



GODIŠNJE FINANCIJSKO IZVJEŠĆE

za 2010. godinu



Na pravom putu!

**VELEBIT ŽIVOTNO
OSIGURANJE d.d., Zagreb**

**IZVJEŠĆE REVIZORA I
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2010.**

Sadržaj

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Izvješće Uprave | 1 |
| Odgovornost Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i prihvatanje godišnjih finansijskih izvještaja | 2 |
| Izvješće neovisnog revizora dioničarima Velebit životnog osiguranja d.d. | 3 |
| Izvještaj o finansijskom položaju | 5 |
| Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti | 6 |
| Izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama | 7 |
| Izvještaj o novčanom toku | 8 |
| Bilješke uz finansijske izvještaje | 9 |
| Dopunski finansijski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga | 73 |
| Usklađa između finansijskih izvještaja i dopunskih izvještaja Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga | 83 |

Izvješće Uprave

Uprava podnosi svoje izvješće i finansijske izvještaje na dan 31. prosinca 2010. i za 2010. godinu.

Uprava

Na dan 31. prosinca 2010. godine članovi Uprave bili su:

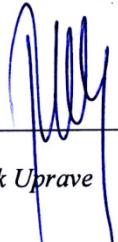
| | |
|--------------------|---------------------------|
| Predsjednik Uprave | Tibor Kralj |
| Članica Uprave | Kristina Cvitanović Zorić |

Nadzorni odbor

Na dan 31. prosinca 2010. godine članovi Nadzornog odbora bili su:

| | |
|----------------------------------------|---------------|
| Predsjednik Nadzornog odbora | Rok Moljk |
| Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora | Pero Ćosić |
| Član Nadzornog odbora | Iris Vencelj |
| Član Nadzornog odbora | Uroš Lorenčić |
| Član Nadzornog odbora | Dražen Srdoč |

U ime i za Velebit životno osiguranje d.d.


Tibor Kralj
Predsjednik Uprave


Kristina Cvitanović Zorić
Članica Uprave

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d.
Z a g r e b
1)

Odgovornost Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i prihvatanje godišnjih finansijskih izvještaja

Uprava Društva dužna je pripremiti finansijske izvještaje za svaku poslovnu godinu, koji daju istinit i vjeran prikaz finansijskog položaja Društva te rezultata njegovog poslovanja i novčanog toka u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Uprava je odgovorna za uspostavu i održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i objektivan prikaz finansijskih izvještaja bez materijalno značajnih grešaka, koje mogu nastati kao posljedica prijevara ili pogreške.

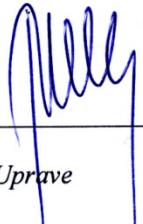
Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje koraka koji su joj u razumnoj mjeri dostupni kako bi joj omogućili očuvanje imovine Društva te sprečavanje i otkrivanje prijevara i ostalih nepravilnosti.

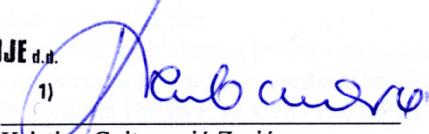
Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za njihovu dosljednu primjenu, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena te pripremanje finansijskih izvještaja temeljem principa neograničenog vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava je odgovorna za podnošenje godišnjeg izvješća, koje uključuje i godišnje finansijske izvještaje, Nadzornom odboru, nakon čega Nadzorni odbor iste treba odobriti za podnošenje Glavnoj skupštini dioničara na prihvat.

Finansijski izvještaji prikazani na stranicama od 5 do 72 kao i obrasci sastavljeni u skladu s *Pravilnikom o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja društava za osiguranje odnosno društava za reosiguranje* zajedno s pripadajućim uskladama prikazani na stranicama od 73 do 92 odobreni su od strane Uprave 26. travnja 2011. godine za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani u skladu s tim.

U ime i za Velebit životno osiguranje d.d.


Tibor Kralj
Predsjednik Uprave

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d.
Z a g r e b
1) 
Kristina Cvitanović Zorić
Članica Uprave



Izvješće neovisnog revizora dioničarima Velebit životnog osiguranja d.d.

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja društva Velebit životno osiguranje d.d. („Društvo“), koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2010. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama i izvještaja o novčanom toku za 2010. godinu te bilješki koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostala objašnjenja.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih finansijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja te interne kontrole za koje Uprava utvrđi da su potrebne kako bi se omogućila priprema finansijskih izvještaja bez značajnih grešaka koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim finansijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da finansijski izvještaji ne sadrže značajne greške.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u finansijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o našoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika značajnih grešaka u finansijskim izvještajima, koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, razmatramo interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz finansijskih izvještaja koje sastavlja Društvo u svrhu osmišljavanja revizijskih procedura prikladnih u postojećim okolnostima, ali ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija isto tako uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika, primjerenosti računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava, kao i ocjenu ukupnog prikaza finansijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno finansijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2010. godine te rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za 2010. godinu u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.



Izvješće neovisnog revizora dioničarima Velebit životnog osiguranja d.d. (nastavak)

Ostale zakonske i regulatorne obveze

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje izdanog od Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga dana 19. studenog 2010. godine (NN 132/10), Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 73 do 82 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2010. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama te izvještaja o novčanom toku za 2010. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 83 do 92, s finansijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 5 do 72. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Finansijske informacije u Obrascima izvedene su iz finansijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 5 do 72 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlašteni revizori
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Hrvatska

Zagreb, 26. travnja 2011.

U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju:


Ismet Kamal
Direktor

K P M G Croatia
d.o.o.
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb


Ljubica Oreščanin
Hrvatski ovlašteni revizor

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U KAPITALU I REZERVAMA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

| <i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i> | Bilješka | Upisani dionički kapital | Revalorizacijska rezerva | Preneseni gubitak | Ukupno |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------|
| Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. | | | | | |
| Stanje dan 1. siječnja 2009. | | 66.000 | 424 | (12.801) | 53.623 |
| <i>Gubitak razdoblja</i> | | - | - | (9.331) | (9.331) |
| Ostala sveobuhvatna dobit | | | | | |
| Prijenos iz revalorizacijske rezerve u preneseni gubitak | 6 | - | (13) | 13 | - |
| Odgodeni porez po prijenosu iz revalorizacijske rezerve u preneseni gubitak | 18 | - | 3 | (3) | - |
| <i>Ukupno ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)</i> | | - | (10) | 10 | - |
| Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja | | - | (10) | (9.321) | (9.331) |
| Transakcije s vlasnicima priznate direktno u kapitalu i rezervama | | - | - | - | - |
| Stanje na dan 31. prosinca 2009. | | 66.000 | 414 | (22.122) | 44.292 |
| Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. | | | | | |
| Stanje na dan 1. siječnja 2010. | | 66.000 | 414 | (22.122) | 44.292 |
| <i>Gubitak razdoblja</i> | | - | - | (8.578) | (8.578) |
| Ostala sveobuhvatna dobit | | | | | |
| Prijenos iz revalorizacijske rezerve u preneseni gubitak | 6 | - | (13) | 13 | - |
| Odgodeni porez po prijenosu iz revalorizacijske rezerve u preneseni gubitak | 18 | - | 3 | (3) | - |
| <i>Ukupno ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)</i> | | - | (10) | 10 | - |
| Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja | | - | (10) | (8.568) | (8.578) |
| Transakcije s vlasnicima priznate direktno u kapitalu i rezervama | | - | - | - | - |
| Stanje na dan 31. prosinca 2010. | | 66.000 | 404 | (30.690) | 35.714 |

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 9 do 72 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA

| <i>(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)</i> | Bilješka | 2010. | 2009. |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|--------------|
| Novčani tok iz poslovnih aktivnosti | | | |
| Gubitak prije poreza | | (8.578) | (9.331) |
| <i>Usklađenja:</i> | | | |
| Amortizacija nekretnina i opreme | 6 | 254 | 221 |
| Amortizacija nematerijalne imovine | 7 | 1 | 1 |
| Finansijski prihod | 21 | (2.738) | (3.161) |
| Finansijski rashodi | 27 | 1.116 | 1.794 |
| Primici od kamata | | 2.161 | 2.738 |
| Primici od dividendi | 21 | 158 | 142 |
| Plaćena kamata po finansijskom najmu | 27 | (84) | - |
| Realizirani dobici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | 49 | 19 |
| Gubici od prodaje opreme | | 15 | - |
| | | <u>932</u> | <u>1.754</u> |
| Neto (povećanje)/smanjenje u poslovnoj imovini | | | |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | | (4.550) | (2.888) |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | 680 | (4.187) |
| Zajmovi i potraživanja | | 9.567 | 18.018 |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | | (711) | (3.981) |
| Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama | | (23) | 142 |
| Dugotrajna imovina namijenjene prodaji | | (647) | - |
| Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina | | 3.166 | (3.436) |
| | | <u>7.482</u> | <u>3.668</u> |
| Neto povećanje/(smanjenje) u poslovnim obvezama | | | |
| Tehničke pričuve | | 3.289 | 4.046 |
| Obveze iz poslova osiguranja, ostale obveze i odgođeni prihodi | | (102) | (119) |
| | | <u>3.187</u> | <u>3.927</u> |
| Neto priljev novca iz poslovnih aktivnosti | | 3.023 | 18 |
| Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti | | | |
| Nabava nematerijalne imovine | 7 | - | (12) |
| Nabava nekretnina i opreme | | (1.343) | (10) |
| Primici od prodaje nekretnina i opreme | | 61 | - |
| Neto odljev novca iz ulagačkih aktivnosti | | (1.282) | (22) |
| Novčani tok iz finansijskih aktivnosti | | | |
| Izdaci za otplatu glavnice finansijskog najma | | (858) | - |
| Neto odljev novca iz finansijskih aktivnosti | | (858) | - |
| Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenta | | 883 | (4) |
| Novac i novčani ekvivalenti | | | |
| Na početku razdoblja | | 2.988 | 2.992 |
| Na kraju razdoblja | 12 | 3.871 | 2.988 |

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 9 do 72 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Velebit životno osiguranje d.d. („Društvo“) je dioničko društvo osnovano i sa sjedištem u Republici Hrvatskoj.

Društvo nudi proizvode životnog osiguranja u Republici Hrvatskoj te je regulirano od strane Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga („HANFA“ ili „Agencija“).

Na datum izvještavanja vlasnička struktura Društva se sastoji od 51% glasačkih prava Pozavarovalnice Sava d.d. („Sava RE“) posredstvom Velebit usluga d.o.o. te ostatka od 49% glasačkih prava koja se sastoje od različitih pravnih i fizičkih osoba na području Republike Hrvatske. Matično društvo su Velebit usluge d.o.o., a krajnje matično društvo je Sava RE, reosiguravajuće društvo iz Slovenije.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih finansijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje.

2.1 Osnove sastavljanja

(a) Izjava o usklađenosti

Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja („MSFI“).

Ovi finansijski izvještaji odobreni su za izdavanje od strane Uprave 26. travnja 2011. i dostavljeni Nadzornom odboru na prihvatanje.

(b) Funkcionalna i prezentacijska valuta

Finansijski izvještaji iskazani su u valuti primarnog ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje („funkcionalna valuta“), hrvatskim kunama („kn“), te su iznosi zaokruženi na najbližu tisuću, osim ako nije drugačije navedeno.

(c) Osnova mjerena

Finansijski izvještaji sastavljeni su na osnovi fer vrijednosti za finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak koja je iskazana po fer vrijednosti. Ostala finansijska imovina (uključujući i dionice raspoložive za prodaju koje se vode po trošku umanjenom za eventualno umanjenje vrijednosti) i obveze te nemonetarna imovina i obveze iskazani su po amortiziranom, revaloriziranom ili povijesnom trošku, umanjenom za odgovarajuće umanjenje vrijednosti, tamo gdje je prikladno.

(d) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema finansijskih izvještaja u skladu s MSFI-evima zahtijeva od rukovodstva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i uz njih vezane pretpostavke zasnivaju se na povjesnom iskustvu i raznim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade finansijskih izvještaja, a rezultat kojih čini osnovu za prosudivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrđiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

Prosudbe rukovodstva koje se odnose na primjenu MSFI-a koje imaju značajan utjecaj na finansijske izvještaje i procjene sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini opisane su u bilješci 3 „Ključne računovodstvene procjene i prosudbe“.

(e) Neograničenost vremena poslovanja

Društvo je tijekom 2010. godine ostvarilo gubitak razdoblja u iznosu od 8.578 tisuća kn (2009.: 9.331 tisuća kn), te na datum izvještavanja ima prenesene gubitke u iznosu od 30.690 tisuća kuna (31. prosinca 2009.: 22.122 tisuće kuna). Rukovodstvo smatra da je priprema finansijskih izvještaja na principu neograničenosti vremena poslovanja prikladna budući da se radi o uobičajenim operativnim gubicima na početku poslovanja te da je tijekom godine likvidnosna situacija Društva bila zadovoljavajuća. Na datum izvještavanja Društvo je usklađeno relevantnim zakonskim zahtjevima i drugim propisima koji se tiču kapitala i solventnosti društava za osiguranje. Društvo također ima potporu matičnog društva i Sava RE Grupe.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

(f) Standardi, tumačenja i izmjene postojećih propisa koji još nisu stupili na snagu

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2010. godine i nisu primjenjeni u pripremi ovih finansijskih izvještaja. Većina novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja koja još nisu u primjeni nisu značajni za poslovanje Društva i neće imati utjecaj na finansijske izvještaje, osim MSFI 9 Finansijski instrumenti (cjelovita verzija ovog standarda još nije usvojena), koji zamjenjuje MRS 39 Finansijski instrumenti: Priznavanje i mjerjenje. MSFI 9 obavezan je za finansijske izvještaje za razdoblja koja počinju od 1. siječnja 2013. uz dozvoljenu raniju primjenu. Standard donosi značajne promjene u pogledu klasifikacije i mjerjenja finansijske imovine. Društvo još uvijek nije utvrdilo datum prve primjene MSFI 9 niti je u potpunosti analiziralo učinke njegove primjene.

(g) Usporedne finansijske informacije

Zbog postizanja konzistentnosti s objavama u izvještajnom razdoblju izvršene su određene prepravke usporednih finansijskih informacija, kao što je objašnjeno u nastavku:

- reklasifikacija dijela kretanja po promjenama fer vrijednosti finansijske imovine kroz dobit ili gubitak te po osnovi realizacije iz finansijskih prihoda u finansijske rashode, nakon razdvajanja ukupnog neto efekta na pojedine vrste finansijske imovine. Nerealizirani i realizirani dobici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak u iznosu od 215 tisuća kuna reklasificirani su iz Finansijskih rashoda u Finansijske prihode. Ova izmjena imala je utjecaj i na izvještaj o novčanom toku u stavkama Finansijski prihodi i Finansijski rashodi.
- razgraničene provizije reosiguranja u iznosu od 5 tisuća kuna prikazane su u bruto iznosu te su prebačene iz Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina u Obveze iz poslova osiguranja, ostale obveze i odgođeni prihod.
- reklasifikacija naknadno utvrđenih rashoda iz prethodnih godina u iznosu od 37 tisuća kuna iz Ostalih rashoda u Administrativne troškove.

2.2 Strane valute

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema tečaju važećem na datum izvještavanja. Nemonetarna imovina i obveze denominirani u stranoj valuti koji se mijere po fer vrijednosti preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema važećem tečaju na datum kada je njihova fer vrijednost utvrđena.

Dobici i gubici nastali po osnovi tečajnih razlika monetarne imovine klasificirane kao raspoložive za prodaju predstavljaju razliku amortiziranog troška u funkcionalnoj valuti na početku razdoblja, uskladenog za efektivnu kamatu i plaćanja tijekom razdoblja, i amortiziranog troška u stranoj valuti preračunatog prema važećem tečaju na kraju razdoblja. Na datum izvještavanja Društvo nije imalo nemonetarne imovine i obveze denominirane u stranoj valuti.

Promjene fer vrijednosti monetarnih vrijednosnica denominiranih u ili vezanih uz stranu valutu klasificiranih kao raspoložive za prodaju raščlanjuju se na tečajne razlike proizašle iz promjena amortiziranog troška vrijednosnice i druge promjene knjigovodstvene vrijednosti vrijednosnice. Tečajne razlike priznaju se kroz dobit ili gubitak kao dobici i gubici od tečajnih razlika nastalih kod preračunavanja monetarne imovine i obveza i prikazuju unutar finansijskih prihoda ili finansijskih troškova. Ostale promjene knjigovodstvene vrijednosti monetarnih vrijednosnica denominiranih u ili vezanih uz stranu valutu klasificiranih kao raspoložive za prodaju priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Najznačajnija strana valuta u kojoj Društvo drži imovinu i obveze je euro. Tečaj eura koji se koristi za preračunavanje na datum 31. prosinca 2010. bio je 1 euro = 7,385173 kn (2009.: 1 euro = 7,306199 kn).

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.3 Nekretnine i oprema

Nekretnine i oprema su materijalna imovina koja se drži s namjerom upotrebe u svrhu pružanja usluga i u druge administrativne svrhe.

Priznavanje i mjerjenje

Oprema se mjeri po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti. Nekretnine se mjere po amortiziranoj revaloriziranoj vrijednosti. Iznos revalorizacije priznaje se izravno u revalorizacijskoj rezervi, neto od poreza.

Naknadni troškovi

Naknadni troškovi priznaju se u knjigovodstveni iznos imovine ili kao zasebna stavka imovine, kako je prikladno, samo ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi povezane s imovinom pritjecati u Društvo i ako se trošak nabave može pouzdano izmjeriti. Svi ostali popravci i održavanje predstavljaju trošak u dobiti ili gubitku u razdoblju u kojem su nastali.

Amortizacija

Amortizacija se priznaje kroz dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe pojedinih dijelova nekretnina i opreme. Zemljišta i imovina u pripremi se ne amortiziraju.

Procijenjeni korisni vijek upotrebe prikazan je u nastavku:

| | 2010. | 2009. |
|----------------------------------------|--------------------|-------------|
| Zgrade | 40 godina | 40 godina |
| Računalna i ostala elektronička oprema | 4 godine | 4 godine |
| Uredski namještaj i ostala oprema | 5-10 godina | 5-10 godina |
| Vozila | 5 godina | 5 godina |

Metoda amortizacije te procijenjeni korisni vijek upotrebe preispituju se i, ukoliko je potrebno, prepravljaju na datum izvještavanja.

Dobici i gubici kod otuđenja utvrđuju se uspoređujući ostvarenu prodajnu cijenu i neto knjigovodstvenu vrijednost imovine te se uključuju u dobit ili gubitak.

2.4 Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina kupljena od strane Društva, koja ima konačan vijek upotrebe, iskazuje se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti.

Naknadna kapitalizacija

Naknadni troškovi kapitaliziraju se samo ako povećavaju buduće ekonomske koristi od imovine na koju se odnose. Svi ostali troškovi, uključujući trošak interno generiranog goodwilla i brendova, priznaju se u dobit ili gubitak kako nastaju.

Amortizacija

Amortizacija se priznaje kroz dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe nematerijalne imovine od dana kada je raspoloživa za upotrebu. Očekivani vijek upotrebe prikazan je u nastavku:

| | 2010. | 2009. |
|----------|-----------------|----------|
| Software | 4 godine | 4 godine |

Korisni vijek upotrebe provjerava se i korigira, ukoliko je potrebno, na svaki datum izvještavanja. Dobici i gubici kod otuđenja utvrđuju se uspoređujući ostvarenu prodajnu cijenu i neto knjigovodstvenu vrijednost imovine te se uključuju u dobit ili gubitak.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine odnose se uglavnom na zemljišta koja se drže u svrhu dugoročnog stjecanja prihoda od najma ili zbog porasta njihove vrijednosti.

Ulaganja u nekretnine iskazuju se po fer vrijednosti. Procjene se vrše najmanje jednom godišnje i to od strane nezavisnih procjenitelja na temelju aktivnih cijena na tržištu. Promjene fer vrijednosti se priznaju kroz dobit ili gubitak.

Naknadni izdaci kapitaliziraju se samo kada je vjerojatno da će Društvo od toga imati buduće ekonomske koristi i kada se trošak može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja terete račun dobiti i gubitka kada nastanu. Ukoliko Društvo samo počne koristiti ovu imovinu, ona se reklassificira u nekretnine i opremu, te njena knjigovodstvena vrijednost na dan reklassifikacije postaje iznos prepostavljenog troška koji će se naknadno amortizirati.

2.6 Dugotrajna imovina namijenjena prodaji

Dugotrajna imovina i grupe imovine za otuđenje (koje mogu uključivati dugotrajnu i kratkotrajnu imovinu) reklassificiraju se u izvještaju o finansijskom položaju kao ‘Dugotrajna imovina namijenjena prodaji’ ako se njihova knjigovodstvena vrijednost prvenstveno nadoknađuje prodajom u razdoblju od 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja, a ne stalnim korištenjem. Imovina se reklassificira kada se ispunе sljedeći uvjeti: (a) imovina je raspoloživa za prodaju u svom trenutnom stanju; (b) Uprava Društva je odobrila i pokrenula aktivni program za pronalaženje kupca; (c) imovinom se aktivno trguje po razumnoj cijeni; (d) prodaja se очekuje u roku od godine dana i (e) ne očekuju se značajne promjene prodajnog plana ili povlačenje plana. Dugotrajna imovina koja se na datum izvještavanja iskazuje kao namijenjena prodaji, ne reklassificira se u izvještaju o finansijskom položaju u usporednom razdoblju.

Nekretnine, postrojenja i oprema namijenjena prodaji ili grupa imovine za otuđenje u cijelosti mjere se po knjigovodstvenoj vrijednosti u trenutku reklassifikacije ili fer vrijednosti umanjuju za troškove prodaje (kod reklassifikacije ili naknadno), ovisno o tome što je niže. Nekretnine i oprema namijenjeni prodaji se ne amortiziraju.

2.7 Finansijski instrumenti

Klasifikacija i priznavanje

Društvo raspoređuje svoje finansijske instrumente u sljedeće kategorije: finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, zajmovi i potraživanja, finansijska imovina raspoloživa za prodaju, ulaganja koja se drže do dospijeća i ostale finansijske obveze. Klasifikacija ovisi o namjeri s kojom su finansijska imovina i obveze stečeni.

Rukovodstvo određuje klasifikaciju finansijske imovine i obveza prilikom početnog priznavanja i ukoliko je prikladno, ponovno je procjenjuje na svaki datum izvještavanja.

Finansijska imovina i finansijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Finansijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak su finansijska imovina i obveze klasificirani kao imovina i obveze koje se drže radi trgovanja i oni koje je Društvo inicijalno rasporedilo po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Derivativi se klasificiraju kao imovina koja se drži radi trgovanja. Na datum izvještavanja niti tijekom godine, Društvo nije imalo derivativnih finansijskih instrumenata. Društvo ne koristi računovodstvo zaštite.

Kao što je već gore navedeno, ova kategorija ima dvije potkategorije: finansijski instrumenti koji se drže radi trgovanja i oni koje je Rukovodstvo inicijalno rasporedilo po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Imovina i obveze za trgovanje obuhvaćaju imovinu i obveze koje je Društvo steklo ili koji su nastali uglavnom radi prodaje ili ponovne kupnje u kratkom roku, ili se drže kao dio portfelja koji se vodi u svrhu kratkoročnog stjecanja dobiti ili pozicije.

Društvo raspoređuje finansijsku imovinu i obveze u kategoriju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada:

- se imovinom i obvezama upravlja, procjenjuje ih se i o njima interno izvještava na osnovi fer vrijednosti;
- raspoređivanje uklanja ili znatno umanjuje računovodstvenu neusklađenost koja bi inače nastala; ili
- imovina ili obveze sadrže ugrađeni derivativ koji znatno utječe na gotovinske tokove koji bi inače proizašli iz ugovora.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuje državne obveznice, ulaganja u fondove dionice i komercijalne zapise.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.7 Financijski instrumenti (nastavak)

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja uključuju nederivatnu financijsku imovinu koja ima fiksna ili odrediva plaćanja te koja ne kotira na aktivnom tržištu, osim:

- one koju subjekt namjerava prodati odmah ili u kratkom roku, koja će biti klasificirana kao financijska imovina koja se drži radi trgovanja, i one koju rukovodstvo po inicijalnom priznavanju rasporedi kao imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak;
- one koju subjekt nakon inicijalnog priznavanja rasporedi kao raspoloživu za prodaju; ili
- one za koju subjekt vjerojatno neće povratiti glavninu početno uložene vrijednosti, izuzevši zbog pogoršanja kreditne sposobnosti, koja će biti klasificirana kao raspoloživa za prodaju.

Zajmovi i potraživanja nastaju kada Društvo odobrava novčana sredstva komitentima bez namjere trgovanja tim potraživanjima te uključuju depozite kod kreditnih institucija, zajmove jamčene hipotekom i predujmove osiguranicima iz matematičke pričuve osiguranja života.

Potraživanja koja nastaju iz ugovora o osiguranju računovodstveno se vode u skladu s MSFI 4 *Ugovori o osiguranju*.

Financijska imovina koja se drži do dospijeća

Financijska imovina koja se drži do dospijeća predstavlja nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili utvrđivim iznosom plaćanja i fiksnim dospijećem za koju subjekt ima namjeru i mogućnost držati je do dospijeća. Ulaganja koja se drže do dospijeća uključuju državne i korporativne obveznice s fiksnim prinosom.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je nederivativna financijska imovina koja je raspoređena u ovu kategoriju ili nije raspoređena niti u jednu drugu kategoriju. Financijska imovina raspoređena kao raspoloživa za prodaju namjerava se držati na neodređeno vrijeme, ali se može prodati u svrhu održavanja likvidnosti ili u slučaju promjene kamatnih stopa, tečajeva ili cijena vlasničkih instrumenata. Financijska imovina raspoloživa za prodaju uključuje dionice povezanog društva Velebit osiguranje d.d.

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze čine sve financijske obveze koje nisu raspoređene u kategoriju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Priznavanje i prestanak priznavanja

Kupnje i prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, ulaganja koja se drže do dospijeća i koja su raspoloživa za prodaju, priznaju se na datum trgovanja, odnosno datum kada se Društvo obvezuje na kupnju ili prodaju instrumenta. Zajmovi i potraživanja i financijske obveze koje se vode po amortiziranom trošku priznaju se u trenutku kada je financijska imovina predana zajmoprincima, odnosno obveza primljena od zajmodavaca.

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu (u cijelosti ili djelomično) kada isteknu prava na primitke gotovinskih tokova od financijske imovine ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad tom financijskom imovinom. Navedeno se događa kada Društvo prenese suštinski sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekt ili kada su prava ostvarena, predana ili istekla.

Društvo prestaje priznavati financijske obveze samo kada one prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane ili istekle. Ukoliko se uvjeti financijske obveze promijene, Društvo će prestatи priznavati tu obvezu i istovremeno priznati novu financijsku obvezu s novim uvjetima.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.7 Financijski instrumenti (nastavak)

Početno i naknadno mjerjenje

Financijska imovina i obveze početno se priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za, u slučaju financijske imovine i financijskih obveza koje nisu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (na datum izvještavanja Društvo nije imalo financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak), transakcijske troškove koji se izravno povezuju sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze.

Nakon početnog priznavanja, Društvo vrednuje financijske instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i financijsku imovinu raspoloživu za prodaju po njihovoј tekućoj fer vrijednosti, bez umanjenja za troškove prodaje. Vlasničke vrijednosnice klasificirane kao raspoložive za prodaju koje nemaju kotiranu tržišnu cijenu na aktivnom tržištu i čija se fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi vrednuju se po trošku stjecanja umanjenom za umanjenje vrijednosti. Ulaganje Društva u dionice povezanog društva Velebit osiguranje d.d. vodi se po trošku stjecanja budući da su volumeni trgovanja ovim dionicama vrlo mali te se fer vrijednost ne može pouzdano procijeniti niti korištenjem modela vrednovanja.

Zajmovi i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospijeća vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. Financijske obveze koje se ne raspoređuju u skupinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak vrednuju se po amortiziranom trošku. Premije i diskonti, uključujući početne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstveni iznos pripadajućeg instrumenta te amortiziraju koristeći efektivnu kamatnu stopu tog instrumenta.

Dobici i gubici

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijske imovine ili financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti monetarne financijske imovine raspoložive za prodaju priznaju se izravno u rezervu fer vrijednosti u kapitalu i rezervama i objavljaju u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Gubici od umanjenja vrijednosti, dobit i gubitak od tečajnih razlika, prihod od kamata te amortizacija premije ili diskonta metodom efektivne kamatne stope, za monetarnu imovinu raspoloživu za prodaju, priznaju se u dobiti ili gubitku. Tečajne razlike od revalorizacije nemonetarne financijske imovine denominirane u ili vezane uz strane valute klasificirane kao raspoloživa za prodaju priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, zajedno sa svim drugim promjenama u njihovoј fer vrijednosti, a prihod od dividende priznaje se u dobiti ili gubitku. U trenutku prodaje ili drugaćijeg prestanka priznavanja financijske imovine raspoložive za prodaju, svi kumulativni dobici ili gubici prenose se iz ostale sveobuhvatne dobiti u dobiti ili gubitak.

Dobici i gubici od financijskih instrumenata koji se vrednuju po amortiziranom trošku mogu također nastati prilikom prestanka priznavanja ili umanjenja vrijednosti financijskog instrumenta i priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Osim dobitaka i gubitaka nastalih zbog promjene fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju koji se priznaju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, kako je gore opisano, svi ostali dobici i gubici i kamate priznaju se kroz dobit ili gubitak u stavkama „Financijski prihodi” i „Financijski rashodi”.

Principi mjerjenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i financijske imovine raspoložive za prodaju je njihova kotirana prodajna tržišna cijena na datum izvještavanja, bez umanjenja za troškove prodaje. Ukoliko tržište za financijsku imovinu nije aktivno (i za vrijednosnice koje ne kotiraju) ili ako se, zbog drugih razloga, fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi temeljem tržišne cijene, Društvo utvrđuje fer vrijednost korištenjem tehnika procjene. One uključuju korištenje cijena ostvarenih u nedavnim transakcijama pogodbe između informiranih i spremnih strana, pozivanje na druge u suštini slične instrumente, analizu diskontiranih novčanih tokova i cjenovne opcionske modele, pri tome maksimalno koristeći podatke s tržišta i što je manje moguće oslanjajući se na specifičnosti subjekta.

Kod primjene metode diskontiranog gotovinskog toka, procijenjeni budući gotovinski tokovi se temelje na najboljoj procjeni Rukovodstva, a diskontna stopa je tržišna stopa važeća na datum izvještavanja za financijske instrumente sa sličnim uvjetima. Kod upotrebe cjenovnog modela, koriste se tržišno povezane veličine važeće na datum izvještavanja. Na datum izvještavanja, Društvo nije imalo financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak niti financijske imovine raspoložive za prodaju čija bi se fer vrijednost određivala korištenjem tehnika procjene.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.7 Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Društvo provjerava na svaki datum izvještavanja postoje li objektivni dokazi za umanjenje vrijednosti financijske imovine koja nije klasificirana kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Umanjenje vrijednosti financijske imovine provodi se ukoliko postoji objektivni dokaz da je nastupio događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti nakon početnog priznavanja imovine te navedeni događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti ima utjecaj na buduće novčane tokove od imovine, koji se može pouzdano procijeniti.

Društvo uzima u obzir dokaz o umanjenju vrijednosti na pojedinačnu imovinu te na skupnoj razini. Sva pojedinačno značajna financijska imovina provjerava se zbog umanjenja vrijednosti na pojedinačnoj osnovi. Sva pojedinačno značajna financijska imovina za koju nije prepoznato umanjenje vrijednosti uključuje se u osnovicu za provjeru umanjenja vrijednosti na skupnoj osnovi zbog umanjenja koje je nastalo, ali nije još prepoznato. Imovina koja nije pojedinačno značajna, provjerava se na skupnoj osnovi za umanjenje vrijednosti, grupirajući financijsku imovinu (koja se vodi po amortiziranom trošku) na osnovi sličnih obilježja rizika.

Objektivni dokaz umanjenja vrijednosti financijske imovine (uključujući vlasničke vrijednosnice) uključuje nepodmirenje obveza ili kašnjenje dužnika, restrukturiranje kredita ili predujma od strane Društva prema uvjetima koje Društvo inače ne bi razmatralo, indikacije da će dužnik ili izdavatelj ući u stečajni postupak, nestanak aktivnog tržišta za vrijednosnicu, ili ostale dostupne podatke vezane uz skupinu imovine, kao što su nepovoljne promjene u platnom položaju dužnika ili izdavatelja unutar te skupine, ili ekonomski uvjeti koji su povezani s nepodmirenjima obveza unutar te skupine.

U svrhu skupne procjene umanjenja vrijednosti, Društvo koristi statistički model povijesnih trendova vjerojatnosti nepodmirenja, vremenskog razdoblja nadoknade i iznosa nastalog gubitka, usklađenih za procjene rukovodstva o tome jesu li trenutni ekonomski i kreditni uvjeti takvi da mogu utjecati da stvarni gubici budu veći odnosno manji nego što sugerira povijesni model. Stope nepodmirenja i gubitka te očekivano vremensko razdoblje budućih nadoknada redovito se usklađuju prema ostvarenim ishodima kako bi bile referentne i prikladne.

Gubitak od umanjenja vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i sadašnje vrijednosti očekivanih gotovinskih tokova diskontiranih originalnom efektivnom stopom te imovine. Gubici se priznaju u dobiti ili gubitku te odražavaju u rezervaciji za umanjenje vrijednosti kredita i predujmova. Kamata na imovinu s umanjenom vrijednošću i dalje se priznaje kao amortizacija diskonta.

Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjenja vrijednosti za financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku te za dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se otpušta kroz dobit ili gubitak. Promjene u rezervaciji za umanjenje vrijednosti koje se odnosi na vremensku vrijednost novca sastavni su dio prihoda od kamata.

Gubitak od umanjenja vrijednosti vlasničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju priznaje se prenošenjem razlike troška stjecanja i tekuće fer vrijednosti iz ostale sveobuhvatne dobiti u dobit ili gubitak.

Svaki naknadni oporavak fer vrijednosti vlasničke vrijednosnica raspoložive za prodaju, nastao kao rezultat značajnog ili produljenog pada u njihovoj vrijednosti, za koju je priznato umanjenje vrijednosti priznaje se izravno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Dužničke vrijednosnice

Dužničke vrijednosnice klasificiraju se kao ulaganja koja se drže do dospijeća ili financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, ovisno o svrsi za koju je dužnička vrijednosnica stečena.

Zajmovi i potraživanja od banaka

Depoziti kod banaka klasificirani su kao zajmovi i potraživanja i vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.7 Financijski instrumenti (nastavak)

Vlasničke vrijednosnice

Vlasničke vrijednosnice klasificiraju se kao imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i vrednuju po fer vrijednosti, osim ako nije moguće pouzdano odrediti fer vrijednost (kao što je prethodno opisano) kad se vrednuje po trošku stjecanja smanjenom za eventualno umanjenje vrijednosti.

Zajmovi i potraživanja od osiguranika

Zajmovi i potraživanja od osiguranika iskazuju se u neto iznosu umanjeni za gubitke od umanjenja vrijednosti kako bi se prikazali procijenjeni nadoknadivi iznosi.

Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja

Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja i ostala potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno po amortiziranom trošku.

Ugrađeni derivativi unutar ugovora o osiguranju i ugovora o ulaganju

Ponekad, derivativi mogu biti dio hibridnog (kombiniranog) financijskog instrumenta ili osiguratelnog ugovora koji uključuje i derivativ i osnovni ugovor, a koji rezultira time da neki od gotovinskih tokova hibridnog instrumenta variraju analogno derivativu samom za sebe. Takvi derivativi se ponekad nazivaju ugrađeni derivativi.

Ugrađeni derivativi se izdvajaju od osnovnog ugovora, vrednuju se po fer vrijednosti, a promjene u fer vrijednosti ugrađenih derivativa uključuju se u račun dobiti i gubitka, ukoliko udovolje sljedećim uvjetima:

- ekonomski karakteristike i rizici ugrađenih derivativa nisu usko povezani s ekonomskim karakteristikama i rizicima osnovnog ugovora,
- zaseban instrument s karakteristikama jednakim ugrađenom derivativu bi zadovoljio definiciju derivativa,
- hibridni instrument se ne vrednuje po fer vrijednosti, a promjene u njegovoj fer vrijednosti ne priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Ugrađeni derivativi koji zadovoljavaju definiciju osigurateljnog ugovora ne moraju se odvajati od osnovnog ugovora. Nadalje, Društvo je iskoristilo izuzeća koja predviđa MSFI 4:

- ne odvaja i ne vrednuje po fer vrijednosti opciju osiguranika da otkupi ugovor o osiguranju za fiksani iznos (ili iznos koji se zasniva na fiksnom iznosu i kamatnoj stopi), čak i ako se ta cijena razlikuje od knjigovodstvene vrijednosti osigurateljne obveze osnovnog ugovora.
- ne odvaja i ne vrednuje po fer vrijednosti opciju osiguranika da otkupi ugovor s obilježjima diskrecione participacije.

Netiranje financijskih instrumenata

Financijska imovina i obveze se netiraju, te se u izještaju o financijskom položaju iskazuju u neto iznosu, u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijeboj priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili istovremene realizacije imovine i podmirenje obveza.

Prihodi i rashodi priznaju se na neto osnovi kada je to dozvoljeno računovodstvenim standardima ili za dobitke i gubitke koji proizlaze iz grupe sličnih transakcija.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.8 Najmovi

Najam pri kojem Društvo kao najmoprimac preuzima, odnosno kao najmodavac prenosi, suštinski sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom, klasificira se kao finansijski najam. Na datum izvještavanja, Društvo ima zemljiše i zgradu u finansijskom najmu.

Ostali najmovi su operativni najmovi, a unajmljena imovina, kada je društvo najmoprimac, se ne prikazuje u izvještaju o finansijskom položaju Društva. Plaćanja po osnovi poslovnih najmova, gdje je Društvo najmoprimac, iskazuju se u dobiti ili gubitku prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

2.9 Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti za potrebe sastavljanja izvještaja o finansijskom položaju i izvještaja o novčanom toku uključuju novac u banci i blagajni.

2.10 Troškovi osoblja

Mirovinski fondovi s propisanim iznosom doprinosa

Obveze za doprinose za mirovinske fondove s propisanim iznosom doprinosa priznaju se kao trošak u dobiti ili gubitku razdoblja u kojem su nastali.

2.11 Tekući i odgođeni porez na dobit

Porez na dobit sastoje se od tekućeg i odgođenog poreza. Trošak poreza na dobit iskazuje se u dobiti ili gubitku s izuzetkom poreza na dobit koji se odnosi na stavke priznate izravno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, kada se porez na dobit također priznaje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivu dobit za godinu, koristeći porezne stope koje su bile na snazi ili su u suštini bile važeće na datum izvještavanja i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

Odgođeni porezi priznaju se bilančnom metodom, odražavajući privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe finansijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Odgođeni porez izračunava se korištenjem poreznih stopa koje se očekuju primijeniti na privremene razlike kada će se one nadoknaditi ili namiriti, a na osnovi propisa koji su bili na snazi ili u suštini važeći na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se do iznosa za koji je vjerojatno da će buduća oporeziva dobit biti dosta za korištenje privremenih razlika. Odgođena porezna imovina pregledava se na svaki datum izvještavanja te se smanjuje ukoliko više nije vjerojatno da će se povezana porezna korist moći realizirati.

Odgođena porezna imovina i obveze se ne diskontiraju, a iskazuju se kao dugotrajna imovina i/ili dugoročne obveze.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.12 Rezervacije

Rezervacija se priznaje kad Društvo, kao posljedicu prošlog događaja, ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu koja se može pouzdano procijeniti te je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa koji sadrže ekonomske koristi radi podmirivanja te obveze. Rezervacije se utvrđuju diskontiranjem očekivanih budućih novčanih tokova koristeći stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu obvezu.

Restrukturiranje

Rezervacija za restrukturiranje priznaje se kada Društvo odobri detaljan i službeni plan restrukturiranja te je restrukturiranje započelo ili je javno objavljeno. Budući poslovni rashodi se ne rezerviraju.

Štetni ugovori

Rezervacije za štetne ugovore priznaju se kada su očekivane koristi od ugovora za Društvo manje od neizbjegnih troškova njegova ispunjenja. Rezervacije se iskazuju po sadašnjoj vrijednosti očekivanih troškova raskida ugovora ili očekivanih neto troškova nastavka realizacije ugovora, ovisno o tome koji je iznos niži. Prije formiranja rezervacije, Društvo priznaje umanjenje vrijednosti imovine vezane uz taj ugovor, ukoliko ono postoji.

2.13 Dionički kapital

Redovni dionički kapital

Redovni dionički kapital predstavlja nominalnu vrijednost uplaćenih običnih dionica klasificiranih u poziciju kapitala i rezervi i denominiran je u kunama.

Ponovni otkup dioničkog kapitala

Kod otkupa vlastitog kapitala, priznatog u kapitalu i rezervama, plaćeni iznos, uključujući troškove koji se mogu izravno povezati s otkupom, priznaje se kao promjena u kapitalu i rezervama. Otkupljene dionice klasificiraju se kao trezorske dionice te predstavljaju odbitnu stavku od kapitala i rezervi.

Dividende

Dividende na redovne dionice se priznaju kao obveza u razdoblju u kojem su izglasane.

Rezerva fer vrijednosti

Rezerva fer vrijednosti obuhvaća nerealizirane neto dobitke i gubitke od promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, umanjene za odgođeni porez.

Revalorizacijska rezerva

Revalorizacijska rezerva uključuje dobitke od revalorizacije nekretnina, neto od odgodenog poreza. Revalorizacijska rezerva prenosi se direktno u zadržanu dobit proporcionalno s amortizacijom imovine.

Zadržana dobit

Sva dobit za godinu, zadržana nakon rasporedivanja, prenosi se u rezerve.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.14 Umanjenje vrijednosti

Neto knjigovodstvena vrijednost imovine Društva, izuzev finansijske imovine (vidi računovodstvenu politiku 2.7) i odgođene porezne imovine (vidi računovodstvenu politiku 2.11) preispituje se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo postoje li indikacije umanjenja vrijednosti. Ako se utvrdi postojanje takvih indikacija, procjenjuje se nadoknadi iznos imovine. Za nematerijalnu imovinu koja nema konačan korisni vijek upotrebe (na datum izvještavanja Društvo nije imalo takve imovine) te nematerijalnu imovinu koja još nije u upotrebi, nadoknadi iznos procjenjuje se na svaki datum izvještavanja.

Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kada je knjigovodstvena vrijednost imovine ili jedinice koja generira novac veća od njezinog nadoknadivog iznosa. Jedinica koja generira novac je najmanja prepoznata grupa imovine koja generira novčane tokove, a koji se mogu zasebno identificirati od onih za drugu imovinu i grupe imovine. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se u dobiti ili gubitku. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznat za imovinu koja generira novac raspodjeljuje se umanjujući knjigovodstvenu vrijednost imovine unutar te jedinice (skupine jedinica) na linearnej osnovi.

Nadoknadi iznos imovine i jedinice koja generira novac je vrijednost imovine u upotrebi ili neto prodajna cijena, ovisno o tome koji je iznos viši. Vrijednost u upotrebi se procjenjuje diskontiranjem očekivanih budućih gotovinskih tokova na njihovu sadašnju vrijednost koristeći diskontnu stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu imovinu.

Gubitak od umanjenja vrijednosti priznat prethodnih godina procjenjuje se na svaki datum izvještavanja radi utvrđivanja je li gubitak smanjen ili više ne postoji. Gubitak od umanjenja vrijednosti se ukida ukoliko je došlo do promjene u procjenama koje su bile korištene za određivanje nadoknadivog iznosa. Gubitak od umanjenja vrijednosti se ukida samo do knjigovodstvene vrijednosti imovine, umanjene za akumuliranu amortizaciju, kakva bi bila izračunata da nije bio priznat gubitak od umanjenja vrijednosti.

2.15 Izvještavanje po segmentima

Društvo nudi proizvode životnog osiguranja te dopunskog osiguranja čiji iznosi nisu značajni i primarno djeluju samo u Republici Hrvatskoj stoga nije prikazano izvještavanje po segmentima.

2.16 Prihodi

Računovodstvena politika vezana uz priznavanje prihoda od sklopljenih ugovora o osiguranju priložena je u bilješci 2.19.

Financijski prihodi

Prihod od kamata priznaje se u dobiti ili gubitku kako nastaje, uzimajući u obzir efektivni prinos na odgovarajuću imovinu. Prihod od dividende priznaje se u dobiti ili gubitku na dan kada su dividende izglasane. Priznavanje financijskih prihoda detaljno je opisano u računovodstvenoj politici 2.7. Prihodi od ulaganja u nekretnine sastoje se od povećanja fer vrijednosti, realizirane dobiti pri prodaji nekretnine i prihoda od najma.

Prihod od naknada i provizija

Naplaćena provizija ili potraživanje za provizije koje od Društva ne zahtijevaju daljnje pružanje usluge priznaju se kao prihod na datum efektivnog početka ili produživanja odgovarajućih polica.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.17 Rashodi

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi uključuju troškove pribave polica osiguranja, administrativne troškove i ostale poslovne rashode.

Troškovi pribave

Troškovi pribave uključuju sve izravne troškove koji nastaju kod zaključivanja ugovora o osiguranju kao što su troškovi provizije eksternih i internih agenata, promidžbe i promocije.

Administrativni troškovi

Administrativni troškovi uključuju troškove osoblja, amortizaciju dugotrajne materijalne imovine, troškove najma, trošak električne energije, troškove marketinga i donacija te ostale troškove. Ostali troškovi uključuju uglavnom troškove naplate premija, troškove otkaza polica osiguranja, troškove telefona i pošte, troškove intelektualnih usluga te troškove upravljanja portfeljem.

Troškovi operativnog najma

Plaćanja po operativnom najmu priznaju se u dobiti ili gubitku linearnom metodom tijekom trajanja najma. Povlastice kod najma priznaju se u dobiti ili gubitku kao sastavni dio ukupnog troška najma.

Financijski rashodi

Financijski troškovi obuhvaćaju troškove umanjenja financijske imovine, neto gubitke od financijske imovine po fer vrijednosti, realizirane gubitke po osnovi financijske imovine raspoložive za prodaju, brokerske, bankarske i skrbničke naknade te neto tečajne razlike, čije je priznavanje opisano u bilješci 2.7.

2.18 Klasifikacija ugovora

Ugovori kojima Društvo preuzima značajni rizik osiguranja od druge strane (vlasnik police) prihvatajući nadoknaditi štetu vlasniku police ili drugom korisniku osiguranja ako nastupi određeni nesigurni budući događaj (osigurani događaj) koji negativno utječe na vlasnika police ili drugog korisnika osiguranja klasificiraju se kao ugovori o osiguranju. Rizik osiguranja razlikuje se od financijskog rizika. Financijski rizik je rizik moguće buduće promjene jedne ili više varijabli: kamatnih stopa, cijena vrijednosnica, cijena roba, tečaja stranih valuta, indeksa cijena ili stopa, kreditnog rejtinga ili kreditnih indeksa ili drugih varijabli, uz uvjet da u slučaju nefinancijske varijable ta varijabla nije specifična za jednu ugovornu stranu. Ugovori o osiguranju također mogu donekle prenositi financijski rizik.

Ugovori u kojima prijenos rizika osiguranja s imatelja police na Društvo nije značajan, klasificirani su kao ugovori o ulaganju. Na datum izvještavanja Društvo nije imalo ugovora o ulaganju.

Ugovori s obilježjima diskrecione participacije u dobiti

Ugovori o osiguranju i ugovori o ulaganju mogu sadržavati obilježja diskrecione participacije. Ugovor s obilježjem diskrecione participacije u dobiti je ugovorno pravo imatelja police na primanje dodatnih iznosa na minimalna garantirana plaćanja pri čemu će dodatna plaćanja za koje je izvjesno da će činiti značajan dio ukupnih ugovornih plaćanja i čiji su iznos ili trenutak nastanka ugovorno uz diskreciju izdavatelja i koja se ugovorno temelje na:

- uspješnosti određene skupine ugovora ili određenog tipa ugovora,
- realiziranim i/ili nerealiziranim prinosima na ulaganja u određene skupine imovine izdavatelja ili
- dobiti ili gubitku društva koje je izdalo ugovore.

Diskrecioni element tih ugovora računovodstveno se evidentira kao obveza unutar matematičke pričuve, kako za iznose koji nisu, tako i za iznose koji su raspoređeni pojedinim osiguranicima na datum izvještavanja.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.19 Premije

U skladu s izuzetkom navedenom u MSFI 4, premije životnih osiguranja računovodstveno se evidentiraju na gotovinskom načelu na tržištu osiguranja u Republici Hrvatskoj. Društvo evidentira premiju životnih osiguranja na gotovinskom načelu u skladu s praksom na tržištu. Premije dopunskih osiguranja evidentiraju se na policiranoj osnovi.

Pričuva za prijenosne premije kod pojedinog osiguranja oblikuje se u visini onog dijela obračunate premije koji se odnosi na pokriće osiguranja za razdoblje osiguranja nakon obračunskog razdoblja za koje se izračunava pričuva. Za izračun bruto prijenosne premije za dopunska osiguranja koristi se metoda pojedinačnog obračuna s ravnomjernom raspodjelom rizika u vremenu.

Kod izračuna reosigurateljnog dijela prijenosne premije koristi se jednaka metoda kao za izračun bruto prijenosnih premija, budući su ugovori o reosiguranju proporcionalni.

2.20 Pričuva prijenosnih premija

Pričuva prijenosnih premija za priključne proizvode sadrži dio bruto naplaćenih premija u periodu i izračunata je korištenjem metode „pro rata temporis“, korigirano ako je potrebno, za postotak učestalosti rizika tijekom razdoblja pokrivenog ugovorom. Pričuva prijenosnih premija životnih osiguranja uključuje se unutar matematičke pričuve.

2.21 Pričuva osiguranja života

Pričuvu osiguranja života izračunao je aktuar Društva, imajući u vidu načela postavljena regulativom za izračun matematičke pričuve za osiguravatelje života, izdane od strane HANFA-e. Pričuva osiguranja života izračunata je na temelju važećih premija, korištenjem Zillmer metode, imajući u vidu stvarne troškove pribave, naplate i administrativne troškove kao i sva garantirana primanja i bonuse već objavljene i predložene. Usvojena je metoda prospektivne procjene neto premija.

Zillmer stopa, koju Društvo koristi, ovisi o cjeniku po kojem je zaključeno osiguranje života i nakad nije veća od 3,3% osigurane svote. Primjenjena Zillmer stopa unutar je okvira propisanih od strane HANFA-e.

2.22 Pričuva za rizike koji nisu istekli

Pričuva se formira za rizike koji nisu istekli, a proizlaze iz dopunskih osiguranja tamo gdje je očekivana vrijednost šteta i troškova (uključujući odgođene troškove pribave i administrativne troškove za koje je vjerojatno da će nastati nakon završetka finansijske godine), koji se odnose na neistekla razdoblja polica na snazi na datum izvještavanja, veća od pričuve prijenosnih premija vezane za te police, nakon oduzimanja bilo kakvih razgraničenih troškova pribave. Pričuva za rizike koji nisu istekli računa se prije uzimanja u obzir odgovarajućeg prinosa na ulaganja.

2.23 Pričuva osiguranja neživota za dopunska osiguranja

Pričuva predstavlja procijenjeni konačni trošak namire svih šteta, uključujući izravne i neizravne troškove namire, proizašle iz događaja koji su nastali do datuma izvještavanja. Neplaćeni gubici i gubici po osnovi korekcije troškova sadrže procjenu izvještajnih gubitaka i pričuvu za neizvještajne gubitke.

2.24 Test adekvatnosti obveza

Ugovori o osiguranju testiraju se radi utvrđivanja adekvatnosti obveza diskontiranjem tekućih procjena svih budućih ugovornih novčanih tokova i uspoređujući taj iznos s knjigovodstvenom vrijednošću obveza neto od odgođenih troškova pribave. Gdje se utvrdi nedostatak obveza, formira se dodatna pričuva i Društvo priznaje cjelokupni manjak kroz dobit ili gubitak.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.25 Štete

Štete iz poslova životnog osiguranja reflektiraju troškove svih šteta tijekom godine.

Rukovodstvo smatra da su bruto pričuve za štete i pripadajuća potraživanja po osnovi ugovora o reosiguranju ispravno iskazani na temelju informacija koje su im trenutno dostupne, krajnja obveza će varirati kao rezultat naknadnih informacija i događaja i može rezultirati značajnim promjenama u odnosu na prethodno izračunate iznose.

Pričuve šteta za dopunska osiguranja temeljem procjene pojedinačnih šteta i statističkih metoda čine pričuve Društva za procijenjeni konačni trošak namire svih šteta nastalih, ali nelikvidiranih do datuma izvještavanja, bilo da su prijavljene ili ne, zajedno s povezanim internim i eksternim troškovima obrade šteta i prikladnom marginom opreznosti. Pričuve šteta se ocjenjuju pregledavanjem pojedinačnih šteta te formiranjem pričuve za neprijavljenе nastale štete, uvezši u obzir interne i eksterne predvidive događaje, poput promjena u proceduri obrade šteta, inflacije, sudskeh trendova, zakonodavnih promjena i povijesnog iskustva i trendova.

Premda Rukovodstvo smatra da je bruto pričuva za štete i povezane povrate od reosiguranja iskazana u odgovarajućem iznosu na temelju njima trenutno raspoloživih informacija i događaja, konačna obveza će varirati kao rezultat naknadnih informacija i događaja i može rezultirati značajnim korekcijama rezerviranih iznosa. Korekcije iznosa pričuve šteta formiranih u prethodnim godinama reflektiraju se u finansijskim izvještajima razdoblja u kojem je došlo do korekcije te su objavljene zasebno ako su značajne. Korištene metode i učinjene procjene, redovito se pregledavaju.

2.26 Reosiguranje

Društvo je cediralo premije reosiguranju u sklopu redovnog poslovanja sa svrhom ograničavanja svog neto potencijalnog gubitka kroz diverzifikaciju rizika. Ugovori o reosiguranju ne lišavaju Društvo njegove izravne obveze prema imateljima polica.

Cedirane premije i nadoknadi iznosi prezentirani su kroz dobit ili gubitak na bruto principu. Samo ugovori iz kojih proizlazi značajan prijenos rizika osiguranja računovodstveno se evidentiraju kao osiguranje. Iznosi naplativi po takvim ugovorima priznaju se u istoj godini kao i povezana šteta. Ugovori koji ne prenose značajan rizik osiguranja (tj. finansijsko reosiguranje), računovodstveno se evidentiraju kao depoziti. Tijekom 2010. i 2009. godine Društvo nije imalo takvih ugovora.

Imovina s osnove reosiguranja uključuje iznose potraživane od društava za reosiguranje za cedirane obveze iz osiguranja. Iznosi naplativi od reosiguravatelja su procijenjeni na način konzistentan s pričuvama za neisplaćene štete ili štete plaćene po osnovi reosiguranih polica. Imovina s osnove reosiguranja sadrži stvarne ili procijenjene iznose koji su, na osnovi ugovora o reosiguranju, naplativi od reosiguratelja u vezi s tehničkim pričuvama.

Iznosi naplativi po osnovi ugovora o reosiguranju procjenjuju se za umanjenje vrijednosti na svaki datum izvještavanja. Društvo priznaje umanjenje vrijednosti za imovinu iz reosiguranja za koju procjenjuje da je nenaplativa. Nadoknadi iznosi temeljem ugovora o reosiguranju procjenjuju se na svaki datum izvještavanja primjenjujući istu metodologiju koja se koristi za zajmove i potraživanja koja je opisana u bilješci 2.7. Smatra se da je vrijednost predmetne imovine umanjena ako postoje objektivni dokazi, kao rezultat događaja nastalih nakon početnog priznavanja, da Društvo neće nadoknaditi sve iznose po dospijeću te da predmetni događaj ima mjerljiv utjecaj na iznose koje će Društvo naplatiti od reosiguratelja.

Provizije reosiguranja i profitne provizije reosiguranja

Provizija reosiguranja i profitne provizije reosiguranja uključuju provizije koje su primljene ili se potražuju od reosiguravatelja i udjele u dobiti temeljene na ugovorima o reosiguranju.

Ove objave nadopunjaju bilješke o upravljanju finansijskim rizicima (bilješka 5) i bilješku o upravljanju rizikom osiguranja (bilješka 4).

Društvo radi procjene i prepostavke o budućnosti. Takve računovodstvene procjene, po definiciji, će rijetko odgovarati stvarnim rezultatima. Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih uskladi knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisani su u nastavku.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 3 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Ove objave nadopunjaju bilješku o upravljanju finansijskim rizicima (bilješka 5) i bilješku o upravljanju rizikom osiguranja (bilješku 4).

Društvo radi procjene i prepostavke o budućnosti. Takve računovodstvene procjene, po definiciji, će rijetko odgovarati stvarnim rezultatima. Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Neizvjesnost procjena vezana uz formiranje pričuva

Najznačajnije procjene vezane uz finansijske izvještaje Društva odnose se na formiranje pričuva. Društvo u formiraju pričuva primjenjuje propise HANFA-e i zapošljava ovlaštene aktuare.

Rukovodstvo vjeruje da su osnovne prepostavke korištene pri izračunu matematičke rezerve osiguranja života dovoljno oprezne (opisane u bilješci 4) te da je izračunata pričuva dosta tna.

Upravljanje rizikom osiguranja je detaljno opisano u bilješci 4, dok se tehničke pričuve analiziraju u bilješci 15. Test adekvatnosti obveza analizira se u bilješci 4.2.

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u računovodstvenoj politici 2.14 „Umanjenje vrijednosti“ o umanjenju vrijednosti finansijske imovine.

Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti u ukupnim gubicima od umanjenja vrijednosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, poslovodstvo procjenjuje finansijski položaj dužnika i neto prodajnu vrijednost instrumenata osiguranja. Svaka imovina koja je pretrpjela umanjenje vrijednosti procjenjuje se zasebno, a strategija oporavka kao i procjena novčanih tokova koji su ostvarivi se zasebno odobrava od strane Rukovodstva.

Neizvjesnost procjena vezana uz sudske sporove

Značajan izvor neizvjesnosti procjena proizlazi iz sudske sporove. Najznačajniji broj sporova odnosi se na sudske tužbe vezane uz zajmove klijentima, za koje rukovodstvo smatra da su dosta tno pokrivene kolateralima. Rukovodstvo smatra da nije potrebno formirati pričuve po ostalim sudske tužbama.

Regulatorni zahtjevi

HANFA je ovlaštena za provođenje regulatornog pregleda poslovanja Društva i može zahtijevati promjene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza, u skladu s odgovarajućim propisima.

Kapitalizacija troškova razvoja vlastitog softwarea

Društvo radi na razvijanju vlastitih softwareskih rješenja. Svi povezani troškovi se u cijelosti priznaju u dobiti ili gubitku budući da nije praktično mjeriti direktnih troškova te provjeravanje udovoljavaju li oni kriterijima za kapitalizaciju u nematerijalnu imovinu.

Porezi

Društvo obračunava poreze sukladno poreznim zakonima Republike Hrvatske. Porezne prijave odobravaju porezna tijela koja su odgovorna za provođenje naknadne kontrole poreznih obveznika.

Klasifikacija finansijske imovine i obveza Društva

Računovodstvene politike Društva predstavljaju okvir početnog klasificiranja u različite računovodstvene kategorije u određenim okolnostima. Prilikom klasificiranja finansijske imovine i obveza, Društvo utvrđuje da pojedini instrumenti zadovoljavaju kriterije za konkretnu klasifikaciju kako je opisano u računovodstvenoj politici 2.7.

Klasifikacija proizvoda

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

Računovodstvena politika Društva vezanu uz klasifikaciju ugovora kao ugovora o osiguranju ili ugovora o ulaganju opisana je bilješci 2.18.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 4 – UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA

Rizik osiguranja

Društvo je izloženo aktuarskom riziku i riziku pribave koji proizlaze iz široke ponude proizvoda životnih osiguranja koji se nude klijentima.

Rizik osiguranja se odnosi na nesigurnost poslova osiguranja. Najznačajnije komponente rizika osiguranja su premijski rizik i rizik pričuva. Oni se odnose na adekvatnost premijskih tarifa i adekvatnost pričuva u odnosu na obveze iz osiguranja i kapitalnu osnovu.

Premijski rizik

Premijski rizik je prisutan u trenutku izdavanja police prije nego se dogodi osigurani slučaj. Postoji rizik da će nastali troškovi i gubici biti veći od zaprimljene premije. Rizik pričuva predstavlja rizik da je absolutna razina tehničkih pričuva pogrešno procijenjena ili da će stvarne štete fluktuirati oko statističke srednje vrijednosti. Najveći utjecaj na rizik pričuva ima regulatorno smanjenje najveće dopuštene tehničke kamatne stope za izračun pričuve. Zbog dugovječnosti doživotnih polica koje nudi Društvo, mali pomak tehničke kamatne stope ima veliki utjecaj na iznos pričuva.

Rizik pribave

Rizik pribave kod životnih se osiguranja sastoji od biometrijskog rizika (koji se odnosi na smrtnost, dugovječnost, poboljevanje) i rizika odustanka. Rizik odustanka se odnosi na neočekivanu veću ili manju stopu odustanaka, prekida, prestanka plaćanja i otkupa.

Investicijski rizik/kamatni rizik

Društvo je izloženo riziku da povrat od ulaganja neće premašiti zagarantiranu kamatnu stopu te da neće moći ostvariti dobit za osiguranike. Društvo upravlja investicijskim rizikom, kao i rizikom kamatnih stopa, aktivnim upravljanjem portfeljom.

Upravljanje rizicima

Društvo upravlja rizicima korištenjem limita pribave, procedurama odobravanja transakcija koje uključuju nove proizvode ili koji prelaze zadane limite, tarifiranjem, dizajnom proizvoda i upravljanjem reosiguranjem.

Strategija pribave teži raznolikosti kako bi se osigurao uravnotežen portfelj temeljen na portfelju sličnih rizika tijekom više godina što smanjuje varijabilnost rezultata.

Društvo reosigurava dio rizika koje preuzima kako bi kontroliralo svoju izloženost gubicima, posebice velikim štetama, a u svrhu zaštite kapitalne osnove. Koristi se kombinacija proporcionalnih ugovora o reosiguranju s gornjom granicom za izloženost Društva kako bi se smanjila neto izloženost po polici osiguranja.

Adekvatnost obveza je utvrđena uvezši u obzir odgovarajuću imovinu (fer i knjigovodstvenu vrijednost, valutu i osjetljivost na kamatne stope), promjene u kamatnim stopama i tečajevima valuta, kao i stopa smrtnosti, odustanaka i troškova, a tako i općih uvjeta na tržištu. Indikativno testiranje adekvatnosti obveza („LAT“) pokazuje da su pričuve dostačne. Za više detalja o LAT-u vidi bilješku 4.2.

Koncentracija rizika osiguranja

Ključni aspekt rizika osiguranja s kojem je Društvo izloženo je stupanj koncentracije osiguranja koji određuje stupanj do koga određeni događaj ili serija događaja moglu utjecati na obveze Društva. Takva koncentracija može proizaći iz većeg broja povezanih polica, koje mogu rezultirati značajnom obvezom. Važan aspekt koncentracije rizika je to da može proizaći iz akumulacije rizika kroz različite vrste osiguranja.

Koncentracija rizika može nastati kada je Društvo izloženo neočekivanim promjenama u trendovima kao što su na primjer, neočekivane promjene u smrtnosti ili ponašanju osiguranika, ili u slučaju kada se promjenom zakonodavnih uvjeta stvori trajan rizik za veći broj ugovora.

Rizici preuzeti od strane Velebit životnog osiguranja d.d. su locirani u Republici Hrvatskoj.

Za ugovore kod kojih je smrt osigurani rizik, ne postoji značajna geografska koncentracija rizika, ali koncentracije po osiguranim svotama bi mogle imati utjecaj na urednost isplate šteta na bazi portfelja.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

Tablice za ugovore za dugoročno osiguranje prikazuju rizik koncentracije koji se temelji na tri skupine ugovora grupiranih po osiguranim svotama po polici.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 4 – UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA (nastavak)

Koncentracija rizika osiguranja (nastavak)

| Osigurane svote po polici <i>(iznosi u tisućama kuna)</i> | Ukupna osigurana svota na dan 31. prosinca 2010. | | Ukupna osigurana svota na dan 31. prosinca 2009. | |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------------------|----------------------|
| | Prije reosiguranja | Poslije reosiguranja | Prije reosiguranja | Poslije reosiguranja |
| 0 – 100 | 139.392 | 68% | 138.789 | 71% |
| 100 – 250 | 57.845 | 28% | 52.646 | 27% |
| Preko 250 | 8.384 | 4% | 4.205 | 2% |
| | <hr/> 205.621 <hr/> | <hr/> 100% <hr/> | <hr/> 195.640 <hr/> | <hr/> 100% <hr/> |
| | | | <hr/> 160.365 <hr/> | <hr/> 100% <hr/> |
| | | | <hr/> 147.051 <hr/> | <hr/> 100% <hr/> |

4.1 Osnovne pretpostavke koje imaju najveći utjecaj na priznatu imovinu, obveze, prihode i rashode iz poslova osiguranja

Matematička pričuva obračunata je neto prospektivnom metodom. Korišteni su statistički podaci i kamatne stope koje su korištene i kod izračuna tarifa, osim u slučaju kada je ta stopa viša od najviše dopuštene kamatne stope koju propisuje HANFA (u skladu s relevantnom regulativom) za izračun matematičke pričuve. Društvo koristi posljednje objavljene tablice smrtnosti za Republiku Hrvatsku (MT RH) iz 2000-2002. Ostale pretpostavke su definirane pri izdavanju police i ostaju nepromijenjene za cijelo vrijeme trajanja osiguranja.

Zagarantirana tehnička kamatna stopa u ugovorima o osiguranju ovisi o cjeniku po kojem je zaključeno osiguranje života, te se pregled nalazi u Bilješci 15.c Pričuve za ugovore o osiguranju te nije viša od 3,3% (2009.: 3,3%).

4.2 Test adekvatnosti obveza

Matematička pričuva se testira u odnosu na izračun budućih novčanih tokova (temeljeno na finansijskom modelu) korištenjem jasnih i dosljednih pretpostavki o svim faktorima: budućim premijama, stopama smrtnosti, povratu na investicije, dobiti dodijeljenoj osiguranicima, osiguranju kupljenom nadoplatama, troškovima, kao i namjerama Društva vezano za buduće dodjeljivanje dobiti, a sve to korištenjem:

- dostupnih statističkih podataka u RH,
- najbolje procjene iskustvenih vrijednosti,
- margina za rizik i neizvjesnost svih bitnih parametara.

Tamo gdje su pouzdani tržišni podaci dostupni, pretpostavke su izvedene temeljem dostupnih tržišnih cijena.

Međutim, u nedostatku tržišnih transakcija u ekonomijama u kojima Društvo posluje, još uvjek u većini slučajeva ostaju značajne poteškoće u kalibriranju korištenih pretpostavki prema vidljivim tržišnim uvjetima.

Zbog neizvjesnosti budućeg razvoja tržišta osiguranja, kao i vlastitog portfelja, Rukovodstvo procjenjuje da koristi dosta marže za rizik i nesigurnost uslijed LAT-a.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 4 – UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA (nastavak)

4.2 Test adekvatnosti obveza (nastavak)

Osnovne pretpostavke su:

Segmentacija

Društvo segmentira proizvode u nekoliko homogenih grupa prema karakteristikama pojedinog proizvoda (tip proizvoda i zajamčena kamatna stopa).

Stope smrtnosti

Stope smrtnosti su temeljene na podacima pribavljenim od strane Hrvatskog zavoda za statistiku. Pretpostavke o smrtnosti i poboljevanju korigirane su marginom za rizik i nesigurnost.

Postojanost

Buduće ugovorne premije su uključene bez indeksacije. Pretpostavke o otkupima i istecima temelje se na postojećem iskustvu s portfeljem. Društvo redovno razmatra stope postojanosti polica i trajanje ugovora te ih dopunjuje po potrebi.

Pretpostavke su korigirane za marginu za rizik i nesigurnost.

Troškovi

Procjene budućih troškova obnove i održavanja, koji su uključeni u LAT, izvedene su temeljem sadašnjeg iskustva Društva. LAT zanemaruje sve inicijalne troškove osim pribave.

Očekivani povrat na investicije i diskontna stopa

Budući povrat na ulaganje je izračunat korištenjem nerizične kamatne stope dobiven iz povrata na državne obveznice.

Garantirana kamatna stopa

Društvo uzima u obzir i potencijalnu volatilnost stvarnih povrata na investicije u odnosu na garantiranu stopu i nerizičnu stopu na ulaganja. Na garantiranu kamatnu stopu uglavnom utječe volatilnost investicijskih povrata. Trošak ovakvog jamstva uzet je u obzir s marginom za nesigurnost na diskontnu stopu.

Raspodjela dobiti

Iznos dobiti koji se dodjeljuje ugavarateljima osiguranja ovisi o odluci Društva. LAT uzima u obzir eventualno buduće sudjelovanje u dobiti.

4.3 Osjetljivost dobiti ili gubitka i kapitala na promjene značajnih varijabli

Dobit ili gubitak i obveze osiguravatelja su uglavnom osjetljive na promjene u mortalitetu i poboljevanju, diskontnoj stopi, stopi otkaza i troškovima.

Pretpostavke i analiza osjetljivosti osigurateljnih obveza

| Promjena u varijabli % | 2010. | | 2009. | |
|------------------------|-----------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------------|-------|
| | Povećanje/(smanjenje) osigurateljnih obveza '000 kn | | Povećanje/(smanjenje) osigurateljnih obveza '000 kn | |
| Tehnička kamatna stopa | 0.1 | (543) | | (568) |
| Tehnička kamatna stopa | -0.1 | 557 | | 588 |
| Smrtnost/poboljevanje | +10 | 1.328 | | 452 |

Promjene u varijablama predstavljaju moguće promjene koje bi da su se dogodile utjecale na značajnu promjenu osigurateljnih obveza na datum izvještavanja. Moguće promjene ne predstavljaju očekivane promjene u varijablama niti najgori mogući scenarij. Analiza je pripremljena za promjenu u varijabli bez

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

promjene

u

ostalim

prepostavkama.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 4 – UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA (nastavak)

4.4 Odredbe i uvjeti ugovora o osiguranju koji imaju značajan utjecaj na iznos, vrijeme i neizvjesnost budućih novčanih tokova

Bonus

Oko 92% ugovora o osiguranju uključuju pravo na bonus. Bonusi se odobravaju osiguranicima u skladu s diskrecijskim pravom Društva i priznaju se kada su predloženi i odobreni od Uprave u skladu sa zakonskim zahtjevima. Alokacijom bonusi osiguranicima postaju zajamčeni.

Premije

Premije za većinu proizvoda denominirane su u eurima i većinom se plaćaju u redovitim obrocima. 68% premija plaća se u mjesecnim obrocima.

| Proizvodi: | Tehničke stope |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| 19-SD – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja | 4,00% |
| 19-S – osiguranje života za slučaj smrti | 4,00% |
| 19-SDj - osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja s jednokratnom uplatom premije | 4,00% |
| 19-DJ – dječje osiguranje (života za slučaj smrti i doživljenja) | 4,00% |
| 21-DN – dopunsko osiguranje od posljedica nezgode uz osiguranje života | - |
| 19SD2 – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja, s dvostrukim iznosom osigurane svote za slučaj smrti zbog nezgode | 4,00% |
| 19SDK – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja (različiti iznosi osiguranih svota za slučaj smrti i doživljenje) | 4,00% |
| 19SDKG – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja, s višekratnom uplatom premije, za grupna i direktna osiguranja | 4,00% |
| 19DOG – osiguranje života za slučaj doživljenja, s povratom uplaćene premije u slučaju smrti osiguranika, za grupna i direktna osiguranja s jednokratnom uplatom premije | 4,00% |
| 19-SD3 – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja | 3,00% |
| 19-SD4 – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja | 3,00% |
| 19SDK1 – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja (različiti iznosi osiguranih svota za slučaj smrti i doživljenje) | 3,00% |
| 19TBS – dopunsko osiguranje od teško bolesnih stanja | 3,25% |
| 19MJ1-doživotno osiguranje za slučaj smrti | 2,5% |
| 19K-osiguranje za slučaj smrti s padajućom osiguranom svotom | 2,5% |

Objave o korištenim tablicama smrtnosti dane su u bilješci 15 (c).

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM

U transakcijama finansijskim instrumentima Društvo na sebe preuzima finansijske rizike. Ti rizici uključuju tržišni rizik, kreditni rizik (uključujući i kreditni rizik reosiguranja) i rizik likvidnosti. Svaki od ovih rizika je opisan dalje u tekstu, zajedno sa sažetkom načina na koje Društvo upravlja tim rizikom.

5.1 Tržišni rizik

Tržišni rizik uključuje tri vrste rizika:

- **valutni rizik** – rizik da će se vrijednost finansijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u tečaju.
- **rizik promjene kamatnih stopa** – rizik da će se vrijednost finansijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u tržišnim kamatnim stopama.
- **cjenovni rizik** – rizik da će se vrijednost finansijskih instrumenata mijenjati zbog promjena cijena na tržištu, bez obzira jesu li te promjene prouzrokovane faktorima koji se odnose specifično na taj instrument ili njegova izdavatelja ili faktorima koji se odnose na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Tržišni rizik ne uključuje samo potencijalni gubitak, već i potencijalne dobitke.

Rizik promjene tečaja

Društvo je izloženo riziku promjene tečaja kroz transakcije u stranim valutama. To je rizik da će se vrijednost finansijskog instrumenta mijenjati zbog promjena u tečaju strane valute.

Društvo je izloženo riziku promjene tečaja kroz kreditne, depozitne i investicijske aktivnosti kao i kroz premijski prihod, kalkulaciju povezanih tehničkih pričuva i likvidiranih šteta po policama osiguranja denominiranih u eurima.

Društvo upravlja rizikom promjene tečaja tako što pokušava smanjiti razliku između imovine i obveza denominiranih u stranoj valuti ili uz valutnu klauzulu.

Pad ili porast tečaja za 1% po osnovi finansijske imovine na datum izvještavanja utjecalo bi na gubitak razdoblja smanjenjem/povećanjem gubitka razdoblja u iznosu od 176 tisuće kuna (2009.: 183 tisuća kuna). U bilješci 5.9 objavljena je valutna analiza finansijske imovine Društva na datum izvještavanja.

Kamatni rizik

Izloženost Društva tržišnom riziku promjena u kamatnim stopama je koncentrirana u portfelju ulaganja. Poslovanje Društva je podložno riziku promjene kamatnih stopa utoliko što kamatonosna imovina i obveze na koje se plaća kamata dospijevaju u različitim rokovima i kamate im se različito mijenjaju.

Društvo je također izloženo riziku promjena u budućim novčanim tokovima koji proizlaze iz promjena kamatnih stopa na tržištu. Međutim, ovaj rizik je ograničen budući da sva kamatonosna ulaganja Društva na datum izvještavanja nose fiksnu kamatnu stopu.

Matematička pričuva životnog osiguranja diskontira se nižom od tehničke kamatne stope i stope propisane regulativom. Propisana stopa donekle odražava predviđena kretanja u kamatnim stopama kroz duži vremenski period. Iz toga slijedi da promjene u vrijednosti ulaganja koje se mogu povezati s kamatnom stopom neće biti ublažene odgovarajućim promjenama ekonomske vrijednosti pričuva za ugovore o osiguranju u suprotnom smjeru.

Društvo prati ovu izloženost periodičkim pregledima stanja svoje imovine i obveza. Procjene gotovinskih tokova, kao i utjecaj promjena kamatnih stopa koje se odnose na portfelj ulaganja i tehničke pričuve, redovito se modeliraju i pregledavaju. Općeniti cilj ovih strategija je ograničiti neto promjene u vrijednosti imovine i obveza koje proizlaze iz promjena kamatnih stopa.

Društvo nastoji uskladiti buduće primitke od imovine s obvezama iz osiguranja putem kupnje državnih obveznica. Međutim, obzirom na relativno kratko trajanje takvih obveznica i duže razdoblje trajanja obveza po osnovi životnog osiguranja te nemogućnosti Društva da kupi kamatni „swap” u Hrvatskoj, Društvo je izloženo kamatnom riziku.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.1 Tržišni rizik (nastavak)

Zagarantirane tehničke kamatne stope u ugovorima o osiguranju objavljene su u bilješci 4.4 i trenutno se Društvo ne može zaštititi od budućeg kamatnog rizika kojem će biti izloženo na ulaganjima sredstava za pokriće budućih obveza.

Društvo nema obveza po uzetim zajmovima i promjene kamatnih stopa ne utječu na razinu tehničke pričuve neživota. Iz toga slijedi da promjene u investicijskim vrijednostima dužničkih vrijednosnih papira klasificiranih kao raspoloživi za prodaju i po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, koje se mogu povezati s promjenama u kamatnim stopama neće biti ublažene pratećim promjenama u ekonomskim vrijednostima tehničkih pričuva koje se djelomično prebijaju.

U bilješci 5.8 objavljene su efektivne kamatne stope i analiza promjene kamatnih stopa na datum izvještavanja za finansijsku imovinu Društva.

Cjenovni rizik

Portfelj Društva koji se sastoji od utrživih vlasničkih vrijednosnica (dionica i ulaganja u investicijske fondove), a koje se u izvještaju o finansijskom položaju vode po fer vrijednosti, predstavlja izloženost Društva cjenovnom riziku. Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost finansijskog instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bez obzira jesu li promjene nastale kao rezultat faktora specifičnih za određeni papir ili njegova izdavatelja ili faktora koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Ukoliko bi na datum izvještavanja cijene dionica i investicijskih fondova porasle/pale za 5%, uz uvjet da sve ostale varijable ostanu nepromijenjene, dobitak/gubitak prije poreza Društva za godinu bio bi 169 tisuća kuna (2009.: 257 tisuća kuna) viši/niži, a dok bi ostala sveobuhvatna dobit prije poreza bila za 372 tisuće kuna (2009.: 144 tisuće kuna) viša/niža.

5.2 Usklađivanje imovine i obveza

Društvo aktivno upravlja svojom imovinom te koristi pristupe koji uravnotežuju kvalitetu, diverzifikaciju, uparivanje imovine i obveza, likvidnost i povrat na investiciju. Cilj procesa ulaganja je optimizirati prihod od ulaganja i ukupni povrat nakon poreza korigiran za rizik, istovremeno osiguravajući da se imovinom i obvezama upravlja na bazi gotovinskih tokova i ročnosti. Rukovodstvo periodično pregledava i odobrava ciljane portfelje, određuje investicijske smjernice i limite te nadgleda proces upravljanja imovinom i obvezama. Dužna pažnja poklanja se usklađenosti s pravilima koje propisuje Zakon o osiguranju.

Društvo stvara ciljne portfelje za svaki značajni osigurateljni proizvod, što predstavlja strategije ulaganja koje Društvo koristi da bi profitabilno financiralo svoje obveze unutar prihvatljive razine rizika. Ove strategije uključuju ciljeve za efektivno trajanje, osjetljivost, likvidnost, koncentraciju imovine po sektorima i kreditnu kvalitetu. Procjene korištenje u određivanju približnih iznosa i vremena plaćanja vlasnicima polica za obveze iz ugovora o osiguranju se redovno pregledavaju.

Veći dio ovih procjena je subjektivne prirode i može utjecati na mogućnost Društva da ostvari ciljeve upravljanja imovinom i obvezama.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.3 Kreditni rizik

Društvo se izlaže kreditnom riziku kroz slijedeće stavke imovine:

- udio reosiguranja u pričuvama šteta
- potraživanja od reosiguranja po isplaćenim štetama
- potraživanja od osiguranika
- depoziti i zajmovi klijentima
- dužničke vrijednosnice (obveznice i komercijalni zapisi)
- potraživanja od posrednika u osiguranju i ostala potraživanja
- novac u banci

Ovaj rizik definira se kao nesposobnost dužnika u podmirenju dospjelog potraživanja. Društvo upravlja ovim rizikom tako što unaprijed provodi strogu analizu praćenja kreditnih rizika i izloženosti, redovitim pregledima od strane Uprave te redovitim sastancima s ciljem praćenja razvoja kreditnog rizika.

Rukovodstvo ima kreditnu politiku i izloženost kreditnom riziku se stalno prati. Kreditna analiza se radi za sve osiguranike, a kolateral se osigurava prije isplate ili produženja zajmova osiguranicima. Kolateral se uzima u skladu sa Zakonom o osiguranju.

U skladu sa svojom politikom ulaganja, Društvo je na datum izvještavanja imalo značajnu koncentraciju potraživanja od Republike Hrvatske:

| | <i>Bilješka</i> | 2010. | 2009. |
|----------------------------------------|-----------------|---------------|--------------|
| <i>(u tisućama kuna)</i> | | | |
| Državne obveznice | 9 | 10.953 | 8.811 |
| Obračunate kamate na državne obveznice | 174 | 130 | 130 |
| | 11.127 | 8.941 | 8.941 |

Ukupna izloženost prema Republici Hrvatskoj iznosi 20% od ukupne imovine Društva (2009.: 15%).

Da bi smanjilo rizik neplaćanja dospjelih potraživanja od strane reosiguravatelja, Društvo je uspostavilo poslovne i finansijske standarde za odobrenje reosiguravatelja i brokeru koji uključuju rejtinge značajnih agencija za određivanje rejtinga i uzimaju u obzir tekuće tržišne informacije. Većina reosiguratelnog pokrića se zaključuje sa Sava RE, koje je krajnje matično društvo.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku

| | <i>Bilješka</i> | 2010. | 2009. |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|--------------|
| <i>(u tisućama kuna)</i> | | | |
| Novac u banci | 12 | 3.867 | 2.985 |
| Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 9 | 4.009 | 2.634 |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | 9 | 7.743 | 7.153 |
| Zajmovi i potraživanja | 9 | 16.636 | 28.434 |
| Udio u reosiguranju u tehničkim pričuvama | 10 | 123 | 100 |
| Potraživanje iz poslova osiguranja i ostala imovina | 11 | 890 | 4.194 |
| | 33.268 | 45.500 | 45.500 |

Navedeno predstavlja ukupni kreditni rizik bez uzimanja u obzir instrumenata osiguranja potraživanja.

Unutar kategorije Ulaganja koja se drže do dospijeća 799 tisuća kuna odnosi se na komercijalni zapis korporativnog izdavatelja po kojem je provedeno umanjenje vrijednosti u iznosu od 188 tisuća kuna budući da

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

navedeni vrijednosni papir, koji je već jednom bio prolongiran, dospijeva u ožujku 2011. godine te je na datum izvještavanja bilo izgledno da će se navedeno dospijeće ponovo prolongirati.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.3 Kreditni rizik (nastavak)

Analiza starosna struktura potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja i finansijske imovine

| | <i>U tisućama kuna</i> | | | <i>Dospjelo i bez ispravka vrijednosti</i> | | <i>Ukupno dospjelo i bez ispravka vrijednosti</i> | <i>Dospjelo i s ispravkom vrijednosti</i> | <i>Ukupno</i> |
|------------------------------|------------------------|---------------------|----------------------|--------------------------------------------|------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|
| | <i>Nedospjelo</i> | <i>< 90 dana</i> | <i>90 – 180 dana</i> | <i>> 180 dana</i> | | | | |
| 2010. | | | | | | | | |
| Zajmovi klijentima | 7.276 | 111 | 51 | - | 162 | 1.162 | 7.438 | |
| Potraživanja za kamate | 75 | 33 | - | - | 33 | 18 | 108 | |
| Potraživanja iz reosiguranja | 5 | - | - | - | - | - | 5 | |
| Ukupno | 7.356 | 144 | 51 | - | 195 | 1.180 | 7.551 | |
| 2009. | | | | | | | | |
| Zajmovi klijentima | 11.087 | 9 | - | - | 9 | 619 | 11.096 | |
| Potraživanja za kamate | 153 | 135 | - | - | 135 | 14 | 288 | |
| Potraživanja iz reosiguranja | 112 | - | - | - | - | - | 112 | |
| Ukupno | 11.352 | 144 | - | - | 144 | 633 | 11.496 | |

Umanjenje vrijednosti po zajmovima i potraživanjima je prikazano u bilješkama 9 i 11.

Tijekom 2010. godine zajmovi klijentima u iznosu od 7.085 tisuća kuna su reprogramirani te im je produženo dospjeće povrata glavnice. Po navedenim zajmovima nije prepoznato umanjenje vrijednosti jer Društvo procjenjuje da su po provedenom reprogramu u cijelosti nadoknadići.

Unutar kategorije nedospjelo u zajmovima klijentima uključen ispravak je vrijednosti za nastale, a neprepoznate gubitke u iznosu 264 tisuće kuna (2009.: 98 tisuća kuna). Potraživanja iz reosiguranja ne uključuju ispravke vrijednosti. Potraživanja za kamate uključuju pojedinačne ispravke u kategoriji dospjelih potraživanja.

Kao što je objašnjeno u bilješci 8 Ulaganja u nekretnine te u bilješci 6 Nekretnine i oprema, Društvo je tijekom 2010. godine steklo vlasništvo nad nekretninama (poslovni prostor i zemljište) ukupne knjigovodstvene vrijednosti od 1.558 tisuća kuna. Navedeni je iznos djelomično klasificiran kao ulaganje u nekretnine koje se drže zbog očekivanog dugoročnog porasta vrijednosti te u nekretnine i opremu u dijelu koji se koristi u poslovne svrhe. Navedenom transakcijom, Društvo je kompenziralo nenaplativo potraživanja po zajmovima od klijenata te dospjela potraživanja za premiju.

Od 162 tisuće kuna dospjelih zajmova bez ispravka vrijednosti, 114 tisuća kuna nije pokriveno založnim pravom, dok je 48 tisuća kuna pokriveno založnim pravom nad nekretninom za koju ne postoji procjena vrijednosti od strane ovlaštenog procjenitelja.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.****BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)****5.3 Kreditni rizik (nastavak)**

Kreditni rejting investicijskog portfelja Društva (bilješka 9) je kako slijedi (u tablici u nastavku su prikazani i rejtinzi vlasničkih vrijednosnica koje nisu izložene kreditnom riziku):

| | Rejting | 2010. | 2009. |
|----------------------------------|---------------|--------|-------|
| Dionice | | | |
| A | - | - | - |
| A- | - | - | - |
| BBB | - | - | - |
| BBB- | - | - | - |
| B | - | - | - |
| Bez rejtinga | 10.053 | 5.520 | |
| Investicijski fondovi | | | |
| A | - | - | - |
| A- | - | - | - |
| BBB | - | - | - |
| BBB- | - | - | - |
| B | - | - | - |
| Bez rejtinga | 759 | 2.511 | |
| Obveznice i komercijalni zapisi | | | |
| A | - | - | - |
| A- | - | - | - |
| BBB | - | 8.811 | |
| BBB- | 10.953 | - | |
| B | - | - | - |
| Bez rejtinga | 799 | 976 | |
| Zajmovi i potraživanja od banaka | | | |
| A | - | - | - |
| A- | - | - | - |
| BBB | - | - | - |
| BBB- | - | - | - |
| B | - | - | - |
| Bez rejtinga | 9.197 | 17.338 | |
| Zajmovi klijentima | | | |
| A | - | - | - |
| A- | - | - | - |
| BBB | - | - | - |
| BBB- | - | - | - |
| B | - | - | - |
| Bez rejtinga | 7.439 | 11.096 | |
| | 39.200 | 46.252 | |

Rejting Republike Hrvatske prikazan je sukladno rejtingu na svaki datum izvještavanja.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.3 Kreditni rizik (nastavak)

Financijska ulaganja grupirana prema kreditnom rejtingu su kako slijedi:

| Kreditni rejting <i>(iznosi u tisućama kuna)</i> | 2010. | 2009. |
|-----------------------------------------------------|---------------------|--------------|
| A | - | - |
| A- | - | - |
| BBB | - | 8.811 |
| BBB- | 10.953 | - |
| B | - | - |
| Bez rejtinga | 28.247 | 37.441 |
| | <hr/> 39.200 | <hr/> 46.252 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

Reosiguravatelj Društva je Sava RE, s potraživanjima od reosiguranja i udjelom reosiguranja u tehničkim pričuvama na datum 31. prosinca od:

| Rejting <i>(iznosi u tisućama kuna)</i> | 2010. | 2009. |
|--------------------------------------------------------------|---------------|-------------|
| Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama (Bilješka 10) | | |
| Sava RE | A- 123 | 100 |
| Potraživanja iz poslova reosiguranja (Bilješka 11) | | |
| Sava RE | A- 5 | 112 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

Potraživanja iz poslova reosiguranja uključuju potraživanja za štete i potraživanja za proviziju. Ona nisu osigurana instrumentima osiguranja. Nije bilo kašnjenja s plaćanjem ili otpisa potraživanja od reosiguranja na datum izvještavanja.

5.4 Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti nastaje kao rezultat financijskih aktivnosti Društva i upravljanja pozicijama. Ovaj rizik uključuje rizik nesposobnosti financiranja imovine u prikladnim rokovima i kamataima te rizik nesposobnosti likvidacije imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom razdoblju.

Društvo drži portfelj likvidne imovine kao dio strategije upravljanja rizikom likvidnosti, čime osigurava kontinuirano poslovanje i udovoljava zakonskim zahtjevima.

Društvo je likvidno i tijekom godine je zadovoljavalo zakonskim zahtjevima za plaćanjem šteta na vrijeme. Služba financija dnevno prati priljeve i odljeve te radi dnevne, tjedne i mjesecne planove kao i scenarije pogoršane likvidnosti. Rizik likvidnost se uzima u obzir prilikom ocjene usklađivanja imovine i obveza.

U bilješci 5.7 objavljene su analize ročnosti financijske imovine Društva na datum izvještavanja.

U bilješci 15 (f) objavljene su analize ročnosti tehničkih pričuva Društva te analize imovine za pokriće matematičke pričuve i tehničkih pričuva.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.5 Fer vrijednost

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se neka imovina može zamijeniti ili obveza podmiriti po tržišnim uvjetima. Financijski instrumenti raspoloživi za prodaju i financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak izraženi su po fer vrijednosti. Zajmovi i potraživanja izraženi su po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenje vrijednosti. Rukovodstvo vjeruje da se knjigovodstvena vrijednost ovih instrumenata ne razlikuje značajno od njihove fer vrijednosti pod pretpostavkom da će sva plaćanja po izloženostima čija vrijednost nije umanjena biti naplaćena kao što je ugovoren i ne uzimajući u obzir ikakve buduće gubitke. Procjenjuje se da je tržišna vrijednost imovine koja se drži do dospijeća na dan 31. prosinca 2010. za 230 tisuća kuna veća od knjigovodstvene vrijednosti (2009.: 2 tisuće kuna manja).

Na datum izvještavanja za svu financijsku imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti, fer vrijednost je bila određena korištenjem tekućih tržišnih cijena.

Društvo koristi sljedeću hijerarhiju mjerjenja fer vrijednosti koja odražava značajnost inputa korištenih prilikom mjerjenja fer vrijednosti:

- Razina 1: Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama dostupnim na aktivnom tržištu.
- Razina 2: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene na temelju mjerljivih inputa, bilo direktnih (na primjer cijene) ili indirektnih (na primjer izvedenih iz cijena).
- Razina 3: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene koje se ne temelje na mjerljivim inputima.

| | Razina 1 '000 kn | Razina 2 '000 kn | Razina 3 '000 kn | Ukupno '000 kn |
|---------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| 31. prosinca 2010. | | | | |

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun

dobiti i gubitka

| | | | | |
|-------------------------|-------|---|---|-------|
| Dužničke vrijednosnice | 4.009 | - | - | 4.009 |
| Vlasničke vrijednosnice | 2.615 | - | - | 2.615 |
| Investicijski fondovi | 759 | - | - | 759 |

| | | | | |
|------------------------------------------------------|--------------|---|---|--------------|
| Ukupna financijska imovina po fer vrijednosti | 7.383 | - | - | 7.383 |
| | | | | |

| | Razina 1 '000 kn | Razina 2 '000 kn | Razina 3 '000 kn | Ukupno '000 kn |
|---------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| 31. prosinca 2009. | | | | |

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun

dobiti i gubitka

| | | | | |
|-------------------------|-------|---|---|-------|
| Dužničke vrijednosnice | 2.634 | - | - | 2.634 |
| Vlasničke vrijednosnice | 2.632 | - | - | 2.632 |
| Investicijski fondovi | 2.511 | - | - | 2.511 |

| | | | | |
|------------------------------------------------------|--------------|---|---|--------------|
| Ukupna financijska imovina po fer vrijednosti | 7.777 | - | - | 7.777 |
| | | | | |

Tijekom 2010. godine nije bilo značajnih prijenosa imovine između razina 1 i 2 hijerarhije fer vrijednosti te nije bilo nikakvih prijenosa na ili s razine 3.

Dionice Velebit osiguranja d.d. klasificirane kao financijska imovina raspoloživa za prodaju vrednuju se po trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti obzirom da za navedenu financijsku imovinu nije moguće pouzdano odrediti fer vrijednost. Iako su dionice uvrštene na kotaciju Zagrebačke burze, cijene, zbog izrazito malog obujma trgovanja, nisu redovno raspoložive, niti nužno odražavaju fer vrijednost navedenih dionica. Rukovodstvo smatra da nema indikatora umanejnja vrijednosti na datum izvještavanja.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.6 Upravljanje kapitalom

Politika upravljanja kapitalom Društva je:

- stroga primjena zakonskih zahtjeva u svezi izračuna kapitala u svrhe primjene pravila o upravljanju rizicima. Društvo upravlja kapitalom kako je prezentirano u tablici u nastavku. Kapital Društva je iznad minimalnog kapitala u poslovima životnih osiguranja.
- također kapital Društva prema zakonskim zahtjevima mora biti najmanje jednak granici solventnosti izračunatoj na osnovi odnosa premije odnosno šteta. Društvo upravlja kapitalom kako je prikazano u tablici u nastavku, te ima kapital koji je viši u odnosu na granicu solventnosti u poslovima životnih osiguranja.
- sačuvati sposobnost Društva za neprekinutost poslovanja kako bi kontinuirano moglo osigurati povrate dioničarima.
- sačuvati sposobnost Društva za isplatu pripisane dobiti osiguranicima temeljem zaključenih ugovora o osiguranju.

Na dan 31. prosinca 2010. i 31. prosinca 2009., jamstveni kapital Društva bio je veći od minimalnog temeljnog kapitala prema članku 19. Zakona o osiguranju, kao i od granice solventnosti izračunate prema članku 98. Zakona o osiguranju.

| Svi iznosi u tisućama kuna | 2010. | 2009. |
|-----------------------------------------|-----------------|----------|
| Osnovni kapital | | |
| Dionički kapital | 66.000 | 66.000 |
| Nematerijalna imovina | (13) | (15) |
| Preneseni gubitak | (30.690) | (22.122) |
| | 35.297 | 43.863 |
| Dopunski kapital | - | - |
| Stavke odbitka | - | - |
| Kapital | 35.297 | 43.863 |
| Granica solventnosti | 1.213 | 953 |
| Minimalni jamstveni kapital (TK) | 22.500 | 22.500 |
| JK >= min TK | Da | Da |
| JK>= 1/3 granice solventnosti | Da | Da |
| Kapital>= granici solventnosti | Da | Da |

U gornjoj tablici dionice Velebit osiguranja d.d. koje se vode po trošku od 7.438 tisuća kuna (2009.: 2.888 tisuća kuna), te koje su izlistane na Zagrebačkoj burzi, ali su volumeni trgovine vrlo mali, nisu tretirane kao odbitna stavka. Da su ove dionice tretirane kao nelikvidna sredstva, umanjio bi se kapital za isti iznos na datum izvještavanja, ali bi svi odnosi bili zadovoljeni, odnosno Društvo bi bilo kapitalno adekvatno po sva tri uvjeta.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.7 Analiza ročnosti

Ročnost finansijske imovine iz djelokruga MRS-a 39 za Društvo na dan 31. prosinca 2010. i 31. prosinca 2009. prikazana je u tablicama u nastavku na osnovi preostalog ugovornog dospijeća, uz sljedeće izuzetke: ročnost ulaganja u investicijske fondove klasificiranih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazana je u dospijeću do 6 mjeseci u skladu s njihovom sekundarnom likvidnošću, dionica u istoj kategoriji, zbog strateških ciljeva, u dospijeću preko 5 godina dok su u 2009. bile prikazane u dospijeću do 6 mjeseci. Ročnost ulaganja u dionice povezanog društva Velebit osiguranje d.d. prikazana je u dospijeću preko 5 godina. Preostala ročnost pričuva za ugovore o osiguranju prikazana je u bilješci 15 (f), a ročnost imovine za pokriće matematičke pričuve i tehničkih pričuva prikazana je u bilješci 15 (i) i 15 (j).

31. prosinca 2010.

| Svi iznosi u tisućama kuna | Manje od 6 mjeseci | Od 6 do 12 mjeseci | Od 1 godine do 2 godine | Od 2 godine do 5 godina | Preko 5 godina | Ukupno |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------|---------------|
| Financijska imovina | | | | | | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | | | | | |
| <i>Obveznice</i> | - | - | - | 2.643 | 1.366 | 4.009 |
| <i>Investicijski fondovi</i> | 759 | - | - | - | - | 759 |
| <i>Dionice</i> | - | - | - | - | 2.615 | 2.615 |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | | | | | | |
| <i>Dionice</i> | - | - | - | - | 7.438 | 7.438 |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | | | | | | |
| <i>Obveznice</i> | - | - | 2.791 | 2.420 | 1.733 | 6.944 |
| <i>Komercijalni zapisi</i> | 799 | - | - | - | - | 799 |
| Zajmovi i potraživanja | | | | | | |
| <i>Zajmovi i potraživanja od banaka</i> | 801 | - | 6.896 | - | 1.500 | 9.197 |
| <i>Zajmovi klijentima</i> | 3.451 | 2.489 | 430 | 1.069 | - | 7.439 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 3.871 | - | - | - | - | 3.871 |
| Ukupna financijska imovina | 9.681 | 2.489 | 10.117 | 6.132 | 14.652 | 43.071 |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**5.7 Analiza ročnosti (nastavak)**

31. prosinca 2009.

| <i>Svi iznosi u tisućama kuna</i> | Manje od 6 mjeseci | Od 6 do 12 mjeseci | Od 1 godine do 2 godine | Od 2 godine do 5 godina | Preko 5 godina | Ukupno |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------|---------------|
| Financijska imovina | | | | | | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | | | | | |
| <i>Obveznice</i> | - | - | - | - | 2.634 | 2.634 |
| <i>Investicijski fondovi</i> | 2.511 | - | - | - | - | 2.511 |
| <i>Dionice</i> | 2.632 | - | - | - | - | 2.632 |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | | | | | | |
| <i>Dionice</i> | - | - | - | 2.888 | - | 2.888 |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | | | | | | |
| <i>Obveznice</i> | - | - | - | 2.389 | 3.788 | 6.177 |
| <i>Komercijalni zapisi</i> | 976 | - | - | - | - | 976 |
| Zajmovi i potraživanja | | | | | | |
| <i>Zajmovi i potraživanja od banaka</i> | 9.720 | 7.618 | - | - | - | 17.338 |
| <i>Zajmovi klijentima</i> | 100 | 9.311 | 144 | 1.541 | - | 11.096 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 2.988 | - | - | - | - | 2.988 |
| Ukupna financijska imovina | 18.927 | 16.929 | 144 | 6.818 | 6.422 | 49.240 |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.8 Analiza promjene kamatnih stopa

Tablice u nastavku prikazuju finansijsku imovinu Društva iz djelokruga MRS-a 39, analiziranu prema razdobljima promjene kamatnih stopa ili preostalog ugovornog dospijeća ovisno o tome koje je ranije.

Tablice u nastavku prikazuju procjenu rukovodstva o izloženosti Društva riziku promjene kamatnih stopa na dan 31. prosinca 2010. i 31. prosinca 2009. i nisu nužno indikativne za poziciju u nekom drugom vremenu, ali uzimajući u obzir pretpostavke kamatnih stopa na kojima zasniva izračun matematičke pričuve (bilješka 15 c). pružaju određeni uvid u osjetljivost dobiti Društva na kretanja kamatnih stopa. Na dobit će također utjecati i valutna struktura imovine, obveza i kapitala i rezervi.

31. prosinca 2010.

| <i>Svi iznosi u tisućama kuna</i> | Efektivna kamatna stopa | Manje od 6 mjeseci | Od 6 do 12 mjeseci | Od 1 godine do 2 godine | Od 2 godine do 5 godina | Preko 5 godina | Beskamatno | Ukupno | Fiksna kamata | |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------|----------------------|---------------|
| Finansijska imovina | | | | | | | | | | |
| Finansijska imovina po fiksnoj vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| <i>Obveznice</i> | 4,25-6,5% | - | - | - | 2.643 | 1.366 | - | 4.009 | 4.009 | |
| <i>Investicijski fondovi</i> | n/p | - | - | - | - | - | 759 | 759 | - | |
| <i>Dionice</i> | n/p | - | - | - | - | - | 2.615 | 2.615 | - | |
| Finansijska imovina raspoloživa za prodaju | | | | | | | | | | |
| <i>Dionice</i> | n/p | - | - | - | - | - | 7.438 | 7.438 | - | |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | | | | | | | | | | |
| <i>Obveznice</i> | 5,50-6,71% | - | - | 2.791 | 2.420 | 1.733 | - | 6.944 | 6.944 | |
| <i>Komercijalni zapisi</i> | 11% | 799 | - | - | - | - | - | 799 | 799 | |
| Zajmovi i potraživanja | | | | | | | | | | |
| <i>Zajmovi i potraživanja od banaka</i> | 3-6% | 801 | - | 6.896 | - | 1.500 | - | 9.197 | 9.197 | |
| <i>Zajmovi klijentima</i> | 6-9% | 3.451 | 2.489 | 430 | 1.069 | - | - | 7.439 | 7.439 | |
| <i>Novac i novčani ekvivalenti</i> | 0,5-4,5% | 3.867 | - | - | - | - | 4 | 3.871 | 3.867 | |
| Ukupna finansijska imovina | | 8.918 | 2.489 | 10.117 | 6.132 | 4.599 | | 10.816 | 43.071 | 32.255 |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.8 Analiza promjene kamatnih stopa (nastavak)

31. prosinca 2009.

| Svi iznosi u tisućama kuna | Efektivna kamatna stopa | Manje od 6 mjeseci | Od 6 do 12 mjeseci | Od 1 godine do 2 godine | Od 2 godine do 5 godina | Preko 5 godina | Beskamatno | Ukupno | Fiksna kamata |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|--------------|---------------|---------------|
| Finansijska imovina | | | | | | | | | |
| Finansijska imovina po fiksnoj vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| <i>Obveznice</i> | 4,25% | - | - | - | - | 2.634 | - | 2.634 | 2.634 |
| <i>Investicijski fondovi</i> | n/p | - | - | - | - | - | 2.511 | 2.511 | - |
| <i>Dionice</i> | n/p | - | - | - | - | - | 2.632 | 2.632 | - |
| Finansijska imovina raspoloživa za prodaju | | | | | | | | | |
| <i>Dionice</i> | n/p | - | - | - | - | - | 2.888 | 2.888 | - |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | | | | | | | | | |
| <i>Obveznice</i> | 5,05-6,24% | - | - | - | 2.389 | 3.788 | - | 6.177 | 6.177 |
| <i>Komercijalni zapisi</i> | 11% | 976 | | - | - | - | - | 976 | 976 |
| Zajmovi i potraživanja | | | | | | | | | |
| <i>Zajmovi i potraživanja od banaka</i> | 4-6,10% | 9.720 | 7.618 | - | - | - | - | 17.338 | 17.338 |
| <i>Zajmovi klijentima</i> | 6-10% | 100 | 9.311 | 144 | 1.541 | - | - | 11.096 | 11.096 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 0,25-4,5% | 2.985 | - | - | - | - | 3 | 2.988 | 2.985 |
| Ukupna finansijska imovina | | 13.781 | 16.929 | 144 | 3.930 | 6.422 | 8.034 | 49.240 | 41.206 |
| | | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**5.9 Analiza valutne strukture**

Financijska imovina Društva u djelokrugu MRS-a 39 denominirana je kako slijedi na dan 31. prosinca 2010. i 31. prosinca 2009. prikazani su u nastavku:

31. prosinca 2010.*Svi iznosi u tisućama kuna*

| | EUR i valutna klauzula EUR | Kune | Ukupno |
|--|---------------------------------------|-------------|---------------|
|--|---------------------------------------|-------------|---------------|

Financijska imovina

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

| | | | |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <i>Obveznice</i> | 4.009 | - | 4.009 |
| <i>Investicijski fondovi</i> | 759 | - | 759 |
| <i>Dionice</i> | - | 2.615 | 2.615 |
| <hr/> | | | |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | | | |
| <i>Dionice</i> | - | 7.438 | 7.438 |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | | | |
| <i>Obveznice</i> | 6.944 | - | 6.944 |
| <i>Komercijalni zapisi</i> | 799 | - | 799 |
| Zajmovi i potraživanja | | | |
| <i>Zajmovi i potraživanja od banaka</i> | 3.197 | 6.000 | 9.197 |
| <i>Zajmovi klijentima</i> | 1.889 | 5.550 | 7.439 |
| Novac i novčani ekvivalenti | - | 3.871 | 3.871 |
| <hr/> | | | |
| Ukupna financijska imovina | 17.597 | 25.474 | 43.071 |
| <hr/> | | | |

31. prosinca 2009.*Svi iznosi u tisućama kuna*

| | EUR i valutna klauzula EUR | Kune | Ukupno |
|--|---------------------------------------|-------------|---------------|
|--|---------------------------------------|-------------|---------------|

Financijska imovina

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

| | | | |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <i>Obveznice</i> | 2.634 | - | 2.634 |
| <i>Investicijski fondovi</i> | 1.504 | 1.007 | 2.511 |
| <i>Dionice</i> | - | 2.632 | 2.632 |
| <hr/> | | | |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | | | |
| <i>Dionice</i> | - | 2.888 | 2.888 |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | | | |
| <i>Obveznice</i> | 6.177 | - | 6.177 |
| <i>Komercijalni zapisi</i> | 976 | - | 976 |
| Zajmovi i potraživanja | | | |
| <i>Zajmovi i potraživanja od banaka</i> | 3.087 | 14.251 | 17.338 |
| <i>Zajmovi klijentima</i> | 3.907 | 7.189 | 11.096 |
| Novac i novčani ekvivalenti | - | 2.988 | 2.988 |
| <hr/> | | | |
| Ukupna financijska imovina | 18.285 | 30.955 | 49.240 |
| <hr/> | | | |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.10. Skraćeni osvrt na primjenjene računovodstvene politike za ulaganja imovine za pokriće matematičke i tehničke pričuve

Imovina za pokriće tehničke i matematičke pričuve odnosno sva financijska imovina ulaže se u skladu s pravilima struke te načelima opreznog i savjesnog gospodarstvenika. Kod izbora vrste ulaganja imovine za pokriće tehničke i matematičke pričuve Društvo uzima u obzir vrstu poslova osiguranja koje obavlja s time da je zajamčena sigurnost, isplativost i tržišnost ulaganja te odgovarajuća raznovrsnost i disperzija ulaganja. Društvo za osiguranje ulaže financijsku imovinu u skladu s donešenim internim aktima i u skladu sa Zakonom o osiguranju i važećim pravilnicima donešenih na temelju istog. Pri ulaganju Društvo se vodi smjernicama koje zadovoljavaju načela sigurnosti, isplativosti, tržišnosti i raznovrsnosti ulaganja, a uzimajući u obzir povezane rizike kako je objašnjeno u nastavku.

Sigurnost

Ulaganje imovine za pokriće tehničke i matematičke pričuve je sigurno ako zadovoljava ekonomski i pravni aspekt sigurnosti. Ekonomski aspekt sigurnosti podrazumijeva održavanje vrijednosti kapitala, odnosno imovine gdje se za ocjenu sigurnosti uzimaju u obzir sljedeći kriteriji:

- mala odstupanja vrijednosti uložene imovine,
- pouzdana i oprezna metoda vrednovanja imovine,
- trgovanje na uređenom tržištu ili druga mogućnost trgovanja,
- kvaliteta imovine i utvrđeni kreditni rejting izdavatelja financijskih instrumenata, odnosno zajmoprimeca zajma izdanog od strane Društva.

Pravni aspekt sigurnosti podrazumijeva neograničeno raspolaganje imovinom kao i neograničenu mogućnost trgovanja imovinom i transakcija sredstava.

Isplativost ulaganja

Ulaganje imovine za pokriće tehničke i matematičke pričuve isplativo je ako je istome cilj ostvarivanje prinosa u skladu s tržišnim kretanjima.

Utrživost ulaganja

Imovina za pokriće tehničke i matematičke pričuve utrživa je ako se može zamijeniti za novac ili novčani ekvivalent. Tržišnost ulaganja ovisi o vremenskom razdoblju raspoloživosti imovine, odnosno o mogućnosti trgovanja na tržištu. Društvo izabire određeni dio ulaganja koje se, u slučaju potrebe, može u kratkom roku zamijeniti za novac ili novčani ekvivalent.

Raznovrsnost i disperzija ulaganja

Društvo se prilikom ulaganja imovine za pokriće tehničke i matematičke pričuve rukovodi načelima raznovrsnosti i disperzije ulaganja imovine kojima je cilj očuvanje vrijednosti imovine te ograničenje rizika gubitaka od ulaganja tako da, u okviru zakonskih ograničenja, bilo koja vrsta imovine, tržišta ili druga ulaganja nemaju prevladavajući utjecaj u cijelokupnoj strukturi imovine za pokriće tehničke i matematičke pričuve.

Kriteriji kojima se Društvo rukovodi prilikom izbora vrste imovine za pokriće tehničke i matematičke pričuve mogu biti sljedeći:

- različiti izdavatelji financijskih instrumenata, različiti zajmoprimeci zajmova odobreni od strane Društva za različita zemljopisna područja u kojima izdavatelji/zajmoprimeci imaju svoja sjedišta i/ili različite djelatnosti i područja poslovanja u kojima izdavatelji/zajmoprimeci posluju,
- specifične vrste rizika i profil izdavatelja/zajmoprimeca, odnosno rizik gubitka i umanjenja vrijednosti pojedine vrste imovine,
- očekivani prinos,
- vremenski horizont ulaganja te
- međuodnos između različitih vrsta ulaganja.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 6 – NEKRETNINE I OPREMA

| (u tisućama kuna) | Zemljište | Gradevinski objekti | Oprema | Vozila | Imovina u pripremi | Ukupno |
|----------------------------------------------------------|--------------|---------------------|------------|------------|--------------------|---------------|
| Stanje 31. prosinca 2008. | | | | | | |
| Trošak nabave | 1.801 | 3.826 | 604 | 169 | - | 6.400 |
| Akumulirana amortizacija | - | (24) | (93) | (34) | - | (151) |
| Neto knjigovodstvena vrijednost | 1.801 | 3.802 | 511 | 135 | - | 6.249 |
| Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. | | | | | | |
| Stanje 1. siječnja 2009. | 1.801 | 3.802 | 511 | 135 | - | 6.249 |
| Povećanja | - | - | - | - | 10 | 10 |
| Prijenosи | - | - | 10 | - | (10) | - |
| Otpisi | - | - | - | - | - | - |
| <i>Amortizacija na originalni trošak nabave</i> | - | (83) | (91) | (34) | - | (208) |
| <i>Dodatna amortizacija po osnovi revalorizacije</i> | - | (13) | - | - | - | (13) |
| Ukupno amortizacija za godinu | - | (96) | (91) | (34) | - | (221) |
| Stanje 31. prosinca 2009. | 1.801 | 3.706 | 430 | 101 | - | 6.038 |
| Stanje 31. prosinca 2009. | | | | | | |
| Trošak nabave | 1.801 | 3.826 | 614 | 169 | - | 6.410 |
| Akumulirana amortizacija | - | (120) | (184) | (68) | - | (372) |
| Neto knjigovodstvena vrijednost | 1.801 | 3.706 | 430 | 101 | - | 6.038 |
| Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. | | | | | | |
| Stanje 1. siječnja 2010. | 1.801 | 3.706 | 430 | 101 | - | 6.038 |
| Povećanja (financijski najam, kupnje i preuzeta imovina) | - | - | 29 | 346 | 4.387 | 4.762 |
| Prijenos ulaganja iz financijskog najma | 1.082 | 1.800 | - | - | (2.882) | - |
| Redovni prijenosi | - | 910 | - | - | (910) | - |
| Prodaja i rashod | - | - | - | (76) | - | (76) |
| <i>Amortizacija na originalni trošak nabave</i> | - | (117) | (99) | (25) | - | (241) |
| <i>Dodatna amortizacija po osnovi revalorizacije</i> | - | (13) | - | - | - | (13) |
| Ukupno amortizacija za godinu | - | (130) | (99) | (25) | - | (254) |
| Stanje 31. prosinca 2010. | 2.883 | 6.286 | 360 | 346 | 595 | 10.470 |
| Stanje 31. prosinca 2010. | | | | | | |
| Trošak nabave | 2.883 | 6.536 | 643 | 346 | 595 | 11.003 |
| Akumulirana amortizacija | - | (250) | (283) | - | - | (533) |
| Neto knjigovodstvena vrijednost | 2.883 | 6.286 | 360 | 346 | 595 | 10.470 |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

Imovina u pripremi na dan 31. prosinca 2010. godine u iznosu od 595 tisuća kuna odnosi se na nekretninu preuzetu od dužnika stečenu u zamjenu za nenaplativa potraživanja po premiji i zajmovima klijentima.

BILJEŠKA 6 – NEKRETNINE I OPREMA (nastavak)

Trošak amortizacije razdoblja priznaje se kao dio administrativnih troškova u dobiti ili gubitku.

Zemljišta i građevinski objekti uključuju imovinu pod finansijskim najmom kako slijedi:

| | 2010. | 2009. |
|--------------------------------------------------|-------------------|--------------|
| | (u tisućama kuna) | |
| Zemljište | | |
| Trošak nabave | 1.082 | - |
| Umanjenje vrijednosti | - | - |
| | 1.082 | - |
| Zgrade | | |
| Trošak nabave | 2.710 | - |
| Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti | (34) | - |
| | 2.676 | - |
| Neto vrijednost | 3.758 | - |

Društvo je u siječnju 2010. godine zaključilo ugovor o finansijskom najmu nekretnine u Zagrebu za potrebe obavljanja osnovnih djelatnosti nabavne vrijednosti 2.883 tisuće kuna.

Zemljište i zgrade revalorizirani su 2008. godine od strane ovlaštenog procijenitelja. Procjene su rađene na bazi tržišnih cijena. Povećanje vrijednosti je u neto iznosu od odgođene porezne obveze priznato direktno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti odnosno u „Revalorizacijskoj rezervi“.

Vrijednost zemljišta i zgrada po povjesnom trošku s učincima da nije izvršena revalorizacija bili bi kako slijedi:

| | 2010. | 2009. |
|--------------------------------------------------|-------------------|--------------|
| | (u tisućama kuna) | |
| Zemljište | | |
| Trošak nabave | 1.792 | 1.792 |
| Umanjenje vrijednosti | - | - |
| | 1.792 | 1.792 |
| Zgrade | | |
| Trošak nabave | 3.361 | 3.361 |
| Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti | (247) | (164) |
| | 3.114 | 3.197 |
| Neto vrijednost | 4.906 | 4.989 |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

BILJEŠKA 7 – NEMATERIJALNA IMOVINA

| (u tisućama kuna) | <u>Software</u> | <u>Imovina u pripremi</u> | <u>Ukupno</u> |
|------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------|---------------|
| Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. | | | |
| Stanje 1. siječnja 2009. | 4 | - | 4 |
| Povećanja | - | 12 | 12 |
| Amortizacija za godinu | (1) | - | (1) |
| Stanje 31. prosinca 2009. | <u>3</u> | <u>12</u> | <u>15</u> |
| Stanje 31. prosinca 2009. | | | |
| Trošak nabave | 5 | 12 | 17 |
| Akumulirana amortizacija | (2) | - | (2) |
| Neto knjigovodstvena vrijednost | <u>3</u> | <u>12</u> | <u>15</u> |
| Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. | | | |
| Stanje 1. siječnja 2010. | 5 | 12 | 17 |
| Povećanja | - | - | - |
| Amortizacija za godinu | (1) | - | (1) |
| Stanje 31. prosinca 2010. | <u>4</u> | <u>12</u> | <u>16</u> |
| Stanje 31. prosinca 2010. | | | |
| Trošak nabave | 5 | 12 | 17 |
| Akumulirana amortizacija | (4) | - | (4) |
| Neto knjigovodstvena vrijednost | <u>1</u> | <u>12</u> | <u>13</u> |

Trošak amortizacije za tekuće razdoblje je priznat kao dio pozicije „Administrativni troškovi“ u dobiti ili gubitku.

BILJEŠKA 8 – ULAGANJE U NEKRETNINE

| | <u>2010.</u> | <u>2009.</u> |
|---------------------------|------------------------|--------------|
| | <i>U tisućama kuna</i> | |
| Stanje 1. siječnja | - | - |
| Povećanja | 963 | - |
| Stanje 31.prosinca | 963 | - |

Ulaganja u nekretnine uključuju građevinska zemljišta stečena zamjenom za nenaplativa potraživanja čije su vrijednosti utvrđene od strane nezavisnog i ovlaštenog procjenitelja. Procjene su rađene na bazi tržišnih cijena. Povećanje fer vrijednosti priznato je direktno kroz dobit ili gubitak. Ulaganja u nekretnine drže se zbog očekivanog dugoročnog porasta vrijednosti.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 9 – FINANCIJSKA ULAGANJA

| | 2010. | 2009. | | | |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------|
| | <i>U tisućama kuna</i> | | | | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 7.383 | 7.777 | | | |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | 7.438 | 2.888 | | | |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | 7.743 | 7.153 | | | |
| Zajmovi i potraživanja | 16.636 | 28.434 | | | |
| | 39.200 | 46.252 | | | |
| | <hr/> | <hr/> | | | |
| | Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | Financijska imovina raspoloživa za prodaju | Ulaganja koja se drže do dospijeća | Zajmovi i potraživanja | Ukupno |
| (svi iznosi izraženi su u tisućama kuna) | | | | | |
| 2010. | | | | | |
| Dionice, listane na burzi | 2.615 | 7.438 | - | - | 10.053 |
| Otvoreni investicijski fondovi, kotirani | 759 | - | - | - | 759 |
| Obveznice Republike Hrvatske - fiksna stopa, listane na burzi | 4.009 | - | 6.944 | - | 10.953 |
| Komercijalni zapisi – fiksna stopa, kotiraju | - | - | 799 | - | 799 |
| Zajmovi i potraživanja od banaka | - | - | - | 9.197 | 9.197 |
| Zajmovi klijentima | - | - | - | 7.439 | 7.439 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| | 7.383 | 7.438 | 7.743 | 16.636 | 39.200 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

BILJEŠKA 9 – FINANCIJSKA ULAGANJA (nastavak)

| | Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | Finansijska imovina raspoloživa za prodaju | Ulaganja koja se drže do dospjeća | Zajmovi i potraživanja | Ukupno |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------|---------------|
| <i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i> | | | | | |
| 2009. | | | | | |
| Dionice, listane na burzi | 2.632 | 2.888 | - | - | 5.520 |
| Otvoreni investicijski fondovi, kotirani | 2.511 | - | - | - | 2.511 |
| Obveznice Republike Hrvatske- fiksna stopa, listane na burzi | 2.634 | - | 6.177 | - | 8.811 |
| Komercijalni zapisi – fiksna stopa, kotiraju | - | - | 976 | - | 976 |
| Zajmovi i potraživanja od banaka | - | - | - | 17.338 | 17.338 |
| Zajmovi klijentima | - | - | - | 11.096 | 11.096 |
| | | | | 28.434 | 28.434 |
| | 7.777 | 2.888 | 7.153 | 28.434 | 46.252 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== |

Na dan 31. prosinca 2010. godine, dospjela, a neispravljena finansijska imovina iznosila je 162 tisuće kuna (2009.: 9 tisuća kuna). Navedeni iznosi kredita, odnosno anuiteta, maksimalno su dospjeli 3 mjeseca na datum izvještavanja. Od ukupno dospjelih, a neispravljenih rata, iznos od 114 tisuća kuna nije osiguran založnim pravom, dok je 48 tisuća kuna pokriveno založnim pravom nad nekretninom za koju ne postoji procjena vrijednosti od strane ovlaštenog procjenitelja.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

BILJEŠKA 9 – FINANCIJSKA ULAGANJA (nastavak)

Kretanje po umanjenju vrijednosti za zajmove klijentima (klasificirane kao zajmovi i potraživanja) bilo je tijekom godine kako slijedi:

| 2010. | Pojedinačne rezervacije | Rezervacije na skupnoj osnovi | Ukupno |
|----------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---------------|
| <i>U tisućama kuna</i> | | | |
| Stanje na dan 1. siječnja | 619 | 98 | 717 |
| Povećanja u dobiti ili gubitku (bilješka 27) | 656 | 166 | 822 |
| Otpisi | (113) | - | (113) |
| Stanje na dan 31. prosinca | 1.162 | 264 | 1.426 |

| 2009. | Pojedinačne rezervacije | Rezervacije na skupnoj osnovi | Ukupno |
|----------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---------------|
| <i>U tisućama kuna</i> | | | |
| Stanje na dan 1. siječnja | - | - | - |
| Povećanja u dobiti ili gubitku (bilješka 27) | 619 | 98 | 717 |
| Stanje na dan 31. prosinca | 619 | 98 | 717 |

Rezervacije na skupnoj osnovi odnose se na rezervacije za nastale, još neprepoznate gubitke („IBNR“) izračunate sukladno MRS-u 39.

Kretanje po umanjenju vrijednosti za ulaganja koja se drže do dospijeća:

| | 2010. | 2009. |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|
| <i>U tisućama kuna</i> | | |
| Stanje na dan 1. siječnja | - | - |
| Povećanja u dobiti ili gubitku (bilješka 27) | 188 | - |
| Stanje na dan 31. prosinca | 188 | - |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 9 – FINANCIJSKA ULAGANJA (nastavak)

Kretanje financijskih ulaganja

| <i>Svi iznosi u tisućama kuna</i> | Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | Zajmovi i potraživanja | Raspoloživo za prodaju | Ulaganja koja se drže do dospijeća | Ukupno |
|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------|---------------|
| Stanje 1. siječnja 2010. | 7.777 | 28.434 | 2.888 | 7.153 | 46.252 |
| Povećanja | 4.831 | 12.119 | 4.865 | 711 | 22.526 |
| Tečajne razlike | 65 | 74 | - | 95 | 234 |
| Preuzete nekretnine | - | (1.474) | - | - | (1.474) |
| Otplate | (5.511) | (21.695) | (315) | - | (27.521) |
| Dospijeće | - | - | - | (28) | (28) |
| Amortizacija premije | 221 | - | - | - | 221 |
| Neto dobici pri svodjenju na fer vrijednost | - | (822) | - | (188) | (1.010) |
| Stanje na 31. prosinca 2010. | 7.383 | 16.636 | 7.438 | 7.743 | 39.200 |

| <i>Svi iznosi u tisućama kuna</i> | Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | Zajmovi i potraživanja | Raspoloživo za prodaju | Ulaganja koja se drže do dospijeća | Ukupno |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------|---------------|
| Stanje 1. siječnja 2009. | 4.337 | 46.961 | - | 3.172 | 54.470 |
| Povećanja | 14.605 | 143.704 | 2.888 | 4.017 | 165.214 |
| Tečajne razlike | 20 | - | - | (10) | 10 |
| Otplate | - | (161.514) | - | - | (161.514) |
| Prodaja po fer vrijednosti na datum prodaje | (10.457) | - | - | - | (10.457) |
| Amortizacija premije | - | - | - | (26) | (26) |
| Neto gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | (728) | - | - | - | (728) |
| Umanjenje vrijednosti | - | (717) | - | - | (717) |
| Stanje na 31. prosinca 2009. | 7.777 | 28.434 | 2.888 | 7.153 | 46.252 |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

BILJEŠKA 10 – UDIO REOSIGURANJA U PRIČUVAMA ZA UGOVORE O OSIGURANJU

| | 2010. | 2009. |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <i>U tisućama kuna</i> | | |
| Udio reosiguranja u prijenosnoj premiji (bilješka 15 (a)) | 21 | 40 |
| Udio reosiguranja u pričuvu za prijavljene, a nelikvidirane štete, priključna osiguranja i osiguranje života (bilješka 15 (d)) | 24 | 5 |
| Udio reosiguranja u pričuvu za nastale, a neprijavljenе štete (bilješka 15 (e)) | 78 | 55 |
| | 123 | 100 |

BILJEŠKA 11 – POTRAŽIVANJA IZ POSLOVA OSIGURANJA I OSTALA IMOVINA

| | 2010. | 2009. |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <i>U tisućama kuna</i> | | |
| Potraživanja iz poslova reosiguranja | 5 | 112 |
| Potraživanja za kamatu | 126 | 303 |
| Potraživanja za prodana ulaganja u vrijednosnice | 469 | 3.290 |
| Razgraničene kamate i najamnine | 174 | 218 |
| Unaprijed plaćeni troškovi | 95 | 265 |
| Ostala potraživanja | 39 | 20 |
| | 908 | 4.208 |
| Rezervacija za umanjenje vrijednosti potraživanja po kamatama | (18) | (14) |
| Neto potraživanja | 890 | 4.194 |

Kretanje rezervacije za umanjenje vrijednosti potraživanja po kamatama:

| Bilješka | 2010. | 2009. |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <i>U tisućama kuna</i> | | |
| Stanje na dan 1. siječnja | 14 | - |
| Povećanja | 12 | 14 |
| Smanjenje po osnovi naplate prethodno ispravljenih potraživanja | (8) | - |
| Ukupno neto rashod u dobiti ili gubitku | 27 | 4 |
| Stanje na dan 31. prosinca | 18 | 14 |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

BILJEŠKA 12 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

| | 2010. | 2009. |
|------------------------|--------------|--------------|
| <i>U tisućama kuna</i> | | |
| Novac u banci | 3.867 | 2.985 |
| Novac u blagajni | 4 | 3 |
| | 3.871 | 2.988 |

BILJEŠKA 13 – DUGOTRAJNA IMOVINA NAMIJENJENA PRODAJI

| | 2010. | 2009. |
|------------------------|--------------|--------------|
| <i>U tisućama kuna</i> | | |
| Osobni automobili | 647 | - |
| | 647 | - |

Osobni automobili su kupljeni od dobavljača po isteku ugovora o operativnom najmu. Fer vrijednosti imovine je procijenjena na temelju iskazanih cijena Centra za rabljena vozila, uzimajući u obzir ostale okolnosti koje bi mogle utjecati na korigiranje polazišnih iznosa.

BILJEŠKA 14 – DIONIČKI KAPITAL I REZERVE

Dionički kapital Društva je izražen u kunama. Nominalna vrijednost svake dionice Društva je 100,00 kuna. Sve dionice su plaćene u cijelosti.

Struktura dioničara na dan 31. prosinca 2010. godine:

| Dioničar | Ukupan broj dionica | Ukupan nominalni iznos (u kunama) | Udio u dioničkom kapitalu |
|-------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------|----------------------------------|
| Vlasništvo redovnih dionica: | | | |
| Velebit usluge d.o.o. | 337.500 | 33.750.000 | 51,14% |
| Mali dioničari | 322.500 | 32.250.000 | 48,86% |
| Ukupno | 660.000 | 66.000.000 | 100,00% |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

BILJEŠKA 14 – DIONIČKI KAPITAL I REZERVE (nastavak)

Struktura dioničara na dan 31. prosinca 2009. godine:

| Dioničar | Ukupan broj dionica | Ukupan nominalni iznos (u kunama) | Udio u dioničkom kapitalu |
|-------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------------|
| Vlasništvo redovnih dionica: | | | |
| Velebit usluge d.o.o. | 337.500 | 33.750.000 | 51,14% |
| Mali dioničari | 322.500 | 32.250.000 | 48,86% |
| Ukupno | 660.000 | 66.000.000 | 100,00% |

Dionički kapital Društva je izražen u kunama. Nominalna vrijednost svake dionice Društva je 100,00 kuna. Sve dionice su plaćene u cijelosti.

Većinski vlasnik Velebit usluga je Sava RE, reosiguravajuće društvo iz Slovenije; koje je ujedno krajnje matično društvo.

Revalorizacijska rezerva

Revalorizacijska rezerva u iznosu od 404 tisuća kuna, neto od odgođenog poreza, (2009.: 414 tisuća kuna) proizlazi iz revalorizacije zemljišta i zgrada Društva. Revalorizacijska rezerva se otpušta u preneseni gubitak proporcionalno amortizaciji revaloriziranih nekretnina.

Kretanje revalorizacijske rezerve, neto od odgođenog poreza:

| | 2010. | 2009. |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <i>U tisućama kuna</i> | | |
| Stanje na dan 1. siječnja | 414 | 424 |
| Povećanja, neto od odgođenog poreza | - | - |
| Otpuštanje u preneseni gubitak, neto od odgođenog poreza | (10) | (10) |
| Stanje na dan 31. prosinca | 404 | 414 |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU

| | Bilješka | 2010. | 2009. |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| <i>U tisućama kuna</i> | | | |
| Pričuva prijenosnih premija (priključna osiguranja) | 15 a | 44 | 81 |
| Matematička pričuva životnih osiguranja | 15 b | 16.669 | 13.595 |
| Pričuva za prijavljene, ali nepodmirene štete | 15 d | 226 | 26 |
| Pričuva za nastale, a neprijavljene štete („IBNR“) | 15 e | 155 | 110 |
| Pričuva za indirektne troškove obrade šteta | 11 | 4 | |
| | 17.105 | 13.816 | |
| | | | |

(a) Analiza kretanja pričuve prijenosnih premija (priključna osiguranja)

| <i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i> | 2010. | 2010. | 2010. | 2009. | 2009. | 2009. |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------|--------------|-----------|
| | Bruto | Reosiguranje | Neto | Bruto | Reosiguranje | Neto |
| Stanje 1. siječnja | 81 | (40) | 41 | 36 | (18) | 18 |
| Zaračunate premije tijekom godine | 9.468 | (175) | 9.293 | 9.913 | (203) | 9.710 |
| Manje: Zaradene premije tijekom godine | (9.505) | 194 | (9.311) | (9.868) | 181 | (9.687) |
| Stanje 31. prosinca | 44 | (21) | 23 | 81 | (40) | 41 |
| | | | | | | |

(b) Matematička pričuva

| <i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i> | 2010. | 2010. | 2010. | 2009. | 2009. | 2009. |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | Bruto | Reosiguranje | Neto | Bruto | Reosiguranje | Neto |
| Stanje 1. siječnja | 13.595 | - | 13.595 | 9.195 | - | 9.195 |
| Alokacija premije | 6.914 | - | 6.914 | 7.301 | - | 7.301 |
| Oslobađanje obveza zbog plaćenih naknada, otkupa i ostalih prekida | (3.840) | - | (3.840) | (2.901) | - | (2.901) |
| Stanje 31. prosinca | 16.669 | - | 16.669 | 13.595 | - | 13.595 |
| | | | | | | |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)

(c) Osnovne pretpostavke

| Proizvod | Kamatne stope | Tablice smrtnosti |
|----------|-------------------------------|------------------------------|
| 19-SD | 3,3% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| 19-S | 3,3%, za ugovore iz 2010. 3% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| 19-DJ | 3,3%, za ugovore iz 2010. 3% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| 19-SDJ | 3,3%, za ugovore iz 2010. 3% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| 19DOGJ | 3,3% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| 19SD2 | 3,3% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| 19SDK | 3,3%, za ugovore iz 2010. 3% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| 19SDKG | 3,3%, za ugovore iz 2010. 3% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| 19SD3 | 3% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| 19SD4 | 3% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| 19SDK1 | 3% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| 19TBS | 3,25%, za ugovore iz 2010. 3% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| 19MJ1 | 2,5% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| 19K | 2,5% | RH 2000-2002 muškarci i žene |

(d) Analiza kretanja pričuve za prijavljene, a nelikvidirane štete (osiguranje života i priključna osiguranja)

| (svi iznosi izraženi su u tisućama kuna) | 2010. Bruto | 2010. Reosiguranje | 2010. Neto | 2009. Bruto | 2009. Reosiguranje | 2009. Neto |
|------------------------------------------|----------------|-----------------------|----------------|----------------|-----------------------|---------------|
| Stanje 1. siječnja | 26 | (5) | 21 | 479 | (202) | 277 |
| Štete nastale u tekućoj godini | 1.961 | (22) | 1.939 | 2.537 | (7) | 2.530 |
| Promjena u štetama iz prethodne godine | (15) | (1) | (16) | (145) | 35 | (110) |
| Likvidirane štete | (1.746) | 4 | (1.742) | (2.845) | 169 | (2.676) |
| Stanje 31. prosinca | 226 | (24) | 202 | 26 | (5) | 21 |

(e) Analiza kretanja pričuve za nastale, a neprijavljene štete

| (svi iznosi izraženi su u tisućama kuna) | 2010. Bruto | 2010. Reosiguranje | 2010. Neto | 2009. Bruto | 2009. Reosiguranje | 2009. Neto |
|------------------------------------------|----------------|-----------------------|---------------|----------------|-----------------------|---------------|
| Stanje 1. siječnja | 110 | (55) | 55 | 44 | (22) | 22 |
| Uvećanja priznata tijekom godine | 45 | (23) | 22 | 66 | (33) | 33 |
| Stanje 31. prosinca | 155 | (78) | 77 | 110 | (55) | 55 |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)

(f) Preostalo dospijeće osigurateljnih obveza

2010.

| <i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i> | Do 1 godine | 1-5 godina | 5-10 godina | 10-15 godina | 15-20 godina | Preko 20 godina | Ukupno |
|-------------------------------------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|--------------|-----------------|---------------|
| Osigurateljne obveze | | | | | | | |
| UPR | 31 | 8 | 5 | - | - | - | 44 |
| IBNR | - | 155 | - | - | - | - | 155 |
| RBNS i troškovi obrade šteta | 232 | 5 | - | - | - | - | 237 |
| Matematička pričuva | 212 | 2.113 | 10.598 | 1.078 | 2.446 | 222 | 16.669 |
| | 475 | 2.281 | 10.603 | 1.078 | 2.446 | 222 | 17.105 |

2009.

| <i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i> | Do 1 godine | 1-5 godina | 5-10 godina | 10-15 godina | 15-20 godina | Preko 20 godina | Ukupno |
|-------------------------------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|---------------|
| Osigurateljne obveze | | | | | | | |
| UPR | 78 | 2 | 1 | - | - | - | 81 |
| IBNR | 82 | 28 | - | - | - | - | 110 |
| RBNS i troškovi obrade šteta | 23 | 7 | - | - | - | - | 30 |
| Matematička pričuva | 461 | 2.773 | 6.893 | 786 | 2.462 | 220 | 13.595 |
| | 644 | 2.810 | 6.894 | 786 | 2.462 | 220 | 13.816 |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)

- (g) Pregled valutne usklađenosti imovine za pokriće matematičke pričuve i pričuve šteta kod vrsta rizika za koje je nužno oblikovati matematičku pričuvu s povezanim obvezama iz ugovora o osiguranju

Tablica u nastavku prikazuje valutnu usklađenost imovine za pokriće matematičke pričuve s povezanim obvezom iz ugovora o osiguranju.

Za 2010.godinu

(svi iznosi izraženi su
u tisućama kuna)

**EUR i valutna
klauzula EUR
ukupno**

Kune

Ukupno

Imovina za pokriće matematičke pričuve

| | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------|--------|
| Vrijednosni papiri izdani od strane Republike Hrvatske | 10.382 | - | 10.382 |
| Dionice kojima se trguje na uređenom tržištu vrijednosnih papira u RH | - | 2.596 | 2.596 |
| Udjeli i dionice investicijskih fondova koji su registrirani u RH | 759 | - | 759 |
| Predujmovi i zajmovi u iznosu otkupne vrijednosti osiguranja na temelju ugovora o životnom osiguranju | 122 | - | 122 |
| Depoziti u bankama sa sjedištem u RH | 3.197 | - | 3.197 |
| Sredstva na poslovnom računu društva za osiguranje | - | 500 | 500 |

Ukupno imovina za pokriće matematičke pričuve

14.460

3.096

17.556

=====

=====

=====

Matematička pričuva

13.299

3.370

16.669

Pričuve za štete kod vrsta rizika za koje je nužno oblikovati matematičku pričuvu

182

-

182

Traženo pokriće matematičke pričuve

13.481

3.370

16.851

Višak/(manjak) pokrića

979

(274)

705

=====

=====

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)

- (g) **Pregled valutne usklađenosti imovine za pokriće matematičke pričuve i pričuve šteta kod vrsta rizika za koje je nužno oblikovati matematičku pričuvu s povezanim obvezama iz ugovora o osiguranju (nastavak)**

*Za 2009. godinu
(svi iznosi izraženi su
u tisućama kuna)*

| | EUR i valutna klauzula EUR ukupno | Kune | Ukupno |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Imovina za pokriće matematičke pričuve | | | |
| Vrijednosni papiri izdani od strane Republike Hrvatske | 8.247 | - | 8.247 |
| Obveznice i drugi dužnički vrijednosni papiri kojima se trguje na uređenom tržištu vrijednosnih papira u RH | 976 | - | 976 |
| Dionice kojima se trguje na uređenom tržištu vrijednosnih papira u RH | - | 2.404 | 2.404 |
| Udjeli i dionice investicijskih fondova koji su registrirani u RH | 1.504 | - | 1.504 |
| Depoziti u bankama sa sjedištem u RH | 2.216 | - | 2.216 |
| Zajmovi osigurani vrijednosnim papirima | 182 | - | 182 |
| Sredstva na poslovnom računu društva za osiguranje | - | 400 | 400 |
| _____ | _____ | _____ | _____ |
| Ukupno imovina za pokriće matematičke pričuve | 13.125 | 2.804 | 15.929 |
| _____ | _____ | _____ | _____ |
| Matematička pričuva | 10.873 | 2.722 | 13.595 |
| Pričuve za štete kod vrsta rizika za koje je nužno oblikovati matematičku pričuvu | 17 | - | 17 |
| _____ | _____ | _____ | _____ |
| Traženo pokriće matematičke pričuve | 10.890 | 2.722 | 13.612 |
| _____ | _____ | _____ | _____ |
| Višak pokrića | 2.235 | 82 | 2.317 |
| _____ | _____ | _____ | _____ |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)

- (h) Pregled uskladenosti ulaganja imovine za pokriće tehničke pričuve osim matematičke pričuve s povezanim obvezama iz ugovora o osiguranju

*Za 2010. godinu
(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)*

| Imovina za pokriće tehničke pričuve osim matematičke pričuve | EUR i valutna klauzula | | Dozvoljeni % | Ostvareni % |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------|---------------------|--------------------|
| | EUR ukupno | Kune | | |
| Vrijednosni papiri izdani od strane Republike Hrvatske | 571 | - | 571 | 100% 440,3% |
| Ukupno imovina za pokriće tehničke pričuve | 571 | - | 571 | 100% 440,3% |
| | | | | |
| Úkupno uložena sredstva za pokriće tehničke pričuve | 571 | - | 571 | - - |
| Traženo pokriće tehničke pričuve | 130 | - | 130 | - - |
| Višak pokrića | 441 | - | 441 | - - |
| | | | | |

*Za 2009. godinu
(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)*

| Imovina za pokriće tehničke pričuve osim matematičke pričuve | EUR i valutna klauzula EUR ukupno | | Ostvareni % |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------|--------------------|
| | Kune | Ukupno | |
| Vrijednosni papiri izdani od strane Republike Hrvatske | 565 | - | 543,1% |
| Dionice kojima se trguje na organiziranom tržištu vrijednosnih papira u RH | - | 19 | 18,2% |
| Ukupno imovina za pokriće tehničke pričuve | 565 | 19 | 561,3% |
| | | | |
| Úkupno uložena sredstva za pokriće tehničke pričuve | 565 | 19 | - - |
| Traženo pokriće tehničke pričuve | 83 | 21 | - - |
| Višak/(manjak) pokrića | 482 | (2) | - - |
| | | | |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)

- (i) Pregled ročne usklađenosti imovine za pokriće matematičke pričuve s obvezama iz matematičke pričuve i pričuve za štete kod vrsta rizika za koje je nužno oblikovati matematičku pričuvu

2010.

| <i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i> | Do 1 godine | 1-5 godina | 5-10 godina | 10-15 godina | 15-20 godina | Preko 20 godina | Ukupno |
|-------------------------------------------------|-------------|------------|-------------|--------------|--------------|-----------------|--------|
|-------------------------------------------------|-------------|------------|-------------|--------------|--------------|-----------------|--------|

Imovina za pokriće matematičke pričuve

Ulaganja do dospijeća

| | | | | | | | |
|-------------|---|-------|-------|---|---|---|--------------|
| - obveznice | - | 4.640 | 1.733 | - | - | - | 6.373 |
|-------------|---|-------|-------|---|---|---|--------------|

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG

| | | | | | | | |
|-------------|---|-------|-------|---|---|---|--------------|
| - obveznice | - | 2.643 | 1.366 | - | - | - | 4.009 |
|-------------|---|-------|-------|---|---|---|--------------|

| | | | | | | | |
|-----------|---|---|---|---|---|-------|--------------|
| - dionice | - | - | - | - | - | 2.596 | 2.596 |
|-----------|---|---|---|---|---|-------|--------------|

| | | | | | | | |
|----------------------|-----|---|---|---|---|---|------------|
| - udjeli u fondovima | 759 | - | - | - | - | - | 759 |
|----------------------|-----|---|---|---|---|---|------------|

Zajmovi i depoziti

| | | | | | | | |
|----------------------|-----|-------|---|---|---|---|--------------|
| - depoziti u bankama | 801 | 2.396 | - | - | - | - | 3.197 |
|----------------------|-----|-------|---|---|---|---|--------------|

| | | | | | | | |
|-------------------------|-----|---|---|---|---|---|------------|
| - zajmovi osiguranicima | 122 | - | - | - | - | - | 122 |
|-------------------------|-----|---|---|---|---|---|------------|

Novac i novčani

ekvivalenti

| | | | | | | | |
|-----|---|---|---|---|---|---|------------|
| 500 | - | - | - | - | - | - | 500 |
|-----|---|---|---|---|---|---|------------|

| | | | | | | | |
|-----------------------------------------------|-------|-------|-------|---|---|-------|---------------|
| Ukupno imovina za pokriće matematičke pričuve | 2.182 | 9.679 | 3.099 | - | - | 2.596 | 17.556 |
|-----------------------------------------------|-------|-------|-------|---|---|-------|---------------|

| | | | | | | | |
|-------------------------------------|-----|-------|--------|-------|-------|-----|---------------|
| Traženo pokriće matematičke pričuve | 394 | 2.113 | 10.598 | 1.078 | 2.446 | 222 | 16.851 |
|-------------------------------------|-----|-------|--------|-------|-------|-----|---------------|

| | | | | | | | |
|-------------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|--------------|------------|
| Višak/(manjak) pokrića | 1.788 | 7.566 | (7.499) | (1.078) | (2.446) | 2.374 | 705 |
|-------------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|--------------|------------|

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)

- (i) **Pregled ročne uskladenosti imovine za pokriće matematičke pričuve s obvezama iz matematičke pričuve i pričuve za štete kod vrsta rizika za koje je nužno oblikovati matematičku pričuvu (nastavak)**

2009.

| <i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i> | Do 1 godine | 1-5 godina | 5-10 godina | 10-15 godina | 15-20 godina | Preko 20 godina | Ukupno |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|-----------------|---------------|
| Imovina za pokriće matematičke pričuve | | | | | | | |
| Ulaganja do dospajaća | | | | | | | |
| - obveznice | - | 4.617 | 996 | - | - | - | 5.613 |
| - komercijalni zapisi | 976 | - | - | - | - | - | 976 |
| Finansijska imovina pofer vrijednosti kroz RDG | | | | | | | |
| - obveznice | - | - | 2.634 | - | - | - | 2.634 |
| - dionice | - | - | - | - | - | 2.404 | 2.404 |
| - udjeli u fondovima | 1.504 | - | - | - | - | - | 1.504 |
| Zajmovi i depoziti | | | | | | | |
| - depoziti u bankama | 2.216 | - | - | - | - | - | 2.216 |
| - zajmovi osiguranicima | 137 | 45 | - | - | - | - | 182 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 400 | - | - | - | - | - | 400 |
| Ukupno imovina za pokriće matematičke pričuve | 5.233 | 4.662 | 3.630 | - | - | 2.404 | 15.929 |
| Traženo pokriće matematičke pričuve | 474 | 2.776 | 6.893 | 786 | 2.462 | 221 | 13.612 |
| Višak/(manjak) pokrića | 4.759 | 1.886 | (3.263) | (786) | (2.462) | 2.183 | 2.317 |

U 2010. godini Velebit životno osiguranje d.d. je ostvarilo godišnji prinos na ulaganja iz sredstava matematičke pričuve od 8,01% (2009.: 7,56%; 2008.: 3,73%). Ponderirani prosječni prinos u trogodišnjem razdoblju od 2008. do 2010. godine iznosio je 7,06%.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)

(j) Pregled ročne usklađenosti imovine za pokriće tehničke pričuve s obvezama iz tehničke pričuve

2010.

| <i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i> | Do 1 godine | 1-5 godina | 5-10 godina | 10-15 godina | 15-20 godina | Preko 20 godina | Ukupno |
|-------------------------------------------------|-------------|------------|-------------|--------------|--------------|-----------------|------------|
| Imovina za pokriće tehničke pričuve | | | | | | | |
| Ulaganja do dospijaća | | | | | | | |
| - obveznice | - | 571 | - | - | - | - | 571 |
| Ukupno imovina za pokriće tehničke pričuve | - | 571 | - | - | - | - | 571 |
| Traženo pokriće tehničke pričuve | 41 | 87 | 2 | - | - | - | 130 |
| Višak/(manjak) pokrića | (41) | 484 | (2) | - | - | - | 441 |

2009.

| <i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i> | Do 1 godine | 1-5 godina | 5-10 godina | 10-15 godina | 15-20 godina | Preko 20 godina | Ukupno |
|---------------------------------------------------------------|-------------|------------|-------------|--------------|--------------|-----------------|------------|
| Imovina za pokriće tehničke pričuve | | | | | | | |
| Ulaganja do dospijaća | | | | | | | |
| - obveznice | - | 565 | - | - | - | - | 565 |
| Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | | | | | | |
| - dionice | - | - | - | - | - | 19 | 19 |
| Ukupno imovina za pokriće tehničke pričuve | - | 565 | - | - | - | 19 | 584 |
| Traženo pokriće tehničke pričuve | 86 | 17 | 1 | - | - | - | 104 |
| Višak/(manjak) pokrića | (86) | 548 | (1) | - | - | 19 | 480 |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

BILJEŠKA 16 – OBVEZE PO FINANCIJSKOM NAJMU

Društvo je u siječnju 2010. godine zaključilo ugovor o financijskom najmu nekretnine u Zagrebu za potrebe obavljanja osnovnih djelatnosti nabavne vrijednosti 2.883 tisuće kuna na rok od 10 godina.

Sadašnja vrijednost zemljišta i građevinskih objekata pod financijskim najmom iznosi 3.758 tisuća kuna (bilješka 6).

Bruto obveze po financijskom najmu – minimalna plaćanja najma

| | 2010. | 2009. |
|---------------------------------------------------|-------------------|--------------|
| | (u tisućama kuna) | |
| do 1 godine | 309 | - |
| od 1 do 5 godina | 1.235 | - |
| iznad 5 godina | 1.263 | - |
| | 2.807 | - |
| Budući financijski troškovi po financijskom najmu | (841) | - |
| Sadašnja vrijednost obveza po financijskom najmu | 1.966 | - |

Ukupna minimalna plaćanja najma približna su sadašnjoj vrijednosti obveza po financijskom najmu. Financijski najam je denominiran u EUR-u po kamatnoj stopi od 8,92%. Knjigovodstvena vrijednost financijskog najma Društva približno je jednaka fer vrijednosti. Fer vrijednost financijskog najma izračunata je na temelju diskontiranog novčanog toka primjenom kamatne stope od 8,92 %.

Dinamika otplate financijskog najma:

| | 2010. | 2009. |
|---------------------------------------------------------|-------------------|--------------|
| | (u tisućama kuna) | |
| od 1 do 5 godina | 714 | - |
| iznad 5 godina | 1.096 | - |
| Dugoročni dio | 1.810 | - |
| Kratkoročni dio | 156 | - |
| Sadašnja vrijednost obveza po financijskom najmu | 1.966 | - |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

BILJEŠKA 17 – OBVEZE IZ POSLOVA OSIGURANJA, OSTALE OBVEZE I ODGODENI PRIHOD

| | 2010. | 2009. |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|
| (iznosi u tisućama kuna) | | |
| Obveze iz ugovora o osiguranju | 67 | 26 |
| Obveze za premiju reosiguranja | 25 | 237 |
| Obveze prema zaposlenima | 43 | 37 |
| Obveze prema dobavljačima | 218 | 87 |
| Obveze za poreze, doprinose i naknade | 697 | 770 |
| Obračunate provizije i ostali obračunati troškovi | 238 | 212 |
| Odgoden prihod od provizije reosiguranja | 3 | 6 |
| | 1.291 | 1.375 |

BILJEŠKA 18 – ODGODENA POREZNA OBVEZA

| | 2010. | 2009. |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| (u tisućama kuna) | | |
| Stanje na dan 1. siječnja | 104 | 107 |
| Korištenje – prijenos u prenesni gubitak | (3) | (3) |
| Stanje na dan 31. prosinca | 101 | 104 |

BILJEŠKA 19 – PREMIJE

| | 2010. | 2009. |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| (u tisućama kuna) | | |
| Zaračunate bruto premije | 9.468 | 9.913 |
| Premije predane u reosiguranje | (175) | (203) |
| Promjena bruto pričuva prijenosnih premija | 37 | (45) |
| Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja | (19) | 22 |
| Zaradene premije, neto od reosiguranja | 9.311 | 9.687 |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 19 – PREMIJE (nastavak)

Analiza zaračunatih premija nastalih šteta i troškova po vrstama osiguranja

Sljedeća tablica prikazuje analizu policirane premije i nastalih šteta po vrstama osiguranja. Većina ugovora o osiguranju zaključena je u Republici Hrvatskoj.

Za 2010. godinu

| (iznos u tisućama kuna) | Zaračunate bruto premije | Bruto nastale štete | Troškovi pribave | Administrativni troškovi i ostali poslovni rashodi | Saldo reosiguranja |
|--------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------|
| Premije plaćene u ratama | 6.237 | 1.774 | 4.064 | 6.738 | (121) |
| Premije po jednokratnim uplatama | 3.231 | 3.298 | 296 | 3.490 | - |
| Ukupno | 9.468 | 5.072 | 4.360 | 10.228 | (121) |
| <i>Od toga priključna osiguranja</i> | <u>193</u> | <u>(34)</u> | <u>77</u> | <u>208</u> | <u>(94)</u> |

Za 2009. godinu

| (iznos u tisućama kuna) | Zaračunate bruto premije | Bruto nastale štete | Troškovi pribave | Administrativni troškovi i ostali poslovni rashodi | Saldo reosiguranja |
|--------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------|
| Premije plaćene u ratama | 7.061 | 4.000 | 3.509 | 6.990 | (148) |
| Premije po jednokratnim uplatama | 2.852 | 2.846 | 424 | 2.823 | - |
| Ukupno | 9.913 | 6.846 | 3.933 | 9.813 | (148) |
| <i>Od toga priključna osiguranja</i> | <u>181</u> | <u>(73)</u> | <u>10</u> | <u>179</u> | <u>(14)</u> |

BILJEŠKA 20 – PRIHOD OD PROVIZIJA I NAKNADA

| | <u>2010.</u> | <u>2009.</u> |
|---------------------------|--------------|--------------|
| (u tisućama kuna) | | |
| Provizija od reosiguranja | 27 | 28 |
| | <u>27</u> | <u>28</u> |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.****BILJEŠKA 21 – FINANCIJSKI PRIHOD**

| | 2010. | 2009. |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|
| | (u tisućama kuna) | |
| Prihodi od kamata | | |
| - Ulaganja koja se drže do dospijeća | 465 | 217 |
| - Zajmovi i potraživanja | 1.395 | 2.355 |
| - Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 156 | 199 |
| - Novac i novčani ekvivalenti | 60 | 23 |
| Neto nerealizirani dobici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | |
| - Vlasničke vrijednosnice | 193 | 38 |
| - Dužničke vrijednosnice | 15 | 146 |
| - Otvoreni investicijski fondovi | 13 | 12 |
| Neto realizirani dobici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | |
| - Vlasničke vrijednosnice | 26 | - |
| - Otvoreni investicijski fondovi | 23 | 19 |
| Dividende | | |
| - Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 158 | 142 |
| Tečajne razlike | 234 | 10 |
| | 2.738 | 3.161 |

Prikaz financijskih prihoda prema izvoru sredstava

| | 2010. | 2009. |
|-----------------------------------------------|-------------------|--------------|
| | (u tisućama kuna) | |
| Prihodi od ulaganja kapitala | | |
| Prihodi od ulaganja matematičke pričuve | 1.479 | 2.261 |
| Prihodi od ulaganja ostalih tehničkih pričuva | 1.238 | 860 |
| | 21 | 40 |
| | 2.738 | 3.161 |

Prihod od ulaganja kapitala

| | 2010. | 2009. |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|
| | (u tisućama kuna) | |
| Prihod od kamata | 1.311 | 2.242 |
| Neto nerealizirani od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 75 | - |
| Neto realizirani dobici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 33 | 19 |
| Dividende | 38 | - |
| Tečajne razlike | 22 | - |
| | 1.479 | 2.261 |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

BILJEŠKA 21 – FINANCIJSKI PRIHOD (nastavak)**Prihod od ulaganja matematičke pričuve**

| | 2010. | 2009. |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| <i>U tisućama kuna</i> | | |
| Prihod od kamata | 741 | 517 |
| Neto nerealizirani dobici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 146 | 193 |
| Neto realizirani dobici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 16 | - |
| Dividende | 120 | 142 |
| Tečajne razlike | <u>215</u> | <u>8</u> |
| | <u>1.238</u> | <u>860</u> |

Prihod od ulaganja tehničke pričuve

| | 2010. | 2009. |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <i>U tisućama kuna</i> | | |
| Prihod od kamata | 24 | 35 |
| Neto nerealizirani od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | - | 3 |
| Tečajne razlike | <u>(3)</u> | <u>2</u> |
| | <u>21</u> | <u>40</u> |

BILJEŠKA 22 – OSTALI POSLOVNI PRIHODI

| | 2010. | 2009. |
|-------------------------|------------------|-------------------|
| <i>U tisućama kuna</i> | | |
| Ostali poslovni prihodi | <u>76</u> | <u>174</u> |
| | <u>76</u> | <u>174</u> |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

BILJEŠKA 23 – NASTALE ŠTETE, NETO OD REOSIGURANJA

| | 2010. | 2009. |
|---------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|
| | <i>U tisućama kuna</i> | |
| Isplaćene štete (smrt i otkupi) | | |
| Bruto iznos | 1.746 | 2.845 |
| Udio reosiguranja | (4) | (169) |
| Promjena matematičke pričuve životnih osiguranja bruto i neto | 3.074 | 4.400 |
| Promjena pričuva za prijavljene, a nepodmirene štete | | |
| Bruto iznos | 200 | (453) |
| Udio reosiguranja | (19) | 197 |
| Promjena pričuva za nastale, a neprijavljene štete | | |
| Bruto iznos | 45 | 66 |
| Udio reosiguranja | (23) | (33) |
| Promjena pričuva za troškove obrade šteta | | |
| Bruto iznos | 7 | (12) |
| Udio reosiguranja | - | - |
| Ukupno bruto nastale štete | 5.072 | 6.846 |
| Udio reosiguranja u ukupno nastalim štetama | (46) | (5) |
| Neto nastale štete | 5.026 | 6.841 |

BILJEŠKA 24 – TROŠKOVI PRIBAVE

| | 2010. | 2009. |
|-------------------------|------------------------|--------------|
| | <i>U tisućama kuna</i> | |
| Trošak provizije | 4.061 | 3.636 |
| Ostali troškovi pribave | 299 | 297 |
| | 4.360 | 3.933 |

Ostali troškovi pribave uključuju troškove marketinga i izrade polica.

Struktura neposrednih troškova pribave-provizije:

| | 2010. | 2009. |
|------------------------------------|------------------------|--------------|
| | <i>U tisućama kuna</i> | |
| Plaće prodajnog osoblja | 3.600 | 3.123 |
| Provizije prodajnog osoblja | 396 | 475 |
| Agenti i ostali vanjski posrednici | 65 | 38 |
| | 4.061 | 3.636 |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

BILJEŠKA 25 – ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI**a) Troškovi uprave (administrativni troškovi)**

| | 2010. | 2009. |
|---------------------------------------|------------------------|--------------|
| | <i>U tisućama kuna</i> | |
| Amortizacija | 255 | 222 |
| Troškovi osoblja | 5.294 | 4.823 |
| Najamnine | 1.382 | 1.455 |
| Održavanje | 112 | 112 |
| Dnevnice i troškovi putovanja | 243 | 237 |
| Reprezentacija | 62 | 361 |
| Marketing i donacije | 1.438 | 1.363 |
| Troškovi zakonske revizije | 148 | 148 |
| Intelektualne usluge | 72 | 149 |
| Energija i materijal | 405 | 265 |
| Telekomunikacijske i poštanske usluge | 123 | 138 |
| Ostali troškovi | 673 | 525 |
| | 10.207 | 9.798 |

Naknada za zakonski propisanu reviziju godišnjih finansijskih izvještaja 2010 godine zaračunata je u iznosu 148 tisuća kuna (2009: 148 tisuća kuna). Revizorsko društvo nije pružalo savjetodavne ili druge usluge. U 2010.godini nije bilo angažiranja poreznih ni ostalih savjetnika. (2009.: -).

b) Troškovi zaposlenika

| | 2010. | 2009. |
|------------------------------------|------------------------|--------------|
| | <i>U tisućama kuna</i> | |
| Neto plaće | 4.738 | 4.463 |
| Doprinosi za mirovinsko osiguranje | 1.525 | 1.187 |
| Ostali doprinosi | 1.344 | 1.342 |
| Porezi iz plaća | 1.378 | 1.199 |
| Ostali troškovi | 305 | 230 |
| | 9.290 | 8.421 |

Troškovi zaposlenika su alocirani prema sljedećim stawkama dobiti ili gubitka:

| | 2010. | 2009. |
|--------------------------|------------------------|--------------|
| | <i>U tisućama kuna</i> | |
| Administrativni troškovi | 5.294 | 4.823 |
| Troškovi pribave | 3.996 | 3.598 |
| | 9.290 | 8.421 |

Broj zaposlenika na kraju 2010. bio je 178 (2009.: 198).

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

Tijekom 2010. godine Društvo je obračunalo 1.525 tisuća kuna (2009.: 1.187 tisuća kuna) mirovinskih doprinosa u obvezne fondove mirovinskog osiguranja s definiranim iznosom doprinosa vezano za svoje zaposlenike. Društvo je podmirilo sve navedene obveze.

BILJEŠKA 26 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

| | 2010. | 2009. |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| <i>U tisućama kuna</i> | | |
| Naknade – izdaci za financiranje HANFA-e | 5 | 8 |
| Ostali troškovi | 16 | 7 |
| | 21 | 15 |

BILJEŠKA 27 – FINANSIJSKI RASHODI

| | Bilješka | 2010. | 2009. |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <i>U tisućama kuna</i> | | | |
| Umanjenje vrijednosti finansijske imovine | | | |
| - Zajmovi i potraživanja | 9 | 822 | 717 |
| - Ulaganja koja se drže do dospijeća | 9 | 188 | - |
| Rashodi od kamata po osnovi finansijskog najma | | 84 | - |
| Umanjenje vrijednosti potraživanja po kamatama | 11 | 4 | 14 |
| Neto gubici od prodaje finansijske imovine | | - | 943 |
| - dionice | | - | - |
| Troškovi skrbništva i brokera | 18 | 120 | 120 |
| | 1.116 | 1.794 | 1.794 |

Prikaz finansijskih rashoda prema izvoru sredstava

| | 2010. | 2009. |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| <i>U tisućama kuna</i> | | |
| Rashodi od ulaganja kapitala | 1.113 | 1.794 |
| Rashodi od ulaganja matematičke pričuve | 3 | - |
| | 1.116 | 1.794 |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

BILJEŠKA 27 – FINANCIJSKI RASHODI (nastavak)**Rashodi od ulaganja kapitala**

| | 2010. | 2009. |
|---------------------------------------------------------|------------------------|--------------|
| | <i>U tisućama kuna</i> | |
| Rashodi od kamata po osnovi finansijskog najma | 84 | - |
| Umanjenje vrijednosti zajmova i potraživanja | 1.010 | 717 |
| Umanjenje vrijednosti potraživanja po kamatama | 4 | 14 |
| Neto gubici od prodaje finansijske imovine - dionice | - | 943 |
| Troškovi skrbništva i broker-a | 15 | 120 |
| | 1.113 | 1.794 |

Rashodi od ulaganja matematičke pričuve

| | 2010. | 2009. |
|----------------------------------------------|------------------------|--------------|
| | <i>U tisućama kuna</i> | |
| Umanjenje vrijednosti zajmova i potraživanja | 3 | - |
| | 3 | - |

BILJEŠKA 28 – POREZ NA DOBIT

Usklađenje računovodstvenog i poreznog gubitka prikazano je u tablici u nastavku:

| | 2010. | 2009. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------|
| | <i>U tisućama kuna</i> | |
| Gubitak prije oporezivanja | (8.578) | (9.331) |
| Porez na dobit po stopi od 20% | (1.716) | (1.866) |
| Porezno nepriznati rashodi | 246 | 369 |
| Neoporezivi prihodi | (108) | (145) |
| Porezni gubitak tekuće godine koji nije priznat kao odgodena porezna imovina | (1.578) | (1.642) |
| Preneseni porezni gubici iz prethodnih razdoblja koji nisu priznati kao odgodena porezna imovina | (4.095) | (2.453) |
| Ukupni porezni gubici prenosivi u naredna razdoblja koji nisu priznati kao odgodena porezna imovina | (5.673) | (4.095) |
| Trošak poreza na dobit priznat u dobiti ili gubitku | - | - |

Do sada Porezna uprava nije izvršila reviziju prijave poreza na dobiti Društva. U skladu s važećim propisima u Republici Hrvatskoj, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava Društva nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 28 – POREZ NA DOBIT (nastavak)

Raspoloživost poreznih gubitaka po stopi od 20% u budućim razdobljima, koja podliježe nadzoru Ministarstva finansija, prikazana je u nastavku:

| <i>(u tisućama kn)</i> | Preneseni porezni gubici |
|------------------------|---------------------------------|
| 31. prosinca 2011. | - |
| 31. prosinca 2012. | 583 |
| 31. prosinca 2013. | 1.870 |
| 31. prosinca 2014. | 1.642 |
| 31. prosinca 2015. | 1.578 |
| Ukupno | 5.673 |

Na dan 31. prosinca 2010. godine Društvo nije priznalo odgođenu poreznu imovinu u iznosu 5.673 tisuća kuna (2009.: 4.095 tisuća kuna) zbog neizvjesnosti da će u narednih 5 godina ostvariti dostatnu oporezivu dobit koja bi mogla biti umanjena za neiskorištene porezne gubitke.

BILJEŠKA 29 – GUBITAK PO DIONICI

Za potrebe izračunavanja zarade po dionici, zarade se računaju kao dobit tekućeg razdoblja namijenjena dioničarima Društva. Broj redovnih dionica je ponderirani prosječni broj redovnih dionica u opticaju tijekom godine. Ponderirani prosječni broj redovnih dionica korišten prilikom izračunavanja osnovne zarade po dionici bio je 660.000 (2009.: 660.000). Nadalje, kako nema utjecaja opcija, konvertibilnih obveznica ili sličnih utjecaja, ponderirani prosječni broj redovnih dionica korišten za izračun razrijeđene zarade po dionici bio je isti kao i onaj korišten prilikom izračuna osnovne zarade po dionici, odnosno 660.000 (2009.: 660.000). Gubitak po dionici je u 2010. godini iznosio 13,00 kuna (2009.: 14,14 kuna).

BILJEŠKA 30 – PREUZETE OBVEZE

a) Kapitalna ulaganja

Društvo na datum izvještavanja nije imalo ugovorenata kapitalna ulaganja a koja nisu izvršena.

b) Poslovni najmovi

Društvo je uzelo u najam poslovni prostor i motorna vozila u okviru poslovnog najma. Svi najmovi se mogu otkazati i u pravilu su sklopljeni na inicijalno razdoblje od 1 do 10 godina. Niti jedan ugovor o najmu ne uključuje potencijalne zavisne troškove najma.

Tijekom 2010. godine Društvo je iskazalo troškove zakupa poslovnog prostora u iznosu od 863 tisuća kuna (2009.: 920 tisuće kuna), troškove najma službenih automobila u iznosu 374 tisuća kuna (2009.: 381 tisuće kuna) i troškove najma printeru u iznosu 145 tisuća kuna (2009.: 154 tisuća kuna) u dobiti ili gubitku.

c) Financijski najam

Društvo je u siječnju 2010. godine zaključilo ugovor o financijskom leasingu nekretnine u Zagrebu za potrebe obavljanja osnovnih djelatnosti nabavne vrijednosti 2.882 tisuće kuna.

BILJEŠKA 31 – POTENCIJALNE OBVEZE

Društvo ima potencijalne obveze u smislu izdanih instrumenata naplate u sklopu operativnog poslovanja. Ne postoji vjerojatnost da bi mogle značajne obveze proizaći iz navedenog.

Društvo se zbog svoje djelatnosti izlaže tužbama oštećenika u sklopu svog operativnog poslovanja. Ne postoji vjerojatnost značajnih utjecaja navedenog na obveze Društva. Rezervacije za sudske sporove po nastalim štetama su provedene u okviru pričuva šteta. Uprava smatra da su rezervacije dostatne.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

BILJEŠKA 32 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Povezanim strankama tumače se one stranke koje imaju sposobnost da kontroliraju drugu stranu ili koje imaju značajni utjecaj na drugu stranku pri donošenju finansijskih ili poslovnih odluka. Društvo je u 51,14% tnom vlasništvu Pozavarovalnice Sava Re. Društvo smatra da ima neposredni odnos povezane osobe s krajnjim matičnim društvima vlasnika, njihovim podružnicama; te članovima Uprave („ključno poslovodstvo“); bliskim članovima obitelji ključnog poslovodstva; i društvima pod kontrolom, zajedničkom kontrolom ili značajnim utjecajem ključnog poslovodstva i njihovih bliskih članova obitelji, prema definiciji sadržanoj u Međunarodnom Računovodstvenom Standardu 24 „Objavljivanje povezanih stranaka“ („MRS 24“).

a) Odnosi s ostalim podružnicama unutar Sava RE Grupe i ostalih društava koje ima značajan utjecaj na Društvo

| <i>(iznos u tisućama kuna)</i> | Pozavarovalnica Sava d.d. | Velebit osiguranje d.d. | Ukupno 2010. | Ukupno 2009. |
|------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| POTRAŽIVANJA | | | | |
| Potraživanja od reosiguranja po štetama | - | - | - | 3 |
| Potraživanja po prodanoj finansijskoj imovini | - | 404 | 404 | 3.241 |
| Potraživanja od reosiguravatelja po proviziji | 3 | - | 3 | 22 |
| | 3 | 404 | 407 | 3.266 |
| OBVEZE | | | | |
| Obveze po premiji predanoj u reosiguranje | 25 | - | 25 | 237 |
| Odgodjena provizija reosiguranja | 3 | - | 3 | 6 |
| | 28 | - | 28 | 243 |
| PRIHODI | | | | |
| Prihodi od provizija po reosiguranju | 27 | - | 27 | 28 |
| Promjena pričuve prijenosne premije predane u reosiguranje | 37 | - | 37 | (45) |
| Bruto zaračunate premije | - | 79 | 79 | 93 |
| | 64 | 79 | 143 | 76 |
| TROŠKOVI | | | | |
| Udjeli reosiguranja u likvidiranim štetama | 4 | - | 4 | 169 |
| Udjeli reosiguranja u pričuvama | 42 | - | 42 | (164) |
| Premija predana u reosiguranje | 175 | - | 175 | 203 |
| Premije osiguranja | - | 103 | 103 | 176 |
| | 221 | 103 | 324 | 384 |

Transakcije sa povezanim stranama unutar Grupe Sava Re se najvećim dijelom odnosne na transakcije sa matičnim društvom Sava Re i to po poslovima reosiguranja.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

BILJEŠKA 32 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)**b) Odnosi s ključnim poslovodstvom**

Naknade ključnom poslovodstvu su kako slijedi:

| | 2010. | 2009. |
|-------------------------|--------------|--------------|
| (iznos u tisućama kuna) | | |

Plaće, doprinosi i ostale nakande

| | |
|--------------|--------------|
| 1.695 | 1.598 |
|--------------|--------------|

U 2010. godini u Upravi Društva su bile dvije zaposlene osobe (2009.: dvije osobe).

Na kraju godine članovi Nadzornog odbora i Uprave su imali dionice Društva kako slijedi:

| | Broj dionica | % udjela u temeljnem kapitalu |
|---------------------------|--------------|-------------------------------|
| Tibor Kralj | 3.002 | 0,4548% |
| Kristina Cvitanović-Zorić | 4.000 | 0,6061% |

Članovi Nadzornog odbora nisu imali dionice u svom vlasništvu.

BILJEŠKA 33 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAVANJA

Nakon izještajnog razdoblja nisu nastali događaji koji bi značajnije mogli utjecati na iskazani poslovni rezultat 2010. godine ili imati značajan utjecaj na poslovanje Društva.

BILJEŠKA 34 – IZVANBILANČNE STAVKE

Izvanbilnačne stavke uključuju evidentiranje prihoda od kamata odnosno potraživanja po zajmovima čija je naplata neizvjesna čime se ne zadovoljavaju uvjeti priznavanja prihoda.

Kretanje izvanbilančnih stavki:

| | 2010. | 2009. |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| (iznos u tisućama kuna) | | |
| Stanje na dan 1. siječnja | - | - |
| Priznavanje izvanbilančno | 22 | - |
| Prijenos u bilancu | - | - |
| Stanje na dan 31. prosinca | 22 | - |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA
NADZOR FINANCIJSKIH INSTITUCIJA****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.****Dodatak 1 - Obrasci sukladno lokalnim propisima**

Na sljedećim stranicama prikazani su obrasci sastavljeni sukladno Pravliniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja društava za osiguranje, odnosno društava za reosiguranje (NN 132/2010).

Obrazac Izvještaj o finansijskom položaju Društva na dan 31. prosinca

| <i>(svi iznosi iskazani su u kunama)</i> | 2010. | 2009. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| IMOVIN | | |
| A POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL | | |
| 1 Kapital pozvan da se plati | | |
| 2 Kapital nije pozvan da se plati | | |
| B NEMATERIJALNA IMOVINA | 13.318 | 14.660 |
| 1 Goodwill | | |
| 2 Ostala nematerijalna imovina | 13.318 | 14.660 |
| C MATERIJALNA IMOVINA | 10.470.383 | 6.038.130 |
| 1 Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti | 5.411.165 | 5.506.820 |
| 2 Oprema | 705.683 | 427.782 |
| 3 Ostala materijalna imovina i zalihe | 4.353.535 | 103.528 |
| D ULAGANJA | 40.162.165 | 46.252.408 |
| I Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti | 962.612 | |
| II Ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima | | |
| 1 Dionice i udjeli u podružnicama | | |
| 2 Dionice i udjeli u pridruženim društvima | | |
| 3 Sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima | | |
| III Ostala finansijska ulaganja | 39.199.553 | 46.252.408 |
| 1 Ulaganja koja se drže do dospijeća | 7.742.849 | 7.152.770 |
| 1.1 Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom | 7.742.849 | 7.152.770 |
| 1.2 Ostala ulaganja koja se drže do dospijeća | | |
| 2 Ulaganja raspoloživa za prodaju | 7.438.100 | 2.888.300 |
| 2.1 Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod | 7.438.100 | 2.888.300 |
| 2.2 Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom | | |
| 2.3 Udjeli u investicijskim fondovima | | |
| 2.4 Ostala ulaganja raspoloživa za prodaju | | |
| 3 Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 7.383.036 | 7.777.406 |
| 3.1 Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod | 2.615.632 | 2.632.116 |
| 3.2 Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom | 4.008.653 | 2.634.341 |
| 3.3 Derivativni finansijski instrumenti | | |
| 3.4 Udjeli u investicijskim fondovima | 758.750 | 2.510.949 |
| 3.5 Ostala ulaganja | | |
| 4 Depoziti, zajmovi i potraživanja | 16.635.568 | 28.433.931 |
| 4.1 Depoziti kod kreditnih institucija (banaka) | 9.197.122 | 17.338.295 |
| 4.2 Zajmovi | 7.438.446 | 11.095.636 |
| 4.3 Ostali zajmovi i potraživanja | | |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA
NADZOR FINANCIJSKIH INSTITUCIJA****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

Obrazac Izvještaj o finansijskom položaju Društva na dan 31. prosinca (nastavak)

| (svi iznosi iskazani su u kunama) | | 2010. | 2009. |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| E | ULAGANJA ZA RAČUN I RIZIK VLASNIKA POLICA ŽIVOTNOG OSIGURANJA | | |
| F | UDIO REOSIGURANJA U TEHNIČKIM PRIČUVAMA | 123.601 | 100.362 |
| 1 | Prijenosne premije, udio reosiguranja | 21.699 | 40.444 |
| 2 | Matematička pričuva osiguranja, udio reosiguranja | | |
| 3 | Pričuva šteta, udio reosiguranja | 101.902 | 59.918 |
| 4 | Pričuve za povrate premija ovisne i neovisne o rezultatatu (bonusi i popusti), udio reosiguranja | | |
| 5 | Pričuva za kolebanje šteta, udio reosiguranja | | |
| 6 | Druge tehničke pričuve osiguranja, udio reosiguranja | | |
| 7 | Posebna pričuva za osiguranje iz skupine životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima investicijski rizik, udio reosiguranja | | |
| G | ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA IMOVINA | | |
| 1 | Odgođena porezna imovina | | |
| 2 | Tekuća porezna imovina | | |
| H | POTRAŽIVANJA | 620.853 | 3.711.310 |
| 1 | Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja | | |
| 1.1 | <i>Od osiguranika</i> | | |
| 1.2 | <i>Od zastupnika, odnosno posrednika u osiguranju</i> | | |
| 2 | Potraživanja iz poslova suosiguranja i reosiguranja | 4.552 | 111.821 |
| 3 | Ostala potraživanja | 616.300 | 3.599.489 |
| 3.1 | <i>Potraživanja iz drugih poslova osiguranja</i> | | |
| 3.2 | <i>Potraživanja za prinose na ulaganja</i> | 107.938 | 288.530 |
| 3.3 | <i>Ostala potraživanja</i> | 508.362 | 3.310.959 |
| I | OSTALA IMOVINA | 4.518.013 | 2.988.215 |
| 1 | Novac u banci i blagajni | 3.871.388 | 2.988.215 |
| 1.1 | <i>Sredstva na poslovnom računu</i> | 3.367.366 | 2.584.915 |
| 1.2 | <i>Sredstva na računu imovine za pokriće matematičke pričuve</i> | 500.000 | 400.000 |
| 1.3 | <i>Novčana sredstva u blagajni</i> | 4.022 | 3.300 |
| 2 | Dugotrajna imovina namjenjena za prodaju i prestanak poslovanja | 646.625 | |
| 3 | Ostalo | | |
| J | PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA | 268.926 | 483.055 |
| 1 | Razgraničene kamate i najamnine | 174.375 | 218.155 |
| 2 | Razgraničeni troškovi pribave | | |
| 3 | Ostali plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda | 94.552 | 264.900 |
| K | UKUPNO AKTIVA | 56.177.258 | 59.588.139 |
| L | IZVANBILANČNI ZAPISI | 22.289 | |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA
NADZOR FINANCIJSKIH INSTITUCIJA****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

Obrazac Izvještaj o finansijskom položaju Društva na dan 31. prosinca (nastavak)

| <i>(svi iznosi iskazani su kunama)</i> | 2010. | 2009. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| A KAPITAL I REZERVE | | |
| 1 Upisani kapital | 35.714.725 | 44.292.537 |
| 1.1 Uplaćeni kapital - redovne dionice | 66.000.000 | 66.000.000 |
| 1.2 Uplaćeni kapital - povlaštenе dionice | 66.000.000 | 66.000.000 |
| 1.3 Kapital pozvan da se plati | | |
| 2 Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala) | | |
| 3 Revalorizacijske rezerve | 403.933 | 414.449 |
| 3.1 Zemljišta i građevinskih objekata | 403.933 | 414.449 |
| 3.2 Financijskih ulaganja | | |
| 3.3 Ostale revalorizacijske rezerve | | |
| 4 Rezerve | | |
| 4.1 Zakonske rezerve | | |
| 4.2 Statutarna rezerva | | |
| 4.3. Ostale rezerve | | |
| 5 Prenesena (zadržana) dobit ili gubitak | (22.111.395) | (12.791.443) |
| 5.1 Zadržana dobit | 10.517 | 10.517 |
| 5.2 Preneseni gubitak (-) | (22.121.912) | (12.801.960) |
| 6 Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja | (8.577.812) | (9.330.469) |
| 6.1 Dobit tekućeg obračunskog razdoblja | | |
| 6.2 Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (-) | (8.577.812) | (9.330.469) |
| B OBVEZE DRUGOG REDA (PODREĐENE OBVEZE) | | |
| C TEHNIČKE PRIČUVE | 17.104.801 | 13.816.095 |
| 1 Prijenosne premije, bruto iznos | 43.398 | 80.888 |
| 2 Matematička pričuva osiguranja, bruto iznos | 16.668.597 | 13.594.927 |
| 3 Pričuva šteta, bruto iznos | 392.806 | 140.280 |
| 4 Pričuve za povrate premija ovisne i neovisne o rezultatatu (bonusi i popusti), bruto iznos | | |
| 5 Pričuva za kolebanje šteta, bruto iznos | | |
| 6 Druge tehničke pričuve osiguranja, bruto iznos | | |
| POSEBNA PRIČUVA ZA OSIGURANJE IZ SKUPINE ŽIVOTNIH OSIGURANJA KOD KOJIH UGOVARATELJ OSIGURANJA PREUZIMA INVESTICIJSKI RIZIK, bruto iznos | | |
| E OSTALE PRIČUVE | | |
| 1 Pričuve za mirovine i slične obveze | | |
| 2 Ostale pričuve | | |
| F ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA | 100.983 | 103.612 |
| 1 Odgođena porezna obveza | 100.983 | 103.612 |
| 2 Tekuća porezna obveza | | |
| G DEPOZITI ZADRŽANI IZ POSLA PREDANOGL U REOSIGURANJE | | |
| H FINANCIJSKE OBVEZE | 1.966.157 | |
| 1 Obveze po zajmovima | 1.966.157 | |
| 2 Obveze po izdanim vrijednosnim papirima | | |
| 3 Ostale finansijske obveze | | |
| I OSTALE OBVEZE | 1.049.126 | 1.157.586 |
| 1 Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja | 66.655 | 25.509 |
| 2 Obveze proizašle iz poslova suosiguranja i reosiguranja | 25.007 | 237.368 |
| 3 Obveze za otuđenje i prekinuto poslovanje | | |
| 4 Ostale obveze | 957.464 | 894.709 |
| J ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA | 241.465 | 218.309 |
| 1 Razgraničena provizija reosiguranja | 3.255 | 6.067 |
| 2 Ostalo odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja | 238.211 | 212.243 |
| K UKUPNA PASIVA | 56.177.258 | 59.588.139 |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

**DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA
NADZOR FINANCIJSKIH INSTITUCIJA**

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

L IZVANBILANČNI ZAPISI 22.289

Obrazac Izvještaj o sveuobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka)

| | | 2010. | 2009. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------------|--------------------|
| I Zaradene premije (prihodovane) | | 9.311.303 | 9.687.547 |
| 1 Zaračunate bruto premije | | 9.467.874 | 9.912.507 |
| 2 Premije suosiguranja | | | |
| 3 Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premije osiguranja/suosiguranja | | | |
| 4 Premije predane u reosiguranje (-) | | (175.316) | (202.848) |
| 5 Premije predane u suosiguranje (-) | | | |
| 6 Promjena bruto pričuva prijenosnih premija (+/-) | | 37.489 | (44.223) |
| 7 Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosigурatelja (+/-) | | (18.745) | 22.112 |
| 8 Promjena pričuva prijenosnih premija, udio suosiguratelja (+/-) | | | |
| II Prihodi od ulaganja | | 2.757.989 | 3.681.673 |
| 1 Prihodi od podružnica, pridruženih društava i sudjelovanja u zajedničkim ulaganjima | | | |
| 2 Prihodi od ulaganja u zemljišta i građevinske objekte | | | |
| 2.1 <i>Prihodi od najma</i> | | | |
| 2.2 <i>Prihodi od povećanja vrijednosti zemljišta i građevinskih objekata</i> | | | |
| 2.3 <i>Prihodi od prodaje zemljišta i građevinskih objekata</i> | | | |
| 3 Prihodi od kamata | | 2.076.744 | 2.793.293 |
| 4 Nerealizirani dobici od ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | | 241.016 | 716.772 |
| 5 Dobici od prodaje (realizacije) finansijskih ulaganja | | 49.193 | 19.457 |
| 5.1 <i>Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i> | | 49.193 | 19.457 |
| 5.2 <i>Ulaganja raspoloživa za prodaju</i> | | | |
| 5.3 <i>Ostali dobici od prodaje finansijskih ulaganja</i> | | | |
| 6 Neto pozitivne tečajne razlike | | 233.513 | 9.699 |
| 7 Ostali prihodi od ulaganja | | 157.523 | 142.453 |
| III Prihodi od provizija i naknada | | 27.228 | 28.768 |
| IV Ostali osigurateljno - tehnički prihodi, neto od reosiguranja | | 76.354 | 173.240 |
| V Ostali prihodi | | (1.951.987) | (2.440.555) |
| VI Izdaci za osigurane slučajeve, neto | | | |
| 1 Likvidirane štete | | (1.741.445) | (2.674.475) |
| 1.1 <i>Bruto iznos (-)</i> | | (1.745.681) | (2.843.713) |
| 1.2 <i>Udio suosiguratelja (+)</i> | | | |
| 1.3 <i>Udio reosiguratelja(+)</i> | | 4.236 | 169.238 |
| 2 Promjena pričuva za štete (+/-) | | (210.542) | 233.919 |
| 2.1 <i>Bruto iznos (-)</i> | | (252.526) | 397.899 |
| 2.2 <i>Udio suosiguratelja (+)</i> | | | |
| 2.3 <i>Udio reosiguratelja (+)</i> | | 41.984 | (163.980) |
| VII Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja | | (3.073.670) | (4.400.019) |
| 1 Promjena matematičke pričuve osiguranja (+/-) | | (3.073.670) | (4.400.019) |
| 1.1 <i>Bruto iznos (-)</i> | | (3.073.670) | (4.400.019) |
| 1.2 <i>Udio reosiguratelja (+)</i> | | | |
| 2 Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja (+/-) | | | |
| 1.1 <i>Bruto iznos (-)</i> | | | |
| 1.2 <i>Udio suosiguratelja (+)</i> | | | |
| 1.3 <i>Udio reosiguratelja (+)</i> | | | |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH INSTITUCIJA****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

Obrazac Izvještaj o sveuobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka) (nastavak)

(svi iznosi iskazani su u kunama)

2010.**2009.**

| | | | |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| VIII | Promjena posebne pričuve za osiguranja iz skupine životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima investicijski rizik, neto od reosiguranja (+/-) | | |
| 1 | <i>Bruto iznos (-)</i> | (4.360.343) | (3.933.262) |
| 2 | <i>Udio suosiguratelja (+)</i> | (4.061.172) | (3.635.906) |
| 3 | <i>Udio reosiguratelja (+)</i> | (299.171) | (297.356) |
| IX | Izdaci za povrte premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja | | |
| 1 | Ovisni o rezultatu (bonusi) | (10.207.466) | (9.798.132) |
| 2 | Neovisni o rezultatu (popusti) | (255.422) | (222.573) |
| X | Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto | (14.567.809) | (13.731.394) |
| 1 | Troškovi pribave | (83.888) | (119.564) |
| 1.1 | <i>Provizija</i> | (1.014.822) | (731.129) |
| 1.2 | <i>Ostali troškovi pribave</i> | (5.530) | (15.402) |
| 1.3 | <i>Promjena razgraničenih troškova pribave (+/-)</i> | (16.537) | (15.759) |
| 2 | Troškovi uprave (administrativni troškovi) | (20.683) | (20.683) |
| 2.1 | <i>Amortizacija materijalne imovine</i> | (4.657.601) | (4.657.601) |
| 2.3. | <i>Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće</i> | (4.752.125) | (4.752.125) |
| 2.4. | <i>Ostali troškovi uprave</i> | (1.135.930) | (2.314.327) |
| XI | Troškovi ulaganja | | |
| 1 | Amortizacija zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za obavljanje djelatnosti | (297.356) | (297.356) |
| 2 | Kamate | (521.342) | (521.342) |
| 3 | Umjanjenje vrijednosti ulaganja | (942.292) | (942.292) |
| 4 | Gubici ostvareni pri prodaji (realizaciji) finansijske imovine | (1.135.930) | (1.135.930) |
| 5 | Uskladivanje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | (119.564) | (119.564) |
| 6 | Neto negativne tečajne razlike | (15.402) | (15.402) |
| 7 | <i>Ostali troškovi ulaganja</i> | (222.573) | (222.573) |
| XII | Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja | (5.530) | (15.402) |
| 1 | Troškovi za preventivnu djelatnost | (4.360.343) | (4.360.343) |
| 2 | Ostali tehnički troškovi osiguranja | (297.356) | (297.356) |
| XIII | Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja | (15.759) | (15.759) |
| XIV | Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-) | (8.577.812) | (9.330.469) |
| XV | Porez na dobit ili gubitak | | |
| 1 | Tekući porezni trošak | (8.577.812) | (8.577.812) |
| 2 | Odgođeni porezni trošak (prihod) | (9.330.469) | (9.330.469) |
| XVI | Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-) | | |
| 1 | Pripisano imateljima kapitala matice | 12.172.873 | 13.571.228 |
| 2 | Pripisano nekontrolirajućem interesu | (20.750.686) | (22.901.698) |
| XVII | UKUPNI PRIHODI | | |
| XVIII | UKUPNI RASHODI | | |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

**DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA
NADZOR FINANCIJSKIH INSTITUCIJA**

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

Obrazac Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka) (nastavak)

(svi iznosi iskazani su u kunama)

2010.

2009.

XIX Ostala sveobuhvatna dobit

| | | | |
|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| 1 | Dobici/gubici proizašli iz preračunavanja financijskih izvještaja inozemnog poslovanja | - | - |
| 2 | Dobici/gubici proizišli iz revalorizacije finansijske imovine raspoložive za prodaju | - | - |
| 3 | Dobici/gubici proizišli iz revalorizacije zemljišta i građevinskih objekata koji služe društvu za obavljanje djelatnosti | - | - |
| 4 | Dobici/gubici proizišli iz revalorizacije druge materijalne (osim zemljišta i nekretnina) i nematerijalne imovine | - | - |
| 5 | Učinci od instrumenata zaštite novčanog toka | - | - |
| 6 | Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima s definiranim mirovinama | - | - |
| 7 | Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti pridruženih društava | - | - |
| 8 | Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit | - | - |

XX Ukupna sveobuhvatna dobit

(8.577.812)

(9.330.469)

| | | | |
|---|--------------------------------------|---|---|
| 1 | Pripisano imateljima kapitala matice | - | - |
| 2 | Pripisano nekontrolirajućem interesu | - | - |

XXI Reklasifikacijske usklade

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA
NADZOR FINANCIJSKIH INSTITUCIJA****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

Obrazac Izvještaj o novčanom toku

(svi iznosi iskazani su u kunama)

| | 2010. | 2009. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| I Novčani tok iz poslovnih aktivnosti | 2.224.175 | 3.795.131 |
| 1 Novčani tok prije promjene poslovne imovine i obveza | (9.942.367) | (11.365.491) |
| 1.1 Dobit/gubitak prije poreza | (8.577.812) | (9.330.469) |
| 1.2 Usklađenja: | (1.364.555) | (2.035.022) |
| 1.2.1 Amortizacija nekretnina i opreme | 253.778 | 221.231 |
| 1.2.2 Amortizacija nematerijalne imovine | 1.342 | 1.341 |
| 1.2.3 Umanjenje vrijednosti i dobici/gubici od svodenja na fer vrijednost | 749.347 | 535.699 |
| 1.2.4 Troškovi kamata | 83.888 | |
| 1.2.5 Prihodi od kamata | (2.076.744) | (2.793.293) |
| 1.2.6 Udjeli u dobiti pridruženih društava | | |
| 1.2.7 Dobici/gubici od prodaje materijalne imovine (uključujući zemljišta i građevinske objekte) | 14.870 | |
| 1.2.8 Ostala usklađenja | (391.036) | |
| 2 Povećanje/smanjenje poslovne imovine i obveza | 12.166.542 | 15.160.622 |
| 2.1 Povećanje/smanjenje ulaganja raspoloživih za prodaju | (4.549.800) | (2.888.300) |
| 2.2 Povećanje/smanjenje ulaganja koja se vrednuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 729.238 | (3.245.185) |
| 2.3 Povećanje/smanjenje depozita, zajmova i potraživanja | 8.210.691 | 17.720.221 |
| 2.4 Povećanje/smanjenje depozita kod preuzetog poslovanja osiguranja u reosiguranje | | |
| 2.5 Povećanje/smanjenje ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja | | |
| 2.6 Povećanje/smanjenje udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama | (23.269) | 141.868 |
| 2.7 Povećanje/smanjenje porezne imovine | | |
| 2.8 Povećanje/smanjenje potraživanja | 5.026.474 | (262.965) |
| 2.9 Povećanje/smanjenje ostale imovine | (646.625) | |
| 2.10 Povećanje/smanjenje plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda | 300.134 | (233.593) |
| 2.11 Povećanje/smanjenje tehničkih pričuva | 3.288.707 | 4.046.343 |
| 2.12 Povećanje/smanjenje tehničkih pričuva životnog osiguranja kada ugovaratelj snosi rizik ulaganja | | |
| 2.13 Povećanje/smanjenje poreznih obveza | | |
| 2.14 Povećanje/smanjenje depozita zadržanih iz posla predanog u reosiguranje | | |
| 2.15 Povećanje/smanjenje financijskih obveza | | |
| 2.16 Povećanje/smanjenje ostalih obveza | 42.390 | (117.549) |
| 2.17 Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja | (211.399) | (218) |
| 3 Plaćeni porez na dobit | | |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA
NADZOR FINANCIJSKIH INSTITUCIJA****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

Obrazac Izvještaj o novčanom toku (nastavak)

| | | 2010. | 2009. |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|------------------|--------------------|
| II NOVČANI TOK IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI | | (483.447) | (3.798.476) |
| 1 Primici od prodaje materijalne imovine | | 61.000 | (10.055) |
| 2 Izdaci za nabavu materijalne imovine | | (1.343.357) | |
| 3 Primici od prodaje nematerijalne imovine | | | (12.200) |
| 4 Izdaci za nabavu nematerijalne imovine | | | |
| 5 Primici od prodaje zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društву za provođenje djelatnosti | | | |
| 6 Izdaci za nabavu zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti | | | |
| 7 Povećanje/smanjenje ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima | | | |
| 8 Primici od ulaganja koja se drže do dospijeća | | (710.528) | (4.007.942) |
| 9 Izdaci za ulaganja koja se drže do dospijeća | | | |
| 10 Primici od prodaje vrijednosnih papira i udjela | | | |
| 11 Izdaci za ulaganja u vrijednosne papire i udjele | | | |
| 12 Primici od dividendi i udjela u dobiti | | 157.523 | 142.453 |
| 13 Primici sa naslova otplate danih kratkoročnih i dugoročnih zajmova | | 6.118.203 | 11.291.671 |
| 14 Izdaci za dane kratkoročne i dugoročne zajmove | | (4.766.288) | (11.202.403) |
| III NOVČANI TOK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI | | (857.556) | |
| 1 Novčani primici uslijed povećanja temeljnog kapitala | | | |
| 2 Novčani primici od primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova | | | |
| 3 Novčani izdaci za otplatu primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova | | (857.556) | |
| 4 Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica | | | |
| 5 Novčani izdaci za isplatu udjela u dobiti (dividendi) | | | (3.345) |
| ČISTI NOVČANI TOK | | 883.173 | (3.345) |
| IV UČINCI PROMJENE TEČAJEVA STRANIH VALUTA NA NOVAC I NOVČANE EKVIVALENTE | | | |
| V NETO POVEĆANJE/SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA | | 883.173 | (3.345) |
| 1 Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja | | 2.988.215 | 2.991.560 |
| 2 Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja | | 3.871.388 | 2.988.215 |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

| Obrazac Izvještaja o promjenama kapitala za 2009. godinu (svi iznosi iskazani su u kunama) | Uplaćeni kapital (redovne i povlaštene dionice) | Premije na emitirane dionice | Revalorizacijske rezerve | Rezerve (zakonske, statutarne, ostale) | Zadržana dobit ili preneseni gubitak tekuće godine | Dobit/gubitak tekuće godine | Ukupno kapital i rezerve | Raspodjeljivo nekontrolirajućim interesima | Ukupno kapital i rezerve |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| I. Stanje na 01. siječnja tekuće godine | 66.000.000 | | 414.449 | | (12.791.443) | (9.330.469) | 44.292.537 | | 44.292.537 |
| 1. Promjena računovodstvenih politika | | | | | | | | | |
| 2. Ispravak pogreški prethodnih razdoblja | | | | | | | | | |
| II. Stanje na 01. siječnja tekuće godine (prepravljeno) | 66.000.000 | | 414.449 | | (12.791.443) | (9.330.469) | 44.292.537 | | 44.292.537 |
| III. Sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće | | | | | (10.517) | | (9.319.952) | 752.657 | (8.577.812) |
| 1. Dobit ili gubitak razdoblja | | | | | | | | (8.577.812) | (8.577.812) |
| 2. Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine | | | | | (10.517) | | (9.319.952) | 9.330.469 | |
| 2.1. Nerealizirani dobici ili gubici od materijalne imovine (zemljišta i građevinski objekti) | | | | | | | | | |
| 2.2. Nerealizirani dobici ili gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju | | | | | | | | | |
| 2.3. Realizirani dobici ili gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju | | | | | | | | | |
| 2.4. Ostale nevlasničke promjene kapitala | | | | | (10.517) | | (9.319.952) | 9.330.469 | |
| IV. Transakcije s vlasnicima (tekuće razdoblje) | | | | | | | | | |
| 1. Povećanje/smanjenje upisanog kapitala | | | | | | | | | |
| 2. Ostale uplate vlasnika | | | | | | | | | |
| 3. Isplata udjela u dobiti/dividenda | | | | | | | | | |
| 4. Ostale raspodjele vlasnicima | | | | | | | | | |
| V. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u tekućoj godini | 66.000.000 | | 403.933 | | (22.111.395) | (8.577.812) | 35.714.725 | | 35.714.725 |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

Obrazac Izvještaja o promjenama kapitala za 2010. godinu

| <i>(svi iznosi iskazani su u kunama)</i> | Uplaćeni kapital (redovne i povlaštene dionice) | Premije na emitirane dionice | Revalorizacijske rezerve | Rezerve (zakonske, statutarne, ostale) | Zadržana dobit ili preneseni gubitak | Dobit/gubit ak tekuće godine | Ukupno kapital i rezerve | Raspodjeljivo nekontrolirajućim interesima | Ukupno kapital i rezerve |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------|
| I. Stanje na 01. siječnja prethodne godine | 66.000.000 | | 424.309 | | (2.973.178) | (9.828.782) | 53.622.349 | | 53.622.349 |
| 1. Promjena računovodstvenih politika | | | | | | | | | |
| 2. Ispravak pogreški prethodnih razdoblja | | | | | | | | | |
| II. Stanje na 01. siječnja prethodne godine (prepravljeno) | 66.000.000 | | 424.309 | | (2.973.178) | (9.828.782) | 53.622.349 | | 53.622.349 |
| III. Sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine | | | | (9.859) | | (9.818.265) | 498.312 | (9.329.812) | (9.329.812) |
| 1. Dobit ili gubitak razdoblja | | | | | | | (9.330.469) | (9.330.469) | |
| 2. Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine | | | (9.859) | | (9.818.265) | (9.828.782) | 657 | | 657 |
| 2.1. Nerealizirani dobici ili gubici od materijalne imovine (zemljišta i građevinski objekti) | | | | | | | | | |
| 2.2. Nerealizirani dobici ili gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju | | | | | | | | | |
| 2.3. Realizirani dobici ili gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju | | | | | | | | | |
| 2.4. Ostale nevlasničke promjene kapitala | | | | (9.859) | | (9.818.265) | 9.828.782 | 657 | 657 |
| IV. Transakcije s vlasnicima (prethodno razdoblje) | | | | | | | | | |
| 1. Povećanje/smanjenje upisanog kapitala | | | | | | | | | |
| 2. Ostale uplate vlasnika | | | | | | | | | |
| 3. Isplata udjela u dobiti/dividenda | | | | | | | | | |
| 4. Ostale raspodjele vlasnicima | | | | | | | | | |
| V. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini | 66.000.000 | | 414.449 | | (12.791.443) | (9.330.469) | 44.292.537 | | 44.292.537 |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**USKLADA IZMEĐU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA I DOPUNSKIH IZVJEŠTAJA HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANSIJSKIH USLUGA****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.****Izvještaj o finansijskom položaju (Bilanca) na dan 31.12.2010. – Aktiva****Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga**

| | 2010. u '000 HRK | Prijenos unaprijed plaćenih troškova i ostale imovine iz plaćenih troškova budućeg razdoblja u potraživanja iz poslova osiguranja i ostalu imovinu | 2010. Temeljni finansijski u '000 HRK izvještaji |
|--|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
|--|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|

POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL

Kapital pozvan da se plati

Kapital nije pozvan da se plati

NEMATERIJALNA IMOVINA

Goodwill

Ostala nematerijalna imovina

MATERIJALNA IMOVINA

Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti

Oprema

Ostala materijalna imovina i zalihe

ULAGANJA**Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti****Ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima**

Dionice i udjeli u podružnicama

Dionice i udjeli u pridruženim društvima

Sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima

Ostala finansijska ulaganja

Ulaganja koja se drže do dospjeća

Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom

Ostala ulaganja koja se drže do dospjeća

Ulaganja raspoloživa za prodaju*Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod**Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom**Udjeli u investicijskim fondovima**Ostala ulaganja raspoloživa za prodaju*

| | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | 13 | 13 Nematerijalna imovina: 10.470 Nekretnine i oprema 963 Ulaganja u nekretnine 7.743 Ulaganja koja se drže do dospjeća 7.438 Financijska imovina raspoloživa za prodaju |
| Ostala nematerijalna imovina | 13 | |
| Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti | 10.470 | 10.470 Nekretnine i oprema |
| Oprema | 5.411 | |
| Ostala materijalna imovina i zalihe | 706 | |
| ULAGANJA | 4.354 | |
| Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti | 40.162 | |
| Ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima | 963 | 963 Ulaganja u nekretnine |
| Dionice i udjeli u podružnicama | 39.200 | |
| Dionice i udjeli u pridruženim društvima | 7.743 | 7.743 Ulaganja koja se drže do dospjeća |
| Sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima | 7.743 | |
| Ostala finansijska ulaganja | 7.438 | |
| Ulaganja koja se drže do dospjeća | 7.438 | |
| Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom | 7.438 | |
| Ostala ulaganja koja se drže do dospjeća | 7.438 | |
| Ulaganja raspoloživa za prodaju | 7.438 | |
| <i>Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod</i> | 7.438 | |
| <i>Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom</i> | 7.438 | |
| <i>Udjeli u investicijskim fondovima</i> | 7.438 | |
| <i>Ostala ulaganja raspoloživa za prodaju</i> | 7.438 | |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**USKLADA IZMEĐU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA I DOPUNSKIH IZVJEŠTAJA HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANSIJSKIH USLUGA****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.****Izvještaj o financijskom položaju (Bilanca) na dan 31.12.2010. – Aktiva**

Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga

| | 2010. u '000 HRK | Prijenos unaprijed plaćenih troškova i ostale imovine iz plaćenih troškova budućeg razdoblja u potraživanja iz poslova osiguranja i ostalu imovinu | 2010. u '000 HRK | Temeljni finansijski izvještaji Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 7.383 | | 7.383 | |
| <i>Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod</i> | 2.616 | | | |
| <i>Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom</i> | 4.009 | | | |
| <i>Derivativni finansijski instrumenti</i> | | | | |
| <i>Udjeli u investicijskim fondovima</i> | 759 | | | |
| <i>Ostala ulaganja</i> | | | | |
| Depoziti, zajmovi i potraživanja | 16.636 | | 16.636 | Zajmovi i potraživanja |
| <i>Depoziti kod kreditnih institucija (banaka)</i> | 9.197 | | | |
| <i>Zajmovi</i> | 7.438 | | | |
| <i>Ostali zajmovi i potraživanja</i> | | | | |
| <i>Depoziti kod preuzetog poslovanja osiguranja u reosiguranje (depoziti kod cedenta)</i> | | | | |

ULAGANJA ZA RAČUN I RIZIK VLASNIKA POLICA ŽIVOTNOG OSIGURANJA

| | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----|-------------------------------------------------------|
| UDIO REOSIGURANJA U TEHNIČKIM PRIČUVAMA | 123 | 123 | Udio reosiguranja u pričuvama za ugovore o osiguranju |
| Prijenosne premije, udio reosiguranja | 21 | | |
| Matematička pričuva osiguranja, udio reosiguranja | | | |
| Pričuva šteta, udio reosiguranja | 102 | | |
| Pričuve za povrate premija ovisne i neovisne o rezultatu (bonusi i popusti), udio reosiguranja | | | |
| Pričuva za kolebanje šteta, udio reosiguranja | | | |
| Druge tehničke pričuve osiguranja, udio reosiguranja | | | |
| ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA IMOVINA | | | |
| Odgođena porezna imovina | | | |
| Tekuća porezna imovina | | | |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

USKLADA IZMEĐU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA I DOPUNSKIH IZVJEŠTAJA HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANSIJSKIH USLUGA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

Izvještaj o finansijskom položaju (Bilanca) na dan 31.12.2010. – Aktiva

Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga

| | 2010. u '000 HRK | Prijenos unaprijed plaćenih troškova i ostale imovine iz plaćenih troškova budućeg razdoblja u potraživanja iz poslova osiguranja i ostalu imovinu | 2010. u '000 HRK | Temeljni finansijski izvještaji Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| POTRAŽIVANJA | 621 | | 269 | |
| Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja | | | | |
| <i>Od osiguranika</i> | | | | |
| <i>Od zastupnika, odnosno posrednika u osiguranju</i> | | | | |
| Potraživanja iz poslova suosiguranja i reosiguranja | 5 | | | |
| Ostala potraživanja | 616 | | | |
| <i>Potraživanja iz drugih poslova osiguranja</i> | | | | |
| <i>Potraživanja za prinose na ulaganja</i> | 108 | | | |
| <i>Ostala potraživanja</i> | 508 | | | |
| OSTALA IMOVINA | 4.518 | | | |
| Novac u banci i blagajni | 3.871 | | 3.871 | Novac i novčani ekvivalenti |
| <i>Sredstva na poslovnom računu</i> | 3.367 | | | |
| <i>Sredstva na računu imovine za pokriće matematičke pričuve</i> | 500 | | | |
| <i>Novčana sredstva u blagajni</i> | 4 | | | |
| Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju i prestanak poslovanja | 647 | | 647 | Dugotrajna imovina namijenja prodaji |
| Ostalo | | | | |
| PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA | | | | |
| NAPLATA PRIHODA | 269 | | | |
| <i>Razgraničene kamate i najamnine</i> | 174 | | (174) | |
| <i>Razgraničeni troškovi pribave</i> | | | | |
| <i>Ostali plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda</i> | 95 | | (95) | |
| UKUPNO AKTIVA | 56.177 | | 56.177 | Ukupna imovina |
| IZVANBILANČNI ZAPISI | | | | |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

USKLADA IZMEĐU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA I DOPUNSKIH IZVJEŠTAJA HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

Izvještaj o financijskom položaju (Bilanca) na dan 31.12.2010. – Pasiva

Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

| | 2010. u '000 HRK | Prijenos dobiti tekuće godine u zadržanu dobit | Prijenos odgodenih troškova i prihoda budućeg razdoblja u ostale obveze | 2010. u '000 HRK | Temeljni financijski izvještaji |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------|
| KAPITAL I REZERVE | | | | | |
| <i>Upisani kapital</i> | 35.715 | | | 66.000 | Upisani dionički kapital |
| <i>Uplaćeni kapital - redovne dionice</i> | 66.000 | | | | |
| <i>Uplaćeni kapital - povlaštene dionice</i> | 66.000 | | | | |
| <i>Kapital pozvan da se plati</i> | | | | | |
| Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala) | | | | 404 | Revalorizacijska rezerva |
| <i>Revalorizacijske rezerve</i> | 404 | | | | |
| <i>Zemljišta i građevinskih objekata</i> | 404 | | | | |
| <i>Financijskih ulaganja</i> | | | | | |
| <i>Ostale revalorizacijske rezerve</i> | | | | | |
| Rezerve | | | | | |
| <i>Zakonske rezerve</i> | | | | | |
| <i>Statutarna rezerva</i> | | | | | |
| <i>Ostale rezerve</i> | | | | | |
| Prenesena (zadržana) dobit ili gubitak | (22.112) | | (8.578) | (30.690) | Preneseni gubitak |
| <i>Zadržana dobit</i> | 10 | | | | |
| <i>Preneseni gubitak (-)</i> | (22.122) | | | | |
| Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja | (8.578) | | | | |
| <i>Dobit tekućeg obračunskog razdoblja</i> | (8.578) | | | | |
| <i>Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (-)</i> | 8.578 | | | | |
| OBVEZE DRUGOG REDA (PODREĐENE OBVEZE) | | | | | |
| TEHNIČKE PRIČUVE | 17.105 | | | 17.105 | Pričuve za ugovore o osiguranju |
| <i>Prijenosne premije, bruto iznos</i> | 43 | | | | |
| <i>Matematička pričuva osiguranja, bruto iznos</i> | 16.669 | | | | |
| <i>Pričuva šteta, bruto iznos</i> | 393 | | | | |
| <i>Pričuve za povrate premija ovisne i neovisne o rezultatu (bonusi i popusti), bruto iznos</i> | - | | | | |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

USKLADA IZMEĐU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA I DOPUNSKIH IZVJEŠTAJA HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANSIJSKIH USLUGA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

Izvještaj o financijskom položaju (Bilanca) na dan 31.12.2010. – Pasiva

Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga

| | 2010. u '000 HRK | Prijenos dobiti tekuće godine u zadržanu dobit | Prijenos odgodenih troškova i prihoda budućeg razdoblja u ostale obveze | 2010. u '000 HRK | Temeljni finansijski izvještaji | |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Pričuva za kolebanje šteta, bruto iznos | | | | | | |
| Druge tehničke pričuve osiguranja, bruto iznos | | | | | | |
| OSTALE PRIČUVE | | | | | | |
| Pričuve za mirovine i slične obveze | | | | | | |
| Ostale pričuve | | | | | | |
| ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA | 101 | | | 101 | Odgodena porezna obveza | |
| Odgodena porezna obveza | 101 | | | | | |
| Tekuća porezna obveza | | | | | | |
| DEPOZITI ZADRŽANI IZ POSLA PREDANOG U REOSIGURANJU | | | | | | |
| FINANSIJSKE OBVEZE | 1.966 | | | 1.966 | Obveze po finansijskom najmu | |
| Obveze po zajmovima | 1.966 | | | | | |
| Obveze po izdanim vrijednosnim papirima | | | | | | |
| Ostale finansijske obveze | | | | | | |
| OSTALE OBVEZE | 1.050 | | | 241 | 1.291 | Obveze iz poslova osiguranja, ostale obveze i odgodeni prihodi |
| Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja | 67 | | | | | |
| Obveze proizašle iz poslova suosiguranja i reosiguranja | 25 | | | | | |
| Obveze za otuđenje i prekinuto poslovanje | | | | | | |
| Ostale obveze | 958 | | | | | |
| ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA | 241 | | | (3) | | |
| Razgraničena provizija reosiguranja | 3 | | | (3) | | |
| Ostalo odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja | 238 | | | (238) | | |
| UKUPNA PASIVA | 56.177 | | | 56.177 | Ukupno kapital i rezerve i obveze | |
| Razlika pasiva | 22 | | | | | |
| IZVANBILANČNI ZAPISI | | | | | | |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**USKLADA IZMEĐU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA I DOPUNSKIH IZVJEŠTAJA HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.****Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka) za razdoblje 01.01.2010.- 31.12.2010.****Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga**

| | 2010. u '000 HRK | Prijenos prihoda od ulaganja u troškove ulaganja (netiranje) | Prijenos ostalih tehničkih troškova u ostale poslovne rashode | 2010. u '000 HRK | Temeljni finansijski izvještaji |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------------|
| Zaradene premije (prihodovane) | 9.311 | | | 9.311 | Zaradene premije, neto od reosiguranja |
| Zaračunate bruto premije | 9.468 | | | 9.468 | Zaračunate bruto premije |
| Premije suosiguranja | | | | | |
| Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premije osiguranja/suosiguranja | | | | | |
| Premije predane u reosiguranje (-) | (175) | | | (175) | Premije predane u reosiguranje |
| Premije predane u suosiguranje (-) | | | | | |
| Promjena bruto pričuva prijenosnih premija (+/-) | 37 | | | 37 | Promjena bruto pričuva prijenosnih premija |
| Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguratelja (+/-) | (19) | | | (19) | Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja |
| Promjena pričuva prijenosnih premija, udio suosiguratelja (+/-) | | | | | |
| Prihodi od ulaganja | 2.758 | | (20) | 2.738 | Finansijski prihodi |
| Prihodi od podružnica, pridruženih društava i sudjelovanja u zajedničkim ulaganjima | | | | | |
| Prihodi od ulaganja u zemljишta i građevinske objekte | | | | | |
| <i>Prihodi od najma</i> | | | | | |
| <i>Prihodi od povećanja vrijednosti zemljишta i građevinskih objekata</i> | | | | | |
| <i>Prihodi od prodaje zemljишta i građevinskih objekata</i> | | | | | |
| Prihodi od kamata | 2.077 | | | | |
| Nerealizirani dobici od ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | | | | | |
| Dobici od prodaje (realizacije) finansijskih ulaganja | 241 | | | | |
| <i>Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i> | 49 | | | | |
| <i>Ulaganja raspoloživa za prodaju</i> | 49 | | | | |
| <i>Ostali dobici od prodaje finansijskih ulaganja</i> | | | | | |
| Neto pozitivne tečajne razlike | 234 | | | | |
| Ostali prihodi od ulaganja | 158 | | | | |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

USKLADA IZMEĐU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA I DOPUNSKIH IZVJEŠTAJA HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANSIJSKIH USLUGA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka) za razdoblje 01.01.2010.- 31.12.2010.

| Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga | 2010. u '000 HRK | Prijenos prihoda od ulaganja u troškove ulaganja (netiranje) | Prijenos ostalih tehničkih troškova u ostale poslovne rashode | Prijenos bruto promjena u pričuvama za nastale štete | 2010. u '000 HRK | Temeljni finansijski izvještaji | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------|
| | | | | | | Prihod od provizija i naknada | 76 Ostali poslovni prihodi |
| Prihodi od provizija i naknada | 27 | | | | | | |
| Ostali osigурateljno - tehnički prihodi, neto od reosiguranja | | | | | | | |
| Ostali prihodi | 76 | | | | | | |
| Izdaci za osigurane slučajeve, neto | (1.952) | | | | | | |
| Likvidirane štete | (1.741) | | | | | | |
| <i>Bruto iznos (-)</i> | (1.745) | | | 1.745 | | | |
| <i>Udio suosiguratelja (+)</i> | | | | (1.745) | (253) | (3.074) | |
| <i>Udio reosiguratelja (+)</i> | 4 | | | | | | (5.072) Nastale štete |
| Promjena pričuva za štete (+/-) | (211) | | | | | | |
| <i>Bruto iznos (-)</i> | (253) | | | 253 | | | |
| <i>Udio suosiguratelja (+)</i> | | | | | 42 | 4 | <i>Udio reosiguranja u nastalim štetama</i> |
| <i>Udio reosiguratelja (+)</i> | 42 | | | | (42) | | |
| Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja | (3.074) | | | 3.074 | | | |
| Promjena matematičke pričuve osiguranja (+/-) | (3.074) | | | | | | |
| <i>Bruto iznos (-)</i> | (3.074) | | | | | | |
| <i>Udio reosiguratelja (+)</i> | | | | | | | |
| Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja (+/-) | | | | | | | |
| <i>Bruto iznos (-)</i> | | | | | | | |
| <i>Udio suosiguratelja (+)</i> | | | | | | | |
| <i>Udio reosiguratelja (+)</i> | | | | | | | |
| Promjena posebne pričuve za osiguranja iz skupine životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima investicijski rizik, neto od reosiguranja (+/-) | | | | | | | |
| <i>Bruto iznos (-)</i> | | | | | | | |
| <i>Udio suosiguratelja (+)</i> | | | | | | | |
| <i>Udio reosiguratelja (+)</i> | | | | | | | |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

USKLADA IZMEĐU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA I DOPUNSKIH IZVJEŠTAJA HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka) za razdoblje 01.01.2010.- 31.12.2010.

Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga

Izdaci za povrte premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja

Ovisni o rezultatu (bonusi)

Neovisni o rezultatu (popusti)

Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto

Troškovi pribave

Provizija

Ostali troškovi pribave

Promjena razgraničenih troškova pribave (+/-)

Troškovi uprave (administrativni troškovi)

Amortizacija materijalne imovine

Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće

Ostali troškovi uprave

Troškovi ulaganja

Amortizacija zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za obavljanje djelatnosti

Kamate

Umanjenje vrijednosti ulaganja

Gubici ostvareni pri prodaji (realizaciji) finansijske imovine

Uskladivanje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Neto negativne tečajne razlike

Ostali troškovi ulaganja

Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja

Troškovi za preventivnu djelatnost

Ostali tehnički troškovi osiguranja

Ostali troškovi, uključujući vrijednosna uskladenja

Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)

Porez na dobit ili gubitak

Tekući porezni trošak

Odgodeni porezni trošak (prihod)

Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)

| | 2010. u '000 HRK | Prijenos prihoda od ulaganja u troškove ulaganja (netiranje) | Prijenos ostalih tehničkih troškova u ostale poslovne rashode | 2010. u '000 HRK | Temeljni finansijski izvještaji |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------|
| Izdaci za povrte premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja | | | | | |
| Ovisni o rezultatu (bonusi) | | | | | |
| Neovisni o rezultatu (popusti) | | | | | |
| Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto | | | | | |
| Troškovi pribave | | (14.568) | | | |
| <i>Provizija</i> | | (4.360) | | | |
| <i>Ostali troškovi pribave</i> | | (4.061) | | | |
| <i>Promjena razgraničenih troškova pribave (+/-)</i> | | (299) | | | |
| Troškovi uprave (administrativni troškovi) | (10.207) | | | | |
| <i>Amortizacija materijalne imovine</i> | | (255) | | | |
| <i>Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće</i> | | (5.294) | | | |
| <i>Ostali troškovi uprave</i> | | (4.658) | | | |
| Troškovi ulaganja | (1.136) | | 20 | | |
| Amortizacija zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za obavljanje djelatnosti | | | | | |
| Kamate | | (84) | | | |
| Umanjenje vrijednosti ulaganja | | (1.015) | | | |
| Gubici ostvareni pri prodaji (realizaciji) finansijske imovine | | | | | |
| Uskladivanje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | | (21) | | | |
| Neto negativne tečajne razlike | | | | | |
| <i>Ostali troškovi ulaganja</i> | | (17) | | | |
| Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja | | (6) | | | |
| Troškovi za preventivnu djelatnost | | | | | |
| Ostali tehnički troškovi osiguranja | | (6) | | | |
| Ostali troškovi, uključujući vrijednosna uskladenja | | (16) | | 6 | |
| Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-) | (8.578) | | | (6) | |
| Porez na dobit ili gubitak | | | | | |
| Tekući porezni trošak | | | | | |
| Odgodeni porezni trošak (prihod) | | | | | |
| Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-) | (8.578) | | | (8.578) | Gubitak za razdoblje |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

**USKLADA IZMEĐU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA I DOPUNSKIH IZVJEŠTAJA HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANSIJSKIH
USLUGA**

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**USKLADA IZMEĐU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA I DOPUNSKIH IZVJEŠTAJA HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANSIJSKIH USLUGA****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.****Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka) za razdoblje 01.01.2010.- 31.12.2010.**

| Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga | 2010. u '000 HRK | Prijenos prihoda od ulaganja u troškove ulaganja (netiranje) | Prijenos ostalih tehničkih troškova u ostale poslovne rashode | 2010. u '000 HRK | Temeljni financijski izvještaji |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------|
| Pripisano imateljima kapitala matice | 12.173 | | | | |
| Pripisano nekontrolirajućem interesu | (20.751) | | | | |
| UKUPNI PRIHODI | | | | | |
| UKUPNI RASHODI | | | | | |
| Ostala sveobuhvatna dobit | (8.578) | | | (8.578) | Ostala svobuhvatna dobit, neto od poreza na dobit |
| Dobici/gubici proizašli iz preračunavanja finansijskih izvještaja inozemnog poslovanja | | | | | |
| Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije finansijske imovine raspoložive za prodaju | | | | | |
| Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije zemljišta i građevinskih objekata koji služe društvu za obavljanje djelatnosti | | | | | |
| Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije druge materijalne (osim zemljišta i nekretnina) i nematerijalne imovine | | | | | |
| Učinci od instrumenata zaštite novčanog toka | | | | | |
| Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima s definiranim mirovinama | | | | | |
| Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti pridruženih društava | | | | | |
| Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit | | | | | |
| Ukupna sveobuhvatna dobit | (8.578) | | | (8.578) | Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja |
| Pripisano imateljima kapitala matice | | | | | |
| Pripisano nekontrolirajućem interesu | | | | | |
| Reklasifikacijske usklade | | | | | |

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

USKLADA IZMEĐU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA I DOPUNSKIH IZVJEŠTAJA HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

Odstupanja pozicija Izvještaja o novčanom toku objavljenih u godišnjem izvješću u odnosu na standard koji propisuje Pravilnik HANFA-e odnose se na sljedeće kategorije:

Financijski prihod i financijski rashod su posebno iskazani i u punom iznosu za iste su provedena usklađenja novčanog toka u izvještaju prema MSFI-u, dok su u izvještaju prema HANFA-i financijski prihod i rashod prikazani dijelom u pozicijama, Prihod od kamata, Umanjenje vrijednosti i dobici/gubici od svođenja na fer vrijednost i Ostala usklađenja.

Pozicija Zajmovi i potraživanja iz izvještaja prema MSFI-u prikazani su u sljedećim pozicijama u izvještajima poo HANFA-i: Povećanje/smanjenje depozita, zajmova i potraživanja, Primici sa naslova otplate danih kratkoročnih i dugoročnih zajmova i Izdaci za dane kratkoročne i dugoročne zajmove.

Povećanje ulaganja koja se drže do dospijeća iz izvještaja prema MSFI-u prikazani su u izvještaju prema HANFA-i u poziciji Izdaci za ulaganja koja se drže do dospijeća unutar ulagačkih aktivnosti.

Primici od kamata su zasebno iskazani u izvještaju prema MSFI-u, dok su u izvještaju prema HANFA-i prikazani unutar kategorije Povećanje/smanjenje potraživanja.

Primici od dividendi su zasebno iskazani u izvještaju prema MSFI-u unutar operativnih aktivnosti, dok su u izvještaju prema HANFA-i prikazani unutar ulagačkih aktivnosti.

Povećanje potraživanja iz poslova osiguranja i ostale imovine u izvještaju prema MSFI-u uključuje sljedeće zasebno iskazane kategorije u izvještaju prema HANFA-i: Povećanje/smanjenje ostale imovine, Povećanje/smanjenje potraživanja umanjeno za Primitke od kamata iz izvještaja prema MSFI-u i Povećanje/smanjenje plaćenih troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda.

Povećanje obveza iz poslova osiguranja, ostalih obveza i odgođenih prihoda u izvještaju prema MSFI-u uključuje sljedeće zasebno iskazane kategorije u izvještaju prema HANFA-i: Povećanje/smanjenjene ostalih obveza i Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja.

Povećanje potraživanja iz poslova osiguranja i ostale imovine u izvještaju prema MSFI-u uključuje sljedeće zasebno iskazane kategorije u izvještaju prema HANFA-i umanjeno za Primitke od kamata u izvještaju prema MSFI-u: Povećanje/smanjenje ostale imovine, Povećanje/smanjenje potraživanja i Povećanje/smanjenje plaćenih troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda.

Povećanje obveza iz poslova osiguranja, ostalih obveza i odgođenih prihoda u izvještaju prema MSFI-u uključuje sljedeće zasebno iskazane kategorije u izvještaju prema HANFA-i : Povećanje/smanjenjene ostalih obveza i Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja.

Odstupanja pozicija Izvještaja o promjenama kapitala objavljenih u godišnjem izvješću u odnosu na standard koji propisuje Pravilnik HANFA-e odnose se na sljedeće kategorije:

U izvještajima prema HANFA-i Gubitak tekućeg razdoblja se iskazuje u istoimenoj koloni te se u narednom razdoblju gubitak po donošenju Odluke Skupštine i Nadozornog odbora godini prenosi kroz Ostale nevlasničke promjene kapitala u Preneseni gubitak , dok se izvještajima prema MSFI-u iskazuje odmah unutar Prenesenog gubitka. Kretanje neto revalorizacijske rezerve prikazuje se na bruto principu zajedno sa krratnjem Odgođene porezne obveze, dok se u izvještajima prema HANFA-i prikazuje na neto principu.

Prilog 2.

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2010

do

31.12.2010

**Godišnji finansijski izvještaj društava za osiguranje odnosno društava za reosiguranje
GFI-OSIG/RE**

Matični broj (MB): **02269929**Matični broj subjekta (MBS): **080623028**Osobni identifikacijski broj (OIB): **69568343122**Tvrtka izdavatelja: **VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE D.D.**Poštanski broj i mjesto: **10000 ZAGREB**Ulica i kućni broj: **SAVSKA 144A**Adresa e-pošte: **info@velebit-osiguranje.hr**Internet adresa: **www.velebit-osiguranje.hr**Šifra i naziv općine/grada: **133 ZAGREB**Šifra i naziv županije: **21 GRAD ZAGREB** Broj zaposlenih: **178**Konsolidirani izvještaj: **NE** Šifra NKD-a: **6511**

Tvrte subjekata konsolidacije (prema MSFI): Sjedište: MB:

| | |
|--|--|
| | |
| | |
| | |
| | |
| | |
| | |
| | |

Knjigovodstveni servis: _____

Osoba za kontakt: **ŠKVORC MARKO**

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: **01/6666-243** Telefaks: **01/6666-298**Adresa e-pošte: **marko.skvorc@velebit-osiguranje.hr**Prezime i ime: **TIBOR KRALJ, KRISTINA CVITANOVIĆ-ZORIĆ**

(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

1. Revidirani godišnji finansijski izvještaji s revizorskim izvešćem
2. Izvještaj poslovodstva
3. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja,
4. Odluka nadležnog tijela (prijedlog) o utvrđivanju godišnjih finansijskih izvještaja
5. Odluka o prijedlogu raspodjele dobiti ili pokriću gubitka

u PDF formatu

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Milivoj Krabanović
**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d.
Zagreb 1)**

Izvještaj o finansijskom položaju (Bilanca)

Stanje na dan: 31.12.2010

| Naziv pozicije 1 | AOP oznaka 2 | Prethodna godina | | | Tекућа година | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|--------------|------------------|---------------|--------------|------------------|
| | | Život 3 | Neživot 4 | Ukupno 5(3+4) | Život 6 | Neživot 7 | Ukupno 8(6+7) |
| | | u kunama | | | | | |
| AKTIVA | | | | | | | |
| A. POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL (002+003) | 001 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Kapital pozvan da se plati | 002 | | | 0 | | | 0 |
| 2. Kapital nije pozvan da se plati | 003 | | | 0 | | | 0 |
| B. NEMATERIJALNA IMOVINA (005+006) | 004 | 14.660 | 0 | 14.660 | 13.318 | 0 | 13.318 |
| 1. Goodwill | 005 | | | 0 | | | 0 |
| 2. Ostala nematerijalna imovina | 006 | 14.660 | | 14.660 | 13.318 | | 13.318 |
| C. MATERIJALNA IMOVINA (008 do 010) | 007 | 6.038.130 | 0 | 6.038.130 | 10.470.383 | 0 | 10.470.383 |
| 1. Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti | 008 | 5.506.820 | | 5.506.820 | 5.411.165 | | 5.411.165 |
| 2. Oprema | 009 | 427.782 | | 427.782 | 705.683 | | 705.683 |
| 3. Ostala materijalna imovina i zalihe | 010 | 103.528 | | 103.528 | 4.353.535 | | 4.353.535 |
| D. ULAGANJA (012+013+017+036) | 011 | 46.252.408 | 0 | 46.252.408 | 40.162.165 | 0 | 40.162.165 |
| I. Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti | 012 | | | 0 | 962.612 | | 962.612 |
| II. Ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima (014 do 016) | 013 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Dionice i udjeli u podružnicama | 014 | | | 0 | | | 0 |
| 2. Dionice i udjeli u pridruženim društvima | 015 | | | 0 | | | 0 |
| 3. Sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima | 016 | | | 0 | | | 0 |
| III. Ostala finansijska ulaganja (018+021+026+032) | 017 | 46.252.408 | 0 | 46.252.408 | 39.199.553 | 0 | 39.199.553 |
| 1. Ulaganja koja se drže do dospijeća (019+020) | 018 | 7.152.770 | 0 | 7.152.770 | 7.742.849 | 0 | 7.742.849 |
| 1.1. Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom | 019 | 7.152.770 | | 7.152.770 | 7.742.849 | | 7.742.849 |
| 1.2. Ostala ulaganja koja se drže do dospijeća | 020 | | | 0 | | | 0 |
| 2. Ulaganja raspoloživa za prodaju (022 do 025) | 021 | 2.888.300 | 0 | 2.888.300 | 7.438.100 | 0 | 7.438.100 |
| 2.1. Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod | 022 | 2.888.300 | | 2.888.300 | 7.438.100 | | 7.438.100 |
| 2.2. Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom | 023 | | | 0 | | | 0 |
| 2.3. Udjeli u investicijskim fondovima | 024 | | | 0 | | | 0 |
| 2.4. Ostala ulaganja raspoloživa za prodaju | 025 | | | 0 | | | 0 |
| 3. Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (027 do 031) | 026 | 7.777.406 | 0 | 7.777.406 | 7.383.036 | | 7.383.036 |
| 3.1. Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod | 027 | 2.632.116 | | 2.632.116 | 2.615.632 | | 2.615.632 |
| 3.2. Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom | 028 | 2.634.341 | | 2.634.341 | 4.008.653 | | 4.008.653 |
| 3.3. Derivativni finansijski instrumenti | 029 | 0 | | 0 | | | 0 |
| 3.4. Udjeli u investicijskim fondovima | 030 | 2.510.949 | | 2.510.949 | 758.750 | | 758.750 |
| 3.5. Ostala ulaganja | 031 | 0 | | 0 | | | 0 |
| 4. Depoziti, zajmovi i potraživanja (033 do 035) | 032 | 28.433.931 | 0 | 28.433.931 | 16.635.568 | 0 | 16.635.568 |
| 4.1. Depoziti kod kreditnih institucija (banaka) | 033 | 17.338.295 | | 17.338.295 | 9.197.122 | | 9.197.122 |
| 4.2. Zajmovi | 034 | 11.095.636 | | 11.095.636 | 7.438.446 | | 7.438.446 |
| 4.3. Ostali zajmovi i potraživanja | 035 | | | 0 | | | 0 |
| IV. Depoziti kod preuzetog poslovanja osiguranja u reosiguranje (depoziti kod cedenta) | 036 | | | 0 | | | 0 |
| E. ULAGANJA ZA RAČUN I RIZIK VLASNIKA POLICA ŽIVOTNOG OSIGURANJA | 037 | | | 0 | | | 0 |
| F. UDIO REOSIGURANJA U TEHNIČKIM PRIČUVAMA (039 do 045) | 038 | 100.362 | 0 | 100.362 | 123.601 | 0 | 123.601 |
| 1. Primenjene premije, udio reosiguranja | 039 | 40.444 | | 40.444 | 21.699 | | 21.699 |
| 2. Matematička pričuva osiguranja, udio reosiguranja | 040 | | | 0 | | | 0 |
| 3. Pričuva šteta, udio reosiguranja | 041 | 59.918 | | 59.918 | 101.902 | | 101.902 |
| 4. Pričuve za povrte premija ovisne i neovisne o rezultatu (bonusi i popusti), udio reosiguranja | 042 | | | 0 | | | 0 |
| 5. Pričuva za kolebanje šteta, udio reosiguranja | 043 | | | 0 | | | 0 |
| 6. Druge tehničke pričuve osiguranja, udio reosiguranja | 044 | | | 0 | | | 0 |
| 7. Posebna pričuva za osiguranje iz skupine životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima investicijski rizik, udio reosiguranja | 045 | | | 0 | | | 0 |
| G. ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA IMOVINA (047+048) | 046 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Odgođena porezna imovina | 047 | | | 0 | | | 0 |
| 2. Tekuća porezna imovina | 048 | | | 0 | | | 0 |
| H. POTRAŽIVANJA (050+053+054) | 049 | 3.711.310 | 0 | 3.711.310 | 620.853 | 0 | 620.853 |
| 1. Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja (051+052) | 050 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1.1. Od ugovaratelja osiguranja | 051 | | | 0 | | | 0 |
| 1.2. Od zastupnika, odnosno posrednika u osiguranju | 052 | | | 0 | | | 0 |
| 2. Potraživanje iz poslova suošiguranja i reosiguranja | 053 | 111.821 | | 111.821 | 4.552 | | 4.552 |
| 3. Ostala potraživanja (055 do 057) | 054 | 3.599.489 | 0 | 3.599.489 | 616.300 | 0 | 616.300 |
| 3.1. Potraživanja iz drugih poslova osiguranja | 055 | | | 0 | | | 0 |
| 3.2. Potraživanja za prinose na ulaganja | 056 | 288.530 | | 288.530 | 107.938 | | 107.938 |
| 3.3. Ostala potraživanja | 057 | 3.310.959 | | 3.310.959 | 508.362 | | 508.362 |
| I. OSTALA IMOVINA (059+063+064) | 058 | 2.988.215 | 0 | 2.988.215 | 4.518.013 | 0 | 4.518.013 |
| 1. Novac u banci i blagajni (060 do 062) | 059 | 2.988.215 | 0 | 2.988.215 | 3.871.388 | 0 | 3.871.388 |
| 1.1. Sredstva na poslovnom računu | 060 | 2.584.915 | | 2.584.915 | 3.367.366 | | 3.367.366 |
| 1.2. Sredstva na računu imovine za pokriće matematičke pričuve | 061 | 400.000 | | 400.000 | 500.000 | | 500.000 |
| 1.3. Novčana sredstva u blagajni | 062 | 3.300 | | 3.300 | 4.022 | | 4.022 |
| 2. Dugotrajna imovina namjenjena za prodaju i prestanak poslovanja | 063 | | | 0 | 646.625 | | 646.625 |
| 3. Ostalo | 064 | | | 0 | | | 0 |
| J. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOŠPJELA NAPLATA PRIHODA (066 do 068) | 065 | 483.055 | 0 | 483.055 | 268.926 | 0 | 268.926 |
| 1. Razgraničene kamate i najamnine | 066 | 218.155 | | 218.155 | 174.375 | | 174.375 |
| 2. Razgraničeni troškovi pribave | 067 | | | 0 | | | 0 |
| 3. Ostali plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda | 068 | 264.900 | | 264.900 | 94.552 | | 94.552 |
| K. UKUPNO AKTIVA (001+004+007+011+037+038+046+049+058+065) | 069 | 59.588.139 | 0 | 59.588.139 | 56.177.258 | 0 | 56.177.258 |
| L. IZVANBILANČNI ZAPISI | 070 | | | 0 | 22.289 | | 22.289 |

| PASIVA | | | | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|----------|-------------|-------------|--------------------|
| A. KAPITAL I REZERVE (072+076+077+081+085+088) | 071 | 44.292.537 | 0 | 44.292.537 | 35.714.725 | 0 |
| 1. Upisani kapital (073 do 075) | 072 | 66.000.000 | 0 | 66.000.000 | 66.000.000 | 0 |
| 1.1. Uplaćeni kapital - redovne dionice | 073 | 66.000.000 | | 66.000.000 | 66.000.000 | |
| 1.2. Uplaćeni kapital - povlaštene dionice | 074 | | | 0 | | 0 |
| 1.3. Kapital pozvan da se plati | 075 | | | 0 | | 0 |
| 2. Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala) | 076 | | | 0 | | 0 |
| 3. Revalorizacijske rezerve (078 do 080) | 077 | 414.449 | 0 | 414.449 | 403.933 | 0 |
| 3.1. Zemljišta i građevinskih objekata | 078 | 414.449 | | 414.449 | 403.933 | |
| 3.2. Financijskih ulaganja | 079 | | | 0 | | 0 |
| 3.3. Ostale revalorizacijske rezerve | 080 | | | 0 | | 0 |
| 4. Rezerve (082 do 084) | 081 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4.1. Zakonske rezerve | 082 | | | 0 | | 0 |
| 4.2. Statutarna rezerva | 083 | | | 0 | | 0 |
| 4.3. Ostale rezerve | 084 | | | 0 | | 0 |
| 5. Prenesena (zadržana) dobit ili gubitak (086 + 087) | 085 | -12.791.443 | 0 | -12.791.443 | -22.111.395 | 0 |
| 5.1. Zadržana dobit | 086 | 10.517 | | 10.517 | 10.517 | 10.517 |
| 5.2. Preneseni gubitak (-) | 087 | -12.801.960 | | -12.801.960 | -22.121.912 | -22.121.912 |
| 6. Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (089+090) | 088 | -9.330.469 | 0 | -9.330.469 | -8.577.812 | 0 |
| 6.1. Dobit tekućeg obračunskog razdoblja | 089 | | | 0 | | 0 |
| 6.2. Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (-) | 090 | -9.330.469 | | -9.330.469 | -8.577.812 | -8.577.812 |
| B. OBVEZE DRUGOG REDA (PODREĐENE OBVEZE) | 091 | | | 0 | | 0 |
| C. TEHNIČKE PRIČUVE (093 do 098) | 092 | 13.816.095 | 0 | 13.816.095 | 17.104.801 | 0 |
| 1. Prijenosne primje, bruto iznos | 093 | 80.888 | | 80.888 | 43.398 | 43.398 |
| 2. Matematička pričuva osiguranja, bruto iznos | 094 | 13.594.927 | | 13.594.927 | 16.668.597 | 16.668.597 |
| 3. Pričuva šteta, bruto iznos | 095 | 140.280 | | 140.280 | 392.806 | 392.806 |
| 4. Pričuva za povrate premija ovisne i neovisne o rezultatu (bonusi i popusti), bruto iznos | 096 | | | 0 | | 0 |
| 5. Pričuva za kolebanje šteta, bruto iznos | 097 | | | 0 | | 0 |
| 6. Druge tehničke pričuve osiguranja, bruto iznos | 098 | | | 0 | | 0 |
| D. POSEBNA PRIČUVA ZA OSIGURANJE ISKUPINE ŽIVOTNIH OSIGURANJA KOD KOJIH UGOVARATELJ OSIGURANJA PREUZIMA INVESTICIJSKI RIZIK, bruto iznos | 099 | | | 0 | | 0 |
| E. OSTALE PRIČUVE (101 + 102) | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Pričuve za mirovine i slične obveze | 101 | | | 0 | | 0 |
| 2. Ostale pričuve | 102 | | | 0 | | 0 |
| F. ODGODENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA (104 + 105) | 103 | 103.612 | 0 | 103.612 | 100.983 | 0 |
| 1. Odgodena porezna obveza | 104 | 103.612 | | 103.612 | 100.983 | 100.983 |
| 2. Tekuća porezna obveza | 105 | | | 0 | | 0 |
| G. DEPOZITI ZADRŽANI IZ POSLA PREDANOOG U REOSIGURANJE | 106 | | | 0 | | 0 |
| H. FINANSIJSKE OBVEZE (108 do 110) | 107 | 0 | 0 | 0 | 1.966.157 | 0 |
| 1. Obveze po zajmovima | 108 | | | 0 | 1.966.157 | 1.966.157 |
| 2. Obveze po izdanim vrijednosnim papirima | 109 | | | 0 | | 0 |
| 3. Ostale finansijske obveze | 110 | | | 0 | | 0 |
| I. OSTALE OBVEZE (112 do 115) | 111 | 1.157.586 | 0 | 1.157.586 | 1.049.126 | 0 |
| 1. Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja | 112 | 25.509 | | 25.509 | 66.655 | 66.655 |
| 2. Obveze proizašle iz poslova suosiguranja i reosiguranja | 113 | 237.368 | | 237.368 | 25.007 | 25.007 |
| 3. Obveze za otuđenje i prekinuto poslovanje | 114 | | | 0 | | 0 |
| 4. Ostale obveze | 115 | 894.709 | | 894.709 | 957.464 | 957.464 |
| J. ODGODENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA (117+118) | 116 | 218.309 | 0 | 218.309 | 241.465 | 0 |
| 1. Razgraničena provizija reosiguranja | 117 | 6.067 | | 6.067 | 3.255 | 3.255 |
| 2. Ostalo odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja | 118 | 212.243 | | 212.243 | 238.211 | 238.211 |
| K. UKUPNA PASIVA (071+091+092+099+100+103+106+107+111+116) | 119 | 59.588.139 | 0 | 59.588.139 | 56.177.258 | 0 |
| L. IZVANBILANČNI ZAPISI | 120 | | | 0 | 22.289 | 22.289 |
| DODATAK BILANCI (popunjava obveznik koji sastavlja konsolidirani godišnji finansijski izvještaj) | | | | | | |
| M. KAPITAL I REZERVE (122+123) | 121 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Pripisano imateljima kapitala matice | 122 | | | 0 | | 0 |
| 2. Pripisano nekontrolirajućim interesima | 123 | | | 0 | | 0 |

Napomena: Podatak pod AOP oznakama 121 do 123 popunjavaju društva za osiguranje koja sastavljaju konsolidirane godišnje finansijske izvještaje

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka)

U razdoblju: 01.01.2010 - 31.12.2010

u kunama

| Naziv pozicije | AOP oznaka | Prethodna godina | | | Tkuća godina | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------|---------|-------------|--------------|---------|-------------|
| | | Život | Neživot | Ukupno | Život | Neživot | Ukupno |
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5(3+4) | 6 |
| I. Zarađene premije (prihodovane) (AOP 125 do 132) | 124 | 9.687.547 | 0 | 9.687.547 | 9.311.303 | 0 | 9.311.303 |
| 1. Zaračunate bruto premije | 125 | 9.912.507 | | 9.912.507 | 9.467.874 | | 9.467.874 |
| 2. Premije suosiguranja | 126 | | | 0 | | | 0 |
| 3. Ispравak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premije osiguranja/suosiguranja | 127 | | | 0 | | | 0 |
| 4. Premije predane u reosiguranje | 128 | -202.848 | | -202.848 | -175.316 | | -175.316 |
| 5. Premije predane u suosiguranje | 129 | | | 0 | | | 0 |
| 6. Promjena bruto pričuva prijenosnih premija | 130 | -44.223 | | -44.223 | 37.489 | | 37.489 |
| 7. Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosigурatelja | 131 | 22.112 | | 22.112 | -18.745 | | -18.745 |
| 8. Promjena pričuva prijenosnih premija, udio suosiguratelja | 132 | | | 0 | | | 0 |
| II. Prihodi od ulaganja (AOP 134 + 135 + 139 + 140 + 141 + 145 + 146) | 133 | 3.681.673 | 0 | 3.681.673 | 2.757.989 | 0 | 2.757.989 |
| 1. Prihodi od podružnica, pridruženih društava i sudjelovanja u zajedničkim ulaganjima | 134 | | | 0 | | | 0 |
| 2. Prihodi od ulaganja u zemljišta i građevinske objekte (AOP 136 do 138) | 135 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.1. Prihodi od najma | 136 | | | 0 | | | 0 |
| 2.2. Prihodi od povećanja vrijednosti zemljišta i građevinskih objekata | 137 | | | 0 | | | 0 |
| 2.3. Prihodi od prodaje zemljišta i građevinskih objekata | 138 | | | 0 | | | 0 |
| 3. Prihodi od kamata | 139 | 2.793.293 | | 2.793.293 | 2.076.744 | | 2.076.744 |
| 4. Nerealizirani dobici od ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 140 | 716.772 | | 716.772 | 241.016 | | 241.016 |
| 5. Dobici od prodaje (realizacije) finansijskih ulaganja (AOP 142 do 144) | 141 | 19.457 | 0 | 19.457 | 49.193 | 0 | 49.193 |
| 5.1. Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 142 | 19.457 | | 19.457 | 49.193 | | 49.193 |
| 5.2. Ulaganja raspoloživa za prodaju | 143 | | | 0 | | | 0 |
| 5.3. Ostali dobici od prodaje finansijskih ulaganja | 144 | | | 0 | | | 0 |
| 6. Neto pozitivne tečajne razlike | 145 | 9.699 | | 9.699 | 233.513 | | 233.513 |
| 7. Ostali prihodi od ulaganja | 146 | 142.453 | | 142.453 | 157.523 | | 157.523 |
| III. Prihodi od provizija i naknada | 147 | 28.768 | | 28.768 | 27.228 | | 27.228 |
| IV. Ostali osigurateljno-tehnički prihodi, neto od reosiguranja | 148 | | | 0 | | | 0 |
| V. Ostali prihodi | 149 | 173.240 | | 173.240 | 76.354 | | 76.354 |
| VI. Izdaci za osigurane slučajeve, neto (AOP 151 + 155) | 150 | -2.440.555 | 0 | -2.440.555 | -1.951.987 | 0 | -1.951.987 |
| 1. Likvidirane štete (AOP 152 do 154) | 151 | -2.674.475 | 0 | -2.674.475 | -1.741.445 | 0 | -1.741.445 |
| 1.1. Bruto iznos | 152 | -2.843.713 | | -2.843.713 | -1.745.681 | | -1.745.681 |
| 1.2. Udio suosiguratelja | 153 | | | 0 | | | 0 |
| 1.3. Udio reosiguratelja | 154 | 169.238 | | 169.238 | 4.236 | | 4.236 |
| 2. Promjena pričuva za štete (AOP 156 do 158) | 155 | 233.919 | 0 | 233.919 | -210.542 | 0 | -210.542 |
| 2.1. Bruto iznos | 156 | 397.899 | | 397.899 | -252.526 | | -252.526 |
| 2.2. Udio suosiguratelja | 157 | | | 0 | | | 0 |
| 2.3. Udio reosiguratelja | 158 | -163.980 | | -163.980 | 41.984 | | 41.984 |
| VII. Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja (AOP 160 + 163) | 159 | -4.400.019 | 0 | -4.400.019 | -3.073.670 | 0 | -3.073.670 |
| 1. Promjena matematičke pričuve osiguranja (AOP 161 + 162) | 160 | -4.400.019 | 0 | -4.400.019 | -3.073.670 | 0 | -3.073.670 |
| 1.1. Bruto iznos | 161 | -4.400.019 | | -4.400.019 | -3.073.670 | | -3.073.670 |
| 1.2. Udio reosiguratelja | 162 | | | 0 | | | 0 |
| 2. Promjena ostalih tehničkih pričuve, neto od reosiguranja (AOP 164 do 166) | 163 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.1. Bruto iznos | 164 | | | 0 | | | 0 |
| 2.2. Udio suosiguratelja | 165 | | | 0 | | | 0 |
| 2.3. Udio reosiguratelja | 166 | | | 0 | | | 0 |
| VIII. Promjena posebne pričuve za osiguranje iz skupine životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima | 167 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Bruto iznos | 168 | | | 0 | | | 0 |
| 2. Udio suosiguratelja | 169 | | | 0 | | | 0 |
| 3. Udio reosiguratelja | 170 | | | 0 | | | 0 |
| IX. Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja | 171 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Ovisni o rezultatu (bonusi) | 172 | | | 0 | | | 0 |
| 2. Neovisni o rezultatu (popusti) | 173 | | | 0 | | | 0 |
| X. Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto (AOP 175+179) | 174 | -13.731.394 | 0 | -13.731.394 | -14.567.809 | 0 | -14.567.809 |
| 1. Troškovi pribave (AOP 176 do 178) | 175 | -3.933.262 | 0 | -3.933.262 | -4.360.343 | 0 | -4.360.343 |
| 1.1. Provizija | 176 | -3.635.906 | | -3.635.906 | -4.061.172 | | -4.061.172 |
| 1.2. Ostali troškovi pribave | 177 | -297.356 | | -297.356 | -299.171 | | -299.171 |

| | | | | | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|---|-------------------|--------------------|----------------------|
| 1.3. Promjena razgraničenih troškova pribave | 178 | | | 0 | | 0 |
| 2. Troškovi uprave (administrativni troškovi) (AOP 180 do 182) | 179 | -9.798.132 | 0 | -9.798.132 | -10.207.466 | 0 -10.207.466 |
| 2.1. Amortizacija materijalne imovine | 180 | -222.573 | | -222.573 | -255.422 | -255.422 |
| 2.2. Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće | 181 | -4.823.435 | | -4.823.435 | -5.294.443 | -5.294.443 |
| 2.3. Ostali troškovi uprave | 182 | -4.752.125 | | -4.752.125 | -4.657.601 | -4.657.601 |
| XI. Troškovi ulaganja (AOP 184 do 189) | 183 | -2.314.327 | 0 | -2.314.327 | -1.135.930 | 0 -1.135.930 |
| 1. Amortizacija (građevinski objekti koji ne služe društву za obavljanje | 184 | | | 0 | | 0 |
| 2. Kamate | 185 | | | 0 | -83.888 | -83.888 |
| 3. Umanjenje vrijednosti ulaganja | 186 | -731.129 | | -731.129 | -1.014.822 | -1.014.822 |
| 4. Gubici ostvareni pri prodaji (realizaciji) finansijske imovine | 187 | -942.292 | | -942.292 | | 0 |
| 5. Uskladivanje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG | 188 | -521.342 | | -521.342 | -20.683 | -20.683 |
| 6. Negativne tečajne rezlike | 189 | | | 0 | | 0 |
| 7. Ostali troškovi ulaganja | 190 | -119.564 | | -119.564 | -16.537 | -16.537 |
| XII. Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja (AOP 192 + 193) | 191 | -15.402 | 0 | -15.402 | -5.530 | 0 -5.530 |
| 1. Troškovi za preventivnu djelatnost | 192 | | | 0 | | 0 |
| 2. Ostali tehnički troškovi osiguranja | 193 | -15.402 | | -15.402 | -5.530 | -5.530 |
| XIII. Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja | 194 | | | 0 | -15.759 | -15.759 |
| XIV. Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (AOP 124+133+147+148+149+150+159+167+171+174+183+191+194) | 195 | -9.330.469 | 0 | -9.330.469 | -8.577.812 | 0 -8.577.812 |
| XV. Porez na dobit ili gubitak (AOP 197+198) | 196 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Tekući porezni trošak | 197 | | | 0 | | 0 |
| 2. Odgođeni porezni trošak (prihod) | 198 | | | 0 | | 0 |
| XVI. Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (AOP 195-196) | 199 | -9.330.469 | 0 | -9.330.469 | -8.577.812 | 0 -8.577.812 |
| 1. Pripisano imateljima kapitala maticе | 200 | | | 0 | | 0 |
| 2. Pripisano nekontrolirajućim interesima | 201 | | | 0 | | 0 |
| XVII. UKUPNI PRIHODI | 202 | | | 0 | | 0 |
| XVIII. UKUPNI RASHODI | 203 | | | 0 | | 0 |
| IX. Ostala sveobuhvatna dobit (205 do 211 - 212) | 204 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Dobici/gubici proizašli iz preračunavanja finansijskih izvještaja inozemnog poslovanja | 205 | | | 0 | | 0 |
| 2. Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije finansijske imovine raspoložive | 206 | | | 0 | | 0 |
| 3. Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije zemljišta i građevinskih objekata koji | 207 | | | 0 | | 0 |
| 4. Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije druge materijalne (osim zemljišta | 208 | | | 0 | | 0 |
| 5. Učinci od instrumenata zaštite novčanog toka | 209 | | | 0 | | 0 |
| 6. Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima s definiranim mirovinama | 210 | | | 0 | | 0 |
| 7. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti pridruženih društava | 211 | | | 0 | | 0 |
| 8. Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit | 212 | | | 0 | | 0 |
| XX. Ukupna sveobuhvatna dobit (199+204) | 213 | -9.330.469 | 0 | -9.330.469 | -8.577.812 | 0 -8.577.812 |
| 1. Pripisano imateljima kapitala maticе | 214 | | | 0 | | 0 |
| 2. Pripisano nekontrolirajućim interesima | 215 | | | 0 | | 0 |
| XXI. Reklasifikacijske usklađe | 216 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Napomena: Podatke pod AOP 200, 201, 214 i 215 popunjavaju društva za osiguranje koja sastavljaju konsolidirane godišnje finansijske izvještaje

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA - Indirektna metoda
 U razdoblju: 01.01.2010 - 31.12.2010

| Opis pozicije 1 | AOP oznaka 2 | Isto razdoblje prethodne godine 3 | Tekuće poslovno razdoblje 4 | u kunama |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------|----------|
| | | | | |
| I. NOVČANI TOK IZ POSLOVNICH AKTIVNOSTI (002+013+031) | 001 | 3.795.131 | 2.224.175 | |
| 1. Novčani tok prije promjene poslovne imovine i obveza (AOP 003+004) | 002 | -11.365.491 | -9.942.367 | |
| 1.1. Dobit/gubitak prije poreza | 003 | -9.330.469 | -8.577.812 | |
| 1.2. Usklađenja: (AOP 005 do 012) | 004 | -2.035.022 | -1.364.555 | |
| 1.2.1. Amortizacija nekretnina i opreme | 005 | 221.231 | 253.778 | |
| 1.2.2. Amortizacija nematerijalne imovine | 006 | 1.341 | 1.342 | |
| 1.2.3. Umanjenje vrijednosti i dobici/gubici od svođenja na fer vrijednost | 007 | 535.699 | 749.347 | |
| 1.2.4. Troškovi kamata | 008 | | 83.888 | |
| 1.2.5. Prihodi od kamata | 009 | -2.793.293 | -2.076.744 | |
| 1.2.6. Udjeli u dobiti pridruženih društava | 010 | | 0 | |
| 1.2.7. Dobici/gubici od prodaje materijalne imovine (uključujući zemljišta i građevinske objekte) | 011 | | 14.870 | |
| 1.2.8. Ostala usklađenja | 012 | | -391.036 | |
| 2. Povećanje/smanjenje poslovne imovine i obveza (AOP 014 do 030) | 013 | 15.160.622 | 12.166.542 | |
| 2.1. Povećanje/smanjenje ulaganja rasploživih za prodaju | 014 | -2.888.300 | -4.549.800 | |
| 2.2. Povećanje/smanjenje ulaganja koja se vrednuju po fer vrijednosti kroz račun dobici i gubitka | 015 | -3.245.185 | 729.238 | |
| 2.3. Povećanje/smanjenje depozita, zajmova i potraživanja | 016 | 17.720.221 | 8.210.691 | |
| 2.4. Povećanje/smanjenje depozita kod preuzetog poslovanja osiguranja u reosiguranje | 017 | | 0 | |
| 2.5. Povećanje/smanjenje ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja | 018 | | 0 | |
| 2.6. Povećanje/smanjenje udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama | 019 | 141.868 | -23.269 | |
| 2.7. Povećanje/smanjenje porezne imovine | 020 | | 0 | |
| 2.8. Povećanje/smanjenje potraživanja | 021 | -262.965 | 5.026.474 | |
| 2.9. Povećanje/smanjenje ostale imovine | 022 | | -646.625 | |
| 2.10. Povećanje/smanjenje plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda | 023 | -233.593 | 300.134 | |
| 2.11. Povećanje/smanjenje tehničkih pričuva | 024 | 4.046.343 | 3.288.707 | |
| 2.12. Povećanje/smanjenje tehničkih pričuva životnog osiguranja kada ugovarateli snosi rizik ulaganja | 025 | | 0 | |
| 2.13. Povećanje/smanjenje poreznih obveza | 026 | | 0 | |
| 2.14. Povećanje/smanjenje depozita zadržanih iz posla predanog u reosiguranje | 027 | | 0 | |
| 2.15. Povećanje/smanjenje finansijskih obveza | 028 | | 0 | |
| 2.16. Povećanje/smanjenje ostalih obveza | 029 | -117.549 | 42.390 | |
| 2.17. Povećanje/smanjenje odgodenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja | 030 | -218 | -211.399 | |
| 3. Plaćeni porez na dobit | 031 | | | |
| II. NOVČANI TOK IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI (AOP 033 do 046) | 032 | -3.798.476 | -483.447 | |
| 1. Primici od prodaje materijalne imovine | 033 | -10.055 | 61.000 | |
| 2. Izdaci za nabavu materijalne imovine | 034 | 0 | -1.343.357 | |
| 3. Primici od prodaje nematerijalne imovine | 035 | -12.200 | | |
| 4. Izdaci za nabavu nematerijalne imovine | 036 | | | |
| 5. Primici od prodaje zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti | 037 | | | |
| 6. Izdaci za nabavu zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti | 038 | | | |
| 7. Povećanje/smanjenje ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima | 039 | | | |
| 10. Primici od ulaganja koja se drže do dospjeća | 040 | -4.007.942 | -710.528 | |
| 11. Izdaci za ulaganja koja se drže do dospjeća | 041 | | | |
| 12. Primici od prodaje vrijednosnih papira i udjela | 042 | | | |
| 13. Izdaci za ulaganja u vrijednosne papire i udjele | 043 | | | |
| 14. Primici od dividendi i udjela u dobiti | 044 | 142.453 | 157.523 | |
| 15. Primici sa naslova otplate danih kratkoročnih i dugoročnih zajmova | 045 | 11.291.671 | 6.118.203 | |
| 16. Izdaci za dane kratkoročne i dugoročne zajmove | 046 | -11.202.403 | -4.766.288 | |
| III. NOVČANI TOK OD FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 048 do 052) | 047 | 0 | -857.556 | |
| 1. Novčani primici uslijed povećanja temeljnog kapitala | 048 | | | |
| 2. Novčani primici od primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova | 049 | | | |
| 3. Novčani izdaci za otpлатu primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova | 050 | | -857.556 | |
| 4. Novčani izdaci za otkop vlastitih dionica | 051 | | | |
| 5. Novčani izdaci za isplatu udjela u dobiti (dividendi) | 052 | | | |
| ČISTI NOVČANI TOK (AOP 001 + 032 + 047) | 053 | -3.345 | 883.173 | |
| IV. UČINCI PROMJENE TEČAJEVA STRANIH VALUTA NA NOVAC I NOVČANE EKVIVALENTE | 054 | | | |
| V. NETO POVEĆANJE/SMANjenje NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA (053+054) | 055 | -3.345 | 883.173 | |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja | 056 | 2.991.560 | 2.988.215 | |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP 055 + 056) | 057 | 2.988.215 | 3.871.388 | |

Napomene: Pozicije koje umanjuju novčani tok upisuju se s negativnim predznakom

IZVJESTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Za razdoblje: 01.01.2010 - 31.12.2010

u kunama

| Opis stavke | AOP oznaka | Raspodjeljivo vlasnicima matice | | | | | | | Raspodjeljivo nekontrolirajućem interesu | Ukupno kapital i rezerve (9+10) |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------|
| | | Uplaćeni kapital (redovne i povlaštene dionice) | Premije na emitirane dionice | Revalorizacijske rezerve | Rezerve (zakonske, statutarne, ostale) | Zadržana dobit ili preneseni gubitak | Dobit/gubitak tekuće godine | Ukupno kapital i rezerve (3 do 8) | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| I. Stanje 1. siječnja prethodne godine | 001 | 66.000.000 | | 424.309 | | -2.973.178 | -9.828.782 | 53.622.349 | | 53.622.349 |
| 1. Promjena računovodstvenih politika | 002 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 2. Ispравak pogreški prethodnih razdoblja | 003 | | | | | | | 0 | | 0 |
| II. Stanje 1. siječnja prethodne godine | 004 | 66.000.000 | 0 | 424.309 | 0 | -2.973.178 | -9.828.782 | 53.622.349 | 0 | 53.622.349 |
| III. Sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine (AOP 006+007) | 005 | 0 | 0 | -9.859 | 0 | -9.818.265 | 498.312 | -9.329.812 | 0 | -9.329.812 |
| 1. Dobit ili gubitak razdoblja | 006 | | | | | | -9.330.469 | -9.330.469 | | -9.330.469 |
| 2. Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak | 007 | 0 | 0 | -9.859 | 0 | -9.818.265 | 9.828.782 | 657 | 0 | 657 |
| 2.1. Nerealizirani dobici ili gubici od materijalne | 008 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 2.2. Nerealizirani dobici ili gubici od finansijske | 009 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 2.3. Realizirani dobici ili gubici od finansijske | 010 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 2.4. Ostale nevlasničke promjene kapitala | 011 | | | -9.859 | | -9.818.265 | 9.828.782 | 657 | | 657 |
| IV. Transakcije s vlasnicima (prethodno razdoblje) (AOP 013) | 012 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Povećanje/smanjenje upisanog kapitala | 013 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 2. Ostale uplate vlasnika | 014 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 3. Isplata udjela u dobiti/dividenda | 015 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 4. Ostale raspodjele vlasnicima | 016 | | | | | | | 0 | | 0 |
| V. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini | 017 | 66.000.000 | 0 | 414.449 | 0 | -12.791.443 | -9.330.469 | 44.292.537 | 0 | 44.292.537 |
| VI. Stanje 1. siječnja tekuće godine | 018 | 66.000.000 | 0 | 414.449 | 0 | -12.791.443 | -9.330.469 | 44.292.537 | | 44.292.537 |
| 1. Promjena računovodstvenih politika | 019 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 2. Ispравak pogreški prethodnih razdoblja | 020 | | | | | | | 0 | | 0 |
| VII. Stanje 1. siječnja tekuće godine (prepravljeno) (AOP 018 do 020) | 021 | 66.000.000 | 0 | 414.449 | 0 | -12.791.443 | -9.330.469 | 44.292.537 | 0 | 44.292.537 |
| VIII. Sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine (AOP 023+024) | 022 | 0 | 0 | -10.517 | 0 | -9.319.952 | 752.657 | -8.577.812 | 0 | -8.577.812 |
| 1. Dobit ili gubitak prethodnog | 023 | | | | | | -8.577.812 | -8.577.812 | | -8.577.812 |
| 2. Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak | 024 | 0 | 0 | -10.517 | 0 | -9.319.952 | 9.330.469 | 0 | 0 | 0 |
| 2.1. Nerealizirani dobici ili gubici od materijalne | 025 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 2.2. Nerealizirani dobici ili gubici od finansijske | 026 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 2.3. Realizirani dobici ili gubici od finansijske | 027 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 2.4. Ostale nevlasničke promjene kapitala | 028 | | | -10.517 | | -9.319.952 | 9.330.469 | 0 | | 0 |
| IX. Transakcije s vlasnicima (tekuće razdoblje) (AOP 030 do 033) | 029 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Povećanje/smanjenje temeljnog kapitala | 030 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 2. Ostale uplate vlasnika | 031 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 3. Isplata udjela u dobiti/dividenda | 032 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 4. Ostale transakcije s vlasnicima | 033 | | | | | | | 0 | | 0 |
| X. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u tekućoj godini (AOP 021+022+029) | 034 | 66.000.000 | 0 | 403.933 | 0 | -22.111.395 | -8.577.812 | 35.714.725 | 0 | 35.714.725 |

Temeljem članka 403. Zakona o tržištu kapitala, temeljem članka 250a. u svezi s člankom 300a. do 300d. Zakona o trgovačkim društvima, te temeljem članka 15. i 18. Zakona o računovodstvu, uprava VELEBIT ŽIVOTNOG OSIGURANJA d.d., Zagreb, Savska 144 a podnosi

**GODIŠNJE IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA O POSLOVANJU I STANJU DRUŠTVA
VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d.
UZ FINANSIJSKA IZVJEŠĆA DRUŠTVA ZA RAZDOBLJE
01.01.2010. DO 31.12.2010.**

UVODNI DIO

Poslovni rezultat VELEBIT ŽIVOTNOG OSIGURANJA d.d. tijekom 2010. godine u bitnome je određen gospodarskim okruženjem u kojem se nalazi država u cjelini:

- daljnji opći recesijski trend u Republici Hrvatskoj i pad bruto društvenog proizvoda (GDP) od 3,5% u 2010. godini u odnosu na prethodnu godinu,
- visoka stopa nezaposlenosti (preko 320.000 nezaposlenih na 31.12.2010.)
- daljnje povećanje međusobnih dugovanja poslovnih subjekata u Republici Hrvatskoj gdje su krajem prosinca 2010. ukupne dospjele neplaćene obveze iznosile su preko 35 milijardi kuna (mjesečno povećanje međusobno zaduženosti poslovnih subjekata od gotovo milijardu kuna)
- daljnji pad ukupnog tržišta osiguranja u Republici Hrvatskoj (index 98,2).

Opisano poslovno okruženje uvjetovalo je aktivnosti koje su morale rezultirati:

- racionalizacijom troškova poslovanja
- održavanje planskih premijskih veličina
- poštovanje svih zakonskih i podzakonskih propisa i pravila osigurateljne struke radi očuvanja likvidnosti i solventnosti poslovanja odnosno dostatnosti kapitala.

a) STATUSNE PROMJENE

Tijekom 2010. godine nije bilo statusnih promjena na nivou društva. Dana 20.04.2010. održana je redovita glavna skupština društva na kojoj su prihvaćena finansijska izvješća za 2009. godinu, donesena je odluka o pokriću gubitka, dana je razrješnica za rad uprave i nadzornog odbora u 2009. godini te je za revizora društva izabранo revizorsko društvo KPMG Croatia d.o.o. Zagreb.

b) TEMELJNI KAPITAL

Temeljni kapital VELEBIT ŽIVOTNOG OSIGURANJA d.d. iznosi 66.000.000 kn, s izdanih 660.000 redovnih dionica, svaka dionica nominalne vrijednosti 100 kn, te je na dan 31.12.2010. dionička struktura društva bila sljedeća:

| | BROJ DIONICA | % TEMELJNOG KAPITALA |
|--------------------------------|--------------|----------------------|
| FIZIČKE OSOBE | 123.272 | 18,6776 |
| FINANCIJSKE INSTITUCIJE | 47.950 | 7,2652 |
| PRAVNE OSOBE | 488.778 | 74,0573 |

Nastavno slijedi popis dioničara Društva na dan 31.12.2010. koji čine učešće od 5% i više u temeljnog kapitalu izdavatelja:

| DIONIČAR | BROJ DIONICA | % UČEŠĆA U TEMELJNOM KAPITALU |
|-----------------------------------------|--------------|-------------------------------|
| VELEBIT USLUGE d.o.o. ZAGREB | 395.857 | 51,14 |
| PODRAVSKA BANKA d.d. | 33.000 | 5,00 |
| UNIMONT d.o.o. | 35.000 | 5,303 |

Popis članova uprave s postotkom učešća u temeljnog kapitalu Društva na dan 31.12.2010.

| ČLAN UPRAVE | BROJ DIONICA | % UČEŠĆA U TEMELJNOM KAPITALU |
|----------------------------------|--------------|-------------------------------|
| TIBOR KRALJ | 3.002 | 0,4548 |
| KRISTINA CVITANOVIĆ-ZORIĆ | 4.000 | 0,6061 |

Članovi Nadzornog odbora nisu imali učešća u temeljenom kapitalu Društva na dan 31.12.2010.

c) ORGANIZACIJSKI USTROJ

Na 31.12.2010. u društvu je bilo zaposleno 178 osoba, od kojih je 13 zaposleno na puno radno vrijeme, dok su ostale osobe zaposlene na nepuno radno vrijeme, te preostali dio radnog vremena ostvaruju u sestrinskom osiguravajućem društvu VELEBIT OSIGURANJE d.d. Preko 80% osoba neposredno je zaposleno na poslovima prodaje osiguranje.

Rad društva pored središnjice i nadalje je organiziran kroz sedam prodajnih regija i to:

1. Regiju **Centar 1** koja objedinjuje urede Društva u **Zagrebu, Ivanić Gradu, Velikoj Gorici i Vrbovcu**;
2. Regiju **Centar 2** koja objedinjuje Društva u **Križevcima, Bjelovaru i Sisku**;
3. Regiju **Zapad** koja objedinjuje urede Društva u **Puli i Rijeci**;
4. Regiju **Jug** koja objedinjuje urede Društva u **Splitu, Zadru, Šibeniku i Dubrovniku**;
5. Regiju **Sjever** koja objedinjuje urede Društva u **Koprivnici, Varaždinu, Čakovcu ,Virovitici i Slatini**;
6. Regiju **Istok 1** koja objedinjuje urede Društva u **Osijeku, Donjem Miholjcu, Vinkovcima i Đakovu**;
7. Regiju **Istok 2** koja objedinjuje urede Društva u **Slavonskom Brodu i Novoj Gradišci**.

Tijekom 2010. godine pripajanjem ostalim prodajnim uredima ili njihovim zatvaranjem prestali su s radom prodajni uredi u Žminju i Požegi, a sve s ciljem poslovanja svakog pojedinog ureda u okviru zacrtanog modela ograničenih rashoda.

1. POSLOVNI REZULTATI

a) PREMIJSKI PRIHOD

Tijekom 2010. nastavljen je trend započet 2009. godine - trend daljnog pada tržišta osiguranja u Republici Hrvatskoj, posebno u segmentu životnih osiguranja. Polovinom 2010. godine odlukom tijela izvršne i zakonodavne vlasti u Republici Hrvatskoj ukinut je sustav poreznih olakšica po policama životnih osiguranja, što je u određenom dijelu uvjetovalo daljnji pad prodaje police životnih osiguranja. Neovisno o navedenom društvo je nastojalo ostvariti planske veličine određene poslovnim planom za 2010. godinu

Poslovnim planom uprave društva za 2010. godinu, koji je usvojio nadzorni odbor planirana je zaračunata bruto premija od 10.190.928 kn (zarađena - prihodovana premija 9.963.699 kn). Društvo je svojim radom u 2010. ostvarilo 9.467.874 kn bruto naplaćene premije, što u odnosu na planiranu premiju iskazujemo kao ostvarenje plana od 92,91%. U odnosu na prethodnu 2009. godinu premijski prihod prema zaračunatoj bruto premiji iskazujemo indeksom 95,51. Iz navedenih pokazatelja vidljivo je da je premijski prihod društva kako u odnosu na planiranu premiju, tako i u odnosu na ostvarenu premiju u okviru trenda životnih osiguranje Republike Hrvatske.

Struktura novopolicirane premije u 2010. prema vrstama osiguranja bila je sljedeća:

| Način plaćanja | Broj polica osiguranja života | Policirana premija za osiguranje života | Broj polica s dopunskom nezgodom | Policirana premija za dopunsку nezgodu | Ukupna policirana premija |
|----------------|-------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------|---------------------------|
| jednokratno | 226 | 3.236.274,91 | 0 | 0,00 | 3.236.274,91 |
| višekratno | 3319 | 6.008.916,37 | 351 | 128.353,00 | 6.137.269,37 |
| godišnje | 488 | 2.013.108,99 | 30 | 6.970,48 | 2.020.079,47 |
| polugodišnje | 34 | 80.001,96 | 15 | 5.036,73 | 85.038,69 |
| kvartalno | 29 | 75.394,77 | 15 | 6.573,32 | 81.968,09 |
| mjesečno | 2768 | 3.840.410,65 | 291 | 109.772,47 | 3.950.183,12 |
| UKUPNO: | 3545 | 9.245.191,28 | 351 | 128.353,00 | 9.373.544,28 |

Ukupan broj aktivnih polica na 31.12.2010. bio je sljedeći:

| Način plaćanja | Broj aktivnih polica osiguranja života na 31.12.2010 | Broj aktivnih polica s dopunskom nezgodom na 31.12.2010 |
|----------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| jednokratno | 288 | 15 |
| višekratno | 5450 | 810 |
| godišnje | 1364 | 91 |
| polugodišnje | 66 | 30 |
| kvartalno | 103 | 68 |
| mjesečno | 3917 | 621 |
| UKUPNO: | 5738 | 825 |

U odnosu na prethodno izvještajno razdoblje odnosno 2009. godinu zamjetna je stabilizacija portfelja, s nižim brojem odustanaka od plaćanja premije (niži storno) i većim učešćem višekratnog (posebice mjesečnog) modela plaćanja premije, što je prije svega rezultat:

- sustavnijeg rada sa zastupnicima i njihovom boljem poznavanju produkata životnih osiguranja
- smanjenju proizvodnje polica životnih osiguranja koje služe kao jedan (ali ne i nužan) kolateral kreditnim plasmanima banaka, te se u pravilu plaćaju samo u prvoj godini
- uvođenju novih produkata, koji su ljudima slabije platežne moći prihvatljivi i potrebni i kao takvi imaju svoju široku moguću prodajnu nišu.

Obzirom na vrlo tešku sveopću gospodarsku situaciju u državi, krajem 2009. godine ali i daljnji trend pogoršanja stanja tijekom cijele 2010. godine zabilježena je stagnacija naplate premije. Iz podataka koji slijede jasno je vidljivo da društvo veliki dio svojih aktivnosti mora usmjeriti na naplatu fakturirane premije, neovisno o činjenici povećanja broja novih polica u ukupnom broju polica. Smisao kumuliranja premije po policama koje su zaključene prethodnih godina potpuno je izgubljen

Ukupna fakturirana premija u 2010. godini iznosila je 13.226.549,95 kn, a naplaćena premija 9.467.874 kn, iz čega je vidljivo da je u odnosu na fakturiranu premiju naplaćeno 71,16%. Još jednom ističemo da uprava društva nije zadovoljna postotkom naplate fakturirane premije, te smatra da tijekom 2011. godini treba dalnjom edukacijom prodajne mreže o značenju naplaćenosti premije (kod životnih osiguranja samo naplaćena premija predstavlja računovodstveno mjerljivu kategoriju), kao i sustavnjom kontrolom putem odjela premijskog knjigovodstva pojačati rad na naplati premije osiguranja. Isto tako potrebno je stimulirati "sigurnije i izvjesnije metode naplate premije", kao što je naplata putem trajnih naloga u poslovnim bankama, obustavama od mirovina i plaća, neovisno o tome što takva naplata djelomično tereti troškove društva.

b) OSTALI PRIHODI

U odnosu na planirane vrijednosti društvo je u potpunosti ostvarilo ostale prihode (prihodi od ulaganja, prihodi od provizija i naknada) uz indeks 104,67 ali istovremeno treba naglasiti da su isti u apsolutnom iznosu smanjeni u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Smanjenje navedenih prihoda determinirano je:

- smanjenjem kamatnih stopa na depozite kod poslovnih banaka
- smanjenje apsolutnog iznosa kapitala (koji nije namijenjen pokriću matematičke i tehničkih pričuva).

c) ŠTETE – LIKVIDACIJA I PRIČUVE

U odnosu na planirane neto izdatke za štete od 846.262 kn, društvo je utrošilo 1.741.445 kn, s tim da se u okviru navedenog iznosa preko 90% odnosi na obvezu plaćanja po doživljenju odnosno otkupu polica. Treba priznati da odraz ovakvog poslovnog rezultata nije u neočekivanom broj otkupa tijekom 2010. godine, uvjetovanog lošom gospodarskom situacijom i potrebom osiguranika da dođu do likvidnih sredstava nego neadekvatnog (administrativnog planiranja izdataka za štete – postotak u odnosu na očekivanu naplatu premije).

LIKVIDIRANE ŠTETE I PROMJENE PRIČUVA ZA RAZDOBLJE 01.01.2010.-31.12.2010.

| Šifra | VRSTE OSIGURANJA | Š T E T E | | | | |
|-------|----------------------------------------------|------------|----------------------------------------------------|------------------------------------|-----|---------------------------------------------|
| | | Broj šteta | Likvidirane štete, bruto iznos (u 000 kn) | Stanje pričuva šteta (u 000 kn) | | Broj šteta u pričuvu na dan 31.12. |
| 1 | 2 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| 19 | Životno osiguranje | 15 | 1.737 | 17 | 244 | 5 |
| 21 | Dopunska osiguranja uz životno osiguranje | 4 | 8 | 123 | 149 | 8 |
| | S V E U K U P N O | 19 | 1.746 | 140 | 393 | 13 |

Uz smanjenje očekivanog premijskog prihoda, veći izdaci za štete predstavljaju jednu od bitnih odrednica lošijeg konačnog poslovnog rezultata u odnosu na planirani (račun dobiti i gubitka).

OTKUPI PO POLICAMA ZA RAZDOBLJE 01.01.2010.-31.12.2010.

| Naziv | Broj otkupa | Iznos |
|-------------------------------------------------------|-------------|---------------------|
| 19.01 Osiguranje života za slučaj smrti I doživljenja | 2 | 178.296,54 |
| 19.03 Osiguranje života za slučaj doživljenja | 8 | 1.309.778,16 |
| UKUPNO | 10 | 1.488.074,70 |

I nadalje treba zadržati konstataciju kako je ovo društvo s trogodišnjim trajanjem na tržištu osiguranja relativno mlado društvo pa se i dospjeća po policama doživljenja (otkupi) odnose prije svega na dospjeća za kratkoročne police osiguranja života. Tijekom 2011. godine kada su mogući prvi "standardni otkupi i kapitalizacije po policama koje traju tri godina ili više, isti će biti stvarni pokazatelj mogućeg, očekivanog postotka otkupa na sadašnjem portfelju, za koji možemo reći da poprima konture standardnog portfelja jednog društva za životna osiguranja.

d) TROŠKOVI POSLOVANJA – IZDACI ZA OBAVLJANJE DJELATNOSTI

Planirani neto operativni troškovi poslovanja za 2010. godinu, prema poslovnom planu iznosili su 14.003.995 kn. Ukupni ostvareni troškovi poslovanja u 2010. godini iznosili su 14.567.809 kn.

Odstupanje koje je nastalo kod ostvarenja rezultata u odnosu na planirano uvjetovano je odstupanjima kod troškova uprave (administrativni troškovi). Kako se najveći dio operativnih troškova poslovanja društva odnosi se na plaće zaposlenika, a dio plaće zaposlenika je fiksan i nije zavisan od rezultata rada on je u najvećem dijelu nepromjenjiv. Međutim, provizijski dio plaće koji se isplaćuje zaposlenicima uvjetuje neznatno povećanje troškova provizija u odnosu na planirane, a ista se isplaćuje kao dio plaće zastupnika. Isto tako, krajem 2010. društvo je raskinulo sve ugovore u leasingu službenih vozila, te iste kupilo, procjenjujući da troškovi amortizacije u budućem razdoblju predstavljaju manji izdatak nego trošak leasinga. Takav finansijski aranžman djelomično je utjecao na povećanje operativnih troškova poslovanja u 2010.

Neovisno o gore navedenom povećanju troškova poslovanja u odnosu na planirano, društvo je tijekom 2010. kontinuirano provodilo brojne aktivnosti s ciljem smanjenja troškova poslovanja. Pojedinačne uštede nisu značajne, ali njihov zbroj će, pogotovo tijekom 2011. godine utjecati na bolji poslovni rezultat društva, kroz smanjenje operativnih troškova poslovanja.

e) PRIČUVE DRUŠTVA

Ukupna matematička pričuva društva na dan 31.12.2010. prikazana je kroz sljedeću tablicu:

| Redni broj | Opis | Iznos |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 1 | Matematička pričuva | 16.668.597 |
| 2 | Pričuve za prijenosne premije kod vrsta rizika za koje je nužno oblikovati matematičku pričuvu | |
| 3 | Pričuve za štete kod vrsta rizika za koje je nužno oblikovati matematičku pričuvu | 182.889 |
| 4 | Pričuve za bonuse i popuste kod vrsta rizika za koje je nužno oblikovati matematičku pričuvu | |
| 5 | Traženo pokriće matematičke pričuve (1+2+3+4) | 16.851.485 |
| <hr/> | | |
| 6 | Imovina za pokriće matematičke pričuve | 17.554.688 |
| 7 | Traženo pokriće matematičke pričuve | 16.851.485 |
| 8 | Razlika (7 - 6) | -703.203 |

Ukupne tehničke pričuve na dan 31.12.2010. prikazane su kroz sljedeću tablicu:

| Redni broj | Opis | Iznos |
|------------|-----------------------------------------------------------------------|----------|
| 1 | Pričuve za prijenosne premije | 21.699 |
| 2 | Pričuve za bonuse i popuste | |
| 3 | Pričuve šteta | 108.016 |
| 4 | Pričuve za kolebanje šteta | |
| 5 | Druge tehničke pričuve osiguranja | |
| 6 | Traženo pokriće tehničke pričuve osim matematičke pričuve (1+2+3+4+5) | 129.715 |
| <hr/> | | |
| 7 | Imovina za pokriće tehničke pričuve osim matematičke pričuve | 571.151 |
| 8 | Traženo pokriće tehničke pričuve osim matematičke pričuve | 129.715 |
| 9 | Razlika (8 - 7) | -441.436 |

Iz navedenih tablica jasno je vidljivo da je društvo u potpunosti formiralo dostatnu imovinu za pokriće matematičke i tehničkih pričuva, zadržavajući već u prethodnim godinama jasno izražen stav o konzervativnom pristupu ulaganja imovine potrebne za pokriće pričuva.

f) LIKVIDNOST, SOLVENTNOST I ADEKVATNOST KAPITALA

Obzirom na visoki iznos temeljnog kapitala, te ukupnost poslovanja i preuzetih obveza društvo je u cijelosti zadovoljavalo uvjete likvidnosti, solventnosti i adekvatnosti kapitala tijekom 2010. godine.

g) NOVČANI TIJEK

| (svi iznosi iskazani su u kunama) | 2010. | 2009. |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Neto novčani priljev/(odljev) iz redovnog poslovanja | 2.865.562 | (123.543) |
| Neto novčani tok korišten u ulagačkim aktivnostima | (1.124.834) | (120.198) |
| Neto novčani tok iz finansijskih aktivnosti | - | - |
| Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenta | 883.173 | (3.345) |

Neto operativni novčani tijek u iznosu od 2.865.562 kuna (2009. bio je negativan i iznosi je 123.543 kuna) uključuje novac generiran osigurateljnom djelatnošću i upravljanjem finansijskom imovinom. Tijek novca generiran osigurateljnom djelatnošću u 2010. godini je bio negativan i iznosi je 2.708.532 kuna (8.354.096 kuna u 2009. godini), a upravljanjem finansijskom imovinom pozitivan, u iznosu od 5.574.094 kuna (u 2009. iznosi je 8.230.553 kuna). Negativni novčani tijek iz finansijskih aktivnosti u iznosu od 857.556 kuna odnosi se na otplatu glavnice finansijskog leasinga a financiran je operativnim priljevima odnosno priljevima iz upravljanja finansijskom imovinom. Ulagačke aktivnosti su rezultirale odljevom od 1.124.834 kuna (2009. iznosile su 120.198 kuna) a pokrivene su operativnim novčanim tijekom.

Na dan 31.12.2010. novac i novčani ekvivalenti su se povećali u odnosu na 31.12.2009. za 883.173 kuna (u 2009. smanjili su se 3.345 kuna). Navedeni iznos je rezultat pozitivnog tijeka novca od upravljanja finansijskom imovinom što je rezultat smanjenja finansijske imovine odnosnom prodajom iste.

h) ISKAZANI GUBITAK

Revidiranim računom dobiti i gubitka za 2010. gubitak poslovne godine iznosi 8.577.812 kn.

Predmetni gubitak uvjetovan je kako je prethodno navedeno:

- neispunjnjem premijskog plana u cijelosti

- smanjenjem vrijednosti imovine koja se u poslovnim knjigama (kroz račun dobiti i gubitka) iskazuje po fer vrijednosti
- dodatnim ispravcima vrijednosti imovine društva zbog moguće nenaplativosti potraživanja po danim zajmovima
- povećanim troškovima poslovanja u odnosu na planirane.

Uprava i nadzorni odbor predložit će glavnoj skupštini Društva da se gubitak namiri iz poslovanja Društva u budućem razdoblju.

Tijekom prvog tromjesečja 2010. godine izvršen je od strane porezne uprave nadzor evidentiranja, obračuna i uplate poreza i doprinosa za 2008. godinu. Slijedom izvršenog nadzora i dostavljenog zapisnika, na koji uprava izdavatelja nije imala primjedbe doneseno je odgovarajuće rješenje o obvezi uplate poreza i doprinosa, koje je izdavatelj izvršio u cijelosti, a isto nije u bitnome utjecalo na poslovni rezultat izdavatelja.

2. ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI NAKON KRAJA POSLOVNE GODINE

Nakon isteka poslovne 2009. godine nisu se dogodili niti se očekuju značajniji poslovni događaji, koji bi u bitnome utjecali na poslovanje društva.

3. RIZICI U POSLOVANJU DRUŠTVA

Rizici kojima je društvo izloženo u svom poslovanju nisu se u pitnome izmjenili u odnosu na 2009. godinu, slijedim čega su dalnjem tekstu i opisani kao u Godišnjem izvješću uprave za 2009. godinu.

3.1. Rizik poslovnog okruženja

Rizik poslovnog okruženja unutar kojeg se nalazi društvo određen je političkim, ekonomskim i socijalnim uvjetima u zemlji, ali djelomično i u regiji. Trenutna nestabilna gospodarska situacija u Republici Hrvatskoj odrazila se na povećanu nelikvidnost trgovačkih društava, prezaduženost, problem oko naplate potraživanja, povećan je broj otvaranja stečajnih postupaka, a značajni problemi vidljivi su u sporosti rješavanja sudskih sporova među gospodarskim subjektima.

Hrvatska je intenzivirala aktivnosti vezane uz prilagodbu europskim standardima i normama. Za očekivati je da će proces prilagodbe na različite načine utjecati na razvoj svih hrvatskih gospodarskih subjekata, s obzirom na razna područja djelatnosti privatnog sektora koji se moraju uskladiti s kriterijima i standardima Europske unije.

3.2. Financijski rizici

Društvo je izloženo financijskim rizicima kao što su tržišni rizici (valutni rizik, rizik fer vrijednosti kamatne stope, kamatni rizik novčanog tijeka te rizik ulaganja u vrijednosne papire), kreditni

rizici te rizici likvidnosti i solventnosti. Iako društvo ne koristi derivativne finansijske instrumente za zaštitu od rizika, navedeni rizici se djelomično umanjuju diverzifikacijom ulagačkog portfolija i smanjivanja pojedinačne izloženosti prema osiguranicima i vjerovnicima.

3.2.1. Rizik ulaganja u vrijednosne papire - cjenovni rizik

Cjenovni rizik, odnosno rizik da će cijena dionica izdavatelja padati ili rasti, primarno je uvjetovan ekonomskim, političkim i tržišnim utjecajem. Utjecaj na cijenu dionica od strane samog izdavatelja, ovisan je o poslovanju samog izdavatelja, ali izdavatelj drži da je i taj utjecaj primarno uvjetovan tržišnim uvjetima. Njen pad ili rast može biti rezultat nekoliko faktora uključujući razliku između rezultata koje društvo ostvari i prognoze analitičara; važnih ugovora; pripajanja i spajanja, strateških partnerstva koja uključuju Društvo ili njegove konkurenте; fluktuacije finansijskog stanja i rezultata poslovanja; te opću promjenjivost cijena na Zagrebačkoj burzi.

Slijedom navedenog izdavatelj ne može jamčiti za ostvarenje određenog iznosa dobiti ostvarene njegovim poslovanjem.

3.2.2. Valutni rizik

Valutni rizici proizlaze iz promjene tečajeva stranih valuta koje su značajne za poslovanje. Većina obveza i imovine društva vezani su za domaću valutu, kao i prihodi i troškovi. Društvo upravlja rizikom promjene tečaja tako što pokušava smanjiti razliku između imovine i obveza denominiranih u stranoj valuti ili uz valutnu klauzulu.

3.2.3. Kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope

Društvo je dužno u skladu sa Zakonom o osiguranju ulaganja imovine za pokriće pričuva zbog kojih je izloženo rizicima eventualnih gubitaka zbog promjene kamatnih stopa, tečajeva stranih valuta, odnosno drugih tržišnih rizika na odgovarajući način uskladiti sa svojim obvezama na temelju ugovora o osiguranju čija je visina ovisna o jednakim promjenama uzimajući u obzir dospijeće obveza iz ugovora o osiguranju.

Izloženost društva tržišnom riziku promjena u kamatnim stopama je koncentrirana u portfelju ulaganja. Ulaganja po fiksnim kamatnim stopama izlažu društvo riziku fer vrijednosti kamatne stope.

Društvo je također izloženo riziku promjena u budućim gotovinskim tokovima koje proizlaze iz promjena kamatnih stopa na tržištu. Međutim, ovaj rizik je ograničen budući da većina kamatonosnih ulaganja Izdavatelja nosi fiksne kamatne stope.

Društvo nema obveza po uzetim zajmovima. Procjene gotovinskih tokova, kao i utjecaj promjena kamatnih stopa koje se odnose na portfelj ulaganja i matematičke i tehničke pričuva,

redovito se modeliraju i pregledavaju. Općeniti cilj ovih strategija je ograničiti neto promjene u vrijednosti imovine i obveza koje proizlaze iz promjena kamatnih stopa.

3.2.4. Kreditni rizik

Kreditni rizici uglavnom se odnose financijska ulaganja i to u dužničke vrijednosne papire, zajmove, depozite i ostala potraživanja te na potraživanja prema osiguranicima odnosno ugovarateljima osiguranja, potraživanja prema reosiguravateljima te kroz novac i novčane ekvivalente. Ovaj rizik definira se kao nesposobnost dužnika u podmirenju dospjelog potraživanja. Društvo upravlja ovim rizikom tako što unaprijed provodi strogu analizu praćenja kreditnih rizika i izloženosti, redovitim pregledima od strane uprave i sektora računovodstva i financija te redovitim sastancima s ciljem praćenja razvoja kreditnog rizika. Kreditna analiza se radi za sve značajnije izloženosti po osiguranicima, a kolateral se osigurava prije isplate ili produženja zajmova osiguranicima. Kolateral se uzima u skladu sa Zakonom o osiguranju. Uprava je donijela kreditnu politiku i izloženost kreditnom riziku se stalno prati. Da bi smanjilo rizik neplaćanja dospjelih potraživanja od strane reosiguravatelja, društvo je uspostavilo poslovne i financijske standarde za odobrenje reosiguravatelja i brokera koji uključuju rejtinge značajnih agencija za određivanje rejtinga i uzimaju u obzir tekuće tržišne informacije. Društvo primjenjuje nisko rizičnu politiku ulaganja, ulažeći svoja sredstva, uglavnom, u ulaganja s dobrim kreditnim rejtingom. Slijedom toga, većina će se financijske imovine izdavatelja odnositi na ulaganja u obveznice Republike Hrvatske, a oročeni depoziti odnosit će se na banke s dobrim kreditnim rejtingom.

3.2.5. Rizik likvidnosti i solventnosti

Rizik likvidnosti nastaje kao rezultat financijskih aktivnosti društva i upravljanja pozicijama. Ovaj rizik uključuje rizik nesposobnosti financiranja imovine u prikladnim rokovima i kamatama te rizik nesposobnosti likvidacije imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom razdoblju. Društvo drži portfelj likvidne imovine kao dio strategije upravljanja rizikom likvidnosti, čime osigurava kontinuirano poslovanje i udovoljava zakonskim zahtjevima.

Društvo je dostatno likvidno i tijekom godine je zadovoljavalo zakonskim zahtjevima za plaćanjem šteta na vrijeme. Služba financija dnevno prati priljeve i odljeve te radi dnevne, tjedne i mjesecne planove kao i scenarije pogoršane likvidnosti. Rizik likvidnost se uzima u obzir prilikom ocjene uparivanja imovine i obveza. Društvo aktivno upravlja svojom imovinom te koristi pristupe koji uravnotežuju kvalitetu, diverzifikaciju, uparivanje imovine i obveza, likvidnost i povrat na investiciju. Cilj procesa ulaganja je optimizirati prihod od ulaganja i ukupni povrat nakon poreza korigiran za rizik, istovremeno osiguravajući da se imovinom i obvezama upravlja na bazi gotovinskih tokova i ročnosti. Rukovodstvo periodično pregledava i odobrava ciljane portfelje, određuje investicijske smjernice i limite te nadgleda proces upravljanja imovinom i obvezama. Dužna pažnja poklanja se usklađenosti s pravilima koje propisuje Zakon o osiguranju, a Zakon propisuje najmanje granice solventnosti.

Društvo stvara ciljne portfelje za svaki značajni osigurateljni proizvod, što predstavlja dio strategije ulaganja koje društvo koristi da bi profitabilno financiralo svoje obveze unutar prihvatljive razine rizika. Ove strategije uključuju ciljeve za efektivno trajanje, krivulju prinosa, osjetljivost, likvidnost, koncentraciju imovine po sektorima i kreditnu kvalitetu. Procjene korištene u utvrđivanju približnih iznosa i vremena plaćanja vlasnicima polica za obveze iz ugovora o osiguranju se redovno pregledavaju. Strukturu i iznos uloženih vlastitih sredstava, sukladno odredbama Zakona o osiguranju, Društvo usklađuje sa strukturom i iznosom svojih obveza po ročnosti odnosno dospjećima obveza izdavatelja prema ugovarateljima osiguranja odnosno osiguranicima.

3.3. Pravni rizik

Pravni rizik odnosi se na mogućnost promjene pravnih propisa, što može utjecati na poslovanje društva.

U cilju smanjenja utjecaja navedenog rizika, stručne službe društva, primarno samostalna služba pravnih poslova prate promjene zakonodavstva, koje bi mogle utjecati na poslovanje društva, te svoje poslovanje promptno uskladiti s mogućim promjenama pozitivnih zakonskih i podzakonskih propisa. Treba napomenuti da je izdavatelj novoosnovano društvo za osiguranje koje djeluje na osigurateljnom tržištu nešto više od tri godine, te je svoje poslovanje započelo u jasno definiranom pravnom okruženju, koje je usklađeno s propisima Europske unije, te se ne očekuje bitnija promjena predmetnog pravnog okruženja.

3.4. Poslovni rizik

Poslovni rizik obuhvaća rizik lošeg poslovanja i smanjenja stabilnosti kompanije. Loše poslovne odluke, loši poslovni i finansijski rezultati pojedinog segmenta, neefikasna kontrola troškova i slično povećavaju poslovni rizik i mogu rezultirati nestabilnošću poslovanja kompanije.

Odlazak ključnih menadžera i stručnjaka, u čije obrazovanje društvo kontinuirano ulaže, iz tvrtke mogao bi negativno utjecati na rezultate.

Možemo reći da poslovni rizik objedinjuje gotovo sve prethodne i zapravo uključuje sustav pravodobnih i ispravnih poslovnih odluka rukovodećih osoba u društvu i same uprave. Posebnost loše gospodarske situacije u kojoj se trenutno nalazimo poslovni rizik svodi na potrebu minimiziranja svih gubitaka (mogućih negativnosti) u kratkom periodu, kako bi društvo dugoročno moglo osigurati svoju stabilnost i usklađenost s pozitivnim zakonskim propisima (likvidnost, solventnost).

ZAKLJUČAK

Analizirajući na kraju poslovanje društva u 2010. godini uprava društva, neovisno o tome što društvo trenutno posluje u izuzetno teškom gospodarskom okruženju iskazuje svoje nezadovoljstvo ostvarenim rezultatima.

Nesporno je da je tijekom 2010. godine učinjeno mnogo na racionalizaciji troškova poslovanja te da su poduzete brojne aktivnosti radi učinkovitije naplate potraživanja (premija i zajmovi), ali uprava smatra da je u prodajnom aspektu moglo biti učinjeno mnogo više. Uprava je jasno detektirala probleme, prije svega u dijelu vlastite prodajne mreže koja na sustavan i kvalitetan način nije radila na prodaji produkata životnih osiguranja, a predstavljala je troškovno opterećenje za društvo. Uprava u tom dijelu nesporno nosi najveći stupanj odgovornosti, prije svega jer na vrijeme nije poduzela bitne strateške promjene u prodajnom segmentu.

Razvoj novih produkata, suradnja s novim kanalima prodaje specijaliziranim za prodaju životnih osiguranja trebala bi u 2011. donijeti pomake u očekivanim rezultatima poslovanja. Daljnja racionalizacija troškova u skladu s modelom ograničenih rashoda i njihova povezanost s planiranim volumenom premije uvjet su pozitivnijeg poslovanja društva u budućem razdoblju.

IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE IZVJEŠTAJA

Temeljem članka 403. Zakona o tržištu kapitala TIBOR KRALJ, predsjednik uprave društva i KRISTINA CVITANOVIĆ ZORIĆ, član uprave izjavljuju da su prema njihovom najboljem znanju:

- finansijska izvješća VELEBIT ŽIVOTNOG OSIGURANJA d.d. za razdoblje 01.01.2010. do 31.12.2010, sastavljena uz primjenu odgovarajućih standarda finansijskog izvještavanja, te daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka te finansijskog položaja i poslovanja VELEBIT ŽIVOTNOG OSIGURANJA d.d.
- godišnje izvješće poslovodstva sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja VELEBIT ŽIVOTNOG OSIGURANJA d.d., uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je društvo izloženo.

Zagreb; 29.04.2011.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d.

TIBOR KRALJ, predsjednik uprave

KRISTINA CVITANOVIĆ ZORIĆ, član uprave

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d.

Z a g r e b

2)