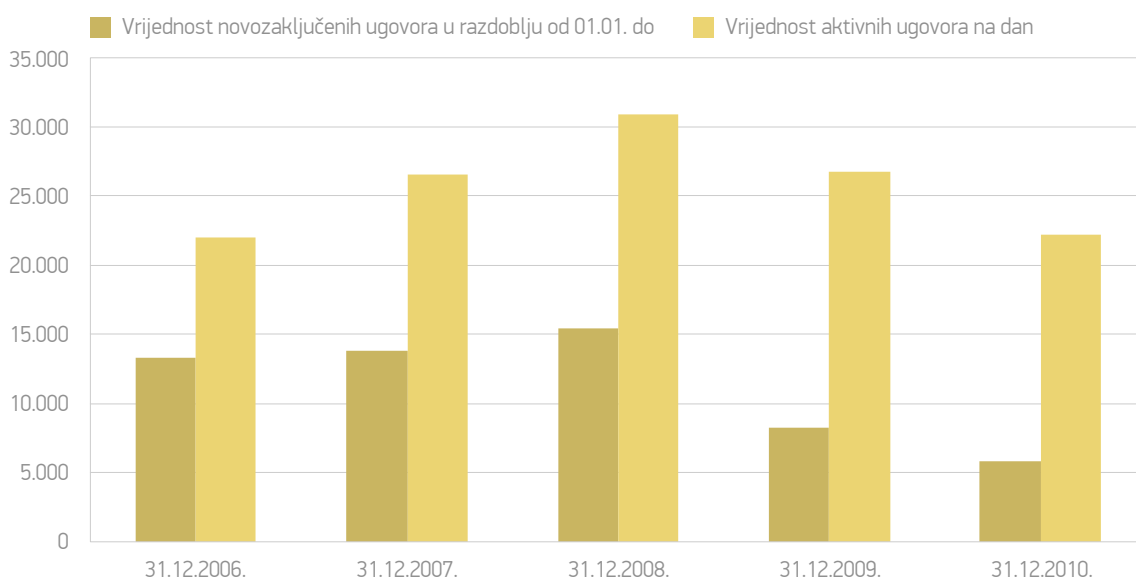
Na dan 31.12.2010. ukupno je 154.676 aktivnih ugovora, što je 4.263 ili 2,7% manje ugovora nego na isti dan prethodne godine. Vrijednost aktivnih ugovora

djelatnosti leasinga na dan 31.12.2010. iznosi 22,3 milijarde kuna, što je smanjenje od 4,5 milijardi kuna ili 16,8% u odnosu na 31.12.2009. godine.

Grafikon 6.5.1.

Vrijednost novozaključenih i aktivnih ugovora u razdoblju od 31.12.2006. do 31.12.2010. godine (u mil. kn)

Izvor: HANFA



Udjel financijskog leasinga u strukturi broja novozaključenih ugovora krajem 2010. iznosi 54,9%, dok udjel operativnog leasinga iznosi 45,1%. Navedena struktura razlikuje se u odnosu na 2009., kada se na financijski leasing odnosilo 51,3%, a na operativni leasing 48,7% ukupnog broja novozaključenih ugovora.

Promijenila se i struktura vrijednosti novozaključenih ugovora. Udjel financijskog leasinga u ukupnoj vrijednosti novozaključenih ugovora smanjio se sa 61,8% u 2009. na 61,5% tijekom 2010., dok se udjel operativnog leasinga povećao sa 38,2% na 38,5%.

Tablica 6.5.2.

Usporedni prikaz broja i vrijednosti novozaključenih ugovora djelatnosti leasinga u 2009. i 2010. godini

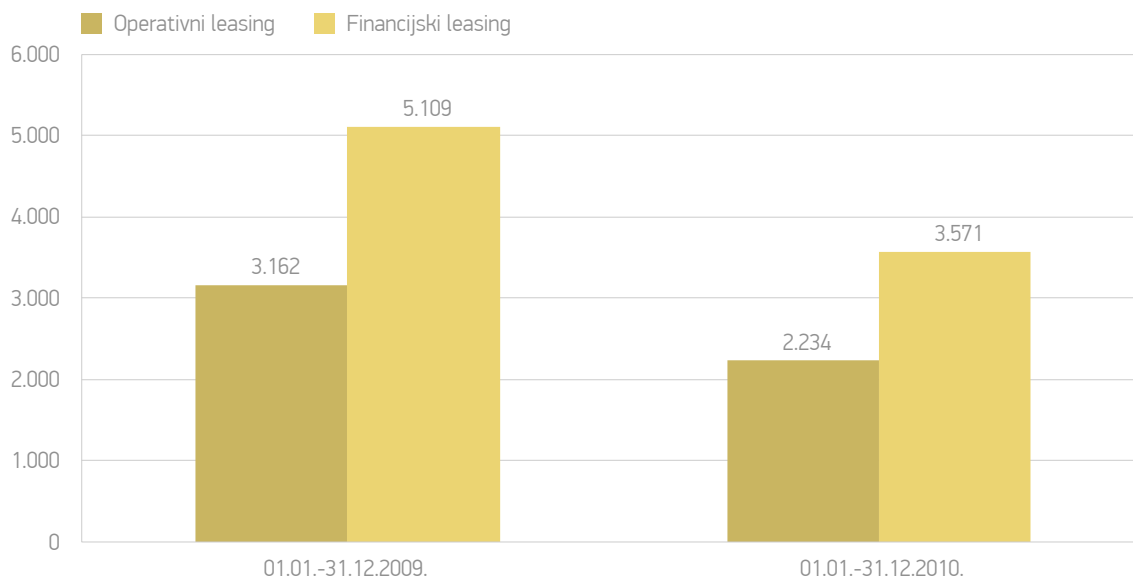
Izvor: HANFA

| Vrsta leasinga/ razdoblje | Broj novozaključenih ugovora u razdoblju | | | Vrijednost novozaključenih ugovora u razdoblju (u kn) | | |
|------------------------------|--|------------------------|-----------------------|---|------------------------|-----------------------|
| | 01.01.- 31.12.2009. | 01.01.- 31.12.2010. | Indeks 2010./2009. | 01.01.- 31.12.2009. | 01.01.- 31.12.2010. | Indeks 2010./2009. |
| Operativni leasing | 15.394 | 12.819 | 83,27 | 3.162.366.616 | 2.234.002.839 | 70,64 |
| Financijski leasing | 16.238 | 15.627 | 96,24 | 5.108.579.321 | 3.571.145.615 | 69,90 |
| UKUPNO | 31.632 | 28.446 | 89,93 | 8.270.945.937 | 5.805.148.454 | 70,19 |

Struktura portfelja djelatnosti leasinga – usporedba vrijednosti novozaključenih ugovora po razdobljima (u mil. kn)

Grafikon 6.5.2.

Izvor: HANFA



U strukturi broja aktivnih ugovora udjel financijskog leasinga povećan je sa 44,0% na dan 31.12.2009. na 46,9%, koliko iznosi na dan 31.12.2010. godine. Istovremeno, udjel operativnog leasinga u ukupnom broju aktivnih ugovora smanjen je sa 50,2% na dan 31.12.2009. na 48,2% na dan 31.12.2010. godine. Udjel zajmova u ukupnom broju aktivnih ugovora smanjen je sa 5,8% na dan 31.12.2009., na 4,9%, koliko iznosi na dan 31.12.2010. godine.

U strukturi vrijednosti aktivnih ugovora udjel financijskog leasinga bilježi povećanje sa 57,7%, koliko je iznosio na dan 31.12.2009., na 61,3% na dan 31.12.2010. godine. Udjel operativnog leasinga u ukupnoj vrijednosti aktivnih ugovora na dan 31.12.2010. iznosi 33,4%, što je neznatno smanjenje u odnosu na 31.12.2009., kada je iznosio 33,7%. Istovremeno, smanjen je i udjel zajmova u ukupnoj vrijednosti aktivnih ugovora sa 8,6% u 2009. na 5,3% u 2010. godini.

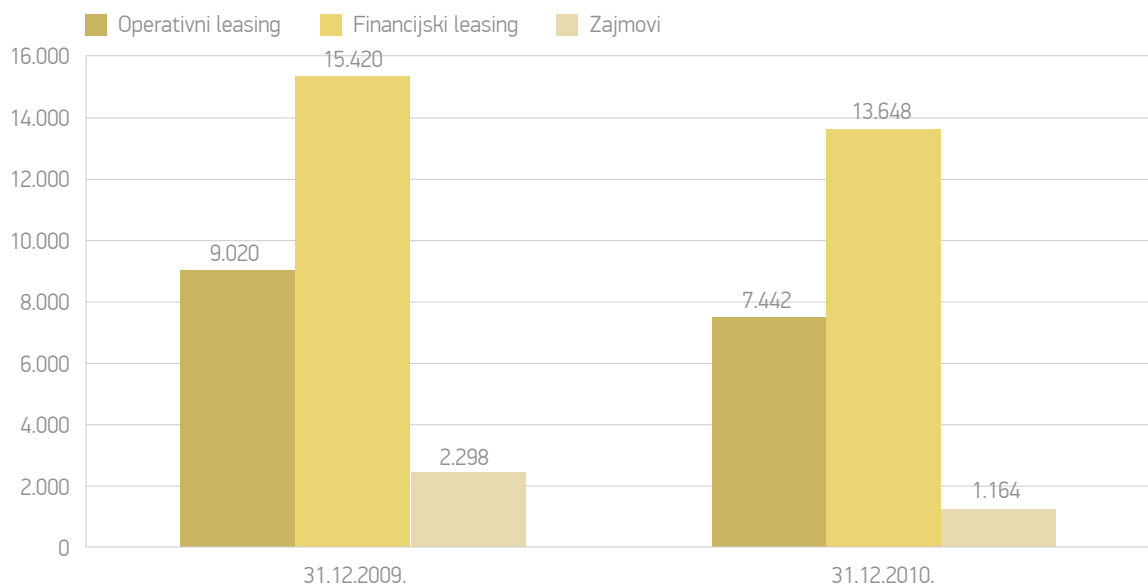
Usporedni prikaz broja aktivnih ugovora djelatnosti leasinga u 2009. i 2010. godini

Tablica 6.5.3.

Izvor: HANFA

| Vrsta plasmana/ stanje na dan | Broj aktivnih ugovora | | | | | |
|----------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------|---------------------------------------|-----------------------|
| | 31.12.2009. | Udjel | 31.12.2010. | Udjel | Indeks 31.12.2010./ 31.12.2009. | Apsolutna promjena |
| Operativni leasing | 79.873 | 50,25% | 74.499 | 48,16% | 93,27 | -5.374 |
| Financijski leasing | 69.852 | 43,95% | 72.594 | 46,94% | 103,93 | 2.742 |
| Zajmovi | 9.214 | 5,80% | 7.583 | 4,90% | 82,30 | -1.631 |
| UKUPNO | 158.939 | 100,00% | 154.676 | 100,00% | 97,32 | -4.263 |

Izvor: HANFA



6.6. Struktura portfelja djelatnosti leasinga prema objektima leasinga

Najveći broj i vrijednost novozaključenih ugovora tijekom 2010. odnosi se na osobna vozila, a slijede ih gospodarska vozila.

U strukturi portfelja novozaključenih ugovora prema objektima leasinga u 2010. došlo je do daljnjeg smanjenja broja i vrijednosti gotovo svih objekata leasinga u odnosu na 2009. godinu.

Najveće relativno smanjenje broja novozaključenih ugovora evidentirano je u kategoriji ostalih objekata leasinga (za 34,8%), slijede plovila kod kojih smanjenje iznosi 31,1%, dok se najveće smanjenje broja novozaključenih ugovora (od 2.632 ugovora ili 11,1%) u odnosu na 2009. odnosi na osobna vozila.

Tablica 6.6.1.

Usporedni prikaz broja novozaključenih ugovora djelatnosti leasinga prema objektima leasinga u 2009. i 2010. godini

Izvor: HANFA

| Objekt leasinga | Broj novozaključenih ugovora u razdoblju | | | | | |
|---|--|----------------|------------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|
| | 01.01.- 31.12.2009. | Udjel | 01.01.- 31.12.2010. | Udjel | Indeks 2010./2009. | Apsolutna promjena |
| Nekretnine | 215 | 0,68% | 173 | 0,61% | 80,47 | -42 |
| Osobna vozila | 23.621 | 74,67% | 20.989 | 73,79% | 88,86 | -2.632 |
| Gospodarska vozila | 4.526 | 14,31% | 4.671 | 16,42% | 103,20 | 145 |
| Plovila | 331 | 1,05% | 228 | 0,80% | 68,88 | -103 |
| Letjelice | 1 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0,00 | -1 |
| Postrojenja, strojevi, transportni uređaji i oprema | 2.183 | 6,90% | 1.893 | 6,65% | 86,72 | -290 |
| Ostalo | 755 | 2,39% | 492 | 1,73% | 65,17 | -263 |
| UKUPNO | 31.632 | 100,00% | 28.446 | 100,00% | 89,93 | -3.186 |

Najveće relativno smanjenje vrijednosti novozaključenih ugovora, od čak 55,1%, evidentirano je kod plovila, dok se najveće smanjenje vrijednosti novozaključenih ugovora, od 842,2 milijuna kuna ili 46,7%, u odnosu na 2009. odnosi na gospodarska vozila. Nekretnine u

istom razdoblju bilježe smanjenje od 552,8 milijuna kuna ili 34,7%, dok je kod osobnih vozila evidentirano smanjenje od 544,5 milijuna kuna ili 18,2%. Usporavanje financiranja novih ugovora tijekom 2010. vidljivo je i kod svih ostalih objekata leasinga.

Usporedni prikaz vrijednosti novozaključenih ugovora djelatnosti leasinga prema objektima leasinga u 2009. i 2010. godini (u kn)

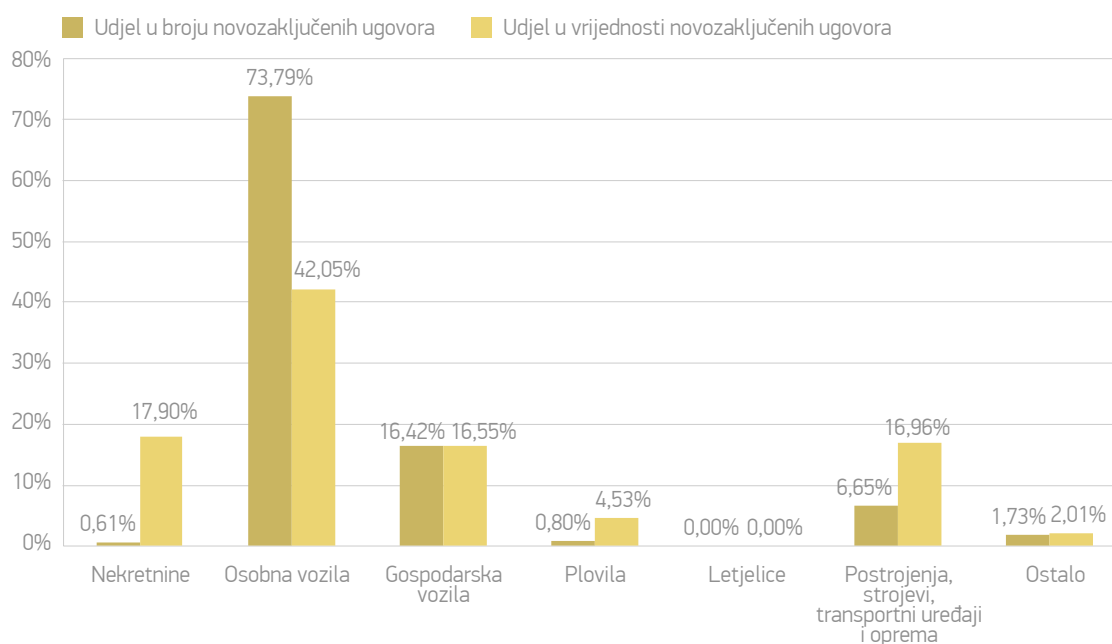
Tablica 6.6.2.

| Objekt leasinga | Vrijednost novozaključenih ugovora u razdoblju | | | | | |
|---|--|----------------|------------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|
| | 01.01.- 31.12.2009. | Udjel | 01.01.- 31.12.2010. | Udjel | Indeks 2010./2009. | Apsolutna promjena |
| Nekretnine | 1.592.095.046 | 19,25% | 1.039.324.873 | 17,90% | 65,28 | -552.770.173 |
| Osobna vozila | 2.985.209.706 | 36,09% | 2.440.749.230 | 42,05% | 81,76 | -544.460.476 |
| Gospodarska vozila | 1.803.069.885 | 21,80% | 960.862.603 | 16,55% | 53,29 | -842.207.282 |
| Plovila | 585.490.397 | 7,08% | 263.067.718 | 4,53% | 44,93 | -322.422.679 |
| Letjelice | 30.024.195 | 0,36% | 0 | 0,00% | 0,00 | -30.024.195 |
| Postrojenja, strojevi, transportni uređaji i oprema | 1.118.226.264 | 13,52% | 984.266.018 | 16,96% | 88,02 | -133.960.246 |
| Ostalo | 156.830.444 | 1,90% | 116.878.012 | 2,01% | 74,53 | -39.952.432 |
| UKUPNO | 8.270.945.937 | 100,00% | 5.805.148.454 | 100,00% | 70,19 | -2.465.797.483 |

Izvor: HANFA

Usporedba strukture broja i vrijednosti novozaključenih ugovora prema objektima leasinga u 2010. godini (u %)

Grafikon 6.6.1.



Izvor: HANFA

Najveći broj aktivnih ugovora prema objektima leasinga/zajma na dan 31.12.2010. odnosi se na ugovore o leasingu osobnih vozila (njih 106.911), koji čine 69,1%

broja aktivnih ugovora, što je smanjenje od 3.089 ugovora ili za 2,8% u odnosu na 31.12.2009. godine.

Tablica 6.6.3.

Broj aktivnih ugovora djelatnosti leasinga prema objektima leasinga/zajma u 2009. i 2010. godini

Izvor: HANFA

| Objekt leasinga | Broj aktivnih ugovora na dan | | | | | |
|---|------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------------------------------|-----------------------|
| | 31.12.2009. | Udjel | 31.12.2010. | Udjel | Indeks 31.12.2010./ 31.12.2009. | Apsolutna promjena |
| Nekretnine | 1.606 | 1,01% | 1.647 | 1,07% | 102,55 | 41 |
| Osobna vozila | 110.000 | 69,21% | 106.911 | 69,12% | 97,19 | -3.089 |
| Gospodarska vozila | 27.993 | 17,61% | 27.877 | 18,02% | 99,59 | -116 |
| Plovila | 2.163 | 1,36% | 2.047 | 1,32% | 94,64 | -116 |
| Letjelice | 5 | 0,00% | 5 | 0,00% | 100,00 | 0 |
| Postrojenja, strojevi, transportni uređaji i oprema | 15.301 | 9,63% | 14.467 | 9,36% | 94,55 | -834 |
| Ostalo | 1.871 | 1,18% | 1.722 | 1,11% | 92,04 | -149 |
| UKUPNO | 158.939 | 100,00% | 154.676 | 100,00% | 97,32 | -4.263 |

Najveća vrijednost aktivnih ugovora prema objektima leasinga/zajma na dan 31.12.2010. odnosi se na ugovore o leasingu osobnih vozila u iznosu od 6,5 milijardi kuna, koji čine 29,4% vrijednosti aktivnih ugovora.

Istovremeno, vrijednost aktivnih ugovora o leasingu/zajmu nekretnina iznosi 6,2 milijarde kuna te oni čine 27,9% vrijednosti aktivnih ugovora.

Tablica 6.6.4.

Vrijednost aktivnih ugovora djelatnosti leasinga prema objektima leasinga/zajma u 2009. i 2010. godini (u kn)

Izvor: HANFA

| Objekt leasinga | Vrijednost aktivnih ugovora na dan | | | | | |
|---|------------------------------------|----------------|-----------------------|----------------|---------------------------------------|-----------------------|
| | 31.12.2009. | Udjel | 31.12.2010. | Udjel | Indeks 31.12.2010./ 31.12.2009. | Apsolutna promjena |
| Nekretnine | 7.348.089.094 | 27,48% | 6.210.345.655 | 27,91% | 84,52 | -1.137.743.439 |
| Osobna vozila | 7.830.544.117 | 29,28% | 6.532.033.454 | 29,35% | 83,42 | -1.298.510.662 |
| Gospodarska vozila | 4.689.655.209 | 17,54% | 3.925.473.450 | 17,64% | 83,70 | -764.181.759 |
| Plovila | 1.662.418.276 | 6,22% | 1.211.628.380 | 5,44% | 72,88 | -450.789.895 |
| Letjelice | 34.464.090 | 0,13% | 30.728.001 | 0,14% | 89,16 | -3.736.089 |
| Postrojenja, strojevi, transportni uređaji i oprema | 4.729.090.891 | 17,69% | 3.943.107.663 | 17,72% | 83,38 | -785.983.228 |
| Ostalo | 443.292.798 | 1,66% | 400.987.716 | 1,80% | 90,46 | -42.305.082 |
| UKUPNO | 26.737.554.474 | 100,00% | 22.254.304.319 | 100,00% | 83,23 | -4.483.250.155 |

Indeksi koncentracije u djelatnosti leasinga u Republici Hrvatskoj 6.7.

Herfindahl-Hirschmanov indeks (dalje u tekstu: HH indeks) koncentracije djelatnosti leasinga u Republici Hrvatskoj prikazani su u sljedećoj tablici i grafikonu, a predstavljaju omjer aktive te zaključenih ugovora po razdobljima.

HH indeksi djelatnosti leasinga po razdobljima

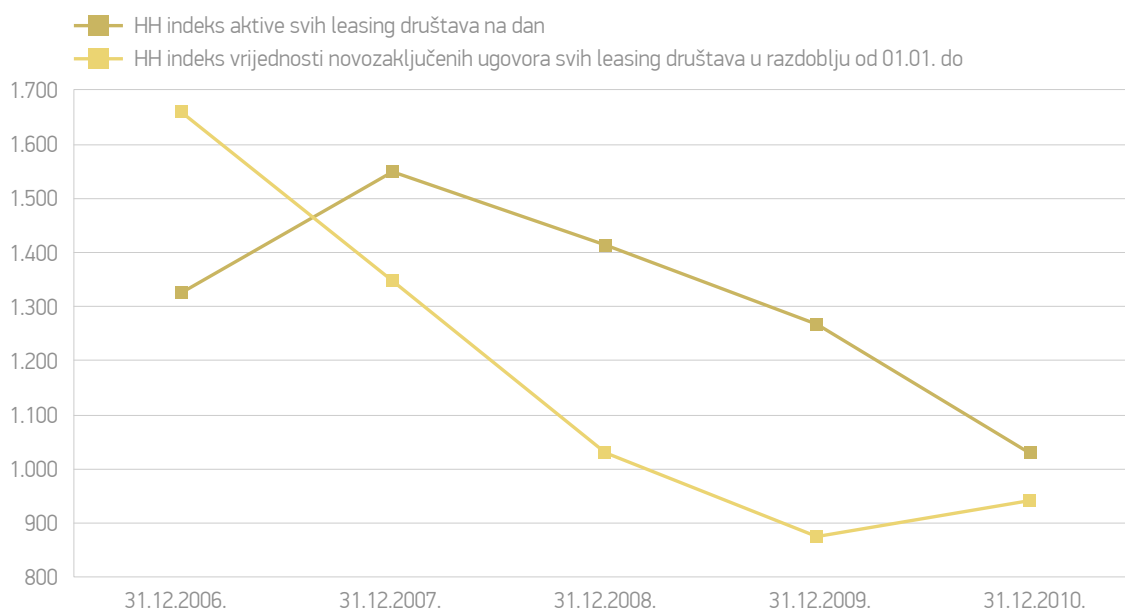
Tablica 6.7.1.

| Vrsta HH indeksa/datum | 31.12.2006. | 31.12.2007. | 31.12.2008. | 31.12.2009. | 31.12.2010. |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| HH indeks aktive svih leasing društava na dan | 1.325,6 | 1.551,2 | 1.414,0 | 1.266,7 | 1.029,4 |
| HH indeks vrijednosti novozaključenih ugovora svih leasing društava u razdoblju od 01.01. do | 1.662,2 | 1.347,2 | 1.028,7 | 873,2 | 941,2 |

Izvor: HANFA

HH indeksi djelatnosti leasinga po razdobljima²⁵

Grafikon 6.7.1.



Izvor: HANFA

Koncentriranost tržišta leasinga mjerena HH indeksima pokazuje trend smanjivanja koncentracije aktive u 2010. u odnosu na prethodna razdoblja, te lagani porast koncentracije vrijednosti novozaključenih ugovora. Na navedeno je u najvećoj mjeri utjecalo smanjenje relativnog udjela najvećeg društva Hypo-Leasing

Kroatien d.o.o. u ukupnom volumenu financiranja novozaključenih ugovora te u ukupnoj aktivni na razini djelatnosti leasinga, kao i promjene u strukturi tržišnih udjela po razdobljima najvećih leasing društava u vrijednosti novozaključenih ugovora i aktivni djelatnosti leasinga.

6.8. Pokazatelji djelatnosti leasinga

6.8.1. Pokazatelji likvidnosti

Koeficijent tekuće likvidnosti ocjena je likvidnosti i solventnosti te prikazuje raspoloživost obrtnih sredstava (kratkotrajne aktive) u odnosu na tekuće (kratkoročne) obveze. Pokazatelj tekuće likvidnosti na dan 31.12.2010. na razini djelatnosti leasinga je 0,75, što znači da je vrijednost kratkotrajne aktive 25,0% manja od iznosa kratkoročnih obveza. Navedeni pokazatelj na dan 31.12.2009. iznosio je 1,08, što ukazuje na pogoršanje

koeficijenta tekuće likvidnosti u 2010. godini.

Koeficijent trenutne likvidnosti pokazuje pokrivenost kratkoročnih obveza likvidnom kratkotrajnom aktivom, odnosno novčanim sredstvima. Taj je pokazatelj na razini djelatnosti leasinga na dan 31.12.2010. iznosio 0,07, dok je na dan 31.12.2009. iznosio 0,04, što ukazuje na lagano poboljšanje koeficijenta trenutne likvidnosti u 2010. godini.

6.8.2. 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 0,005 na dan 31.12.2010. znači da se svega 0,5% dugotrajne aktive djelatnosti leasinga financira iz vlastitih izvora. Taj je pokazatelj na dan 31.12.2009. iznosio 0,00, što znači da je dugotrajna imovina djelatnosti leasinga u 2009. u cijelosti financirana iz tuđih izvora.

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 leasinga na dan 31.12.2010. iznosi 0,86 i pokazuje da je na razini djelatnosti leasinga vrijednost vlastitoga kapitala i dugoročnih obveza 14,0% manja od dugotrajne aktive. Na dan 31.12.2009. taj je pokazatelj iznosio 1,01, što upućuje na to da je tijekom 2010. došlo do pogoršanja stanja financiranja dugotrajne aktive djelatnosti leasinga iz dugoročnih izvora.

6.8.3. Pokazatelji zaduženosti

Koeficijent (stupanj) samofinanciranja pokazuje koliki je dio aktive financiran iz vlastitih sredstava, odnosno koliki je udjel vlastitih sredstava u ukupnoj imovini. S gledišta zaduženosti poželjna je što viša vrijednost tog pokazatelja. Iznos pokazatelja od 0,004 na dan 31.12.2010. na razini djelatnosti leasinga znači da vlastiti kapital sudjeluje u financiranju aktive sa svega 0,4%. Navedeni koeficijent je na dan 31.12.2009. iznosio 0,0 što znači da aktiva na razini djelatnosti leasinga nije bila financirana vlastitim sredstvima.

Koeficijent (stupanj) zaduženosti pokazuje koliki je dio aktive financiran iz tuđih sredstava, odnosno koliki je udjel tuđih sredstava u ukupnoj imovini. Iznos pokazatelja od 0,996 na dan 31.12.2010. znači da je gotovo cjelokupna aktiva djelatnosti leasinga financirana tuđim sredstvima (obveze na razini djelatnosti leasinga čine 99,6% pasive), dok je na dan 31.12.2009. koeficijent zaduženosti iznosio 1,00 (obveze na razini djelatnosti leasinga činile su cjelokupnu pasivu).

6.8.4. 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 taj koeficijent bude što

veći. Vrijednost pokazatelja od 0,16 na dan 31.12.2010. znači da je iznos jednogodišnjih prihoda u djelatnosti leasinga bio 84,0% manji od ukupne aktive. Navedeni koeficijent na dan 31.12.2009. iznosio je 0,15.

6.8.5. Pokazatelji rentabilnosti (profitabilnosti)

Stopa povrata na ukupnu aktivu (ROA) izračunava se kao omjer bruto dobiti i ukupnih sredstava (aktivne) društava. Poželjno je da taj pokazatelj bude što veći. Vrijednost pokazatelja od -3,63% na dan 31.12.2010. uvjetovana je iskazanom gubitkom na razini djelatnosti leasinga u 2010. godini. Navedeni pokazatelj na dan 31.12.2009. iznosio je -1,55%. Negativna vrijednost pokazatelja ukazuje na negativnu stopu povrata na ukupnu imovinu, odnosno na neprofitabilnost na razini djelatnosti leasinga. Dodatno smanjenje profitabilnosti aktive u 2010. u odnosu na prethodnu godinu rezultat je povećanja iskazanog gubitka uz smanjenja vrijednosti aktive.

Stopa povrata kapitala (ROE) izračunava se kao omjer neto dobiti i vlasničke glavnice društava, odnosno predstavlja izračun stope povrata na vlastiti kapital. Poželjno je da pokazatelj bude što veći. Vrijednost pokazatelja od čak -1.025,8% na dan 31.12.2010. označava negativnu stopu povrata na vlastiti kapital, uzrokovanu ostvarenim gubitkom nakon oporezivanja na razini djelatnosti leasinga.

Drugim riječima, iskazani gubitak nakon oporezivanja na razini djelatnosti leasinga u 2010. bio je 10,3 puta veći od vrijednosti kapitala i rezervi.

Regulatorne aktivnosti 6.9.

6.9.1. Zakonska i podzakonska regulativa

Osnovni zakonski propis kojim su regulirana statusna pitanja i poslovanje leasing društava kao i nadzorne ovlasti Agencije je Zakon o leasingu („Narodne novine“, br. 135/06). Kao supsidijarni propisi primjenjuju se Zakon o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“, br. 140/05), Zakon o trgovačkim društvima („Narodne novine“, br. 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08 i 137/09), Zakon o obveznim odnosima („Narodne novine“, br. 35/05 i 41/08), Zakon o računovodstvu („Narodne novine“, br. 109/07), Zakon o reviziji („Narodne novine“, br. 146/05 i 139/08), Zakon o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma („Narodne novine“, br. 87/08), Stečajni zakon („Narodne novine“, br. 44/96, 29/99, 129/00, 123/03, 197/03, 187/04, 82/06 i 116/10) i drugi propisi mjerodavni za leasing društva.

U 2010. donesen je Pravilnik o strukturi i sadržaju te načinu i rokovima dostave financijskih i dodatnih izvještaja leasing društava („Narodne novine“, br.

124/10) kao i Uputa za popunjavanje financijskih i dodatnih izvještaja leasing društava, kojim su podrobije regulirane odredbe Zakona o leasingu poštujući pritom računovodstvene i financijske standarde i načela te opće računovodstvene pretpostavke.

U 2010. donesen je Pravilnik o izmjeni pravilnika o sadržaju izvješća o statusnim promjenama, promjenama u temeljnom kapitalu i ulaganjima leasing društva, te načinu i rokovima izvješćivanja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“, br. 133/10) kojim se, izmjenama pojedinih odredbi, olakšava izvršavanje obveze leasing društava u izvješćivanju Agencije sukladno članku 65. Zakona o leasingu.

Agencija je u 2010. temeljem svojih zakonskih ovlasti, na zahtjev stranaka u postupku ili osoba koje su dokazale svoj pravni interes, izdala 9 mišljenja o primjeni odredaba Zakona o leasingu.

6.9.2. Licenciranje

U 2009. dovršen je postupak usklađivanja s odredbama Zakona o leasingu temeljem podnesenih zahtjeva/izvješća za društva koja su na dan stupanja na snagu tog Zakona obavljala poslove leasinga i bila upisana u sudski registar, kao i izdavanje odobrenja za društva koja ranije nisu obavljala poslove leasinga, ali su nakon

pribavljenog odobrenja Agencije za obavljanje poslova leasinga izvršila promjenu djelatnosti u sudskom registru te za jedno novoosnovano leasing društvo.

Krajem 2009. broj društava koja su dobila odobrenje za obavljanje poslova leasinga iznosio je 26 te je u 2010. taj broj ostao nepromijenjen.

Agencija je tijekom 2010. u posebnim postupcima po pojedinačnim zahtjevima izdala 8 rješenja kojima se odobrava imenovanje člana uprave leasing društva za predložene kandidate u slučajevima promjene članova uprave društava.

Leasing društva su, prije stjecanja u posredno ili neposredno vlasništvo poslovnog udjela, dionica ili drugih prava na temelju kojih stječu 10% ili više u glasačkim pravima ili kapitalu određene pravne osobe, odnosno i manje od 10% ukoliko postoji utjecaj na upravljanje tom pravnom osobom, što je Zakonom o leasingu određeno kao kvalificirani udjel, kao i za svako daljnje stjecanje poslovnog udjela ili dionica kojima

stječu ili prelaze 20%, 33% ili 50% udjela u glasačkim pravima ili kapitalu društva, dužna od Agencije pribaviti odobrenje za stjecanje kvalificiranog udjela. Isto tako, prethodno odobrenje Agencije dužna je pribaviti i ona fizička ili pravna osoba koja namjerava steći kvalificirani udjel, odnosno udjel kojim bi stekla ili prešla 20%, 33% ili 50% udjela u pravu glasa ili kapitalu leasing društva.

U protekloj godini Agencija je donijela rješenja kojima se odobrava stjecanje kvalificiranog udjela po zahtjevima 6 namjeravanih stjecatelja. U 2 slučaja radilo se o stjecanju kvalificiranog udjela leasing društva u drugoj pravnoj osobi dok se u 4 slučaja radilo o stjecanju kvalificiranog udjela u leasing društvu.

6.10. Neposredni nadzor nad poslovanjem leasing društava

U okviru svoje nadležnosti Agencija je tijekom 2010. provodila posredni i neposredni nadzor nad poslovanjem leasing društava temeljem Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i Zakona o leasingu. Postupci nadzora nad poslovanjem leasing društava pokrenuti su s ciljem provjere i utvrđivanja usklađenosti poslovanja leasing društava s pravilima određenima Zakonom o leasingu i propisima donesenim na temelju ovog ili drugih zakona kojima se uređuje poslovanje leasing društava, te propisa donesenih na temelju tih zakona.

Tijekom 2010. pokrenuto je 8 postupaka neposrednog nadzora te 1 postupak posrednog nadzora. Na temelju provedenih nadzora izrađeno je 8 Zapisnika o obavljenom nadzoru, od kojih se 2 odnose na neposredne nadzore započete u 2009. godini.

Predmeti nadzora za 2010. bili su: cjelokupno poslovanje leasing društava, upravljanje rizicima, formiranje i evidentiranje ispravaka vrijednosti te provedba Zakona o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma, dok je kod 1 leasing društva predmet nadzora bilo poslovanje vezano za konkretni ugovor o leasingu.

Provedenim nadzorima nad poslovanjem leasing društava utvrđene su nepravilnosti u dijelu:

- upravljanja rizicima,
- vrednovanja imovine,
- formiranja i evidentiranja troška ispravka vrijednosti za gubitke od umanjenja,
- neprimjenjivanja kontnog plana za leasing društva,
- klasifikacije ugovora o leasingu,
- obračuna amortizacije,
- obračuna tečajnih razlika po ugovorima o leasingu s valutnom klauzulom,
- neuspostavljanja unutarnje revizije te
- neuspostavljanja sustava upravljanja rizikom pranja novca i financiranja terorizma.

Navedene nepravilnosti odnose se na nepridržavanje odredbi Zakona o leasingu te na temelju njega donesenih propisa, odredbi Zakona o računovodstvu, odnosno Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja („Narodne novine“, br. 140/06 i 136/09) te Zakona o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma.

Na osnovu nalaza iz provedenih postupaka nadzora nad poslovanjem leasing društava, zbog utvrđenih postupanja protivno važećim propisima, Agencija je tijekom 2010. donijela 8 rješenja s mjerama za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti u poslovanju subjekata.

Factoring 7.

Poslove factoringa u Republici Hrvatskoj obavljaju kreditne institucije i društva registrirana za obavljanje poslova factoringa. Nadzor nad društvima registriranim za obavljanje poslova factoringa u nadležnosti je Agencije, dok su kreditne institucije koje obavljaju poslove factoringa unutar svoje registrirane djelatnosti u nadležnosti Hrvatske narodne banke. Podaci izneseni u ovom poglavlju dani su temeljem dostupnih podataka o društvima registriranim za obavljanje poslova factoringa budući da osnivanje, licenciranje i poslovanje društava koja obavljaju poslove factoringa nije regulirano posebnim propisima, već je zakonski okvir za nadzor nad društvima registriranim za obavljanje poslova factoringa definiran Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“, br. 140/05), a način poslovanja određen je Zakonom o računovodstvu („Narodne novine“, br. 109/07) i Zakonom o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma („Narodne novine“, br. 87/08), kao i drugim zakonskim i podzakonskim aktima kojima je regulirano poslovanje poslovnih subjekata u Republici Hrvatskoj. Poslovi factoringa putem društava registriranih za obavljanje poslova factoringa, prema podacima dostupnim Agenciji, počeli su se razvijati u Hrvatskoj od 2003. godine.

Osnovna podjela poslova factoringa koji se obavljaju u Republici Hrvatskoj je podjela na domaći factoring, izvozni factoring i uvozni factoring. S obzirom na pravo regresa poslovi factoringa mogu se podijeliti na factoring s pravom regresa („nepravi“ factoring) i factoring bez prava regresa („pravi“ factoring). Prema izvješćima koja su dostavila društva registrirana za

obavljanje poslova factoringa na dan 31.12.2010. u Republici Hrvatskoj dominira domaći factoring (95,2% ukupnih factoring potraživanja), kod kojeg su predmet otkupa potraživanja fakture od kupaca iz Republike Hrvatske te koji karakterizira pravo regresa (84,5% ukupnih factoring potraživanja), odnosno pravo društva registriranog za obavljanje poslova factoringa da se, u slučaju da se ne naplati od kupca, naplati od ustupatelja potraživanja.

Prema podacima iz Statističkih izvješća društava registriranih za obavljanje poslova factoringa, prikupljenim od navedenih društava za koje Agencija ima saznanja da obavljaju poslove factoringa, na dan 31.12.2010. aktivno je bilo 19 društava koja se bave poslovima factoringa, dok je na dan 31.12.2009. poslove factoringa obavljalo 15 društava, što ukazuje na nastavak trenda rasta broja društava koja se bave poslovima factoringa. Od navedenih 19 aktivnih društava, 4 društva nalaze se u neposrednom vlasništvu nerezidenata²⁶, dok ih je 15 u vlasništvu rezidenata²⁷. Na financijskom tržištu Republike Hrvatske djelatnost factoringa jedinstvena je po tome što prevladava vlasništvo rezidenata u ukupnoj vlasničkoj strukturi društava koja se bave poslovima factoringa, za razliku od trendova u bankarstvu i u ostalom financijskom sektoru, koji su u većinskom vlasništvu nerezidenata. Na dan 31.12.2010. kao društvo s ograničenom odgovornošću djeluje 18 društava koja obavljaju poslove factoringa, dok 1 društvo djeluje kao dioničko društvo te ukupno zapošljavaju 193 zaposlenika.

Broj društava koja obavljaju poslove factoringa i ukupno iskazana aktiva u 2008., 2009. i 2010. godini (u kn)

Tablica 7.1.

Izvor: HANFA

| Redni broj | Opis | 31.12.2008. | 31.12.2009. | 31.12.2010. |
|------------|------------------------|---------------|---------------|----------------|
| 1 | Broj aktivnih društava | 13 | 15 | 19 |
| 2 | Aktiva na dan | 6.342.888.399 | 7.006.830.195 | 5.748.128.022 |
| 3 | Apsolutna promjena | | 663.941.797 | -1.258.702.173 |
| 4 | Relativna promjena | | 10,47% | -17,96% |

²⁶ Prema odredbama Zakona o porezu na dobit („Narodne novine“, br. 177/04, 90/05, 57/06 i 146/08) nerezident je osoba koja ne ispunjava jedan od uvjeta iz stavka 1. članka 3. Zakona o porezu na dobit.

²⁷ Prema odredbama stavka 1. članka 3. Zakona o porezu na dobit („Narodne novine“, br. 177/04, 90/05, 57/06 i 146/08) rezidenti su pravne i fizičke osobe čije je sjedište upisano u sudski ili drugi registar ili upisnik u RH ili kojima se mjesto stvarne uprave i nadzor poslovanja nalazi u RH; rezidenti su i poduzetnici fizičke osobe s prebivalištem ili uobičajenim boravištem u RH čija je djelatnost upisana u registar ili upisnik.

Tablica 7.2.

Kretanje i udjel aktive društava koja obavljaju poslove factoringa u 2009. i 2010. godini (u kn)²⁸

Izvor: HANFA

| Redni broj | Naziv factoring društva | AKTIVA na dan 31.12.2009. | Udjel | AKTIVA na dan 31.12.2010. | Udjel | promjena | % promjena |
|------------|-----------------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| 1 | Adriatic Zagreb d.o.o | 234.647.273 | 3,35% | 324.699.365 | 5,65% | 90.052.092 | 38,38% |
| 2 | Alfa faktor d.o.o | 4.434.078 | 0,06% | 4.691.089 | 0,08% | 257.011 | 5,80% |
| 3 | CEI Zagreb d.o.o. | 4.049.251 | 0,06% | 2.140.702 | 0,04% | -1.908.549 | -47,13% |
| 4 | Croatia factoring d.o.o. | 176.759.913 | 2,52% | 160.019.894 | 2,78% | -16.740.019 | -9,47% |
| 5 | Erste factoring d.o.o. | 4.457.099.939 | 63,61% | 2.854.768.090 | 49,66% | -1.602.331.849 | -35,95% |
| 6 | Eurofakt d.o.o. | 1.474.357 | 0,02% | 2.324.975 | 0,04% | 850.618 | 57,69% |
| 7 | Factor Max d.o.o | 11.453.257 | 0,16% | 18.184.258 | 0,32% | 6.731.001 | 58,77% |
| 8 | Finea Holding d.o.o. | 3.890.679 | 0,06% | 630.051 | 0,01% | -3.260.628 | -83,81% |
| 9 | Finesa Credos d.d. | 43.845.113 | 0,63% | 54.909.655 | 0,96% | 11.064.542 | 25,24% |
| 10 | FTC usluge d.o.o. | 28.694.469 | 0,41% | 23.241.760 | 0,40% | -5.452.709 | -19,00% |
| 11 | Jasminka d.o.o. | 7.833.214 | 0,11% | 6.602.596 | 0,11% | -1.230.618 | -15,71% |
| 12 | Maksimum d.o.o. | 87.345 | 0,00% | 18.426 | 0,00% | -68.919 | -78,90% |
| 13 | Prvi faktor d.o.o. | 1.149.603.978 | 16,41% | 1.166.884.489 | 20,30% | 17.280.511 | 1,50% |
| 14 | Raiffeisen factoring d.o.o. | 845.501.391 | 12,07% | 935.101.919 | 16,27% | 89.600.528 | 10,60% |
| 15 | WEIP Perfectus d.o.o. | 37.455.939 | 0,53% | 28.992.694 | 0,50% | -8.463.245 | -22,60% |
| 16 | Afaktor-factoring d.o.o. | | | 17.949.914 | 0,31% | 0 | 0,00% |
| 17 | Alfa net d.o.o. | | | 25.377.078 | 0,44% | 0 | 0,00% |
| 18 | Fortis factoring d. o. o. | | | 105.860.715 | 1,84% | 0 | 0,00% |
| 19 | Par lux d.o.o. | | | 15.730.352 | 0,27% | 0 | 0,00% |
| | UKUPNO | 7.006.830.196 | 100,00% | 5.748.128.022 | 100,00% | -1.258.702.174 | -17,96% |

7.1. Struktura aktive

Agregirana aktiva društava koja obavljaju poslove factoringa na dan 31.12.2010. iznosi 5,8 milijardi kuna, čime bilježi smanjenje od 18,0% u odnosu na 31.12.2009., kada je ukupna aktiva iznosila 7,0 milijardi kuna.

Tablica 7.1.1.

Agregirana aktiva djelatnosti factoringa na dan 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u kn)

Izvor: HANFA

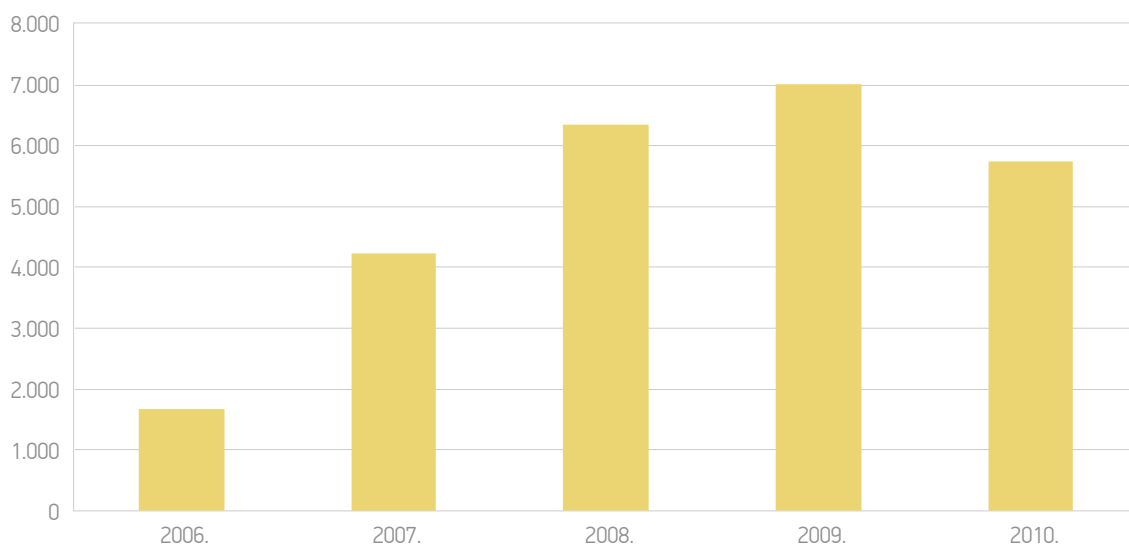
| AKTIVA | na dan 31.12.2009. | na dan 31.12.2010. | Indeks 2010./2009. |
|--|----------------------|----------------------|--------------------|
| POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL | 0 | 0 | 0,0 |
| DUGOTRAJNA IMOVINA | 32.935.895 | 62.972.242 | 191,20 |
| KRATKOTRAJNA IMOVINA | 6.956.460.738 | 5.661.661.874 | 81,39 |
| Factoring potraživanja | 2.000.330.169 | 2.266.625.040 | 113,31 |
| Domaći factoring | 1.922.660.335 | 2.158.029.918 | 112,24 |
| Izvozni factoring | 15.139.009 | 64.091.621 | 423,35 |
| Uvozni factoring | 62.530.825 | 44.503.501 | 71,17 |
| Eskont mjenica | 1.973.468.098 | 1.379.540.127 | 69,90 |
| Dani zajmovi | 61.061.067 | 72.252.968 | 118,33 |
| Dani depoziti | 2.529.228.190 | 1.496.225.022 | 59,16 |
| Novac na računu i blagajni | 133.592.827 | 143.007.400 | 107,05 |
| Ostala kratkotrajna imovina | 258.780.386 | 304.011.317 | 117,48 |
| PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA | 17.433.562 | 23.493.906 | 134,76 |
| UKUPNA AKTIVA | 7.006.830.195 | 5.748.128.022 | 82,04 |

²⁸ Raniji naziv društva Finesa Credos d.d. bio je Finesa faktor d.d.

Agregirana aktiva djelatnosti factoringa u razdoblju od 2006. do 2010. godine (u mil. kn)

Grafikon 7.1.1.

Izvor: HANFA



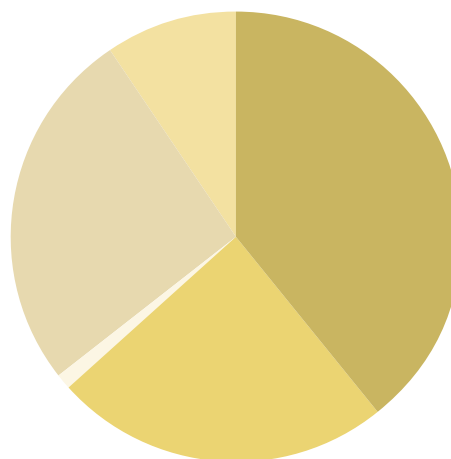
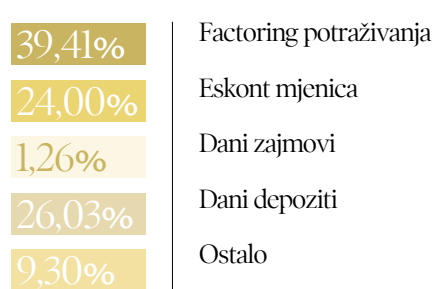
Ukupnoj aktivi djelatnosti factoringa na dan 31.12.2010. najveći udjel od 39,4%, čine factoring potraživanja što je u odnosu na prethodno razdoblje značajna promjena, kada su factoring potraživanja činila 28,6% aktive. U prethodnom razdoblju najveći dio aktive činili su dani depoziti sa 36,1% aktive, a na dan 31.12.2010. oni

sudjeluju sa 26,0% ukupne aktive. Iznos danih zajmova povećao se za 18,3%, dok je eskont mjenica smanjen za 30,1%. Iako je ukupna aktiva smanjena za 18,0% dugotrajna imovina je porasla za 91,2% u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje.

Struktura aktive djelatnosti factoringa na dan 31.12.2010. godine (u %)

Grafikon 7.1.2.

Izvor: HANFA



Tržište factoringa u Republici Hrvatskoj karakterizira visoka koncentracija jer se na najveće društvo po visini aktive (Erste factoring d.o.o.) odnosi 49,7% ukupne aktive društava koja obavljaju poslove factoringa. Međutim, zamjetan je trend smanjivanja koncentracije

u odnosu na prethodnu godinu jer je isto društvo na dan 31.12.2009. imalo čak 63,6% ukupne aktive društava koja obavljaju poslove factoringa. Udjel prva 3 društva po visini aktive (Erste factoring d.o.o., Prvi faktor d.o.o. i Raiffeisen factoring d.o.o.) čini 86,2% ukupne aktive.

7.2. Pasiva djelatnosti factoringa

Imovina društava registriranih za obavljanje poslova factoringa najvećim se dijelom financira kreditima od inozemnih banaka i financijskih institucija. Iako su dugoročne obveze za kredite od inozemnih banaka i financijskih institucija zabilježile značajan pad u odnosu na 2009. (sa 2,8 milijardi kuna na 299,0 milijuna kuna),

a kratkoročne obveze za kredite od inozemnih banaka i financijskih institucija zabilježile porast u iznosu od gotovo 0,9 milijardi kuna (sa 3,5 milijardi kuna na 4,4 milijardi kuna), ukupne obveze po inozemnim kreditima smanjile su se za 24,4%.

Tablica 7.2.1. **Agregirana pasiva djelatnosti factoringa na dan 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u kn)**

Izvor: HANFA

| Opis pozicije | 31.12.2009. | 31.12.2010. | Indeks 2010./2009. |
|---|----------------------|----------------------|--------------------|
| KAPITAL I REZERVE | 172.423.877 | 243.663.944 | 141,32 |
| DUGOROČNE OBVEZE | 2.767.550.362 | 316.201.451 | 11,43 |
| Obveze za kredite - domaće banke i financijske institucije | 2.174.679 | 2.219.299 | 102,05 |
| Obveze za kredite - inozemne banke i financijske institucije | 2.754.680.350 | 298.982.152 | 10,85 |
| Ostale dugoročne obveze | 10.695.332 | 15.000.000 | 140,25 |
| KRAKOROČNE OBVEZE | 4.051.968.751 | 5.176.514.212 | 127,75 |
| Obveze za kredite - domaće banke i financijske institucije | 258.596.958 | 508.479.675 | 196,63 |
| Obveze za kredite - inozemne banke i financijske institucije | 3.509.407.867 | 4.434.901.628 | 126,37 |
| Ostale kratkoročne obveze | 283.963.926 | 233.132.908 | 82,10 |
| ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHODI BUDUĆEG RAZDOBLJA | 14.887.206 | 11.748.415 | 78,92 |
| UKUPNA PASIVA | 7.006.830.195 | 5.748.128.022 | 82,04 |

Istovremeno, zabilježen je porast zaduživanja kod domaćih banaka i financijskih institucija za ukupno 95,8%. Naime, dugoročne obveze za kredite kod

domaćih banaka i financijskih institucija povećane su za 2,1% u promatranom razdoblju, dok su kratkoročne obveze povećane za 96,6%.

Grafikon 7.2.1. **Struktura pasive djelatnosti factoringa na dan 31.12.2010. godine (u %)**

Izvor: HANFA



Financijski rezultat poslovanja 7.3.

Neto dobit djelatnosti factoringa za 2010. iznosi 96,4 milijuna kuna, što je za 149,5% više nego u odnosu na 2009. godinu.

Iako su ukupni prihodi društava registriranih za obavljanje poslova factoringa u 2010. iznosili 739,4 milijuna kuna te su za 16,5% manji nego u prethodnom izvještajnom razdoblju, ista tendencija je primijećena kod rashoda, koji su smanjeni sa 835,9 milijuna kuna u prethodnoj godini na 618,1 milijun kuna u 2010. godini. To je rezultiralo povećanjem dobiti nakon oporezivanja na nivou cijele djelatnosti za 149,5%. Od 19 društava registriranih za obavljanje poslova factoringa njih 15 je završilo 2010. s pozitivnim rezultatom te je iskazalo dobit nakon oporezivanja u ukupnom iznosu od 101,5

milijuna kuna. Preostala 4 društva ostvarila su gubitak, u iznosu od 5,2 milijuna kuna.

U promatranom razdoblju najveći udio ukupnih prihoda čine prihodi od kamata sa 48,8%. Prihodi od kamata po poslovima factoringa ostali su na istoj razini kao u 2009. dok je unutar istih najznačajnije povećanje od 3.804,2%, iskazano u stavci uvozni factoring, a najveći pad od 86,3% evidentiran je u stavci izvozni factoring. Istovremeno najveći udio u ukupnim rashodima čine ostali poslovni rashodi sa 61,2% (od kojih ostali troškovi poslovanja čine 36,1% ukupnih rashoda). Rashodi od kamata čine 33,5% ukupnih rashoda factoring djelatnosti.

Agregirani račun dobiti i gubitka djelatnosti factoringa za razdoblja od 01.01.2009. do 31.12.2009. i 01.01.2010. do 31.12.2010. godine (u kn)

Tablica 7.3.1.

| RAČUN DOBITI I GUBITKA | 01.01.-31.12.2009. | 01.01.-31.12.2010. | Indeks 2010./2009. |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| PRIHODI OD KAMATA | 437.175.597 | 360.446.846 | 82,45 |
| Prihod od kamata - factoring | 152.367.838 | 153.146.055 | 100,51 |
| Domaći factoring | 147.995.601 | 148.874.832 | 100,59 |
| Izvozni factoring | 4.277.880 | 587.347 | 13,73 |
| Uvozni factoring | 94.357 | 3.683.876 | 3.904,18 |
| Prihod od kamata - eskont mjenica | 161.843.497 | 113.104.169 | 69,88 |
| Prihod od kamata - dani zajmovi | 2.915.890 | 4.594.980 | 157,58 |
| Prihod od kamata - dani depoziti | 77.779.057 | 62.085.810 | 79,82 |
| Ostali prihodi od kamata | 42.269.315 | 27.515.832 | 65,10 |
| RASHODI OD KAMATA | 246.535.570 | 207.042.522 | 83,98 |
| Rashod od kamata - domaće banke i financijske institucije | 17.867.209 | 28.849.505 | 161,47 |
| Rashod od kamata - inozemne banke i financijske institucije | 227.900.728 | 174.897.819 | 76,74 |
| Ostali rashodi od kamata | 767.633 | 3.295.198 | 429,27 |
| DOBIT/GUBITAK OD KAMATA | 190.640.027 | 153.404.324 | 80,47 |
| PRIHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA | 72.665.680 | 89.265.453 | 122,84 |
| RASHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA | 39.582.137 | 32.819.340 | 82,91 |
| DOBIT/GUBITAK OD NAKNADA I PROVIZIJA | 33.083.544 | 56.446.113 | 170,62 |
| OSTALI POSLOVNI PRIHODI | 375.311.642 | 289.706.272 | 77,19 |
| OSTALI POSLOVNI RASHODI | 549.774.315 | 378.231.105 | 68,80 |
| Troškovi usluga | 44.456.676 | 34.002.020 | 76,48 |
| Troškovi osoblja | 32.446.140 | 36.783.046 | 113,37 |
| Troškovi ispravaka vrijednosti za gubitke od umanjenja | 132.633.204 | 84.388.445 | 63,63 |
| Ostali troškovi poslovanja | 340.238.295 | 223.057.594 | 65,56 |
| DOBIT/GUBITAK IZ OSTALIH PRIHODA I RASHODA | -174.462.673 | -88.524.833 | 50,74 |
| DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA NA DOBIT | 49.260.898 | 121.325.604 | 246,29 |
| Porez na dobit | 10.639.880 | 24.952.094 | 234,51 |
| DOBIT/GUBITAK NAKON POREZA NA DOBIT | 38.621.018 | 96.373.510 | 249,54 |

Izvor: HANFA

U odnosu na 2009. neto dobit od kamata u 2010. smanjila se za 19,5%, ali je zato značajno porasla i to za 70,6% dobit od naknada i provizija. Društva koja obavljaju

poslove factoringa su u odnosu na 2009. prepolovila gubitak iz ostalih prihoda i rashoda i to sa 174,5 milijuna kuna na 88,5 milijuna kuna.

Tablica 7.3.2.

Iskazana dobit i udjeli društava koja su ostvarila dobit u djelatnosti factoringa u 2009. i 2010. godini (u kn)

Izvor: HANFA

| Naziv factoring društva | UKUPNO DOBIT na dan 31.12.2009. | Udjel | UKUPNO DOBIT na dan 31.12.2010. | Udjel |
|------------------------------------|------------------------------------|----------------|------------------------------------|----------------|
| Adriatic Zagreb d.o.o | 4.363.623 | 11,04% | 8.334.561 | 8,21% |
| Alfa faktor d.o.o. | | | 340.922 | 0,34% |
| Alfa net d.o.o. | | | 8.926.372 | 8,79% |
| CEI Zagreb d.o.o. | 213.914 | 0,54% | 138.247 | 0,14% |
| Croatia factoring d.o.o. | 1.145.218 | 2,90% | 1.060.084 | 1,04% |
| Erste factoring d.o.o. | 20.333.176 | 51,48% | 36.308.272 | 35,76% |
| Eurofakt d.o.o. | | | 12.541 | 0,01% |
| Factor Max d.o.o | 1.196.599 | 3,02% | 927.227 | 0,91% |
| Finea Holding d.o.o. | 153.614 | 0,39% | 48.606 | 0,05% |
| Fortis factoring d.o.o. | | | 689.607 | 0,68% |
| FTC usluge d.o.o. | 1.000.630 | 2,53% | 1.119.767 | 1,10% |
| Jasminka d.o.o. | 9.132 | 0,02% | 8.416 | 0,01% |
| Par lux d.o.o. | | | 957.506 | 0,94% |
| Prvi faktor d.o.o. | 10.228.858 | 25,88% | 10.304.040 | 10,15% |
| Raiffeisen factoring d.o.o. | 285.740 | 0,72% | 32.343.041 | 31,86% |
| Maksimum d.o.o. | 1.412 | 0,00% | | |
| WEIP perfectus d.o.o. | 585.150 | 1,48% | | |
| UKUPNO DOBIT | 39.517.066 | 100,00% | 101.519.209 | 100,00% |

U ukupnoj dobiti djelatnosti factoringa društvo Erste factoring d.o.o. sudjeluje sa 35,8% te je smanjilo svoj udio u ukupnoj dobiti djelatnosti u odnosu na prethodno razdoblje kada je sudjelovalo sa čak 51,5% u ukupnoj dobiti. U izvještajnom razdoblju na drugom mjestu je i to sa 31,9% dobiti Raiffeisen factoring d.o.o., koji je 2009. činio tek 0,7% udjela u sveukupnoj dobiti djelatnosti factoringa. Za razliku od njega, društvu Prvi faktor d.o.o.

udjel u sveukupnoj dobiti djelatnosti pao je sa 25,9%, koliko je iznosio u 2009., na 10,2% u 2010. godini. Navedena 3 društva ostvarila su 77,8% ukupne dobiti djelatnosti factoringa u 2010., dok su u 2009. prva 3 društva po dobiti činila 88,4% iste, što govori u prilog da se u djelatnosti factoringa smanjuje koncentracija. Ostalih 12 društava koja su ostvarila dobit u ukupnoj dobiti djelatnosti factoringa sudjeluju s ukupno 22,2%.

7.4. Volumen transakcija

Volumen transakcija predstavlja kumulativni iznos otkupljenih faktura kod poslova factoringa te kumulativni iznos eskontiranih mjenica kod poslova eskonta mjenica u razdoblju od 01.01.2010. do 31.12.2010. godine.

U navedenom razdoblju društva registrirana za

obavljanje poslova factoringa po poslovima factoringa otkupila su fakture u vrijednosti od 6,1 milijarde kuna, dok su po poslovima eskonta mjenica otkupila mjenice u iznosu od 3,7 milijardi kuna. U istom razdoblju, društva koja obavljaju poslove factoringa odobrila su zajmove u iznosu od 107,5 milijuna kuna.

7.5.1. Pokazatelji likvidnosti

Koeficijent tekuće likvidnosti omjer je kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza te na dan 31.12.2010. iznosi 1,09, što znači da je vrijednost kratkotrajne imovine veća za svega 9,0% od kratkoročnih obveza. Navedeni pokazatelj je na dan 31.12.2009. iznosio 1,71, što ukazuje na značajno pogoršanje tekuće likvidnosti u 2010. godini. Navedeno se očituje u promjeni strukture obveza za kredite kod banaka i financijskih institucija u korist kratkoročnih obveza.

Koeficijent trenutne likvidnosti omjer je novčanih sredstava i kratkoročnih obveza te na dan 31.12.2010. iznosi 0,03. Obzirom da je isti pokazatelj na dan 31.12.2009. iznosio također 0,03, možemo reći da je trenutna likvidnost u 2010. na istoj razini na kojoj je bila u 2009. godini.

7.5.2. Pokazatelji zaduženosti

Koeficijent samofinanciranja prikazuje udjel vlastitih sredstava u ukupnoj imovini te na dan 31.12.2010. iznosi 0,042, što znači da je imovina društava koja obavljaju poslove factoringa financirana sa 4,2% vlastitog kapitala. Navedeni pokazatelj na dan 31.12.2009. iznosio je 0,025, što nam govori da društva koja obavljaju poslove factoringa više financiraju imovinu vlastitim sredstvima.

Koeficijent zaduženosti prikazuje koliki je udjel tuđih sredstava u ukupnoj imovini te na dan 31.12.2010. iznosi 0,958, što znači da je imovina društava koja obavljaju poslove factoringa financirana sa 95,8% tuđih sredstava. Navedeni pokazatelj na dan 31.12.2009. iznosio je 0,975.

7.5.3. Pokazatelji rentabilnosti

Stopa povrata na ukupnu aktivu (ROA) izračunava se kao omjer bruto dobiti i ukupne aktive društava te na dan 31.12.2010. iznosi 2,11%. Navedeni je pokazatelj na dan 31.12.2009. iznosio 0,7%, što ukazuje na poboljšanje rentabilnosti imovine u 2010. godini.

U 2010. godini pokazatelj je na dan 31.12.2009. iznosio 22,4%, što ukazuje na poboljšanje rentabilnosti kapitala u 2010. godini.

Stopa povrata kapitala (ROE) izračunava se kao omjer neto dobiti i vlasničke glavnice društava, odnosno predstavlja izračun stope povrata na vlastiti kapital, koji je na dan 31.12.2010. iznosio 39,6%. Navedeni

inozemno zaduženje društava koja obavljaju poslove factoringa iznosi 641,0 milijun eura te u ukupnom inozemnom dugu Republike Hrvatske sudjeluje s gotovo 1,4% (prema podacima Hrvatske narodne banke vanjski dug Republike Hrvatske na dan 31.12.2010. iznosi 45,8 milijardi eura).

Neposredni nadzor nad poslovanjem društava registriranih za obavljanje poslova factoringa 7.6.

U okviru svoje nadležnosti, temeljem Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, a s ciljem provjere i utvrđivanja usklađenosti poslovanja factoring društava s važećim propisima Agencija provodi posredne i neposredne nadzore nad navedenim društvima.

U 2010. završen je nadzor nad 1 factoring društvom po predmetu nadzora cjelokupno poslovanje u 2008. i za razdoblje od 01.01.2009. do 30.06.2009., kao i provedba Zakona o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma.

Suradnja i zaštita potrošača 8.

Suradnja s domaćim i stranim nadzornim regulatornim tijelima i međunarodnim organizacijama

8.1.

Agencija surađuje s domaćim i inozemnim regulatornim tijelima čiji su djelokrug i nadležnost vezani uz nadzor nad financijskim uslugama, kao i s međunarodnim organizacijama koje okupljaju takva regulatorna tijela, sukladno člancima 16. – 18. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“, br. 140/05).

Agencija surađuje s Hrvatskom narodnom bankom (HNB) na temelju Sporazuma o suradnji, koji je potpisan u rujnu 2006. i na temelju kojeg je osnovan Operativni odbor za nadzor financijskog sustava koji za cilj ima koordinaciju postupaka i aktivnosti Agencije i HNB-a što uključuje i koordinaciju postupaka nadzora i razmjenu podataka. Agencija je u lipnju 2009. potpisala sporazum o suradnji s Ministarstvom financija sukladno preporukama Europske komisije. Također, Agencija, HNB i Ministarstvo financija su u studenom 2009. potpisali Memorandum o razumijevanju za upravljanje financijskom krizom koji za cilj ima bolju koordinaciju djelovanja ove tri institucije u razdobljima nestabilnosti na financijskim tržištima.

Pored Ministarstva financija i HNB-a, Agencija je tijekom 2010. surađivala s Ministarstvom vanjskih poslova i europskih integracija, Ministarstvom unutarnjih poslova, Ministarstvom gospodarstva, rada i poduzetništva, Državnim odvjetništvom i Agencijom za zaštitu tržišnog natjecanja.

Agencija je potpisnica 29 bilateralnih ili multilateralnih sporazuma o suradnji za područje nadzora tržišta kapitala, tržišta osiguranja i tržišta mirovinskih fondova, a u 2010. je potpisala Sporazum o suradnji iz područja nadzora tržišta osiguranja s Agencijom za nadzor osiguranja Republike Makedonije.

Sukladno članku 18. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga temeljem kojeg Agencija može biti članica međunarodnih organizacija nadležnih za nadzor financijskih institucija, Agencija je članica Međunarodne organizacije komisija za vrijednosne papire (IOSCO – International Organization of Securities Commissions) i Međunarodnog udruženja nadzornih tijela za osiguranje (IAIS – International Association of Insurance Supervisors). Agencija je ujedno član Europskog regionalnog odbora i Odbora za tržišta u nastajanju u sklopu IOSCO-a, a predstavnici Agencije tijekom 2010. sudjelovali su u radu oba dva odbora.

Agencija, kao potpisnica Multilateralnog memoranduma o razumijevanju po pitanju konzultacija, suradnje i razmjene informacija IOSCO-a, kao i temeljem bilateralnih sporazuma i multilateralnog memoranduma, surađuje s regulatorima tržišta financijskih usluga i po potrebi razmjenjuje podatke u sklopu postupaka nadzora trgovanja.

Sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma

8.2.

Agencija je tijekom 2010. nastavila provedbu mjera iz Akcijskog plana borbe protiv pranja novca i financiranja terorizma. U okviru tih mjera Agencija je konzultantski sudjelovala u aktivnostima Ministarstva financija, Ureda za sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma (dalje: Ured) za davanje mišljenja obveznicima Zakona o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma („Narodne novine“, br. 87/08), a koji su u nadležnosti Agencije.

Isto tako, vezano za izvješćivanje Vlade RH i Europske komisije Agencija kontinuirano, na zahtjev Ureda, dostavlja Uredu potrebne podatke.

Predstavnici Agencije kontinuirano i aktivno sudjeluju na sastancima i u radu Međuinstitucionalne radne skupine za sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma, a nastavljena je i uspješna suradnja sa svim institucijama unutar navedene skupine.

Agencija je također član i aktivni sudionik Stalne koordinacijske skupine za praćenje provedbe međunarodnih mjera ograničavanja čiji je nositelj Ministarstvo vanjskih poslova RH.

Tijekom 2010. napravljena su dva izvješća vezana za elaboraciju stanja Sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma za potrebe sudjelovanja hrvatske delegacije u radu MONEYVAL-a (Committee of Experts on the Evaluation of Anti-Money Laundering Measures and the Financing of Terrorism). Također, za potrebe MONEYVAL-a, predstavnici Agencije ispunili su upitnik o situaciji vezanoj uz sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma u djelatnosti osiguranja u RH.

Agencija redovito sudjeluje u izradi polugodišnjeg Akcijskog plana za sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma za potrebe izvješćivanja Vlade RH.

U suradnji s Hrvatskom gospodarskom komorom Agencija je organizirala edukaciju za obveznike Zakona o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma. Kako bi osigurala punu provedbu nadzora u području pranja novca i financiranja terorizma, Agencija je nastavila s edukacijom svojih zaposlenika te je organizirala posebnu edukaciju za zaposlenike iz područja nadzora osiguranja.

8.3. Djelatnosti Agencije vezane uz proces pregovora o pristupanju Europskoj uniji

Nakon što je pregovaračko poglavlje 9. Financijske usluge privremeno zatvoreno, Agencija je tijekom 2010. sudjelovala u izradi Nacrta prijedloga izmjena i dopuna Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Narodne novine“, br. 49/99, 63/00, 103/03, 177/04, 71/07 i 124/10), kojim je ovaj Zakon u potpunosti usklađen s Direktivom 2003/41/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o aktivnostima i nadzoru nad institucijama za pružanje mirovinskog osiguranja uz sudjelovanje poslodavca.

Agencija je sudjelovala u pripremi izvještaja za Europsku komisiju o ispunjavanju preuzetih obaveza za pregovaračko poglavlje 9. te je također, za Europsku komisiju pripremila posebno izvješće o provedbi preporuka predstavnika regulatornih tijela država članica (Peer assessment), koje se odnosi na jačanje administrativnih kapaciteta kao i na uvođenje određenih postupaka i metodologija u području nadzora.

Tijekom 2010. Agencija je sudjelovala na radnim sastancima i pripremi materijala za dva pododbora utemeljena na Sporazumu o stabilizaciji i pridruživanju

između Europske zajednice i Republike Hrvatske; na sastanku Pododbora za gospodarska i financijska pitanja i statistiku koji se održao 15.06.2010. te na sastanku Pododbora za unutarnje tržište, tržišno natjecanje, trgovinu, industriju, carine i poreze koji se održao 06.05.2010. godine.

Agencija je također sudjelovala u izradi Programa Vlade Republike Hrvatske za preuzimanje i provedbu pravne stečevine Europske unije u kojoj su naglašene aktivnosti Agencije vezane uz edukaciju zaposlenika za implementaciju „Solvency II“ direktive koja će se početi primjenjivati na poslovanje društava za osiguranje u 2013. godini.

Tijekom 2010. Agencija je sudjelovala na izradi drugih dokumenata vezanih uz pristupanje Republike Hrvatske Europskoj uniji, među ostalim sudjelovala je u izradi dokumenta „Samoprocjena o napretku Republike Hrvatske u procesu pristupanja Europskoj uniji za 2010. godinu“ te „Predpristupni gospodarski program za razdoblje od 2011. do 2013. godine“.

Zaštita potrošača 8.4.

Agencija kontinuirano provodi aktivnosti s ciljem izgradnje povjerenja među sudionicima na financijskom tržištu, bolje informiranosti šire i stručne javnosti te zaštite potrošača financijskih usluga u okviru zakonskih propisa iz svoje nadležnosti i u skladu s jednim od načela Agencije koje se odnosi na izvješćivanje potrošača.

S ciljem podizanja svijesti i razine financijskog obrazovanja Agencija je u 2010. publicirala edukativni priručnik „Leasing“, koji je u elektroničkom obliku dostupan na internetskim stranicama Agencije.

U 2010. Agencija nastavlja provoditi aktivnosti usmjerene k jačanju razine financijskog obrazovanja i informiranosti na način da je pokrenula novu internetsku podstranicu skraćenog naziva RIPE, odnosno Regulatorno informativni publikacijsko edukacijski servis.

Na RIPE servisu Agencija pored zakonske regulative, publikacija i statističkih podataka objavljuje i aktualne vijesti te edukativne tekstove, sve s ciljem bolje informiranosti investicijske i šire javnosti, korisnika financijskih usluga.

Agencija je tijekom 2009. i 2010. surađivala s

predstavnicima Svjetske banke pri izradi nacрта izvješća o Zaštiti potrošača i financijskoj pismenosti u RH te je u svibnju 2010. sudjelovala na predstavljanju izvješća Svjetske banke pod nazivom „Dijagnostički pregled zaštite potrošača i financijske pismenosti“.

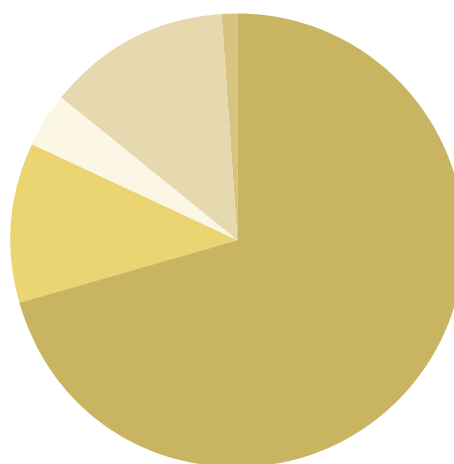
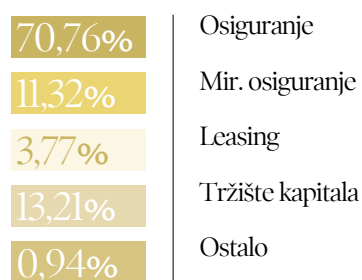
Agencija prati, analizira i poduzima mjere za zaštitu potrošača, te je tijekom 2010. uložila daljnje napore u postupku zaprimanja i rješavanja predstavki potrošača na način da je pored zaprimanja predstavki pisanim putem na službenu adresu Agencije, omogućila korisnicima financijskih usluga da svoje upite i pritužbe dostavljaju na adresu elektroničke pošte potrosaci@hanfa.hr.

Tijekom 2010. Agencija je zaprimila ukupno 106 predstavki potrošača. Od ukupnog broja zaprimljenih predstavki njih 75 odnosi se na tržište osiguranja, 12 na područje mirovinskog osiguranja, 14 na tržište kapitala, 4 na područje leasinga i 1 predstavku koja se odnosi na druga područja nadležnosti Agencije.

U nastavku se daje prikaz strukture ukupno zaprimljenih predstavki potrošača prema područjima nadležnosti Agencije.

Struktura zaprimljenih predstavki potrošača

Grafikon 8.4.1.



Izvor: HANFA

Agencija je temeljem podnesenih predstavki tijekom 2010. podnijela ukupno 19 optužnih prijedloga budući da je utvrdila nepravilnosti u postupanju društava za osiguranje, odnosno zbog počinjenog prekršaja iz članka 63. stavka 5. točaka 3. i 4. Zakona o obveznim osiguranjima u prometu („Narodne novine“, br. 151/05, 36/09 i 73/09), odnosno članka 943. Zakona o obveznim odnosima („Narodne novine“, br. 35/05 i 41/08), a koje

se odredbe odnose na isplatu iznosa nespornog dijela obveze na ime predujma kao i obavještanje u roku o osnovanosti odštetnog zahtjeva.

U nastavku slijedi prikaz broja predstavki potrošača prema subjektima nadzora, a koje je Agencija zaprimila tijekom 2010. godine.

Tablica 8.4.1.

Broj predstavki potrošača prema subjektima nadzora

Izvor: HANFA

| Subjekti nadzora | Broj predstavki |
|--|-----------------|
| Društva za osiguranje: | |
| Euroherc osiguranje d.d. | 18 |
| Jadransko osiguranje d.d. | 11 |
| Allianz Zagreb d.d. | 10 |
| Croatia osiguranje d.d. | 6 |
| Triglav osiguranje d.d. | 4 |
| Hrvatska osiguravajuća kuća d.d. | 4 |
| UNIQA osiguranje d.d. | 3 |
| Kvarner Vienna Insurance Group d.d. | 2 |
| Helios Vienna Insurance Group d.d. | 3 |
| Grawe Hrvatska d.d. | 2 |
| Basler osiguranje Zagreb d.d. | 2 |
| Velebit osiguranje d.d. | 1 |
| Sunce osiguranje d.d. | 1 |
| Generali osiguranje d.d. | 1 |
| Društva za zastupanje u osiguranju: | |
| LIBRA CO d.o.o. Pula | 1 |
| Auto kuća Burić d.o.o. | 1 |
| IFA d.o.o. | 5 |
| Leasing društva: | |
| Impuls leasing d.o.o. | 1 |
| Unicredit leasing Croatia d.o.o. | 1 |
| Optima leasing d.o.o. | 1 |
| Hypo leasing Kroatien d.o.o. | 1 |
| Društva za upravljanje mirovinskim fondovima: | |
| AZ d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom | 1 |
| Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. | 2 |
| Društva za upravljanje investicijskim fondovima: | |
| ZB Invest d.o.o. | 1 |
| Mirovinska osiguravajuća društva: | |
| Raiffeisen mirovinsko osiguravajuće društvo d.o.o. | 9 |
| Investicijska društva: | |
| Prva generacija d.o.o. | 1 |
| Dionica Brod d.o.o. | 5 |
| Kreditne institucije: | |
| Privredna banka Zagreb d.d. | 2 |
| Izdavatelji: | |
| Hotel Esplanade d.d. | 1 |
| Zagorje d.d. Varaždin | 1 |
| Zagrebačka pivovara d.d. | 1 |
| Institut za sigurnost d.d. | 1 |
| Konzum d.d. | 1 |
| Ostalo: | |
| SKDD d.d. | 1 |
| Ukupno | 106 |

Program edukacije i ispita za dobivanje odobrenja za rad brokera i investicijskog savjetnika te za dobivanje licence ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondova i ovlaštenog upravitelja mirovinskih osiguravajućih društava

8.5.

Agencija temeljem odredbi Zakona o tržištu kapitala („Narodne novine“, br. 88/08, 146/08 i 74/09) te Pravilnika o uvjetima za stjecanje i provjeru stručnih znanja potrebnih za dobivanje odobrenja za rad brokera i investicijskog savjetnika („Narodne novine“, br. 80/10), organizira i provodi obrazovni program i ispite za stjecanje stručnih znanja potrebnih za dobivanje odobrenja za rad brokera i investicijskog savjetnika.

Temeljem odredbi Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i Pravilnika o sadržaju i trajanju obrazovnog programa, uvjetima za pristup ispitu, postupku provođenja ispita za stjecanje zvanja ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondova i uvjetima za dobivanje licence i važenje licence ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondova („Narodne novine“, br. 6/11), Agencija organizira i provodi obrazovni program i ispite za stjecanje zvanja ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondova.

Agencija također, organizira i provodi obrazovni program i ispite za stjecanje i provjeru stručnih znanja potrebnih za dobivanje licence za obavljanje poslova ovlaštenog upravitelja mirovinskog osiguravajućeg društva, a temeljem odredbi Zakona o mirovinskim osiguravajućim društvima i isplati mirovina na temelju individualne kapitalizirane štednje („Narodne novine“, br. 106/99, 63/00 i 107/07) te Pravilnika o uvjetima za stjecanje i provjeru stručnih znanja potrebnih za dobivanje licence za obavljanje poslova ovlaštenog upravitelja mirovinskog osiguravajućeg društva („Narodne novine“, br. 80/10).

Tako je Agencija u 2010. održala obvezni dio obrazovnih programa za stjecanje zvanja ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondova i ovlaštenog upravitelja mirovinskog osiguravajućeg društva. Svaki od navedenih obrazovnih programa pohađalo je 8 prijavljenih kandidata.

Obrazovni program za stjecanje stručnih znanja potrebnih za dobivanje odobrenja za rad brokera i investicijskih savjetnika Agencija nije održala zbog nedovoljnog broja prijavljenih kandidata, u skladu s odredbama Pravilnika o uvjetima za stjecanje i provjeru stručnih znanja potrebnih za dobivanje odobrenja za rad brokera i investicijskog savjetnika.

Agencija je tijekom 2010. provela ispite za provjeru stručnih znanja potrebnih za dobivanje odobrenja za

rad brokera i investicijskog savjetnika, ispit za stjecanje zvanja ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondova te ispit za provjeru stručnih znanja potrebnih za dobivanje licence za obavljanje poslova ovlaštenog upravitelja mirovinskog osiguravajućeg društva.

Ispit za provjeru stručnih znanja potrebnih za dobivanje odobrenja za rad brokera bio je pismeni i sastojao se od 50 pitanja podijeljenih u sljedećih 6 kolegija:

1. Kvantitativne metode
2. Osnove financijskog izvještavanja
3. Korporativno upravljanje i korporativne financije
4. Tržište kapitala i financijske institucije
5. Analiza vrijednosnih papira
6. Institucionalni okvir tržišta kapitala

Kandidat je uspješno položio ispit ako je iz svakog kolegija točno odgovorio na 60% postavljenih pitanja. Tako je od ukupno 83 kandidata koji su pristupili prvom ispitnom roku za brokere, njih 36, odnosno 43,4% položilo ispit, a preostalih 47 kandidata nije položilo.

Za kandidate koji nisu položili prvi ispitni rok Agencija je organizirala drugi ispitni rok. Tako je u drugom ispitnom roku za brokera, od ukupno 32 kandidata koji su pristupili ispitu, njih 16, odnosno 50% uspješno položilo ispit, a preostalih 16 kandidata nije položilo.

Osobe koje su položile ispit za brokere mogu pristupiti ispitu za provjeru stručnih znanja potrebnih za dobivanje odobrenja za rad investicijskog savjetnika.

Ispit za provjeru stručnih znanja potrebnih za dobivanje odobrenja za rad investicijskog savjetnika također je bio pismeni i obuhvaćao je sljedećih 8 kolegija:

1. Kvantitativne metode
2. Ekonomska politika
3. Osnove financijskog izvještavanja
4. Korporativno upravljanje i korporativne financije
5. Tržište kapitala i financijske institucije
6. Teorija portfelja
7. Analiza vrijednosnih papira
8. Institucionalni okvir tržišta kapitala.

Za osobe koje su stekle uvjerenje o položenom ispitu za brokera po ranijem programu, prije 2009., ispit za investicijskog savjetnika obuhvaćao je svih 8 kolegija,

dok za osobe koje su uvjerenje o položenom brokerskom ispitu stekle nakon 01.01.2009., ispit za investicijskog savjetnika sadržavao je 2 kolegija: ekonomsku politiku i teoriju portfelja.

Ispit za investicijskog savjetnika polagalo je u prvom ispitnom roku ukupno 57 kandidata i to: 13 kandidata koji su položili brokerski ispit prije 01.01.2009. i 44 kandidata koji su položili brokerski ispit nakon 01.01.2009. godine.

Ispit za kandidate koji su polagali 8 kolegija bio je pismeni i sastojao se od 60 pitanja podijeljenih u 8 kolegija. Kandidat je uspješno položio ispit ako je iz svakog kolegija točno odgovorio na 60% postavljenih pitanja. Tako je od ukupnog broja kandidata (13) koji su pristupili ispitu, njih 3, odnosno 23,08% položilo ispit, a preostalih 10 kandidata nije položilo.

Ispit za kandidate koji su polagali 2 kolegija bio je pismeni i sastojao se od 20 pitanja podijeljenih u 2 kolegija. Od ukupnog broja kandidata (44) koji su pristupili ispitu, njih 40, odnosno 90,91% položilo je ispit, a preostala 4 kandidata nisu položila.

Drugom ispitnom roku za investicijskog savjetnika pristupilo je ukupno 7 kandidata i to: 5 kandidata koji su polagali 8 kolegija i 2 kandidata koja su polagala 2 kolegija. Od ukupno 7 kandidata koji su polagali ispit u drugom ispitnom roku, njih 6, odnosno 85,7% položilo je ispit.

Temeljem navedenih podataka utvrđena je ukupna prolaznost prvog i drugog roka koja iznosi 62,7% na ispitu za brokera te 86% na ispitu za investicijskog savjetnika.

Prvom ispitnom roku za **provjeru stručnih znanja za dobivanje dozvole ili licence za obavljanje poslova ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondova** pristupilo je ukupno 8 kandidata od čega je svih 8 kandidata položilo ispit. Kandidat je položio ispit ako je iz svakog ispitnog kolegija točno odgovorio na 60% postavljenih pitanja.

Ispit je bio pismeni i sastojao se od 50 pitanja podijeljenih u sljedećih 6 kolegija:

1. Zakonodavni i institucionalni okvir funkcioniranja mirovinskih tržišta
2. Regulativa i praksa industrije mirovinskih fondova
3. Tržište kapitala, financijske institucije i korporativne financije
4. Tehnička analiza
5. Računovodstvo i osnove financijskog izvještavanja
6. Teorija portfelja i statistika

Temeljem navedenih podataka utvrđena je ukupna prolaznost prvog i drugog roka koja iznosi 100%.

Prvom ispitnom roku za **provjeru stručnih znanja potrebnih za dobivanje licence za obavljanje poslova ovlaštenog upravitelja mirovinskog osiguravajućeg društva** pristupilo je ukupno 8 kandidata, od čega je njih 5, odnosno 62,5% položilo ispit. Za kandidate koji nisu s uspjehom položili prvi ispitni rok Agencija je organizirala drugi ispitni rok te su tako u drugom ispitnom roku, od ukupno 3 kandidata koji su pristupili ispitu, sva 3 kandidata (100%) položila ispit.

Kandidat je položio ispit ako je iz svakog ispitnog kolegija točno odgovorio na 60% postavljenih pitanja. Ispit je bio pismeni i sastojao se od 50 pitanja podijeljenih u sljedećih 6 kolegija:

1. Zakonodavni i institucionalni okvir funkcioniranja mirovinskih tržišta
2. Hrvatsko mirovinsko osiguranje
3. Tržište kapitala, financijske institucije i korporativne financije
4. Tehnička analiza
5. Računovodstvo i statistika
6. Teorija portfelja i aktuarstvo u mirovinskom osiguranju

Ukupna prolaznost prvog i drugog roka iznosi 100%.

U nastavku slijedi tablica uspješnosti na prvom i drugom roku za pojedine ispite.

Rezultati ispita za dobivanje dozvole ili licence za obavljanje poslova brokera, investicijskog savjetnika, ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondova i ovlaštenog upravitelja mirovinskog osiguravajućeg društva

Tablica 8.5.1.

Izvor: HANFA

| | BROKERI | | INVESTICIJSKI SAVJETNICI | | OVLAŠTENI UPRAVITELJI MIROVINSKIH FONDOVA | | OVLAŠTENI UPRAVITELJI MIROVINSKOG OSIG. DRUŠTVA | |
|--------------------------|----------------|--------------|--------------------------|--------------|---|--------------|---|--------------|
| | broj kandidata | prolaznost % | broj kandidata | prolaznost % | broj kandidata | prolaznost % | broj kandidata | prolaznost % |
| PRVI ROK | | | | | | | | |
| ukupno pristupilo | 83 | | 57 | | 8 | | 8 | |
| položili | 36 | 43,40% | 43 | 75,40% | 8 | 100,00% | 5 | 62,50% |
| nisu položili | 47 | 56,60% | 14 | 24,60% | 0 | 0,00% | 3 | 37,50% |
| DRUGI ROK | | | | | | | | |
| ukupno pristupilo | 32 | | 7 | | | | 3 | |
| položili | 16 | 50,00% | 6 | 85,70% | | | 3 | 100,00% |
| nisu položili | 16 | 50,00% | 1 | 14,30% | | | 0 | 0,00% |
| UKUPNA PROLAZNOST | | | | | | | | |
| | 52 | 62,70% | 49 | 86,00% | 8 | 100,00% | 8 | 100,00% |

Edukacija zaposlenika 8.6.

Agencija kontinuirano provodi edukaciju svojih zaposlenika kroz njihovo sudjelovanje na seminarima, radionicama, konferencijama i savjetovanjima koja se odnose na djelokrug rada Agencije.

U protekloj godini zaposlenici Agencije sudjelovali su na sljedećim seminarima:

- SEC 20th Annual International Institute for Securities Market Development, Washington, New York
- IOSCO European Regional Meeting, Pariz
- IOCV-IOSCO 2011, Montreal
- Savjetovanje o Zakonu o izmjenama i dopunama Zakona o trgovačkim društvima, Zagreb
- Konferencija Hrvatsko novčano tržište, Opatija
- Regionalno tržište kapitala-nove mogućnosti, Beograd
- Ekonomska politika Hrvatske u 2010, Opatija
- Miločer Development Forum, Miločer
- IOSCO Emerging Markets Committee, Istanbul
- Certifikati, Zagreb
- Konferencija Zagrebačke burze, Šibenik
- Konferencija "Dani hrvatskog osiguranja", Zadar
- Konferencija fondovske industrije, Split
- Financijski izvještaji neprofitnih organizacija, Zagreb
- Naknada plaće za bolovanje i roditeljni dopust, Zagreb
- Primjena novog Zakona o radu, Zagreb
- Zakon o javnoj nabavi - aktualnosti u pravnoj regulativi i praksi, Zagreb
- WinDays10, Rovinj
- Cisco Expo 2010, Split
- Dani otvorenih računarskih sustava-Linux, Zagreb
- Installing and Configuring Windows 7 Client, Zagreb
- Microsoft Official Course 70-432: Microsoft SQL Server 2008, Implementation and Maintenance, Zagreb
- Database Development, Designing Database Solutions, Business Intelligence Dev., Zagreb
- Informacijska sigurnost 2010., Zagreb
- 6234: Implementing and Maintaining Microsoft SQL Server 2008 Analysis Services, Zagreb
- Antikorupcijsko djelovanje, Zagreb
- Novela zakona o trgovačkim društvima, Zagreb
- Savjetovanje o Zakonu o izmjenama i dopunama Zakona o trgovačkim društvima, Zagreb
- Seminar o Aktualnosti u parničnom postupku, Zagreb
- 18. Savjetovanje o obradi i likvidaciji automobilskih šteta-HUO, Opatija
- Toronto Securities Program, Toronto
- Zakon o općem upravnom postupku, Zagreb
- Tržište izvedenica, Zagreb
- Primjena novog Zakona o sudskom registru i novih podzakonskih propisa te njihov utjecaj na trgovačka društva, Zagreb
- Novine kaznenog prava, Zagreb
- Osnove reosiguranja, Zagreb
- Temeljni seminar o osiguranju III, Zagreb

- Croatian Quants Day 2010, Zagreb
- Seminar for Insurance Supervisors in Central and Eastern Europe, Beograd
- Konsolidacija financijskih izvještaja, Zagreb
- Procjena rizičnosti poduzeća primjenom modela kreditnog rizika u organizaciji hrvatskog instituta za bankarstvo i osiguranje, Zagreb
- Seminar on Combating Terrorism, Money Laundering And the Financing of Terrorism, Beč
- Invisibilities within the most visible, Bruxelles
- Supervisory College Vienna Insurance Group, Beč
- 13. savjetovanje interne revizije i kontrole, Vodice
- Solvency II, Zagreb
- Stručno usavršavanje i ispit za ovlaštenog internog revizora 2010., Zagreb
- Neto valutna izloženost bilance, Zagreb
- Rezervacije, Zagreb
- Sustav upravljanja i izvještavanje o rizicima u leasing industriji, Zagreb
- FSI Connect Tutorial, on-line
- Odluka o upravljanju rizicima s posebnim osvrtom na operativni rizik, Zagreb
- IOSCO-Examination, Investigation, And Litigation Of Insider Trading And Market Manipulation, Istanbul
- 2. godišnja konferencija Regionalno ekonomsko povezivanje, Beograd
- Private equity, Zagreb
- Fundamentalna analiza, Zagreb
- FSA Risk Management Symposium, London
- Analiza alternativne investicije, Skopje.

Sudski postupci 9.

Agencija redovito sudjeluje u sudskim postupcima kao ovlaštenu tužitelj u prekršajnom postupku te kao tuženik u upravnom sporu po tužbi povodom upravnog akta Agencije. Naime, Agencija je ovlaštena za prekršajni progon za one prekršaje koji su propisani u području javnih ovlasti koje ima, a u tijeku prekršajnog postupka poduzima sve radnje na koje je po zakonu ovlaštena putem osobe koju za to ovlasti kao svog predstavnika. Budući da su akti Agencije konačni i da se protiv njih može pokrenuti upravni spor, Agencija je stranka upravnog spora te redovito sudjeluje u istom dajući odgovor na tužbu te dostavljajući Upravnom sudu Republike Hrvatske spise Agencije sukladno rješenju tog suda.

Sukladno kazneno-postupovnim propisima Agencija u slučaju saznanja da je počinjeno kazneno djelo koje se progona po službenoj dužnosti podnosi kaznenu prijavu državnom odvjetniku.

Na svojoj internetskoj stranici Agencija objavljuje pravomoćne sudske odluke u prekršajnim i upravnosudskim postupcima u kojima je stranka, a sa

svrhom poticanja mjera za učinkovito funkcioniranje financijskog tržišta i informiranja javnosti. Objavljuju se cjelovite sudske odluke u kojima su određeni podaci o strankama i njihovim zastupnicima i predstavnicima precrtani i učinjeni nečitljivim u svrhu zaštite osobnih podataka i prava osobnosti. Pritom su poštivana načela anonimizacije sadržana u Uputi o načinu anonimizacije sudske odluke Vrhovnog suda Republike Hrvatske. Naime, člankom 15. točka 5. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“, br. 140/05) propisano je da je Agencija u obavljanju svojih javnih ovlasti ovlaštena poticati, organizirati i nadgledati mjere za učinkovito funkcioniranje financijskog tržišta, dok je točkom 7. istog članka određeno da ista ima ovlast informirati javnost o načelima po kojima djeluje financijsko tržište.

Također, takvom objavom sudske odluke u postupcima u kojima je Agencija stranka osigurano je i omogućeno ostvarivanje prava na pristup informacijama svim fizičkim i pravnim osobama, svakodobno i pod jednakim uvjetima.

Prekršajni postupci 9.1.

Agencija je obavljenim nadzorima u području tržišta kapitala, osiguranja i leasinga utvrdila počinjenje prekršaja propisanih Zakonom o preuzimanju dioničkih društava („Narodne novine“, br. 84/02, 87/02, 120/02 i 02/07 te „Narodne novine“, br. 109/07 i 36/09), Zakonom o tržištu kapitala („Narodne novine“, br. 88/08, 146/08 i 74/09), Zakonom o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma („Narodne novine“, br. 87/08), Zakonom o osiguranju („Narodne novine“, br. 151/05,

87/08 i 82/09), Zakonom o obveznim osiguranjima u prometu („Narodne novine“, br. 151/05, 36/09 i 75/09), Zakonom o leasingu („Narodne novine“, br. 135/06) i Zakonom o računovodstvu („Narodne novine“, br. 109/07) te sukladno svojim ovlastima 2010. nadležnim prekršajnim sudovima odnosno Financijskom inspektoratu (za djela iz Zakona o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma) podnijela ukupno 52 optužna prijedloga.

Izvor: HANFA

| Područje | Zakon | Broj optužnih prijedloga |
|---|--|--------------------------|
| TRŽIŠTE KAPITALA | Zakon o preuzimanju dioničkih društava | 6 |
| | Zakon o tržištu kapitala | 2 |
| | Zakon o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma | 2 |
| | Ukupno | 10 |
| TRŽIŠTE OSIGURANJA | Zakon o obveznim osiguranjima u prometu | 28 |
| | Zakon o osiguranju | 9 |
| | Zakon o osiguranju i Zakon o računovodstvu | 2 |
| | Ukupno | 39 |
| TRŽIŠTE LEASINGA | Zakon o leasingu | 1 |
| | Zakon o leasingu i Zakon o računovodstvu | 1 |
| | Zakon o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma | 1 |
| | Ukupno | 3 |
| Ukupno podnesenih optužnih prijedloga 2010. godine | | 52 |

Agencija je od osnivanja 01.01.2006. do 31.12.2010. podnijela ukupno 420 optužnih akata za pokretanje prekršajnog postupka. Tijekom 2010. Agencija je u ranije

pokrenutim prekršajnim postupcima aktivno sudjelovala kao ovlašteni tužitelj.

9.1.1. Tržište kapitala

Nadzorom je utvrđeno počinjenje prekršaja iz područja tržišta kapitala te je Agencija 2010. podnijela ukupno 8 optužnih prijedloga protiv počinitelja prekršajnih djela, i to zbog djela iz Zakona o preuzimanju dioničkih društava 6 optužnih prijedloga te Zakona o tržištu kapitala 2 optužna prijedloga. Također, nadzorom tržišta kapitala utvrđeno je počinjenje prekršaja iz Zakona o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma te su Financijskom inspektoratu, kao nadležnom tijelu državne uprave za vođenje prekršajnog postupka u prvom stupnju, podnesena 2 optužna prijedloga. Optužnim prijedlozima zbog djela prema Zakonu o preuzimanju dioničkih društava optuženo je ukupno 10 pravnih osoba i 10 odgovornih osoba u istima te 13 fizičkih osoba, i to zato što Agenciji, ciljnom društvu i Zagrebačkoj burzi d.d. nisu bez odgode dostavili obavijest o nastanku obveze objavljivanja ponude za preuzimanje niti su istu obavijest bez odgode objavili,

kao i zato što nisu podnijeli zahtjev za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje u roku od 30 dana od dana nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje. Optužni prijedlozi su podneseni i zbog djela prema Zakonu o tržištu kapitala - manipulacija tržištem te započinjanje s obavljanjem novog posla vezanog za pružanje investicijskih usluga, a nakon oduzimanja odobrenja za rad. Financijskom inspektoratu podneseni su optužni prijedlozi protiv 2 pravne osobe i 4 odgovorne osobe zbog nekorisćenja liste indikatora pri utvrđivanju razloga za sumnju na pranje novca ili financiranje terorizma, neprovođenja mjera dubinske analize i/ili pojačane dubinske analize stranke, neimenovanja ovlaštene osobe za obavljanje poslova otkrivanja i sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma te nedonošenja internog akta kojim se određuju mjere, radnje i postupanja radi sprječavanja i otkrivanja pranja novca i financiranja terorizma.

9.1.2. Tržište osiguranja

Od 52 podnesena optužna prijedloga tijekom 2010. godine, 28 ih se odnosi na djela propisana Zakonom o obveznim osiguranjima u prometu - nepoštivanje zakonskih odredbi o dostavljanju oštećeniku obrazložene ponude za naknadu štete odnosno utemeljenog odgovora u zakonom propisanim rokovima i isplati iznosa nespornog dijela naknade štete u zakonom propisanim rokovima (21 optužni prijedlog) te sklapanje ugovora o osiguranju protivno tom Zakonu i uvjetima za osiguranje odnosno cjenicima premija

osiguranja (7 optužnih prijedloga). Zbog kršenja Zakona o obveznim osiguranjima u prometu optuženo je ukupno 6 društava za osiguranje te odgovorne osobe istih. Osim toga, iz područja osiguranja Agencija je podnijela 9 optužnih prijedloga radi kršenja odredbi Zakona o osiguranju te 2 optužna prijedloga radi kršenja odredbi Zakona o osiguranju i odredbi Zakona o računovodstvu. Od 9 optužnih prijedloga radi kršenja odredbi Zakona o osiguranju, 2 se odnose na prekršajni postupak protiv jednog društva za posredovanje u osiguranju

i reosiguranju i odgovornih osoba tog društva jer su protivno odredbama Zakona o osiguranju od ugovaratelja osiguranja zahtijevali plaćanje provizije. Ostali optužni prijedlozi odnose se na prekršajni postupak protiv ukupno 8 društava za osiguranje i odgovornih osoba istih. Riječ je o tome da društvo za osiguranje svoju imovinu za pokriće matematičke pričuve te imovinu za pokriće tehničke pričuve nije ulagalo sukladno odredbama Zakona o osiguranju, da nije poštivana obveza članova uprave društva za osiguranje da osiguraju praćenje

rizika i donesu odgovarajuće mjere kojima će društvo za osiguranje ograničavati rizike te propišu način obavljanja navedenog posla, da je promidžba društva za osiguranje obavljena protivno odredbama Zakona o osiguranju. Prekršaji iz područja računovodstva odnose se na kršenje obveze primjenjivanja Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja te na kršenje obveza vođenja poslovnih knjiga sukladno odredbama Zakona o računovodstvu.

9.1.3. Leasing

Nadzorom nad poslovanjem leasing društava Agencija je utvrdila počinjenje prekršaja iz Zakona o leasingu, Zakona o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma i Zakona o računovodstvu te podnijela ukupno 3 optužna prijedloga. Agencija je protiv ukupno 2 pravne osobe i 4 odgovorne osobe pokrenula prekršajne postupke jer nisu sastavili ugovor o leasingu u pisanom obliku, nisu poštivali obveze članova uprave leasing društva za praćenje i upravljanje rizikom i nisu

primjenjivali Međunarodne standarde financijskog izvještavanja. Zbog neimenovanja ovlaštene osobe za obavljanje poslova otkrivanja i sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma te nedonošenja internog akta kojim se određuju mjere, radnje i postupanja radi sprječavanja i otkrivanja pranja novca i financiranja terorizma Agencija je Financijskom inspektoratu podnijela optužni prijedlog protiv pravne osobe i odgovornih osoba u istoj.

Upravni sporovi 9.2.

Protiv upravnih akata (rješenja i zaključaka) Agencije tijekom 2010. su podnošenjem tužbe Upravnom sudu Republike Hrvatske pokrenuta 23 upravna spora na koje je Agencija sukladno Zakonu o upravnim sporovima („Narodne novine“, br. 53/91, 9/92 i 77/92) dala odgovor i Upravnom sudu Republike Hrvatske dostavila zatražene spise iz kojih proistječu pobijane odluke Agencije. Od 23 pokrenuta upravna spora, 20 ih se odnosi na upravne akte iz područja tržišta kapitala, i to 19 radi obveze objavljivanja ponude za preuzimanje dioničkih društava

i 1 radi nadzora nad trgovanjem vrijednosnim papirima. Preostala 3 upravna spora odnose se na područje osiguranja, i to po jedan radi izdavanja ovlaštenja za obavljanje poslova zastupanja u osiguranju, izdavanja dozvole za obavljanje poslova zastupanja u osiguranju te oduzimanja dozvole i ovlaštenja za obavljanje poslova posredovanja u osiguranju i reosiguranju. Tijekom 2010. protiv Agencije nisu pokrenuti upravni sporovi zbog toga što Agencija ne bi o zahtjevu stranke donijela odgovarajući upravni akt (tzv. šutnja administracije).

9.3. Kaznene prijave

Agencija je tijekom obavljanja svoje redovite djelatnosti uočila postojanje osnova sumnje da je počinjeno više kaznenih djela (ukupno 30 kaznenih djela) te je 2010. podnijela 3 kaznene prijave protiv ukupno 17 osoba (od toga je osumnjičeno 15 fizičkih osoba i 2 pravne osobe). Riječ je o kaznenim djelima propisanim Kaznenim zakonom („Narodne novine”, br. 110/97, 27/98, 50/00, 51/01, 105/04, 84/05, 71/06, 110/07 i 152/08) – kaznena djela nesavjesnog gospodarskog poslovanja, sklapanja štetnog ugovora, krivotvorenja službene isprave i

zlouporabe položaja i ovlasti; te Zakonom o kaznenim djelima protiv tržišta kapitala („Narodne novine”, br. 152/08) – kazneno djelo neovlaštenog obavljanja poslova vezanog zastupnika, a u svezi sa Zakonom o odgovornosti pravnih osoba za kaznena djela („Narodne novine”, br. 151/03, 110/07).

Agencija je od osnivanja 01.01.2006. do 31.12.2010. podnijela ukupno 37 kaznenih prijava nadležnom državnom odvjetniku.

Financijsko izvješće Agencije 10.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga počela je s radom 01.01.2006. temeljem Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“, br. 140/05) kao pravni slijednik Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Agencije za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja te Direkcije za nadzor društava za osiguranje.

Agencija posluje pod MB 02016419, OIB 49376181407 te šifrom djelatnosti 8411, a nalazi se na adresi Miramarska 24b, Zagreb.

Agencija se vodi u registru neprofitnih organizacija pod brojem 80152.

Temeljem članka 18. Statuta Agencije, Agencija vodi poslovne knjige u skladu s propisima koji uređuju računovodstvo neprofitnih organizacija, budući se financira iz naknada od imovine i prihoda subjekata nadzora i iz naknada za pružene usluge iz nadležnosti djelokruga 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.

Agencija tijekom 2010. nije koristila sredstva državnog proračuna za financiranje svojih aktivnosti te se financirala i ostvarila prihode isključivo temeljem vlastitih prihoda po Pravilniku o vrsti i visini naknada i administrativnih pristojbi Agencije za 2010. („Narodne novine“, br. 155/09) i Pravilniku o izračunu, visini i naplati naknada koje se plaćaju Agenciji za 2010. godinu („Narodne novine“, br. 155/09).

Agencija je subjekte nadzora iz članka 2. stavka 1. Pravilnika o izračunu, visini i naplati naknada koje se plaćaju Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga za 2010., temeljem Odluke KLASA: 011-02/09-04/70, URBROJ: 326-01-10-2 od 23. rujna 2010., oslobodila plaćanja naknada za razdoblje od 1.10.2010. do 31.12.2010. godine.

Račun prihoda i rashoda Agencije za 2010. godinu (u kn)

Tablica 10.1.

| | |
|---|-------------------|
| PRIHODI - SVEUKUPNO | 41.748.356 |
| Prihodi po posebnim propisima iz ostalih izvora | 40.232.885 |
| Prihodi od kamata na oročena sredstva i depozite po viđenju | 1.423.471 |
| Prihodi od refundacija | 30.300 |
| Prihodi od prodaje dugotrajne imovine | 61.700 |
| RASHODI - SVEUKUPNO | 34.840.530 |
| Rashodi za radnike | 25.279.109 |
| Neto plaće, porezi i doprinosi iz plaće | 21.136.273 |
| Ostali rashodi za zaposlene | 495.395 |
| Doprinosi na plaću | 3.647.441 |
| Materijalni rashodi | 9.016.806 |
| Naknade troškova radnicima | 1.281.057 |
| Naknade članovima u predstavničkim i izvršnim tijelima i povjerenstvima | 92.000 |
| Naknade osobama izvan radnog odnosa | 328.343 |
| Rashodi za usluge | 5.899.528 |
| Rashodi za materijal i energiju | 919.557 |
| Ostali nespomenuti materijalni rashodi | 496.321 |
| Rashodi amortizacije | 460.692 |
| Financijski rashodi | 23.438 |
| Donacije | 56.893 |
| Ostali rashodi za zaposlene | 3.592 |

Izvor: HANFA

Uredba o računovodstvu neprofitnih organizacija („Narodne novine“, br. 10/08 i 7/09) nalaže da se materijalna i nematerijalna imovina ne knjiži u rashode prilikom kupnje, nego se u rashode knjiži samo trošak amortizacije. U nabavu materijalne i nematerijalne imovine uloženo je 462.865 kuna.

U skladu s navedenim Agencija je kao neprofitna organizacija ostvarila višak prihoda nad rashodima tekuće godine u iznosu od 6,9 milijuna kuna.

Odlukom Uprave višak prihoda koristit će se za tekuće poslovanje u 2011. godini.

Tablica 10.2. **Bilanca Agencije za 2010. godinu (u kn)**

Izvor: HANFA

| | |
|----------------------------------|-------------------|
| AKTIVA | |
| Neproizvedena dugotrajna imovina | 2.120.530 |
| Proizvedena dugotrajna imovina | 2.612.463 |
| Financijska imovina | 39.829.882 |
| UKUPNA AKTIVA | 44.562.875 |
| PASIVA | |
| Izvori financiranja | 41.913.878 |
| Obveze | 2.648.997 |
| UKUPNO PASIVA | 44.562.875 |

Na dan 31.12.2010. ukupna aktiva iznosi 44,56 milijuna kuna od čega se 4,73 milijuna kuna odnosi na nefinancijsku imovinu, a ostatak od 39,83 milijuna kuna na kratkotrajnu imovinu Agencije.

U ukupnoj imovini Agencije financijska imovina zastupljena je sa 89,38%, a preostalih 10,62% se odnosi na nefinancijsku imovinu.

Dodaci 11.

Statistički pregled 11.1.

Broj investicijskih fondova (na kraju razdoblja)

Tablica A1

| | 2006. | 2007. | 2008. | 2009. | 2010. |
|--|-----------|------------|------------|------------|------------|
| Otvoreni investicijski fondovi | 72 | 100 | 126 | 130 | 131 |
| - s javnom ponudom | 62 | 83 | 98 | 103 | 101 |
| Novčani | 15 | 15 | 17 | 20 | 19 |
| Obveznički | 14 | 14 | 14 | 10 | 9 |
| Mješoviti | 18 | 18 | 19 | 20 | 20 |
| Dionički | 15 | 36 | 48 | 53 | 53 |
| - s privatnom ponudom | 9 | 16 | 26 | 25 | 23 |
| Novčani | | | 1 | 3 | 3 |
| Obveznički | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Mješoviti | 6 | 6 | 9 | 10 | 9 |
| Dionički | 2 | 9 | 15 | 11 | 10 |
| - Otvoreni investicijski fondovi rizičnog kapitala | 1 | 1 | 2 | 2 | 7 |
| Zatvoreni investicijski fondovi | 7 | 9 | 11 | 10 | 8 |
| - s javnom ponudom | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| - s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine | 3 | 5 | 7 | 6 | 4 |

Izvor: HANFA

Neto imovina investicijskih fondova (u tis. kn, na kraju razdoblja)

Tablica A2

| | 2006. | 2007. | 2008. | 2009. | 2010. |
|---|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Otvoreni investicijski fondovi | 16.038.989 | 30.056.247 | 9.890.231 | 12.034.941 | 13.674.365 |
| - s javnom ponudom | 15.719.074 | 29.017.625 | 9.322.244 | 11.406.884 | 13.007.723 |
| Novčani | 4.274.744 | 4.140.206 | 3.907.382 | 6.044.826 | 6.859.559 |
| Obveznički | 1.138.589 | 674.073 | 510.977 | 554.761 | 1.180.904 |
| Mješoviti | 5.994.698 | 10.022.402 | 2.150.291 | 1.929.278 | 1.945.398 |
| Dionički | 4.311.043 | 14.180.944 | 2.753.595 | 2.878.020 | 3.021.862 |
| - s privatnom ponudom | 319.915 | 1.038.621 | 567.986 | 628.057 | 666.642 |
| Novčani | | | 8.398 | 84.803 | 96.587 |
| Obveznički | 78.927 | 103.466 | 78.269 | 82.192 | 89.105 |
| Mješoviti | 163.908 | 276.994 | 150.697 | 149.317 | 150.901 |
| Dionički | 77.079 | 658.162 | 330.623 | 311.745 | 330.049 |
| Zatvoreni investicijski fondovi | 2.443.431 | 3.682.360 | 1.895.576 | 1.840.765 | 1.917.555 |
| - s javnom ponudom | 2.280.197 | 3.299.808 | 1.298.848 | 1.309.651 | 1.402.567 |
| - s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine | 163.235 | 382.552 | 596.729 | 531.114 | 514.989 |

Izvor: HANFA

Struktura ulaganja otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom na dan 31.12.2010. godine (u tis. kn)

Izvor: HANFA

| Vrsta imovine | Novčani | Obveznički | Mješoviti | Dionički | Ukupno |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Novčana sredstva | 166.739 | 115.218 | 134.015 | 132.785 | 548.757 |
| Potraživanja | 141.759 | 2.018 | 10.738 | 22.462 | 176.978 |
| Vrijednosni papiri i depoziti | 6.688.238 | 1.129.592 | 1.830.857 | 2.917.189 | 12.565.876 |
| D o m a ć i | 6.688.238 | 852.091 | 1.077.317 | 1.067.705 | 9.685.352 |
| Dionice + GDR | 0 | 0 | 406.669 | 748.639 | 1.155.308 |
| Državne obveznice | 154.396 | 314.407 | 149.164 | 2.754 | 620.722 |
| Municipalne obveznice | 1.534 | 12.221 | 3.869 | 0 | 17.625 |
| Korporativne obveznice | 232.086 | 149.967 | 239.828 | 91.432 | 713.313 |
| Zatvoreni investicijski fondovi | 0 | 0 | 2.638 | 2.040 | 4.677 |
| Otvoreni investicijski fondovi | 65.826 | 1.436 | 44.204 | 54.251 | 165.716 |
| Kratkoročni vrijednosni papiri | 2.919.684 | 195.346 | 53.057 | 9.801 | 3.177.887 |
| Depoziti | 3.314.712 | 178.714 | 177.889 | 158.789 | 3.830.104 |
| I n o z e m n i | 0 | 277.501 | 753.539 | 1.849.484 | 2.880.524 |
| Dionice | 0 | 0 | 419.318 | 1.545.433 | 1.964.751 |
| Državne obveznice | 0 | 161.986 | 50.315 | 18.737 | 231.037 |
| Municipalne obveznice | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Korporativne obveznice | 0 | 62.942 | 100.549 | 58.144 | 221.635 |
| Zatvoreni investicijski fondovi | 0 | 0 | 10.682 | 37.243 | 47.925 |
| Otvoreni investicijski fondovi | 0 | 34.701 | 165.518 | 189.927 | 390.146 |
| Kratkoročni vrijednosni papiri | 0 | 17.873 | 7.157 | 0 | 25.030 |
| Depoziti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ostala imovina | 0 | 0 | 18 | 0 | 18 |
| UKUPNA IMOVINA | 6.996.736 | 1.246.828 | 1.975.628 | 3.072.437 | 13.291.629 |
| UKUPNE OBVEZE | 137.178 | 65.924 | 30.230 | 50.574 | 283.906 |
| Neto imovina | 6.859.559 | 1.180.904 | 1.945.398 | 3.021.862 | 13.007.723 |
| IZVEDENICE | 2.368 | 256 | 164 | 373 | 3.160 |
| REPO UGOVORI | 136.865 | 0 | 3.006 | 0 | 139.871 |

Broj mirovinskih fondova (na kraju razdoblja)

Tablica B1

| | 2006. | 2007. | 2008. | 2009. | 2010. |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Obvezni mirovinski fondovi | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Otvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 |
| Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi | 10 | 12 | 15 | 15 | 15 |
| Ukupno | 20 | 22 | 25 | 25 | 25 |

Izvor: HANFA

Članstvo u mirovinskim fondovima (na kraju razdoblja)

Tablica B2

| | 2006. | 2007. | 2008. | 2009. | 2010. |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Obvezni mirovinski fondovi | 1.322.010 | 1.395.693 | 1.475.729 | 1.522.149 | 1.561.454 |
| Otvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi | 75.161 | 103.923 | 127.738 | 146.410 | 169.851 |
| Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi | 10.633 | 11.943 | 17.285 | 17.733 | 17.618 |
| Ukupno | 1.407.804 | 1.511.559 | 1.620.752 | 1.686.292 | 1.748.923 |

 Izvor: HANFA,
REGOS

Neto imovina mirovinskih fondova (u tis. kn, na kraju razdoblja)

Tablica B3

| | 2006. | 2007. | 2008. | 2009. | 2010. |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Obvezni mirovinski fondovi | 15.919.423 | 21.001.886 | 22.590.933 | 29.264.636 | 36.328.054 |
| Otvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi | 397.335 | 692.810 | 799.665 | 1.144.809 | 1.472.212 |
| Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi | 60.303 | 119.082 | 148.378 | 218.343 | 287.794 |
| Ukupno | 16.377.061 | 21.813.778 | 23.538.977 | 30.627.788 | 38.088.061 |

Izvor: HANFA

Struktura ulaganja imovine obveznih mirovinskih fondova (na kraju razdoblja, u tis. kn)

Tablica B4

| Vrsta imovine | 2006. | 2007. | 2008. | 2009. | 2010. |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| DOMAĆA IMOVINA | 14.588.033 | 20.297.532 | 20.920.792 | 26.572.709 | 32.580.847 |
| Vrijednosni papiri i depoziti | 14.313.666 | 19.947.365 | 20.633.823 | 26.181.820 | 32.396.114 |
| Dionice + GDR | 851.845 | 3.127.776 | 2.529.825 | 3.909.073 | 5.740.135 |
| Državne obveznice | 11.447.577 | 13.484.885 | 15.937.982 | 16.716.518 | 23.776.543 |
| Municipalne obveznice | 62.810 | 76.277 | 81.448 | 79.044 | 73.539 |
| Korporativne obveznice | 476.121 | 451.259 | 732.269 | 1.108.541 | 1.219.992 |
| Zatvoreni investicijski fondovi | 0 | 0 | 56.909 | 69.272 | 67.927 |
| Otvoreni investicijski fondovi | 1.147.996 | 2.543.021 | 373.285 | 1.031.757 | 550.914 |
| Kratkoročni vrijednosni papiri | 11.682 | 21.792 | 290.562 | 2.025.358 | 349.407 |
| Depoziti | 315.635 | 242.354 | 631.543 | 1.242.256 | 617.655 |
| Novčana sredstva | 138.521 | 232.527 | 265.500 | 375.189 | 111.361 |
| Potraživanja | 135.845 | 117.641 | 21.470 | 15.700 | 73.372 |
| INOZEMNA IMOVINA | 1.456.965 | 904.867 | 1.696.084 | 2.790.856 | 4.348.910 |
| Dionice | 218.338 | 689.226 | 481.446 | 763.268 | 1.858.651 |
| Državne obveznice | 232.649 | 0 | 307.489 | 1.253.393 | 444.719 |
| Municipalne obveznice | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Korporativne obveznice | 183.122 | 42.114 | 475.845 | 60.764 | 49.968 |
| Zatvoreni investicijski fondovi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otvoreni investicijski fondovi | 822.855 | 173.527 | 431.303 | 713.432 | 1.995.571 |
| Kratkoročni vr. papiri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Depoziti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| UKUPNA IMOVINA | 16.044.997 | 21.202.399 | 22.616.876 | 29.363.566 | 36.929.757 |
| Neto imovina | 15.919.423 | 21.001.886 | 22.590.933 | 29.264.636 | 36.328.054 |

Izvor: HANFA

**Struktura ulaganja imovine otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova
(na kraju razdoblja, u tis. kn)**

Izvor: HANFA

| Vrsta imovine | 2006. | 2007. | 2008. | 2009. | 2010. |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| DOMAĆA IMOVINA | 392.823 | 687.823 | 744.502 | 981.424 | 1.283.511 |
| Vrijednosni papiri i depoziti | 376.158 | 648.184 | 727.049 | 962.589 | 1.255.358 |
| Dionice + GDR | 32.619 | 161.645 | 108.508 | 175.224 | 194.391 |
| Državne obveznice | 212.871 | 313.900 | 362.484 | 332.125 | 743.175 |
| Municipalne obveznice | 1.788 | 553 | 4.213 | 6.702 | 4.616 |
| Korporativne obveznice | 51.753 | 9.978 | 82.256 | 126.170 | 158.974 |
| Zatvoreni investicijski fondovi | 0 | 0 | 3.061 | 3.283 | 5.403 |
| Otvoreni investicijski fondovi | 50.457 | 144.684 | 9.031 | 102.878 | 31.654 |
| Kratkoročni vrijednosni papiri | 0 | 0 | 66.323 | 143.136 | 38.575 |
| Depoziti | 26.669 | 17.424 | 91.172 | 73.071 | 78.571 |
| Novčana sredstva | 14.623 | 38.956 | 17.290 | 15.778 | 27.618 |
| Potraživanja | 2.042 | 683 | 164 | 3.057 | 534 |
| INOZEMNA IMOVINA | 22.818 | 28.501 | 60.173 | 167.962 | 194.660 |
| Dionice | 1.889 | 12.886 | 16.359 | 63.878 | 125.216 |
| Državne obveznice | 0 | 699 | 32.786 | 55.403 | 0 |
| Municipalne obveznice | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Korporativne obveznice | 0 | 0 | 0 | 11.156 | 0 |
| Zatvoreni investicijski fondovi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otvoreni investicijski fondovi | 20.930 | 14.916 | 11.027 | 37.526 | 69.444 |
| Kratkoročni vr. papiri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Depoziti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| UKUPNA IMOVINA | 415.641 | 716.324 | 804.675 | 1.149.386 | 1.478.171 |
| Neto imovina | 397.335 | 692.810 | 799.665 | 1.144.809 | 1.472.212 |

**Struktura ulaganja imovine zatvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova
(na kraju razdoblja, u tis. kn)**

Tablica B6

Izvor: HANFA

| Vrsta imovine | 2006. | 2007. | 2008. | 2009. | 2010. |
|---------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| DOMAĆA IMOVINA | 59.099 | 118.447 | 140.654 | 199.109 | 264.478 |
| Vrijednosni papiri i depoziti | 55.322 | 111.222 | 128.886 | 196.308 | 256.718 |
| Dionice + GDR | 3.852 | 23.649 | 11.803 | 20.880 | 26.180 |
| Državne obveznice | 30.115 | 41.643 | 60.146 | 53.846 | 149.603 |
| Municipalne obveznice | 252 | 133 | 94 | 243 | 85 |
| Korporativne obveznice | 5.725 | 6.693 | 12.370 | 19.222 | 21.485 |
| Zatvoreni investicijski fondovi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otvoreni investicijski fondovi | 13.490 | 30.999 | 8.427 | 27.531 | 26.855 |
| Kratkoročni vrijednosni papiri | 0 | 209 | 18.654 | 50.529 | 13.060 |
| Depoziti | 1.887 | 7.896 | 17.391 | 24.056 | 19.450 |
| Novčana sredstva | 3.438 | 6.359 | 8.971 | 2.363 | 7.741 |
| Potraživanja | 339 | 867 | 2.798 | 438 | 19 |
| INOZEMNA IMOVINA | 2.506 | 3.403 | 9.997 | 19.599 | 23.744 |
| Dionice | 0 | 2.262 | 1.863 | 11.926 | 22.112 |
| Državne obveznice | 0 | 0 | 7.035 | 5.459 | 0 |
| Municipalne obveznice | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Korporativne obveznice | 0 | 0 | 0 | 1.159 | 0 |
| Zatvoreni investicijski fondovi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otvoreni investicijski fondovi | 2.506 | 1.140 | 1.099 | 1.055 | 1.632 |
| Kratkoročni vr. papiri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Depoziti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| UKUPNA IMOVINA | 61.604 | 121.850 | 150.651 | 218.707 | 288.222 |
| Neto imovina | 60.303 | 119.082 | 148.378 | 218.343 | 287.794 |

Udjel aktive pojedinog društva za osiguranje i društva za reosiguranje u ukupnoj aktivni (u tis. kn)

Tablica CI

| DRUŠTVA ZA OSIGURANJE I DRUŠTVA ZA REOSIGURANJE | život | | neživot | | ukupno | | udjel u aktivni svih društava u % | | život | | neživot | | ukupno | | udjel u aktivni svih društava u % | | ukupno | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|---------------|-------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|-----------------------------------|-------------|-------------|------------------|---------------|
| | 2 | 3 | 4(2+3) | 5 | 6 | 7 | 8(6+7) | 9 | 10 | 31.12.2009. | 31.12.2010. | 31.12.2009. | 31.12.2010. | 31.12.2009. | 31.12.2010. | 31.12.2009. | 31.12.2010. | Indeks 2010/2009 | |
| 1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Agram životno osiguranje d.d. | 1.179.868 | | 1.179.868 | 4,23% | 1.352.801 | | 1.352.801 | 4,23% | | | | | | 1.352.801 | | | | | 114,66 |
| Allianz Zagreb d.d. | 1.674.022 | 1.094.377 | 2.768.399 | 9,92% | 1.897.295 | 1.205.638 | 3.102.933 | 10,30% | | | | | | 3.102.933 | | | | | 112,08 |
| Basler osiguranje d.d. | | 76.515 | 76.515 | 0,27% | | | | | | | | | | | | | | | - |
| Basler osiguranje Zagreb d.d. | 1.429.943 | 420.587 | 1.850.531 | 6,63% | 1.624.354 | 488.918 | 2.113.272 | 7,02% | | | | | | 2.113.272 | | | | | 114,20 |
| Basler životno osiguranje d.d. | 167.660 | | 167.660 | 0,60% | | | | | | | | | | | | | | | - |
| Cardif osiguranje d.d. | | 66.695 | 66.695 | 0,24% | | | | | | | | | | 103.707 | | | | | 155,49 |
| Cosmopolitan Life VIG d.d. | 350.245 | | 350.245 | 1,25% | | | | | | | | | | | | | | | - |
| Croatia osiguranje d.d. | 1.878.564 | 5.756.538 | 7.635.102 | 27,35% | 2.037.490 | 5.723.000 | 7.760.490 | 25,77% | | | | | | 7.760.490 | | | | | 101,64 |
| Croatia zdravstveno osiguranje d.d. | | 122.387 | 122.387 | 0,44% | | | | | | | | | | 117.044 | | | | | 95,63 |
| Erste osiguranje VIG d.d. | 246.829 | | 246.829 | 0,88% | | | | | | | | | | 329.918 | | | | | 133,66 |
| Euroherc osiguranje d.d. | | 2.556.871 | 2.556.871 | 9,16% | | | | | | | | | | 2.717.353 | | | | | 106,28 |
| Generali osiguranje d.d. | 435.208 | 252.827 | 688.035 | 2,46% | 509.830 | 285.452 | 795.282 | 2,64% | | | | | | 795.282 | | | | | 115,59 |
| Grave Hrvatska d.d. | 1.922.012 | 354.202 | 2.276.214 | 8,15% | 2.101.093 | 373.475 | 2.474.568 | 8,22% | | | | | | 2.474.568 | | | | | 108,71 |
| Helios VIG d.d. | 429.983 | 176.185 | 606.169 | 2,17% | 832.846 | 197.681 | 1.030.527 | 3,42% | | | | | | 1.030.527 | | | | | 170,01 |
| HOK osiguranje d.d. | | 200.212 | 200.212 | 0,72% | | | | | | | | | | 254.553 | | | | | 127,14 |
| Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. | | | | - | | | | | | | | | | 39.779 | | | | | - |
| Izvor osiguranje d.d. | | | | - | | | | | | | | | | 41.129 | | | | | - |
| Jadransko osiguranje d.d. | 28.897 | 1.637.530 | 1.637.530 | 5,86% | | | | | | | | | | 1.707.798 | | | | | 104,29 |
| KD životno osiguranje d.d. | | | 28.897 | 0,10% | | | | | | | | | | 32.718 | | | | | 113,22 |
| Kvarner VIG d.d. | 1.014.605 | 531.118 | 1.545.723 | 5,54% | 1.147.172 | 593.637 | 1.740.809 | 5,78% | | | | | | 1.740.809 | | | | | 112,62 |
| Merkur osiguranje d.d. | 1.614.101 | 91.906 | 1.706.007 | 6,11% | 1.788.377 | 91.722 | 1.880.099 | 6,24% | | | | | | 1.880.099 | | | | | 110,20 |
| Societe Generale osiguranje d.d. | 49.739 | | 49.739 | 0,18% | 63.390 | | 63.390 | 0,21% | | | | | | 63.390 | | | | | 127,45 |
| Sunce osiguranje d.d. | | 364.203 | 364.203 | 1,30% | | | | | | | | | | 379.561 | | | | | 104,22 |
| Triglav osiguranje d.d. | 293.627 | 553.688 | 847.315 | 3,03% | 336.162 | 584.023 | 920.185 | 3,06% | | | | | | 920.185 | | | | | 108,60 |
| Uniqa osiguranje d.d. | 467.983 | 218.624 | 686.607 | 2,46% | 572.619 | 253.827 | 826.446 | 2,74% | | | | | | 826.446 | | | | | 120,37 |
| Velebit osiguranje d.d. | | 100.669 | 100.669 | 0,36% | | | | | | | | | | 123.089 | | | | | 122,27 |
| Velebit životno osiguranje d.d. | 59.588 | | 59.588 | 0,21% | | | | | | | | | | 56.177 | | | | | 94,28 |
| Victoria osiguranje d.d. | | 31.897 | 31.897 | 0,11% | | | | | | | | | | 32.376 | | | | | 101,50 |
| Victoria životno osiguranje d.d. | 70.904 | | 70.904 | 0,25% | 118.669 | | 118.669 | 0,39% | | | | | | 118.669 | | | | | 167,37 |
| Allianz reosiguranje d.d. | | 26.218 | 26.218 | 2,96% | | | | | | | | | | 24.590 | | | | | 93,79 |
| Croatia Lloyd d.d. | | 859.693 | 859.693 | 97,04% | | | | | | | | | | 830.727 | | | | | 96,63 |
| UKUPNO društva za osiguranje | 13.313.778 | 14.607.033 | 27.920.811 | 100,0% | 14.800.911 | 15.313.763 | 30.114.674 | 100,0% | | | | | | 30.114.674 | | | | | 107,86 |
| UKUPNO društva za reosiguranje | | 885.911 | 885.911 | 100,0% | 885.911 | 855.317 | 855.317 | 100,0% | | | | | | 855.317 | | | | | 96,55 |
| UKUPNO | 13.313.778 | 15.492.944 | 28.806.722 | 100,0% | 14.800.911 | 16.169.080 | 30.969.991 | 100,0% | | | | | | 30.969.991 | | | | | 107,51 |

Izvor: HANFA

Izvor: HANFA

| 1 | ŽIVOTNA OSIGURANJA | | | | NEŽIVOTNA OSIGURANJA | | | | UKUPNO | | Indeks | | udjel u premiji u % | | | |
|---------------------------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|------|
| | 01.01.2009.- 31.12.2009. | | 01.01.2010.- 31.12.2010. | | 01.01.2009.- 31.12.2009. | | 01.01.2010.- 31.12.2010. | | 01.01.2009.- 31.12.2009. | | 01.01.2010.- 31.12.2010. | | 01.01.2009.- 31.12.2009. | | 01.01.2010.- 31.12.2010. | |
| | 2 | 3 | 4 (6/2) | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 (8/7) | 10 | 11 | 12 (2+7) | 13 (3+8) | 14 (13/12) | 15 | 16 | |
| Agram životno osiguranje d.d. | 227.755 | 206.703 | 90,8 | 9,15 | 8,41 | | | - | 0,00 | 0,00 | 227.755 | 206.703 | 90,76 | 2,42 | 2,24 | |
| Allianz Zagreb d.d. | 336.532 | 345.717 | 102,7 | 13,52 | 14,07 | 638.251 | 98,31 | 9,39 | 9,42 | 985.777 | 983.968 | 99,82 | 10,48 | 10,65 | 10,65 | |
| Basler osiguranje d.d. | | | - | 0,00 | 0,00 | 28.189 | - | 0,41 | 0,00 | 28.189 | | - | 0,30 | 0,00 | 0,00 | |
| Basler osiguranje Zagreb d.d. | 179.211 | 196.253 | 109,5 | 7,20 | 7,99 | 212.759 | 110,99 | 2,77 | 3,14 | 370.895 | 409.012 | 110,28 | 3,94 | 4,43 | 4,43 | |
| Basler životno osiguranje d.d. | 49.819 | | - | 2,00 | 0,00 | | - | 0,00 | 0,00 | 49.819 | | - | 0,53 | 0,00 | 0,00 | |
| Cardif osiguranje d.d. | | | - | 0,00 | 0,00 | 35.502 | 183,76 | 0,51 | 0,96 | 35.502 | 65.239 | 183,76 | 0,38 | 0,71 | 0,71 | |
| Cosmopolitan Life VIG d.d. | 87.443 | | - | 3,51 | 0,00 | | - | 0,00 | 0,00 | 87.443 | | - | 0,93 | 0,00 | 0,00 | |
| Croatia osiguranje d.d. | 356.410 | 345.215 | 96,9 | 14,32 | 14,05 | 2.550.202 | 95,40 | 38,65 | 37,63 | 3.029.486 | 2.895.417 | 95,57 | 32,21 | 31,35 | 31,35 | |
| Croatia zdravstveno osiguranje d.d. | 88.820 | 106.756 | 120,2 | 3,57 | 4,34 | 97.006 | 100,21 | 1,40 | 1,43 | 97.006 | 97.208 | 100,21 | 1,03 | 1,05 | 1,05 | |
| Erste osiguranje VIG d.d. | | | - | 0,00 | 0,00 | 1.043.612 | 96,06 | 15,09 | 14,79 | 1.043.612 | 1.002.519 | 96,06 | 11,10 | 10,86 | 10,86 | |
| Euroherc osiguranje d.d. | 106.425 | 114.766 | 107,8 | 4,28 | 4,67 | 165.629 | 112,57 | 2,39 | 2,75 | 272.054 | 301.209 | 110,72 | 2,89 | 3,26 | 3,26 | |
| Generali osiguranje d.d. | 259.009 | 246.510 | 95,2 | 10,41 | 10,03 | 151.874 | 96,48 | 2,28 | 2,24 | 416.428 | 398.384 | 95,67 | 4,43 | 4,31 | 4,31 | |
| Grawe Hrvatska d.d. | 52.805 | 128.589 | 243,5 | 2,12 | 5,23 | 46.991 | 98,39 | 0,68 | 0,68 | 99.796 | 174.822 | 175,18 | 1,06 | 1,89 | 1,89 | |
| Helios VIG d.d. | | | - | 0,00 | 0,00 | 145.128 | 114,02 | 2,10 | 2,44 | 145.128 | 165.469 | 114,02 | 1,54 | 1,79 | 1,79 | |
| HOK osiguranje d.d. | | | - | 0,00 | 0,00 | 1.551 | - | 0,00 | 0,02 | 0,00 | 1.551 | - | 0,00 | 0,02 | 0,02 | |
| Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. | | | - | 0,00 | 0,00 | | - | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | - | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Izvor osiguranje d.d. | | | - | 0,00 | 0,00 | | - | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | - | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Jadransko osiguranje d.d. | | | - | 0,00 | 0,00 | 661.051 | 97,02 | 9,56 | 9,46 | 661.051 | 641.345 | 97,02 | 7,03 | 6,94 | 6,94 | |
| KD životno osiguranje d.d. | 4.246 | 8.248 | 194,3 | 0,17 | 0,34 | | - | 0,00 | 0,00 | 4.246 | 8.248 | 194,25 | 0,05 | 0,09 | 0,09 | |
| Kvarner VIG d.d. | 214.029 | 211.394 | 98,8 | 8,60 | 8,60 | 326.507 | 91,89 | 4,72 | 4,43 | 540.536 | 511.420 | 94,61 | 5,75 | 5,54 | 5,54 | |
| Merkur osiguranje d.d. | 264.198 | 259.344 | 98,2 | 10,62 | 10,55 | 31.740 | 97,84 | 0,46 | 0,46 | 295.938 | 290.398 | 98,13 | 3,15 | 3,14 | 3,14 | |
| Societe Generale osiguranje d.d. | 17.701 | 29.414 | 166,2 | 0,71 | 1,20 | | - | 0,00 | 0,00 | 17.701 | 29.414 | 166,17 | 0,19 | 0,32 | 0,32 | |
| Sunce osiguranje d.d. | | | - | 0,00 | 0,00 | 180.803 | 97,73 | 2,61 | 2,61 | 180.803 | 176.695 | 97,73 | 1,92 | 1,91 | 1,91 | |
| Triglav osiguranje d.d. | 81.409 | 75.031 | 92,2 | 3,27 | 3,05 | 318.681 | 103,70 | 4,61 | 4,88 | 400.090 | 405.504 | 101,35 | 4,25 | 4,39 | 4,39 | |
| Unica osiguranje d.d. | 121.792 | 122.716 | 100,8 | 4,89 | 4,99 | 112.578 | 104,14 | 1,63 | 1,73 | 234.370 | 239.958 | 102,38 | 2,49 | 2,60 | 2,60 | |
| Velebit osiguranje d.d. | | | - | 0,00 | 0,00 | 51.818 | 62,327 | 0,75 | 0,92 | 51.818 | 62.327 | 120,28 | 0,55 | 0,67 | 0,67 | |
| Velebit životno osiguranje d.d. | 9.913 | 9.468 | 95,5 | 0,40 | 0,39 | | - | 0,00 | 0,00 | 9.913 | 9.468 | 95,51 | 0,11 | 0,10 | 0,10 | |
| Victoria osiguranje d.d. | | | - | 0,00 | 0,00 | 131 | 852 | 650,38 | 0,01 | 0,01 | 131 | 852 | 650,38 | 0,00 | 0,01 | 0,01 |
| Victoria životno osiguranje d.d. | 31.158 | 51.559 | 165,5 | 1,25 | 2,10 | | - | 0,00 | 0,00 | 31.158 | 51.559 | 165,48 | 0,33 | 0,56 | 0,56 | |
| Allianz reosiguranje d.d. | | | - | 0,00 | 0,00 | 2.026 | 471 | 23,24 | 0,42 | 2.026 | 471 | 23,24 | 0,42 | 0,09 | 0,09 | |
| Croatia Lloyd d.d. | | | - | 0,00 | 0,00 | 482.164 | 108,42 | 99,58 | 99,91 | 482.164 | 522.775 | 108,42 | 99,58 | 99,91 | 99,91 | |
| UKUPNO društva za osiguranje | 2.488.675 | 2.457.683 | 98,8 | 100,00 | 100,00 | 6.777.762 | 97,99 | 100,00 | 100,00 | 9.405.465 | 9.235.445 | 98,19 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | |
| UKUPNO društva za reosiguranje | - | - | - | 100,00 | 100,00 | 523.246 | 108,07 | 100,00 | 100,00 | 484.190 | 523.246 | 108,07 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | |
| UKUPNO | 2.488.675 | 2.457.683 | 98,8 | 100,00 | 100,00 | 7.301.008 | 98,65 | 100,00 | 100,00 | 9.889.655 | 9.758.691 | 98,68 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | |

Izvor: HANFA

| DRUŠTVA ZA OSIGURANJE I DRUŠTVA ZA REOSIGURANJE | život | | neživot | | ukupno | | Indeks 2010/2009 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------|
| | 01.01.2009.- 31.12.2009. | 01.01.2010.- 31.12.2010. | 01.01.2009.- 31.12.2009. | 01.01.2010.- 31.12.2010. | 01.01.2009.- 31.12.2009. | 01.01.2010.- 31.12.2010. | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 (2+4) | 7 (3+5) | 8 |
| Agram životno osiguranje d.d. | 32.136 | 34.507 | | | 32.136 | 34.507 | 107,38 |
| Allianz Zagreb d.d. | 2.421 | 15.600 | 40.544 | 56.657 | 42.965 | 72.257 | 168,18 |
| Basler osiguranje d.d. | | | 11 | | 11 | | - |
| Basler osiguranje Zagreb d.d. | 6.485 | -11.968 | -43.773 | -49.724 | -37.288 | -61.692 | 165,45 |
| Basler životno osiguranje d.d. | -729 | | | | -729 | | - |
| Cardif osiguranje d.d. | | | -2.855 | 1.025 | -2.855 | 1.025 | - |
| Cosmopolitan Life VIG d.d. | -66.505 | | | | -66.505 | | - |
| Croatia osiguranje d.d. | 5.264 | 4.527 | 64.427 | 39.076 | 69.691 | 43.603 | 62,57 |
| Croatia zdravstveno osiguranje d.d. | | | 4.480 | 4.339 | 4.480 | 4.339 | 96,85 |
| Erste osiguranje VIG d.d. | 16 | 5.777 | | | 16 | 5.777 | 36.106,25 |
| Euroherc osiguranje d.d. | | | 59.637 | 90.238 | 59.637 | 90.238 | 151,31 |
| Generali osiguranje d.d. | -11.503 | -1.870 | -19.779 | 3.253 | -31.282 | 1.383 | - |
| Grawe Hrvatska d.d. | 16.970 | 14.423 | 9.367 | 8.425 | 26.337 | 22.848 | 86,75 |
| Helios VIG d.d. | -18.375 | 6.994 | -2.709 | 3.004 | -21.084 | 9.998 | - |
| HOK osiguranje d.d. | | | -7.677 | 4.422 | -7.677 | 4.422 | - |
| Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. | | | | -679 | | -679 | - |
| Izvor osiguranje d.d. | | | | -942 | | -942 | - |
| Jadransko osiguranje d.d. | | | 37.802 | 45.861 | 37.802 | 45.861 | 121,32 |
| KD životno osiguranje d.d. | -7.267 | -7.227 | | | -7.267 | -7.227 | 99,45 |
| Kvarner VIG d.d. | -1.334 | 9.700 | -19.398 | -14.698 | -20.732 | -4.998 | 24,11 |
| Merkur osiguranje d.d. | 21.644 | 27.018 | 3.223 | 3.752 | 24.867 | 30.770 | 123,74 |
| Societe Generale osiguranje d.d. | -2.756 | -349 | | | -2.756 | -349 | 12,66 |
| Sunce osiguranje d.d. | | | 13.650 | 14.105 | 13.650 | 14.105 | 103,33 |
| Triglav osiguranje d.d. | -6.778 | 14.807 | -98.986 | -39.159 | -105.764 | -24.352 | 23,02 |
| Uniq osiguranje d.d. | 1.844 | 2.956 | 678 | 523 | 2.522 | 3.479 | 137,96 |
| Velebit osiguranje d.d. | | | -18.522 | -14.618 | -18.522 | -14.618 | 78,92 |
| Velebit životno osiguranje d.d. | -9.331 | -8.578 | | | -9.331 | -8.578 | 91,93 |
| Victoria osiguranje d.d. | | | -2.232 | -819 | -2.232 | -819 | 36,69 |
| Victoria životno osiguranje d.d. | -1.961 | -2.663 | | | -1.961 | -2.663 | 135,80 |
| Allianz reosiguranje d.d. | | | 41 | 457 | 41 | 457 | 1.109,26 |
| Croatia Lloyd d.d. | | | 28.099 | 32.149 | 28.099 | 32.149 | 114,41 |
| UKUPNO društva za osiguranje | -39.759 | 103.654 | 17.887 | 154.041 | -21.872 | 257.695 | - |
| UKUPNO društva za reosiguranje | | | 28.140 | 32.606 | 28.140 | 32.606 | 115,87 |
| UKUPNO | -39.759 | 103.654 | 46.027 | 186.647 | 6.268 | 290.301 | 4.631,31 |

| DRUŠTVA ZA OSIGURANJE I DRUŠTVA ZA REOSIGURANJE | TEHNIČKE PRIČUVE, ukupno neto iznos | | PRIČUVA ZA PRIJENOSNE PREMIJE, neto iznos | | MATEMATIČKA PRIČUVA OSIGURANJA, neto iznos | | PRIČUVA ŠTETA, neto iznos | | PRIČUVE ZA POVRATE PREMIJA OVISNE I NEOVISNE O REZULTATU (BONUSI I POPUSTI), neto iznos | | | PRIČUVE ZA IZRAVNAVANJE ŠTETA (KOLEBANJE ŠTETA), neto iznos | | OSTALE OSIGURATELJNO -TEHNIČKE PRIČUVE, neto iznos | | |
|---|-------------------------------------|-------------------|---|------------------|--|-------------------|---------------------------|------------------|---|--------------|-------------|---|---------------|--|-------------|-------------|
| | 31.12.2009. | 31.12.2010. | 31.12.2009. | 31.12.2010. | 31.12.2009. | 31.12.2010. | 31.12.2009. | 31.12.2010. | 31.12.2009. | 31.12.2010. | 31.12.2009. | 31.12.2010. | 31.12.2009. | 31.12.2010. | 31.12.2009. | 31.12.2010. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | | |
| Agram životno osiguranje d.d. | 912.368 | 1.003.718 | 4.671 | 6.760 | 890.391 | 976.004 | 17.306 | 20.954 | | | | | | | | |
| Allianz Zagreb d.d. | 1.822.286 | 2.033.753 | 256.670 | 250.156 | 1.136.879 | 1.318.131 | 427.678 | 464.016 | 940 | 1.218 | | | | 119 | 231 | |
| Basler osiguranje d.d. | 39.552 | | 12.799 | | | | 26.753 | | | | | | | | | |
| Basler osiguranje Zagreb d.d. | 1.516.587 | 1.770.315 | 95.542 | 109.622 | 1.202.018 | 1.409.894 | 219.027 | 250.574 | | | | | | | 225 | |
| Basler životno osiguranje d.d. | 123.583 | | 95 | | 121.258 | | 2.230 | | | | | | | | | |
| Cardif osiguranje d.d. | 33.923 | 68.575 | | | 29.186 | 58.895 | 4.737 | 9.680 | | | | | | | | |
| Cosmopolitan Life ViG d.d. | 295.188 | | 182 | | 290.585 | | 4.421 | | | | | | | | | |
| Croatia osiguranje d.d. | 5.280.252 | 5.318.007 | 994.694 | 917.318 | 1.636.179 | 1.770.866 | 2.634.978 | 2.615.066 | | | | | 14.400 | 14.757 | | |
| Croatia zdravstveno osiguranje d.d. | 61.522 | 55.504 | 44.816 | 41.678 | | | 7.843 | 8.946 | 8.862 | 4.880 | | | | | | |
| Erste osiguranje ViG d.d. | 188.555 | 256.831 | 3 | 7 | 187.909 | 254.779 | 643 | 2.045 | | | | | | | | |
| Euroherc osiguranje d.d. | 1.455.707 | 1.551.114 | 555.697 | 549.019 | | | 900.010 | 1.002.095 | | | | | | | | |
| Generall osiguranje d.d. | 517.725 | 604.703 | 62.795 | 70.144 | 382.223 | 442.479 | 72.707 | 91.292 | | 788 | | | | | | |
| Grawe Hrvatska d.d. | 1.956.841 | 2.086.169 | 68.560 | 65.408 | 1.726.189 | 1.843.089 | 162.091 | 177.672 | | | | | | | | |
| Helios ViG d.d. | 447.551 | 749.191 | 20.766 | 14.793 | 351.963 | 662.273 | 74.608 | 71.833 | | | 214 | 291 | | | | |
| HOK osiguranje d.d. | 148.423 | 190.884 | 68.979 | 79.646 | | | 79.443 | 109.227 | | | 1 | 18 | | | | 2.011 |
| Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. | | 453 | | 309 | | | | 126 | | | | | | | | |
| Izvor osiguranje d.d. | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Jadransko osiguranje d.d. | 817.623 | 851.129 | 331.225 | 327.559 | | | 486.358 | 523.570 | | | 40 | | | | | |
| KD životno osiguranje d.d. | 317 | 1.332 | 14 | 21 | 92 | 805 | 211 | 506 | | | | | | | | |
| Kvarner ViG d.d. | 821.459 | 830.291 | 129.696 | 90.462 | 507.755 | 553.680 | 180.694 | 184.049 | | | 193 | | | 3.120 | 2.100 | |
| Merkur osiguranje d.d. | 1.461.263 | 1.615.954 | 10.424 | 13.563 | 1.370.567 | 1.523.568 | 80.233 | 78.792 | | | 39 | 31 | | | | |
| Societe Generale osiguranje d.d. | 9.097 | 22.128 | | | 8.560 | 20.869 | 537 | 1.259 | | | | | | | | |
| Sunce osiguranje d.d. | 194.845 | 190.138 | 78.523 | 76.100 | | | 116.241 | 113.983 | 81 | 56 | | | | | | |
| Triglav osiguranje d.d. | 577.272 | 605.588 | 140.411 | 139.080 | 187.056 | 207.460 | 243.827 | 245.412 | | | 253 | 253 | 5.727 | 13.383 | | |
| Unia osiguranje d.d. | 307.122 | 409.397 | 32.448 | 39.120 | 251.203 | 339.458 | 23.295 | 30.466 | 177 | 353 | | | | | | |
| Velebit osiguranje d.d. | 43.033 | 59.767 | 21.986 | 25.785 | | | 21.047 | 33.982 | | | | | | | | |
| Velebit životno osiguranje d.d. | 13.716 | 16.981 | 40 | 22 | 13.595 | 16.669 | 80 | 291 | | | | | | | | |
| Victoria osiguranje d.d. | 96 | 629 | 75 | 402 | | | 22 | 226 | | | | | | | | |
| Victoria životno osiguranje d.d. | 4.445 | 12.355 | | | 4.445 | 12.209 | | 147 | | | | | | | | |
| Allianz reosiguranje d.d. | 227 | | 20 | | | | 207 | | | | | | | | | |
| Croatia Lloyd d.d. | 410.594 | 398.088 | 56.761 | 48.027 | | | 326.126 | 308.749 | 197 | 312 | | | | 27.510 | 41.000 | |
| UKUPNO društva za osiguranje | 19.050.351 | 20.304.906 | 2.931.112 | 2.816.974 | 10.298.053 | 11.411.128 | 5.787.020 | 6.036.209 | 10.060 | 7.295 | 740 | 593 | 23.366 | 32.707 | | |
| UKUPNO društva za reosiguranje | 410.821 | 398.088 | 56.781 | 48.027 | | | 326.333 | 308.749 | 197 | 312 | | | 27.510 | 41.000 | | |
| UKUPNO | 19.461.172 | 20.702.994 | 2.987.893 | 2.865.001 | 10.298.053 | 11.411.128 | 6.113.353 | 6.344.958 | 10.257 | 7.607 | 740 | 593 | 50.876 | 73.707 | | |

Odnos kapitala i granice solventnosti društava za osiguranje i društava za reosiguranje sa stanjem na dan 31.12.2010. godine (u tis. kn)

Izvor: HANFA

| DRUŠTVA ZA OSIGURANJE I DRUŠTVA ZA REOSIGURANJE | KAPITAL (prema članku 94. ZO-a) | | GRANICA SOLVENTNOSTI (prema članku 98. I 99. ZO-a) | | ODSTUPANJE OD GRANICE SOLVENTNOSTI (>=) | |
|--|------------------------------------|---------|---|---------|--|---------|
| | život | neživot | život | neživot | život | neživot |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 (2-4) | 7 (3-5) |
| Agram životno osiguranje d.d. | 152.514 | | 51.321 | | 101.193 | |
| Allianz Zagreb d.d. | 153.388 | 211.670 | 74.861 | 103.883 | 78.528 | 107.787 |
| Basler osiguranje Zagreb d.d. | 151.941 | 90.312 | 73.357 | 40.043 | 78.584 | 50.269 |
| Cardif osiguranje d.d. | | 28.735 | | 11.743 | | 16.992 |
| Croatia osiguranje d.d. | 138.834 | 523.492 | 86.313 | 370.363 | 52.521 | 153.130 |
| Croatia zdravstveno osiguranje d.d. | | 51.455 | | 18.062 | | 33.393 |
| Erste osiguranje VIĞ d.d. | 49.090 | | 14.138 | | 34.952 | |
| Euroherc osiguranje d.d. | | 343.836 | | 168.086 | | 175.749 |
| Generali osiguranje d.d. | 39.208 | 43.251 | 24.030 | 31.029 | 15.178 | 12.222 |
| Grawe Hrvatska d.d. | 138.534 | 61.736 | 85.509 | 24.304 | 53.025 | 37.431 |
| Helios VIĞ d.d. | 117.237 | 26.318 | 38.365 | 7.101 | 78.871 | 19.216 |
| HOK osiguranje d.d. | | 36.164 | | 30.844 | | 5.320 |
| Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. | | 34.458 | | 140 | | 34.319 |
| Izvor osiguranje d.d. | | 38.533 | | | | 38.533 |
| Jadransko osiguranje d.d. | | 203.723 | | 109.120 | | 94.602 |
| KD životno osiguranje d.d. | 24.845 | | 1.019 | | 23.826 | |
| Kvarner VIĞ d.d. | 35.903 | 39.910 | 35.825 | 43.777 | 78 | -3.867 |
| Merkur osiguranje d.d. | 122.797 | 29.079 | 75.724 | 3.355 | 47.073 | 25.723 |
| Societe Generale osiguranje d.d. | 37.124 | | 5.308 | | 31.817 | |
| Sunce osiguranje d.d. | | 57.262 | | 33.418 | | 23.843 |
| Triglav osiguranje d.d. | 31.131 | 67.622 | 13.014 | 57.128 | 18.118 | 10.494 |
| Uniqa osiguranje d.d. | 34.266 | 25.579 | 18.712 | 10.737 | 15.555 | 14.842 |
| Velebit osiguranje d.d. | | 22.568 | | 9.043 | | 13.525 |
| Velebit životno osiguranje d.d. | 35.297 | | 1.213 | | 34.084 | |
| Victoria osiguranje d.d. | | 29.444 | | 111 | | 29.333 |
| Victoria životno osiguranje d.d. | 35.263 | | 1.077 | | 34.186 | |
| Allianz reosiguranje d.d. | | 23.852 | | | | 23.852 |
| Croatia Lloyd d.d. | | 78.920 | | 49.126 | | 29.794 |

Izvor: HANFA

| Redni broj | DRUŠTVA ZA OSIGURANJE I DRUŠTVA ZA REOSIGURANJE | RAZMJER ŠTETA (%) | | RAZMJER TROŠKOVA (%) | | KOMBINIRANI RAZMJER (%) | | REZULTAT ULAGANJA (%) | | KOEFIČIJENT ZADUŽENOSTI | | RENTABILNOST VLASTITIH SREDSTAVA (%) | | RENTABILNOST IMOVINE (%) | |
|------------|---|-------------------|--------------|----------------------|--------------|-------------------------|---------------|-----------------------|-------------|-------------------------|-------------|--------------------------------------|-------------|--------------------------|-------------|
| | | 2009. | 2010. | 2009. | 2010. | 2009. | 2010. | 2009. | 2010. | 2009. | 2010. | 2009. | 2010. | 2009. | 2010. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 |
| 1 | Agram životno osiguranje d.d. | 85,16 | 89,89 | 17,09 | 20,70 | 102,25 | 110,59 | 4,12 | 5,00 | 0,80 | 0,80 | 15,82 | 14,67 | 2,72 | 2,55 |
| 2 | Allianz Zagreb d.d. | 66,23 | 67,67 | 44,66 | 41,47 | 110,89 | 109,13 | 6,32 | 6,28 | 0,86 | 0,85 | 12,52 | 17,96 | 1,55 | 2,33 |
| 3 | Basler osiguranje Zagreb d.d. | 78,59 | 83,18 | 45,79 | 49,75 | 124,38 | 132,93 | 3,06 | 3,29 | 0,92 | 0,93 | -19,57 | -30,53 | -2,02 | -2,92 |
| 4 | Cardif osiguranje d.d. | 53,30 | 55,83 | 63,02 | 49,95 | 116,31 | 105,78 | 3,76 | 5,09 | 0,55 | 0,70 | -8,77 | 3,38 | -4,28 | 0,99 |
| 5 | Croatia osiguranje d.d. | 68,23 | 65,55 | 44,87 | 42,36 | 113,11 | 107,91 | 6,67 | 2,59 | 0,80 | 0,79 | 4,75 | 2,71 | 0,91 | 0,56 |
| 6 | Croatia zdravstveno osiguranje d.d. | 60,28 | 61,48 | 37,94 | 39,36 | 98,22 | 100,84 | 5,24 | 3,05 | 0,56 | 0,52 | 9,05 | 8,33 | 3,66 | 3,71 |
| 7 | Erste VIG osiguranje d.d. | 72,81 | 86,46 | 30,00 | 25,89 | 102,81 | 112,34 | 0,18 | 5,74 | 0,80 | 0,83 | 0,03 | 11,69 | 0,01 | 1,75 |
| 8 | Euroherc osiguranje d.d. | 57,33 | 51,09 | 42,57 | 45,11 | 99,90 | 96,20 | 3,70 | 3,69 | 0,67 | 0,71 | 7,52 | 12,71 | 2,33 | 3,32 |
| 9 | Generali osiguranje d.d. | 58,43 | 62,08 | 68,51 | 54,83 | 126,94 | 116,91 | 4,45 | 5,81 | 0,91 | 0,89 | -32,76 | 1,54 | -4,55 | 0,17 |
| 10 | Gawe Hrvatska d.d. | 84,18 | 99,25 | 36,39 | 36,00 | 120,57 | 135,25 | 4,47 | 6,11 | 0,91 | 0,91 | 15,18 | 11,38 | 1,16 | 0,92 |
| 11 | Helios VIG d.d. | 99,74 | 73,84 | 59,93 | 66,97 | 159,66 | 140,81 | 5,38 | 5,53 | 0,86 | 0,84 | -19,40 | 6,49 | -3,48 | 0,97 |
| 12 | HOK osiguranje d.d. | 69,47 | 59,35 | 35,94 | 40,66 | 105,40 | 100,01 | 5,21 | 4,71 | 0,87 | 0,86 | -22,78 | 14,09 | -3,83 | 1,74 |
| 13 | Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. | 207,43 | | | 508,38 | | 715,80 | | 1,61 | 0,07 | 0,07 | | -1,81 | | -1,71 |
| 14 | Izvor osiguranje d.d. | | | | | | | | 1,01 | 0,05 | 0,05 | | -2,35 | | -2,29 |
| 15 | Jadransko osiguranje d.d. | 50,98 | 44,09 | 45,28 | 51,86 | 96,26 | 95,96 | 1,04 | 2,36 | 0,59 | 0,65 | 5,93 | 8,21 | 2,31 | 2,69 |
| 16 | KD životno osiguranje d.d. | 22,89 | 41,55 | 296,83 | 172,77 | 319,72 | 214,32 | 7,66 | 7,97 | 0,12 | 0,21 | -22,16 | -21,95 | -25,15 | -22,09 |
| 17 | Kvarner VIG d.d. | 67,17 | 67,15 | 53,95 | 68,51 | 121,11 | 135,67 | 4,57 | 6,50 | 0,93 | 0,94 | -16,81 | -4,96 | -1,34 | -0,29 |
| 18 | Merkur osiguranje d.d. | 86,21 | 99,41 | 27,91 | 28,25 | 114,12 | 127,66 | 4,00 | 5,97 | 0,91 | 0,90 | 18,25 | 19,52 | 1,46 | 1,64 |
| 19 | Societe Generale osiguranje d.d. | 51,69 | 47,51 | 68,56 | 61,88 | 120,26 | 109,40 | 1,79 | 4,14 | 0,23 | 0,39 | -6,73 | -0,90 | -5,54 | -0,55 |
| 20 | Sunce osiguranje d.d. | 75,72 | 68,36 | 26,85 | 33,40 | 102,57 | 101,76 | 5,23 | 5,99 | 0,67 | 0,66 | 12,65 | 12,08 | 3,75 | 3,72 |
| 21 | Triglav osiguranje d.d. | 86,64 | 75,12 | 51,46 | 41,44 | 138,10 | 116,56 | 3,48 | 5,51 | 0,93 | 0,87 | -64,03 | -17,34 | -12,48 | -2,65 |
| 22 | Uniqqa osiguranje d.d. | 76,77 | 86,05 | 57,72 | 57,54 | 134,49 | 143,60 | 4,57 | 6,83 | 0,90 | 0,92 | 4,02 | 5,37 | 0,37 | 0,42 |
| 23 | Velebit osiguranje d.d. | 77,26 | 69,66 | 77,11 | 67,24 | 154,37 | 136,90 | 5,15 | 4,84 | 0,73 | 0,81 | -40,92 | -38,78 | -18,40 | -11,88 |
| 24 | Velebit životno osiguranje d.d. | 70,61 | 53,97 | 141,58 | 156,83 | 212,19 | 210,80 | 2,96 | 4,04 | 0,26 | 0,36 | -17,40 | -19,37 | -15,66 | -15,27 |
| 25 | Victoria osiguranje d.d. | 69,75 | 52,75 | 4,101,66 | 396,67 | 4,171,41 | 449,43 | 6,73 | 6,07 | 0,04 | 0,09 | -6,77 | -2,69 | -7,00 | -2,53 |
| 26 | Victoria životno osiguranje d.d. | 96,50 | 95,72 | 22,05 | 19,66 | 118,56 | 115,37 | 8,11 | 8,70 | 0,47 | 0,70 | -4,92 | -6,95 | -2,77 | -2,24 |
| 27 | Allianz reosiguranje d.d. | 35,69 | -165,05 | 1.320,28 | 14.646,51 | 1.355,97 | 14.481,46 | 5,73 | 4,33 | 0,09 | 0,01 | 0,17 | 1,92 | 0,16 | 1,86 |
| 28 | Croatia Lloyd d.d. | 96,35 | 72,41 | 36,04 | 33,28 | 132,39 | 105,69 | 7,41 | 5,88 | 0,70 | 0,67 | 12,19 | 13,14 | 3,27 | 3,87 |
| | UKUPNO | 69,77 | 67,59 | 44,50 | 44,27 | 114,27 | 111,86 | 4,83 | 4,57 | 0,81 | 0,81 | 0,12 | 5,30 | 0,02 | 0,94 |

Izvor: HANFA

| Opis stavke / datum | 31.12.2009. ¹ | 31.12.2010. ¹ |
|---|--------------------------|--------------------------|
| DUGOTRAJNA IMOVINA | 24.829.571 | 20.256.860 |
| NEMATERIJALNA IMOVINA | 29.671 | 36.322 |
| MATERIJALNA IMOVINA | 10.727.398 | 9.061.659 |
| Materijalna imovina u pripremi (investicije u tijeku) | 164.289 | 119.033 |
| Materijalna imovina dana u operativni leasing | 10.375.964 | 8.735.081 |
| Nekretnine | 887.637 | 1.083.453 |
| Osobna vozila | 5.422.638 | 4.401.903 |
| Gospodarska vozila | 1.636.211 | 1.380.654 |
| Plovila | 1.301.446 | 1.070.849 |
| Letjelice | 12.980 | 10.018 |
| Postrojenja, strojevi, transportni uređaji i oprema | 1.026.556 | 731.247 |
| Ostalo | 88.496 | 56.956 |
| Ostala materijalna imovina | 157.041 | 147.700 |
| Preuzeta imovina | 30.103 | 59.845 |
| DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA | 2.175.654 | 1.092.104 |
| Ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate | 521.796 | 34.503 |
| Ulaganja u dugotrajne vrijednosne papire | 130.396 | 131.579 |
| Dani dugotrajni zajmovi | 1.492.076 | 847.688 |
| Dani dugotrajni depoziti | 2.253 | 2.394 |
| Ostala dugotrajna financijska imovina | 29.134 | 75.940 |
| DUGOTRAJNA POTRAŽIVANJA | 11.816.053 | 9.976.450 |
| Potraživanja po osnovi financijskog leasinga | 11.815.812 | 9.976.115 |
| Ostala dugotrajna potraživanja | 240 | 334 |
| ODGOĐENA POREZNA IMOVINA | 80.796 | 90.325 |
| KRATKOTRAJNA IMOVINA | 8.599.881 | 7.605.315 |
| ZALIHE | 362.539 | 472.490 |
| KRATKOTRAJNA POTRAŽIVANJA | 4.946.716 | 4.930.709 |
| Potraživanja po osnovi operativnog leasinga | 301.530 | 276.241 |
| Potraživanja po osnovi financijskog leasinga | 4.260.997 | 4.394.246 |
| Potraživanja od države i drugih institucija | 82.731 | 88.789 |
| Ostala kratkotrajna potraživanja | 301.459 | 171.433 |
| KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA | 2.994.195 | 1.527.956 |
| Ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate | 0 | 0 |
| Ulaganja u kratkotrajne vrijednosne papire | 0 | 123.174 |
| Dani kratkotrajni zajmovi | 1.645.928 | 1.042.972 |
| Dani kratkotrajni depoziti | 1.321.271 | 310.102 |
| Ostala kratkotrajna financijska imovina | 26.995 | 51.708 |
| NOVAC NA RAČUNU I BLAGAJNI | 296.431 | 674.161 |
| PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA | 260.992 | 215.886 |
| UKUPNA AKTIVA | 33.690.444 | 28.078.061 |
| Aktivni izvanbilančni zapisi | 1.608.624 | 2.106.877 |

Ukupna pasiva leasing društava (u tis. kn)

Tablica D2

Izvor: HANFA

| Opis stavke / datum | 31.12.2009. ¹ | 31.12.2010. ¹ |
|---|--------------------------|--------------------------|
| KAPITAL I REZERVE | -42.158 | 99.980 |
| Upisani kapital | 617.520 | 626.384 |
| U tome u vlasništvu nerezidenata | 490.033 | 494.465 |
| Revalorizacijska rezerva | 4 | 4 |
| Ostale rezerve | 236.118 | 1.424.872 |
| Zadržana dobit/preneseni gubitak | -293.898 | -925.673 |
| Dobit/gubitak tekuće godine | -601.901 | -1.025.606 |
| REZERVIRANJA | 63.381 | 70.438 |
| DUGOROČNE OBVEZE | 25.138.248 | 17.334.726 |
| Obveze za dugoročne kredite ino banaka i financijskih institucija | 22.777.167 | 15.023.853 |
| Obveze za dugoročne kredite domaćih banaka i financijskih institucija | 874.045 | 1.024.936 |
| Obveze za predujmove po osnovi leasinga | 24.689 | 20.053 |
| Obveze za depozite i jamstva po osnovi leasinga | 1.433.259 | 1.249.889 |
| Obveze za izdane vrijednosne papire | 0 | 0 |
| Ostale dugoročne obveze | 0 | 3.673 |
| Odgođena porezna obveza | 29.087 | 12.322 |
| KRATKOROČNE OBVEZE | 7.932.289 | 10.089.179 |
| Obveze za kredite ino banaka i financijskih institucija | 6.811.040 | 9.075.079 |
| Obveze za kredite domaćih banaka i financijskih institucija | 245.888 | 255.515 |
| Obveze za kratkoročne vrijednosne papire | 0 | 0 |
| Obveze za predujmove po osnovi leasinga | 96.643 | 49.924 |
| Obveze za depozite i jamstva po osnovi leasinga | 348.777 | 340.033 |
| Ostale kratkoročne obveze | 429.940 | 368.628 |
| ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA | 598.684 | 483.737 |
| UKUPNA PASIVA | 33.690.444 | 28.078.061 |
| Pasivni izvanbilančni zapisi | 1.608.624 | 2.106.877 |

¹ Podaci na dan 31.12.2009. dostavljeni su u Agenciju na izvještajima sa stanjem na dan 31.12.2010. godine

Izvor: HANFA

| Opis stavke / razdoblje | 01.01.2009.- 31.12.2009. ¹ | 01.01.2010.- 31.12.2010. ¹ |
|--|--|--|
| PRIHODI OD KAMATA | 1.441.811 | 1.222.520 |
| Prihod od kamata - financijski leasing | 1.080.716 | 920.639 |
| Prihod od kamata - dani zajmovi | 217.056 | 183.253 |
| Ostali prihodi od kamata | 144.039 | 118.629 |
| RASHODI PO OSNOVI KAMATA | 926.273 | 660.055 |
| Kamatni rashodi za kredite primljene od domaćih banaka i financijskih institucija | 37.702 | 34.337 |
| Kamatni rashodi za kredite primljene od ino-banaka i financijskih institucija | 850.217 | 595.327 |
| Ostali kamatni rashodi | 38.354 | 30.391 |
| DOBIT/GUBITAK OD KAMATA | 515.538 | 562.465 |
| PRIHODI OD PROVIZIJA I NAKNADA | 101.747 | 106.688 |
| RASHODI ZA PROVIZIJE I NAKNADE | 31.473 | 32.116 |
| DOBIT/GUBITAK OD PROVIZIJA I NAKNADA | 70.274 | 74.572 |
| OSTALI POSLOVNI PRIHODI | 3.500.360 | 3.299.680 |
| Prihod ostvaren po osnovi operativnog leasinga | 3.180.927 | 2.975.808 |
| Dobit od prodaje imovine - operativni leasing | 45.331 | 64.013 |
| Dobit od prodaje imovine - financijski leasing | 23.051 | 13.816 |
| Dobit od nadoknadivih troškova vezanih uz leasing | 18.896 | 24.741 |
| Dobit od tečajnih razlika | 44.290 | 4.000 |
| Ostali prihodi | 187.864 | 217.302 |
| OSTALI POSLOVNI RASHODI | 3.324.364 | 3.509.207 |
| Gubitak od prodaje imovine - operativni leasing | 82.275 | 50.035 |
| Gubitak od prodaje imovine - financijski leasing | 929 | 7.891 |
| Gubitak od nadoknadivih troškova vezanih uz leasing | 17.983 | 21.502 |
| Gubitak od tečajnih razlika | 23.180 | 379.368 |
| Trošak amortizacije imovine u operativnom leasingu | 2.369.602 | 2.201.149 |
| Troškovi amortizacije ostale imovine | 25.800 | 23.168 |
| Troškovi osoblja | 239.695 | 236.535 |
| Opći i administrativni troškovi poslovanja | 287.722 | 275.277 |
| Ostali rashodi | 277.178 | 314.282 |
| DOBIT/GUBITAK IZ OSTALIH PRIHODA I RASHODA | 175.996 | -209.527 |
| DOBIT/GUBITAK PRIJE TROŠKOVA ISPRAVKA VRIJEDNOSTI ZA GUBITKE OD UMANJENJA | 761.808 | 427.510 |
| Troškovi ispravka vrijednosti za gubitke od umanjenja (troškovi vrijednosnog usklađenja) | 1.284.098 | 1.446.978 |
| DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA NA DOBIT | -522.290 | -1.019.468 |
| Porez na dobit | 79.611 | 6.138 |
| DOBIT/GUBITAK NAKON POREZA NA DOBIT | -601.901 | -1.025.606 |
| Pripisano imateljima kapitala matice | 0 | 0 |
| Pripisano manjinskom interesu | 0 | 0 |
| OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT | -10 | -2.577 |
| Promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine) | 0 | 0 |
| Nerealizirani dobici/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju | 0 | -5.811 |
| Dobici/gubici od instrumenta zaštite novčanog toka | 0 | 2.044 |
| Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja | -13 | -2 |
| Dobici/gubici proizašli iz preračunavanja financijskih izvještaja inozemnog poslovanja | 0 | 0 |
| Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit | -3 | -1.193 |
| Ukupna sveobuhvatna dobit | -601.911 | -1.028.183 |

¹ Podaci za razdoblje 01.01.-31.12.2009. dostavljeni su u Agenciju na izvještajima za razdoblje 01.01.-31.12.2010. godine

Izvor: HANFA

| Stanje na dan | | 31.12.2009. ¹ | | 31.12.2010. ¹ | |
|---------------------|---|--------------------------|--|--------------------------|--|
| | Opis | Broj aktivnih ugovora | Vrijednost aktivnih ugovora | Broj aktivnih ugovora | Vrijednost aktivnih ugovora |
| | | | (nedospjela ugovorena vrijednost / nedospjela potraživanja) ² (u tis. kn) | | (nedospjela ugovorena vrijednost / nedospjela potraživanja) ² (u tis. kn) |
| Operativni leasing | UKUPNO | 79.873 | 9.020.229 | 74.499 | 7.442.267 |
| | Nekretnine | 86 | 878.764 | 83 | 1.007.737 |
| | Osobna vozila | 66.119 | 4.650.312 | 61.482 | 3.820.652 |
| | Gospodarska vozila | 8.780 | 1.486.111 | 8.649 | 1.255.427 |
| | Plovila | 1.090 | 1.025.265 | 1.016 | 680.272 |
| | Letjelice | 1 | 5.944 | 1 | 3.342 |
| | Postrojenja, strojevi, transportni uređaji i oprema | 3.385 | 889.641 | 2.940 | 617.781 |
| Ostalo | 412 | 84.191 | 328 | 57.055 | |
| Financijski leasing | UKUPNO | 69.852 | 15.419.538 | 72.594 | 13.648.217 |
| | Nekretnine | 998 | 4.770.916 | 1.078 | 4.371.565 |
| | Osobna vozila | 38.420 | 3.006.486 | 41.141 | 2.618.826 |
| | Gospodarska vozila | 17.457 | 3.129.726 | 17.741 | 2.647.180 |
| | Plovila | 841 | 563.705 | 835 | 490.613 |
| | Letjelice | 1 | 28.520 | 1 | 27.386 |
| | Postrojenja, strojevi, transportni uređaji i oprema | 10.714 | 3.670.881 | 10.427 | 3.229.789 |
| Ostalo | 1.421 | 249.304 | 1.371 | 262.858 | |
| Zajmovi | UKUPNO | 9.214 | 2.297.788 | 7.583 | 1.163.820 |
| | Nekretnine | 522 | 1.698.409 | 486 | 831.044 |
| | Osobna vozila | 5.461 | 173.746 | 4.288 | 92.555 |
| | Gospodarska vozila | 1.756 | 73.818 | 1.487 | 22.866 |
| | Plovila | 232 | 73.448 | 196 | 40.743 |
| | Letjelice | 3 | 0 | 3 | 0 |
| | Postrojenja, strojevi, transportni uređaji i oprema | 1.202 | 168.569 | 1.100 | 95.537 |
| Ostalo | 38 | 109.798 | 23 | 81.074 | |
| UKUPNO | UKUPNO | 158.939 | 26.737.554 | 154.676 | 22.254.304 |
| | Nekretnine | 1.606 | 7.348.089 | 1.647 | 6.210.346 |
| | Osobna vozila | 110.000 | 7.830.544 | 106.911 | 6.532.033 |
| | Gospodarska vozila | 27.993 | 4.689.655 | 27.877 | 3.925.473 |
| | Plovila | 2.163 | 1.662.418 | 2.047 | 1.211.628 |
| | Letjelice | 5 | 34.464 | 5 | 30.728 |
| | Postrojenja, strojevi, transportni uređaji i oprema | 15.301 | 4.729.091 | 14.467 | 3.943.108 |
| Ostalo | 1.871 | 443.293 | 1.722 | 400.988 | |

¹ Podaci na dan 31.12.2009. dostavljeni su u Agenciju na izvještajima sa stanjem na dan 31.12.2010. godine

² Nedospjela ugovorena vrijednost kod strukture portfelja operativnog leasinga – odnosi se na iznos nedospjelih najamnina (bez PDV-a) po ugovorima o operativnom leasingu; navedeni iznos ne uključuje ostatak vrijednosti. Nedospjela potraživanja – odnosi se na nedospjeli iznos financiranja (nedospjela glavnica) po ugovorima o financijskom leasingu te zajmovima umanjeno za ispravak vrijednosti potraživanja.

Struktura portfelja novozaključenih ugovora djelatnosti leasinga po vrstama i prema predmetu leasinga

Izvor: HANFA

| Razdoblje od 01.01. do | | 31.12.2009. ¹ | | 31.12.2010. ¹ | |
|----------------------------|---|--|--|--|--|
| Opis | | Broj novozaključenih ugovora u razdoblju | Vrijednost novozaključenih ugovora (ugovorena / financirana vrijednost) ² (u tis. kn) | Broj novozaključenih ugovora u razdoblju | Vrijednost novozaključenih ugovora (ugovorena / financirana vrijednost) ² (u tis. kn) |
| | | | | | |
| Operativni leasing | UKUPNO | 15.394 | 3.162.367 | 12.819 | 2.234.003 |
| | Nekretnine | 4 | 25.948 | 10 | 389.995 |
| | Osobna vozila | 13.489 | 1.718.684 | 11.197 | 1.370.719 |
| | Gospodarska vozila | 1.256 | 801.735 | 1.226 | 194.946 |
| | Plovila | 175 | 363.595 | 96 | 150.906 |
| | Letjelice | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Postrojenja, strojevi, transportni uređaji i oprema | 335 | 234.131 | 274 | 126.585 |
| | Ostalo | 135 | 18.272 | 16 | 852 |
| Financijski leasing | UKUPNO | 16.238 | 5.108.579 | 15.627 | 3.571.146 |
| | Nekretnine | 211 | 1.566.147 | 163 | 649.330 |
| | Osobna vozila | 10.132 | 1.266.525 | 9.792 | 1.070.031 |
| | Gospodarska vozila | 3.270 | 1.001.335 | 3.445 | 765.916 |
| | Plovila | 156 | 221.895 | 132 | 112.161 |
| | Letjelice | 1 | 30.024 | 0 | 0 |
| | Postrojenja, strojevi, transportni uređaji i oprema | 1.848 | 884.095 | 1.619 | 857.681 |
| | Ostalo | 620 | 138.558 | 476 | 116.026 |
| UKUPNO | UKUPNO | 31.632 | 8.270.946 | 28.446 | 5.805.148 |
| | Nekretnine | 215 | 1.592.095 | 173 | 1.039.325 |
| | Osobna vozila | 23.621 | 2.985.210 | 20.989 | 2.440.749 |
| | Gospodarska vozila | 4.526 | 1.803.070 | 4.671 | 960.863 |
| | Plovila | 331 | 585.490 | 228 | 263.068 |
| | Letjelice | 1 | 30.024 | 0 | 0 |
| | Postrojenja, strojevi, transportni uređaji i oprema | 2.183 | 1.118.226 | 1.893 | 984.266 |
| | Ostalo | 755 | 156.830 | 492 | 116.878 |

¹ Podaci za razdoblje 01.01.-31.12.2009. dostavljeni su u Agenciju na izvještajima za razdoblje 01.01.-31.12.2010. godine.

² Ugovorena vrijednost kod strukture portfelja operativnog leasinga – odnosi se na ukupno ugovoreni iznos koji je jednak ukupnom zbroju najamnina (bez PDV-a) po ugovorima o operativnom leasingu; navedeni iznos ne uključuje ostatak vrijednosti. Financirana vrijednost ugovora kod strukture portfelja financijskog leasinga – odnosi se na iznos financiranja kojim se financira primatelj leasinga (glavnica) po ugovorima o financijskom leasingu sklopljenim u izvještajnom razdoblju.

Popis tablica 11.2.

| Broj tablice | Naziv | |
|-----------------|---|----|
| | 1. TRŽIŠTE KAPITALA | |
| 1.1. | Kretanje vrijednosti burzovnih indeksa u 2010. godini | 16 |
| 1.1.1. | Bilanca investicijskih društava na dan 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u tis. kn) | 21 |
| 1.1.2. | Račun dobiti i gubitka investicijskih društava na dan 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u tis. kn) | 22 |
| 1.2.1. | Ukupni prihod s osnove pružanja investicijskih usluga i obavljanja investicijskih aktivnosti za 2010. godinu (u tis. kn) | 24 |
| 1.3.1. | Usporedba izdavanja i oduzimanja dozvola u 2009. i 2010. godini | 26 |
| 1.3.2. | Prospekti izdanja i uvrštenja tijekom 2009. i 2010. godine | 26 |
| | 2. INVESTICIJSKI FONDOVI | |
| 2.1. | Usporedba broja investicijskih fondova u 2009. i 2010. godini | 33 |
| 2.1.1. | Neto imovina otvorenih investicijskih fondova (u tis. kn) | 34 |
| 2.1.2. | Neto imovina pod upravljanjem društava koja upravljaju otvorenim investicijskim fondovima (u tis. kn) | 36 |
| 2.3.1. | Bilanca društava za upravljanje na dan 31.12.2010. godine (u tis. kn) | 39 |
| 2.3.2. | Račun dobiti i gubitka društava za upravljanje u 2010. godini (u tis. kn) | 40 |
| 2.4.1. | Investicijski fondovi osnovani posebnim zakonima na dan 31.12.2010. godine (neto imovina u tis. kn) | 41 |
| 2.4.2. | Struktura ulaganja Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji na dan 31.12.2010. godine (u tis. kn) | 42 |
| 2.4.3. | Struktura ulaganja Umirovljeničkog fonda na dan 31.12.2010. godine (u tis. kn) | 42 |
| 2.6.1. | Broj okončanih predmeta u 2009. i 2010. godini | 43 |
| 2.7.1. | Provedeni neposredni nadzori nad društvima za upravljanje investicijskim fondovima u 2010. godini | 45 |
| | 3. MIROVINSKI FONDOVI | |
| 3.1.1. | Članstvo u obveznim mirovinskim fondovima | 49 |
| 3.1.2. | Neto doprinosi obveznih mirovinskih fondova u 2010. godini (u tis. kn) | 50 |
| 3.1.3. | Struktura ulaganja obveznih mirovinskih fondova (u tis. kn) | 52 |
| 3.1.4. | Anualizirani prinosi vrijednosti obračunskih jedinica OMF-ova i Mirex-a | 54 |
| 3.2.1. | Bilanca društava za upravljanje obveznim mirovinskim fondom na 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u tis. kn) | 55 |
| 3.2.2. | Račun dobiti i gubitka društava za upravljanje obveznim mirovinskim fondom u 2009. i 2010. godini (u tis. kn) | 56 |
| 3.3.1. | Članstvo u otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondovima | 57 |
| 3.3.2. | Bruto doprinosi članova ODMF-ova (u tis. kn) | 57 |
| 3.3.3. | Struktura ulaganja otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova (u tis. kn) | 58 |
| 3.3.4. | Anualizirani prinosi ODMF-ova | 60 |
| 3.3.5. | Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi | 61 |
| 3.3.6. | Osnovni pokazatelji za ZDMF-ove | 61 |
| 3.3.7. | Vrijednost obračunskih jedinica i prinosi ZDMF-ova | 62 |
| 3.4.1. | Bilanca društava za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima na 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u tis. kn) | 63 |
| 3.4.2. | Račun dobiti i gubitka društava za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima u 2009. i 2010. godini (u tis. kn) | 64 |
| 3.5.1. | Broj obrađenih predmeta vezanih uz poslovanje mirovinskih društava i mirovinskih fondova | 65 |

| | | |
|--------|---|-----|
| | 4. TRŽIŠTE OSIGURANJA | |
| 4.1.1. | Pregled zaračunate bruto premije po vrstama osiguranja u 2009. i 2010. godini (u tis. kn) | 74 |
| 4.1.2. | Obvezno osiguranje vlasnika, odnosno korisnika motornih vozila od odgovornosti za štete nanesene trećim osobama u 2009. i 2010. godini (u tis. kn) | 76 |
| 4.1.3. | Struktura aktive društava za osiguranje i društava za reosiguranje u 2009. i 2010. godini (u tis. kn) | 76 |
| 4.1.4. | Struktura pasive društava za osiguranje i društava za reosiguranje u 2009. i 2010. godini (u tis. kn) | 78 |
| 4.1.5. | HH indeksi na tržištu osiguranja za 2009. i 2010. godinu | 87 |
| 4.4.1. | Skraćena bilanca redovite djelatnosti Ureda za 2009. i 2010. godinu (u kn) | 91 |
| 4.4.2. | Prihodi i rashodi iz redovite djelatnosti Ureda za 2009. i 2010. godinu (u kn) | 92 |
| 4.4.3. | Skraćena bilanca Garancijskog fonda za 2009. i 2010. godinu (u kn) | 93 |
| 4.5.1. | Skraćeni prikaz Bilance stanja na dan 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u kn) | 94 |
| 4.5.2. | Račun dobiti i gubitka za 2009. i 2010. godinu (u kn) | 95 |
| | 5. MIROVINSKA OSIGURAVAJUĆA DRUŠTVA | |
| 5.1.1. | Bilanca stanja na 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u kn) | 100 |
| 5.1.2. | Račun dobiti i gubitka za 2009. i 2010. godinu (u kn) | 101 |
| | 6. LEASING | |
| 6.1.1. | Aktiva, vrijednost novozaključenih ugovora, vrijednost aktivnih ugovora i broj zaposlenih u djelatnosti leasinga u razdoblju od 31.12.2006. do 31.12.2010. godine | 106 |
| 6.2.1. | Usporedni skraćeni prikaz aktive djelatnosti leasinga u 2009. i 2010. godini (u kn) | 107 |
| 6.2.2. | Usporedni prikaz aktive po leasing društvima u 2009. i 2010. godini (u kn) | 108 |
| 6.3.1. | Usporedni skraćeni prikaz pasive djelatnosti leasinga u 2009. i 2010. godini (u kn) | 109 |
| 6.4.1. | Usporedni skraćeni prikaz računa dobiti i gubitka djelatnosti leasinga u 2009. i 2010. godini (u kn) | 111 |
| 6.5.1. | Struktura portfelja cjelokupne djelatnosti leasinga u 2009. i 2010. godini | 111 |
| 6.5.2. | Usporedni prikaz broja i vrijednosti novozaključenih ugovora djelatnosti leasinga u 2009. i 2010. godini | 112 |
| 6.5.3. | Usporedni prikaz broja aktivnih ugovora djelatnosti leasinga u 2009. i 2010. godini | 113 |
| 6.6.1. | Usporedni prikaz broja novozaključenih ugovora djelatnosti leasinga prema objektima leasinga u 2009. i 2010. godini | 114 |
| 6.6.2. | Usporedni prikaz vrijednosti novozaključenih ugovora djelatnosti leasinga prema objektima leasinga u 2009. i 2010. godini (u kn) | 115 |
| 6.6.3. | Broj aktivnih ugovora djelatnosti leasinga prema objektima leasinga/zajma u 2009. i 2010. godini | 116 |
| 6.6.4. | Vrijednost aktivnih ugovora djelatnosti leasinga prema objektima/zajma u 2009. i 2010. godini (u kn) | 116 |
| 6.7.1. | HH indeksi djelatnosti leasinga po razdobljima | 117 |
| | 7. FACTORING | |
| 7.1. | Broj društava koja obavljaju poslove factoringa i ukupno iskazana aktiva u 2008., 2009. i 2010. godini (u kn) | 123 |
| 7.2. | Kretanje i udjel aktive društava koja obavljaju poslove factoringa u 2009. i 2010. godini (u kn) | 124 |
| 7.1.1. | Agregirana aktiva djelatnosti factoringa na dan 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u kn) | 124 |
| 7.2.1. | Agregirana pasiva djelatnosti factoringa na dan 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u kn) | 126 |
| 7.3.1. | Agregirani račun dobiti i gubitka djelatnosti factoringa za razdoblja od 01.01.2009. do 31.12.2009. i 01.01.2010. do 31.12.2010. godine (u kn) | 127 |
| 7.3.2. | Iskazana dobit i udjeli društava koja su ostvarila dobit u djelatnosti factoringa u 2009. i 2010. godini (u kn) | 128 |

| | | |
|--|--|-----|
| 8. SURADNJA I ZAŠTITA POTROŠAČA | | |
| 8.4.1 | Broj predavki potrošača prema subjektima nadzora | 136 |
| 8.5.1. | Rezultati ispita za dobivanje dozvole ili licence za obavljanje poslova brokera, investicijskog savjetnika, ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondova i ovlaštenog upravitelja mirovinskog osiguravajućeg društva | 139 |
| 9. SUDSKI POSTUPCI | | |
| 9.1.1. | Pregled optužnih prijedloga podnesenih 2010. godine | 144 |
| 10. FINANCIJSKO IZVJEŠĆE AGENCIJE | | |
| 10.1. | Račun prihoda i rashoda Agencije za 2010. godinu (u kn) | 149 |
| 10.2. | Bilanca Agencije za 2010. godinu (u kn) | 150 |

Popis grafikona 11.3.

| Broj grafikona | Naziv | |
|---------------------------------|--|----|
| 1. TRŽIŠTE KAPITALA | | |
| 1.1. | Kretanje vrijednosti indeksa CROBEX i prometa na Zagrebačkoj burzi d.d. u 2010. godini | 15 |
| 1.2. | Godišnji prinos indeksa CROBEX od 1998. do 2010. godine | 16 |
| 1.3. | Ostvareni prinosi svjetskih indeksa u 2010. godini | 17 |
| 1.4. | Agregirani prinosi valuta prema euru i američkom dolaru u razdoblju od 2000. do 2010. godine | 18 |
| 1.5. | Ostvareni prinosi valuta prema euru i američkom dolaru u 2010. godini | 18 |
| 1.6. | Kretanje vrijednosti indeksa CROBIS i prometa na Zagrebačkoj burzi d.d. u 2010. godini | 19 |
| 1.7. | Godišnji prinos indeksa CROBIS u razdoblju od 2003. do 2010. godine | 19 |
| 1.8. | Kretanje vrijednosti indeksa CROBEX10 i prometa na Zagrebačkoj burzi d.d. u 2010. godini | 20 |
| 1.1.1. | Udjel imovine pojedinog investicijskog društva u ukupnoj imovini investicijskih društava na dan 31.12.2010. godine | 22 |
| 1.1.2. | Dobit / gubitak investicijskih društava ostvarena u 2010. godini (u tis. kn) | 23 |
| 1.2.1. | Ostvareni prihodi s osnove pružanja investicijskih usluga i obavljanja investicijskih aktivnosti po pravnim osobama za 2010. godinu | 24 |
| 2. INVESTICIJSKI FONDOVI | | |
| 2.1.1. | Udjel u ukupnoj neto imovini otvorenih investicijskih fondova s javnom i privatnom ponudom (u tis. kn) | 35 |
| 2.1.2. | Struktura ulaganja otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (u tis. kn) | 35 |
| 2.1.3. | Udjel domaće i inozemne imovine u imovini otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom | 36 |
| 2.1.4. | Udjel u imovini otvorenih investicijskih fondova prema vlasničkoj strukturi društava za upravljanje | 37 |
| 2.2.1. | Neto imovina zatvorenih investicijskih fondova u razdoblju od 2006. do 2010. godine (u tis. kn) | 37 |
| 2.2.2. | Udjel ZIF-ova s javnom ponudom i ZIF-ova s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine u ukupnoj imovini zatvorenih investicijskih fondova | 38 |
| 2.2.3. | Udjel u imovini zatvorenih investicijskih fondova prema vlasničkoj strukturi društava za upravljanje | 38 |

| | | |
|------------------------------|--|-----|
| 2.3.1. | Udjel imovine društava za upravljanje na dan 31.12.2010. godine | 40 |
| 2.3.2. | Ostvarena dobit društava za upravljanje nakon oporezivanja u 2010. godini | 41 |
| 3. MIROVINSKI FONDOVI | | |
| 3.1.1. | Neto doprinosi obveznih mirovinskih fondova od 2002. do 2010. godine (u tis. kn) | 50 |
| 3.1.2. | Neto imovina obveznih mirovinskih fondova u 2010. godini | 51 |
| 3.1.3. | Omjer neto imovine i neto doprinosa obveznih mirovinskih fondova u razdoblju od 30.04.2002. do 31.12.2010. godine | 51 |
| 3.1.4. | Struktura ulaganja obveznih mirovinskih fondova (u tis. kn) | 53 |
| 3.1.5. | Kretanje vrijednosti obračunskih jedinica i indeksa Mirex tijekom 2010. godine | 53 |
| 3.2.1. | Udjel u imovini pod upravljanjem prema vlasničkoj strukturi | 56 |
| 3.3.1. | Bruto doprinosi članova ODMF-ova u posljednjih pet godina (u tis. kn) | 58 |
| 3.3.2. | Struktura ulaganja ODMF-ova u posljednjih pet godina (u tis. kn) | 59 |
| 3.4.1. | Udjel u imovini pod upravljanjem prema vlasničkoj strukturi | 64 |
| 4. TRŽIŠTE OSIGURANJA | | |
| 4.1.1. | Premija po stanovniku za razdoblje od 2001. do 2010. godine (u kn) | 69 |
| 4.1.2. | Udjel zaračunate bruto premije u BDP-u za razdoblje od 2001. do 2010. godine (u %) | 70 |
| 4.1.3. | Broj licenciranih društava za osiguranje i društava za reosiguranje u razdoblju od 2001. do 2010. godine | 71 |
| 4.1.4. | Poslovi osiguranja koje su društva za osiguranje i društva za reosiguranje obavljala tijekom 2010. godine | 71 |
| 4.1.5. | Vlasnička struktura licenciranih društava za osiguranje i društava za reosiguranje (neposredno vlasništvo) u razdoblju od 2001. do 2010. godine | 72 |
| 4.1.6. | Kretanje zaračunate bruto premije osiguranja društava za osiguranje u razdoblju od 2001. do 2010. godine (u tis. kn) | 72 |
| 4.1.7. | Indeksi zaračunate bruto premije osiguranja društava za osiguranje u razdoblju od 2001. do 2010. godine | 73 |
| 4.1.8. | Udjel životnih i neživotnih osiguranja društava za osiguranje u ukupnoj zaračunatoj bruto premiji osiguranja u razdoblju od 2001. do 2010. godine (u %) | 73 |
| 4.1.9. | Struktura premije po vrstama osiguranja u 2010. godini (u %) | 75 |
| 4.1.10. | Struktura aktive društava za osiguranje i društava za reosiguranje u 2009. i 2010. godini (u %) | 77 |
| 4.1.11. | Struktura pasive društava za osiguranje i društava za reosiguranje u 2009. i 2010. godini (u %) | 79 |
| 4.1.12. | Rezultat poslovanja društava za osiguranje odnosno društava za reosiguranje od 2007. do 2010. godine (u mil. kn) | 80 |
| 4.1.13. | Kretanje neto tehničke pričuve za razdoblje od 2001. do 2010. godine (u tis. kn) | 80 |
| 4.1.14. | Struktura tehničkih pričuva za razdoblje od 2001. do 2010. godine (u %) | 81 |
| 4.1.15. | Struktura ulaganja iz sredstava tehničke pričuve za razdoblje od 2001. do 2010. godine (u %) | 82 |
| 4.1.16. | Struktura ulaganja iz sredstava matematičke pričuve za razdoblje od 2001. do 2010. godine (u %) | 83 |
| 4.1.17. | Struktura ulaganja iz sredstava matematičke pričuve, tehničke pričuve, osim matematičke pričuve te ulaganja imovine iz kapitala za razdoblje od 2008. do 2010. godine (u mlrd. kn) | 84 |
| 4.1.18. | Odnos raspoloživog kapitala i granice solventnosti po društvima u skupni životnih osiguranja za 2010. godinu (u mil. kn) | 85 |
| 4.1.19. | Odnos raspoloživog kapitala i granice solventnosti po društvima za osiguranje u skupini neživotnih osiguranja za 2010. godinu (u mil. kn) | 86 |
| 4.4.1. | Stanje imovine Garancijskog fonda od 01.01.2010. do 31.12.2010. godine (u mil. kn) | 93 |
| 6. LEASING | | |
| 6.1. | Broj leasing društava u Republici Hrvatskoj u razdoblju od 2003. do 2010. godine | 105 |
| 6.1.1. | Struktura temeljnog kapitala leasing društava po podrijetlu kapitala na dan 31.12.2010. | 106 |

| | | |
|--------|---|-----|
| | godine (u %) | |
| 6.2.1. | Struktura ukupne aktive djelatnosti leasinga na dan 31.12.2010. godine (u %) | 107 |
| 6.3.1. | Struktura ukupne pasive djelatnosti leasinga na dan 31.12.2010. godine (u %) | 109 |
| 6.5.1. | Vrijednost novozaključenih i aktivnih ugovora u razdoblju od 31.12.2006. do 31.12.2010. godine (u mil. kn) | 112 |
| 6.5.2. | Struktura portfelja djelatnosti leasinga – usporedba vrijednosti novozaključenih ugovora po razdobljima (u mil. kn) | 113 |
| 6.5.3. | Struktura portfelja djelatnosti leasinga – usporedba vrijednosti aktivnih ugovora na 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u mil. kn) | 114 |
| 6.6.1. | Usporedba strukture broja i vrijednosti novozaključenih ugovora prema objektima leasinga u 2010. godini (u %) | 115 |
| 6.7.1. | HH indeksi djelatnosti leasinga po razdobljima | 117 |
| | 7. FACTORING | |
| 7.1.1. | Agregirana aktiva djelatnosti factoringa u razdoblju od 2006. do 2010. godine (u mil. kn) | 125 |
| 7.1.2. | Struktura aktive djelatnosti factoringa na dan 31.12.2010. godine (u %) | 125 |
| 7.2.1. | Struktura pasive djelatnosti factoringa na dan 31.12.2010. godine (u %) | 126 |
| | 8. SURADNJA I ZAŠTITA POTROŠAČA | |
| 8.4.1. | Struktura zaprimljenih predstavki potrošača | 135 |

