



REPUBLIKA HRVATSKA
HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR
FINANCIJSKIH USLUGA

KLASA: 001-02/11-03/1
URBROJ: 326-01-11-3
Zagreb, 11. srpnja 2011.

REPUBLIKA HRVATSKA
61 - (11-07-2011) SABOR
ZAGREB Marka 6

Prima - 11-07-2011		
Klasifikacija / Oznaka	Org. jed.	
021-12/11-09/32	65	
Urudbeni broj	Pril.	Vrij.
56-11-01	2	CD

HRVATSKI SABOR
n/p gospodina Luke Bebića,
predsjednika Hrvatskog sabora

Trg sv. Marka 6
10000 Zagreb

**Predmet: Godišnje izvješće za 2010. Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga
-dostavlja se-**

Poštovani,

u skladu s odredbom članka 21. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ br. 140/05), Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga dužna je jednom godišnje, za proteklu kalendarsku godinu, podnijeti Vladi Republike Hrvatske i Hrvatskom saboru izvješće o svom radu i stanju financijskih institucija i tržišta koje ulaze u njezin djelokrug i nadležnost.

Postupajući po navedenoj odredbi, u prilogu Vam dostavljamo Godišnje izvješće za 2010. godinu.

S poštovanjem,

Predsjednik Uprave

Ante Samodolj



U prilogu:

1. Godišnje izvješće Agencije za 2010.
2. Sažetak Godišnjeg izvješća Agencije za 2010.
3. CD s Godišnjim izvješćem Agencije za 2010.

2010. godišnje
izvješće

HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA



Sadržaj

UVOD	7
1. TRŽIŠTE KAPITALA	10
1.1. Investicijska društva	17
1.1.1. Bilanca investicijskih društava	17
1.1.2. Račun dobiti i gubitka investicijskih društava	18
1.2. Prihodi s osnove pružanja investicijskih usluga i obavljanja investicijskih aktivnosti za 2010. godinu	20
1.3. Licenciranje	22
1.3.1. Prospekti izdanja i uvrštenja vrijednosnih papira	25
1.3.2. Mišljenja	25
1.3.3. Preuzimanje dioničkih društava	26
1.3.4. Nadzorne mjere	26
1.4. Nadzor nad tržištem kapitala	27
1.4.1. Kontinuirani nadzor	27
1.4.2. Neposredni nadzor	29
2. INVESTICIJSKI FONDOVI	33
2.1. Otvoreni investicijski fondovi	34
2.2. Zatvoreni investicijski fondovi	38
2.3. Društva za upravljanje investicijskim fondovima	41
2.4. Investicijski fondovi osnovani posebnim zakonima	44
2.5. Regulatorne aktivnosti	46
2.6. Licenciranje	46
2.6.1. Društva za upravljanje investicijskim fondovima	46
2.7. Nadzor nad investicijskim fondovima	47
3. MIROVINSKI FONDOVI	52
3.1. Obvezni mirovinski fondovi	52
3.2. Društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom	60
3.3. Dobrovoljni mirovinski fondovi	62
3.3.1. Otvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi	62
3.3.2. Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi	68

3.4. Društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima	70
3.5. Regulatorne aktivnosti i licenciranje	72
3.6. Nadzor nad mirovinskim fondovima	73
4. TRŽIŠTE OSIGURANJA	76
4.1. Društva za osiguranje i društva za reosiguranje	76
4.1.1. Opis tržišta	78
4.1.2. Zaračunata bruto premija	81
4.1.3. Struktura aktive	86
4.1.4. Struktura pasive	88
4.1.5. Financijski rezultat poslovanja	90
4.1.6. Tehničke pričuve	91
4.1.7. Ulaganja imovine za pokriće tehničke pričuve	93
4.1.8. Ulaganja imovine za pokriće matematičke pričuve	94
4.1.9. Ulaganja imovine iz kapitala i ostalih sredstava (osim imovine za pokriće matematičke pričuve i imovine za pokriće tehničke pričuve)	96
4.1.10. Adekvatnost kapitala	97
4.1.11. Pokazatelji tržišta osiguranja	99
4.1.12. Indeksi koncentracije na tržištu osiguranja	100
4.2. Regulatorne aktivnosti	101
4.2.1. Zakonodavni okvir	101
4.2.2. Licenciranje	102
4.3. Nadzor nad poslovanjem tržišta osiguranja	104
4.4. Hrvatski ured za osiguranje	106
4.4.1. Redovita djelatnost	107
4.4.2. Garancijski fond	108
4.5. Hrvatski nuklearni POOL gospodarsko interesno udruženje	110
4.5.1. Bilanca	110
4.5.2. Račun dobiti i gubitka	111
5. MIROVINSKA OSIGURAVAJUĆA DRUŠTVA	114
5.1. Opis tržišta	115
5.1.1. Bilanca stanja	115
5.1.2. Račun dobiti i gubitka	116
6. LEASING	119
6.1. Opis tržišta	119
6.2. Struktura aktive	121
6.3. Struktura pasive	124
6.3.1. Kapital i rezerve	125

6.3.2. Obveze	125
6.4. Financijski rezultat poslovanja	126
6.5. Struktura portfelja djelatnosti leasinga po razdobljima	127
6.6. Struktura portfelja djelatnosti leasinga prema objektima leasinga	130
6.7. Indeksi koncentracije u djelatnosti leasinga u Republici Hrvatskoj	133
6.8. Pokazatelji djelatnosti leasinga	135
6.8.1. Pokazatelji likvidnosti	135
6.8.2. Pokazatelji financijske stabilnosti	135
6.8.3. Pokazatelji zaduženosti	135
6.8.4. Pokazatelji aktivnosti	136
6.8.5. Pokazatelji rentabilnosti (profitabilnosti)	136
6.9. Regulatorne aktivnosti	137
6.9.1. Zakonska i podzakonska regulativa	137
6.9.2. Licenciranje	137
6.10. Neposredni nadzor nad poslovanjem leasing društava	138
7. FACTORING	141
7.1. Struktura aktive	143
7.2. Pasiva djelatnosti factoringa	145
7.3. Financijski rezultat poslovanja	146
7.4. Volumen transakcija	149
7.5. Pokazatelji poslovanja djelatnosti factoringa	149
7.5.1. Pokazatelji likvidnosti	149
7.5.2. Pokazatelji zaduženosti	149
7.5.3. Pokazatelji rentabilnosti	150
7.6. Neposredni nadzor nad poslovanjem društava registriranih za obavljanje poslova factoringa	150
8. SURADNJA I ZAŠTITA POTROŠAČA	152
8.1. Suradnja s domaćim i stranim nadzornim regulatornim tijelima i međunarodnim organizacijama	152
8.2. Sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma	153
8.3. Djelatnosti Agencije vezane uz proces pregovora o pristupanju Europskoj uniji	154
8.4. Zaštita potrošača	155

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	158
8.6. Edukacija zaposlenika	161
9. SUDSKI POSTUPCI	165
9.1. Prekršajni postupci	165
9.1.1. Tržište kapitala	166
9.1.2. Tržište osiguranja	167
9.1.3. Leasing	168
9.2. Upravni sporovi	168
9.3. Kaznene prijave	168
10. FINANCIJSKO IZVJEŠĆE AGENCIJE	171
11. DODACI	175
11.1. Statistički pregled	175
11.2. Popis tablica	192
11.3. Popis grafikona	194

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

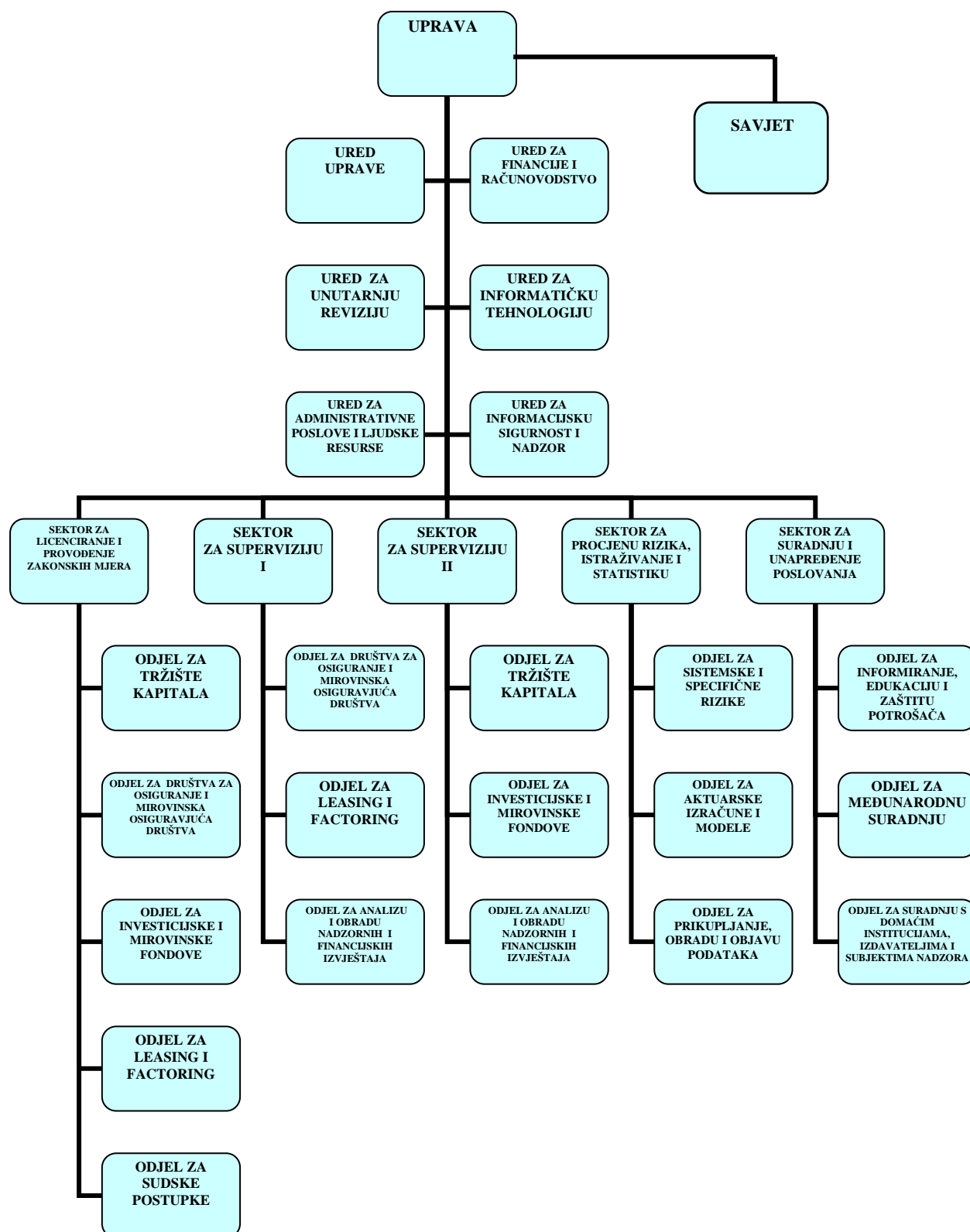
Temeljem članka 11. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga Agencija ima Savjet. Savjet je savjetodavno tijelo Agencije.

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

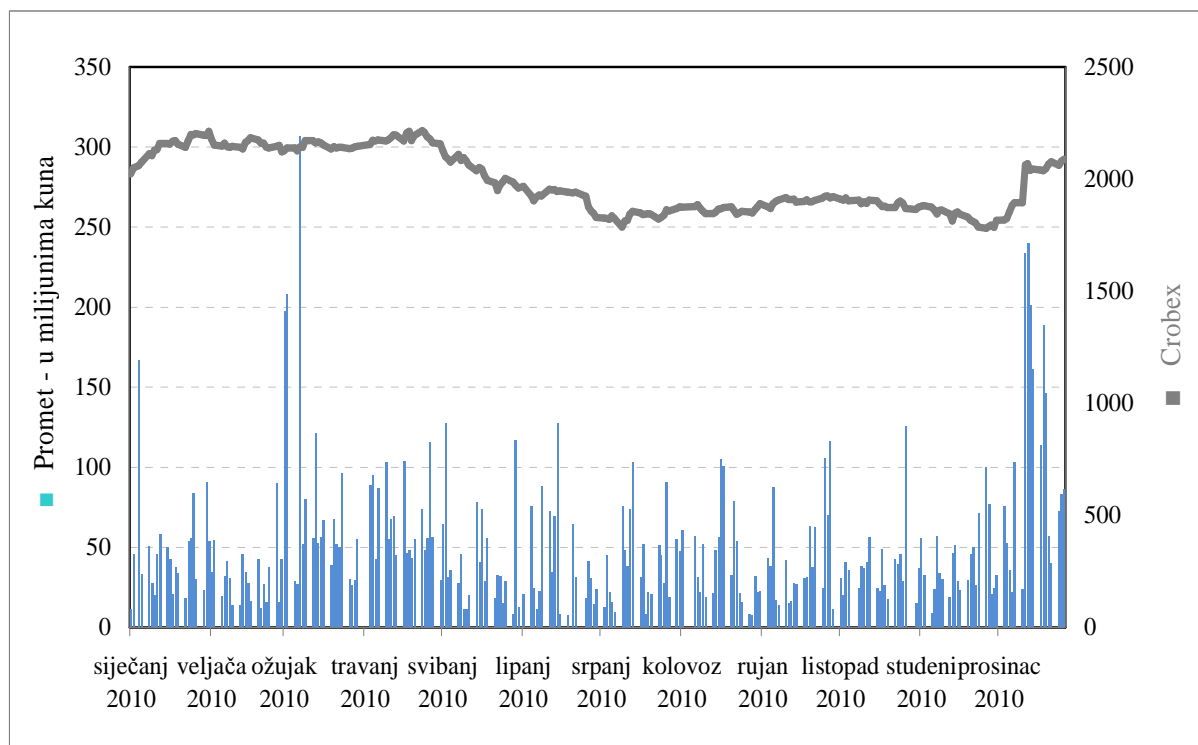


1. Tržište kapitala

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.

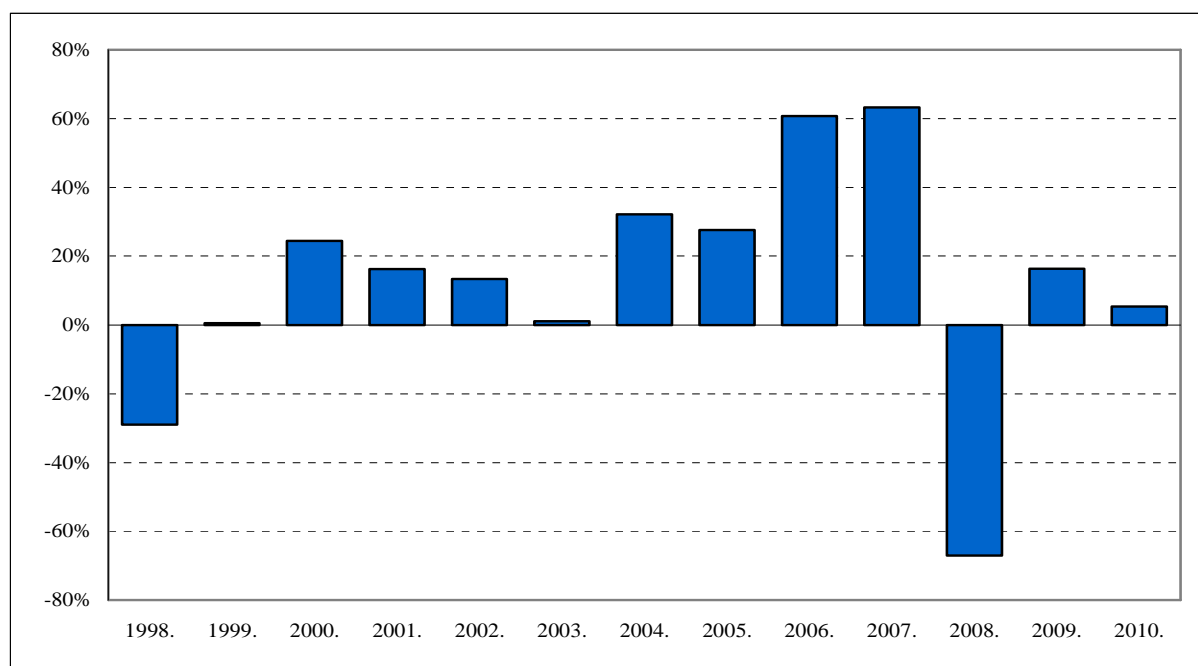
Grafikon 1.1. Kretanje vrijednosti indeksa CROBEX i prometa na Zagrebačkoj burzi d.d. u 2010. godini



Izvor: ZSE

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



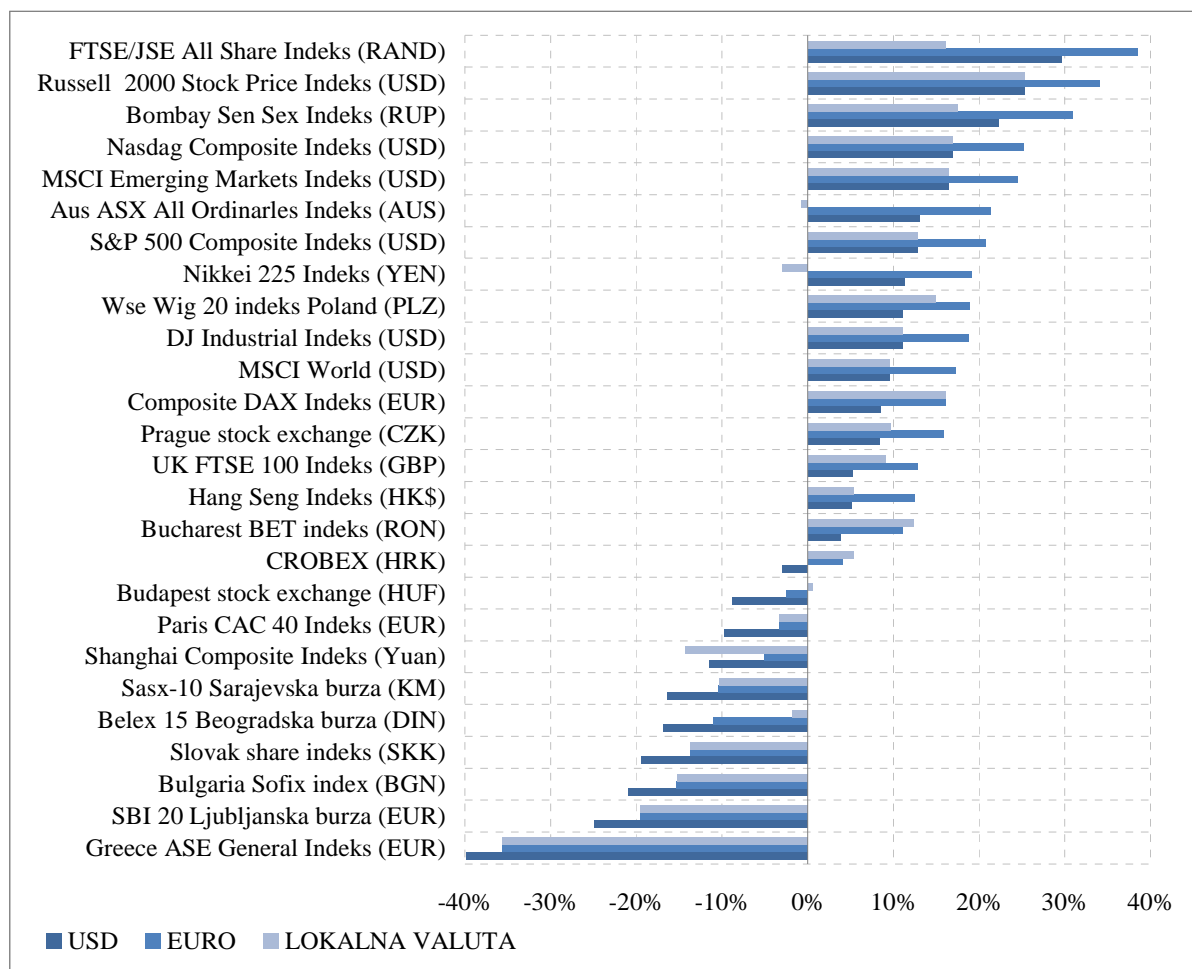
Izvor: ZSE

Tablica 1.1. Kretanje vrijednosti burzovnih indeksa u 2010. godini

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%

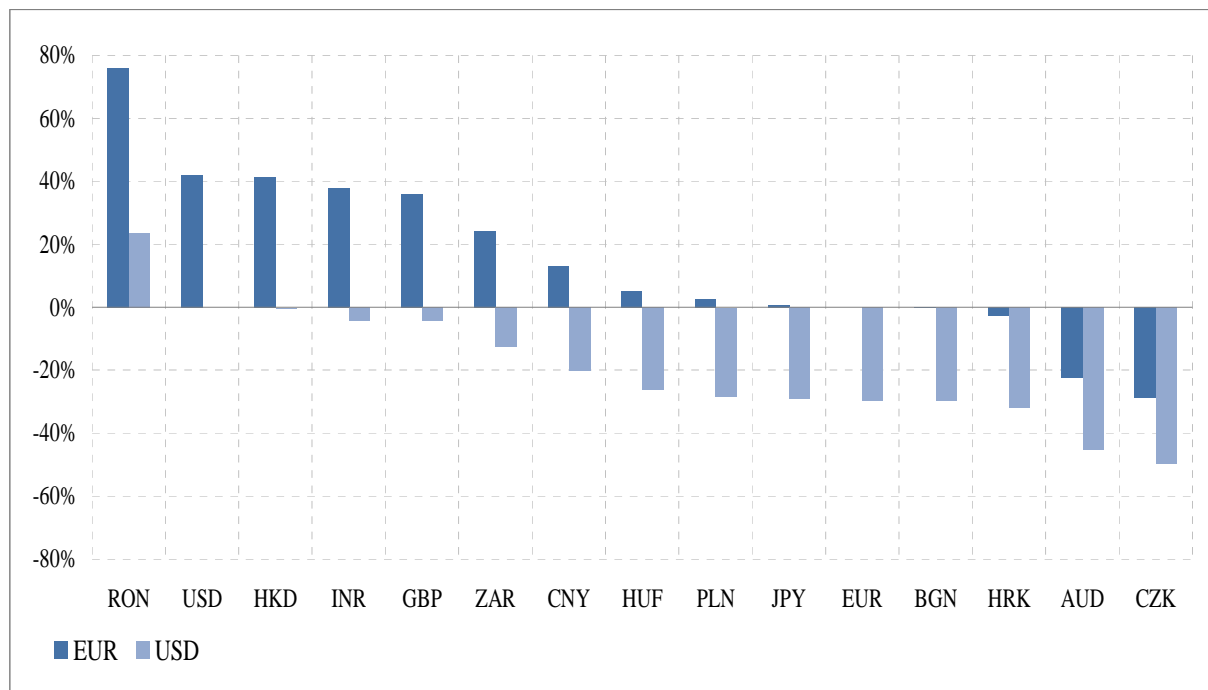
Izvor: Bloomberg

Grafikon 1.3. Ostvareni prinosi svjetskih indeksa u 2010. godini



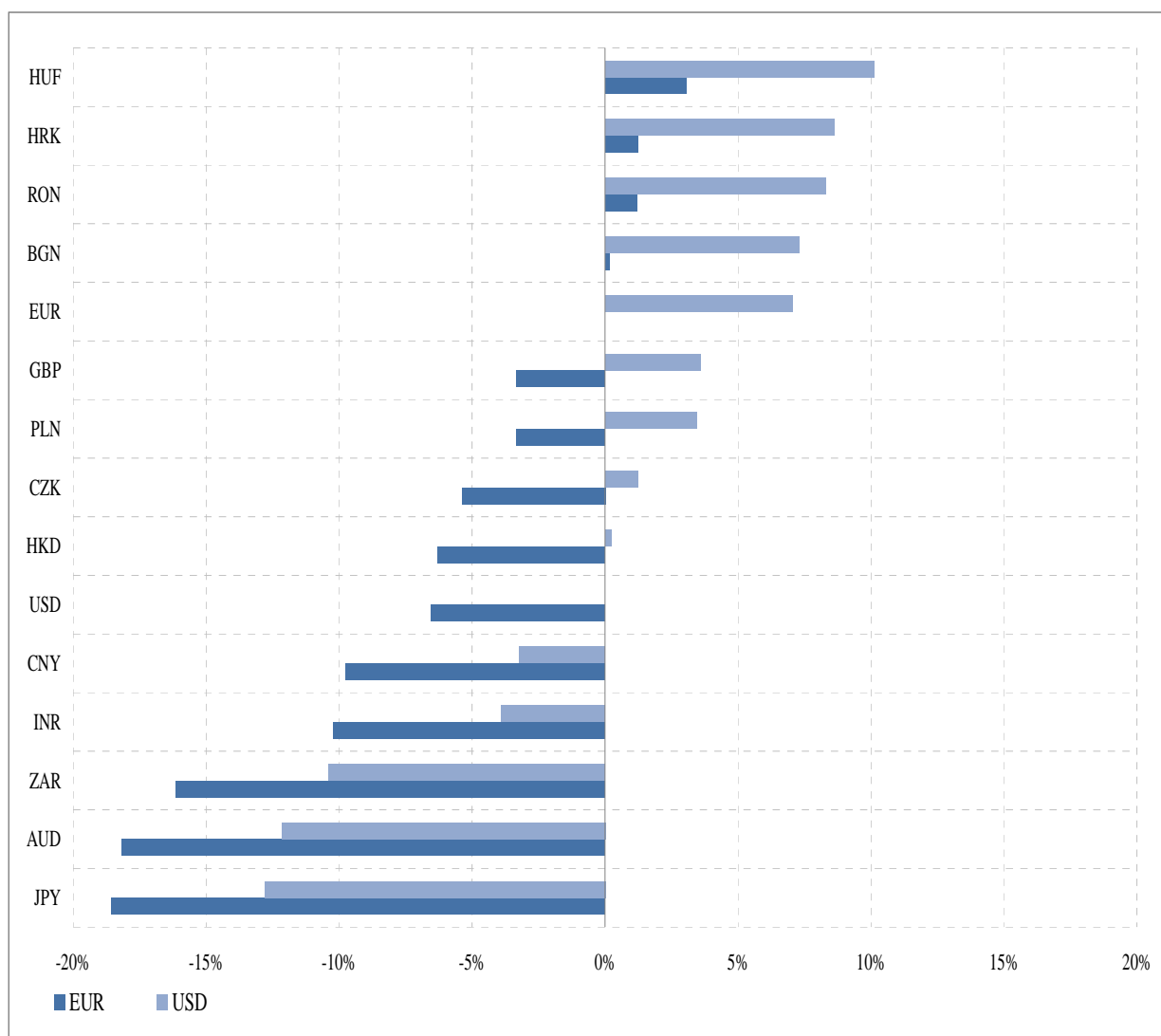
Izvor: Bloomberg

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

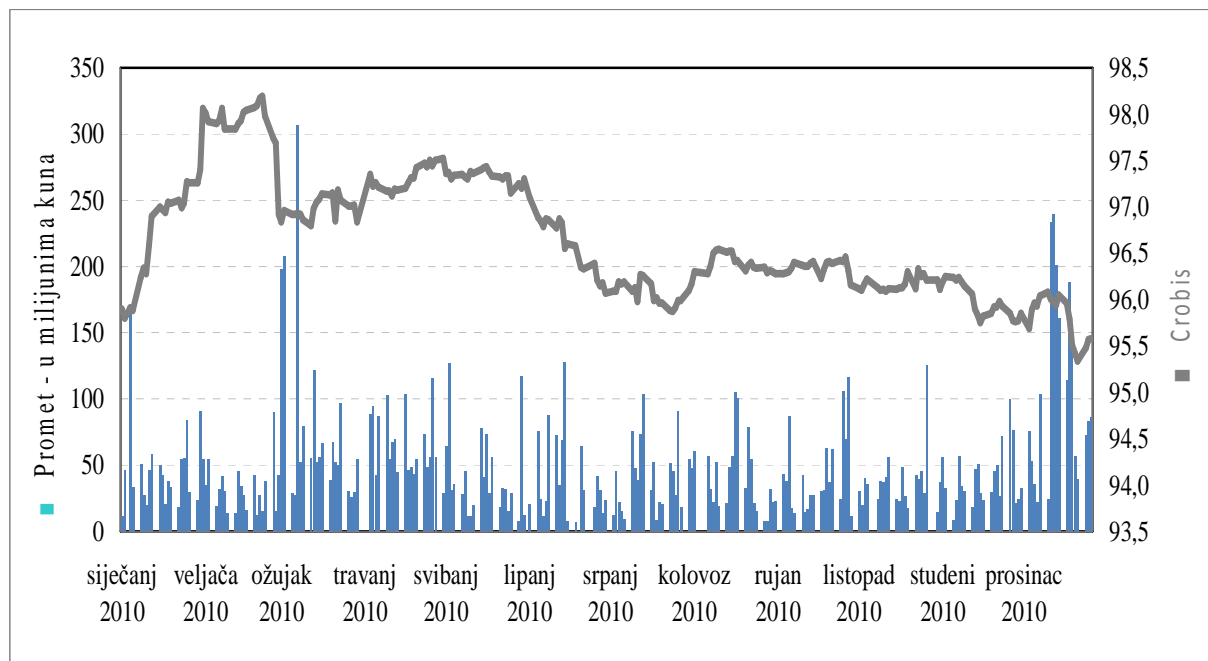


Izvor: Bloomberg

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.

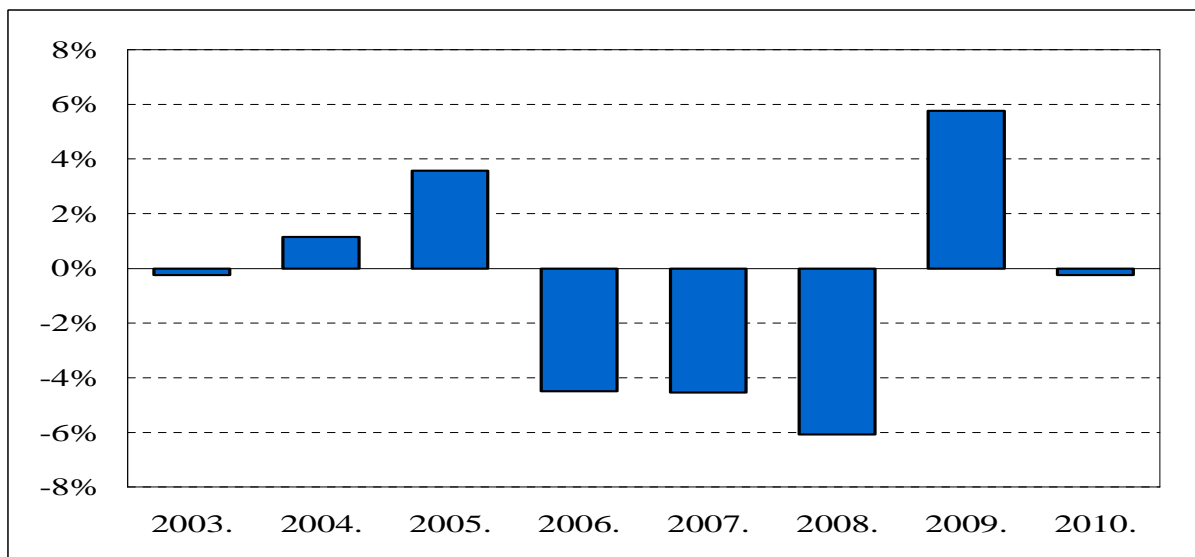
U početni sastav indeksa CROBIS ulazi osam obveznica koje moraju zadovoljiti uvjete da se radi o državnim obveznicama i obveznicama državnih agencija koje su uvrštene na Zagrebačku burzu d.d., s nominalnom vrijednošću izdanja većom ili jednakom 75 milijuna eura i dospijećem obveznica najmanje 18 mjeseci. Obveznice imaju fiksnu kamatnu stopu uz isplatu glavnice jednom po dospijeću. Kao što se može vidjeti iz grafikona 1.7. vrijednost indeksa CROBIS je 0,2% manja nego u 2009. godini.

Grafikon 1.6. Kretanje vrijednosti indeksa CROBIS i prometa na Zagrebačkoj burzi d.d. u 2010. godini



Izvor: ZSE

Grafikon 1.7. Godišnji prinos indeksa CROBIS u razdoblju od 2003. do 2010. godine



Izvor: ZSE

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

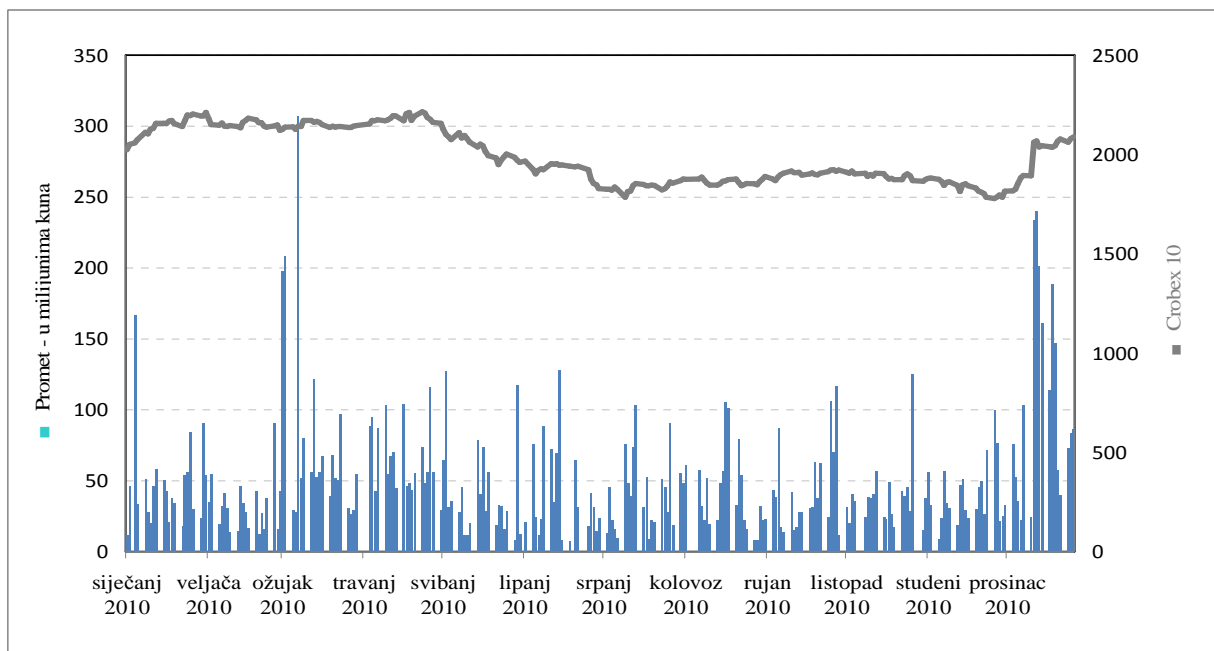
U CROBEX10 uključuje se 10 dionica iz sastava indeksa CROBEX s najvećom free-float tržišnom kapitalizacijom i prometom.

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

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. 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

1.1. Investicijska društva

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%.

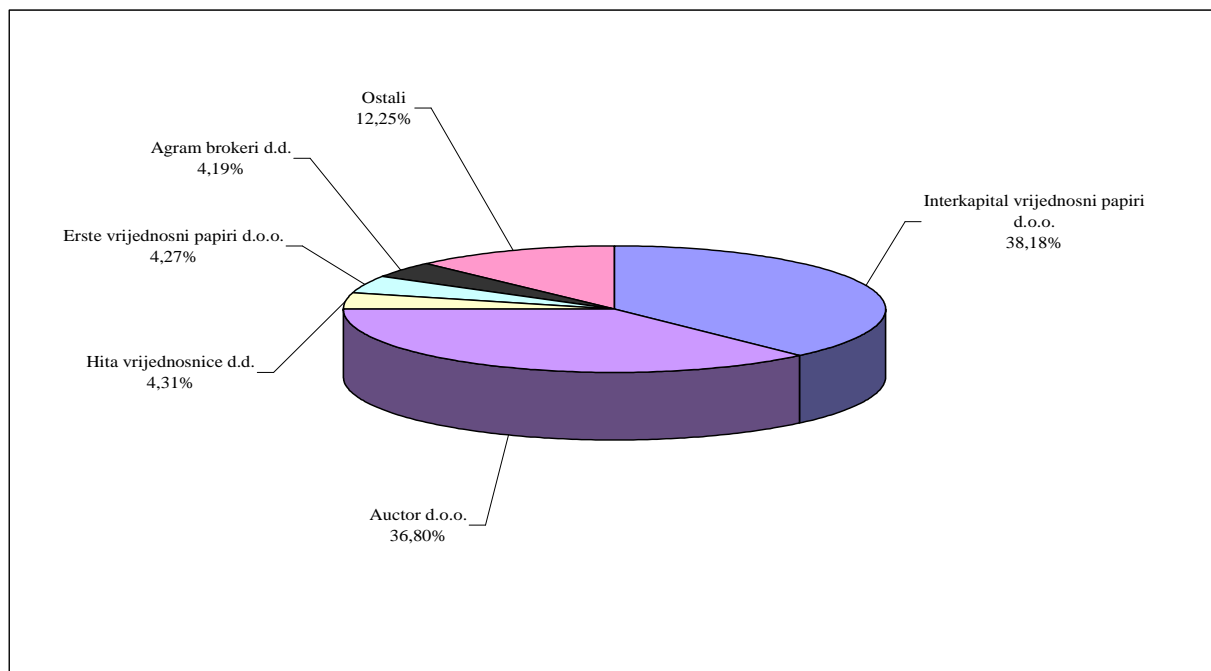
Tablica 1.1.1. Bilanca investicijskih društava na dan 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u tis. kn)

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 dospjeća	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

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).

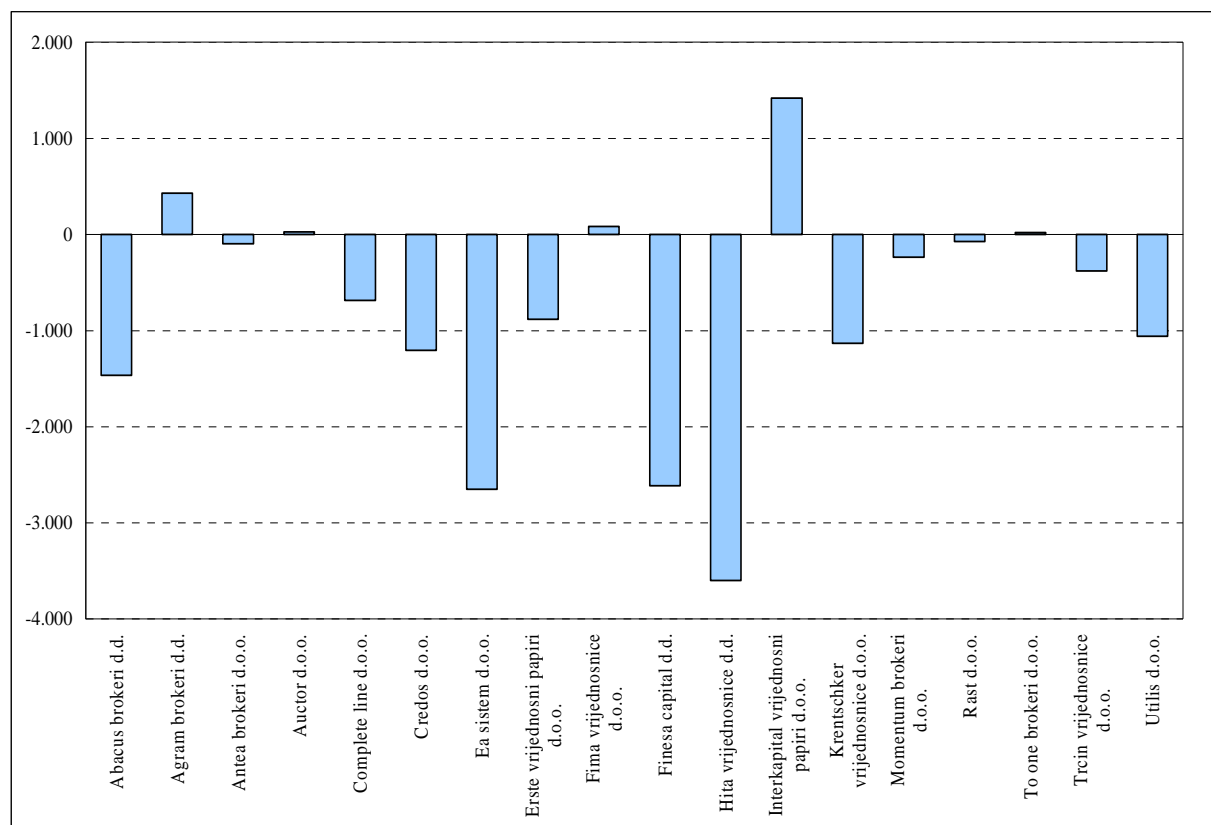
Tablica 1.1.2. Račun dobiti i gubitka investicijskih društava na dan 31.12.2009. i 31.12.2010. godine
(u tis. kn)

		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 dospjeća	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%

Izvor: HANFA

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.

Grafikon 1.1.2. Dobit / gubitak investicijskih društava ostvarena u 2010. godini (u tis. kn)



Izvor: HANFA

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

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).

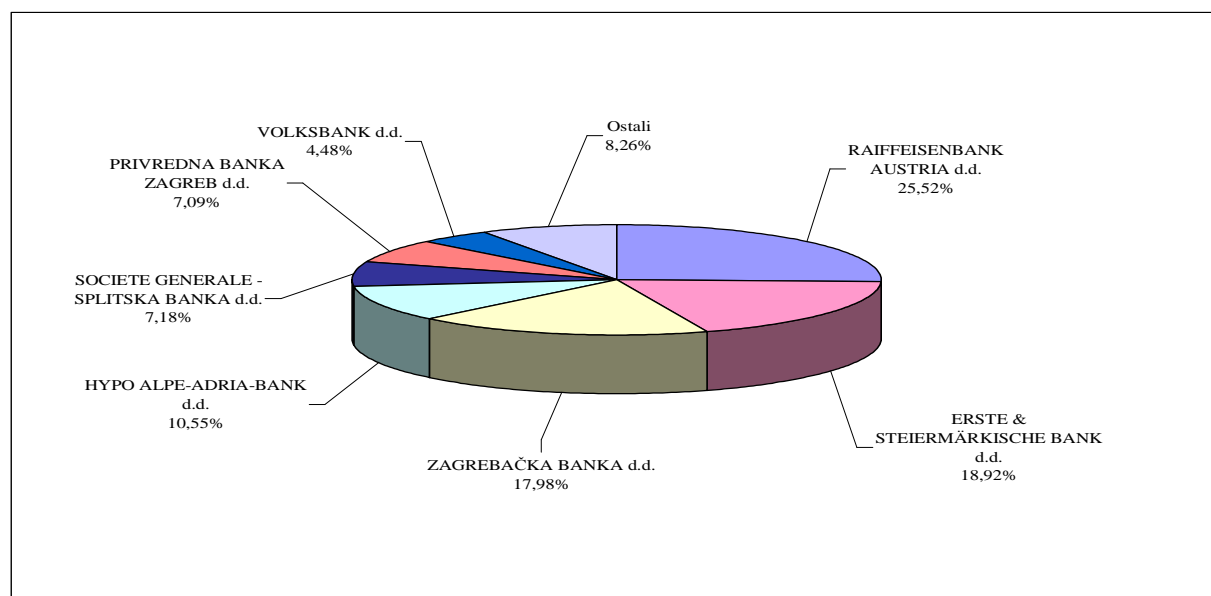
U strukturi ukupnih prihoda, najveći dio (89,1%), odnosi se na prihode od aktivnosti trgovanja za vlastiti račun od čega 99,0% čine prihodi od aktivnosti trgovanja za vlastiti račun kreditnih institucija.

Tablica 1.2.1. Ukupni prihod s osnove pružanja investicijskih usluga i obavljanja investicijskih aktivnosti za 2010. godinu (u tis. kn)

	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

Izvor: HANFA

Grafikon 1.2.1. Ostvareni prihodi s osnove pružanja investicijskih usluga i obavljanja investicijskih aktivnosti po pravnim osobama za 2010. godinu



Izvor: HANFA

1.3. Licenciranje

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, započet 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

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

Izvor: HANFA

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

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

Izvor: HANFA

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 je 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 Straže 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. dionicom 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.o.o., 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.o.o., 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 i to kako slijedi:

- 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.

2. Investicijski fondovi

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.

Tablica 2.1. Usporedba broja investicijskih fondova u 2009. i 2010. godini

	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.

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.

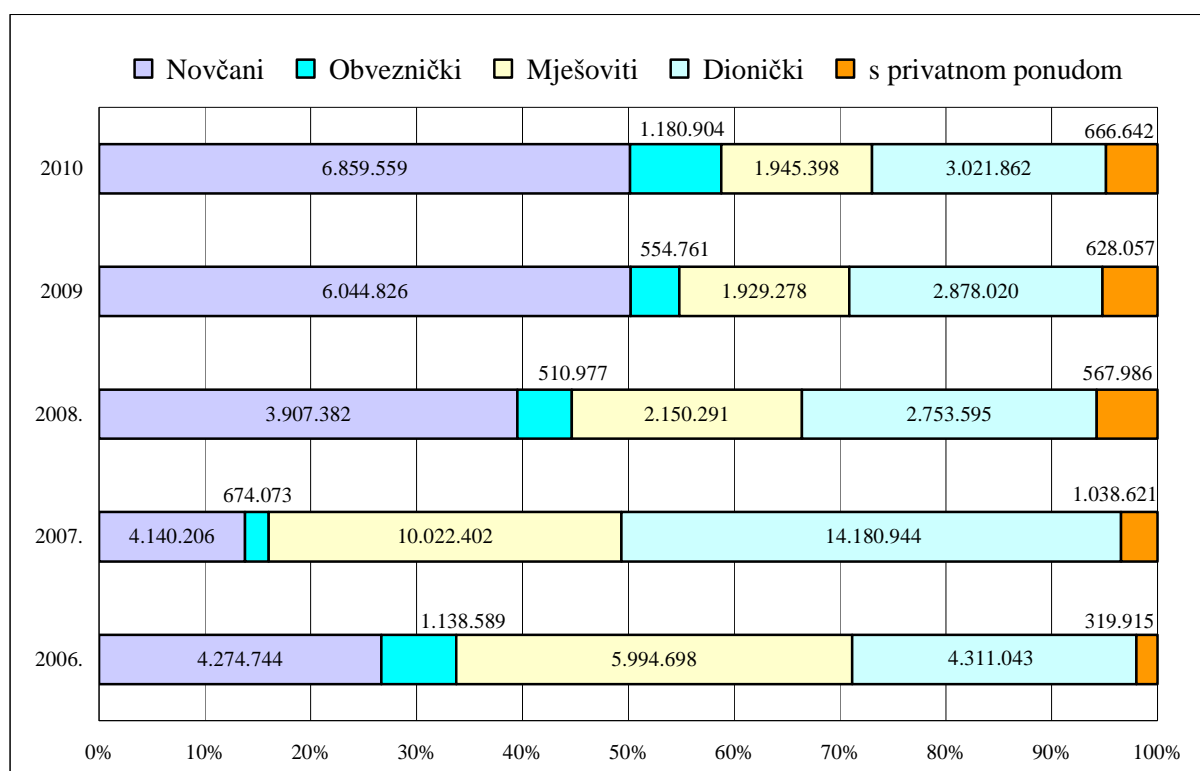
³ Fondovi za gospodarsku suradnju još nisu započeli s poslovanjem u prvom tromjesečju 2011. godine.

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

	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%

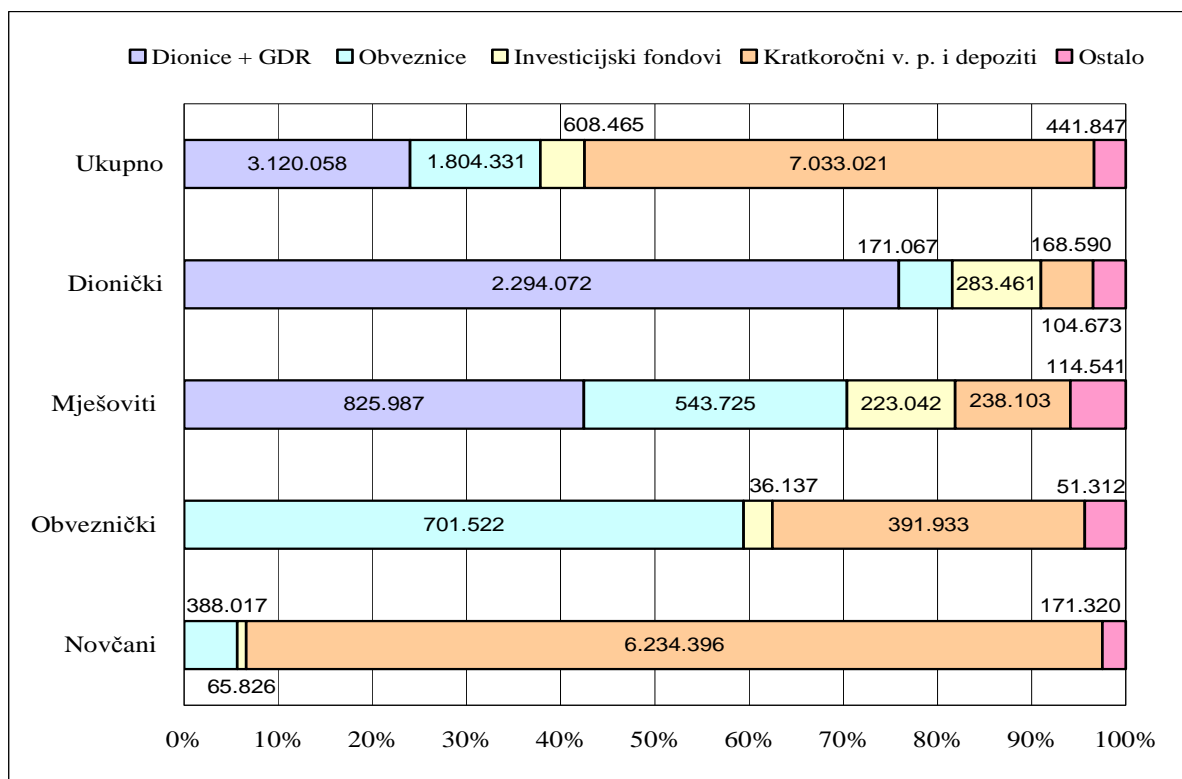
Izvor: HANFA

Grafikon 2.1.1. Udjel u ukupnoj neto imovini otvorenih investicijskih fondova s javnom i privatnom ponudom (u tis. kn)



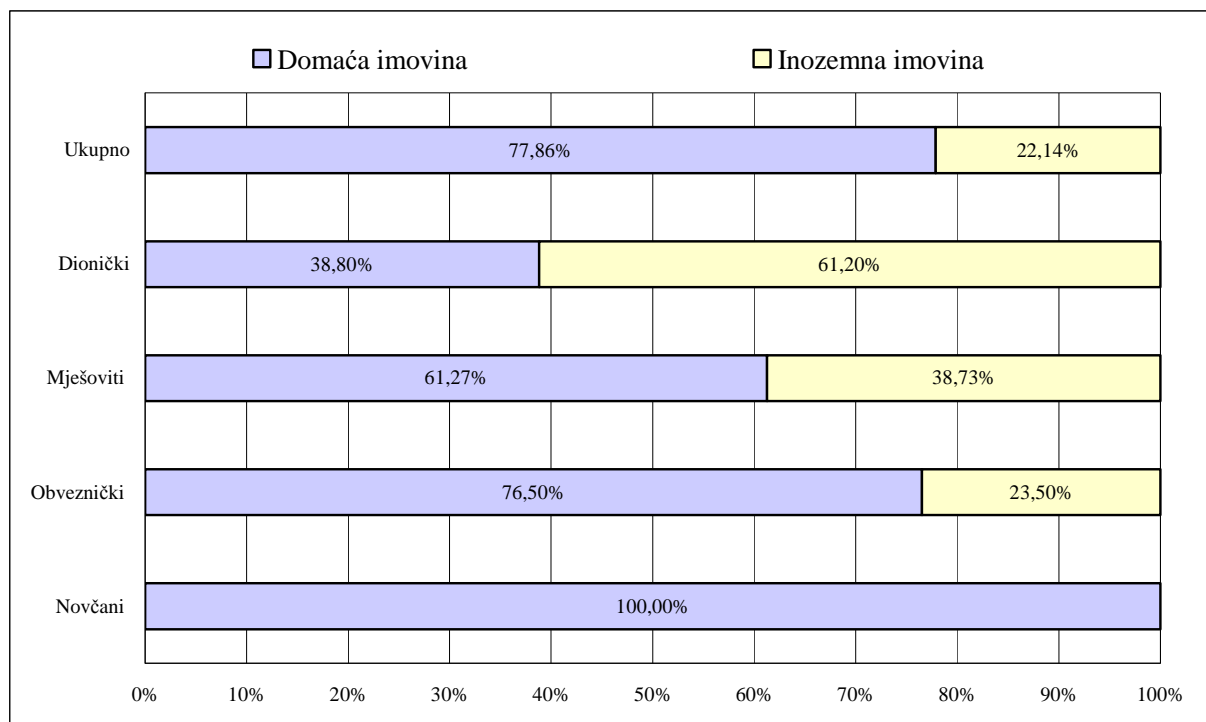
Izvor: HANFA

Grafikon 2.1.2. Struktura ulaganja otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (u tis. kn)



Izvor: HANFA

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



Izvor: HANFA

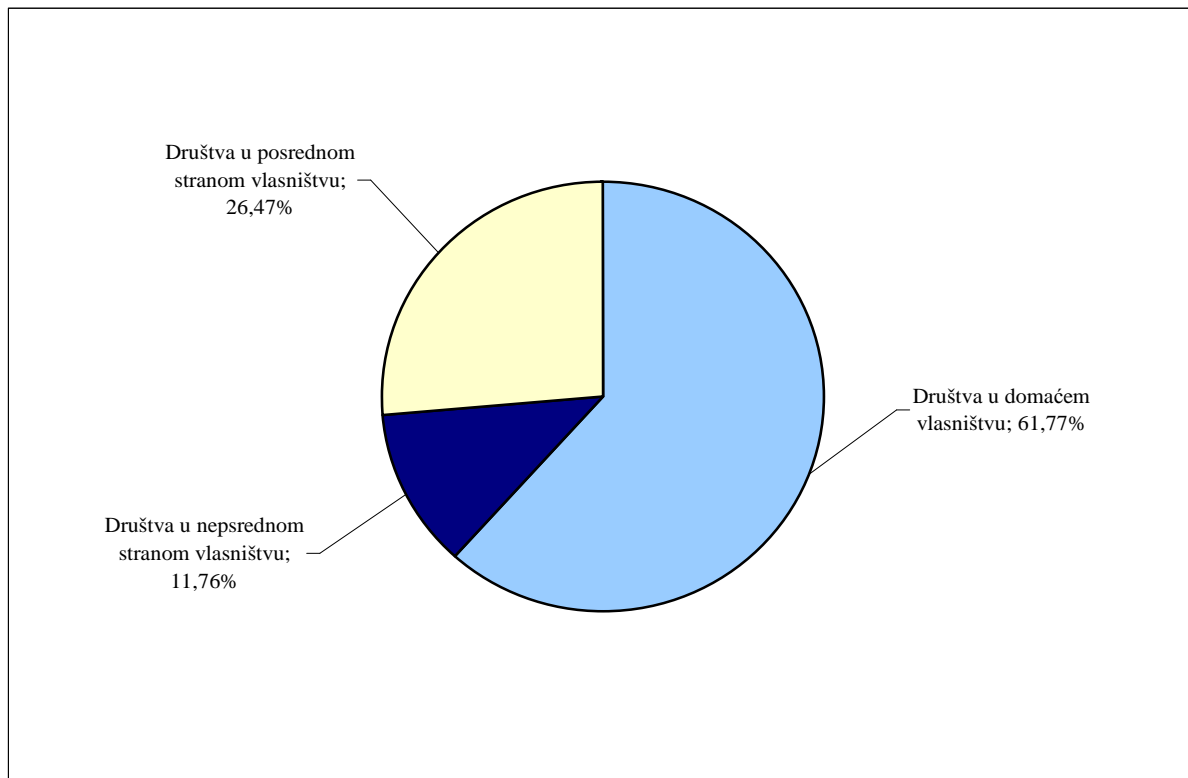
Tablica 2.1.2. Neto imovina pod upravljanjem društava koja upravljaju otvorenim investicijskim fondovima (u tis. kn)

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%

Izvor: HANFA

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.

Grafikon 2.1.4. Udjel u imovini otvorenih investicijskih fondova prema vlasničkoj strukturi društava za upravljanje



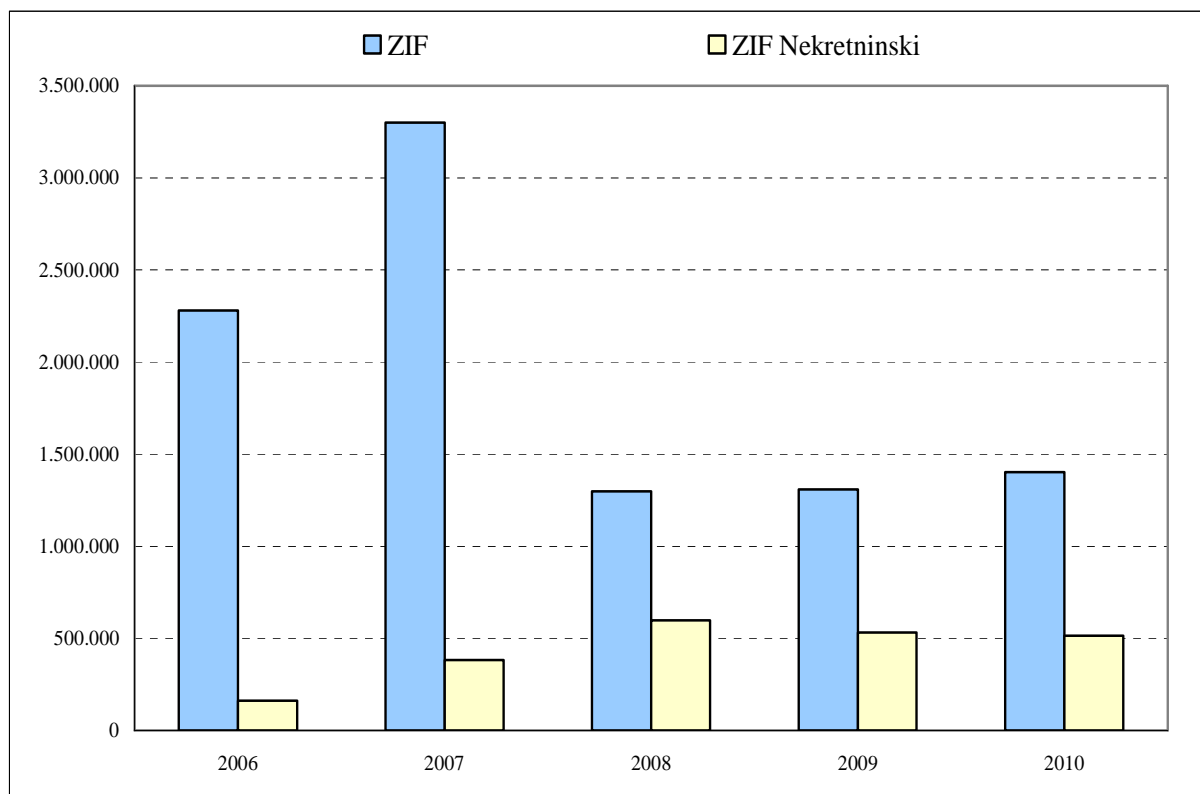
Izvor: HANFA

2.2. Zatvoreni investicijski fondovi

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.

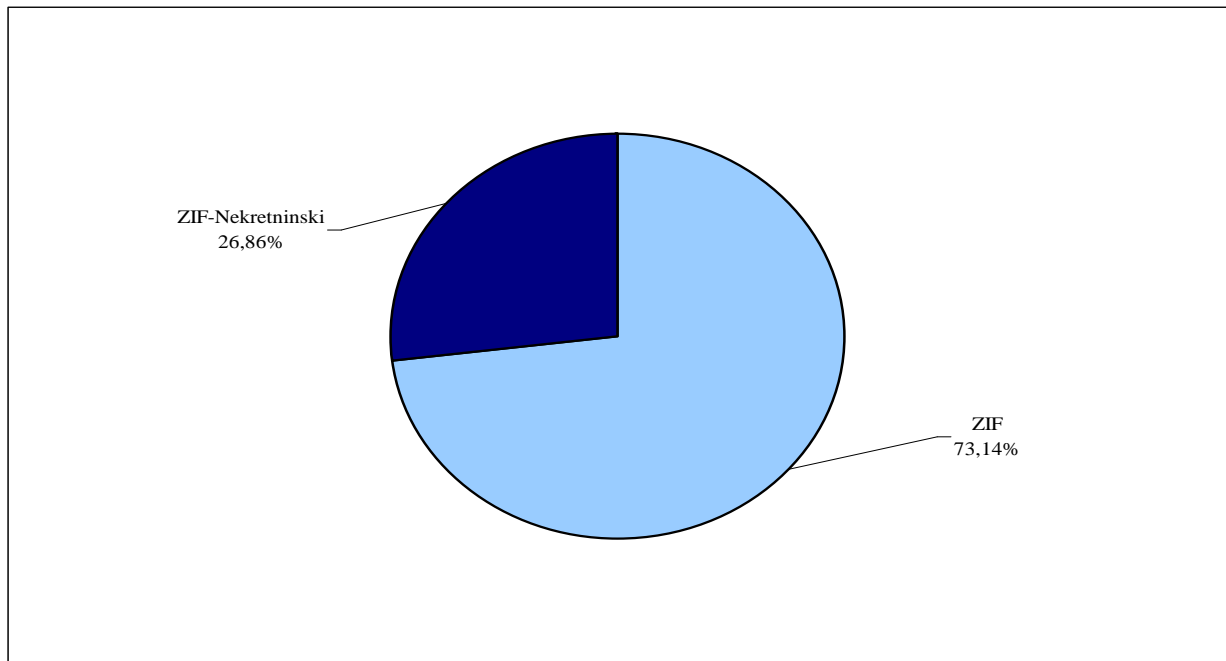
Slijedom navedenog, zaključno sa 31.12.2010., poslovalo je ukupno 8 zatvorenih investicijskih fondova, a od toga su 4 zatvorena investicijska fonda registrirana za ulaganje u nekretnine. Imovina svih zatvorenih investicijskih fondova na navedeni dan iznosila je 1.917,6 milijuna kuna, a fondovi koji ulažu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

Grafikon 2.2.1. Neto imovina zatvorenih investicijskih fondova u razdoblju od 2006. do 2010. godine (u tis. kn)



Izvor: HANFA

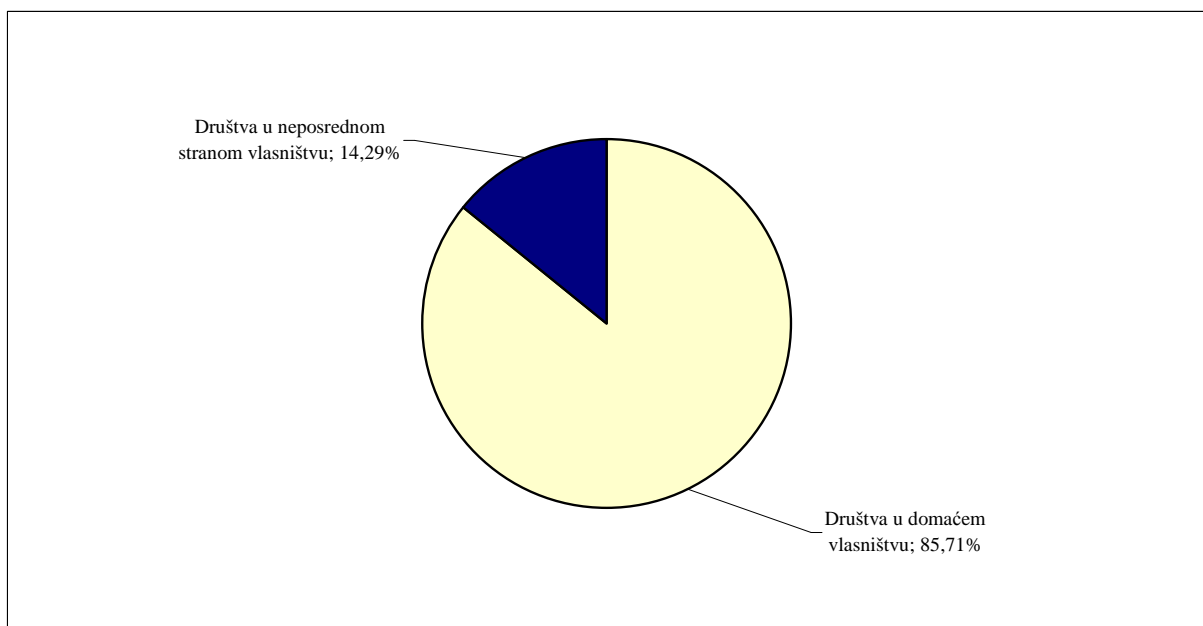
Grafikon 2.2.2. Udjel ZIF-ova s javnom ponudom i ZIF-ova s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine u ukupnoj imovini zatvorenih investicijskih fondova



Izvor: HANFA

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

2.3. Društva za upravljanje investicijskim fondovima

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%.

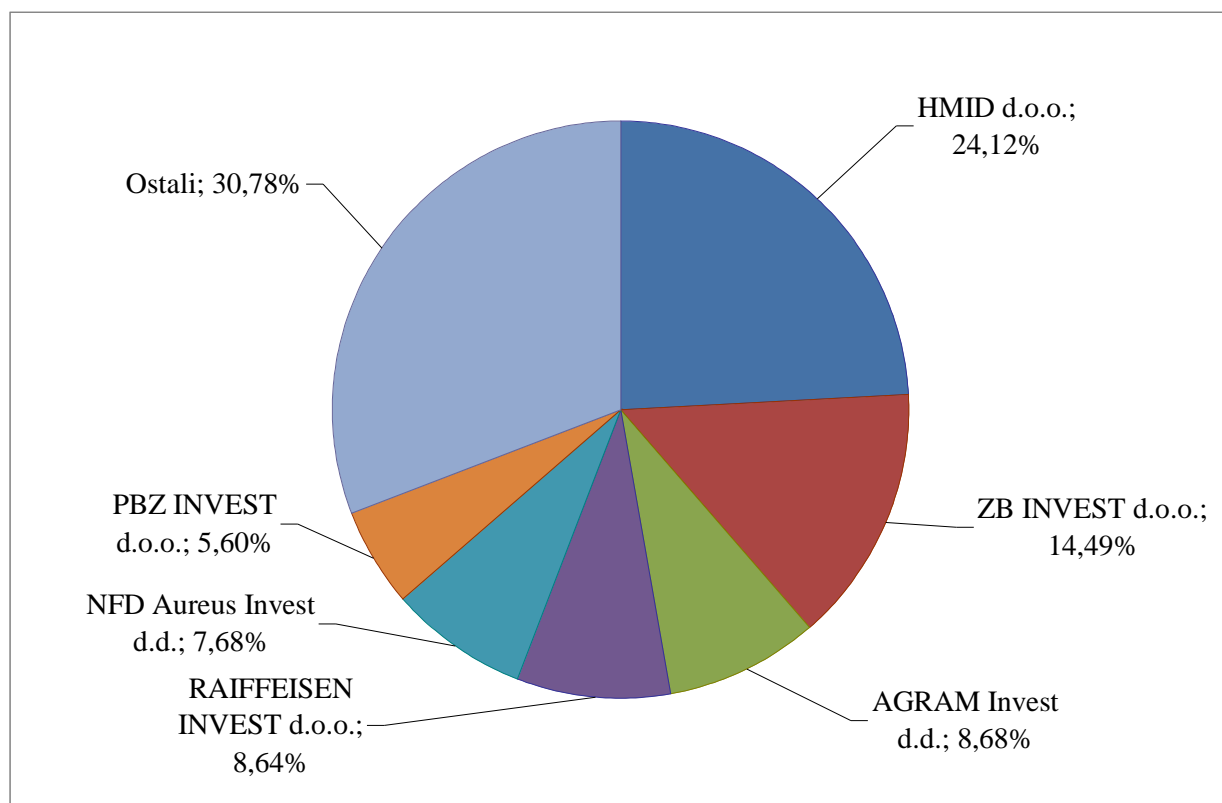
Tablica 2.3.1. Bilanca društava za upravljanje na dan 31.12.2010. godine (u tis. kn)

	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%
Odgodena 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%
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	15.520	10.492	2,47%
Odgodene 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.

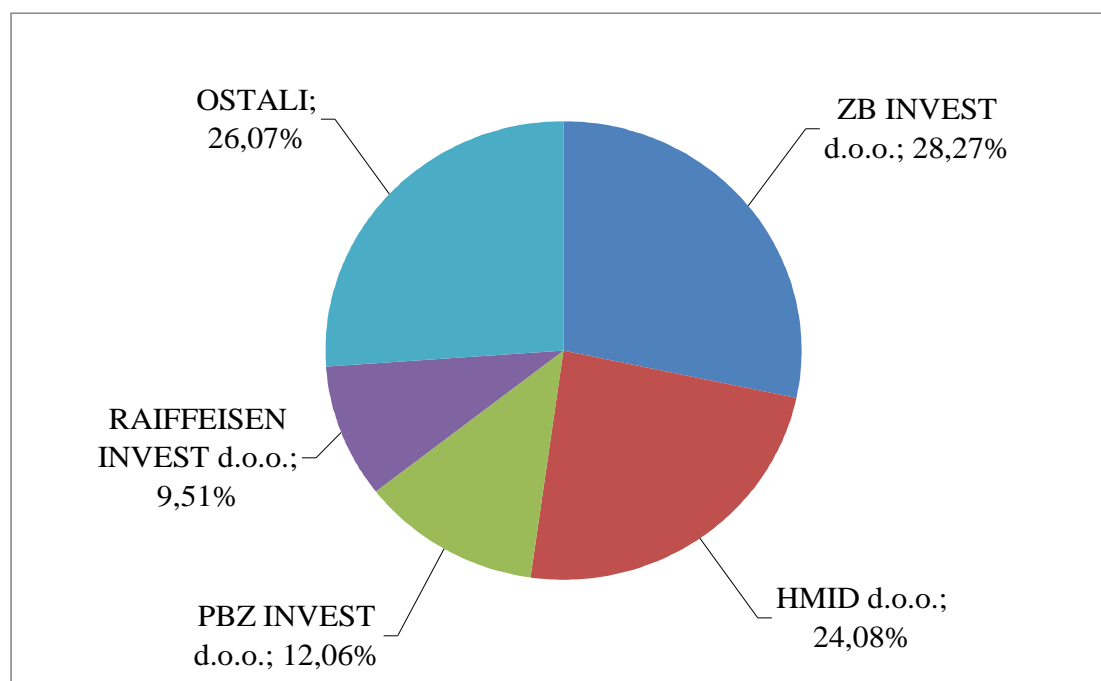
Najveću su dobit ostvarila društva ZB Invest d.o.o. (18,8 milijuna kuna), Hrvatsko mirovinsko investicijsko društvo d.o.o. (16,0 milijuna kuna), PBZ Invest d.o.o. (8,0 milijuna kuna) i Raiffeisen Invest d.o.o. (6,3 milijuna kuna).

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

	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%

Izvor: HANFA

Grafikon 2.3.2. Ostvarena dobit društava za upravljanje nakon oporezivanja u 2010. godini



Izvor: HANFA

2.4. Investicijski fondovi osnovani posebnim zakonima

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 smanjene od 30,6 % u odnosu na 2009. godinu.

Tablica 2.4.1. Investicijski fondovi osnovani posebnim zakonima na dan 31.12.2010. godine (neto imovina u tis. kn)

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)

	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%

Izvor: HANFA

Tablica 2.4.3. Struktura ulaganja Umirovljeničkog fonda na dan 31.12.2010. godine (u tis. kn)

	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%

Izvor: HANFA

2.5. Regulatorne aktivnosti

Zakonom o investicijskim fondovima, koji je stupio na snagu 01.01.2006., predviđeno je donošenje više podzakonskih akata, koji su tijekom 5 godina važenja 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).

2.6. Licenciranje

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 posloovati 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 posloovati 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.

Tablica 2.6.1. Broj okončanih predmeta u 2009. i 2010. godini

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 Ilirca 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).

Tablica 2.7.1. Provedeni neposredni nadzori nad društvima za upravljanje investicijskim fondovima u 2010. godini

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 portfeljem, te je 1 društvu naložila usklađenje iznosa i oblika temeljnog kapitala društva za upravljanje.

3. Mirovinski fondovi

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.

3.1. Obvezni mirovinski fondovi

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).

Tablica 3.1.1. Članstvo u obveznim mirovinskim fondovima

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

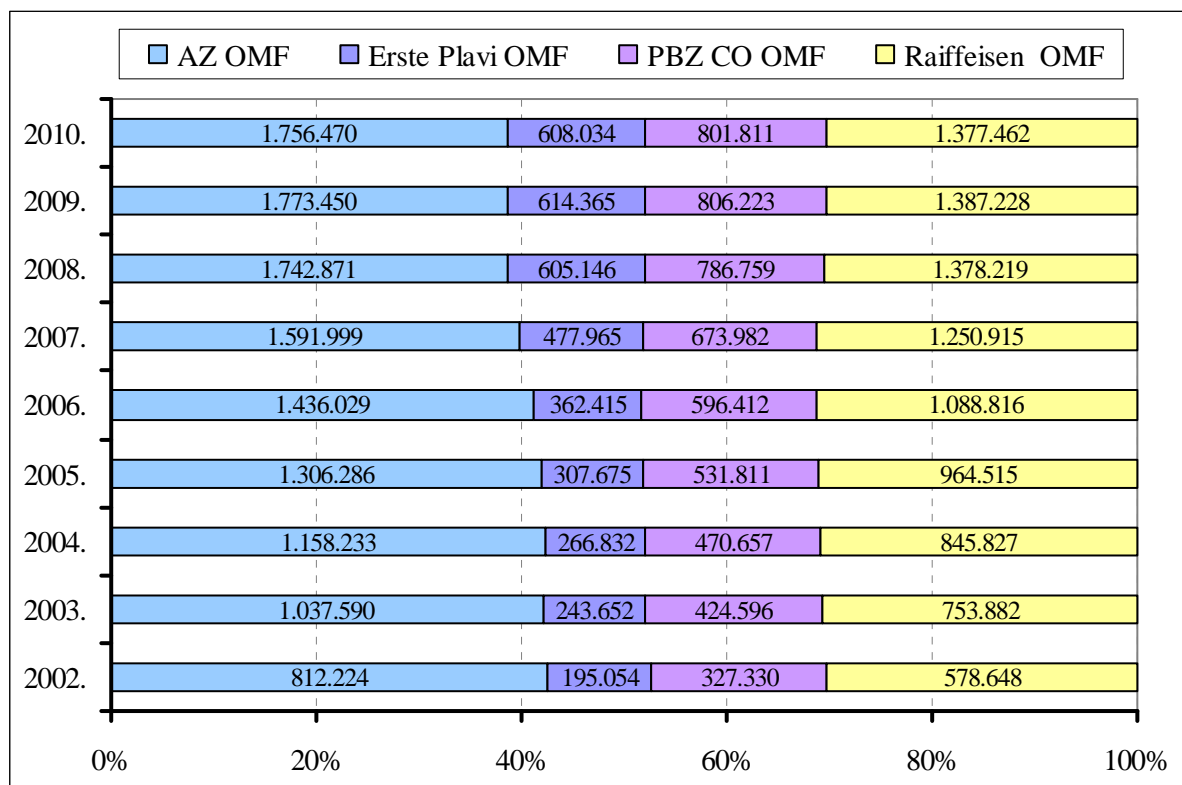
U 2010. u obvezne mirovinske fondove uplaćeno je ukupno 4.544 milijuna kuna neto doprinosa, što je za 0,8% manje u odnosu na prethodnu godinu, kada su uplaćeni neto doprinosi iznosili 4.581 milijuna kuna. U 2010., prosječno je mjesečno uplaćeno 378,7 milijuna kuna neto doprinosa.

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

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

Izvor: REGOS

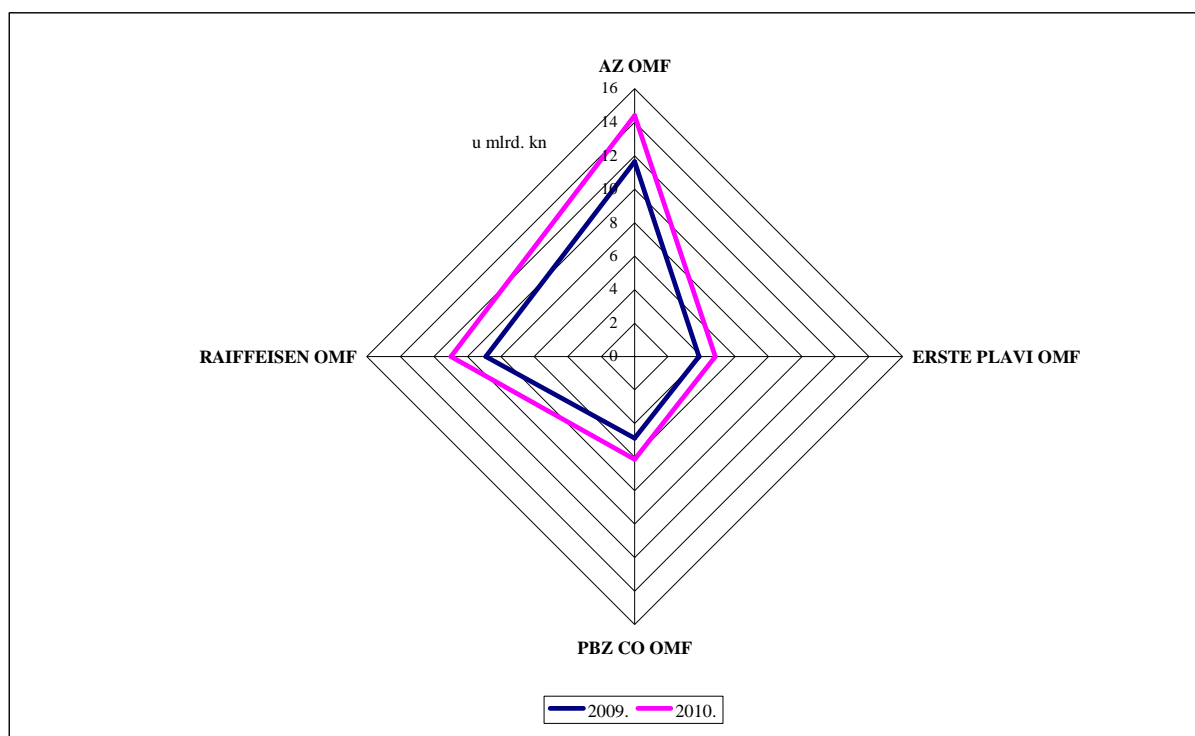
Grafikon 3.1.1. Neto doprinosi obveznih mirovinskih fondova od 2002. do 2010. godine (u tis.kn)



Izvor: REGOS

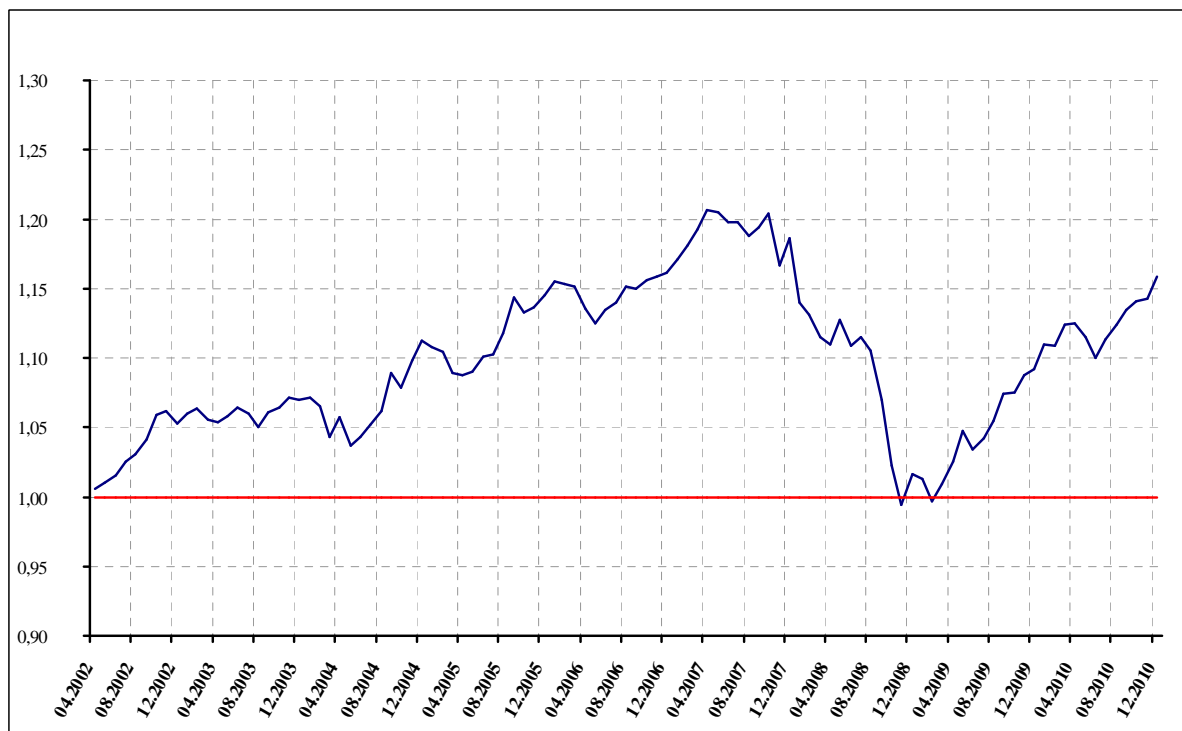
Neto imovina obveznih mirovinskih fondova je na 31.12.2010. iznosila 36,3 milijarde kuna, odnosno 23,3 tisuće kuna po članu obveznog mirovinskog fonda. U odnosu na 31.12.2009. neto imovina obveznih mirovinskih fondova veća je za 7,1 milijardi kuna, odnosno 24,1%, što je rezultat uplata članova fonda i ostvarenog prinosa.

Grafikon 3.1.2. Neto imovina obveznih mirovinskih fondova u 2010. godini



Izvor: HANFA

Grafikon 3.1.3. Omjer neto imovine i neto doprinosa obveznih mirovinskih fondova u razdoblju od 30.04.2002. do 31.12.2010. godine



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).

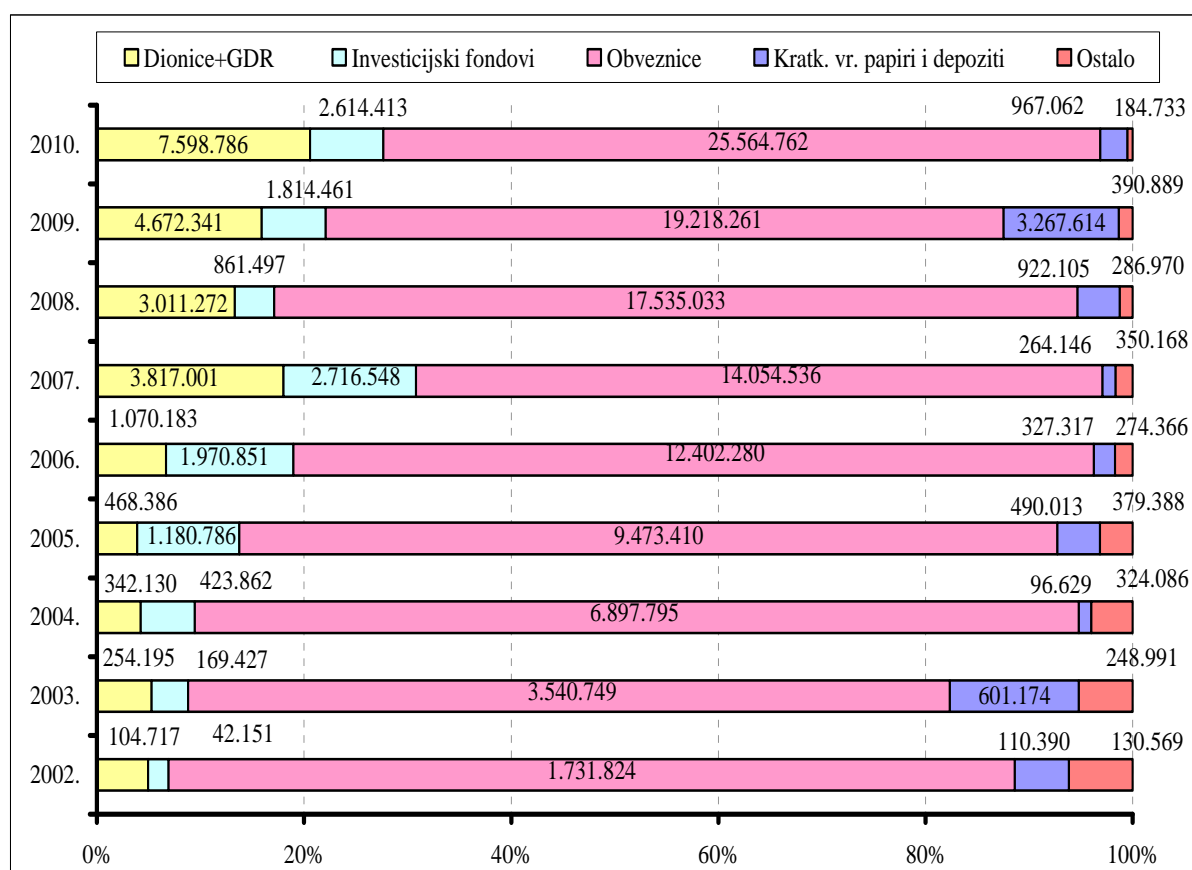
Tablica 3.1.3. Struktura ulaganja obveznih mirovinskih fondova (u tis.kn)

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	

Izvor: HANFA

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.

Grafikon 3.1.4. Struktura ulaganja obveznih mirovinskih fondova (u tis. kn)



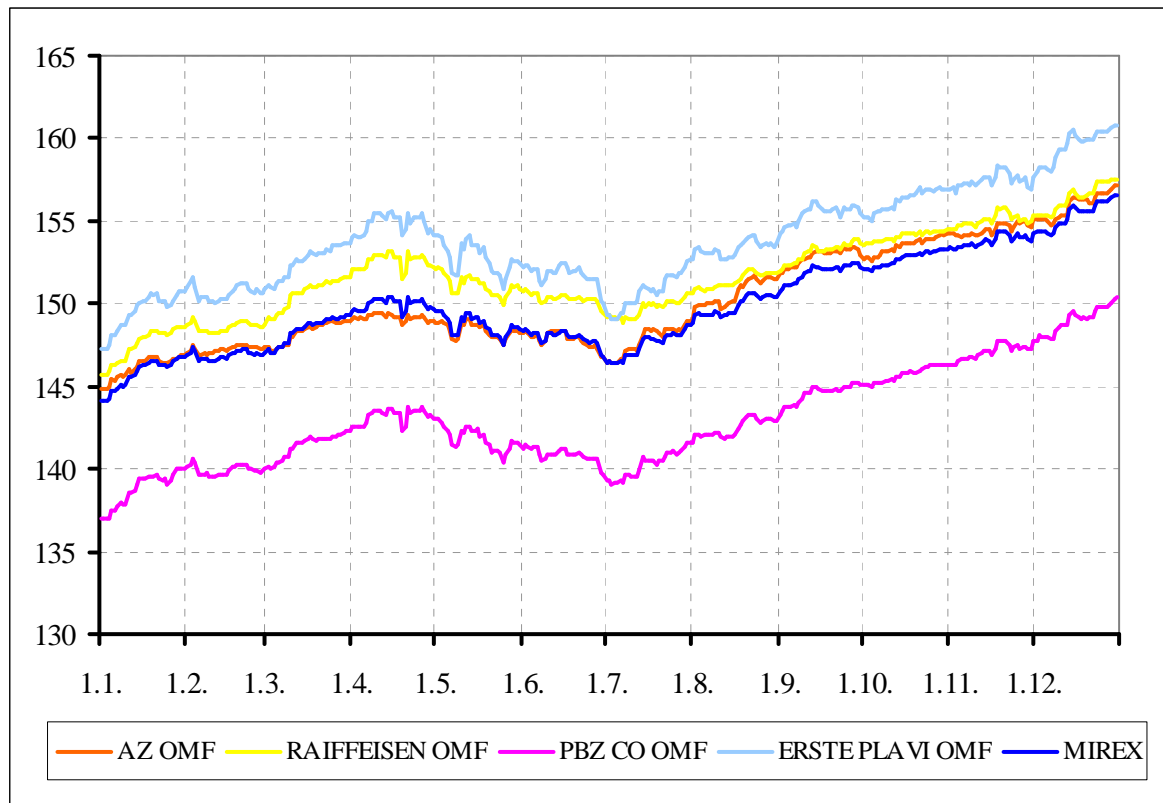
Izvor: HANFA

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%).

Grafikon 3.1.5. Kretanje vrijednosti obračunskih jedinica i indeksa Mirex tijekom 2010. godine



Izvor: HANFA

Tablica 3.1.4. Anualizirani prinosi vrijednosti obračunskih jedinica OMF-ova i Mirex-a

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%

Izvor: HANFA

3.2. Društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom

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.

Tablica 3.2.1. Bilanca društava za upravljanje obveznim mirovinskim fondom na 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u tis. kn)

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%.

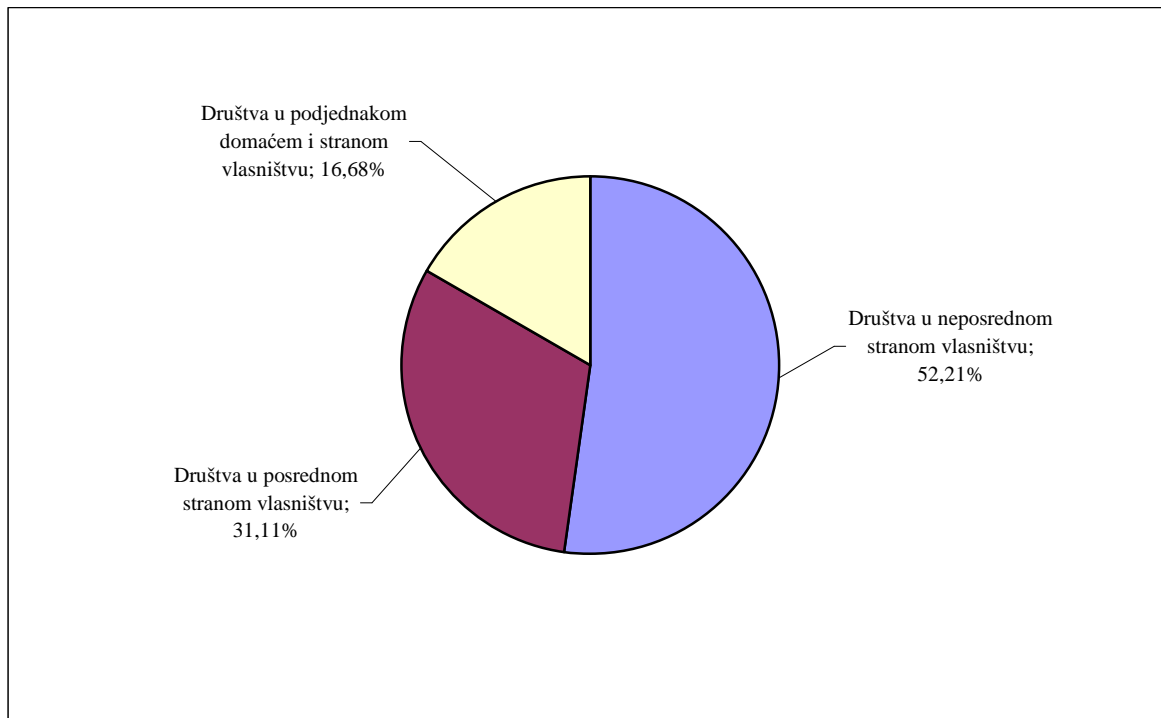
Tablica 3.2.2. Račun dobiti i gubitka društava za upravljanje obveznim mirovinskim fondom u 2009. i 2010. godini (u tis. kn)

	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

Izvor: HANFA

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. Dobrovoljni mirovinski fondovi

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.

Tablica 3.3.1. Članstvo u otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondovima

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

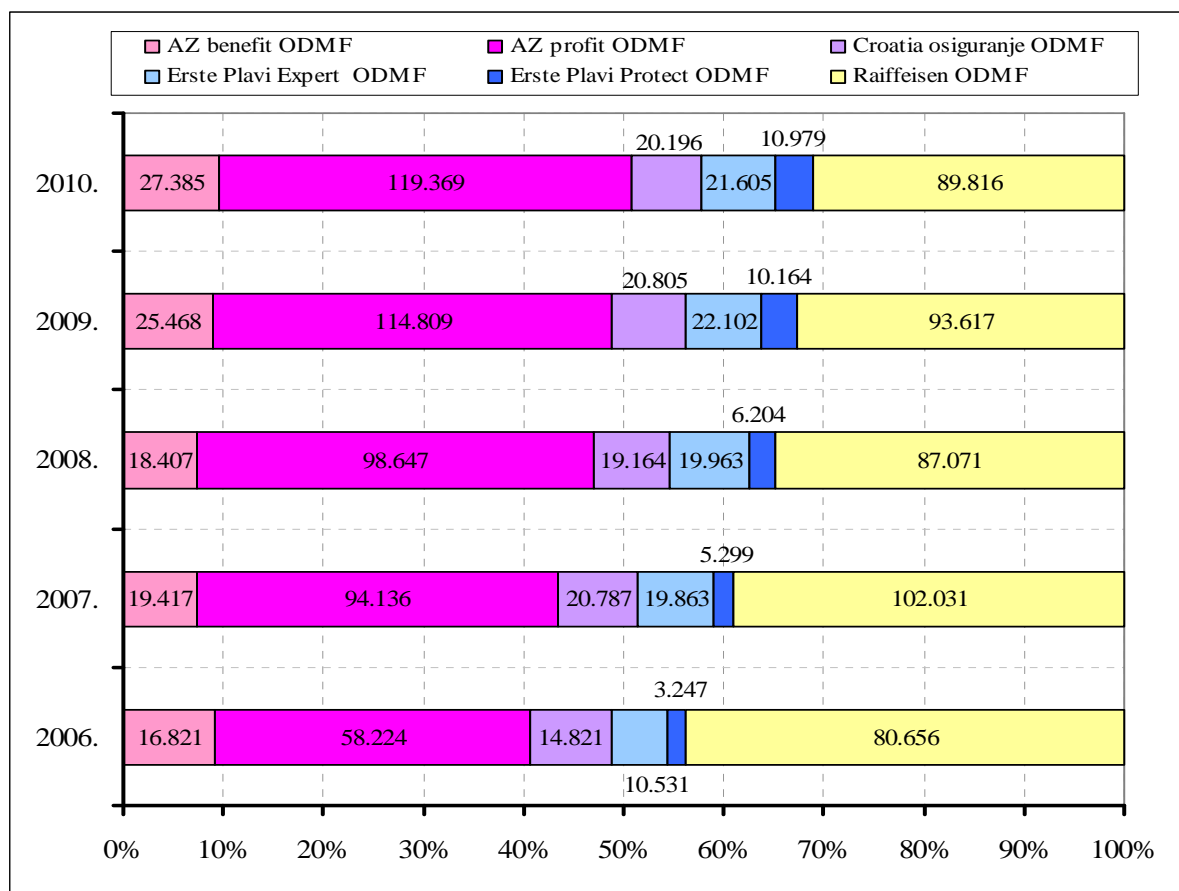
Uplaćeni bruto doprinosi članova ODMF-ova u 2010. iznosili su 289,4 milijuna kuna, što je za 0,8% više u odnosu na 2009. godinu. Uplaćeni bruto doprinosi članova ODMF-ova u 2009. iznosili su 287,0 milijuna kuna. Prosječna mjesečna uplata bruto doprinosa članova ODMF-ova iznosila je 24,1 milijun kuna.

Tablica 3.3.2. Bruto doprinosi članova ODMF-ova (u tis. kn)

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, što je za 13,1% manje u odnosu na prethodnu godinu.

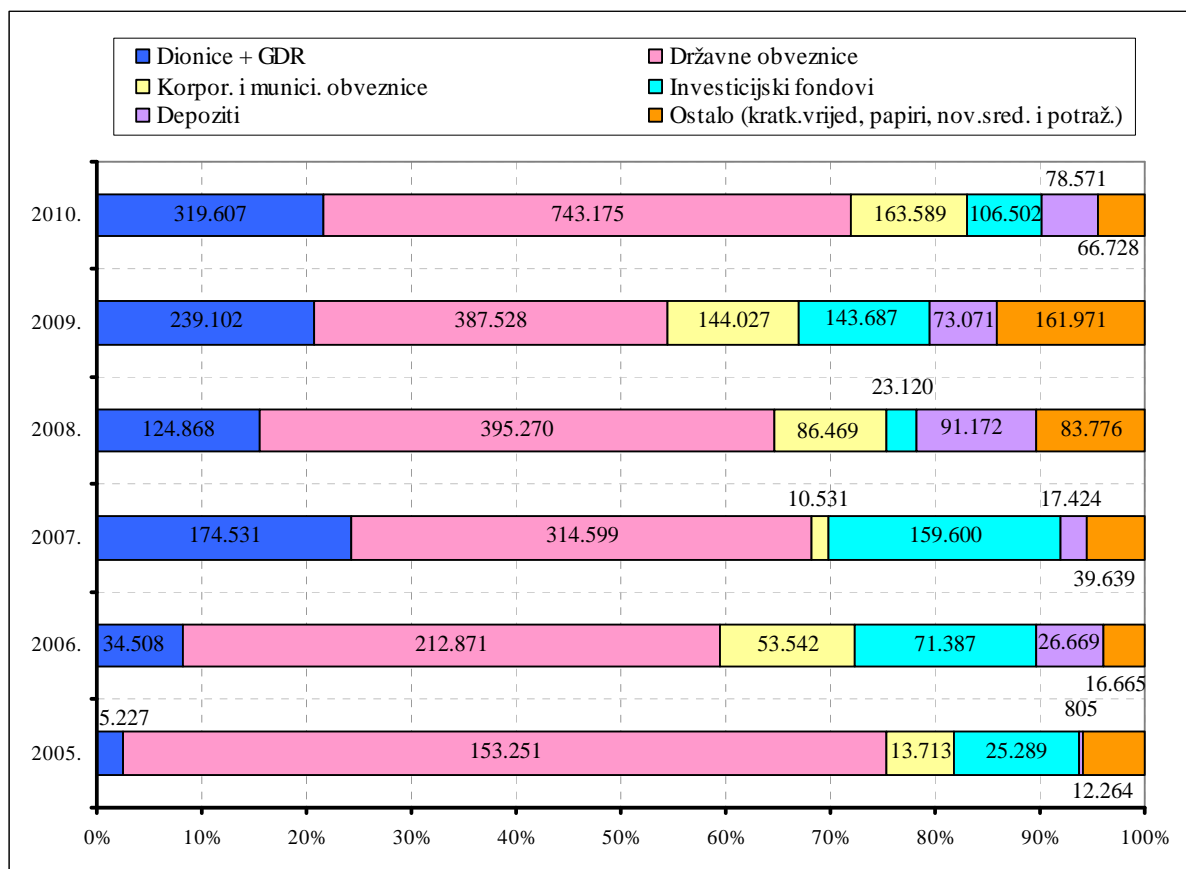
Tablica 3.3.3. Struktura ulaganja otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova (u tis. kn)

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	

Izvor: HANFA

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.

Grafikon 3.3.2. Struktura ulaganja ODMF-ova u posljednjih pet godina (u tis. kn)



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%).

Tablica 3.3.4. Anualizirani prinosi ODMF-ova

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%

Izvor: HANFA

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.

Tablica 3.3.5. Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi

DOBROVOLJNO MIROVINSKO DRUŠTVO	Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond	Datum početka poslovanja
Allianz ZB DMD	AZ VIP ZDMF	08.03.2004.
	AZ Dalekovod ZDMF	14.12.2004.
	AZ Hrvatska kontrola zračne plovidbe ZDMF	14.03.2005.
	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.

Tablica 3.3.6. Osnovni pokazatelji za ZDMF-ove

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 anualizirani prinosi od početka poslovanja kretali u rasponu od 1,0% do 15,3%. Do kraja 2010. najveći anualizirani 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

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%
Sindikat 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%

Izvor: HANFA

3.4. Društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima

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.

Tablica 3.4.1. Bilanca društava za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima na 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u tis. kn)

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
Odgodena 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
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	5.870	9.737
Odgodene 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.

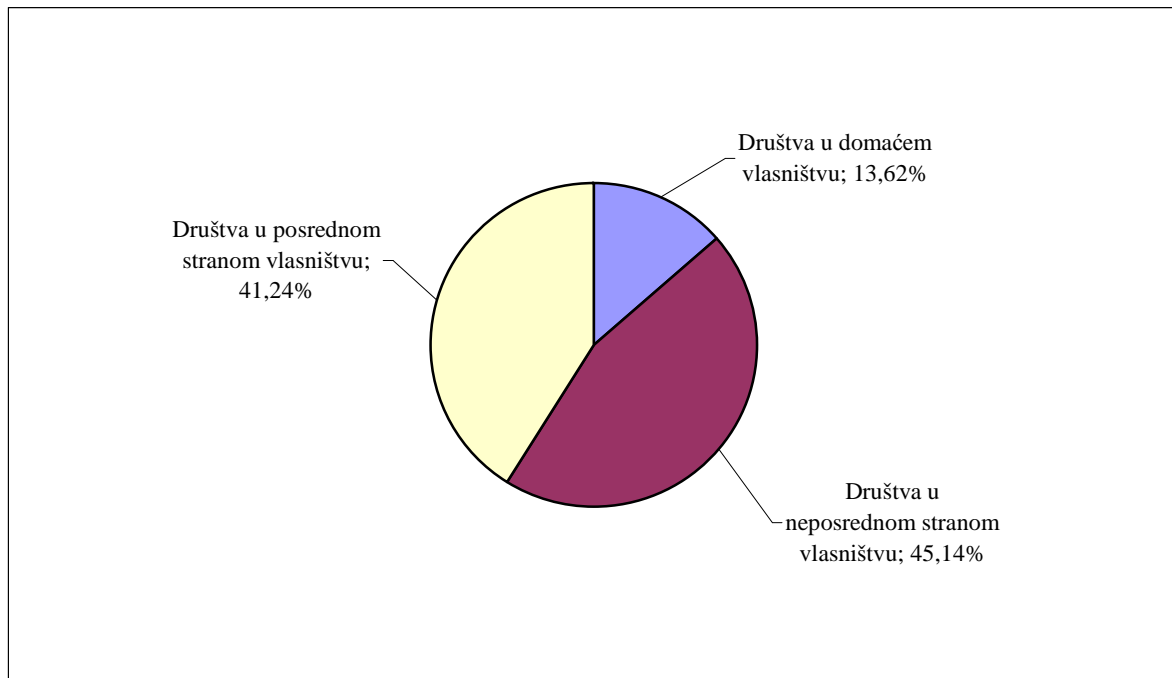
Tablica 3.4.2. Račun dobiti i gubitka društava za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima u 2009. i 2010. godini (u tis. kn)

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

Izvor: HANFA

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

3.5. Regulatorne aktivnosti i licenciranje

Tijekom 2010. Agencija je sudjelovala u izradi nacрта 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:

Tablica 3.5.1. Broj obrađenih predmeta vezanih uz poslovanje mirovinskih društava i mirovinskih fondova

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.

4. Tržište osiguranja

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.

4.1. Društva za osiguranje i društva za reosiguranje

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 započeo 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.

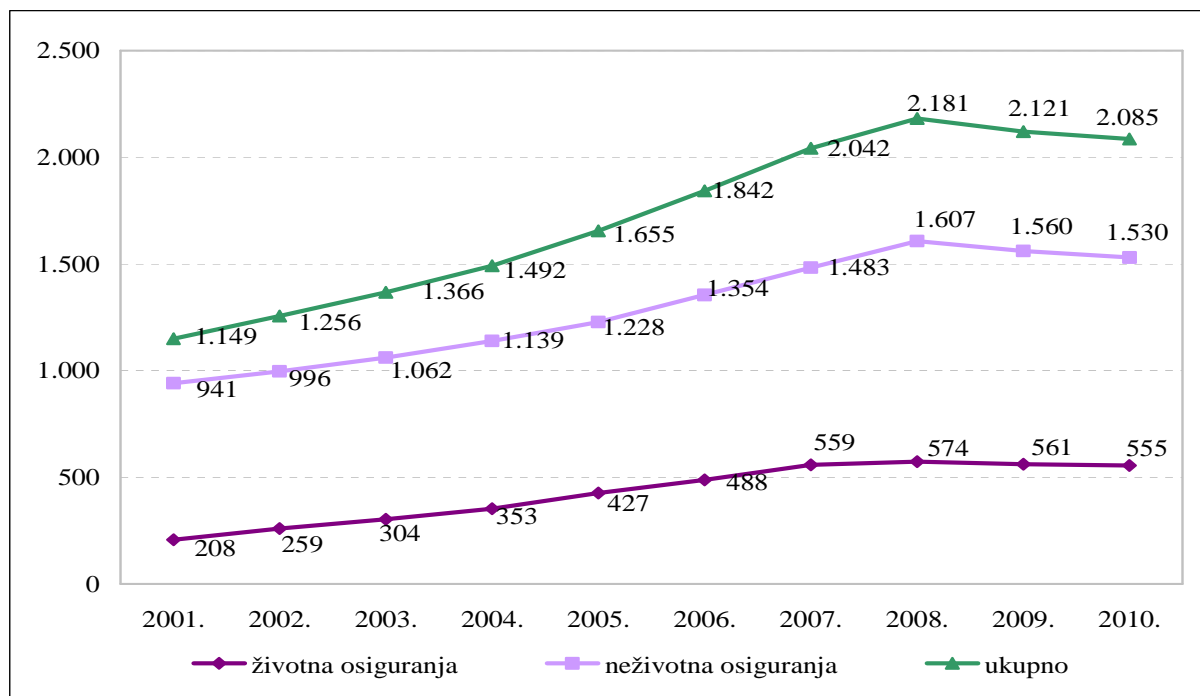
⁴ Financijski i statistički podaci za 2008., 2009. i 2010. korišteni u ovom izvješću prikazani su na temelju revidiranih izvještaja društava za osiguranje, odnosno društava za reosiguranje, dok su podaci korišteni za Hrvatski nuklearni POOL GIU i Hrvatski ured za osiguranje u istom razdoblju prikazani 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.

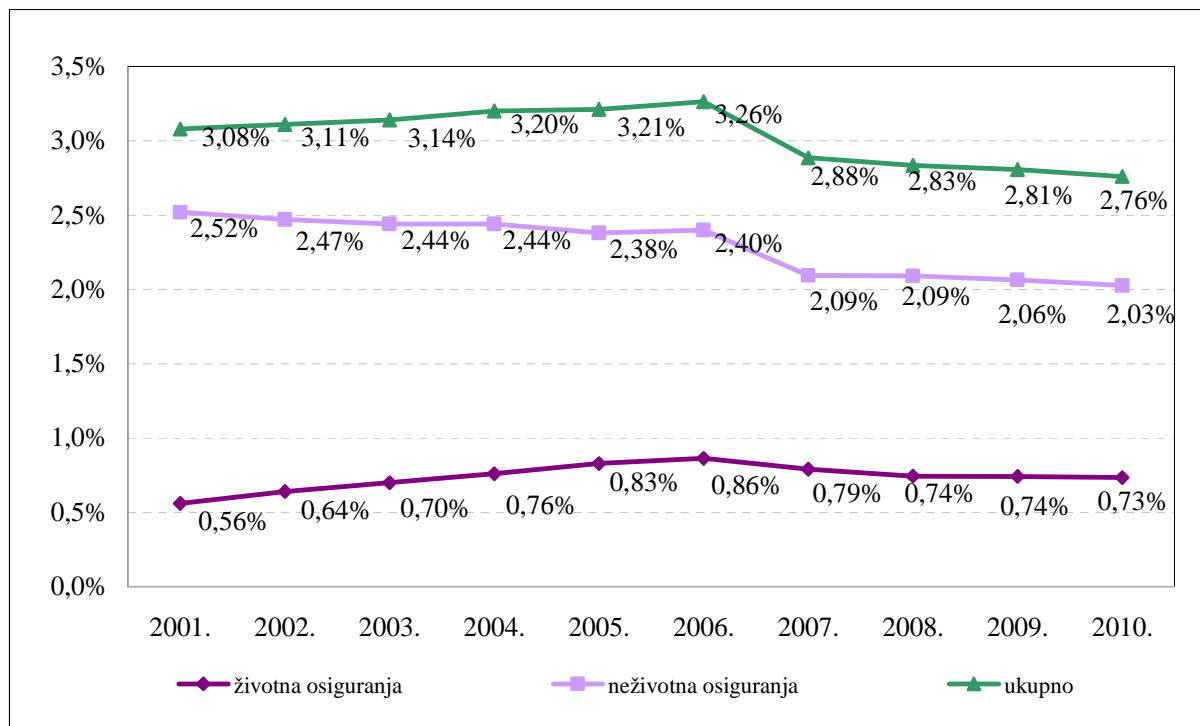
⁷ Bruto društveni proizvod – podaci preuzeti s internetske stranice Državnog zavoda za statistiku (www.dzs.hr).

Grafikon 4.1.1. Premija po stanovniku za razdoblje od 2001. do 2010. godine (u kn)



Izvor: HANFA

Grafikon 4.1.2. Udjel zaračunate bruto premije u BDP-u za razdoblje od 2001. do 2010. godine (u %)



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%.

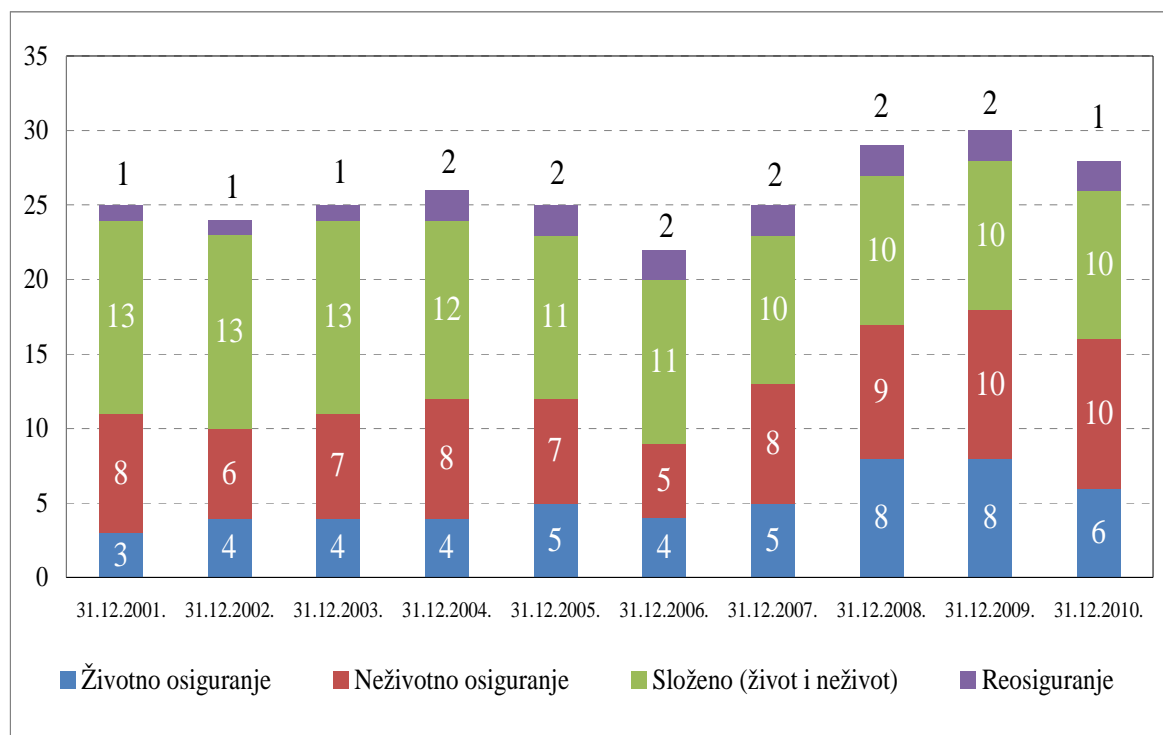
4.1.1. Opis tržišta

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.

Grafikon 4.1.3. Broj licenciranih društava za osiguranje i društava za reosiguranje u razdoblju od 2001. do 2010. godine



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.

Grafikon 4.1.4. Poslovi osiguranja koje su društva za osiguranje i društva za reosiguranje obavljala tijekom 2010. godine

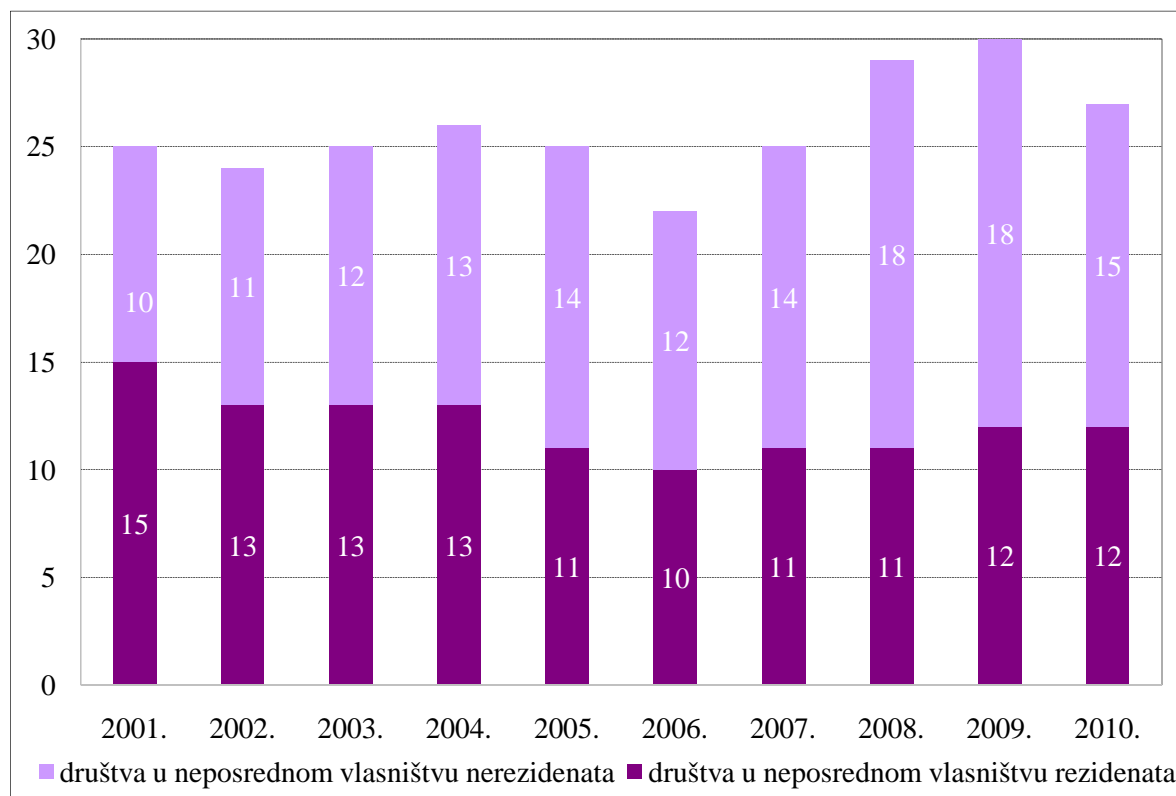


Izvor: HANFA

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

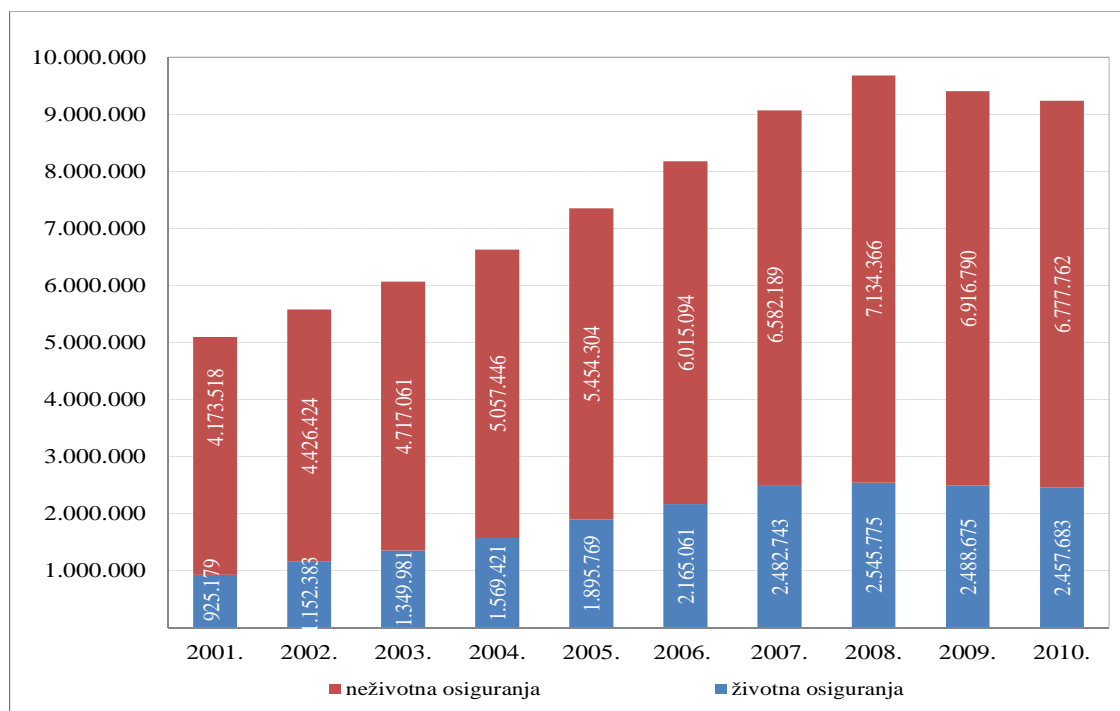
Društva za osiguranje su u 2010. ostvarila zaračunatu bruto premiju u iznosu od 9,2 milijarde kuna, što je za 0,2 milijarde kuna (1,8%) manje u odnosu na 2009. kada je premija iznosila 9,4 milijarde kuna. Točnije, od 170,0 milijuna kuna smanjenog iznosa premije na segment neživotnih osiguranja odnosi 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.

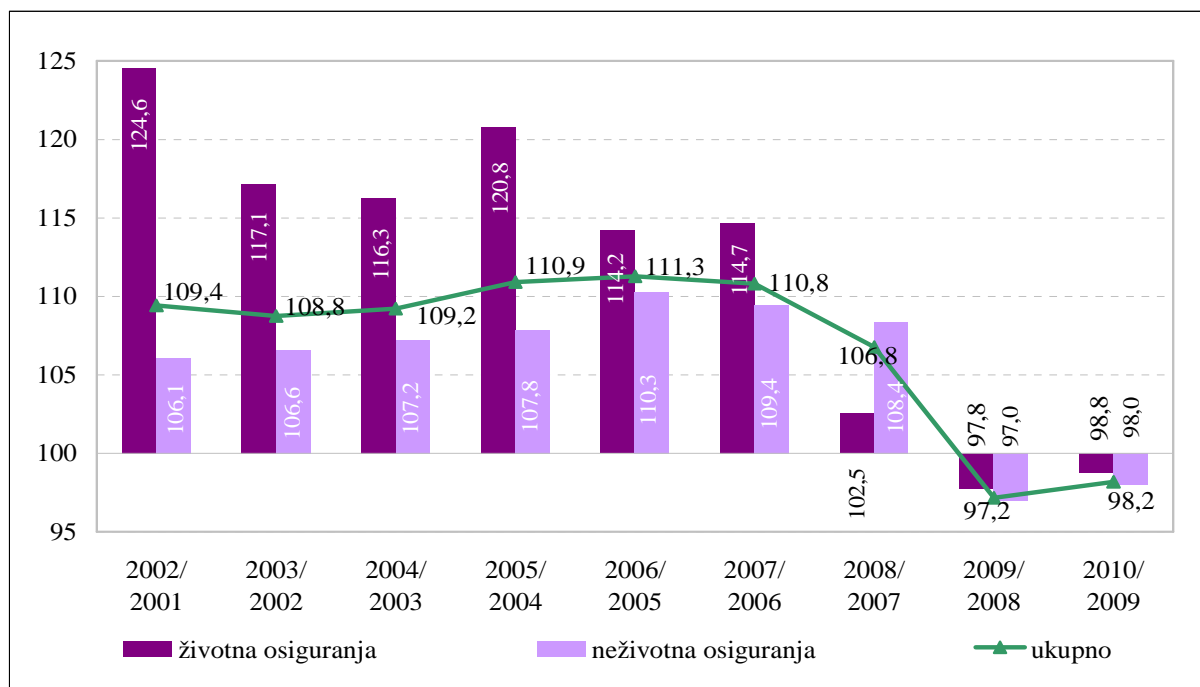
Grafikon 4.1.6. Kretanje zaračunate bruto premije osiguranja društava za osiguranje u razdoblju od 2001. do 2010. godine (u tis. kn)



Izvor: HANFA

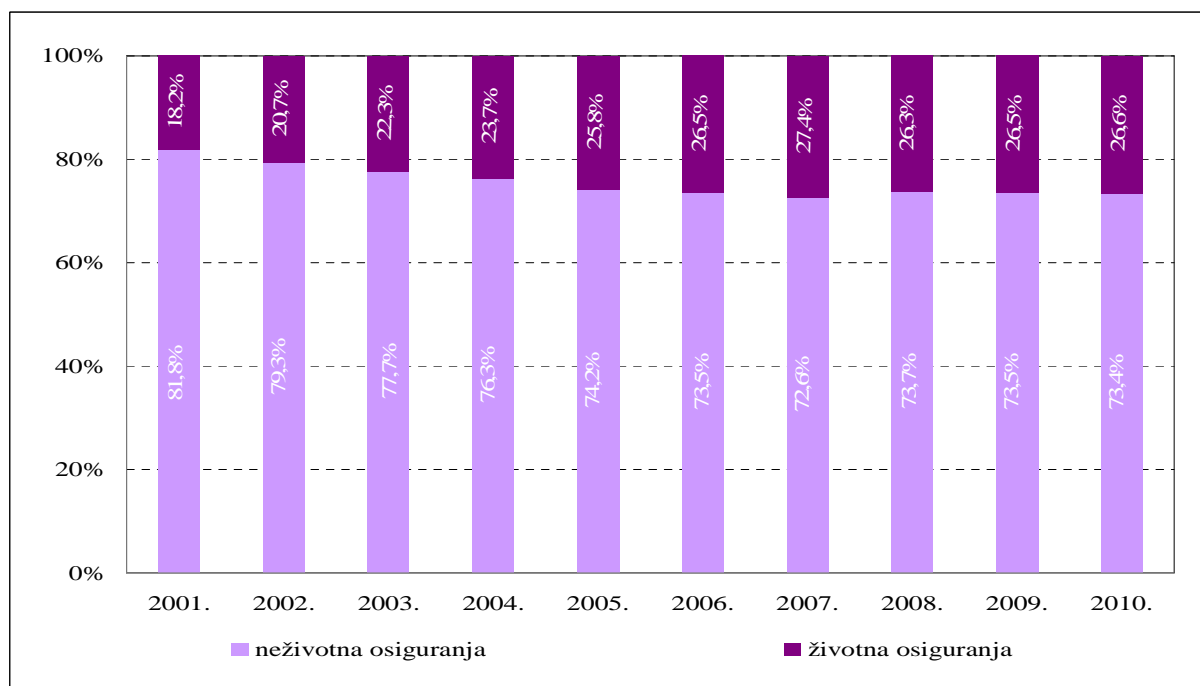
U segmentu neživotnih osiguranja nastavlja se trend smanjenja zaračunate bruto premije započet u 2009., koja u 2010. iznosi 6,8 milijardi kuna, što je za 139,0 milijuna kuna (2,0%) manje u odnosu na premiju ostvarenu u 2009. godini. Istovremeno u segmentu životnih osiguranja ostvaren je pad premije od 31,0 milijun kuna (1,2%), čime je premija životnih osiguranja u 2010. dostigla iznos od 2,5 milijardi kuna.

Grafikon 4.1.7. Indeksi zaračunate bruto premije osiguranja društava za osiguranje u razdoblju od 2001. do 2010. godine



Izvor: HANFA

Grafikon 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 %)



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 osigurateljnom 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.

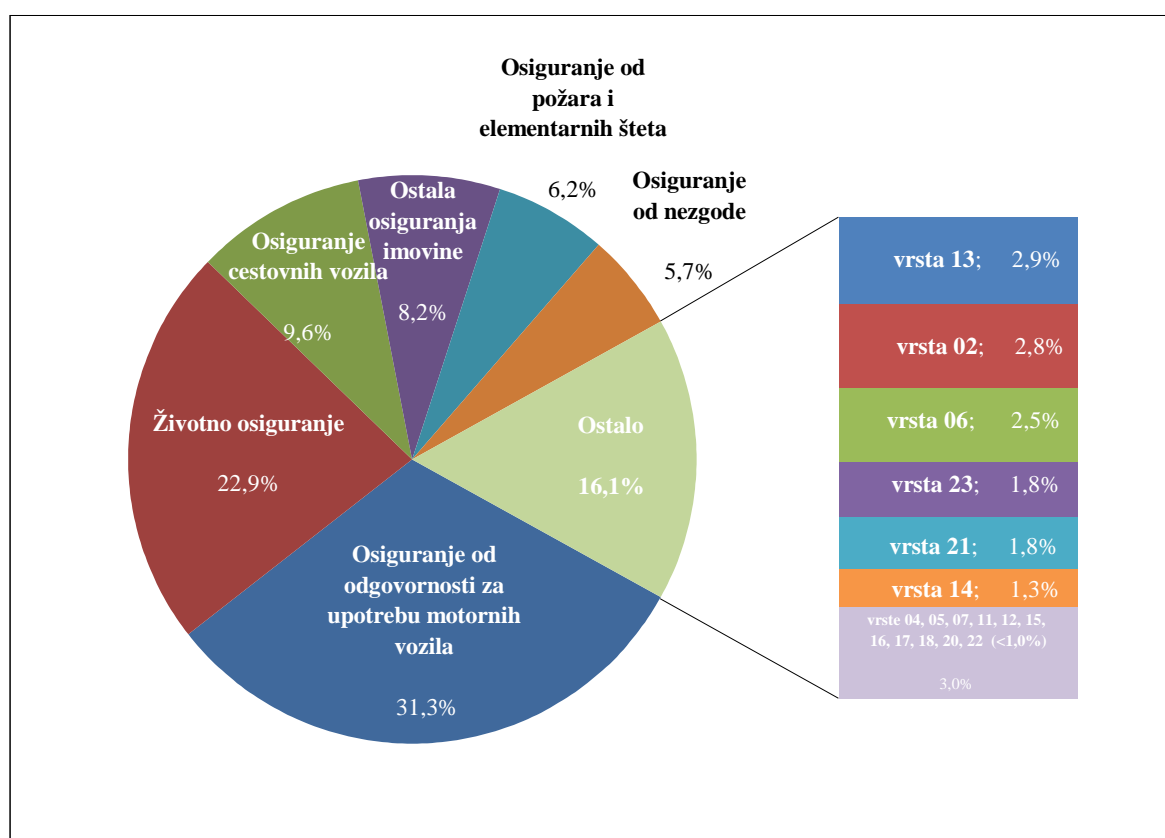
Tablica 4.1.1. Pregled zaračunate bruto premije po vrstama osiguranja u 2009. i 2010. godini (u tis. kn)

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

Izvor: HANFA

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.

Grafikon 4.1.9. Struktura premije po vrstama osiguranja u 2010. godini (u %)



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 štete nanese trećim osobama u 2009. i 2010. godini (u tis. kn)

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	1750,03
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	Uniq 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	198.790	277.564	139,63

Izvor: HANFA

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)

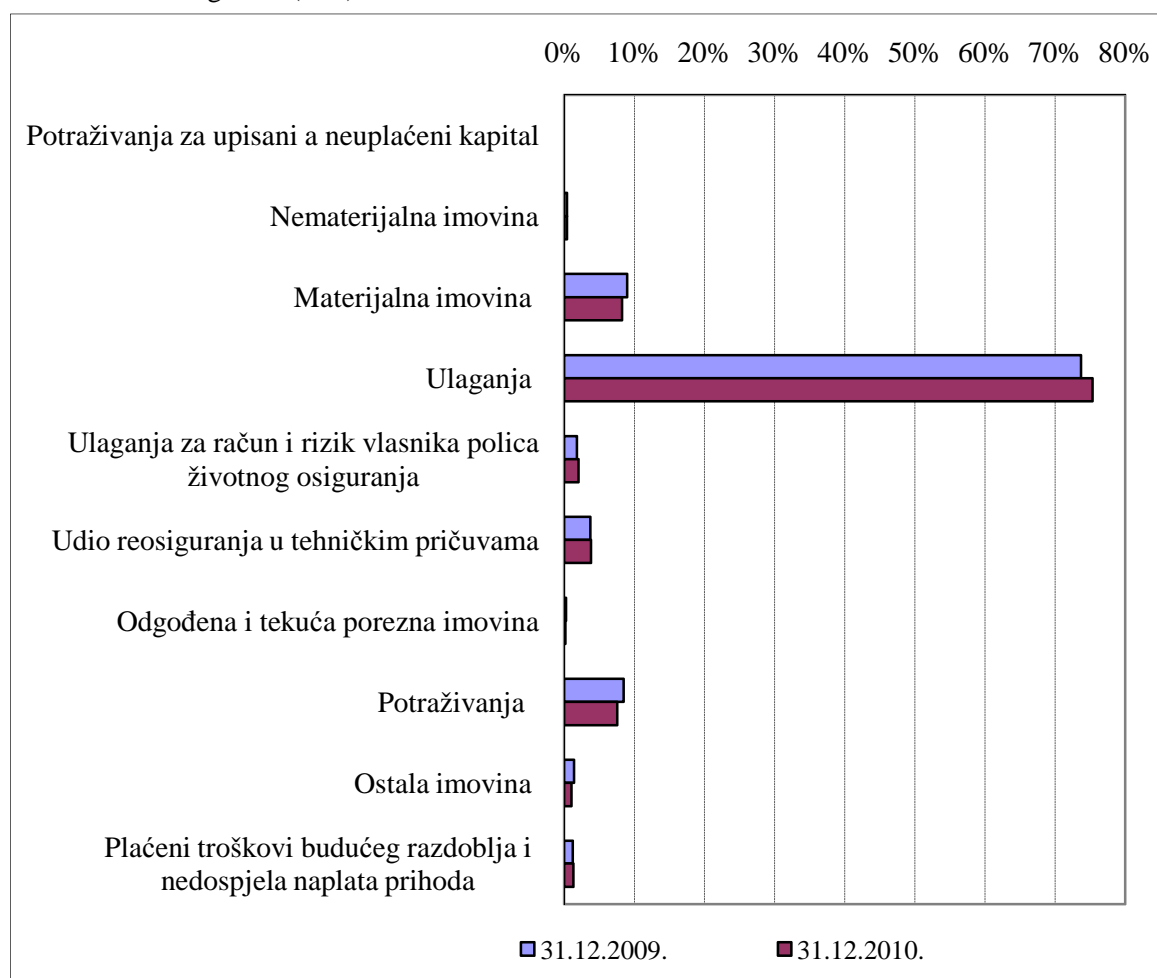
	31.12.2009.			Ukupno udjel	31.12.2010.			Ukupno udjel	Indeks 2010/2009
	Život	Neživot	Ukupno		Život	Neživot	Ukupno		
Potraživanja za upisani a neplaćeni kapital	0	0	0	0,00%	0	0	0	0,00%	0,00
Nematerijalna imovina	8.837	111.544	120.381	0,42%	11.087	115.211	126.298	0,41%	104,92
Materijalna imovina	105.295	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

Izvor: HANFA

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 dospijeca (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).

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



Izvor: HANFA

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

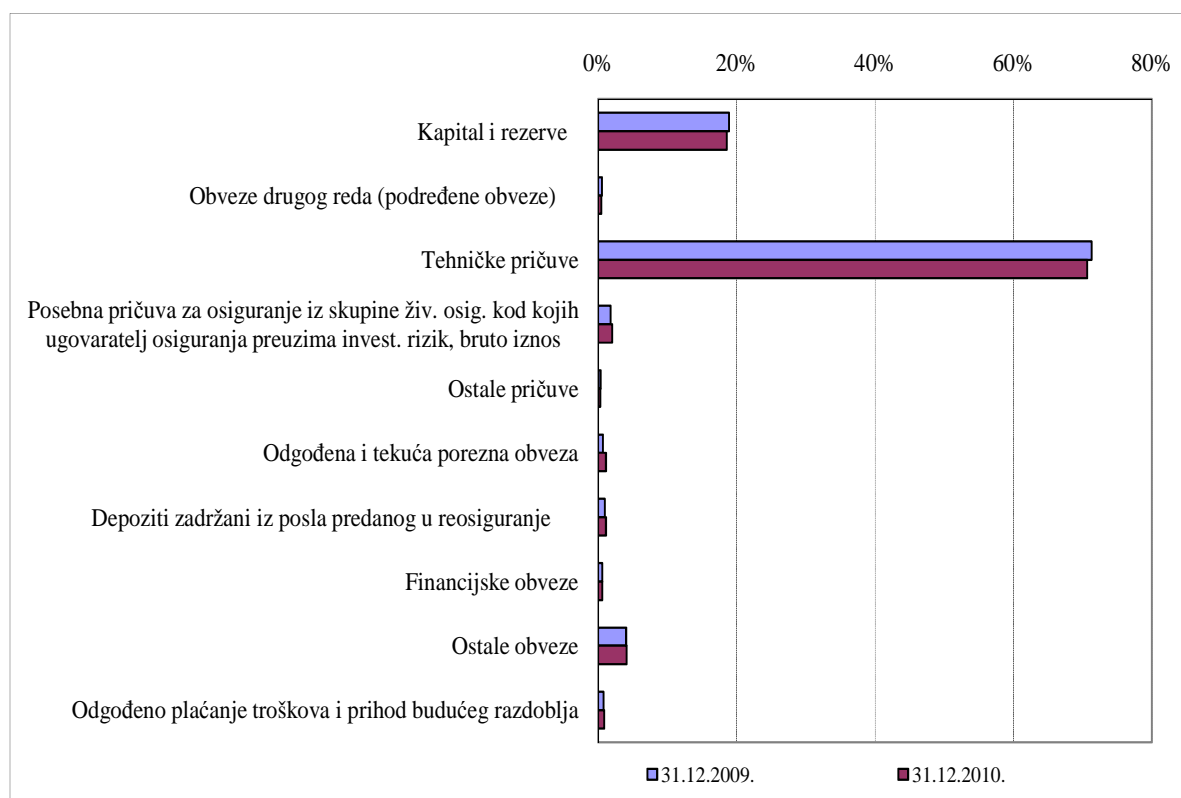
Tablica 4.1.4. Struktura pasive društava za osiguranje i društava za reosiguranje u 2009. i 2010. godini (u tis. kn)

	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		518.864	1,80%	629.952		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
Odgodena 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
Odgodeno 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

Izvor: HANFA

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).

Grafikon 4.1.11. Struktura pasive društava za osiguranje i društava za reosiguranje u 2009. i 2010. godini (u %)



Izvor: HANFA

4.1.5. Financijski rezultat poslovanja

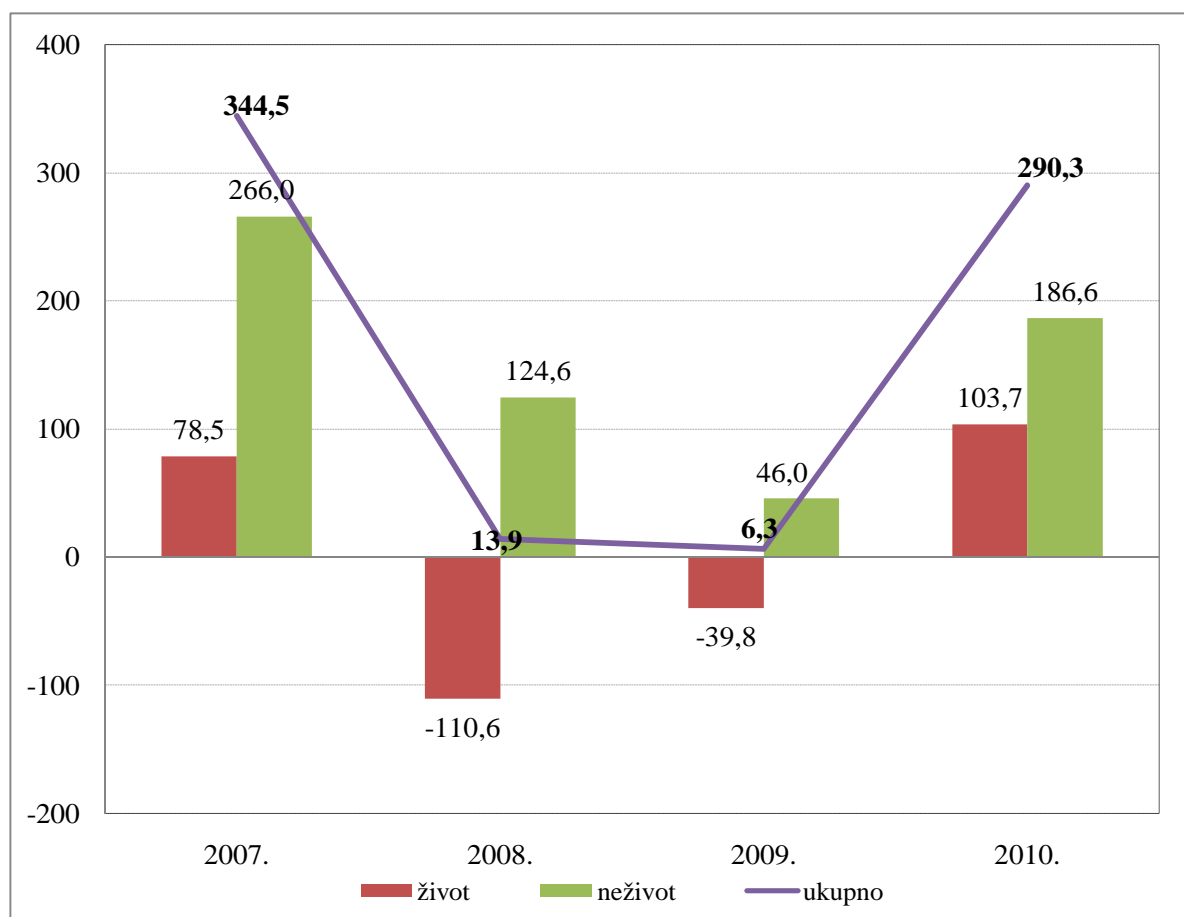
U razdoblju od 01.01. do 31.12.2010. kao rezultat poslovanja društava za osiguranje i društava za reosiguranje ostvarena je neto dobit od 290,3 milijuna kuna, što predstavlja povećanje neto dobiti u iznosu od 284,0 milijuna kuna u odnosu na 2009., kada je ostvareno 6,3 milijuna kuna neto dobiti, što 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)



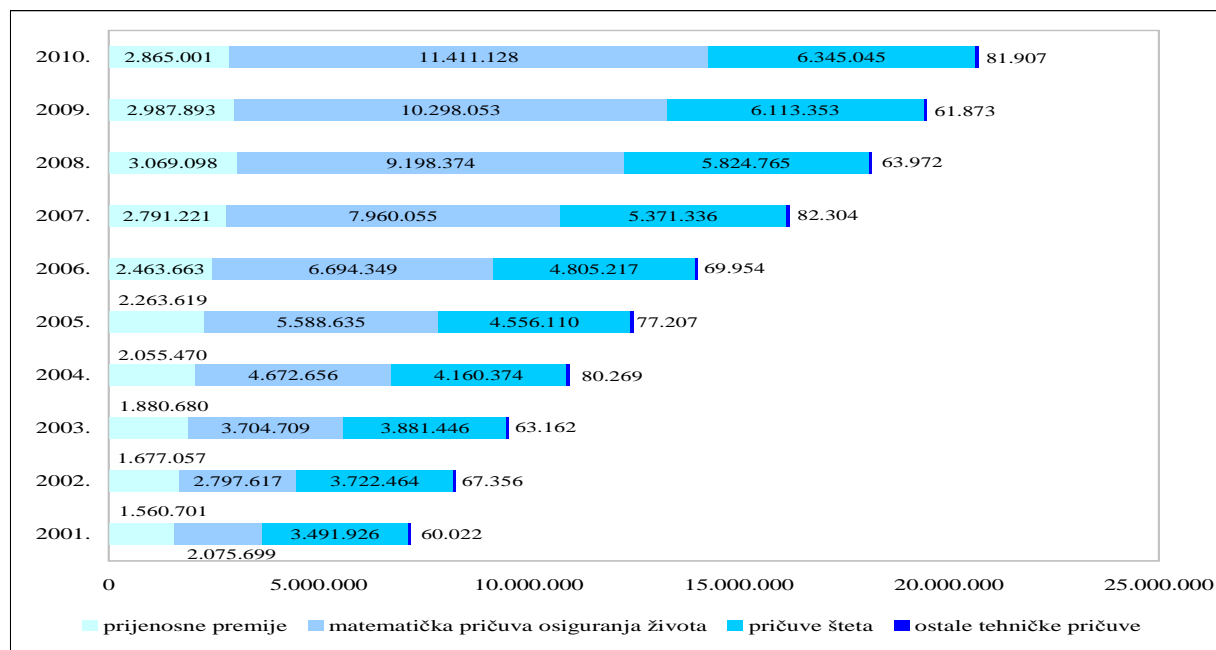
Izvor: HANFA

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%.

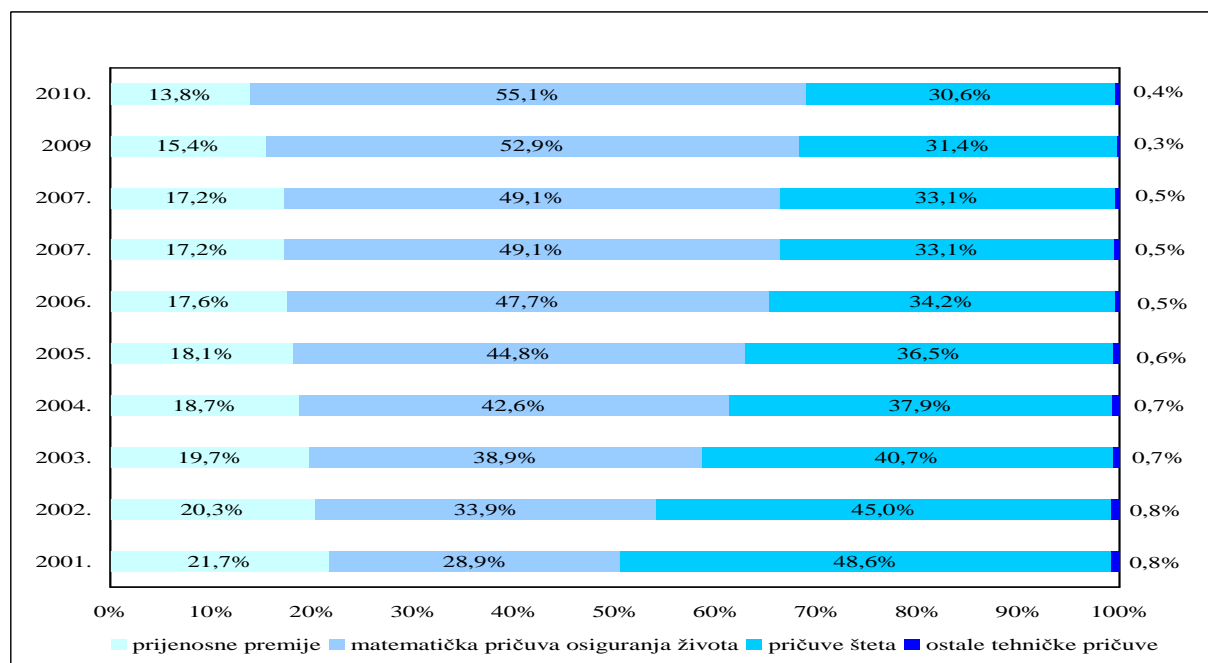
⁹ Rezultati poslovanja društava za osiguranje odnosno društava za reosiguranje za razdoblja ranija od 2007. nisu prikazani zbog promjene u metodologiji iskazivanja podataka u obrascu Račun dobiti i gubitka

Grafikon 4.1.13. Kretanje neto tehničke pričuve za razdoblje od 2001. do 2010. godine (u tis. kn)



Izvor: HANFA

Grafikon 4.1.14. Struktura tehničkih pričuva za razdoblje od 2001. do 2010. godine (u %)



Izvor: HANFA

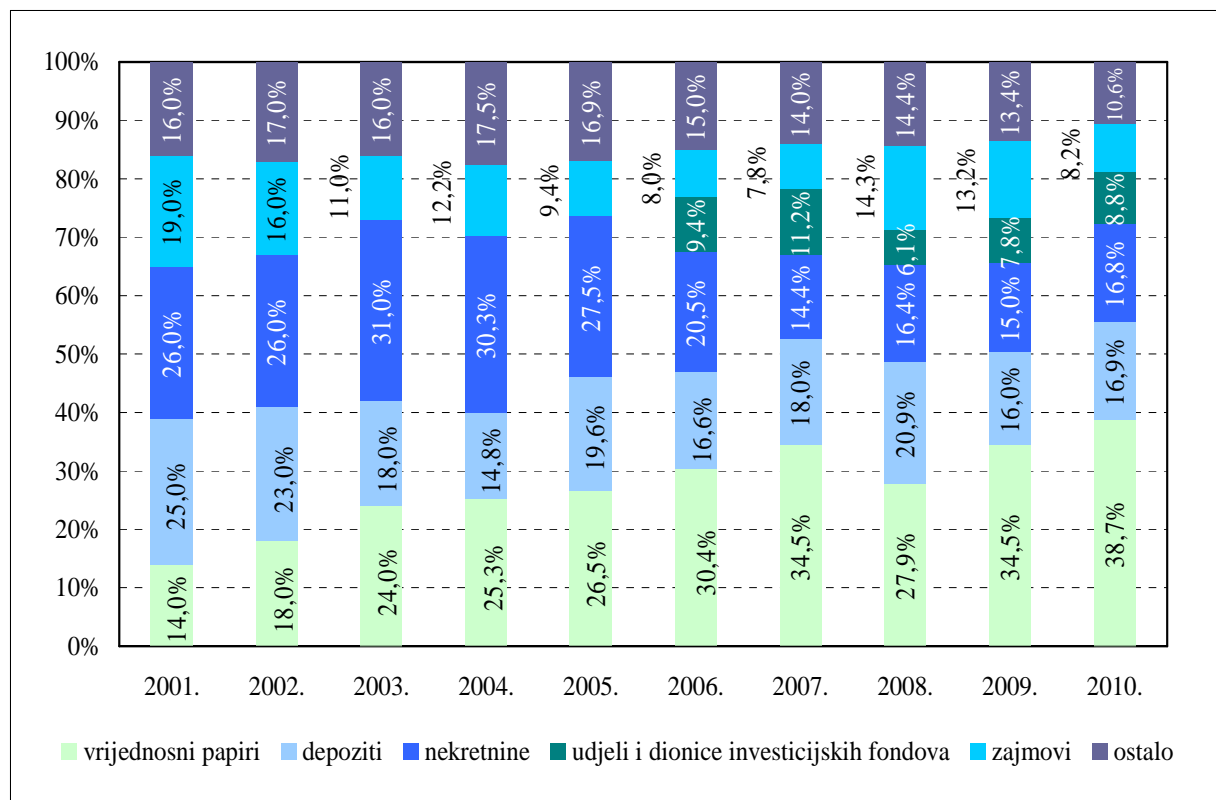
4.1.7. Ulaganja imovine za pokriće tehničke pričuve

Imovinu za pokriće tehničke pričuve društva za osiguranje i društva za reosiguranje dužna su oblikovati u skladu s odredbama članka 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

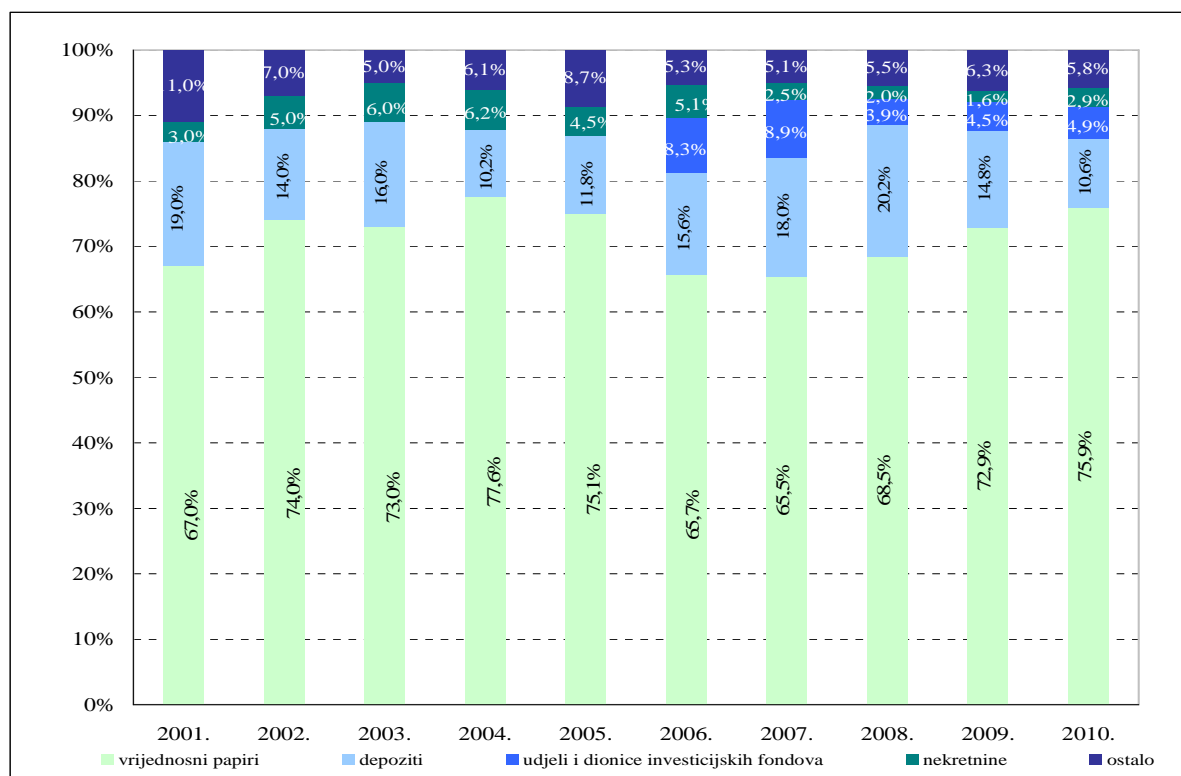
4.1.8. Ulaganja imovine za pokriće matematičke pričuve

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 pokrića 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 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 pokrića.

U strukturi ulaganja najveći dio sredstava uložen 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 uložen 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.

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



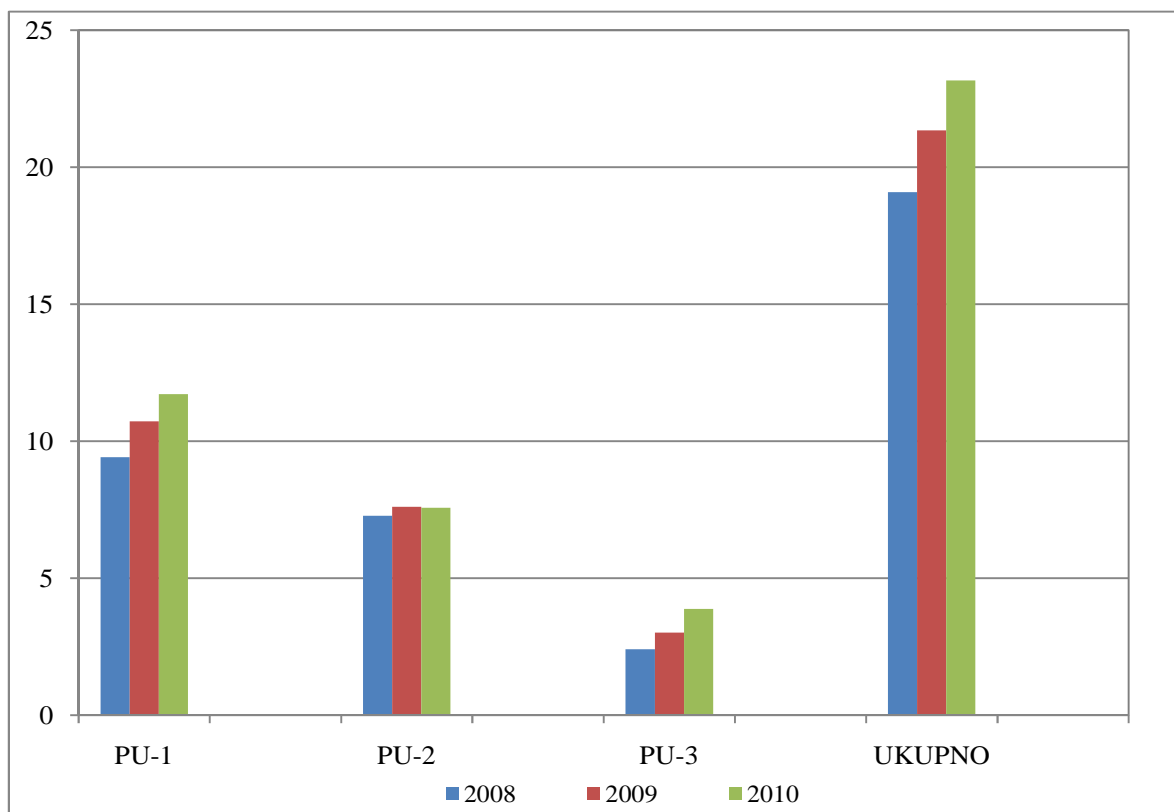
Izvor: HANFA

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

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.

Grafikon 4.1.17. 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

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

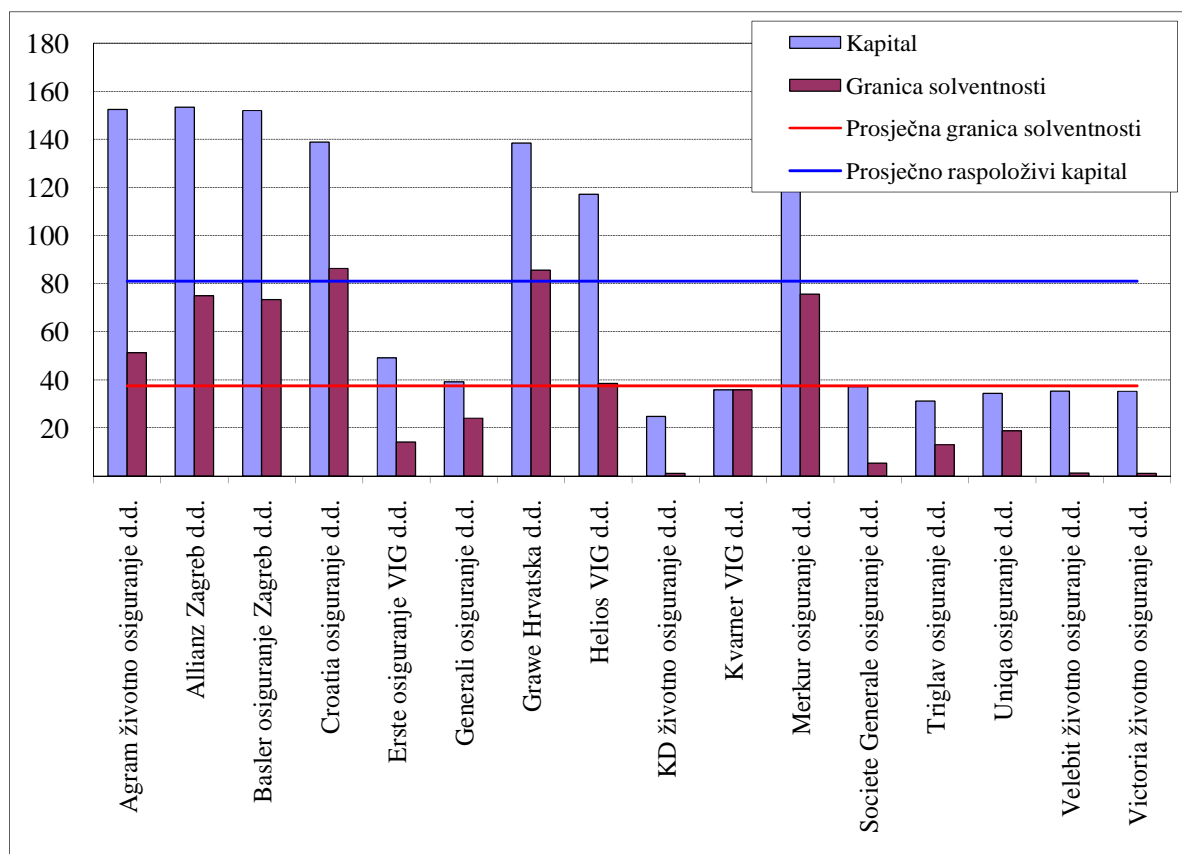
¹³ Podaci o ulaganjima iz sredstava tehničke pričuve, osim matematičke pričuve preuzeti su iz obrasca Pregled ulaganja imovine za pokriće tehničke pričuve, osim matematičke pričuve (obrazac PU-2)

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

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 raspoložu 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.

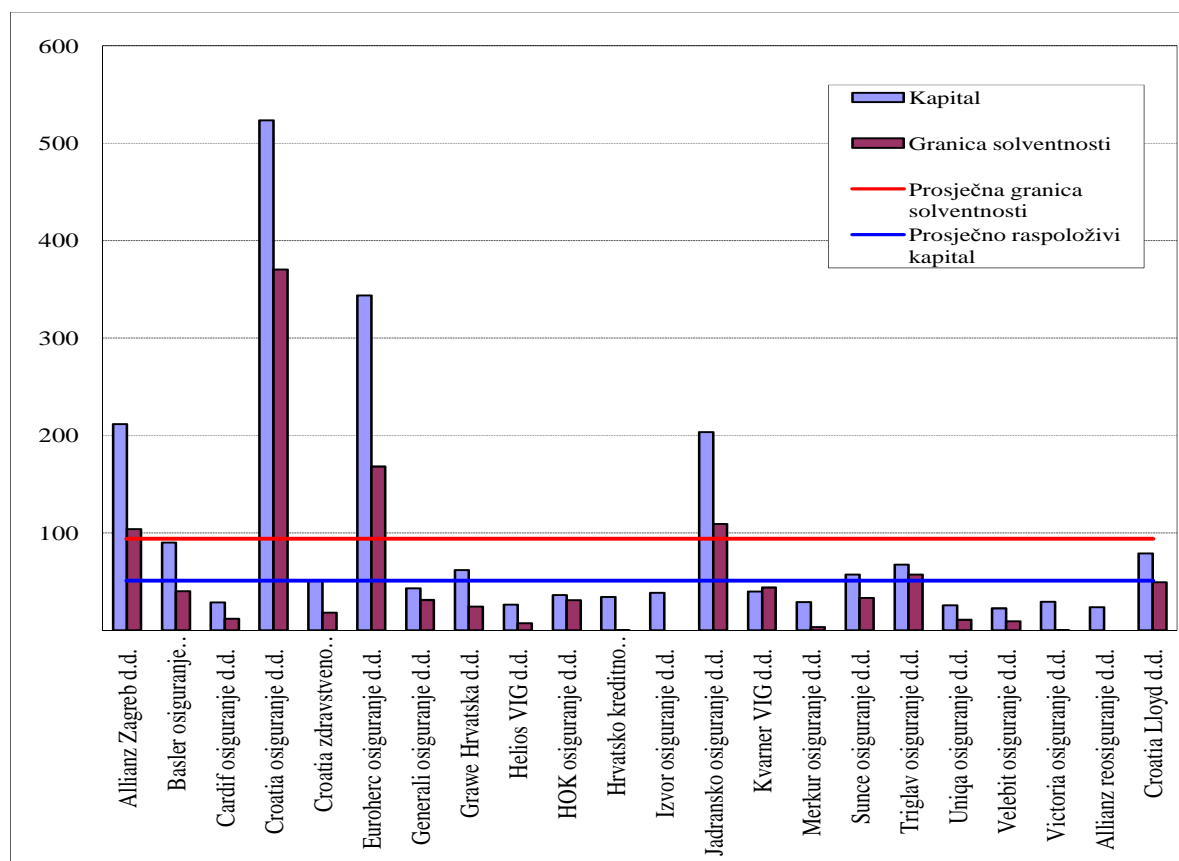
Grafikon 4.1.18. Odnos raspoloživog kapitala i granice solventnosti po društvima u skupni životnih osiguranja za 2010. godinu (u mil. kn)



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.

Grafikon 4.1.19. 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.

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

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%.

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

Rezultat ulaganja računa se kao odnos prihoda od ulaganja umanjenih 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.

Tablica 4.1.5. HH indeksi na tržištu osiguranja za 2009. i 2010. godinu

	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

¹⁶ Izvor: A. Griffiths i S. Wall, "Intermediate Microeconomics", Longman, London and New York, 1996, str. 325.

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 aktuaru („Narodne novine“, br. 20/10) dodatno su propisani uvjeti za stjecanje i provjeru stručnih znanja potrebnih za dobivanje ovlaštenja za obavljanje poslova ovlaštenog aktuaru, 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 važenja 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 predstavki 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 prethodnegodine 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 actuarsko društvo za kandidate za polaganje dodatnih ispita potrebnih za stjecanje ovlaštenja za obavljanje poslova ovlaštenog aktuara s temom Pravo osiguranja.

4.3. Nadzor nad poslovanjem tržišta osiguranja

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;
- finansijsko 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 finansijskih 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 finansijskog 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.

4.4. Hrvatski ured za osiguranje

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

Tablica 4.4.1. Skraćena bilanca redovite djelatnosti Ureda za 2009. i 2010. godinu (u kn)

Redni broj	Opis pozicije	2009.	2010.	Udjel (%)		Indeks
				2009.	2010.	2010./2009.
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)

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	-

Izvor: HANFA

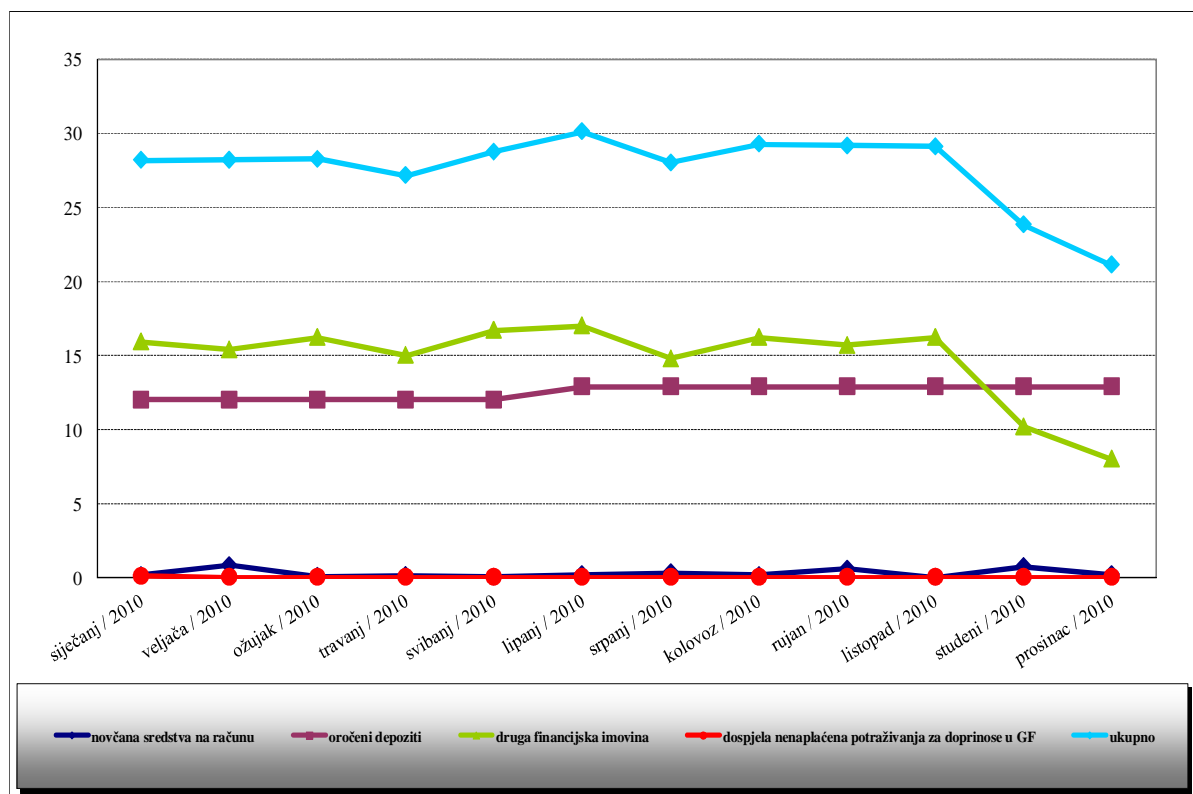
Ukupni prihodi Ureda u razdoblju od siječnja do prosinca 2010. iskazani su u iznosu od 10,4 milijuna kuna, što je za 14,9% manje u odnosu na prethodnu godinu. U strukturi ukupnih prihoda prihodi iz redovite djelatnosti čine 84,4%, dok prihodi oporezive djelatnosti (koji u 2009. nisu bili iskazivani) 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.

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

Grafikon 4.4.1. Stanje imovine Garancijskog fonda od 01.01.2010. do 31.12.2010. godine (u mil. kn)



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.

Tablica 4.4.3. Skraćena bilanca Garancijskog fonda za 2009. i 2010. godinu (u kn)

Redni broj	Opis pozicije	2009.	2010.	Udjel (%)		Indeks 2010./2009.
				2009.	2010.	
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%.

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.

Tablica 4.5.1. Skraćeni prikaz Bilance stanja na dan 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u kn)

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-	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	<i>Pasivni računi - obveze</i>	55.958	0,1%	55.958	0,1%	100,0
	UKUPNO PASIVA	64.415.450	100,0%	69.663.887	100,0%	108,1

Izvor: HANFA

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.

Tablica 4.5.2. Račun dobiti i gubitka za 2009. i 2010. godinu (u kn)

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%.

5. Mirovinska osiguravajuća društva

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 osiguravajućim 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.

5.1. Opis tržišta

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.

Tablica 5.1.1. Bilanca stanja na 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u kn)

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					
6	Odgodena 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	Odgodena i tekuća porezna obveza					
17	Ostale obveze	142.624	0,14%	202.169	0,11%	141,75
18	Odgodeno 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

Izvor: HANFA

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.

Tablica 5.1.2. Račun dobiti i gubitka za 2009. i 2010. godinu (u kn)

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

Izvor: HANFA

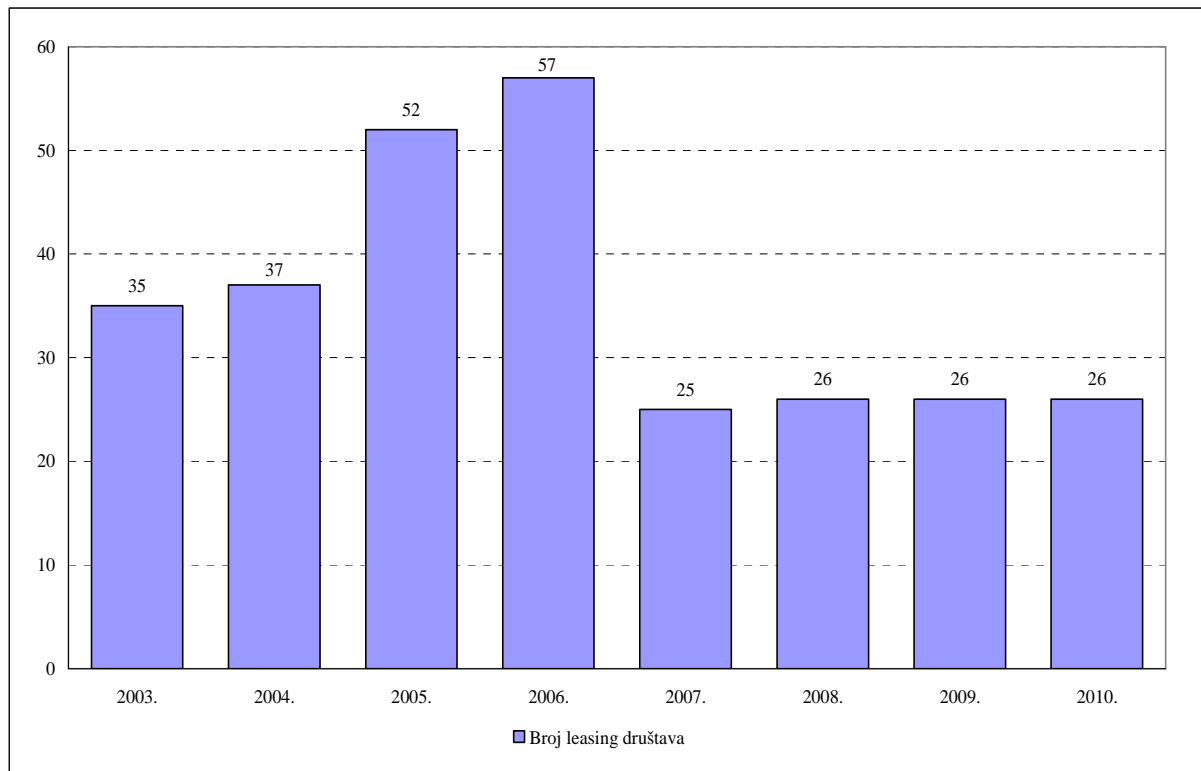
Ukupan broj sklopljenih ugovora o mirovini na dan 31.12.2010. iznosio je 6.479, od čega se 5.877 ugovora odnosi na dobrovoljno mirovinsko osiguranje (III. stup mirovinskog osiguranja), a 602 ugovora na obvezno mirovinsko osiguranje (II. stup mirovinskog osiguranja).

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.

6. Leasing

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.

Grafikon 6.1. Broj leasing društava u Republici Hrvatskoj u razdoblju od 2003. do 2010. godine



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

6.1. Opis tržišta

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

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

Izvor: HANFA

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 aktivnu 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 (temelnog) 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.

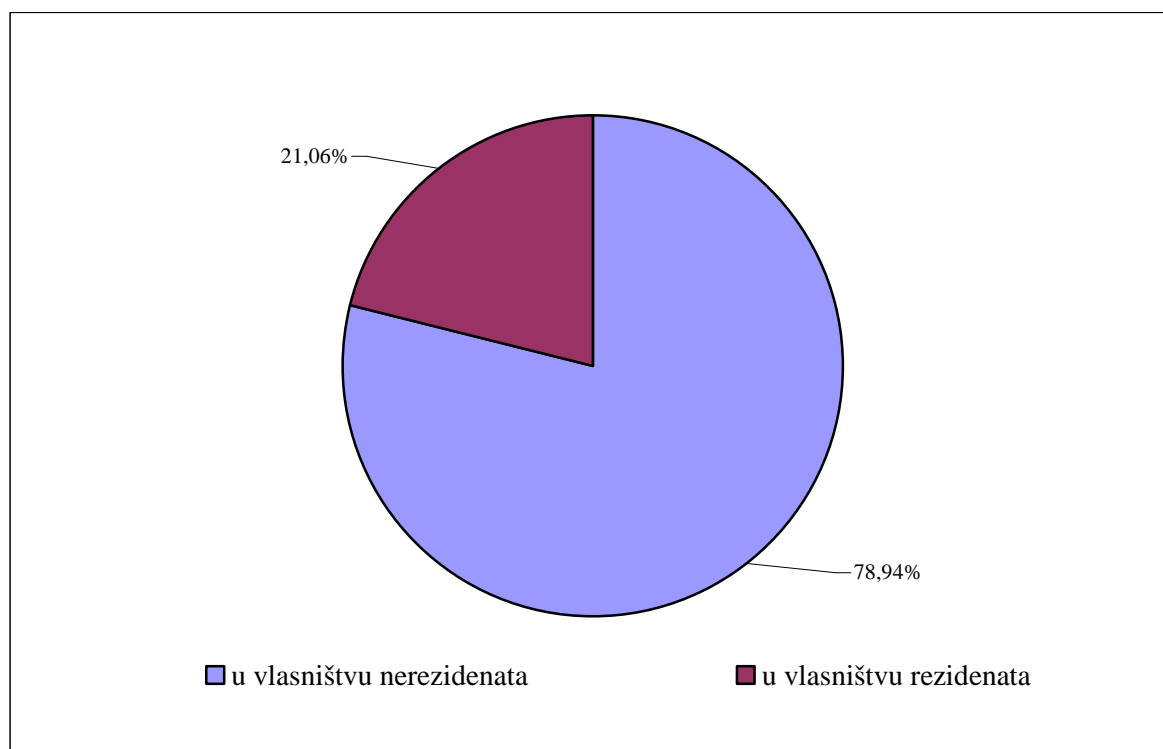
¹⁹ Podaci za prethodne godine iskazani u Godišnjem izvješću Agencije za 2010. mogu se razlikovati od podataka u Godišnjim izvješćima Agencije za 2006., 2007., 2008. i 2009. zbog primjene odredbi Zakona o računovodstvu („Narodne novine“, br. 109/07), Zakona o leasingu („Narodne novine“, br. 135/06), Međunarodnih 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.

Grafikon 6.1.1. Struktura temeljnog kapitala leasing društava po podrijetlu kapitala na dan 31.12.2010. godine (u %)



Izvor: HANFA

6.2. Struktura aktive

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.

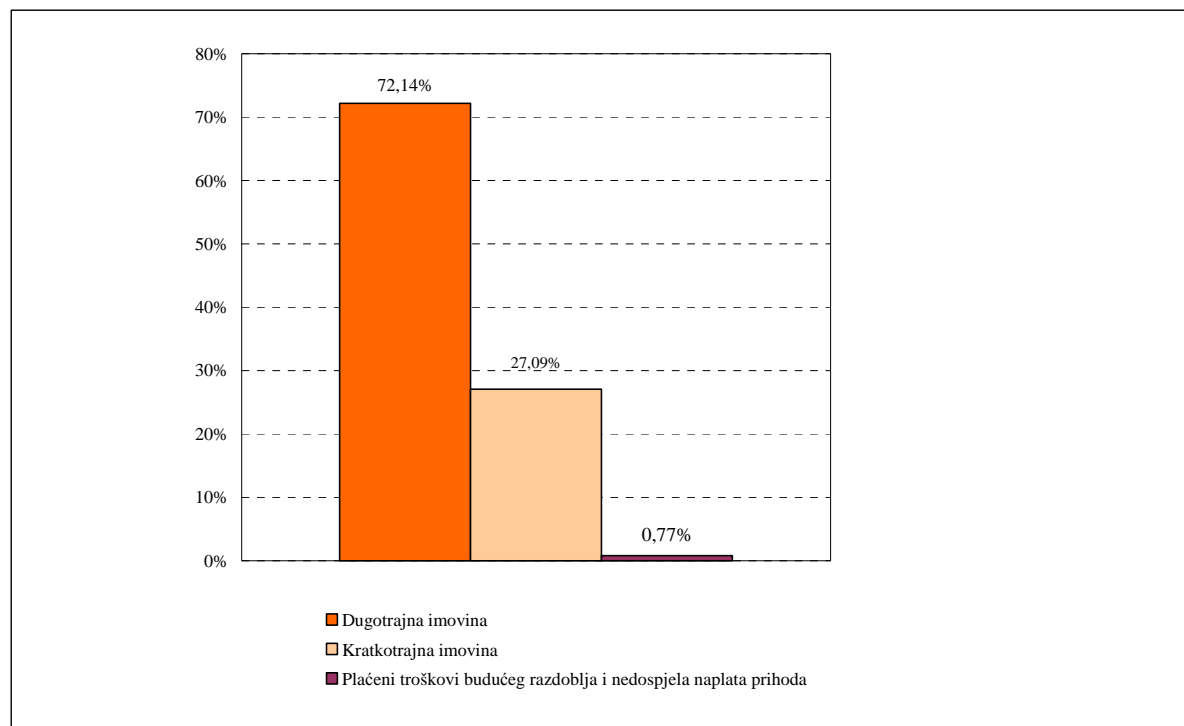
U strukturi ukupne aktive najveći udjel od 72,1% odnosi se na dugotrajnu imovinu, dok kratkotrajna imovina čini 27,1% ukupne aktive. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda u ukupnoj aktivnosti leasinga sudjeluju s neznatnih 0,8%.

Tablica 6.2.1. Usporedni skraćeni prikaz aktive djelatnosti leasinga u 2009. i 2010. godini (u kn)

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

Grafikon 6.2.1. Struktura ukupne aktive djelatnosti leasinga na dan 31.12.2010. godine (u %)



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

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 Kroatiien 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%

Izvor: HANFA

²³ Raniji naziv društva Erste Group Immorent Leasing d.o.o. bio je S Immorent Leasing d.o.o.

6.3. Struktura pasive

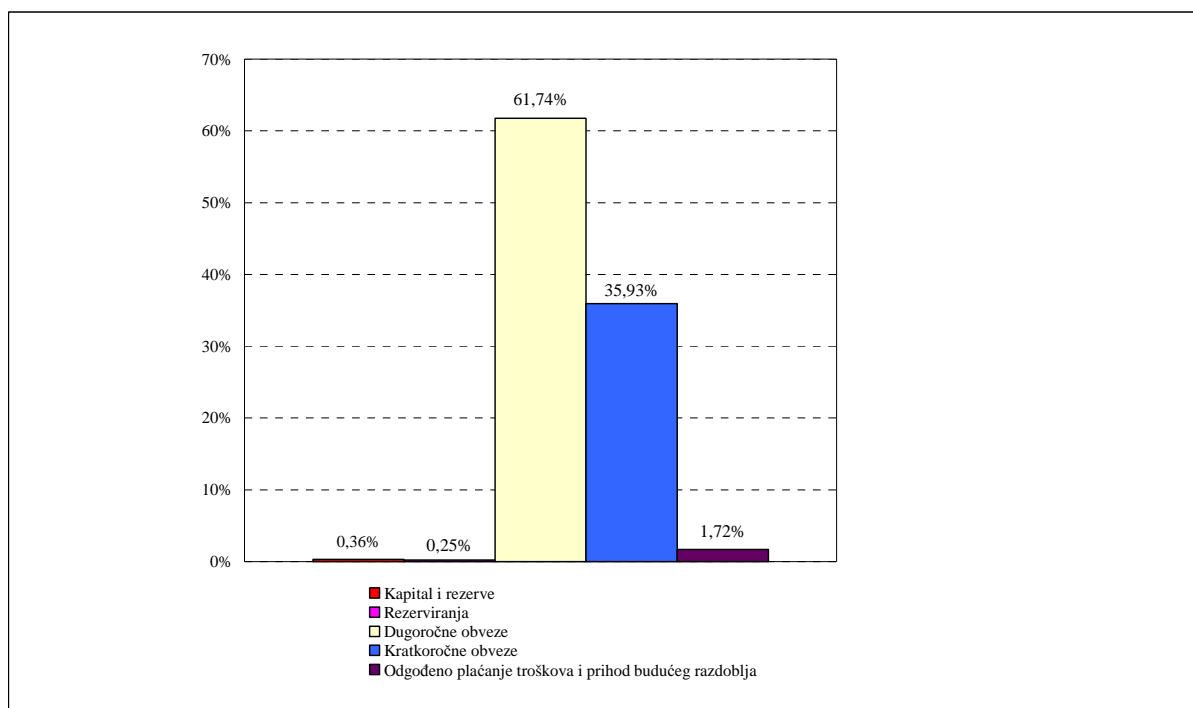
U strukturi ukupno iskazane pasive 26 leasing društava na dan 31.12.2010. najveći udjel, od 61,7%, odnosi se na dugoročne obveze. Kratkoročne obveze čine 35,9%, a odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja čine 1,7% pasive. Kapital i rezerve čine 0,4%, dok rezerviranja čine 0,3% pasive.

Tablica 6.3.1. Usporedni skraćeni prikaz pasive djelatnosti leasinga u 2009. i 2010. godini (u kn)

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

Grafikon 6.3.1. Struktura ukupne pasive djelatnosti leasinga na dan 31.12.2010. godine (u %)



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 financijskih 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 kuna.²⁴

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%.

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 protivvrijednosti 830,3 milijuna kuna na dan uplate, a jedno društvo je u ožujku povećalo temeljni kapital za 7,0 milijuna kuna

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.).

Tablica 6.4.1. Usporedni skraćeni prikaz računa dobiti i gubitka djelatnosti leasinga u 2009. i 2010. godini (u kn)

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%.

6.5. Struktura portfelja djelatnosti leasinga po razdobljima

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.

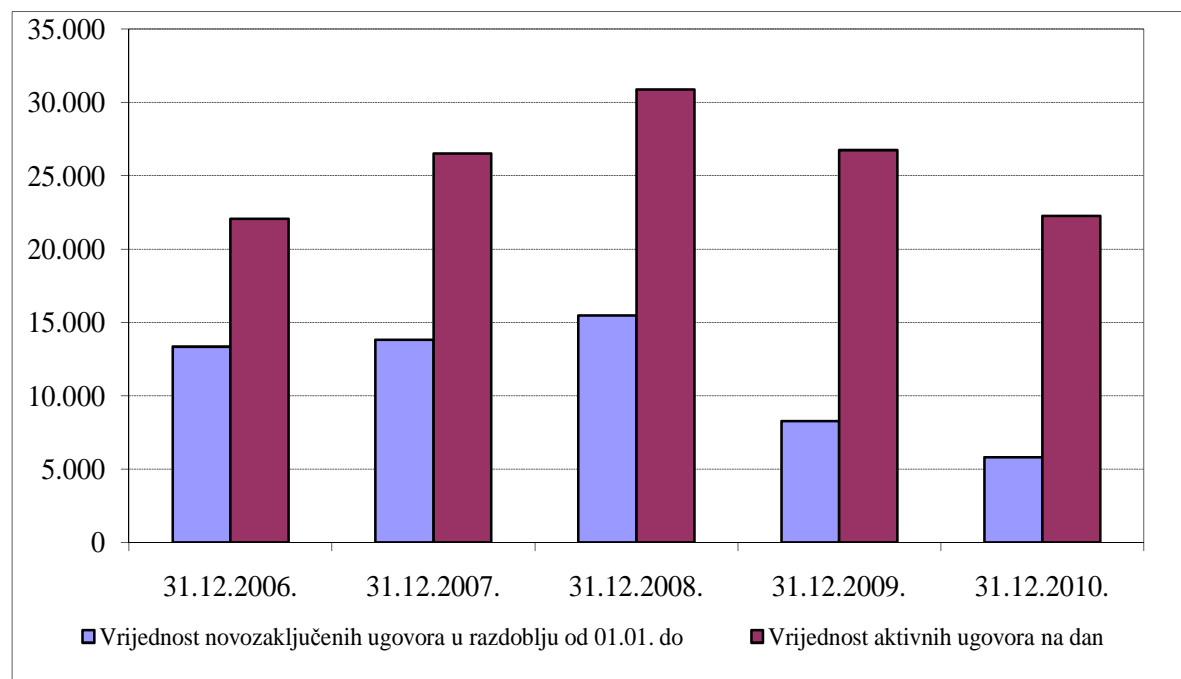
Tablica 6.5.1. Struktura portfelja cjelokupne djelatnosti leasinga u razdoblju od 31.12.2009. do 31.12.2010. godine

Datum/ razdoblje od 01.01. do	Novozaključeni ugovori u razdoblju			Aktivni ugovori na dan		
	Broj novozaključenih ugovora	Vrijednost novozaključenih ugovora (u kn)	Prosječna vrijednost novozaključenih 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

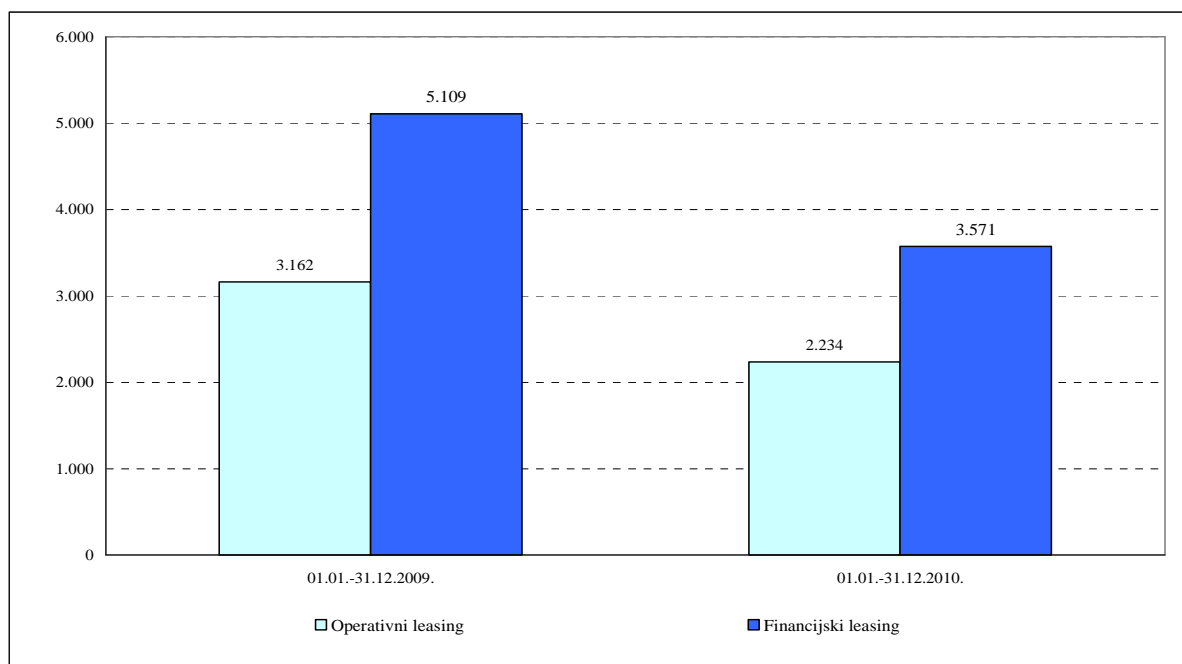
Udjel financijskog leasinga u strukturi broja novozaključenih ugovora krajem 2010. iznosi 54,9%, dok udjel operativnog leasinga iznosi 45,1%. Navedena struktura razlikuje se u odnosu na 2009., kada se na financijski leasing odnosilo 51,3%, a na operativni leasing 48,7% ukupnog broja novozaključenih ugovora.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

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

Izvor: HANFA

Grafikon 6.5.2. Struktura portfelja djelatnosti leasinga – usporedba vrijednosti novozaključenih ugovora po razdobljima (u mil. kn)



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.

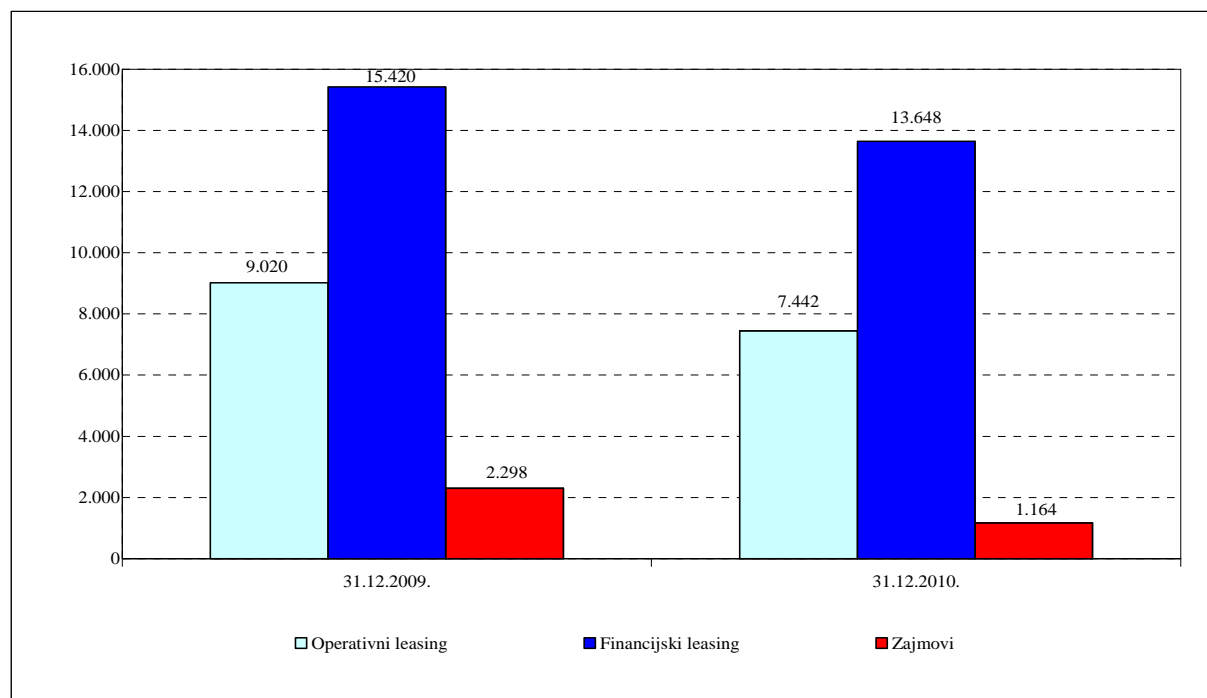
U strukturi vrijednosti aktivnih ugovora udjel financijskog leasinga bilježi povećanje sa 57,7%, koliko je iznosio na dan 31.12.2009., na 61,3% na dan 31.12.2010. godine. Udjel operativnog leasinga u ukupnoj vrijednosti aktivnih ugovora na dan 31.12.2010. iznosi 33,4%, što je neznatno smanjenje u odnosu 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.

Tablica 6.5.3. Usporedni prikaz broja aktivnih ugovora djelatnosti leasinga u 2009. i 2010. godini

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

Grafikon 6.5.3. Struktura portfelja djelatnosti leasinga – usporedba vrijednosti aktivnih ugovora na 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u mil. kn)



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

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

Izvor: HANFA

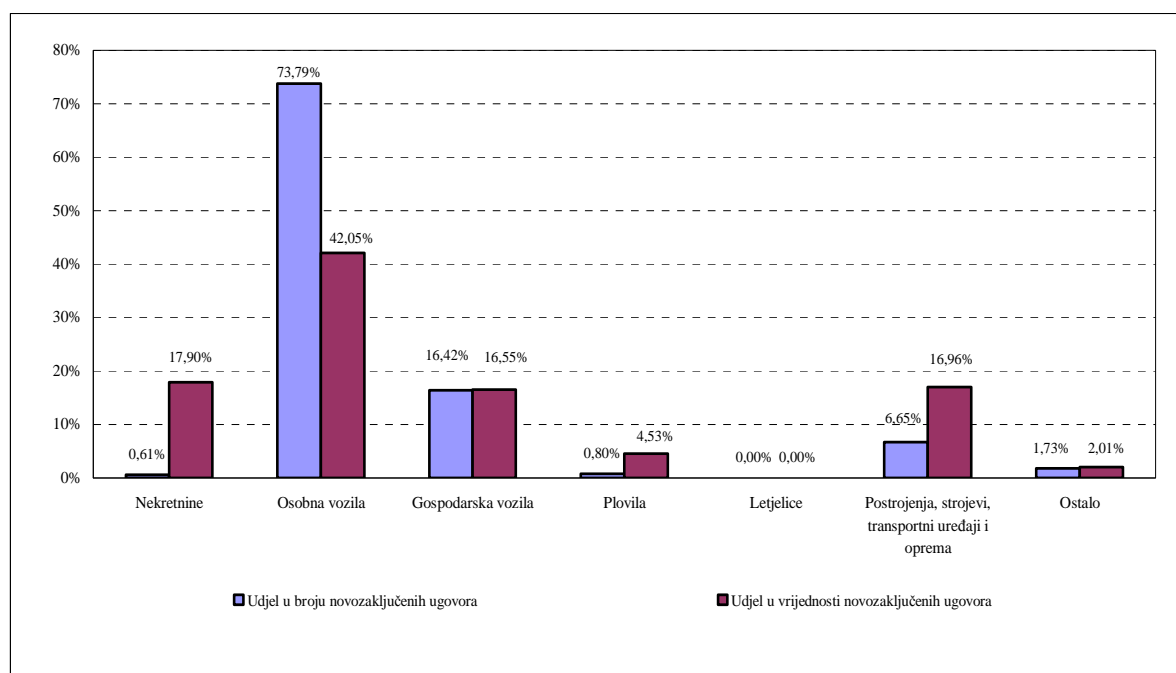
Najveće relativno smanjenje vrijednosti novozaključenih ugovora, od čak 55,1%, evidentirano je kod plovila, dok se najveće smanjenje vrijednosti novozaključenih ugovora, od 842,2 milijuna kuna ili 46,7%, u odnosu na 2009. odnosi na gospodarska vozila. Nekretnine u istom razdoblju bilježe smanjenje od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

Tablica 6.6.2. Usporedni prikaz vrijednosti novozaključenih ugovora djelatnosti leasinga prema objektima leasinga u 2009. i 2010. godini (u kn)

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

Grafikon 6.6.1. Usporedba strukture broja i vrijednosti novozaključenih ugovora prema objektima leasinga u 2010. godini (u %)



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

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

Izvor: HANFA

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)

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

Izvor: HANFA

6.7. Indeksi koncentracije u djelatnosti leasinga u Republici Hrvatskoj

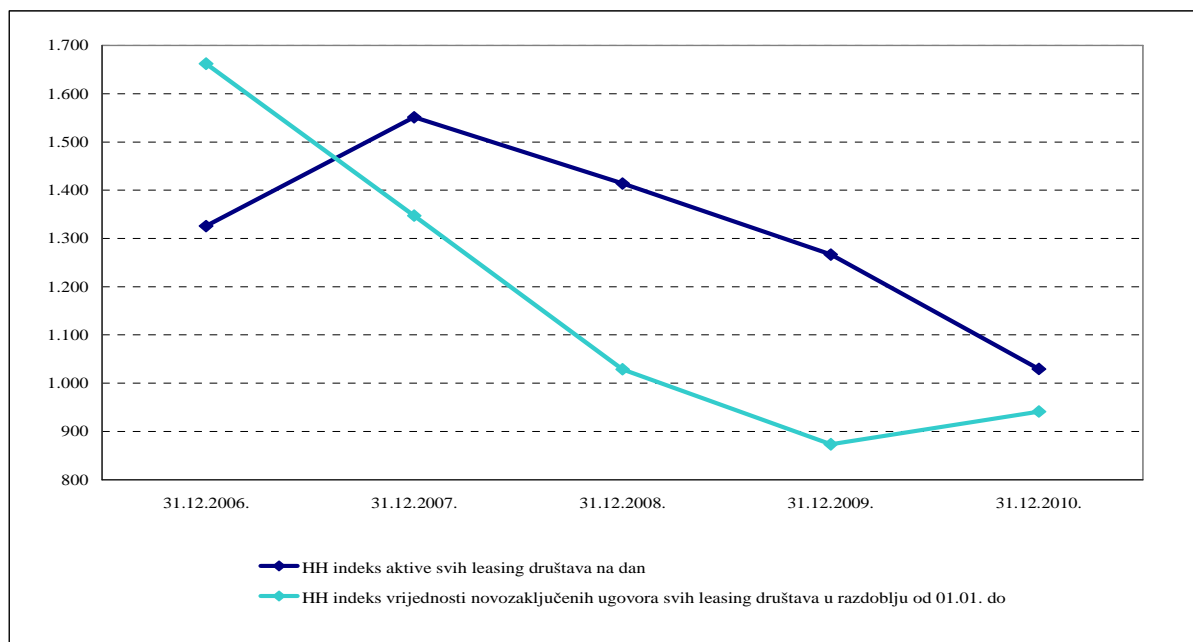
Herfindahl-Hirschmanov indeks (dalje u tekstu: HH indeks) koncentracije djelatnosti leasinga u Republici Hrvatskoj prikazani su u sljedećoj tablici i grafikonu, a predstavljaju omjer aktive te zaključenih ugovora po razdobljima.

Tablica 6.7.1. HH indeksi djelatnosti leasinga po razdobljima

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

Grafikon 6.7.1. HH indeksi djelatnosti leasinga po razdobljima²⁵



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 aktivi na razini djelatnosti leasinga, kao i promjene u strukturi tržišnih udjela po razdobljima najvećih leasing društava u vrijednosti novozaključenih ugovora i aktivi djelatnosti leasinga.

²⁵ Izvor: A. Griffiths i S. Wall, "Intermediate Microeconomics", Longman, London and New York, 1996, str. 325.

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 (aktive) društava. Poželjno je da taj pokazatelj bude što veći. Vrijednost pokazatelja od -3,63% na dan 31.12.2010. uvjetovana je iskazanim 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.

6.9. Regulatorne aktivnosti

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 detaljnije 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.

7. Factoring

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

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.

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.

Tablica 7.1. Broj društava koja obavljaju poslove factoringa i ukupno iskazana aktiva u 2008., 2009. i 2010. godini (u kn)

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%

Izvor: HANFA

Tablica 7.2. Kretanje i udjel aktive društava koja obavljaju poslove factoringa u 2009. i 2010. godini (u kn)²⁸

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%

Izvor: HANFA

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

7.1. Struktura aktive

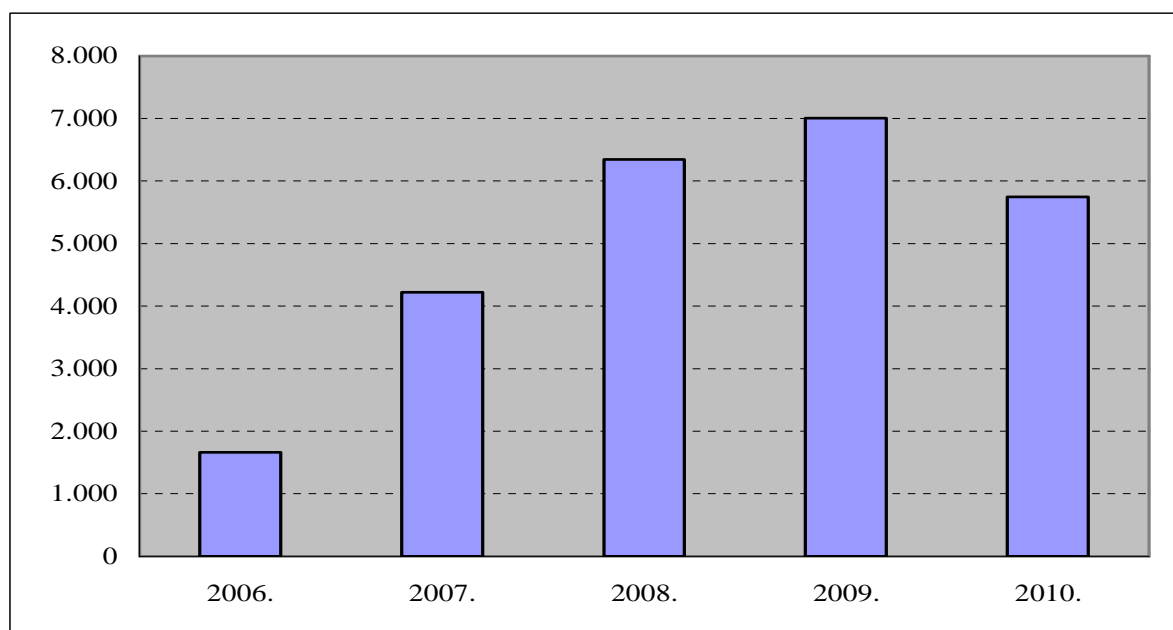
Agregirana aktiva društava koja obavljaju poslove factoringa na dan 31.12.2010. iznosi 5,8 milijardi kuna, čime bilježi smanjenje od 18,0% u odnosu na 31.12.2009., kada je ukupna aktiva iznosila 7,0 milijardi kuna.

Tablica 7.1.1. Agregirana aktiva djelatnosti factoringa na dan 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u kn)

AKTIVA	na dan 31.12.2009.	na dan 31.12.2010.	Indeks 2010./2009.
POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0	0,00
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 NADOSPJELA NAPLATA PRIHODA	17.433.562	23.493.906	134,76
UKUPNA AKTIVA	7.006.830.195	5.748.128.022	82,04

Izvor: HANFA

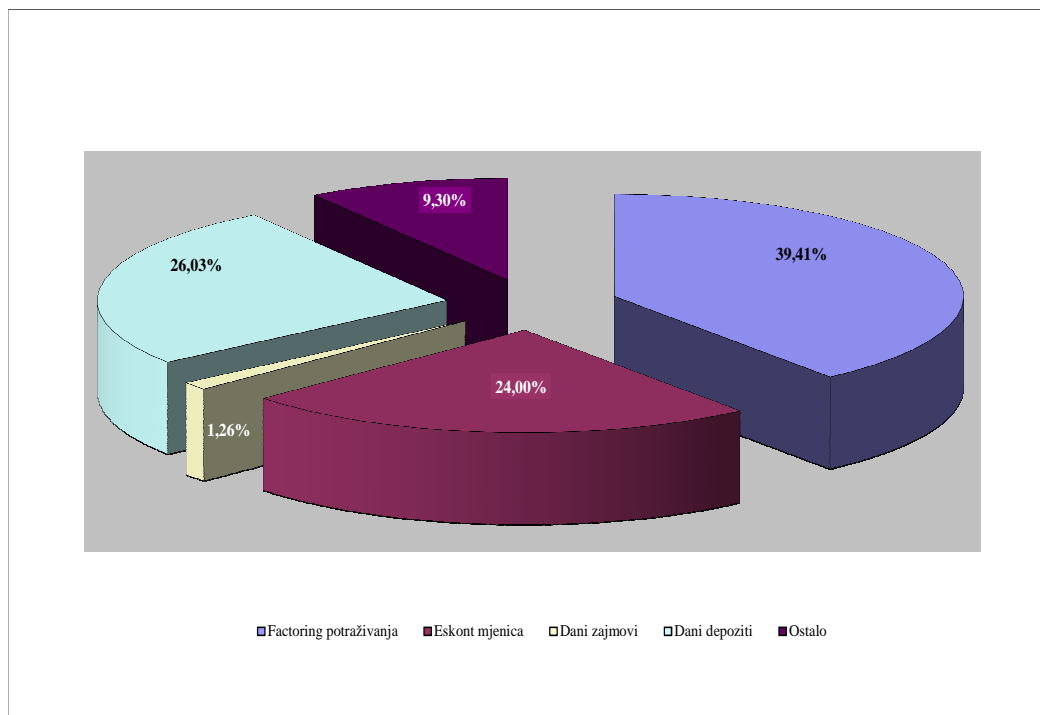
Grafikon 7.1.1. Agregirana aktiva djelatnosti factoringa u razdoblju od 2006. do 2010. godine (u mil. kn)



Izvor: HANFA

U 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.

Grafikon 7.1.2. Struktura aktive djelatnosti factoringa na dan 31.12.2010. godine (u %)



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%.

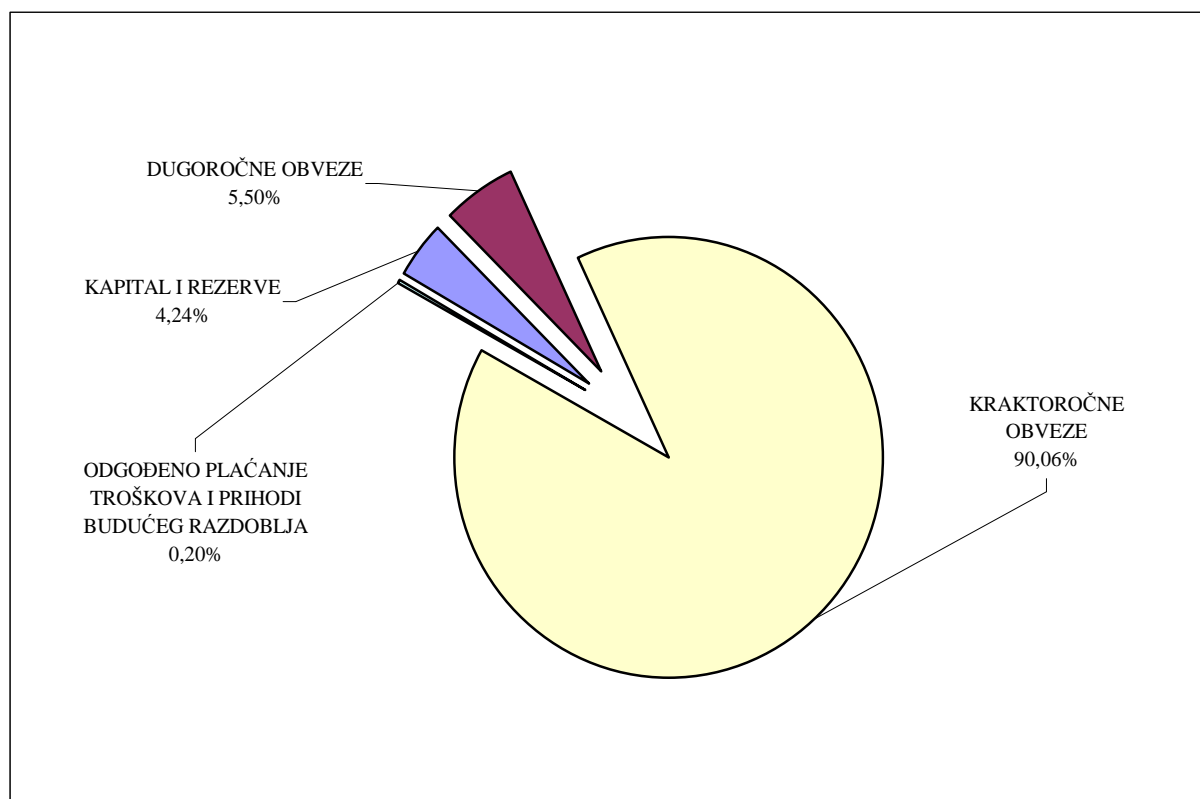
Tablica 7.2.1. Agregirana pasiva djelatnosti factoringa na dan 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u kn)

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

Izvor: HANFA

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

Kapital i rezerve čine 4,2% pasive i porasli su u odnosu na prethodnu godinu za čak 41,3%, tako da na dan 31.12.2010. iznose 243,7 milijuna kuna.

7.3. Financijski rezultat poslovanja

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.

Tablica 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)

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	38.621.019	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)

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%

Izvor: HANFA

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. Pokazatelji poslovanja djelatnosti factoringa

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.

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

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).

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

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.

8. Suradnja i zaštita potrošača

8.1. Suradnja s domaćim i stranim nadzornim regulatornim tijelima i međunarodnim organizacijama

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.

8.2. Sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma

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 pododborna 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“.

8.4. *Zaštita potrošača*

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.

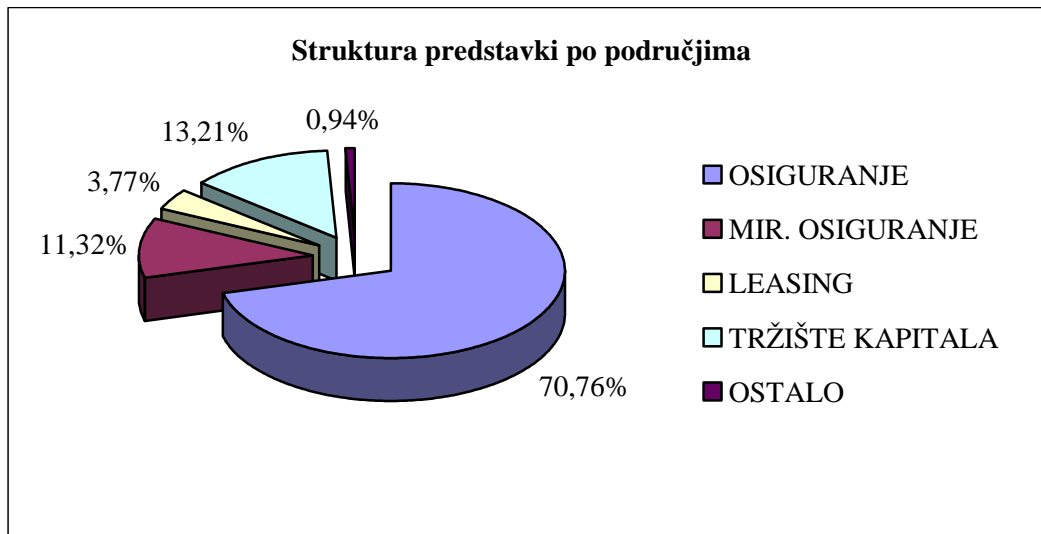
Agencija je tijekom 2009. i 2010. surađivala s predstavnicima Svjetske banke pri izradi nacрта izvješća o Zaštiti potrošača i financijskoj pismenosti u RH te je u svibnju 2010. sudjelovala na predstavljanju izvješća Svjetske banke pod nazivom „Dijagnostički pregled zaštite potrošača i financijske pismenosti“.

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.

Grafikon 8.4.1. Struktura zaprimljenih predstavki potrošača



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

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 fondovima	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

Izvor: HANFA

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

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 odobrenje 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 brokera 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.

Tablica 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

	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	43,4%	43	75,4%	8	100,0%	5	62,5%
nisu položili	47	56,6%	14	24,6%	0	0,0%	3	37,5%
DRUGI ROK								
ukupno pristupilo	32		7				3	
položili	16	50,0%	6	85,7%			3	100,0%
nisu položili	16	50,0%	1	14,3%			0	0,0%
UKUPNA PROLAZNOST	52	62,7%	49	86,0%	8	100,0%	8	100,0%

Izvor: HANFA

8.6. Edukacija zaposlenika

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.

9. Sudski postupci

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 progoni 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 sudskih odluka i Pravilima o anonimizaciji sudskih odluka 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 sudskih odluka 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.

9.1. Prekršajni postupci

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.

Tablica 9.1.1. Pregled optužnih prijedloga podnesenih 2010. godine

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

Izvor: HANFA

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 ovlaštenu 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 nekorištenja 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.

9.2. Upravni sporovi

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.

10. Financijsko izvješće Agencije

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.

Tablica 10.1. Račun prihoda i rashoda Agencije za 2010. godinu (u kn)

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)

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

Izvor: HANFA

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.

11. Dodaci

11.1 Statistički pregled

Tablica A1: Broj investicijskih fondova (na kraju razdoblja)

	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

Tablica A2: Neto imovina investicijskih fondova (u tis. kn, na kraju razdoblja)

	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

Tablica A3: Struktura ulaganja otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom na dan 31.12.2010. godine (u tis. kn)

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

Izvor: HANFA

Tablica B1: Broj mirovinskih fondova (na kraju razdoblja)

	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

Tablica B2: Članstvo u mirovinskim fondovima (na kraju razdoblja)

	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	10633	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

Tablica B3: Neto imovina mirovinskih fondova (u tis. kn, na kraju razdoblja)

	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

Tablica B4: Struktura ulaganja imovine obveznih mirovinskih fondova (na kraju razdoblja, u tis. kn)

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

Tablica B5: Struktura ulaganja imovine otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova (na kraju razdoblja, u tis. kn)

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

Izvor: HANFA

Tablica B6: Struktura ulaganja imovine zatvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova (na kraju razdoblja, u tis. kn)

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

Izvor: HANFA

Tablica C1: Udjel aktive pojedinog društva za osiguranje i društva za reosiguranje u ukupnoj aktivi (u tis. kn)

DRUŠTVA ZA OSIGURANJE I DRUŠTVA ZA REOSIGURANJE	život	neživot	ukupno	udjel u aktivi svih društava u %	život	neživot	ukupno	udjel u aktivi svih društava u %	ukupno Indeks 2010/2009
		31.12.2009.					31.12.2010.		
1	2	3	4 (2+3)	5	6	7	8 (6+7)	9	10
Agram životno osiguranje d.d.	1.179.868		1.179.868	4,23%	1.352.801		1.352.802	4,49%	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%	112,08
Basler osiguranje d.d.		76.515	76.515	0,27%				0,00%	-
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%	114,20
Basler životno osiguranje d.d.	167.660		167.660	0,60%				0,00%	-
Cardif osiguranje d.d.		66.695	66.695	0,24%		103.707	103.707	0,34%	155,49
Cosmopolitan Life VIG d.d.	350.245		350.245	1,25%				0,00%	-
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%	101,64
Croatia zdravstveno osiguranje d.d.		122.387	122.387	0,44%		117.044	117.044	0,39%	95,63
Erste osiguranje VIG d.d.	246.829		246.829	0,88%	329.918		329.918	1,10%	133,66
Euroherc osiguranje d.d.		2.556.871	2.556.871	9,16%		2.717.353	2.717.353	9,02%	106,28
Generali osiguranje d.d.	435.208	252.827	688.035	2,46%	509.830	285.452	795.282	2,64%	115,59
Grawe Hrvatska d.d.	1.922.012	354.202	2.276.214	8,15%	2.101.093	373.475	2.474.568	8,22%	108,71
Helios VIG d.d.	429.983	176.185	606.169	2,17%	832.846	197.681	1.030.527	3,42%	170,01
HOK osiguranje d.d.		200.212	200.212	0,72%		254.553	254.553	0,85%	127,14
Hrvatsko kreditno osiguranje d.d.				-		39.779	39.779	0,13%	-
Izvor osiguranje d.d.				-		41.129	41.129	0,14%	-
Jadransko osiguranje d.d.		1.637.530	1.637.530	5,86%		1.707.798	1.707.798	5,67%	104,29
KD životno osiguranje d.d.	28.897		28.897	0,10%	32.718		32.718	0,11%	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%	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%	110,20
Societe Generale osiguranje d.d.	49.739		49.739	0,18%	63.390		63.390	0,21%	127,45
Sunce osiguranje d.d.		364.203	364.203	1,30%		379.561	379.561	1,26%	104,22
Triglav osiguranje d.d.	293.627	553.688	847.315	3,03%	336.162	584.023	920.185	3,06%	108,60
Uniga osiguranje d.d.	467.983	218.624	686.607	2,46%	572.619	253.827	826.446	2,74%	120,37
Velebit osiguranje d.d.		100.669	100.669	0,36%		123.089	123.089	0,41%	122,27
Velebit životno osiguranje d.d.	59.588		59.588	0,21%	56.177		56.177	0,19%	94,28
Victoria osiguranje d.d.		31.897	31.897	0,11%		32.376	32.376	0,11%	101,50
Victoria životno osiguranje d.d.	70.904		70.904	0,25%	118.669		118.669	0,39%	167,37
Allianz reosiguranje d.d.		26.218	26.218	2,96%		24.591	24.590	0,08%	93,79
Croatia Lloyd d.d.		859.693	859.693	97,04%		830.727	830.727	2,76%	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%	107,86
UKUPNO društva za reosiguranje		885.911	885.911	100,0%		855.317	855.317	100,0%	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%	107,51

Izvor: HANFA

Tablica C2. Pregled zaračunate bruto premije životnih i neživotnih osiguranja (u tis. kn)

DRUŠTVA ZA OSIGURANJE I DRUŠTVA ZA REOSIGURANJE	ŽIVOTNA OSIGURANJA			udjel u premiji u %		NEŽIVOTNA OSIGURANJA			udjel u premiji u %		UKUPNO	Indeks 2010/2009	udjel u premiji u %		
	01.01.2009.- 31.12.2009.	01.01.2010.- 31.12.2010.	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.	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.	Indeks 2010/2009
1	2	3	4 (3/2)	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	649.245	638.251	98,31	9,39	9,42	985.777	983.968	99,82	10,48	10,65
Basler osiguranje d.d.			-	0,00	0,00	28.189		-	0,41	0,00	28.189		-	0,30	0,00
Basler osiguranje Zagreb d.d.	179.211	196.253	109,5	7,20	7,99	191.684	212.759	110,99	2,77	3,14	370.895	409.012	110,28	3,94	4,43
Basler životno osiguranje d.d.	49.819		-	2,00	0,00			-	0,00	0,00	49.819		-	0,53	0,00
Cardif osiguranje d.d.			-	0,00	0,00	35.502	65.239	183,76	0,51	0,96	35.502	65.239	183,76	0,38	0,71
Cosmopolitan Life VIG d.d.	87.443		-	3,51	0,00			-	0,00	0,00	87.443		-	0,93	0,00
Croatia osiguranje d.d.	356.410	345.215	96,9	14,32	14,05	2.673.076	2.550.202	95,40	38,65	37,63	3.029.486	2.895.417	95,57	32,21	31,35
Croatia zdravstveno osiguranje d.d.			-	0,00	0,00	97.006	97.208	100,21	1,40	1,43	97.006	97.208	100,21	1,03	1,05
Erste osiguranje VIG d.d.	88.820	106.756	120,2	3,57	4,34			-	0,00	0,00	88.820	106.756	120,19	0,94	1,16
Euroherc osiguranje d.d.			-	0,00	0,00	1.043.612	1.002.519	96,06	15,09	14,79	1.043.612	1.002.519	96,06	11,10	10,86
Generali osiguranje d.d.	106.425	114.766	107,8	4,28	4,67	165.629	186.443	112,57	2,39	2,75	272.054	301.209	110,72	2,89	3,26
Grave Hrvatska d.d.	259.009	246.510	95,2	10,41	10,03	157.419	151.874	96,48	2,28	2,24	416.428	398.384	95,67	4,43	4,31
Helios VIG d.d.	52.805	128.589	243,5	2,12	5,23	46.991	46.233	98,39	0,68	0,68	99.796	174.822	175,18	1,06	1,89
HOK osiguranje d.d.			-	0,00	0,00	145.128	165.469	114,02	2,10	2,44	145.128	165.469	114,02	1,54	1,79
Hrvatsko kreditno osiguranje d.d.			-	0,00	0,00		1.551	-	0,00	0,02		1.551	-	0,00	0,02
Izvor osiguranje d.d.			-	0,00	0,00			-	0,00	0,00			-	0,00	0,00
Jadransko osiguranje d.d.			-	0,00	0,00	661.051	641.345	97,02	9,56	9,46	661.051	641.345	97,02	7,03	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
Kvarner VIG d.d.	214.029	211.394	98,8	8,60	8,60	326.507	300.026	91,89	4,72	4,43	540.536	511.420	94,61	5,75	5,54
Merkur osiguranje d.d.	264.198	259.344	98,2	10,62	10,55	31.740	31.054	97,84	0,46	0,46	295.938	290.398	98,13	3,15	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
Sunce osiguranje d.d.			-	0,00	0,00	180.803	176.695	97,73	2,61	2,61	180.803	176.695	97,73	1,92	1,91
Triglav osiguranje d.d.	81.409	75.031	92,2	3,27	3,05	318.681	330.473	103,70	4,61	4,88	400.090	405.504	101,35	4,25	4,39
Uniqa osiguranje d.d.	121.792	122.716	100,8	4,89	4,99	112.578	117.242	104,14	1,63	1,73	234.370	239.958	102,38	2,49	2,60
Velebit osiguranje d.d.			-	0,00	0,00	51.818	62.327	120,28	0,75	0,92	51.818	62.327	120,28	0,55	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
Victoria osiguranje d.d.			-	0,00	0,00	131	852	650,38	0,00	0,01	131	852	650,38	0,00	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
Allianz reosiguranje d.d.			-	0,00	0,00	2.026	471	23,24	0,42	0,09	2.026	471	23,24	0,42	0,09
Croatia Lloyd d.d.			-	0,00	0,00	482.164	522.775	108,42	99,58	99,91	482.164	522.775	108,42	99,58	99,91
UKUPNO društva za osiguranje	2.488.675	2.457.683	98,8	100,00	100,00	6.916.790	6.777.762	97,99	100,00	100,00	9.405.465	9.235.445	98,19	100,00	100,00
UKUPNO društva za reosiguranje				100,00	100,00	484.190	523.246	108,07	100,00	100,00	484.190	523.246	108,07	100,00	100,00

Izvor: HANFA

Tablica C3: Dobit ili gubitak društava za osiguranje i društava za reosiguranje (u tis. kn)

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
Uniga 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

Izvor: HANFA

Tablica C4: Izdvajanja u tehničke pričuve društava za osiguranje i društava za reosiguranje (u tis. kn)

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.
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						
Generali 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			2.011
Hrvatsko kreditno osiguranje d.d.		453		309				126				18		
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
Uniga 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

Izvor: HANFA

Tablica C5: Odnos kapitala i granice solventnosti društava za osiguranje i društava za reosiguranje sa stanjem na dan 31.12.2010. godine (u tis. kn)

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 VIG 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 VIG 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				
Jadransko osiguranje d.d.		203.723		109.120		94.602
KD životno osiguranje d.d.	24.845		1.019		23.826	
Kvarner VIG 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

Tablica C6: Osnovni osigurateljno-tehnički pokazatelji

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	Grawe 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		-1,81		-1,71
14	Izvor osiguranje d.d.								1,01		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 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	Uniqa 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

Tablica D1: Ukupna aktiva leasing društava (u tis. kn)

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

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

Izvor: HANFA

Tablica D2: Ukupna pasiva leasing društava (u tis. kn)

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
Odgodena 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

Tablica D3: Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (račun dobiti i gubitka) leasing društava (u tis. kn)

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 dobiti	-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

Tablica D4: Struktura portfelja aktivnih ugovora leasing društava po vrstama i prema objektu leasinga/zajma

Stanje na dan		31.12.2009. ¹		31.12.2010. ¹	
	Opis	Broj aktivnih ugovora	Vrijednost aktivnih ugovora (nedospjela ugovorena vrijednost / nedospjela potraživanja) ² (u tis. kn)	Broj aktivnih ugovora	Vrijednost aktivnih ugovora (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 umanjen za ispravak vrijednosti potraživanja.

Izvor: HANFA

Tablica D5: Struktura portfelja novozaključenih ugovora djelatnosti leasinga po vrstama i prema predmetu leasinga

	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 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.

Izvor: HANFA

11.2. Popis tablica

Broj tablice	Naziv	
1. TRŽIŠTE KAPITALA		
1.1.	Kretanje vrijednosti burzovnih indeksa u 2010. godini	11
1.1.1.	Bilanca investicijskih društava na dan 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u tis. kn)	17
1.1.2.	Račun dobiti i gubitka investicijskih društava na dan 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u tis. kn)	19
1.2.1.	Ukupni prihod s osnove pružanja investicijskih usluga i obavljanja investicijskih aktivnosti za 2010. godinu (u tis. kn)	21
1.3.1.	Usporedba izdavanja i oduzimanja dozvola u 2009. i 2010. godini	24
1.3.2.	Prospekti izdanja i uvrštenja tijekom 2009. i 2010. godine	25
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)	35
2.1.2.	Neto imovina pod upravljanjem društava koja upravljaju otvorenim investicijskim fondovima (u tis. kn)	37
2.3.1.	Bilanca društava za upravljanje na dan 31.12.2010. godine (u tis. kn)	41
2.3.2.	Račun dobiti i gubitka društava za upravljanje u 2010. godini (u tis. kn)	43
2.4.1.	Investicijski fondovi osnovani posebnim zakonom na dan 31.12.2010. godine (neto imovina u tis. kn)	44
2.4.2.	Struktura ulaganja Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji na dan 31.12.2010. godine (u tis. kn)	45
2.4.3.	Struktura ulaganja Umirovljeničkog fonda na dan 31.12.2010. godine (u tis. kn)	45
2.6.1.	Broj okončanih predmeta u 2009. i 2010. godini	47
2.7.1.	Provedeni neposredni nadzori nad društvima za upravljanje investicijskim fondovima u 2010. godini	49
3. MIROVINSKI FONDOVI		
3.1.1.	Članstvo u obveznim mirovinskim fondovima	53
3.1.2.	Neto doprinosi obveznih mirovinskih fondova u 2010. godini (u tis. kn)	53
3.1.3.	Struktura ulaganja obveznih mirovinskih fondova (u tis. kn)	56
3.1.4.	Anualizirani prinosi vrijednosti obračunskih jedinica OMF-ova i Mirex-a	59
3.2.1.	Bilanca društava za upravljanje obveznim mirovinskim fondom na 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u tis. kn)	60
3.2.2.	Račun dobiti i gubitka društava za upravljanje obveznim mirovinskim fondom u 2009. i 2010. godini (u tis. kn)	61
3.3.1.	Članstvo u otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondovima	63
3.3.2.	Bruto doprinosi članova ODMF-ova (u tis. kn)	63
3.3.3.	Struktura ulaganja otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova (u tis. kn)	65
3.3.4.	Anualizirani prinosi ODMF-ova	67
3.3.5.	Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi	68
3.3.6.	Osnovni pokazatelji za ZDMF-ove	69
3.3.7.	Vrijednost obračunskih jedinica i prinosi ZDMF-ova	69
3.4.1.	Bilanca društava za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima na 31.12.2009. i	70

	31.12.2010. godine (u tis. kn)	
3.4.2.	Račun dobiti i gubitka društava za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima u 2009. i 2010. godini (u tis. kn)	71
3.5.1.	Broj obrađenih predmeta vezanih uz poslovanje mirovinskih društava i mirovinskih fondova	73
4. TRŽIŠTE OSIGURANJA		
4.1.1.	Pregled zaračunate bruto premije po vrstama osiguranja u 2009. i 2010. godini (u tis. kn)	84
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)	86
4.1.3.	Struktura aktive društava za osiguranje i društava za reosiguranje u 2009. i 2010. godini (u tis. kn)	87
4.1.4.	Struktura pasive društava za osiguranje i društava za reosiguranje u 2009. i 2010. godini (u tis. kn)	89
4.1.5.	HH indeksi na tržištu osiguranja za 2009. i 2010. godinu	100
4.4.1.	Skraćena bilanca redovite djelatnosti Ureda za 2009. i 2010. godinu (u kn)	107
4.4.2.	Prihodi i rashodi iz redovite djelatnosti Ureda za 2009. i 2010. godinu (u kn)	108
4.4.3.	Skraćena bilanca Garancijskog fonda za 2009. i 2010. godinu (u kn)	109
4.5.1.	Skraćeni prikaz Bilance stanja na dan 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u kn)	111
4.5.2.	Račun dobiti i gubitka za 2009. i 2010. godinu (u kn)	112
5. MIROVINSKA OSIGURAVAJUĆA DRUŠTVA		
5.1.1.	Bilanca stanja na 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u kn)	115
5.1.2.	Račun dobiti i gubitka za 2009. i 2010. godinu (u kn)	117
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	120
6.2.1.	Usporedni skraćeni prikaz aktive djelatnosti leasinga u 2009. i 2010. godini (u kn)	122
6.2.2.	Usporedni prikaz aktive po leasing društvima u 2009. i 2010. godini (u kn)	123
6.3.1.	Usporedni skraćeni prikaz pasive djelatnosti leasinga u 2009. i 2010. godini (u kn)	124
6.4.1.	Usporedni skraćeni prikaz računa dobiti i gubitka djelatnosti leasinga u 2009. i 2010. godini (u kn)	127
6.5.1.	Struktura portfelja cjelokupne djelatnosti leasinga u razdoblju od 31.12.2009. do 31.12.2010. godine	127
6.5.2.	Usporedni prikaz broja i vrijednosti novozaključenih ugovora djelatnosti leasinga u 2009. i 2010. godini	128
6.5.3.	Usporedni prikaz broja aktivnih ugovora djelatnosti leasinga u 2009. i 2010. godini	130
6.6.1.	Usporedni prikaz broja novozaključenih ugovora djelatnosti leasinga prema objektima leasinga u 2009. i 2010. godini	131
6.6.2.	Usporedni prikaz vrijednosti novozaključenih ugovora djelatnosti leasinga prema objektima leasinga u 2009. i 2010. godini (u kn)	131
6.6.3.	Broj aktivnih ugovora djelatnosti leasinga prema objektima leasinga/zajma u 2009. i 2010. godini	132
6.6.4.	Vrijednost aktivnih ugovora djelatnosti leasinga prema objektima/zajma u 2009. i 2010. godini (u kn)	133
6.7.1.	HH indeksi djelatnosti leasinga po razdobljima	133
7. FACTORING		
7.1.	Broj društava koja obavljaju poslove factoringa i ukupno iskazana aktiva u 2008., 2009. i 2010. godini (u kn)	142
7.2.	Kretanje i udjel aktive društava koja obavljaju poslove factoringa u 2009. i 2010. godini (u kn)	142
7.1.1.	Agregirana aktiva djelatnosti factoringa na dan 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u kn)	143

7.2.1.	Agregirana pasiva djelatnosti factoringa na dan 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u kn)	145
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)	147
7.3.2.	Iskazana dobit i udjeli društava koja su ostvarila dobit u djelatnosti factoringa u 2009. i 2010. godini (u kn)	148
8. SURADNJA I ZAŠTITA POTROŠAČA		
8.4.1.	Broj predstavljeni potrošača prema subjektima nadzora	157
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	161
9. SUDSKI POSTUPCI		
9.1.1.	Pregled optužnih prijedloga podnesenih 2010. godine	166
10. FINANCIJSKO IZVJEŠĆE AGENCIJE		
10.1.	Račun prihoda i rashoda Agencije za 2010. godinu (u kn)	172
10.2.	Bilanca Agencije za 2010. godinu (u kn)	173

11.3. Popis grafikona

Broj grafikona	Naziv	
1. TRŽIŠTE KAPITALA		
1.1.	Kretanje vrijednosti indeksa CROBEX i prometa na Zagrebačkoj burzi d.d. u 2010. godini	10
1.2.	Godišnji prinos indeksa CROBEX od 1998. do 2010. godine	11
1.3.	Ostvareni prinosi svjetskih indeksa u 2010. godini	12
1.4.	Agregirani prinosi valuta prema euru i američkom dolaru u razdoblju od 2000. do 2010. godine	13
1.5.	Ostvareni prinosi valuta prema euru i američkom dolaru u 2010. godini	14
1.6.	Kretanje vrijednosti indeksa CROBIS i prometa na Zagrebačkoj burzi d.d. u 2010. godini	15
1.7.	Godišnji prinos indeksa CROBIS u razdoblju od 2003. do 2010. godine	15
1.8.	Kretanje vrijednosti indeksa CROBEX10 i prometa na Zagrebačkoj burzi d.d. u 2010. godini	16
1.1.1.	Udjel imovine pojedinog investicijskog društva u ukupnoj imovini investicijskih društava na dan 31.12.2010. godine	18
1.1.2.	Dobit / gubitak investicijskih društava ostvarena u 2010. godini (u tis. kn)	20
1.2.1.	Ostvareni prihodi s osnove pružanja investicijskih usluga i obavljanja investicijskih aktivnosti po pravnim osobama za 2010. godinu	21
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)	36

2.1.3.	Udjel domaće i inozemne imovine u imovini otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	37
2.1.4.	Udjel u imovini otvorenih investicijskih fondova prema vlasničkoj strukturi društava za upravljanje	38
2.2.1.	Neto imovina zatvorenih investicijskih fondova u razdoblju od 2006. do 2010. godine (u tis. kn)	39
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	40
2.2.3.	Udjel u imovini zatvorenih investicijskih fondova prema vlasničkoj strukturi društava za upravljanje	40
2.3.1.	Udjel imovine društava za upravljanje na dan 31.12.2010. godine	42
2.3.2.	Ostvarena dobit društava za upravljanje nakon oporezivanja u 2010. godini	43

3. MIROVINSKI FONDOVI

3.1.1.	Neto doprinosi obveznih mirovinskih fondova od 2002. do 2010. godine (u tis. kn)	54
3.1.2.	Neto imovina obveznih mirovinskih fondova u 2010. godini	55
3.1.3.	Omjer neto imovine i neto doprinosa obveznih mirovinskih fondova u razdoblju od 30.04.2002. do 31.12.2010. godine	55
3.1.4.	Struktura ulaganja obveznih mirovinskih fondova (u tis. kn)	57
3.1.5.	Kretanje vrijednosti obračunskih jedinica i indeksa Mirex tijekom 2010. godine	58
3.2.1.	Udjel u imovini pod upravljanjem prema vlasničkoj strukturi	62
3.3.1.	Bruto doprinosi članova ODMF-ova u posljednjih pet godina (u tis. kn)	64
3.3.2.	Struktura ulaganja ODMF-ova u posljednjih pet godina (u tis. kn)	66
3.4.1.	Udjel u imovini pod upravljanjem prema vlasničkoj strukturi	72

4. TRŽIŠTE OSIGURANJA

4.1.1.	Premija po stanovniku za razdoblje od 2001. do 2010. godine (u kn)	77
4.1.2.	Udjel zaračunate bruto premije u BDP-u za razdoblje od 2001. do 2010. godine (u %)	77
4.1.3.	Broj licenciranih društava za osiguranje i društava za reosiguranje u razdoblju od 2001. do 2010. godine	79
4.1.4.	Poslovi osiguranja koje su društva za osiguranje i društva za reosiguranje obavljala tijekom 2010. godine	80
4.1.5.	Vlasnička struktura licenciranih društava za osiguranje i društava za reosiguranje (neposredno vlasništvo) u razdoblju od 2001. do 2010. godine	81
4.1.6.	Kretanje zaračunate bruto premije osiguranja društava za osiguranje u razdoblju od 2001. do 2010. godine (u tis. kn)	82
4.1.7.	Indeksi zaračunate bruto premije osiguranja društava za osiguranje u razdoblju od 2001. do 2010. godine	83
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 %)	83
4.1.9.	Struktura premije po vrstama osiguranja u 2010. godini (u %)	85
4.1.10.	Struktura aktive društava za osiguranje i društava za reosiguranje u 2009. i 2010. godini (u %)	88
4.1.11.	Struktura pasive društava za osiguranje i društava za reosiguranje u 2009. i 2010. godini (u %)	90
4.1.12.	Rezultat poslovanja društava za osiguranje odnosno društava za reosiguranje od 2007. do 2010. godine (u mil. kn)	91

4.1.13.	Kretanje neto tehničke pričuve za razdoblje od 2001. do 2010. godine (u tis. kn)	92
4.1.14.	Struktura tehničkih pričuva za razdoblje od 2001. do 2010. godine (u %)	92
4.1.15.	Struktura ulaganja iz sredstava tehničke pričuve za razdoblje od 2001. do 2010. godine (u %)	94
4.1.16.	Struktura ulaganja iz sredstava matematičke pričuve za razdoblje od 2001. do 2010. godine (u %)	95
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)	96
4.1.18.	Odnos raspoloživog kapitala i granice solventnosti po društvima u skupni životnih osiguranja za 2010. godinu (u mil. kn)	97
4.1.19.	Odnos raspoloživog kapitala i granice solventnosti po društvima za osiguranje u skupini neživotnih osiguranja za 2010. godinu (u mil. kn)	98
4.4.1.	Stanje imovine Garancijskog fonda od 01.01.2010. do 31.12.2010. godine (u mil. kn)	109

6. LEASING

6.1.	Broj leasing društava u Republici Hrvatskoj u razdoblju od 2003. do 2010. godine	119
6.1.1.	Struktura temeljnog kapitala leasing društava po podrijetlu kapitala na dan 31.12.2010. godine (u %)	121
6.2.1.	Struktura ukupne aktive djelatnosti leasinga na dan 31.12.2010. godine (u %)	122
6.3.1.	Struktura ukupne pasive djelatnosti leasinga na dan 31.12.2010. godine (u %)	124
6.5.1.	Vrijednost novozaključenih i aktivnih ugovora u razdoblju od 31.12.2006. do 31.12.2010. godine (u mil. kn)	128
6.5.2.	Struktura portfelja djelatnosti leasinga – usporedba vrijednosti novozaključenih ugovora po razdobljima (u mil. kn)	129
6.5.3.	Struktura portfelja djelatnosti leasinga – usporedba vrijednosti aktivnih ugovora na 31.12.2009. i 31.12.2010. godine (u mil. kn)	130
6.6.1.	Usporedba strukture broja i vrijednosti novozaključenih ugovora prema objektima leasinga u 2010. godini (u %)	132
6.7.1.	HH indeksi djelatnosti leasinga po razdobljima	134

7. FACTORING

7.1.1.	Agregirana aktiva djelatnosti factoringa u razdoblju od 2006. do 2010. godine (u mil. kn)	143
7.1.2.	Struktura aktive djelatnosti factoringa na dan 31.12.2010. godine (u %)	144
7.2.1.	Struktura pasive djelatnosti factoringa na dan 31.12.2010. godine (u %)	146

8. SURADNJA I ZAŠTITA POTROŠAČA

8.4.1.	Struktura zaprimljenih predstavlki potrošača	156
--------	--	-----