

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

za 2011. godinu



Na pravom putu!

Sadržaj:

1. Revidirani godišnji financijski izvještaji (GFI-OSIG-RE)
 - 1.1. Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011.godine
 - 1.2. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.godine
 - 1.3. Izvještaj o novčanom toku za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.godine
 - 1.4. Izvještaj o promjenama kapitala za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.godine
 - 1.5. Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.godine*
2. Odgovornost Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i prihvatanje godišnjih financijskih izvještaja
3. Izvješće revizora
4. Temeljni financijski izvještaji u skladu s MSFI
5. Izvješće posloводства o poslovanju i stanju Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.godine
6. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje financijskih izvještaja

Prilog 2.
Razdoblje izvještavanja:

1.1.2011

do

31.12.2011

**Godišnji financijski 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: 166

(krajem godine)

Šifra NKD-a: 6511

Konsolidirani izvještaj: NE

Tvrtke 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: KRALJ TIBOR, CVITANOVIĆ-ZORIĆ KRISTINA
(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

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

u PDF formatu

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d.
Zagreb 1)

Izveštaj o financijskom položaju (Bilanca)

Stanje na dan: 31.12.2011

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina			Tekuća godina		
		Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
1	2	3	4	5(3+4)	6	7	8(6+7)
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	13.318	0	13.318	590.989	0	590.989
1. Goodwill	005			0			0
2. Ostala nematerijalna imovina	006	13.318		13.318	590.989		590.989
C. MATERIJALNA IMOVINA (008 do 010)	007	10.470.383	0	10.470.383	11.114.039	0	11.114.039
1. Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti	008	5.411.165		5.411.165	6.789.360		6.789.360
2. Oprema	009	706.683		706.683	776.392		776.392
3. Ostala materijalna imovina i zaloha	010	4.353.635		4.353.635	3.548.287		3.548.287
D. ULAGANJA (012+013+017+036)	011	40.162.165	0	40.162.165	34.729.417	0	34.729.417
I. Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti	012	962.612		962.612	1.231.484		1.231.484
II. Ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima (014 do 016)	013	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 financijska ulaganja (018+021+026+032)	017	39.199.553	0	39.199.553	33.487.933	0	33.487.933
1. Ulaganja koja se drže do dospijeća (019+020)	018	7.742.849	0	7.742.849	7.050.934	0	7.050.934
1.1. Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom	019	7.742.849		7.742.849	7.050.934		7.050.934
1.2. Ostala ulaganja koja se drže do dospijeća	020			0			0
2. Ulaganja raspoloživa za prodaju (022 do 025)	021	7.438.100	0	7.438.100	6.474.846	0	6.474.846
2.1. Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenljiv prihod	022	7.438.100		7.438.100	6.474.846		6.474.846
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	7.383.036	0	7.383.036	8.184.016	0	8.184.016
3.1. Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenljiv prihod	027	2.616.632		2.616.632	2.264.078		2.264.078
3.2. Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom	028	4.006.653		4.006.653	3.985.663		3.985.663
3.3. Derivativni financijski instrumenti	029			0			0
3.4. Udjeli u investicijskim fondovima	030	758.750		758.750	1.934.275		1.934.275
3.5. Ostala ulaganja	031			0			0
4. Depoziti, zajmovi i potraživanja (033 do 035)	032	16.636.668	0	16.636.668	11.788.137	0	11.788.137
4.1. Depoziti kod kreditnih institucija (banaka)	033	9.197.122		9.197.122	6.070.838		6.070.838
4.2. Zajmovi	034	7.438.446		7.438.446	5.717.299		5.717.299
4.3. Ostali zajmovi i potraživanja	035	0		0			0
IV. Depoziti kod preuzetog poslovanja osiguranja u reosiguranje (depoziti kod cedenta)	036	0		0			0
E. ULAGANJA ZA RAČUN I RIZIK VLASNIKA POLICA ŽIVOTNOG OSIGURANJA	037			0	394		394
F. UDIO REOSIGURANJA U TEHNIČKIM PRČUVAMA (039 do 045)	038	123.601	0	123.601	161.271	0	161.271
1. Prilazne premije, udio reosiguranja	039	21.699		21.699	16.274		16.274
2. Matematičke pričuve osiguranja, udio reosiguranja	040			0	0		0
3. Pričuva šteta, udio reosiguranja	041	101.902		101.902	144.997		144.997
4. Pričuva za povrata premija ovisna i neovisna o rezultatu (bonusi i popusti), udio reosiguranja	042			0			0
5. Pričuva za kolebanje šteta, udio reosiguranja	043			0			0
6. Druga 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	620.853	0	620.853	970.537	0	970.537
1. Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja (051+052)	050	0	0	0	104.000	0	104.000
1.1. Od ugovaratelja osiguranja	051			0			0
1.2. Od zastupnika, odnosno posrednika u osiguranju	052			0	104.000		104.000
2. Potraživanja iz poslova suosiguranja i reosiguranja	053	4.552		4.552	17.038		17.038
3. Ostala potraživanja (055 do 057)	054	616.300	0	616.300	849.500	0	849.500
3.1. Potraživanja iz drugih poslova osiguranja	055			0	0		0
3.2. Potraživanja za prihode na ulaganja	056	107.938		107.938	197.028		197.028
3.3. Ostala potraživanja	057	508.362		508.362	652.472		652.472
I. OSTALA IMOVINA (059+063+064)	058	4.518.013	0	4.518.013	801.061	0	801.061
1. Novac u banci i blagajni (060 do 062)	059	3.871.388	0	3.871.388	801.061	0	801.061
1.1. Sredstva na poslovnim računima	060	3.367.366		3.367.366	236.839		236.839
1.2. Sredstva na računima imovine za pokriće matematičke pričuve	061	500.000		500.000	560.000		560.000
1.3. Novčane sredstva u blagajni	062	4.022		4.022	4.222		4.222
2. Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju i prestanak poslovanja	063	646.625		646.625	0		0
3. Ostalo	064			0	0		0
J. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA (065 do 068)	065	268.926	0	268.926	220.992	0	220.992
1. Razgraničene kamate i najamnine	066	174.375		174.375	177.424		177.424
2. Razgraničeni troškovi pribave	067			0	0		0
3. Ostali plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	068	94.552		94.552	43.568		43.568
K. UKUPNO AKTIVA (001+004+007+011+037+038+046+049+058+065)	069	56.177.258	0	56.177.258	48.588.700	0	48.588.700
L. IZVANBILANČNI ZAPISI	070	22.289		22.289	27.401		27.401

PASIVA							
A. KAPITAL I REZERVE (072+076+077+081+085+088)	071	35.714.725	0	35.714.725	25.059.099	0	25.059.099
1. Uplaćeni kapital (073 do 075)	072	66.000.000	0	66.000.000	66.000.000	0	66.000.000
1.1. Uplaćeni kapital - redovne dionice	073	66.000.000		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	403.933	0	403.933	0	0	0
3.1. Zemljišta i građevinskih objekata	078	403.933		403.933			0
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	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 (088 + 087)	085	-22.111.395	0	-22.111.395	-30.678.691	0	-30.678.691
5.1. Zadržana dobit	086	10.517		10.517	10.517		10.517
5.2. Preneseni gubitak (-)	087	-22.121.912		-22.121.912	-30.689.208		-30.689.208
6. Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (089+090)	088	-5.577.812	0	-5.577.812	-9.262.210	0	-9.262.210
6.1. Dobit tekućeg obračunskog razdoblja	089			0			0
6.2. Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (-)	090	-5.577.812		-5.577.812	-9.262.210		-9.262.210
B. OBVEZE DRUGOG REDA (PODREĐENE OBVEZE)	091						0
C. TEHNIČKE PRIČUVE (093 do 095)	092	17.104.801	0	17.104.801	19.400.764	0	19.400.764
1. Prijenosne premije, bruto iznos	093	43.398		43.398	63.721		63.721
2. Matematička pričuva osiguranja, bruto iznos	094	16.668.697		16.668.697	18.891.102		18.891.102
3. Pričuva šteta, bruto iznos	095	392.806		392.806	445.941		445.941
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 IZ SKUPINE ŽIVOTNIH OSIGURANJA KOD KOJIH UGOVARATELJ OSIGURANJA PREUZIMA INVESTICIJSKI RIZIK, bruto iznos	099			0	394		394
E. OSTALE PRIČUVE (101 + 102)	100	0	0	0	0	0	0
1. Pričuva za mirovine i slične obveze	101			0			0
2. Ostale pričuve	102			0			0
F. ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA (104 + 105)	103	0	0	0	0	0	0
1. Odgođena porezna obveza	104			0			0
2. Tekuća porezna obveza	105			0			0
G. DEPOZITI ZADRŽANI IZ POSLA PREDANOG U REOSIGURANJE	106			0			0
H. FINANCIJSKE OBVEZE (108 do 110)	107	1.956.157	0	1.956.157	1.884.926	0	1.884.926
1. Obveze po zajmovima	108	1.956.157		1.956.157	1.884.926		1.884.926
2. Obveze po izdanim vrijednosnim papirima	109			0			0
3. Ostale financijske obveze	110			0			0
I. OSTALE OBVEZE (112 do 115)	111	1.048.126	0	1.048.126	1.067.543	0	1.067.543
1. Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja	112	66.655		66.655	111.067		111.067
2. Obveze proizašle iz poslova suosiguranja i reosiguranja	113	25.007		25.007	16.867		16.867
3. Obveze za otuđenje i prekinuto poslovanje	114			0	0		0
4. Ostale obveze	115	957.464		957.464	939.609		939.609
J. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA (117+118)	116	241.465	0	241.465	175.973	0	175.973
1. Razgraničena provizija reosiguranja	117	3.255		3.255	2.441		2.441
2. Ostalo odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	118	238.211		238.211	173.532		173.532
K. UKUPNA PASIVA (071+081+092+099+100+103+106+107+111+115)	119	56.076.275	0	56.076.275	48.588.700	0	48.588.700
L. IZVANBILANČNI ZAPISI	120	22.289		22.289	27.401		27.401
DODATAK BILANCI (popunjava obveznik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)							
M. KAPITAL I REZERVE (122+123)	121	0	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 financijske izvještaje

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka)

U razdoblju: 01.01.2011-31.12.2011

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina			Tekuća godina		
		Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
1	2	3	4	5(3+4)	6	7	8(6+7)
I. Zараđene premije (prihodovane) (AOP 125 do 132)	124	9.311.303	0	9.311.303	7.867.886	0	7.867.886
1. Zараčunate bruto premije	125	9.467.874		9.467.874	8.008.736		8.008.736
2. Premije suosiguranja	126			0			0
3. Ispravak vrijednosti i naplaćen ispravak vrijednosti premije osiguranja/suosiguranja	127			0			0
4. Premije predane u reosiguranje	128	-175.318		-175.318	-115.102		-115.102
5. Premije predane u suosiguranje	129			0			0
6. Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	130	37.489		37.489	-20.323		-20.323
7. Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguratelja	131	-18.745		-18.745	-5.425		-5.425
8. Promjena pričuva prijenosnih premija, udio suosiguratelja	132			0			0
II. Prihodi od ulaganja (AOP 134 + 135 + 139 + 140 + 141 + 145 + 146)	133	2.757.989	0	2.757.989	1.988.651	0	1.988.651
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	2.076.744		2.076.744	1.533.170		1.533.170
4. Nerealizirani dobici od ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	140	241.016		241.016	16.464		16.464
5. Dobici od prodaje (realizacije) financijskih ulaganja (AOP 142 do 144)	141	49.193	0	49.193	1.840	0	1.840
5.1. Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	142	49.193		49.193	1.840		1.840
5.2. Ulaganja raspoloživa za prodaju	143			0			0
5.3. Ostali dobici od prodaje financijskih ulaganja	144			0			0
6. Neto pozitivne tečajne razlike	145	233.513		233.513	327.497		327.497
7. Ostali prihodi od ulaganja	146	157.523		157.523	109.680		109.680
III. Prihodi od provizija i naknada	147	27.228		27.228	13.922		13.922
IV. Ostali osigurateljno-tehnički prihodi, neto od reosiguranja	148			0			0
V. Ostali prihodi	149	76.354		76.354	100.713		100.713
VI. Izdaci za osigurane slučajeve, neto (AOP 151 + 155)	150	-1.951.987	0	-1.951.987	-822.526	0	-822.526
1. Likvidirane štete (AOP 152 do 154)	151	-1.741.445	0	-1.741.445	-812.486	0	-812.486
1.1. Bruto iznos	152	-1.745.681		-1.745.681	-852.453		-852.453
1.2. Udio suosiguratelja	153			0			0
1.3. Udio reosiguratelja	154	4.236		4.236	39.967		39.967
2. Promjena pričuva za štete (AOP 156 do 158)	155	-210.542	0	-210.542	-10.040	0	-10.040
2.1. Bruto iznos	156	-252.526		-252.526	-53.135		-53.135
2.2. Udio suosiguratelja	157			0			0
2.3. Udio reosiguratelja	158	41.984		41.984	43.095		43.095
VII. Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja (AOP 160 + 163)	159	-3.073.670	0	-3.073.670	-2.222.505	0	-2.222.505
1. Promjena matematičke pričuve osiguranja (AOP 161 + 162)	160	-3.073.670	0	-3.073.670	-2.222.505	0	-2.222.505
1.1. Bruto iznos	161	-3.073.670		-3.073.670	-2.222.505		-2.222.505
1.2. Udio reosiguratelja	162			0			0
2. Promjena ostalih tehn. pričuva, 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	-394	0	-394
1. Bruto iznos	168			0	-394		-394
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	-14.567.809	0	-14.567.809	-11.885.433	0	-11.885.433
1. Troškovi pribave (AOP 176 do 178)	175	-4.360.343	0	-4.360.343	-5.087.450	0	-5.087.450
1.1. Provizija	176	-4.061.172		-4.061.172	-4.106.177		-4.106.177
1.2. Ostali troškovi pribave	177	-299.171		-299.171	-981.273		-981.273
1.3. Promjena razgraničenih troškova pribave	178			0			0
2. Troškovi uprave (administrativni troškovi) (AOP 180 do 182)	179	-10.207.466	0	-10.207.466	-6.797.983	0	-6.797.983
2.1. Amortizacija materijalne imovine	180	-255.422		-255.422	-439.131		-439.131
2.2. Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće	181	-5.294.443		-5.294.443	-3.883.038		-3.883.038
2.3. Ostali troškovi uprave	182	-4.657.601		-4.657.601	-2.475.813		-2.475.813
XI. Troškovi ulaganja (AOP 184 do 189)	183	-1.135.930	0	-1.135.930	-4.172.782	0	-4.172.782
1. Amortizacija (građevinski objekti koji ne služe društvu za obavljanje)	184			0	0		0
2. Kamate	185	-83.888		-83.888	-171.230		-171.230
3. Umanjenje vrijednosti ulaganja	186	-1.014.822		-1.014.822	-3.349.223		-3.349.223
4. Gubici ostvareni pri prodaji (realizaciji) financijske imovine	187			0			0
5. Usklađivanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	188	-20.683		-20.683	-456.683		-456.683
6. Negativne tečajne razlike	189			0	-85.683		-85.683
7. Ostali troškovi ulaganja	190	-16.537		-16.537	-99.963		-99.963
XII. Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja (AOP 192 + 193)	191	-5.530	0	-5.530	-2.830	0	-2.830
1. Troškovi za preventivnu djelatnost	192			0			0
2. Ostali tehnički troškovi osiguranja	193	-5.530		-5.530	-2.830		-2.830
XIII. Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja	194	-15.759		-15.759	-126.913		-126.913
XIV. Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (AOP 124+133+147+148+149+150+159+167+171+174+183+191+194)	195	-8.577.812	0	-8.577.812	-9.262.210	0	-9.262.210
XV. Porez na dobit ili gubitak (AOP 197+198)	196	0	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	-8.577.812	0	-8.577.812	-9.262.210	0	-9.262.210
1. Pripisano imateljima kapitala matice	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	-393.416	0	-393.416
1. Dobici/gubici proizašli iz preračunavanja financijskih izvještaja inozemnog poslovanja	205			0			0
2. Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive	206			0			0
3. Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije zemljišta i građevinskih objekata koji	207			0	-393.416		-393.416
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 dobiti/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	-8.577.812	0	-8.577.812	-9.655.626	0	-9.655.626
1. Pripisano imateljima kapitala matice	214			0			0
2. Pripisano nekontrolirajućim interesima	215			0			0
XXI. Reklasifikacijske usklade	216	0	0	0	0	0	0

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

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA - Indirektna metoda
U razdoblju: 01.01.2011-31.12.2011

u kunama

Opis pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće poslovno razdoblje
1	2	3	4
I. NOVČANI TOK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (002+013+031)	001	2.224.175	-3.992.493
1. Novčani tok prije promjene poslovne imovine i obveza (AOP 003+004)	002	-9.942.367	-6.546.663
1.1. Dobit/gubitak prije poreza	003	-8.577.812	-9.262.210
1.2. Usklađenja: (AOP 005 do 012)	004	-1.364.555	2.715.546
1.2.1. Amortizacija nekretnina i opreme	005	253.778	409.190
1.2.2. Amortizacija nematerijalne imovine	006	1.342	29.941
1.2.3. Umanjenje vrijednosti i dobici/gubici od svođenja na fer vrijednost	007	749.347	3.859.206
1.2.4. Troškovi kamata	008	83.888	171.230
1.2.5. Prihodi od kamata	009	-2.076.744	-1.533.170
1.2.6. Udjeli u dobiti pridruženih društava	010	0	0
1.2.7. Dobici/gubici od prodaje materijalne imovine (uključujući zemljišta i građevinske objekte)	011	14.870	18.010
1.2.8. Ostala usklađenja	012	-391.036	-238.862
2. Povećanje/smanjenje poslovne imovine i obveza (AOP 014 do 030)	013	12.166.542	2.554.171
2.1. Povećanje/smanjenje ulaganja raspoloživih za prodaju	014	-4.549.800	6.000
2.2. Povećanje/smanjenje ulaganja koja se vrednuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	015	729.238	-1.136.188
2.3. Povećanje/smanjenje depozita, zajmova i potraživanja	016	8.210.691	859.813
2.4. Povećanje/smanjenje depozita kod preuzetog poslovanja osiguranja u reosiguranje	017	0	0
2.5. Povećanje/smanjenje ulaganja za račun i rizik vlasnika polisa životnog osiguranja	018	0	0
2.6. Povećanje/smanjenje udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama	019	-23.269	-37.670
2.7. Povećanje/smanjenje porezne imovine	020	0	0
2.8. Povećanje/smanjenje potraživanja	021	5.026.474	1.338.559
2.9. Povećanje/smanjenje ostale imovine	022	-646.625	0
2.10. Povećanje/smanjenje plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda	023	300.134	50.983
2.11. Povećanje/smanjenje tehničkih pričuva	024	3.288.707	2.295.963
2.12. Povećanje/smanjenje tehničkih pričuva životnog osiguranja kada ugovaratelj snosi rizik ulaganja	025	0	0
2.13. Povećanje/smanjenje poreznih obveza	026	0	0
2.14. Povećanje/smanjenje depozita zadržanih iz posla predanog u reosiguranje	027	0	0
2.15. Povećanje/smanjenje financijskih obveza	028	0	0
2.16. Povećanje/smanjenje ostalih obveza	029	42.390	-757.797
2.17. Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja	030	-211.399	-65.482
3. Plaćeni porez na dobit	031	0	0
II. NOVČANI TOK IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI (AOP 033 do 046)	032	-483.447	1.074.481
1. Primici od prodaje materijalne imovine	033	61.000	52.557
2. Izdaci za nabavu materijalne imovine	034	-1.343.357	-535.365
3. Primici od prodaje nematerijalne imovine	035	0	0
4. Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	036	0	0
5. Primici od prodaje zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti	037	0	0
6. Izdaci za nabavu zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti	038	0	-70.890
7. Povećanje/smanjenje ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima	039	0	0
10. Primici od ulaganja koja se drže do dospeljeća	040	-710.528	0
11. Izdaci za ulaganja koja se drže do dospeljeća	041	0	0
12. Primici od prodaje vrijednosnih papira i udjela	042	0	0
13. Izdaci za ulaganja u vrijednosne papire i udjele	043	0	0
14. Primici od dividendi i udjela u dobiti	044	157.523	109.680
15. Primici sa naslova otplate danih kratkoročnih i dugoročnih zajmova	045	6.118.203	2.919.836
16. Izdaci za dane kratkoročne i dugoročne zajmove	046	-4.766.288	-1.401.337
III. NOVČANI TOK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 048 do 052)	047	-857.556	-152.316
1. Novčani primici uslijed povećanja temeljnog kapitala	048	0	0
2. Novčani primici od primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova	049	0	0
3. Novčani izdaci za otplatu primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova	050	-857.556	-152.316
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	051	0	0
5. Novčani izdaci za isplatu udjela u dobiti (dividendi)	052	0	0
ČISTI NOVČANI TOK (AOP 001 + 032 + 047)	053	883.173	-3.070.328
IV. UČINCI PROMJENE TEČAJEVA STRANIH VALUTA NA NOVAC I NOVČANE EKVIVALENTE	054	0	0
V. NETO POVEĆANJE/SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA (053+054)	055	883.173	-3.070.328
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	056	2.988.215	3.871.388
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP 055 + 056)	057	3.871.388	801.060

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

IZVJESTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Za razdoblje: 01.01.2011-31.12.2011

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)	Zadržane 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	0	414.449	0	-12.791.443	-9.330.469	44.292.537		44.292.537
1. Promjena računovodstvenih politika	002							0		0
2. Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	003							0		0
II. Stanje 1. siječnja prethodne godine	004	66.000.000	0	414.449	0	-12.791.443	-9.330.469	44.292.537	0	44.292.537
III. Sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine (AOP 005+007)	005	0	0	-10.517	0	-9.319.952	752.657	-8.577.812	0	-8.577.812
1. Dobit ili gubitak razdoblja	006						-8.577.812	-8.577.812		-8.577.812
2. Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak	007	0	0	-10.517	0	-9.319.952	9.330.469	0	0	0
2.1. Nerealizirani dobiti ili gubici od materijalna	008							0		0
2.2. Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske	009							0		0
2.3. Realizirani dobiti ili gubici od financijske	010							0		0
2.4. Ostale nevlasničke promjene kapitala	011			-10.517		-9.319.952	9.330.469	0		0
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	403.933	0	-22.111.395	-8.577.812	35.714.725	0	35.714.725
VI. Stanje 1. siječnja tekuće godine	018	66.000.000	0	403.933	0	-22.111.395	-8.577.812	35.714.725		35.714.725
1. Promjena računovodstvenih politika	019							0		0
2. Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	020							0		0
VII. Stanje 1. siječnja tekuće godine (prepravljeno) (AOP 019 do 020)	021	66.000.000	0	403.933	0	-22.111.395	-8.577.812	35.714.725	0	35.714.725
VIII. Sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine (AOP 023+024)	022	0	0	-403.933	0	-9.319.952	88.259	-9.655.626	0	-9.655.626
1. Dobit ili gubitak prethodnog	023						-9.262.210	-9.262.210		-9.262.210
2. Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak	024	0	0	-403.933	0	-9.319.952	9.330.469	-393.416	0	-393.416
2.1. Nerealizirani dobiti ili gubici od materijalna	025			-393.416				-393.416		-393.416
2.2. Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske	026							0		0
2.3. Realizirani dobiti ili gubici od financijske	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	0	0	-31.431.347	-8.509.553	26.059.100	0	26.059.100

Bilješke uz financijske izvještaje

Bilješke uz financijske izvještaje obrasca GFI-OSIG-RE koji sadrži alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama te izvještaja o novčanom toku za 2011. godinu sukladno propisima Zakona o tržištu kapitala, Zakona o osiguranju i na temelju njih donešenih podzakonskih akata, uzimajući obzir usklade temeljnih financijskih izvještaja i prikaza GFI-OSIG-RE u 4. Temeljni financijski izvještaji, mogu se čitati iz bilješki uz Temeljne financijske izvještaje u poglavlju 4. čiji su sastavni dio . Za bolje razumijevanje financijskog položaja Društva i rezultata njeogovog poslovanja za godinu koja je završila 31.prosinca 2011.godine, izvještaje obrasca GFI-OSIG-RE potrebno je čitati povezano s Temeljnim financijskim izvještajima, poglavlje 4.

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

**FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2011.**

Sadržaj

Izvešće Uprave	1
Odgovornost Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i prihvaćanje godišnjih financijskih izvještaja	2
Izvešće neovisnog revizora dioničarima Velebit životnog osiguranja d.d.	3
Izvještaj o financijskom položaju	5
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	6
Izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama	7
Izvještaj o novčanom toku	8
Bilješke uz financijske izvještaje	9
Dopunski financijski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga	75
Usklada između financijskih izvještaja i dopunskih izvještaja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga	85

Izvješće Uprave

Uprava podnosi svoje izvješće i financijske izvještaje na dan 31. prosinca 2011. i za 2011. godinu.

Uprava

Na dan 31. prosinca 2011. godine članovi Uprave bili su:

Predsjednik Uprave	Tibor Kralj
Članica Uprave	Kristina Cvitanović Zorić

Nadzorni odbor

Na dan 31. prosinca 2011. 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	Dino Braš

Odgovornost Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i prihvaćanje godišnjih financijskih izvještaja

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

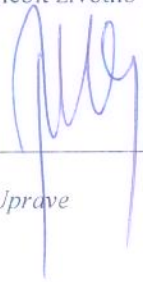
Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje koraka koji su joj u razumnoj mjeri dostupni kako bi joj omogućili očuvanje imovine Društva te sprečavanje i otkrivanje prijevara i ostalih nepravilnosti.

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 financijskih izvještaja temeljem principa neograničenog vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

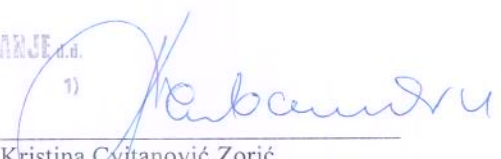
Uprava je odgovorna za podnošenje godišnjeg izvješća, koje uključuje i godišnje financijske izvještaje, Nadzornom odboru, nakon čega Nadzorni odbor iste treba odobriti za podnošenje Glavnoj skupštini dioničara na prihvrat.

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 5 do 74 kao i obrasci sastavljeni u skladu s *Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za osiguranje odnosno društava za reosiguranje* zajedno s pripadajućim uskladama prikazani na stranicama od 75 do 94 odobreni su od strane Uprave 30. travnja 2012. 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.
Zagreb


Kristina Cvitanović Zorić
Članica Uprave

Izvjешće neovisnog revizora dioničarima Velebit životnog osiguranja d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Velebit životno osiguranje d.d. („Društvo“), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama i izvještaja o novčanom toku za 2011. godinu te bilješki koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostala objašnjenja.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

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

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim 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 financijski izvještaji ne sadrže značajne greške.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o našoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika značajnih grešaka u financijskim izvještajima, koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, razmatramo interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih 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 financijskih izvještaja.

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

Osnova za mišljenje s rezervom

Financijska imovina raspoloživa za prodaju uključuje ulaganje u povezano društvo, Velebit osiguranje d.d. (koje također ima vlasnički udio u Društvu) neto knjigovodstvene vrijednosti 6.475 tisuća kuna. Ove dionice kotiraju na burzi, ali se njima rijetko trguje. Obzirom na to da ne postoji aktivno tržište prema kojem bi se utvrdila vrijednost ulaganja, Društvo je kod određivanja vrijednosti ulaganja koristilo eksterne procjene temeljene na pretpostavkama, uključujući pretpostavke specifične za Društvo, o budućim događajima, koje prema našem mišljenju, ne pružaju dostatne prikladne revizijske dokaze kojima bismo potvrdili nadoknadivost neto knjigovodstvene vrijednosti navedenog ulaganja. Nije nam bilo praktično pripremiti alternativnu procjenu, te sukladno tome nismo bili u mogućnosti odrediti iznos dodatnog umanjenja vrijednosti potrebnog na 31. prosinca 2011., odnosno iznos za koji bi se stanja financijske imovine raspoložive za prodaju i kapitala i rezervi na 31. prosinca 2011. umanjili, a financijski troškovi i gubitak razdoblja za 2011. godinu povećali.

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

Mišljenje s rezervom

Prema našem mišljenju, osim učinka opisanog u odlomku Osnova za mišljenje s rezervom, financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2011. te rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za 2011. godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Skretanje pozornosti

Bez izražavanja dodatne rezerve na naše mišljenje, skrećemo pozornost na bilješku 2.1 (e) koja objašnjava da je tijekom 2011. godine Društvo ostvarilo gubitak razdoblja u iznosu od 9.262 tisuća kn (2010.: 8.578 tisuća kn), te na datum izvještavanja ima prenesene gubitke u iznosu od 39.942 tisuće kuna (31. prosinca 2010.: 30.690 tisuća kuna). Nadalje, jamstveni kapital izračunat u skladu s propisima (kao što je prikazano u bilješci 5.6) je na dan 31. prosinca 2011. bio je veći od minimalnog temeljnog kapitala zahtijevanog zakonom za 2.967 tisuća kuna (31. prosinca 2010.: 12.797 tisuća kuna). Uzevši u obzir utjecaj usklada navedenih u *Osnovi za mišljenje s rezervom*, kao i očekivanja rukovodstva da će Društvo nastaviti poslovati s gubitkom i u 2012. godini, postoji značajna nesigurnosti koja bi mogla dovesti u pitanje sposobnost Društva da nastavi s neograničenim poslovanjem, kao i da udovoljava relevantnim zakonskim zahtjevima i drugim propisima koji se tiču kapitala i solventnosti društava za osiguranje, kao što je opisano u bilješci 5.6.

Ostale zakonske i regulatorne obveze

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 19. studenog 2011. godine (NN 132/10), te Pravilnika o izmjenama i dopunama pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje (NN 39/12), Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 75 do 84 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama te izvještaja o novčanom toku za 2011. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 85 do 94, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 5 do 74. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 5 do 74 na koje smo izrazili modificirano mišljenje kao što je gore navedeno.

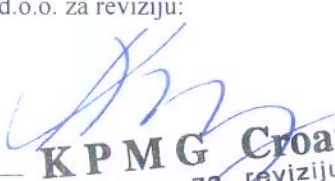
KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

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

Zagreb, 30. travnja 2012.

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


Ismet Kamal
Direktor


KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb
5


Ljubica Oreščanin
Hrvatski ovlašteni revizor

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU****NA DAN 31. PROSINCA***(u tisućama kuna)*

	Bilješka	2011.	2010.
IMOVINA			
Nekretnine i oprema	6	11.113	10.470
Nematerijalna imovina	7	591	13
Ulaganja u nekretnine	8	1.232	963
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	9	8.184	7.383
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	9	6.475	7.438
Ulaganja koja se drže do dospelosti	9	7.051	7.743
Zajmovi i potraživanja	9	11.788	16.636
Udio reosiguranja u pričuvama za ugovore o osiguranju	10	161	123
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina	11	1.192	890
Novac i novčani ekvivalenti	12	801	3.871
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	13	-	647
Ukupna imovina		48.588	56.177
KAPITAL I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Izdani dionički kapital	14	66.000	66.000
Revalorizacijska rezerva	14	-	404
Preneseni gubitak		(39.942)	(30.690)
Ukupno kapital i rezerve		26.058	35.714
Obveze			
Pričuve za ugovore o osiguranju	15	19.401	17.105
Obveze po financijskom najmu	16	1.885	1.966
Obveze iz poslova osiguranja, ostale obveze i odgođeni prihod	17	1.244	1.291
Odgođena porezna obveza	18	-	101
Ukupne obveze		22.530	20.463
Ukupno kapital i rezerve i obveze		48.588	56.177

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 9 do 74 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2011.	2010.
Zaračunate bruto premije	19	8.008	9.468
Premije predane u reosiguranje	19	(115)	(175)
Zaračunate premije, neto od reosiguranja		7.893	9.293
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	19	(20)	37
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	19	(5)	(19)
Zarađene premije, neto od reosiguranja		7.868	9.311
Prihod od provizija i naknada	20	14	27
Financijski prihod	21	1.988	2.738
Ostali poslovni prihodi	22	101	76
Poslovni prihodi		9.971	12.152
Nastale štete	23	(3.128)	(5.072)
Udio reosiguranja u nastalim štetama	23	83	46
Nastale štete, neto od reosiguranja		(3.045)	(5.026)
Troškovi pribave	24	(5.087)	(4.360)
Administrativni troškovi	25	(6.798)	(10.207)
Ostali poslovni rashodi	26	(196)	(21)
Financijski rashodi	27	(4.107)	(1.116)
Gubitak prije poreza		(9.262)	(8.578)
Porez na dobit	28	-	-
Gubitak razdoblja		(9.262)	(8.578)
Ostala sveobuhvatna dobit			
Umanjenje vrijednosti revaloriziranih nekretnina		(492)	-
Odgođeni porez po umanju vrijednosti revaloriziranih nekretnina		98	-
Ostala sveobuhvatna dobit razdoblja, neto od poreza na dobit		(394)	-
Ukupno sveobuhvatna dobit razdoblja		(9.656)	(8.578)
Gubitak po dionici			
Osnovni i razrijeđeni gubitak po dionici (u kn)	29	(14,03)	(13,00)

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 9 do 74 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U KAPITALU I REZERVAMA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>Izdani dionički kapital</u>	<u>Revalorizacijska rezerva</u>	<u>Preneseni gubitak</u>	<u>Ukupno</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.					
Stanje dan 1. siječnja 2010.		66.000	414	(22.122)	44.292
Ostala sveobuhvatna dobit					
Prijenos iz revalorizacijske rezerve u preneseni gubitak	14	-	(13)	13	-
Odgodeni porez po prijenosu iz revalorizacijske rezerve u preneseni gubitak	14	-	3	(3)	-
<i>Ukupno ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)</i>		-	(10)	10	-
<i>Gubitak razdoblja</i>		-	-	(8.578)	(8.578)
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
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.					
Stanje na dan 1. siječnja 2011.		66.000	404	(30.690)	35.714
Ostala sveobuhvatna dobit					
Prijenos iz revalorizacijske rezerve u preneseni gubitak	14	-	(13)	13	-
Odgodeni porez po prijenosu iz revalorizacijske rezerve u preneseni gubitak	14	-	3	(3)	-
Umanjenje vrijednosti revaloriziranih nekretnina	14	-	(492)	-	(492)
Odgodeni porez po umanjeњу vrijednosti revaloriziranih nekretnina	18	-	98	-	98
<i>Ukupno ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)</i>		-	(404)	10	(394)
<i>Gubitak razdoblja</i>		-	-	(9.262)	(9.262)
Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja		-	(404)	(9.252)	(9.656)
Transakcije s vlasnicima priznate direktno u kapitalu i rezervama		-	-	-	-
Stanje na dan 31. prosinca 2011.		66.000	-	(39.942)	26.058

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 9 do 74 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB
IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2011.	2010.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti			
Gubitak prije poreza		(9.262)	(8.578)
<i>Usklađenja:</i>			
Amortizacija nekretnina i opreme	6	409	254
Amortizacija nematerijalne imovine	7	30	2
Financijski prihod	21	(1.988)	(2.738)
Financijski rashodi	27	4.107	1.116
Ispravak vrijednosti ostalih potraživanja	26	6	-
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine	26	103	-
Primici od kamata		1.261	2.161
Primici od dividendi	21	110	158
Plaćena kamata po financijskom najmu	27	(172)	(84)
Realizirani dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti	21	2	49
Gubici od prodaje opreme	26	18	14
Gubici od smanjenja fer vrijednosti ulaganja u nekretnine	26	66	-
		3.952	932
(Povećanje)/smanjenje u poslovnoj imovini			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju		6	(4.550)
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(1.138)	680
Zajmovi i potraživanja		2.378	9.567
Ulaganja koja se drže do dospelosti		-	(711)
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama		(50)	(23)
Ulaganja u nekretnine	8	(71)	-
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji		-	(647)
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina		84	3.166
		1.209	7.482
Neto povećanje/(smanjenje) u poslovnim obvezama			
Tehnička i matematička pričuva		2.296	3.289
Obveze iz poslova osiguranja, ostale obveze i odgođeni prihodi		(630)	(102)
		1.666	3.187
Neto (odljev)/priljev novca iz poslovnih aktivnosti		(2.435)	3.023
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti			
Nabava nekretnina i opreme	6	(536)	(1.343)
Primici od prodaje nekretnina i opreme		53	61
Neto odljev novca iz ulagačkih aktivnosti		(483)	(1.282)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti			
Izdaci za otplatu glavnice financijskog najma		(152)	(858)
Neto odljev novca iz financijskih aktivnosti		(152)	(858)
Neto (smanjenje)/ povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(3.070)	883
Novac i novčani ekvivalenti			
Na početku razdoblja		3.871	2.988
Na kraju razdoblja	12	801	3.871

Značajne negotovinske transakcije tijekom godine odnose se na stjecanje nekretnina i opreme u iznosu od 873 tisuće kuna (2010.: 537 tisuća kuna) i ulaganja u nekretnine u iznosu od 263 tisuće kuna (2010.: 963 tisuća kuna) u zamjenu za nenaplaćena potraživanja u iznosu od 1.136 tisuća kuna (2010.: 1.500 tisuća kuna).

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 9 do 74 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Velebit životno osiguranje d.d. („Društvo”) je dioničko društvo osnovano i sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, Savska 144a, Zagreb.

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

Na datum izvještavanja vlasnička struktura Društva bila je sljedeća: 51% glasačkih prava imala je Pozavarovalnica Sava d.d. („Sava RE“) posredstvom Velebit usluga d.o.o. dok se ostatak od 49% glasačkih prava odnosio na različite pravne i fizičke osobe na području Republike Hrvatske. Matično društvo su Velebit usluge d.o.o., a krajnje matično društvo je Pozavarovalnica Sava d.d. („Sava RE“), reosiguravajuće društvo iz Slovenije.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

U nastavku je dan prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje.

2.1 Osnove sastavljanja

(a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“).

Ovi financijski izvještaji odobreni su za izdavanje od strane Uprave 30. travnja 2012. godine i dostavljeni Nadzornom odboru na prihvatanje.

(b) Funkcionalna i prezentacijska valuta

Financijski 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 mjerenja

Financijski izvještaji sastavljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Ostala financijska 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 financijskih izvještaja u skladu s MSFI 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 povijesnom iskustvu i raznim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a rezultat kojih čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva 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-jeva koje imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i procjene sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini opisane su u bilješki 3 „Računovodstvene procjene i prosudbe“.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(e) Neograničenost vremena poslovanja

Društvo je tijekom 2011. godine ostvarilo gubitak razdoblja u iznosu od 9.262 tisuća kn (2010.: 8.578 tisuća kn), te na datum izvještavanja ima prenesene gubitke u iznosu od 39.942 tisuće kuna (31. prosinca 2010.: 30.690 tisuća kuna). Rukovodstvo smatra da je priprema financijskih izvještaja na principu neograničenosti vremena poslovanja prikladna budući da se radi o uobičajenim operativnim gubicima na početku poslovanja, a na datum izvještavanja ukupni kapital i rezerve iznosili 26.058 tisuća kuna.

Na datum izvještavanja Društvo je bilo usklađeno s relevantnim zakonskim zahtjevima i drugim propisima koji se tiču kapitala i solventnosti društava za osiguranje: jamstveni kapital bio je za 2.933 tisuće kuna veći od minimalnog temeljnog kapitala. Društvo također ima potporu matičnog društva i Sava Grupe te je dokapitalizacija u iznosu od 6 milijuna kuna planirana početkom zadnjeg kvartala 2012.

2.2 Preračunavanje stranih valuta

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

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, usklađenog 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 obveza denominiranih 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 dobiti i gubici od tečajnih razlika nastalih kod preračunavanja monetarne imovine i obveza i prikazuju u dobiti ili gubitku unutar financijskih prihoda ili financijskih troškova. Ostale promjene knjigovodstvene vrijednosti monetarnih vrijednosnica denominiranih u ili vezanih uz stranu valutu, osim umanjenja vrijednosti koje se također priznaje u dobiti ili gubitku, klasificiranih kao raspoložive za prodaju priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Uz kunu, najznačajnija strana valuta u kojoj Društvo drži imovinu i obveze je euro. Tečaj eura koji se koristi za preračunavanje na datum 31. prosinca 2011. godine bio je 1 euro = 7,530420 kn (2010.: 1 euro = 7,385173 kn).

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 mjerenje

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. Ako se naknadno utvrdi umanjenje vrijednosti, najprije se ukida revalorizacijska rezerva, a svaki višak umanjenja vrijednosti iznad revalorizacijske rezerve se knjiži u dobiti ili gubitku.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.3 Nekretnine i oprema (nastavak)

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 pritijecati 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:

	2011.	2010.
Zgrade	40 godina	40 godina
Računala 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 vodi se po trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti. Troškovi aktivnosti razvoja kapitaliziraju se ukoliko su zadovoljeni svi zahtjevi MRS-a 38 „Nematerijalna imovina“.

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:

	2011.	2010.
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.

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 povećanja njihove vrijednosti i Društvo se njima ne koristi.

Ulaganja u nekretnine iskazuju se po fer vrijednosti. Procjene se vrše najmanje jednom godišnje i to od strane nezavisnih procjenitelja. Promjene fer vrijednosti priznaju se 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 dobit ili gubitak kada nastanu. Ukoliko Društvo samo počne koristiti ovu imovinu, ona se reklasificira u nekretnine i opremu, te njena knjigovodstvena vrijednost na dan reklasifikacije postaje iznos pretpostavljenog 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) klasificiraju se u izvještaju o financijskom položaju kao „Dugotrajna imovina namijenjena prodaji“ ako se njihova knjigovodstvena vrijednost namjerava nadoknaditi prodajom u razdoblju od 12 mjeseci od datuma izvještavanja, a ne stalnim korištenjem. Imovina se reklasificira kada se ispune svi uvjeti koje zahtjeva MSFI 5 *Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja*, bez prepravljanja iznosa usporednog razdoblja.

Dugotrajna imovina namijenjena prodaji ili grupa imovine za otuđenje u cijelosti mjere se, kod reklasifikacije, po knjigovodstvenoj vrijednosti ili fer vrijednosti umanjenoj za troškove prodaje, ovisno o tome što je niže, te se nakon reklasifikacije ne amortizira. Ukoliko dođe do promjene namjere ili ukoliko se više ne ispunjavaju uvjeti koje zahtjeva MSFI 5, Društvo reklasificira predmetnu imovinu bez reklasifikacije usporednih podataka, te usklađuje vrednovanje s relevantnim standardima, kao da nije bilo reklasifikacije.

2.7 Financijski instrumenti

Klasifikacija i priznavanje

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

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

Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak su financijska imovina i financijske obveze klasificirani kao imovina i obveze koji se drže radi trgovanja ili 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 financijskih instrumenata. Društvo ne koristi računovodstvo zaštite.

Kao što je već gore navedeno, ova kategorija ima dvije potkategorije: financijski 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.7 Financijski instrumenti (nastavak)

Društvo raspoređuje financijsku 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.

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

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja uključuju nederivativnu 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 predumove 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 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.

Financijska imovina koja se drži do dospijea

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

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze čine sve financijske obveze koje nisu raspoređene u kategoriju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (na datum izvještavanja Društvo nije imalo financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak). Obveze nastale po ugovorima o osiguranju računovodstveno se vode u skladu s MSFI 4 *Ugovori o osiguranju*. Ostale financijske obveze iskazane su u izvještaju o financijskom položaju pod stavkom „Obveze iz poslova osiguranja, ostale obveze i odgođeni prihod“.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.7 Financijski instrumenti (nastavak)

Priznavanje i prestanak priznavanja

Redovne kupnje i prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, ulaganja koja se drže do dospjeća i koja su raspoloživa za prodaju, priznaju se na datum trgovanja, odnosno datum kada se Društvo obvezuje na kupnju ili prodaju instrumenta. Zajmove i potraživanje i financijske obveze početno se priznaje na datum nastanka, tj. kada su plasirani komitentima odnosno primljeni 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 prestati priznavati tu obvezu i istovremeno priznati novu financijsku obvezu s novim uvjetima.

Početno i naknadno mjerenje

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 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 njihovoj 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 smanjenom za umanjenje vrijednosti, koje je izračunato metodom diskontiranog novčanog toka.

Zajmovi i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospjeća 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 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 njihovoj fer vrijednosti, a prihod od dividende priznaje se u dobiti ili gubitku. U trenutku prodaje ili drugačijeg 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”.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.7 Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja 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 opcijske 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.

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 za 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 se oslanja na povijesno iskustvo u pogledu stope gubitka, vremenskog razdoblja prepoznavanja gubitka, usklađeno 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 su prethodno bili. Stope gubitka te očekivano razdoblje prepoznavanja redovito se preispituju.

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. Kamata na imovinu s umanjenom vrijednošću priznaje se kao amortizacija diskonta te kod naplate.

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.7 Financijski instrumenti (nastavak)

U slučaju vlasničkih ulaganja klasificiranih kao raspoloživa za prodaju, značajno ili produljeno smanjenje fer vrijednosti ulaganja ispod troška stjecanja uzima se u obzir kod utvrđivanja je li vrijednost imovine umanjena. Ukoliko postoji takav dokaz za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju, kumulativni gubitak, utvrđen kao razlika između troška stjecanja i tekuće fer vrijednosti, umanjen za gubitak od umanjenja vrijednosti po toj financijskoj imovini prethodno priznat u dobiti ili gubitku, prenosi se iz ostale sveobuhvatne dobiti i priznaje u dobiti ili gubitku. Gubici od umanjenja vrijednosti priznati u dobiti ili gubitku po vlasničkim vrijednosnicama ne ukidaju se kroz dobit ili gubitak, nego se sva povećanja vrijednosti do konačne prodaje priznaju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

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 te priznaje u dobiti ili gubitku. Promjene u rezervaciji za umanjenje vrijednosti koje se odnose na vremensku vrijednost novca priznaju se kao sastavni dio prihoda od kamata. Međutim, svaki naknadni oporavak fer vrijednosti vlasničke vrijednosnice raspoložive za prodaju s umanjenom vrijednošću priznaje se izravno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Specifični instrumenti

Dužničke vrijednosnice

Dužničke vrijednosnice klasificiraju se kao ulaganja koja se drže do dospelosti 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.

Vlasničke vrijednosnice

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

Zajmovi i potraživanja od osiguranika

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

Ulaganja u fondove

Ulaganja u otvorene investicijske fondove klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i vrednuju po tekućoj fer vrijednosti.

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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.7 Financijski instrumenti (nastavak)

Ugrađeni derivativi unutar ugovora o osiguranju i ugovora o ulaganju

Ponekad, derivativi mogu biti dio hibridnog (kombiniranog) financijskog instrumenta ili osigurateljnog 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 i vrednuju po fer vrijednosti, a promjene u fer vrijednosti ugrađenih derivativa uključuju se u dobit ili gubitak, ukoliko udovolje sljedećim uvjetima:

- ekonomske 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 osiguravateljnog ugovora ne moraju se odvajati od osnovnog ugovora. Nadalje, Društvo je iskoristilo izuzeća koja predviđa MSFI 4 „*Ugovori o osiguranju*“:

- ne odvaja i ne vrednuje po fer vrijednosti opciju osiguranika da otkupi ugovor o osiguranju za fiksni 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 izvještaju 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 se stjecanje imovine i podmirenje obveza odvija istovremeno.

2.8 Najmovi

Najam pri kojem Društvo kao najmoprimac preuzima, odnosno kao najmodavac prenosi (nije bilo takvih ugovora), suštinski sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom, klasificira se kao financijski najam. Predmetna imovina po takvim ugovorima u kojima je Društvo najmoprimac priznaje se u izvještaju o financijskom položaju Društva, uz istovremeno priznavanje pozajmica. Na datum izvještavanja, Društvo ima zemljište i zgradu u financijskom najmu.

Ostali najmovi su operativni najmovi, a unajmljena imovina, kada je društvo najmoprimac, se ne prikazuje u izvještaju o financijskom položaju Društva. Računovodstvene politike za priznavanje troškova najma opisane je u računovodstvenoj politici 2.17 u poglavlju *Troškovi operativnog najma*.

2.9 Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti za potrebe sastavljanja izvještaja o financijskom položaju i izvještaja o novčanom toku uključuju novac u blagajni i depozite po viđenju kod banaka.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.10 Troškovi osoblja

Doprinosi u mirovinske fondove s propisanim iznosom doprinosa

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

2.11 Porez na dobit

Porez na dobit sastoji 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 metodom izvješća o financijskom položaju, odražavajući privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog 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 dostatna 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.

2.12 Rezervacije za obveze i troškove

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 neizbježnih 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

Izdani dionički kapital

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.13 Dionički kapital (nastavak)

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, kad se radi o priznavanju odgođene porezne obveze. Odgođena porezna imovina se ne priznaje obzirom da nije vjerojatno da bi bila nadoknativa.

Revalorizacijska rezerva

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

Zadržana dobit

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

2.14 Umanjenje vrijednosti

Neto knjigovodstvena vrijednost imovine Društva, izuzev financijske 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 nadoknativni 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, nadoknativni 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 nadoknativnog 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.

Nadoknativni 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 nadoknativnog 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 djeluje samo u Republici Hrvatskoj stoga nije prikazano izvještavanje po segmentima.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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 za sve kamatonosne financijske instrumente koji se mjere po amortiziranom trošku uz primjenu metode efektivne kamatne stope, tj. stope koja diskontira očekivane buduće gotovinske tokove na neto sadašnju vrijednost kroz vrijeme trajanja predmetnog ugovora ili trenutno važeće varijabilne kamatne stope.

Financijski prihodi također uključuju i dividende i neto dobitke od promjena fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te realizirane neto dobitke kod prestanka priznavanja financijske imovine raspoložive za prodaju i financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i neto pozitivne tečajne razlike od preračuna monetarne imovine i obveza na tečaj na datum izvještavanja.

Prihod od dividende priznaje se u dobiti ili gubitku na dan kada su dividende izglasane. Priznavanje i mjerenje financijskih instrumenata detaljno je opisano u bilješci 2.7.

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. Prihod od naknada i provizija uključuje provizije reosiguranja.

Ostali poslovni prihodi

Ostali poslovni prihodi sastoje se od prihoda od drugih poslova osiguranja, prihoda od ulaganja u nekretnine te ostalih poslovnih prihoda. Prihodi od ulaganja u nekretnine sastoje se od povećanja fer vrijednosti, realizirane dobiti pri prodaji nekretnine i prihoda od najma.

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 nekretnina i opreme, 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 te povezane povlastice priznaju se u dobiti ili gubitku linearnom metodom tijekom razdoblja trajanja najma.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.17 Rashodi (nastavak)

Financijski rashodi

Financijski rashodi uključuju rashode od kamata, koji se priznaju metodom efektivne kamatne stope.

Financijski rashodi također uključuju negativne tečajne razlike od preračunavanja monetarne imovine i obveza na tečaj na dan izvještavanja, neto gubitke od promjena u fer vrijednosti i financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i neto realiziranog gubitka kod prestanka priznavanja financijske imovine raspoložive za prodaju i financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Priznavanje financijskih rashoda detaljno je opisano u računovodstvenoj politici 2.7.

2.18 Klasifikacija ugovora

Ugovori kojima Društvo preuzima značajni rizik osiguranja od druge strane (vlasnik police) prihvaćajući 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.

2.19 Premije

U skladu s izuzetkom kojeg dozvoljava MSFI 4, premije životnih osiguranja računovodstveno se evidentiraju na gotovinskom načelu. Premije dopunskih osiguranja evidentiraju se također na gotovinskom načelu.

2.20 Pričuva prijenosnih premija

Pričuva prijenosnih premija životnih osiguranja uključuje se unutar matematičke pričuve.

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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.21 Pričuva osiguranja života

Pričuva 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 nikada nije veća od 3,3% osigurane svote. Primjenjena Zillmer stopa je unutar 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 financijske 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 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. Pričuve šteta se ocjenjuju pregledavanjem pojedinačnih šteta te formiranjem pričuve za neprijavljene nastale štete, uzевši u obzir interne i eksterne predvidive događaje, poput promjena u proceduri obrade šteta, inflacije, sudskih trendova, zakonodavnih promjena i povijesnog iskustva i trendova.

Premda Rukovodstvo smatra da su bruto pričuva za štete i povezani povrati od reosiguranja iskazani 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 formirane u prethodnim godinama reflektiraju se u financijskim izvještajima razdoblja u kojem je došlo do korekcije te su objavljene zasebno ako su značajne. Korištene metode i učinjene procjene, redovito se pregledavaju.

2.25 Reosiguranje

Društvo cedira 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 nadoknadiivi iznosi prezentiraju se kroz dobit ili gubitak na bruto principu. Samo ugovori iz kojih proizlazi značajan prijenos rizika osiguranja računovodstveno se evidentiraju kao ugovori o reosiguranju. Iznosi naplativi po takvim ugovorima priznaju se u istoj godini kao i povezana šteta. Ugovori koji ne prenose značajan rizik osiguranja (tj. financijsko reosiguranje), računovodstveno se evidentiraju kao depoziti. Tijekom 2011. i 2010. godine Društvo nije imalo takvih ugovora.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.25 Reosiguranje (nastavak)

Imovina s osnove reosiguranja uključuje iznose koji se potražuju od društava za reosiguranje za cedirane obveze iz osiguranja. Potraživanja od reosiguravatelja su procijenjena na način konzistentan s pričuvama za neisplaćene štete ili štete plaćene po osnovi reosiguranih polica. Imovina s osnove reosiguranja sadrži stvarne ili procijenjene iznose potraživanja od reosiguratelja u vezi s tehničkim pričuvama. Imovina iz poslova reosiguranja vezana uz tehničke pričuve formira se na temelju uvjeta ugovora o reosiguranju i vrednuje na istoj osnovi kao i povezane reosigurane obveze.

Potraživanja od reosiguranja procjenjuju se za umanjene vrijednosti na svaki datum izvještavanja. 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. Društvo priznaje umanjene vrijednosti za imovinu iz reosiguranja za koju procjenjuje da je nenaplativa.

Provizije reosiguranja i udjeli u dobiti

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

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

Društvo radi procjene i pretpostavke 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, opisani su u nastavku.

2.26 Obveze i povezana imovina s osnove testa adekvatnosti obveza

Ugovori o osiguranju se testiraju radi utvrđivanja adekvatnosti vrednovanja obveza diskontiranjem tekućih procjena svih budućih ugovornih novčanih tokova i uspoređujući taj iznos s neto knjigovodstvenom vrijednošću obveza neto od razgraničenih troškova pribave i ostale povezane imovine i obveza. Gdje se utvrdi manjak, umanjuju se priznati troškovi pribave ili formira dodatna pričuva i Društvo priznaje deficit kroz dobit ili gubitak za godinu.

MSFI 4 propisuje obavezno provođenje testa adekvatnosti obveza iz ugovora o osiguranju. Društvo na svaki datum izvještavanja procjenjuje jesu li njegove iskazane obveze za osiguranje adekvatne, koristeći sadašnje procjene budućih novčanih tokova po svim svojim ugovorima o osiguranju. Ako navedena procjena pokaže da je knjigovodstvena vrijednost obveza iz osiguranja (uvećana za povezane razgraničene troškove pribave) nedovoljna u odnosu na procijenjene buduće novčane tokove, cjelokupni manjak priznaje se na teret dobiti ili gubitka. Procjene budućih novčanih tokova temelje se na realnim aktuarskim pretpostavkama uzimajući u obzir povijesno iskustvo o nastanku šteta.

2.27 Potraživanja i obveze iz osiguranja

Potraživanja i obveze iz osiguranja računovodstveno se vode u skladu s MSFI 4, a imovina se procjenjuje za umanjene vrijednosti sukladno zahtjevima MRS-a 39. Potraživanja i obveze iz osiguranja uključuju potraživanja i obveze koji proizlaze iz ugovora o osiguranju i reosiguranju koje je Društvo sklopilo. Ispravak vrijednosti potraživanja je izvršen za sva potraživanja za premiju neživotnih osiguranja kojima je prošao rok plaćanja više od 365 dana, dok je za ostala dospjela potraživanja napravljena skupna ili individualna procjena nadoknadivosti na temelju iskustva.

2.28 Imovina preuzeta u zamjenu za nenaplativa potraživanja

Imovina preuzeta u zamjenu za nenaplativa potraživanja po premiji te po zajmovima inicijalno se priznaje po procijenjenoj fer vrijednosti te ovisno o namjeni klasificira kao nekretnine za vlastito korištenje unutar nekretnina i opreme ili ulaganja u nekretnine.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.29 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 financijskog izvješćivanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2011. godine i nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Većina novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja koja još nisu u primjeni nisu značajni za poslovanje Društva i neće imati utjecaj na financijske izvještaje osim kako slijedi.

MSFI 9 Financijski instrumenti (cjelovita verzija ovog standarda još nije usvojena), koji zamjenjuje dio MRS-a 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje. MSFI 9 obavezan je za financijske izvještaje za razdoblja koja počinju od 1. siječnja 2015. godine uz dozvoljenu raniju primjenu. Standard donosi značajne promjene u pogledu klasifikacije i mjerenja financijske imovine. Društvo još uvijek nije utvrdilo datum prve primjene MSFI 9 niti je u potpunosti analizirala učinke njegove primjene.

BILJEŠKA 3 – RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Ove objave nadopunjuju bilješku o upravljanju rizikom osiguranja (bilješku 4) i bilješku o upravljanju financijskim rizicima (bilješka 5).

Društvo radi procjene i pretpostavke o budućnosti. Takve računovodstvene procjene, po definiciji, će rijetko odgovarati stvarnim rezultatima. Procjene vezane uz rezerviranja za ugovore o osiguranju predstavljaju najznačajniji izvor neizvjesnosti i procjena. 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 financijske izvještaje Društva odnose se na formiranje pričuva. Društvo u formiranju pričuva primjenjuje propise HANFA-e i zapošljava ovlaštene aktuale. Rukovodstvo vjeruje da su osnovne pretpostavke korištene pri izračunu matematičke rezerve osiguranja života dovoljno oprezne (opisane u bilješki 4) te da je izračunata pričuva dostatna.

Upravljanje rizikom osiguranja je detaljno opisano u bilješki 4, dok se tehničke pričuve analiziraju u bilješki 15. Test adekvatnosti obveza analizira se u bilješki 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 2.7 „Financijski instrumenti“ o umanjenju vrijednosti financijske 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, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i 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.

Društvo priznaje gubitke od umanjenja vrijednosti za koje se zna da postoje na datum izvještavanja, ali koji još nisu zasebno identificirani. U procjenjivanju neidentificiranih gubitaka od umanjenja vrijednosti koji se skupno procjenjuju, Društvo nastoji prikupiti pouzdane podatke o povijesnim stopama gubitka i razdoblju prepoznavanja gubitaka.

Neizvjesnost procjena vezana uz sudske sporove

Značajan izvor neizvjesnosti procjena proizlazi iz sudskih sporova. Najznačajniji broj sporova odnosi se na sudske tužbe vezane uz zajmove klijentima, za koje rukovodstvo smatra da su dostatno pokriveni kolateralima. Rukovodstvo smatra da nije potrebno formirati pričuve po ostalim sudskim 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 mjerenje 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.

BILJEŠKA 3 – RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE (nastavak)

Klasifikacija financijske imovine i obveza Društva

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

Vrednovanje nekretnina, ulaganja u nekretnine i imovine preuzete u zamjenu za nenaplaćena potraživanja

Nekretnine i ulaganja u nekretnine preuzeti u zamjenu za nenaplativa potraživanja inicijalno se vrednuju po fer vrijednosti na temelju procjene sudskog vještaka. Na 31. prosinca 2011. godine Društvo je priznalo umanjene vrijednosti nekretnina i ulaganja u nekretnine u iznosu od 492 tisuće kuna na teret revalorizacijskih rezervi te dodatnih 107 tisuća kuna na teret dobiti i gubitka. Rukovodstvo smatra da je neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina i opreme te ulaganja u nekretnine na 31. prosinca 2011. godine nadoknativa te da nema naznaka daljnjeg umanjene vrijednosti.

Klasifikacija proizvoda

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

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 primljenih premija. Rizik pričuva predstavlja rizik da je apsolutna 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, poboljšanje) 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 prelaze zadane limite, tarifiranjem, dizajnom proizvoda i upravljanjem reosiguranjem.

Strategija pribave teži različitosti 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 uzevši 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 dostatne. Za više detalja o LAT-u vidi bilješku 4.2.

Koncentracija rizika osiguranja

Ključni aspekt rizika osiguranja s kojim je Društvo izloženo je stupanj koncentracije osiguranja koji određuje stupanj do koga određeni događaj ili serija događaja mogu 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.

BILJEŠKA 4 – UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA (nastavak)

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.

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

Koncentracija rizika osiguranja (nastavak)

Osigurane svote po polici (iznosi u tisućama kuna)	Ukupna osigurana svota na dan 31. prosinca 2011.				Ukupna osigurana svota na dan 31. prosinca 2010.			
	Prije reosiguranja		Poslije reosiguranja		Prije reosiguranja		Poslije reosiguranja	
0 – 100	132.015	78%	131.484	82%	139.392	68%	138.789	71%
100 – 250	27.555	16%	23.424	15%	57.845	28%	52.646	27%
Preko 250	9.480	6%	5.124	3%	8.384	4%	4.205	2%
	169.050	100%	160.032	100%	205.621	100%	195.640	100%

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 razdoblja od 2000. do 2002. godine. 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 15c Pričuve za ugovore o osiguranju te nije viša od 3,3% (2010.: 3,3%) za ugovore sklopljene do 2010. godine, 3% (2010.: 3%) za ugovore sklopljene u 2010. i 2,75% za ugovore sklopljene u 2011. godini.

4.2 Test adekvatnosti obveza

Matematička pričuva se testira u odnosu na izračun budućih novčanih tokova (temeljeno na financijskom 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 uvijek 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 dostatne marže za rizik i nesigurnost kod provođenja LAT-a.

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 pobolijevanju 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. Za stopu troškova Društvo koristi troškove koji su pretpostavljeni u tarifi.

Očekivani povrat na investicije i diskontna stopa

Kamatna stopa koja se koristi za diskontiranje tijekova novca je stopa izračunata kao prosječan prinos u protekle tri godine ostvaren na ulaganje sredstava matematičke pričuve i na 31.12.2011. godine je iznosila 4,06%.

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 ugovarateljima osiguranja ovisi o odluci Društva. LAT uzima u obzir eventualno buduće sudjelovanje u dobiti ukoliko je rezervacija za isto sadržana u matematičkoj pričuvi.

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 pobolijevanju, diskontnoj stopi, stopi otkaza i troškovima.

Pretpostavke i analiza osjetljivosti osigurateljskih obveza

	Promjena u varijabli %	2011.	2010.
		Povećanje/(smanjenje) osigurateljskih obveza '000 kn	Povećanje/(smanjenje) osigurateljskih obveza '000 kn
Tehnička kamatna stopa	0,1	(356)	(543)
Tehnička kamatna stopa	-0,1	369	557
Smrtnost/pobolijevanje	+10	553	1.328

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

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 94% 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. 85% premija plaća se u mjesečnim 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	4,00%
19DOGJ – 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%
19FG-osiguranje od teško bolesnih stanja s mjesečnom isplatom naknade	-
23UL-osiguranje za slučaj smrti	-

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

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANIJSKIM 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 (osim onih uzrokovanih valutnim rizikom i rizikom promjene kamatnih stopa), bez obzira jesu li te promjene prouzrokovane faktorima koji se odnose specifično na taj instrument ili njegova izdavalca 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 povećanjem/smanjenjem gubitka razdoblja u iznosu od 179 tisuće kuna (2010.: 176 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, Društvo je izloženo kamatnom riziku.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM 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.

Matematička pričuva osiguranja života diskontira se korištenjem tehničke kamatne stope pojedinog proizvoda ili maksimalne kamatne stope propisane od strane HANFA-e, koja ne može biti viša od ponderiranog prosječnog prinosa na ulaganje imovine matematičke pričuve u posljednje tri godine.

U bilješci 5.8 objavljene su efektivne kamatne stope i analiza promjene kamatnih stopa na datum izvještavanja za financijsku 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 financijskom položaju vode po fer vrijednosti, predstavlja izloženost Društva cjenovnom riziku. Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog 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, gubitak prije poreza Društva za godinu bio bi 210 tisuća kuna (2010.: 169 tisuća kuna) niži/viši, a dok bi ostala sveobuhvatna dobit prije poreza bila za 324 tisuće kuna (2010.: 372 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 ciljne 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.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANIJSKIM 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:

	Bilješka	2011.	2010.
(u tisućama kuna)			
Državne obveznice	9	11.037	10.953
Obračunate kamate na državne obveznice		177	174
		11.214	11.127

Ukupna izloženost prema Republici Hrvatskoj iznosi 23% od ukupne imovine Društva (2010.: 20%).

Da bi smanjilo rizik neplaćanja dospjelih potraživanja od strane reosiguravatelja, Društvo je uspostavilo poslovne i finansijske standarde za odobrenje reosiguravatelja i brokera koji uključuju rejtinge značajnih agencija za određivanje rejtinga i uzimaju u obzir tekuće tržišne informacije. Većina reosigurateljnog pokrića se zaključuje s Pozavarovalnicom Sava d.d., koja je krajnje matično društvo.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku

	Bilješka	2011.	2010.
(u tisućama kuna)			
Novac u banci	12	797	3.867
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	9	3.986	4.009
Ulaganja koja se drže do dospelja	9	7.051	7.743
Zajmovi i potraživanja	9	11.788	16.636
Udio u reosiguranju u pričuvama za ugovore o osiguranju	10	161	123
Potraživanje iz poslova osiguranja i ostala imovina	11	1.192	890
		24.975	33.268

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)****5.3 Kreditni rizik (nastavak)****5.3.1 Analiza potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja i zajmova klijentima**

	2011. '000 kn	2010. '000 kn
Zajmovi		
Nedospjeli zajmovi neumanjene vrijednosti (bilješka 5.3.1.1)	5.800	7.540
Dospjeli zajmovi za koje nije priznato posebno umanjenje vrijednosti (bilješka 5.3.1.2)	80	162
Prihodujući zajmovi za koje je formiran poseban ispravak vrijednosti (bilješka 5.3.1.3)	463	20
Neprihodujući zajmovi (zajmovi umanjene vrijednosti) (bilješka 5.3.1.4)	1.006	1.142
Bruto	7.349	8.864
Umanjeno za: rezervacije za umanjenja vrijednosti	(1.632)	(1.426)
Neto	5.717	7.438

	2011. '000 kn	2010. '000 kn
Depoziti		
Nedospjeli depoziti neumanjene vrijednosti (bilješka 5.3.1.1)	6.071	9.197
Dospjeli depoziti za koje nije priznato posebno umanjenje vrijednosti (bilješka 5.3.1.2)	-	-
Prihodujući depoziti za koje je formiran poseban ispravak vrijednosti (bilješka 5.3.1.3)	-	-
Neprihodujući depoziti (depoziti umanjene vrijednosti) (bilješka 5.3.1.4)	2.309	-
Bruto	8.380	9.197
Umanjeno za: rezervacije za umanjenja vrijednosti	(2.309)	-
Neto	6.071	9.197

	2011. '000 kn	2010. '000 kn
Potraživanja za kamatu		
Nedospjela potraživanja za kamatu neumanjene vrijednosti (bilješka 5.3.1.1)	82	75
Dospjela potraživanja za kamatu za koje nije priznato posebno umanjenje vrijednosti (bilješka 5.3.1.2)	115	33
Potraživanja za kamatu za koje je formiran poseban ispravak vrijednosti (bilješka 5.3.1.3)	-	-
Potraživanja za kamatu umanjene vrijednosti (u potpunosti rezervirana) (bilješka 5.3.1.4)	83	18
Bruto	280	126
Umanjeno za: rezervacije za umanjenja vrijednosti	(83)	(18)
Neto	197	108

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.3 Kreditni rizik (nastavak)

5.3.1 Analiza potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja i zajmova klijentima (nastavak)

	2011. '000 kn	2010. '000 kn
Potraživanja od reosiguranja		
Nedospjela potraživanja od reosiguranja neumanjene vrijednosti (bilješka 5.3.1.1)	17	5
Dospjeli potraživanja od reosiguranja za koje nije priznato posebno umanjene vrijednosti (bilješka 5.3.1.2)	-	-
Potraživanja od reosiguranja za koje je formiran poseban ispravak vrijednosti (bilješka 5.3.1.3)	-	-
Potraživanja od reosiguranja umanjene vrijednosti (u potpunosti rezervirana) (bilješka 5.3.1.4)	-	-
Bruto	17	5
Umanjeno za: rezervacije za umanjena vrijednosti	-	-
Neto	17	5

5.3.1.1 Nedospjelo neumanjene vrijednosti

	Zajmovi '000 kn	Depoziti '000 kn	Potraživanja za kamatu '000 kn	Potraživanja od reosiguranja '000 kn	Ukupno '000 kn
31.12.2011.					
Nedospjelo neumanjene vrijednosti	5.800	6.071	82	17	11.970
31.12.2010.					
Nedospjelo neumanjene vrijednosti	7.540	9.197	75	5	16.817

5.3.1.2 Dospjelo za koje nije priznato posebno umanjene vrijednosti

	Zajmovi '000 kn	Depoziti '000 kn	Potraživanja za kamatu '000 kn	Potraživanja od reosiguranja '000 kn	Ukupno '000 kn
31.12.2011.					
Dospjelo do 90 dana	54	-	67	-	121
Dospjelo od 90-180 dana	26	-	30	-	56
Dospjelo iznad 180 dana	-	-	18	-	18
Ukupno	80	-	115	-	195
Procijenjena vrijednost zaloga	80	-	-	-	80
31.12.2010.					
Dospjelo do 90 dana	111	-	33	-	144
Dospjelo od 90-180 dana	51	-	-	-	51
Dospjelo iznad 180 dana	-	-	-	-	-
Ukupno	162	-	33	-	195
Procijenjena vrijednost zaloga	162	-	-	-	162

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.3 Kreditni rizik (nastavak)

5.3.1.3 Prihodujući za koje je formirano posebno umanjenje vrijednosti (bruto iznosi prije umanjenja vrijednosti)

	Zajmovi '000 kn	Depoziti '000 kn	Potraživanja za kamatu '000 kn	Potraživanja od reosiguranja '000 kn	Ukupno '000 kn
31.12.2011.					
Posebno umanjene vrijednosti	463	-	-	-	463
Procijenjena vrijednost zaloga	463	-	-	-	463
31.12.2010.					
Posebno umanjene vrijednosti	20	-	-	-	20
Procijenjena vrijednost zaloga	20	-	-	-	20

5.3.1.4 U potpunosti rezervirana (bruto iznosi prije umanjenja vrijednosti)

	Zajmovi '000 kn	Depoziti '000 kn	Potraživanja za kamatu '000 kn	Potraživanja od reosiguranja '000 kn	Ukupno '000 kn
31.12.2011.					
Posebno umanjene vrijednosti	1.006	2.309	83	-	3.398
Procijenjena vrijednost zaloga	1.006	-	-	-	1.006
31.12.2010.					
Posebno umanjene vrijednosti	1.142	-	18	-	1.160
Procijenjena vrijednost zaloga	1.142	-	-	-	1.142

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

Tijekom 2011. godine zajmovi klijentima u iznosu od 3.646 tisuća kuna su reprogramirani te im je produženo dospjeće povrata glavnice. Po navedenim zajmovima nije prepoznato umanjenje vrijednosti obzirom da Društvo procijenjuje da su po provedenom reprogramu u cijelosti nadoknativi. Unutar kategorije nedospjelo u zajmovima klijentima uključen je ispravak vrijednosti za nastale, a neprepoznate gubitke u iznosu 163 tisuće kuna (2010.: 264 tisuće kuna). Potraživanja iz reosiguranja ne uključuju ispravke vrijednosti. Potraživanja za kamate uključuju pojedinačne ispravke u kategoriji dospelih potraživanja.

Kao što je prikazano u bilješci 9 „Ulaganja u nekretnine“ te u bilješci 6 „Nekretnine i oprema“, Društvo je tijekom 2011. godine steklo vlasništvo nad nekretninama (poslovni prostor i stan) ukupne knjigovodstvene vrijednosti i fer vrijedosti u iznosu od 1.135 tisuća kuna (2010.: 1.558 tisuća kuna) zamjenom za potraživanja po zajmu u iznosu 1.101 tisuće kuna (2010.: 1.483 tisuća kuna), kamatama po zajmovima u iznosu 34 tisuće kuna (2010.: 75 tisuća kuna). Od toga se 264 tisuće kuna (2010.: 963 tisuća kuna) odnosi na ulaganje u nekretnine koje se drže zbog očekivanog dugoročnog porasta vrijednosti, a 871 tisuće kuna (2010.: 595 tisuća kuna) na nekretnine i opremu u dijelu koji se koristi u poslovne svrhe.

Od 80 tisuće kuna dospelih zajmova bez ispravka vrijednosti, 12 tisuća kuna je pokriveno založnim pravom, dionicama Velebit osiguranja d.d. nominalne vrijednosti 12 tisuća kuna, dok je 68 tisuća kuna pokriveno založnim pravom nad nekretninom za koje postoji procjena vrijednosti od strane ovlaštenog procjenitelja.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.3 Kreditni rizik (nastavak)

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

	Rejting	2011.	2010.
Dionice			
	A	-	-
	A-	-	-
	BBB	-	-
	BBB-	-	-
	B	-	-
	Bez rejtinga	8.739	10.053
Investicijski fondovi			
	A	-	-
	A-	-	-
	BBB	-	-
	BBB-	-	-
	B	-	-
	Bez rejtinga	1.934	759
Obveznice i komercijalni zapisi			
	A	-	-
	A-	-	-
	BBB	-	-
	BBB-	11.037	10.953
	B	-	-
	Bez rejtinga	-	799
Zajmovi i potraživanja od banaka			
	A	-	-
	A-	-	-
	BBB	-	-
	BBB-	-	-
	B	-	-
	Bez rejtinga	6.071	9.197
Zajmovi klijentima			
	A	-	-
	A-	-	-
	BBB	-	-
	BBB-	-	-
	B	-	-
	Bez rejtinga	5.717	7.439
		33.498	39.200

Rejting financijske imovine Društva prikazan je sukladno rejtingu na svaki datum izvještavanja.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.3 Kreditni rizik (nastavak)

Financijska ulaganja grupirana prema kreditnom rejtingu su kako slijedi:

Kreditni rejting	2011.	2010.
<i>(u tisućama kuna)</i>		
A	-	-
A-	-	-
BBB	-	-
BBB-	11.037	10.953
B	-	-
Bez rejtinga	22.461	28.247
	33.498	39.200

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

	Rejting	2011.	2010.
<i>(u tisućama kuna)</i>			
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama (Bilješka 10)			
Sava RE	A-	161	123
Potraživanja iz poslova reosiguranja (Bilješka 11)			
Sava RE	A-	17	5

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 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 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 mjesečne 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.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANIJSKIM 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 ispravak vrijednosti. Rukovodstvo vjeruje da se knjigovodstvena vrijednost ovih instrumenata ne razlikuje značajno od njihove fer vrijednosti obzirom da su u pravilu odobreni na kratki rok te pod pretpostavkom da će sva plaćanja po izloženostima čija vrijednost nije umanjena biti naplaćena kao što je ugovoreno i ne uzimajući u obzir ikakve buduće gubitke. Procjenjuje se da je tržišna vrijednost imovine koja se drži do dospeljeća na dan 31. prosinca 2011. godine za 90 tisuća kuna veća od knjigovodstvene vrijednosti (2010.: 230 tisuće kuna veća).

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

Financijski instrumenti koji se vode po fer vrijednosti kategorizirani su u tri razine MSFI hijerarhije fer vrijednosti, kako slijedi:

- Razina 1: instrumenti koji se vrednuju pomoću kotiranih cijena na aktivnim tržištima. To su instrumenti kojima se fer vrijednost može odrediti direktno na temelju cijena koje kotiraju na aktivnim, likvidnim tržištima.
Ovi instrumenti uključuju: likvidne vrijednosnice kojima se trguje na likvidnim burzama.
- Razina 2: instrumenti koji se vrednuju pomoću tehnika procjene koje koriste dostupne tržišne podatke. To su instrumenti kojima je fer vrijednost određena u odnosu na slične instrumente kojima se trguje na aktivnim tržištima, ili gdje su svi ulazni podaci koji se koriste za tehnike vrednovanja dostupni na tržištu.
- Razina 3: instrumenti vrednovani pomoću tehnika procjene koje koriste tržišne podatke koji nisu dostupni na tržištu. To su instrumenti kojima se fer vrijednost ne može odrediti direktno pozivajući se na dostupne tržišne informacije, i kod kojih se za izračun vrijednosti koriste nešto drugačije tehnike procjene. Instrumenti klasificirani u ovu kategoriju oslanjaju se na faktor koji nije dostupan na tržištu, a koji ima značajan utjecaj na fer vrijednosti samog instrumenta.

	Razina 1 '000 kn	Razina 2 '000 kn	Razina 3 '000 kn	Ukupno '000 kn
31. prosinca 2011.				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Dužničke vrijednosnice	3.986	-	-	3.986
Vlasničke vrijednosnice	2.264	-	-	2.264
Investicijski fondovi	1.934	-	-	1.934
Ukupna financijska imovina po fer vrijednosti	8.184	-	-	8.184
31. prosinca 2010.				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
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

Tijekom 2011. godine nije bilo značajnih prijenosa imovine između razina 1 i 2 hijerarhije fer vrijednosti te nije bilo nikakvih prijenosa na ili s razine 3.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.5 Fer vrijednost (nastavak)

Dionice Velebit osiguranja d.d. klasificirane kao financijska imovina raspoloživa za prodaju vrednuju se po trošku stjecanja umanjenom za umanjenje koje je izračunato metodom diskontiranog novčanog toka. Iako su dionice uvrštene na kotaciju Zagrebačke burze, cijene, zbog izrazito malog obujma trgovanja, nisu redovno raspoložive, niti nužno odražavaju fer vrijednost navedenih dionica. Na datum 31. prosinca 2011. godine provedeno je umanjenje vrijednosti dionica za 957 tisuća kuna.

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.
- sačuvati sposobnost Društva za isplatu pripisane dobiti osiguranicima temeljem zaključenih ugovora o osiguranju.

Na dan 31. prosinca 2011. i 31. prosinca 2010. godine, 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.

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011.	2010.
Osnovni kapital		
Dionički kapital	66.000	66.000
Nematerijalna imovina	(591)	(13)
Preneseni gubitak	(39.942)	(30.690)
	25.467	35.297
Dopunski kapital	-	-
Jamstveni kapital	25.467	35.297
Stavke odbitka	-	-
Kapital	25.467	35.297
Granica solventnosti	1.209	1.213
Minimalni jamstveni kapital (TK)	22.500	22.500
JK >= min TK	Da	Da
Kapital >= granici solventnosti	Da	Da

U gornjoj tablici dionice Velebit osiguranja d.d. koje se vode po trošku od 6.475 tisuća kuna (2010.: 7.438 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.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.7 Analiza ročnosti

Ročnost financijske imovine i financijskih obveza iz djelokruga MRS-a 39 za Društvo na dan 31. prosinca 2011. i 31. prosinca 2010. godine prikazana je u tablicama u nastavku na osnovi preostalog ugovornog dospijea, uz sljedeće izuzetke: ročnost ulaganja u investicijske fondove po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazana je u dospijeu do 6 mjeseci u skladu s njihovom sekundarnom likvidnošću, dionica u istoj kategoriji, zbog strateških ciljeva, u dospijeu preko 5 godina dok su u 2010. bile prikazane u dospijeu do 6 mjeseci. Ročnost ulaganja u dionice povezanog društva Velebit osiguranje d.d. prikazana je u dospijeu 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 2011.

(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>	-	-	-	2.671	1.315	3.986
<i>Investicijski fondovi</i>	1.934	-	-	-	-	1.934
<i>Dionice</i>	2.264	-	-	-	-	2.264
Financijska imovina raspoloživa za prodaju						
<i>Dionice</i>	-	-	-	-	6.475	6.475
Ulaganja koja se drže do dospijea						
<i>Obveznice</i>	2.812	-	-	2.473	1.766	7.051
Zajmovi i potraživanja						
<i>Zajmovi i potraživanja od banaka</i>	4.265	1.806	-	-	-	6.071
<i>Zajmovi klijentima</i>	4.548	264	385	427	93	5.717
Novac i novčani ekvivalenti	801	-	-	-	-	801
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina	1.192	-	-	-	-	1.192
Ukupno financijska imovina	17.816	2.070	385	5.571	9.649	35.491
Financijske obveze						
Obveze po financijskom najmu	83	87	387	715	613	1.885
Obveze iz poslova osiguranje i ostale obveze	1.244	-	-	-	-	1.244
Ukupno financijske obveze	1.327	87	387	715	613	3.129

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.7 Analiza ročnosti (nastavak)

31. prosinca 2010.

<i>(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>	-	-	-	2.643	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 dospijeca						
<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
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina	890	-	-	-	-	890
Ukupno financijska imovina	10.571	2.489	10.117	6.132	14.652	43.961
Financijske obveze						
Obveze po financijskom najmu	74	76	349	646	821	1.966
Obveze iz poslova osiguranje i ostale obveze	1.291	-	-	-	-	1.291
Odgodena porezna obveza	-	-	-	-	101	101
Ukupno financijske obveze	1.365	76	349	646	922	3.358

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.8 Analiza promjene kamatnih stopa

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

Tablice u nastavku prikazuju procjenu rukovodstva o izloženosti Društva riziku promjene kamatnih stopa na dan 31. prosinca 2011. i 31. prosinca 2010. godine 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 2011.

(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	Beskatno	Ukupno	Fiksna kamata
Financijska imovina									
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak									
<i>Obveznice</i>	4,25-6,5%	-	-	-	2.671	1.315	-	3.986	3.986
<i>Investicijski fondovi</i>	n/p	-	-	-	-	-	1.934	1.934	-
<i>Dionice</i>	n/p	2.264	-	-	-	-	-	2.264	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju									
<i>Dionice</i>	n/p	-	-	-	-	-	6.475	6.475	-
Ulaganja koja se drže do dospijeca									
<i>Obveznice</i>	5,50-6,71%	2.812	-	-	2.473	1.766	-	7.051	7.051
Zajmovi i potraživanja									
<i>Zajmovi i potraživanja od banaka</i>	3-6%	4.265	1.806	-	-	-	-	6.071	6.071
<i>Zajmovi klijentima</i>	6-12%	4.548	264	385	427	93	-	5.717	5.717
Novac i novčani ekvivalenti	0,5-4,5%	801	-	-	-	-	-	801	801
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina	n/p	-	-	-	-	-	1.192	1.192	-
Ukupno financijska imovina		14.690	2.070	385	5.571	3.174	9.601	35.491	23.626
Financijske obveze									
Obveze po financijskom najmu	8,9%	83	87	387	715	613	-	1.885	-
Obveze iz poslova osiguranje i ostale obveze	n/p	-	-	-	-	-	1.244	1.244	-
Ukupno financijske obveze		83	87	387	715	613	1.244	3.129	-

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.8 Analiza promjene kamatnih stopa (nastavak)

31. prosinca 2010.

<i>(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	Beskatmatno	Ukupno	Fiksna kamata
Financijska imovina									
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak									
<i>Obveznice</i>	4,25%	-	-	-	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	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju									
<i>Dionice</i>	n/p	-	-	-	-	-	7.438	7.438	-
Ulaganja koja se drže do dospijeca									
<i>Obveznice</i>	5,05-6,24%	-	-	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>	4-6,10%	801	-	6.896	-	1.500	-	9.197	9.197
<i>Zajmovi klijentima</i>	6-10%	3.451	2.489	430	1.069	-	-	7.439	7.439
Novac i novčani ekvivalenti	0,25-4,5%	3.867	-	-	-	-	4	3.871	3.867
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina	-	-	-	-	-	-	890	890	-
Ukupno financijska imovina		8.918	2.489	10.117	6.132	4.599	11.706	43.961	32.255
Financijske obveze									
Obveze po financijskom najmu	8,9%	74	76	349	646	821	-	1.966	-
Obveze iz poslova osiguranje i ostale obveze		-	-	-	-	-	1.291	1.291	-
Ukupno financijske obveze		74	76	349	646	821	1.291	3.257	-

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.9 Analiza valutne strukture

Valutna struktura financijske imovine i financijskih obveza iz djelokruga MRS-a 39 denominirana je kako slijedi na dan 31. prosinca 2011. i 31. prosinca 2010. godine prikazani su u nastavku:

31. prosinca 2011.

(u tisućama kuna)

	EUR i valutna klauzula EUR	Kune	Ukupno
Financijska imovina			
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak			
<i>Obveznice</i>	3.986	-	3.986
<i>Investicijski fondovi</i>	1.934	-	1.934
<i>Dionice</i>	-	2.264	2.264
Financijska imovina raspoloživa za prodaju			
<i>Dionice</i>	-	6.475	6.475
Ulaganja koja se drže do dospelosti			
<i>Obveznice</i>	7.051	-	7.051
Zajmovi i potraživanja			
<i>Zajmovi i potraživanja od banaka</i>	2.619	3.452	6.071
<i>Zajmovi klijentima</i>	1.951	3.766	5.717
Novac i novčani ekvivalenti	-	801	801
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina	385	807	1.192
Ukupno financijska imovina	17.926	17.565	35.491
Financijske obveze			
Obveze po financijskom najmu	1.885	-	1.885
Obveze iz poslova osiguranje i ostale obveze	130	1.114	1.244
Ukupno financijske obveze	2.015	1.114	3.129

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.9 Analiza valutne strukture (nastavak)

31. prosinca 2010.

(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
Financijska imovina raspoloživa za prodaju			
<i>Dionice</i>	-	7.438	7.438
Ulaganja koja se drže do dospelosti			
<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
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina	590	300	890
Ukupno financijska imovina	18.187	25.774	43.961
Financijske obveze			
Obveze po financijskom najmu	1.966	-	1.966
Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze	85	1.206	1.291
Ukupno financijske obveze	2.051	1.206	3.257

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.
BILJEŠKA 6 – NEKRETNINE I OPREMA
(u tisućama kuna)

	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Vozila	Imovina u pripremi	Ukupno
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
<i>Povećanja</i>						
Preuzeta imovina	-	-	-	-	537	537
Kupnje	-	-	29	346	968	1.343
Prijenos ulaganja iz financijskog najma	1.082	1.800	-	-	-	2.882
Redovni prijenosi	-	910	-	-	(910)	-
Prodaja i rashodovanje	-	-	-	(76)	-	(76)
Amortizacija na originalni trošak nabave	-	(117)	(99)	(25)	-	(241)
Dodatna amortizacija po osnovi revalorizacije	-	(13)	-	-	-	(13)
Ukupno amortizacija za godinu (bilješka 25a)	-	(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	439	595	11.096
Akumulirana amortizacija	-	(250)	(283)	(93)	-	(626)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.883	6.286	360	346	595	10.470
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.						
Stanje 1. siječnja 2011.	2.883	6.286	360	346	595	10.470
<i>Povećanja</i>						
Preuzeta imovina	-	-	-	-	871	871
Kupnje	-	-	44	-	492	536
Reklasifikacija	-	-	-	297	-	297
Prijenos u upotrebu	362	1.596	-	-	(1.958)	-
Prodaja i rashodovanje	-	-	-	(53)	-	(53)
Amortizacija na originalni trošak nabave	-	(177)	(105)	(114)	-	(396)
Dodatna amortizacija po osnovi revalorizacije	-	(13)	-	-	-	(13)
Ukupno amortizacija za godinu (bilješka 25a)	-	(190)	(105)	(114)	-	(409)
<i>Umanjenje vrijednosti</i>						
Ukidanje revalorizacijske rezerve	(88)	(404)	-	-	-	(492)
Priznato kroz dobit ili gubitak	(103)	(4)	-	-	-	(107)
Stanje 31. prosinca 2011.	3.054	7.284	299	476	-	11.113
Stanje 31. prosinca 2011.						
Trošak nabave	3.054	7.310	687	590	-	11.641
Akumulirana amortizacija	-	(26)	(388)	(114)	-	(528)
Neto knjigovodstvena vrijednost	3.054	7.284	299	476	-	11.113

Trošak amortizacije razdoblja priznaje se kroz dobit ili gubitak unutar Administrativnih troškova u bilješki 25.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 6 – NEKRETNINE I OPREMA (nastavak)**

Nekretnine i oprema uključuju poslovne prostore u iznosu 873 tisuća kuna (2010.: 537 tisuća kuna) stečene zamjenom za nenaplativa potraživanja po zajmovima u iznosu 849 tisuća kuna (2010.: 520 tisuća kuna) i kamatama na iste u iznosu od 24 tisuća kuna (2010.: 17 tisuća kuna) a čije su fer vrijednosti utvrđene od strane nezavisnog i ovlaštenog procjenitelja. Vozila uključuju 297 tisuća koji su reklasificirani iz Dugotrajne imovine namijenjene prodaji zbog prenamjene istih.

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

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Zemljište		
Trošak nabave (revalorizirano)	1.135	1.082
Umanjenje vrijednosti	-	-
	<u>1.135</u>	<u>1.082</u>
Zgrade		
Trošak nabave	2.413	1.800
Prijenosi	-	910
Akumulirana amortizacija i umanjeње vrijednosti	-	(34)
	<u>2.413</u>	<u>2.676</u>
Neto vrijednost	<u>3.548</u>	<u>3.758</u>

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

Zemljište i zgrade revalorizirani su u ožujku 2012. godine od strane ovlaštenog procjenitelja. Procjene su rađene na bazi tržišnih cijena. Smanjenje vrijednosti je u neto iznosu od odgođene porezne obveze priznato direktno kroz ostalu sveobuhvatnu dobit odnosno „Revalorizacijsku rezervu“ u iznosu raspoložive rezerve, dok je preostali iznos umanjeња terećen na dobit ili gubitak u Ostalim poslovnim rashodima.

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Zemljište		
Trošak nabave	3.236	2.874
Umanjenje vrijednosti	-	-
	<u>3.236</u>	<u>2.874</u>
Zgrade		
Trošak nabave	7.622	6.026
Akumulirana amortizacija i umanjeње vrijednosti	(457)	(280)
	<u>7.165</u>	<u>5.746</u>
Neto vrijednost	<u>10.401</u>	<u>8.620</u>

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.
BILJEŠKA 7 – NEMATERIJALNA IMOVINA
(u tisućama kuna)

	<u>Software</u>	<u>Imovina u pripremi</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje 31. prosinca 2009.			
Trošak nabave	5	12	17
Akumulirana amortizacija	(2)	-	(2)
Neto knjigovodstvena vrijednost	3	12	15
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.			
Stanje 1. siječnja 2010.	3	12	15
Povećanja	-	-	-
Amortizacija za godinu (bilješka 25(a))	(2)	-	(2)
Stanje 31. prosinca 2010.	1	12	13
Stanje 31. prosinca 2010.			
Trošak nabave	5	12	17
Akumulirana amortizacija	(4)	-	(4)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1	12	13
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.			
Stanje 1. siječnja 2011.	1	12	13
Povećanja	-	608	608
Prijenos u upotrebu	461	(461)	-
Amortizacija za godinu (bilješka 25(a))	(30)	-	(30)
Stanje 31. prosinca 2011.	432	159	591
Stanje 31. prosinca 2011.			
Trošak nabave	466	159	625
Akumulirana amortizacija	(34)	-	(34)
Neto knjigovodstvena vrijednost	432	159	591

Trošak amortizacije razdoblja priznaje se kroz dobit ili gubitak unutar Administrativnih troškova u bilješci 25.

BILJEŠKA 8 – ULAGANJA U NEKRETNINE

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<i>U tisućama kuna</i>		
Stanje 1. siječnja	963	-
Povećanja zamjenom za nenaplativa potraživanja	264	963
Kupnje	71	-
Smanjenje fer vrijednosti (bilješka 26)	(66)	-
Stanje 31. prosinca	1.232	963

Ulaganja u nekretnine uključuju građevinska zemljišta i stan stečene zamjenom za potraživanja po zajmovima u iznosu 254 tisuće kuna (2010.: 963 tisuće kuna) i kamatama na iste u iznosu 10 tisuća kuna (2010.: - kuna), a čije su fer 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 FINANIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

BILJEŠKA 9 – FINANIJSKA ULAGANJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	8.184	7.383
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	6.475	7.438
Ulaganja koja se drže do dospeljeća	7.051	7.743
Zajmovi i potraživanja	11.788	16.636
	<u>33.498</u>	<u>39.200</u>

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Na dan 31. prosinca 2011. godine nije bilo imovine po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak koja je bila dospjela (2010.: nije bilo).

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Na dan 31. prosinca 2011. godine nije bilo imovine raspoložive za prodaju koja je bila dospjela (2010.: nije bilo).

Knjigovodstvena vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju za koju je priznato umanjenje vrijednosti iznosila je na datum izvještavanja 6.475 tisuća kuna (2010.: nije bilo), dok je originalni trošak stjecanja iznosio 7.438 tisuća kuna (2010.: 7.438 tisuća kuna).

Financijska imovina koja se drži do dospeljeća

Na dan 31. prosinca 2011. godine nije bilo imovine koja se drži do dospeljeća koja je bila dospjela (2010.: nije imalo).

Na dan 31. prosinca 2011. godine Društvo nije imalo financijske imovine koja se drži do dospeljeća za koju je priznato umanjenje vrijednosti (2010.: 188 tisuća kuna za koju je originalni trošak stjecanja iznosio 136 tisuća eura).

Prihod od kamata priznat po financijskoj imovini umanjene vrijednosti iznosio je 232 tisuća kuna (2010.: 12 tisuća kuna), 123 tisuće kuna od kojih je naplaćeno tokom 2011. godine.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 9 – FINANIJSKA ULAGANJA (nastavak)

a) Pregled ulaganja

(u tisućama kuna)

	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ulaganja koja se drže do dospelja	Zajmovi i potraživanja	Ukupno
2011.					
Dionice, listane na burzi	2.264	6.475	-	-	8.739
Otvoreni investicijski fondovi, kotirani	1.934	-	-	-	1.934
Obveznice Republike Hrvatske - fiksna stopa, listane na burzi	3.986	-	7.051	-	11.037
Zajmovi i potraživanja od banaka	-	-	-	6.071	6.071
Zajmovi klijentima	-	-	-	5.717	5.717
	8.184	6.475	7.051	11.788	33.498
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
	7.383	7.438	7.743	16.636	39.200

Na dan 31. prosinca 2011. godine dionice u iznosu od 6.475 tisuća kuna (2010.: 7.438 tisuća kuna) odnose se na dionice Velebit osiguranja d.d.

BILJEŠKA 9 – FINACIJSKA ULAGANJA (nastavak)

b) Kretanje u rezervaciji za umanjenje vrijednosti zajmova i potraživanja

	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Stanje na dan 1. siječnja	1.426	717
Povećanja rezervacija u dobiti ili gubitku	2.554	822
Naplata prethodno ispravljenih potraživanja kroz dobit ili gubitak	(227)	-
Neto gubitak priznat u dobiti ili gubitku (bilješka 27)	2.327	822
Otpisi	-	(113)
Prijenos umanjenja vrijednosti iz kategorije Ulaganja koja se drže do dospjeća zbog konverzije u Zajmove i potraživanja	188	-
Stanje na dan 31. prosinca	3.941	1.426

2.309 tisuća kuna ispravljenih u 2011. godini odnosi se na depozite oročene u Credo banci d.d. iz Splita za koju je dana 22. studenog 2011. godine Hrvatska narodna banka donijela Odluku kojom je pokrenut postupak prisilne likvidacije kao i Rješenje kojim je Banci oduzeto odobrenje za rad.

Na dan 31. prosinca 2011. godine dospjela, a neispravljena financijska imovina iznosila je 80 tisuću kuna (2010.: 162 tisuću kuna). Jedina kategorija financijske imovine koja je imala dospjelu imovinu su „Zajmovi i potraživanja“, odnosno dospjeli anuiteti po danim zajmovima.

Od rezervacija na dan 31. prosinca 2011. godine 163 tisuće kuna (2010.: 264 tisuća kuna) se odnosilo na IBNR odnosno rezervacije za nastale a neprepoznate gubitke izračunate sukladno MRS-u 39 po osnovi zajmova komitentima.

c) Umanjenje vrijednosti ulaganja koja se drže do dospjeća

	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Stanje na dan 1. siječnja	188	-
Prijenos umanjenja vrijednosti iz kategorije Ulaganja koja se drže do dospjeća zbog konverzije u Zajmove i potraživanja	(188)	188
Stanje na dan 31. prosinca	-	188

U ožujku 2011. godine po dospjeću komercijalnih zapisa Konstruktor Inženjeringa d.d. iz Splita nominalne vrijednosti 136 tisuća eura, napravljena je konverzija u kratkoročni zajam otplativ u 12 anuiteta. Umanjenje vrijednosti je priznato u iznosu 188 tisuća kuna po navedenim komercijalnim zapisima klasificiranim tada kao Ulaganja koja se drže do dospjeća koja su prenesena pri konverziji u Zajmove i potraživanja.

Ova reklasifikacija sukladno odredbama MRS-a 39 nije predstavljala zagađivanje portfelja.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 9 – FINANCIJSKA ULAGANJA (nastavak)****d) Umanjenje vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Stanje na dan 1. siječnja	-	-
Povećanja rezervacija u dobiti ili gubitku (bilješka 27)	957	-
Stanje na dan 31. prosinca	957	-

Na datum 31. prosinca 2011. godine provedeno je umanjeње vrijednosti dionica povezanog društva Velebit osiguranje d.d. za 957 tisuća kuna na temelju procjene vrijednosti dionica.

BILJEŠKA 10 – UDIO REOSIGURANJA U PRIČUVAMA ZA UGOVORE O OSIGURANJU

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Udio reosiguranja u prijenosnoj premiji (bilješka 15 (a))	16	21
Udio reosiguranja u pričuvu za prijavljene, a nelikvidirane štete, priključna osiguranja i osiguranje života (bilješka 15 (d))	8	24
Udio reosiguranja u pričuvu za nastale, a neprijavljene štete (bilješka 15 (e))	137	78
	<u>161</u>	<u>123</u>

BILJEŠKA 11 – POTRAŽIVANJA IZ POSLOVA OSIGURANJA I OSTALA IMOVINA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Potraživanja iz poslova reosiguranja	17	5
Potraživanja od posrednika	104	-
Potraživanja za kamatu	280	126
Potraživanja za prodane dionice u namiri	532	469
Razgraničene kamate i najamnine	177	174
Unaprijed plaćeni troškovi	44	95
Ostala potraživanja	127	39
	<u>1.281</u>	<u>908</u>
Ispravak vrijednosti ostalih potraživanja (bilješka 26)	(6)	-
Ispravak vrijednosti potraživanja po kamatama	(83)	(18)
Neto potraživanja	1.192	890

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 11 – POTRAŽIVANJA IZ POSLOVA OSIGURANJA I OSTALA IMOVINA (nastavak)****Kretanje rezervacije za umanjenje vrijednosti potraživanja po kamatama:**

	Bilješka	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<i>U tisućama kuna</i>			
Stanje na dan 1. siječnja		18	14
Povećanja		66	12
Smanjenje po osnovi naplate prethodno ispravljenih potraživanja		(1)	(8)
Ukupno neto rashod u dobiti ili gubitku	27	65	4
Stanje na dan 31. prosinca		83	18

Kretanje rezervacije za umanjenje vrijednosti ostalih potraživanja:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<i>U tisućama kuna</i>		
Stanje na dan 1. siječnja	-	-
Povećanja	6	-
Stanje na dan 31. prosinca	6	-

BILJEŠKA 12 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<i>U tisućama kuna</i>		
Novac u banci	797	3.867
Novac u blagajni	4	4
	801	3.871

BILJEŠKA 13 – DUGOTRAJNA IMOVINA NAMIJENJENA PRODAJI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<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. U 2011. godini vozila su prodana po cijeni jednako knjigovodstvenoj vrijednosti na 31. prosinca 2010. godine i to u iznosu od 350 tisuće kuna dok su vozila u preostaloj vrijednosti od 297 tisuća kuna reklasificirana u Opremu. Amortizacija na vozila u Opremi je obračunata za cijelu 2011. godinu i terećena je na dobit ili gubitak.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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 2011. 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%

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%

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 d.o.o. je Pozavarovalnica Sava d.d., reosiguravajuće društvo iz Slovenije, koje je ujedno krajnje matično društvo.

Revalorizacijska rezerva

Vrednovanje

Revalorizacijska rezerva proizlazi iz revalorizacije zemljišta i zgrada i otpušta se u preneseni gubitak proporcionalno amortizaciji revaloriziranih nekretnina.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, iznos nula kuna, neto od odgođenog poreza (2010.: 404 tisuće kuna) slijedom provedenog fer vrednovanja u ožujku 2012. godine od strane ovlaštenog procijenitelja. Smanjenje vrijednosti je u neto iznosu od odgođene porezne obveze priznato direktno kroz ostalu sveobuhvatnu dobit odnosno „Revalorizacijsku rezervu“.

Kretanje revalorizacijske rezerve, neto od odgođenog poreza:

	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Stanje na dan 1. siječnja	404	414
Otpuštanje u preneseni gubitak zbog amortizacije, neto od odgođenog poreza	(10)	(10)
Smanjenje kod priznavanja umanjene vrijednosti revaloriziranih nekretnina, neto od odgođenog poreza	(394)	-
Stanje na dan 31. prosinca	-	404

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.
BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU

	Bilješka	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
		<i>U tisućama kuna</i>	
Pričuva prijenosnih premija (priključna osiguranja)	15 a	64	44
Matematička pričuva životnih osiguranja	15 b	18.891	16.669
Pričuva za prijavljene, ali nepodmirene štete	15 d	101	226
Pričuva za nastale, a neprijavljene štete („IBNR“)	15 e	332	155
Pričuva za indirektno troškove obrade šteta		13	11
		<u>19.401</u>	<u>17.105</u>

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2011.</u> Bruto	<u>2011.</u> Reosiguranje	<u>2011.</u> Neto	<u>2010.</u> Bruto	<u>2010.</u> Reosiguranje	<u>2010.</u> Neto
Stanje 1. siječnja	44	(21)	23	81	(40)	41
Zaračunate premije tijekom godine	8.008	(115)	7.893	9.468	(175)	9.293
Manje: Zaradene premije tijekom godine	(7.988)	120	(7.868)	(9.505)	194	(9.311)
Stanje 31. prosinca	<u>64</u>	<u>(16)</u>	<u>48</u>	<u>44</u>	<u>(21)</u>	<u>23</u>

(b) Matematička pričuva

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2011.</u> Bruto	<u>2011.</u> Reosiguranje	<u>2011.</u> Neto	<u>2010.</u> Bruto	<u>2010.</u> Reosiguranje	<u>2010.</u> Neto
Stanje 1. siječnja	16.669	-	16.669	13.595	-	13.595
Alokacija premije	4.641	-	4.641	6.914	-	6.914
Oslobađanje obveza zbog plaćenih naknada, otkupa i ostalih prekida	(2.419)	-	(2.419)	(3.840)	-	(3.840)
Stanje 31. prosinca	<u>18.891</u>	<u>-</u>	<u>18.891</u>	<u>16.669</u>	<u>-</u>	<u>16.669</u>

BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU

(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%, iz 2011. 2,75%	RH 2000-2002 muškarci i žene
19-DJ	3,3%, za ugovore iz 2010. 3%, iz 2011. 2,75%	RH 2000-2002 muškarci i žene
19-SDJ	3,3%, za ugovore iz 2010. 3%, iz 2011. 2,75%	RH 2000-2002 muškarci i žene
19DOGJ	3,3% , za ugovore iz 2011. 2,75%	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%, iz 2011. 2,75%	RH 2000-2002 muškarci i žene
19SD3	3% ,za ugovore iz 2011. 2,75%	RH 2000-2002 muškarci i žene
19SD4	3% ,za ugovore iz 2011. 2,75%	RH 2000-2002 muškarci i žene
19SDK1	3% ,za ugovore iz 2011. 2,75%	RH 2000-2002 muškarci i žene
19SDKG1	3%	RH 2000-2002 muškarci i žene
19TBS	3,25%, za ugovore iz 2010. 3%, iz 2011. 2,75%	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)

(u tisućama kuna)	2011. Bruto	2011. Reosiguranje	2011. Neto	2010. Bruto	2010. Reosiguranje	2010. Neto
Stanje 1. siječnja	226	(24)	202	26	(5)	21
Štete nastale u tekućoj godini	769	(45)	724	1.961	(22)	1.939
Promjena u štetama iz prethodne godine	(42)	21	(21)	(15)	(1)	(16)
Likvidirane štete	(852)	40	(812)	(1.746)	4	(1.742)
Stanje 31. prosinca	101	(8)	93	226	(24)	202

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

(u tisućama kuna)	2011. Bruto	2011. Reosiguranje	2011. Neto	2010. Bruto	2010. Reosiguranje	2010. Neto
Stanje 1. siječnja	155	(78)	77	110	(55)	55
Uvećanja priznata tijekom godine	177	(59)	118	45	(23)	22
Stanje 31. prosinca	332	(137)	195	155	(78)	77

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)

(f) Preostalo dospijeće osigurateljnih obveza

2011.

<i>(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	43	2	17	2	-	-	64
IBNR	-	332	-	-	-	-	332
RBNS i troškovi obrade šteta	104	10	-	-	-	-	114
Matematička pričuva	1.220	5.117	8.861	1.646	1.706	341	18.891
	1.367	5.461	8.878	1.648	1.706	341	19.401

2010.

<i>(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

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 priču s povezanim obvezama iz ugovora o osiguranju

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

*Za 2011. godinu
(u tisućama kuna)*

	EUR i valutna klauzula EUR ukupno	Kune	Ukupno
Imovina za pokriće matematičke pričuve			
Vrijednosni papiri izdani od strane Republike Hrvatske	10.454	-	10.454
Dionice kojima se trguje na uređenom tržištu vrijednosnih papira u RH	-	2.247	2.247
Udjeli i dionice investicijskih fondova koji su registrirani u RH	1.915	-	1.915
Predumovi i zajmovi u iznosu otkupne vrijednosti osiguranja na temelju ugovora o životnom osiguranju	564	-	564
Depoziti u bankama sa sjedištem u RH	2.619	-	2.619
Ulaganja u nekretnine	-	963	963
Sredstva na poslovnom računu društva za osiguranje	-	560	560
Ukupno imovina za pokriće matematičke pričuve	15.552	3.770	19.322
Matematička pričuva	15.521	3.370	18.891
Pričuve za štete kod vrsta rizika za koje je nužno oblikovati matematičku priču	87	-	87
Traženo pokriće matematičke pričuve	15.608	3.370	18.978
Višak/(manjak) pokrića	(56)	400	344

*Za 2010. godinu
(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
Predumovi 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 priču	182	-	182
Traženo pokriće matematičke pričuve	13.481	3.370	16.851
Višak/(manjak) pokrića	979	(274)	705

BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)

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

*Za 2011. godinu
(u tisućama kuna)*

Imovina za pokriće tehničke pričuve osim matematičke pričuve	EUR i valutna klauzula EUR ukupno	Kune	Ukupno
Vrijednosni papiri izdani od strane Republike Hrvatske	583	-	583
Ukupno imovina za pokriće tehničke pričuve	583	-	583
Ukupno uložena sredstva za pokriće tehničke pričuve	583	-	583
Traženo pokriće tehničke pričuve	262	-	262
Višak pokrića	321	-	321

*Za 2010. godinu
(u tisućama kuna)*

Imovina za pokriće tehničke pričuve osim matematičke pričuve	EUR i valutna klauzula EUR ukupno	Kune	Ukupno
Vrijednosni papiri izdani od strane Republike Hrvatske	571	-	571
Ukupno imovina za pokriće tehničke pričuve	571	-	571
Ukupno uložena sredstva za pokriće tehničke pričuve	571	-	571
Traženo pokriće tehničke pričuve	130	-	130
Višak/(manjak) pokrića	441	-	441

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****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

2011.

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Do 1 godine</u>	<u>1-5 godina</u>	<u>5-10 godina</u>	<u>10-15 godina</u>	<u>15-20 godina</u>	<u>Preko 20 godina</u>	<u>Ukupno</u>
Imovina za pokriće matematičke pričuve	10.498	4.780	3.081	-	-	963	19.322
Traženo pokriće matematičke pričuve	1.306	5.117	8.861	1.646	1.706	342	18.978
Višak/(manjak) pokrića	9.192	(337)	(5.780)	(1.646)	(1.706)	621	344

2010.

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

U 2011. godini Društvo je ostvarilo godišnji prinos na ulaganja iz sredstava matematičke pričuve od -1,55% (2010.: 8,01%; 2009.: 7,56%; 2008.: 3, 37%). Ponderirani prosječni prinos u trogodišnjem razdoblju od 2009. do 2011. godine iznosio je 4,06% (od 2008. do 2010.: 7,06%).

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)****(i) Pregled ročne usklađenosti imovine za pokriće tehničke pričuve s obvezama iz tehničke pričuve****2011.**

<i>(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	219	364	-	-	-	-	583
Traženo pokriće tehničke pričuve	42	206	1	12	1	-	262
Višak/(manjak) pokrića	177	158	(1)	(12)	(1)	-	321

2010.

<i>(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	-	571	-	-	-	-	571
Traženo pokriće tehničke pričuve	41	87	2	-	-	-	130
Višak/(manjak) pokrića	(41)	484	(2)	-	-	-	441

BILJEŠKA 16 – OBVEZE PO FINANIJSKOM 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 vrijednosti zemljišta i građevinskih objekata pod financijskim najmom iznosi 3.548 tisuća kuna (bilješka 6).

Bruto obveze po financijskom najmu – minimalna plaćanja najma

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
do 1 godine	322	309
od 1 do 5 godina	1.604	1.235
iznad 5 godina	669	1.263
	<u>2.595</u>	<u>2.807</u>
Budući financijski troškovi po financijskom najmu	(710)	(841)
Sadašnja vrijednost obveza po financijskom najmu	<u>1.885</u>	<u>1.966</u>

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:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
od 1 do 5 godina	1.103	714
iznad 5 godina	612	1.096
Dugoročni dio	<u>1.715</u>	<u>1.810</u>
Kratkoročni dio	<u>170</u>	<u>156</u>
Sadašnja vrijednost obveza po financijskom najmu	<u>1.885</u>	<u>1.966</u>

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 17 – OBVEZE IZ POSLOVA OSIGURANJA, OSTALE OBVEZE I ODGOĐENI PRIHOD**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<i>(u tisućama kuna)</i>		
Obveze iz ugovora o osiguranju	111	67
Obveze za premiju reosiguranja	17	25
Obveze prema zaposlenima po neto plaćama, porezima i doprinosima	714	740
Obveze prema dobavljačima	203	218
Obračunate provizije i ostali obračunati troškovi	174	238
Odgođeni prihod od provizije reosiguranja	2	3
Ostale obveze	23	-
	<u>1.244</u>	<u>1.291</u>

BILJEŠKA 18 – ODGOĐENA POREZNA OBVEZA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<i>(u tisućama kuna)</i>		
Stanje na dan 1. siječnja	101	104
Umanjenje vrijednosti nekretnina i opreme - ukidanje porezne obveze	(98)	-
Korištenje	(3)	(3)
Stanje na dan 31. prosinca	-	101

BILJEŠKA 19 – PREMIJE

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<i>(u tisućama kuna)</i>		
Zaračunate bruto premije	8.008	9.468
Premije predane u reosiguranje	(115)	(175)
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	(20)	37
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	(5)	(19)
Zarađene premije, neto od reosiguranja	7.868	9.311

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.
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 2011. godinu

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zaračunate bruto premije	Bruto nastale štete	Troškovi pribave	Administrativni troškovi i ostali poslovni rashodi	Saldo reosiguranja
Premije plaćene u ratama	7.171	2.069	5.022	6.263	(23)
Premije po jednokratnim uplatama	837	1.059	65	731	-
Ukupno	8.008	3.128	5.087	6.994	(23)
Od toga priključna osiguranja	183	(81)	37	160	(52)

Za 2010. godinu

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zaračunat e bruto premije	Bruto nastale štete	Troškovi pribave	Administrativn i 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)
Od toga priključna osiguranja	193	(34)	77	208	(94)

BILJEŠKA 20 – PRIHOD OD PROVIZIJA I NAKNADA

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Provizija od reosiguranja	14	27

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 21 – FINACIJSKI PRIHOD**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<i>Prihodi od kamata</i>		
- Ulaganja koja se drže do dospelosti	416	465
- Zajmovi i potraživanja	843	1.395
- Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	207	156
- Novac i novčani ekvivalenti	67	60
	<u>1.533</u>	<u>2.076</u>
<i>Nerealizirani dobici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>		
- Vlasničke vrijednosnice	-	193
- Dužničke vrijednosnice	-	15
- Otvoreni investicijski fondovi	16	13
<i>Realizirani dobici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>		
- Vlasničke vrijednosnice	-	26
- Otvoreni investicijski fondovi	2	23
<i>Dividende</i>		
- Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	110	158
<i>Pozitivne tečajne razlike</i>	<u>327</u>	<u>234</u>
	<u>1.988</u>	<u>2.738</u>

Prikaz financijskih prihoda prema izvoru sredstava

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od ulaganja kapitala	761	1.479
Prihodi od ulaganja matematičke pričuve	1.180	1.238
Prihodi od ulaganja ostalih tehničkih pričuva	<u>47</u>	<u>21</u>
	<u>1.988</u>	<u>2.738</u>

BILJEŠKA 22 – OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Ostali poslovni prihodi	<u>101</u>	<u>76</u>

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 23 – NASTALE ŠTETE, NETO OD REOSIGURANJA**

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Isplaćene štete (smrt i otkupi)		
Bruto iznos	852	1.746
Udio reosiguranja	(40)	(4)
Promjena matematičke pričuve životnih osiguranja bruto i neto	2.222	3.074
Promjena pričuva za prijavljene, a nelikvidirane štete		
Bruto iznos	(125)	200
Udio reosiguranja	16	(19)
Promjena pričuva za nastale, a neprijavljene štete		
Bruto iznos	177	45
Udio reosiguranja	(59)	(23)
Promjena pričuva za troškove obrade šteta		
Bruto iznos	2	7
Udio reosiguranja	-	-
Ukupno bruto nastale štete	3.128	5.072
Udio reosiguranja u ukupno nastalim štetama	(83)	(46)
Neto nastale štete	3.045	5.026

BILJEŠKA 24 – TROŠKOVI PRIBAVE

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Trošak provizije	4.106	4.061
Ostali troškovi pribave	981	299
	5.087	4.360

Ostali troškovi pribave uključuju troškove marketinga, izrade polica i call centra.

Struktura neposrednih troškova pribave-provizije:

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Plaće prodajnog osoblja	2.999	3.600
Provizije prodajnog osoblja	437	396
	3.436	3.996
Agenti i ostali vanjski posrednici	670	65
	4.106	4.061

BILJEŠKA 25 – ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI

a) Troškovi uprave (administrativni troškovi)

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Amortizacija nekretnina i opreme	409	254
Amortizacija nematerijalne imovine	30	2
Troškovi osoblja	3.883	5.294
Najamnine	471	1.382
Održavanje	74	112
Dnevnice i troškovi putovanja	320	243
Reprezentacija	97	62
Marketing i donacije	408	1.438
Troškovi zakonske revizije	153	148
Intelektualne usluge	25	72
Energija i materijal	331	405
Telekomunikacijske i poštanske usluge	176	123
Ostali troškovi	421	672
	6.798	10.207

Ostali troškovi najvećim dijelom uključuju troškove premije osiguranja, stručnog usavršavanja i literature, donacije, olgašavanja i usluge studentskog servisa

Naknada za zakonski propisanu reviziju godišnjih financijskih izvještaja 2011. godine zaračunata je u iznosu 153 tisuće kuna (2010.: 148 tisuća kuna). Revizorsko društvo nije pružalo savjetodavne ili druge usluge. U 2011. godini nije bilo angažiranja poreznih ni ostalih savjetnika (2010.: -).

b) Troškovi zaposlenika

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto plaće	3.978	4.738
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	1.175	1.525
Ostali doprinosi	1.029	1.344
Porezi iz plaća	863	1.378
Ostali troškovi	274	305
	7.319	9.290

Troškovi zaposlenika su alocirani prema sljedećim stavkama dobiti ili gubitka:

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Administrativni troškovi	3.883	5.294
Troškovi pribave	3.436	3.996
	7.319	9.290

Troškovi zaposlenika u iznosu od 608 tisuća kuna (2010.: -) su kapitalizirani kao nematerijalna imovina odnosno interno razvijen softver. Ukupni iznos troška zaposlenika od 7.319 tisuća kuna je direktno umanjen za iznos kapitalizacije softvera.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 25 – ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI (nastavak)**

Broj zaposlenika na kraju 2011. bio je 166 (2010.: 178).

Tijekom 2011. godine Društvo je obračunalo 1.276 tisuća kuna (2010.: 1.525 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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Naknade – izdaci za financiranje HANFA-e	3	5
Ispravak vrijednosti ostalih potraživanja	6	-
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine	103	-
Ostali troškovi	18	16
Gubici od fer vrednovanja ulaganja u nekretnine	66	-
	<u>196</u>	<u>21</u>

BILJEŠKA 27 – FINANCIJSKI RASHODI

	Bilješka	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Umanjenje vrijednosti financijske imovine			
- Zajmovi i potraživanja	9	2.327	822
- Ulaganja koja se drže do dospelosti	9	-	188
- Ulaganja raspoloživa za prodaju	9	957	-
Rashodi od kamata po osnovi financijskog najma		172	84
Umanjenje vrijednosti potraživanja po kamatama	11	65	4
Negativne tečajne razlike		97	-
Nerealizirani gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		456	-
Troškovi skrbništva i brokera		33	18
		<u>4.107</u>	<u>1.116</u>

Prikaz financijskih rashoda prema izvoru sredstava

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Rashodi od ulaganja kapitala	2.707	1.113
Rashodi od ulaganja matematičke pričuve	1.397	3
Rashodi od ulaganja tehničke pričuve	3	-
	<u>4.107</u>	<u>1.116</u>

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 28 – POREZ NA DOBIT**

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Gubitak prije oporezivanja	(9.262)	(8.578)
Porez na dobit po stopi od 20%	(1.852)	(1.716)
Porezno nepriznati rashodi	322	246
Neoporezivi prihodi	(133)	(108)
Porezni gubitak tekuće godine koji nije priznat kao odgođena porezna imovina	(1.663)	(1.578)
Preneseni porezni gubici iz prethodnih razdoblja koji nisu priznati kao odgođena porezna imovina	(5.673)	(4.095)
Ukupni porezni gubici prenosivi u naredna razdoblja koji nisu priznati kao odgođena porezna imovina	(7.336)	(5.673)
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.

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

<i>(u tisućama kn)</i>	Preneseni porezni gubici 2011.	Preneseni porezni gubici 2010.
31. prosinca 2011.	-	-
31. prosinca 2012.	583	583
31. prosinca 2013.	1.870	1.870
31. prosinca 2014.	1.642	1.642
31. prosinca 2015.	1.578	1.578
31. prosinca 2016.	1.663	-
Ukupno	7.336	5.673

Na dan 31. prosinca 2011. godine Društvo nije priznalo odgođenu poreznu imovinu u iznosu 7.336 tisuća kuna (2010.: 5.673 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 (2010.: 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 (2010.: 660.000). Gubitak po dionici je u 2011. godini iznosio 14,03 kuna (2010.: 13,00 kuna).

	2011.	2010.
	000 kn	000 kn
Gubitak razdoblja	9.262	8.578
Gubitak po dionici		
Ponderirani prosječni broj redovnih dionica	660.000	660.000
Osnovna i razrijeđeni gubitak po dionici (u kn)	14,03	13,00

BILJEŠKA 30 – PREUZETE OBVEZE**a) Kapitalna ulaganja**

Društvo na datum izvještavanja nije imalo ugovorena 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 2011. godine Društvo je iskazalo troškove zakupa poslovnog prostora u iznosu od 472 tisuća kuna (2010.: 863 tisuće kuna).

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 vjerojatnosti 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.

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 financijskih ili poslovnih odluka. Društvo je u 51,14% tnomo vlasništvu Pozavarovalnice Sava Re. Društvo smatra da ima neposredni odnos povezano 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“).

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 32 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)****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.	Unimont d.o.o.	Ukupno
2011.				
POTRAŽIVANJA				
Potraživanja od reosiguranja po štetama	15	-	-	15
Potraživanja po prodanoj financijskoj imovini	-	396	-	396
Dani zajmovi	-	-	1.039	1.039
Ostala potraživanja	-	-	54	54
Potraživanja od reosiguravatelja po proviziji	2	-	-	2
	17	396	1.093	1.506
OBVEZE				
Obveze po premiji predanoj u reosiguranje	17	-	-	17
Odgođena provizija reosiguranja	2	-	-	2
	19	-	-	19
PRIHODI				
Prihodi od provizija po reosiguranju	14	-	-	14
Promjena pričuve prijenosne premije predane u reosiguranje	(5)	-	-	(5)
Prihodi od kamata	-	-	92	92
Bruto zaračunate premije	-	-	-	-
	9	-	92	101
TROŠKOVI				
Udjeli reosiguranja u likvidiranim štetama	(40)	-	-	(40)
Udjeli reosiguranja u pričuvmama	(43)	-	-	(43)
Premija predana u reosiguranje	115	-	-	115
Premije osiguranja	-	92	-	92
	32	92	-	124

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 32 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Pozavarovalnica Sava d.d.	Velebit osiguranje d.d.	Unimont	Ukupno
2010.				
POTRAŽIVANJA				
Potraživanja od reosiguranja po štetama	-	-	-	-
Potraživanja po prodanoj financijskoj imovini	-	404	-	404
Dani zajmovi	-	-	1.911	1.911
Ostala potraživanja	-	-	-	-
Potraživanja od reosiguravatelja po proviziji	3	-	-	3
	3	404	1.911	2.318
OBVEZE				
Obveze po premiji predanoj u reosiguranje	25	-	-	25
Odgodena provizija reosiguranja	3	-	-	3
	28	-	-	28
PRIHODI				
Prihodi od provizija po reosiguranju	27	-	-	27
Promjena pričuve prijenosne premije predane u reosiguranje	37	-	-	37
Prihodi od kamta	-	-	122	122
Bruto zaračunate premije	-	79	-	79
	64	79	122	265
TROŠKOVI				
Udjeli reosiguranja u likvidiranim štetama	4	-	-	4
Udjeli reosiguranja u pričuva	42	-	-	42
Premija predana u reosiguranje	175	-	-	175
Premije osiguranja	-	103	-	103
	221	103	-	324

b) Odnosi s ključnim poslovođstvom

Naknade ključnom poslovođstvu su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011.	2010.
Plaće, doprinosi i ostale nakande	1.455	1.695
Od toga mirovinski doprinosi	221	222

U 2011. godini u Upravi Društva su bile dvije zaposlene osobe (2010.: dvije osobe).

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

BILJEŠKA 32 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

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

	Broj dionica	% udjela u temeljnom kapitalu
Tibor Kralj	3.002	0,4548%
Kristina Cvitanović-Zorić	4.000	0,6061%
Dino Braš (član Nadzornog odbora)	500	0,0758%

Ostali članovi Nadzornog odbora nisu imali dionice u svom vlasništvu.

BILJEŠKA 33 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAVANJA

Nakon izvještajnog razdoblja nisu nastali događaji koji bi značajnije mogli utjecati na iskazani poslovni rezultat 2011. 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:

	2011.	2010.
<i>(u tisućama kuna)</i>		
Stanje na dan 1. siječnja	-	-
Priznavanje izvanbilančno	27	22
Prijenos u bilancu	-	-
Stanje na dan 31. prosinca	27	22

DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVLINIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA
NADZOR FINACIJSKIH INSTITUCIJA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

Dodatak 1 - Obrasci sukladno lokalnim propisima

Na sljedećim stranicama prikazani su obrasci sastavljeni sukladno Pravliniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za osiguranje, odnosno društava za reosiguranje (NN 132/2011).

Obrazac Izvještaj o financijskom položaju Društva na dan 31. prosinca

(svi iznosi iskazani su u kunama)		2011.	2010.
IMOVIŃA			
A	POTRAŹIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	-	-
1	Kapital pozvan da se plati	-	-
2	Kapital nije pozvan da se plati	-	-
B	NEMATERIJALNA IMOVINA	590.989	13.318
1	Goodwill		
2	Ostala nematerijalna imovina	590.989	13.318
C	MATERIJALNA IMOVINA	11.114.039	10.470.383
1	Zemljišta i građevinski objekti koji sluŹe društvu za provođenje djelatnosti	6.789.360	5.411.165
2	Oprema	776.392	705.683
3	Ostala materijalna imovina i zalihe	3.548.287	4.353.535
D	ULAGANJA	34.729.417	40.162.165
I	Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji ne sluŹe društvu za provođenje djelatnosti	1.231.484	962.612
II	Ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima	-	-
1	Dionice i udjeli u podružnicama	-	-
2	Dionice i udjeli u pridruŹenim društvima	-	-
3	Sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima	-	-
III	Ostala financijska ulaganja	33.497.933	39.199.553
1	Ulaganja koja se drŹe do dospijea	7.050.934	7.742.849
1.1	DuŹnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom	7.050.934	7.742.849
1.2	Ostala ulaganja koja se drŹe do dospijea		
2	Ulaganja raspoloŹiva za prodaju	6.474.846	7.438.100
2.1	Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod	6.474.846	7.438.100
2.2	DuŹnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom	-	-
2.3	Udjeli u investicijskim fondovima	-	-
2.4	Ostala ulaganja raspoloŹiva za prodaju	-	-
3	Ulaganja po fer vrijednosti kroz raĉun dobiti i gubitka	8.184.016	7.383.036
3.1	Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod	2.264.078	2.615.632
3.2	DuŹnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom	3.985.663	4.008.653
3.3	Derivativni financijski instrumenti	-	-
3.4	Udjeli u investicijskim fondovima	1.934.275	758.750
3.5	Ostala ulaganja	-	-
4	Depoziti, zajmovi i potraŹivanja	11.788.137	16.635.568
4.1	Depoziti kod kreditnih institucija (banaka)	6.070.838	9.197.122
4.2	Zajmovi	5.717.299	7.438.446
4.3	Ostali zajmovi i potraŹivanja	-	-

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA
NADZOR FINACIJSKIH INSTITUCIJA****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****Obrazac Izvještaj o financijskom položaju Društva na dan 31. prosinca (nastavak)**

<i>(svi iznosi iskazani su u kunama)</i>		2011.	2010.
E	ULAGANJA ZA RAČUN I RIZIK VLASNIKA POLICA ŽIVOTNOG OSIGURANJA	394	-
F	UDIO REOSIGURANJA U TEHNIČKIM PRIČUVAMA	161.271	123.601
1	Prijenosne premije, udio reosiguranja	16.274	21.699
2	Matematička pričuva osiguranja, udio reosiguranja	-	-
3	Pričuva šteta, udio reosiguranja	144.997	101.902
4	Pričuve za povrate premija ovisne i neovisne o rezultatu (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	970.537	620.853
1	Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	104.000	-
1.1	Od osiguranika	-	-
1.2	Od zastupnika, odnosno posrednika u osiguranju	104.000	-
2	Potraživanja iz poslova suosiguranja i reosiguranja	17.038	4.552
3	Ostala potraživanja	849.500	616.300
3.1	Potraživanja iz drugih poslova osiguranja	-	-
3.2	Potraživanja za prinose na ulaganja	197.028	107.938
3.3	Ostala potraživanja	652.472	508.362
I	OSTALA IMOVINA	801.061	4.518.013
1	Novac u banci i blagajni	801.061	3.871.388
1.1	Sredstva na poslovnom računu	236.839	3.367.366
1.2	Sredstva na računu imovine za pokriće matematičke pričuve	560.000	500.000
1.3	Novčana sredstva u blagajni	4.222	4.022
2	Dugotrajna imovina namjenjena za prodaju i prestanak poslovanja	-	646.625
3	Ostalo	-	-
J	PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA	220.992	268.926
1	Razgraničene kamate i najamnine	177.424	174.375
2	Razgraničeni troškovi pribave	-	-
3	Ostali plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	43.568	94.552
K	UKUPNO AKTIVA	48.588.700	56.177.258
L	IZVANBILANČNI ZAPISI	27.401	22.289

DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA
NADZOR FINACIJSKIH INSTITUCIJA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

Obrazac Izvještaj o financijskom položaju Društva na dan 31. prosinca (nastavak)			
(svi iznosi iskazani su kunama)			
		2011.	2010.
A KAPITAL I REZERVE		26.059.099	35.714.725
1 Upisani kapital		66.000.000	66.000.000
1.1 Uplaćeni kapital - redovne dionice		66.000.000	66.000.000
1.2 Uplaćeni kapital - povlaštene dionice		-	-
1.3 Kapital pozvan da se plati		-	-
2 Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)		-	-
3 Revalorizacijske rezerve		-	403.933
3.1 Zemljišta i građevinskih objekata		-	403.933
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		(30.678.691)	(22.111.395)
5.1 Zadržana dobit		10.517	10.517
5.2 Preneseni gubitak (-)		(30.689.208)	(22.121.912)
6 Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja		(9.262.210)	(8.577.812)
6.1 Dobit tekućeg obračunskog razdoblja		-	-
6.2 Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (-)		(9.262.210)	(8.577.812)
B OBVEZE DRUGOG REDA (PODREĐENE OBVEZE)		-	-
C TEHNIČKE PRIČUVE		19.400.764	17.104.801
1 Prijenosne premije, bruto iznos		63.721	43.398
2 Matematička pričuva osiguranja, bruto iznos		18.891.102	16.668.597
3 Pričuva šteta, bruto iznos		445.941	392.806
4 Pričuve za povrate premija ovisne i neovisne o rezultatu (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		394	-
D			
E OSTALE PRIČUVE		-	-
1 Pričuve za mirovine i slične obveze		-	-
2 Ostale pričuve		-	-
F ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA		-	100.983
1 Odgođena porezna obveza		-	100.983
2 Tekuća porezna obveza		-	-
G DEPOZITI ZADRŽANI IZ POSLA PREDANOG U REOSIGURANJE		-	-
H FINACIJSKE OBVEZE		1.884.926	1.966.157
1 Obveze po zajmovima		1.884.926	1.966.157
2 Obveze po izdanim vrijednosnim papirima		-	-
3 Ostale financijske obveze		-	-
I OSTALE OBVEZE		1.067.543	1.049.126
1 Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja		111.067	66.655
2 Obveze proizašle iz poslova suosiguranja i reosiguranja		16.867	25.007
3 Obveze za otuđenje i prekinuto poslovanje		-	-
4 Ostale obveze		939.609	957.464
J ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA		175.973	241.465
1 Razgraničena provizija reosiguranja		2.441	3.255
2 Ostalo odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja		173.532	238.211
K UKUPNA PASIVA		48.588.700	56.177.258
L IZVANBILANČNI ZAPISI		27.401	22.289

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB
**DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA
NADZOR FINACIJSKIH INSTITUCIJA**
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.
Obrazac Izvještaj o sveuobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka)

<i>(svi iznosi iskazani su u kunama)</i>		2011.	2010.
I	Zarađene premije (prihodovane)	7.867.886	9.311.303
1	Zaračunate bruto premije	8.008.736	9.467.874
2	Premije suosiguranja	-	-
3	Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premije osiguranja/suosiguranja	-	-
4	Premije predane u reosiguranje (-)	(115.102)	(175.316)
5	Premije predane u suosiguranje (-)	-	-
6	Promjena bruto pričuva prijenosnih premija (+/-)	(20.323)	37.489
7	Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguratelja (+/-)	(5.425)	(18.745)
8	Promjena pričuva prijenosnih premija, udio suosiguratelja (+/-)	-	-
II	Prihodi od ulaganja	1.988.651	2.757.989
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	1.533.170	2.076.744
4	Nerealizirani dobiti od ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	16.464	241.016
5	Dobici od prodaje (realizacije) financijskih ulaganja	1.840	49.193
5.1	<i>Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>	1.840	49.193
5.2	<i>Ulaganja raspoloživa za prodaju</i>	-	-
5.3	<i>Ostali dobiti od prodaje financijskih ulaganja</i>	-	-
6	Neto pozitivne tečajne razlike	327.497	233.513
7	Ostali prihodi od ulaganja	109.680	157.523
III	Prihodi od provizija i naknada	13.922	27.228
IV	Ostali osigurateljno - tehnički prihodi, neto od reosiguranja	-	-
V	Ostali prihodi	100.713	76.354
VI	Izdaci za osigurane slučajeve, neto	(822.526)	(1.951.987)
1	Likvidirane štete	(812.486)	(1.741.445)
1.1	<i>Bruto iznos (-)</i>	(852.453)	(1.745.681)
1.2	<i>Udio suosiguratelja (+)</i>	-	-
1.3	<i>Udio reosiguratelja(+)</i>	39.967	4.236
2	Promjena pričuva za štete (+/-)	(10.040)	(210.542)
2.1	<i>Bruto iznos (-)</i>	(53.135)	(252.526)
2.2	<i>Udio suosiguratelja (+)</i>	-	-
2.3	<i>Udio reosiguratelja (+)</i>	43.095	41.984
VII	Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja	(2.222.505)	(3.073.670)
1	Promjena matematičke pričuve osiguranja (+/-)	(2.222.505)	(3.073.670)
1.1	<i>Bruto iznos (-)</i>	(2.222.505)	(3.073.670)
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 2011.
Obrazac Izvještaj o sveuobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka) (nastavak)

<i>(svi iznosi iskazani su u kunama)</i>		2011.	2010.
VIII	Promjena posebne pričuve za osiguranja iz skupine životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima investicijski rizik, neto od reosiguranja (+/-)	(394)	-
1	<i>Bruto iznos (-)</i>	(394)	-
2	<i>Udio suosiguratelja (+)</i>	-	-
3	<i>Udio reosiguratelja (+)</i>	-	-
IX	Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja	-	-
1	<i>Ovisni o rezultatu (bonusi)</i>	-	-
2	<i>Neovisni o rezultatu (popusti)</i>	-	-
X	Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto	(11.885.433)	(14.567.809)
1	<i>Troškovi pribave</i>	(5.087.450)	(4.360.343)
1.1	<i>Provizija</i>	(4.106.177)	(4.061.172)
1.2	<i>Ostali troškovi pribave</i>	(981.273)	(299.171)
1.3	<i>Promjena razgraničenih troškova pribave (+/-)</i>	-	-
2	<i>Troškovi uprave (administrativni troškovi)</i>	(6.797.983)	(10.207.466)
2.1	<i>Amortizacija materijalne imovine</i>	(439.131)	(255.422)
2.3.	<i>Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće</i>	(3.883.038)	(5.294.443)
2.4.	<i>Ostali troškovi uprave</i>	(2.475.813)	(4.657.601)
XI	Troškovi ulaganja	(4.172.782)	(1.135.930)
1	<i>Amortizacija zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za obavljanje djelatnosti</i>	-	-
2	<i>Kamate</i>	(171.230)	(83.888)
3	<i>Umjerenje vrijednosti ulaganja</i>	(3.349.223)	(1.014.822)
4	<i>Gubici ostvareni pri prodaji (realizaciji) financijske imovine</i>	-	-
5	<i>Usklađivanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>	(456.683)	(20.683)
6	<i>Neto negativne tečajne razlike</i>	(95.683)	-
7	<i>Ostali troškovi ulaganja</i>	(99.963)	(16.537)
XII	Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja	(2.830)	(5.530)
1	<i>Troškovi za preventivnu djelatnost</i>	-	-
2	<i>Ostali tehnički troškovi osiguranja</i>	(2.830)	(5.530)
XIII	Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja	(126.913)	(15.759)
XIV	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)	(9.262.210)	(8.577.812)
XV	Porez na dobit ili gubitak	-	-
1	<i>Tekući porezni trošak</i>	-	-
2	<i>Odgodeni porezni trošak (prihod)</i>	-	-
XVI	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)	(9.262.210)	(8.577.812)
1	<i>Pripisano imateljima kapitala matice</i>	-	-
2	<i>Pripisano nekontrolirajućem interesu</i>	-	-
XVII	UKUPNI PRIHODI	9.971.172	12.172.873
XVIII	UKUPNI RASHODI	(19.233.382)	(20.750.686)

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA
NADZOR FINANCIJSKIH INSTITUCIJA****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****Obrazac Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka) (nastavak)**

		2011.	2010.
XIX	Ostala sveobuhvatna dobit	(393.416)	-
1	Dobici/gubici proizašli iz preračunavanja financijakih izvještaja inozemnog poslovanja	-	-
2	Dobici/gubici proizišli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-
3	Dobici/gubici proizišli iz revalorizacije zemljišta i građevinskih objekata koji služe društvu za obavljanje djelatnosti	(393.416)	-
4	Dobici/gubici proizišli iz revalorizacije druge materijalne (osim zemljišta i nekretnina) i nematerijalne imovine	-	-
5	Učinci od instrumenata zaštite novčanog toka	-	-
6	Aktuarski dobiti/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	(9.655.626)	(8.577.812)
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 2011.****Obrazac Izvještaj o novčanom toku***(svi iznosi iskazani su u kunama)*

	2011.	2010.
I Novčani tok iz poslovnih aktivnosti	(3.992.493)	2.224.175
1 Novčani tok prije promjene poslovne imovine i obveza	(6.546.663)	(9.942.367)
1.1 Dobit/gubitak prije poreza	(9.262.210)	(8.577.812)
1.2 Usklađenja:	2.715.546	(1.364.555)
1.2.1 Amortizacija nekretnina i opreme	409.190	253.778
1.2.2 Amortizacija nematerijalne imovine	29.941	1.342
1.2.3 Umanjenje vrijednosti i dobici/gubici od svođenja na fer vrijednost	3.859.206	749.347
1.2.4 Troškovi kamata	171.230	83.888
1.2.5 Prihodi od kamata	(1.533.170)	(2.076.744)
1.2.6 Udjeli u dobiti pridruženih društava	-	-
1.2.7 Dobici/gubici od prodaje materijalne imovine (uključujući zemljišta i građevinske objekte)	18.010	14.870
1.2.8 Ostala usklađenja	(238.862)	(391.036)
2 Povećanje/smanjenje poslovne imovine i obveza	2.554.171	12.166.542
2.1 Povećanje/smanjenje ulaganja raspoloživih za prodaju	6.000	(4.549.800)
2.2 Povećanje/smanjenje ulaganja koja se vrednuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(1.136.188)	729.238
2.3 Povećanje/smanjenje depozita, zajmova i potraživanja	859.813	8.210.691
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	(37.670)	(23.269)
2.7 Povećanje/smanjenje porezne imovine	-	-
2.8 Povećanje/smanjenje potraživanja	1.338.559	5.026.474
2.9 Povećanje/smanjenje ostale imovine	-	(646.625)
2.10 Povećanje/smanjenje plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda	50.983	300.134
2.11 Povećanje/smanjenje tehničkih pričuva	2.295.963	3.288.707
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	(757.797)	42.390
2.17 Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja	(65.492)	(211.399)
3 Plaćeni porez na dobit	-	-

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA
NADZOR FINACIJSKIH INSTITUCIJA****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****Obrazac Izvještaj o novčanom toku (nastavak)***(svi iznosi iskazani su u kunama)*

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
II NOVČANI TOK IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI	1.074.481	(483.447)
1 Primici od prodaje materijalne imovine	52.557	61.000
2 Izdaci za nabavu materijalne imovine	(535.365)	(1.343.357)
3 Primici od prodaje nematerijalne imovine	-	-
4 Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	-	-
5 Primici od prodaje zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti	-	-
6 Izdaci za nabavu zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti	(70.890)	-
7 Povećanje/smanjenje ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima	-	-
8 Primici od ulaganja koja se drže do dospeljeća	-	(710.528)
9 Izdaci za ulaganja koja se drže do dospeljeća	-	-
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	109.680	157.523
13 Primici sa naslova otplate danih kratkoročnih i dugoročnih zajmova	2.919.836	6.118.203
14 Izdaci za dane kratkoročne i dugoročne zajmove	(1.401.337)	(4.766.288)
III NOVČANI TOK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	(152.316)	(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	(152.316)	(857.556)
4 Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	-	-
5 Novčani izdaci za isplatu udjela u dobiti (dividendi)	-	-
ČISTI NOVČANI TOK	(3.070.328)	883.173
IV UČINCI PROMJENE TEČAJEVA STRANIH VALUTA NA NOVAC I NOVČANE EKVIVALENTE	-	-
V NETO POVEĆANJE/SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	(3.070.328)	883.173
1 Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	3.871.388	2.988.215
2 Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	801.060	3.871.388

Obrazac Izvještaja o promjenama kapitala za 2010. 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	Dobit/gubitak tekuće godine	Ukupno kapital i rezerve	Raspodjeljivo nekontrolirajućim interesima	Ukupno kapital i rezerve
I. Stanje na 01. Siječnja prethodne 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 prethodne godine (prepravljeno)	66.000.000	-	414.449	-	(12.791.443)	(9.330.469)	44.292.537	-	44.292.537
III. Sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine	-	-	(10.517)	-	(9.319.952)	752.657	(8.577.812)	-	(8.577.812)
1. Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	(8.577.812)	(8.577.812)	-	(8.577.812)
2. Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine	-	-	(10.517)	-	(9.319.952)	9.330.469	-	-	-
2.1. Nerealizirani dobiti ili gubici od materijalne imovine (zemljišta i građevinski objekti)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2. Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3. Realizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4. Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	(10.517)	-	(9.319.952)	9.330.469	-	-	-
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	66.000.000	-	403.933	-	(22.111.395)	(8.577.812)	35.714.725	-	35.714.725

Obrazac Izvještaja o promjenama kapitala za 2011. 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	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	-	403.933	-	(22.111.395)	(8.577.812)	35.714.725	-	35.714.725
1. Promjena računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Stanje na 01. Siječnja tekuće godine (prepravljeno)	66.000.000	-	403.933	-	(22.111.395)	(8.577.812)	35.714.725	-	35.714.725
III. Sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće	-	-	(403.933)	-	(9.319.952)	68.259	(9.655.626)	-	(9.655.626)
1. Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	(9.262.210)	(9.262.210)	-	(9.262.210)
2. Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine	-	-	(403.933)	-	(9.319.952)	9.330.469	(393.416)	-	(393.416)
2.1. Nerealizirani dobiti ili gubici od materijalne imovine (zemljišta i građevinski objekti)	-	-	(393.416)	-	-	-	(393.416)	-	(393.416)
2.2. Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3. Realizirani dobiti ili gubici od financijske 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	66.000.000	-	-	-	(31.431.347)	(8.509.553)	26.059.099	-	26.059.099

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

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

Izveštaj o financijskom položaju (Bilanca) na dan 31.12.2011. – Aktiva

Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga	2011. U '000 HRK	Prijenos unaprijed plaćenih troškova i ostale imovine iz plaćenih troškova budućeg razdoblja u potraživanja iz poslova osiguranja i ostalu imovinu	2011. U '000 HRK	Temeljni financijski izvještaji
POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL				
Kapital pozvan da se plati				
Kapital nije pozvan da se plati				
NEMATERIJALNA IMOVINA	591		591	Nematerijalna imovina:
Goodwill				
Ostala nematerijalna imovina	591			
MATERIJALNA IMOVINA	11.113		11.113	Nekretnine i oprema
Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti	6.789			
Oprema	776			
Ostala materijalna imovina i zalihe	3.548			
ULAGANJA	34.729			
Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti	1.232		1.232	Ulaganja u nekretnine
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 financijska ulaganja	33.498			
Ulaganja koja se drže do dospijea	7.051		7.051	Ulaganja koja se drže do dospijea
Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom	7.051			
Ostala ulaganja koja se drže do dospijea				
Ulaganja raspoloživa za prodaju	6.475		6.475	Financijska imovina raspoloživa za prodaju
<i>Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod</i>	6.475			
<i>Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom</i>				
<i>Udjeli u investicijskim fondovima</i>				
<i>Ostala ulaganja raspoloživa za prodaju</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 2011.

Izveštaj o financijskom položaju (Bilanca) na dan 31.12.2011. – Aktiva

Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

	2011. U '000 HRK	Prijenos unaprijed plaćenih troškova i ostale imovine iz plaćenih troškova budućeg razdoblja u potraživanja iz poslova osiguranja i ostalu imovinu	2011. U '000 HRK	Temeljni financijski izvještaji Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	8.184		8.184	
<i>Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod</i>	2.264			
<i>Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom</i>	3.986			
<i>Derivativni financijski instrumenti</i>				
<i>Udjeli u investicijskim fondovima</i>	1.934			
<i>Ostala ulaganja</i>				
Depoziti, zajmovi i potraživanja	11.788		11.788	Zajmovi i potraživanja
<i>Depoziti kod kreditnih institucija (banaka)</i>	6.071			
<i>Zajmovi</i>	5.717			
<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	161		161	Udio reosiguranja u pričuvama za ugovore o osiguranju
<i>Prijenosne premije, udio reosiguranja</i>	16			
<i>Matematička pričuva osiguranja, udio reosiguranja</i>				
<i>Pričuva šteta, udio reosiguranja</i>	145			
<i>Pričuve za povrate premija ovisne i neovisne o rezultatu (bonusi i popusti), udio reosiguranja</i>				
<i>Pričuva za kolebanje šteta, udio reosiguranja</i>				
<i>Druge tehničke pričuve osiguranja, udio reosiguranja</i>				
ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA IMOVINA				
<i>Odgođena porezna imovina</i>				
<i>Tekuća porezna imovina</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 2011.****Izveštaj o financijskom položaju (Bilanca) na dan 31.12.2011. – Aktiva****Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor
financijskih usluga**

	2011. U '000 HRK	Prijenos unaprijed plaćenih troškova i ostale imovine iz plaćenih troškova budućeg razdoblja u potraživanja iz poslova osiguranja i ostalu imovinu	2011. U '000 HRK	Temeljni financijski izvještaji Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina
POTRAŽIVANJA	971	221	1.192	
Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	104			
<i>Od osiguranika</i>				
<i>Od zastupnika, odnosno posrednika u osiguranju</i>	104			
Potraživanja iz poslova suosiguranja i reosiguranja	17			
Ostala potraživanja	850			
<i>Potraživanja iz drugih poslova osiguranja</i>				
<i>Potraživanja za prinose na ulaganja</i>	197			
<i>Ostala potraživanja</i>	653			
OSTALA IMOVINA	801			
Novac u banci i blagajni	801		801	Novac i novčani ekvivalenti
<i>Sredstva na poslovnom računu</i>	237			
<i>Sredstva na računu imovine za pokriće matematičke pričuve</i>	560			
<i>Novčana sredstva u blagajni</i>	4			
Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju i prestanak poslovanja	-		-	Dugotrajna imovina namijenjena prodaji
Ostalo				
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA				
NAPLATA PRIHODA	221			
<i>Razgraničene kamate i najamnine</i>	177	(177)		
<i>Razgraničeni troškovi pribave</i>				
<i>Ostali plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda</i>	44	(44)		
UKUPNO AKTIVA	48.588		48.588	Ukupna imovina
IZVANBILANČNI ZAPISI	27		-	

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

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

Izveštaj o financijskom položaju (Bilanca) na dan 31.12.2011. – Pasiva

Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor
financijskih usluga

	2011. U '000 HRK	Prijenos dobiti tekuće godine u zadržanu dobit	Prijenos odgođenih troškova i prihoda budućeg razdoblja u ostale obveze	2011. U '000 HRK	Temeljni financijski izvještaji
KAPITAL I REZERVE	26.059				
Upisani kapital	66.000			66.000	Upisani dionički kapital
<i>Upłaćeni kapital – redovne dionice</i>	66.000				
<i>Upłaćeni kapital – povlaštene dionice</i>					
<i>Kapital pozvan da se plati</i>					
Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)					
Revalorizacijske rezerve	-			-	Revalorizacijska rezerva
<i>Zemljišta i građevinskih objekata</i>					
<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	(30.680)	(9.262)		(39.942)	Preneseni gubitak
<i>Zadržana dobit</i>	10				
<i>Preneseni gubitak (-)</i>	(30.690)				
Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	(9.262)				
<i>Dobit tekućeg obračunskog razdoblja</i>					
<i>Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (-)</i>	(9.262)	9.262			
OBVEZE DRUGOG REDA (PODREĐENE OBVEZE)					
TEHNIČKE PRIČUVE	19.401			19.401	Pričuve za ugovore o osiguranju
<i>Prijenosne premije, bruto iznos</i>	64				
<i>Matematička pričuva osiguranja, bruto iznos</i>	18.891				
<i>Pričuva šteta, bruto iznos</i>	446				
<i>Pričuve za povrate premija ovisne i neovisne o rezultatu (bonusi i popusti), bruto iznos</i>	-				

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

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

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

Izvještaj o financijskom položaju (Bilanca) na dan 31.12.2011. – Pasiva

Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga	2011. U '000 HRK	Prijenos dobiti tekuće godine u zadržanu dobit	Prijenos odgođenih troškova i prihoda budućeg razdoblja u ostale obveze	2011. U '000 HRK	Temeljni financijski izvještaji
Pričuva za kolebanje šteta, bruto iznos					
Druge tehničke pričuve osiguranja, bruto iznos					
POSEBNA PRIČUVA ZA OSIGURANJE IZ SKUPINE ŽIVOTNIH OSIGURANJA KOD KOJIH UGOVARATELJ OSIGURANJA PREUZIMA RIZIK, bruto iznos					
OSTALE PRIČUVE					
Pričuve za mirovine i slične obveze					
Ostale pričuve					
ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA	-			-	Odgođena porezna obveza
Odgođena porezna obveza	-				
Tekuća porezna obveza					
DEPOZITI ZADRŽANI IZ POSLA PREDANOG U REOSIGURANJ FINACIJSKE OBVEZE	1.885			1.885	Obveze po financijskom najmu
Obveze po zajmovima	1.885				
Obveze po izdanim vrijednosnim papirima					
Ostale financijske obveze					
OSTALE OBVEZE	1.068		176	1.244	Obveze iz poslova osiguranja, ostale obveze i odgođeni prihodi
Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja	111				
Obveze proizašle iz poslova suosiguranja i reosiguranja	17				
Obveze za otuđenje i prekinuto poslovanje					
Ostale obveze	940				
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA	176				
Razgraničena provizija reosiguranja	2		(2)		
Ostalo odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	174		(174)		
UKUPNA PASIVA	48.588			48.588	Ukupno kapital i rezerve i obveze
IZVANBILANČNI ZAPISI	27				

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**USKLADA IZMEĐU FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA I DOPUNSKIH IZVJEŠTAJA HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINACIJSKIH USLUGA****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka) za razdoblje 01.01.2011.- 31.12.2011.****Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga**

	2011. U '000 HRK	2011. U '000 HRK	Temeljni financijski izvještaji
Zarađene premije (prihodovane)	7.868	7.868	Zarađene premije, neto od reosiguranja
Zaračunate bruto premije	8.009	8.009	Zaračunate bruto premije
Premije suosiguranja			
Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premije osiguranja/suosiguranja			
Premije predane u reosiguranje (-)	(115)	(115)	Premije predane u reosiguranje
Premije predane u suosiguranje (-)			
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija (+/-)	(20)	(20)	Promjena bruto pričuva prijenosnih premija
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguratelja (+/-)	(6)	(6)	Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio suosiguratelja (+/-)			
Prihodi od ulaganja	1.988	1.988	Financijski prihodi
Prihodi od podružnica, pridruženih društava i sudjelovanja u zajedničkim ulaganjima			
Prihodi od ulaganja u zemljišta i građevinske objekte			
<i>Prihodi od najma</i>			
<i>Prihodi od povećanja vrijednosti zemljišta i građevinskih objekata</i>			
<i>Prihodi od prodaje zemljišta i građevinskih objekata</i>			
Prihodi od kamata	1.533		
Nerealizirani dobici od ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	16		
Dobici od prodaje (realizacije) financijskih ulaganja	2		
<i>Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>	2		
<i>Ulaganja raspoloživa za prodaju</i>			
<i>Ostali dobici od prodaje financijskih ulaganja</i>			
Neto pozitivne tečajne razlike	327		
Ostali prihodi od ulaganja	110		

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 2011.

Izvršetak o sveobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka) za razdoblje 01.01.2011.- 31.12.2011.

Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga	2011. U '000 HRK	Prijenos bruto promjena u pričuva za nastale štete	2011. U '000 HRK	Temeljni financijski izvještaji
Prihodi od provizija i naknada	14		14	Prihod od provizija i naknada
Ostali osigurateljno – tehnički prihodi, neto od reosiguranja				
Ostali prihodi	101		101	Ostali poslovni prihodi
Izdaci za osigurane slučajeve, neto	(823)			
Likvidirane štete	(812)			
Bruto iznos (-)	(852)	852		
Udio suosiguratelja (+)		(852)	(53)	(3.074)
Udio reosiguratelja(+)	40			(40)
Promjena pričuva za štete (+/-)	(10)			
Bruto iznos (-)	(53)		53	
Udio suosiguratelja (+)			43	40
Udio reosiguratelja (+)	43			(43)
Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja	(2.223)			3.074
Promjena matematičke pričuve osiguranja (+/-)	(2.223)			
Bruto iznos (-)	(2.223)			
Udio reosiguratelja (+)				
Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja (+/-)				
Bruto iznos (-)				
Udio suosiguratelja (+)				
Udio reosiguratelja (+)				
Promjena posebne pričuve za osiguranja iz skupine životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima investicijski rizik, neto od reosiguranja (+/-)				
Bruto iznos (-)				
Udio suosiguratelja (+)				
Udio reosiguratelja (+)				

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

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

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

Izvršaj o sveobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka) za razdoblje 01.01.2011.- 31.12.2011.

Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga	2011. U '000 HRK	Prijenos gubitaka od fer vrednovanja nekretnina iz troškova ulaganja	Prijenos ostalih tehničkih troškova u ostale poslovne rashode	2011. U '000 HRK	Temeljni financijski izvještaji
Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja					
Ovisni o rezultatu (bonusi)					
Neovisni o rezultatu (popusti)					
Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto	(11.885)				
Troškovi pribave	(5.087)			(5.087)	Troškovi pribave
Provizija	(4.106)				
Ostali troškovi pribave	(981)				
Promjena razgraničenih troškova pribave (+/-)					
Troškovi uprave (administrativni troškovi)	(6.798)			(6.798)	Administrativni troškovi
Amortizacija materijalne imovine	(439)				
Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće	(3.883)				
Ostali troškovi uprave	(2.476)				
Troškovi ulaganja	(4.173)			(4.107)	Financijski rashodi
Amortizacija zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za obavljanje djelatnosti					
Kamate	(171)				
Umanjenje vrijednosti ulaganja	(3.349)				
Gubici ostvareni pri prodaji (realizaciji) financijske imovine	-				
Usklađivanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(457)				
Neto negativne tečajne razlike	(96)	66			
Ostali troškovi ulaganja	(100)				
Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja	(3)				
Troškovi za preventivnu djelatnost					
Ostali tehnički troškovi osiguranja	(3)		3		
Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja	(127)	(66)	(3)	(196)	Ostali poslovni rashodi
Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)	(9.262)				
Porez na dobit ili gubitak					
Tekući porezni trošak					
Odgodeni porezni trošak (prihod)					
Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)	(9.262)			(9.262)	Gubitak za razdoblje

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

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

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka) za razdoblje 01.01.2011.- 31.12.2011.

Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

	2011. u '000 HRK	2011. u '000 HRK	Temeljni financijski izvještaji
Pripisano imateljima kapitala matice			
Pripisano nekontrolirajućem interesu			
UKUPNI PRIHODI	9.971		
UKUPNI RASHODI	(19.233)		
Ostala sveobuhvatna dobit	(393)	(393)	Ostala svobuhvatna dobit, neto od poreza na dobit
Dobici/gubici proizašli iz preračunavanja financijskih izvještaja inozemnog poslovanja			
Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju			
Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije zemljišta i građevinskih objekata koji služe društvu za obavljanje djelatnosti	(393)		
Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije druge materijalne (osim zemljišta i nekretnina) i nematerijalne imovine			
Učinci od instrumenata zaštite novčanog toka			
Aktuarski dobiti/gubici po mirovinskim planovima s definiranim mirovinama			
Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti pridruženih društava			
Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit			
Ukupna sveobuhvatna dobit	(9.656)	(9.656)	Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja
Pripisano imateljima kapitala matice			
Pripisano nekontrolirajućem interesu			
Reklasifikacijske usklade			

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

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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 po 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 dospelja iz izvještaja prema MSFI-u prikazani su u izvještaju prema HANFA-i u poziciji Izdaci za ulaganja koja se drže do dospelja 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/smanjenje 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/smanjenje 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 Nadzornog odbora godini prenosi kroz Ostale neovlasničke 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 kretanjem Odgođene porezne obveze, dok se u izvještajima prema HANFA-i prikazuje na neto principu.

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 FINACIJSKA IZVJEŠĆA DRUŠTVA ZA RAZDOBLJE
01.01.2011. DO 31.12.2011.

UVODNI DIO

Poslovni rezultat VELEBIT ŽIVOTNOG OSIGURANJA d.d. (u daljnjem tekstu: Društvo) tijekom 2011. godine bio je određen općom lošom gospodarskom situacijom u Republici Hrvatskoj, uz napomenu da se pokazatelji koji su iskazani u Godišnjem izvješću za 2010. godinu nisu u bitnome promijenili. Daljnji opći recesijski trend u Republici Hrvatskoj i pad bruto društvenog proizvoda nastavljeni su, kao i rast nezaposlenosti.

U dijelu tržišta osiguranja i nadalje egzistira lagani pad ukupnog volumena osiguranja, što u svakom slučaju u bitnome određuje mogućnost organskog rasta ovog Društva. No, uvažavanje svih ovih okolnosti utjecalo je na donošenje određenih odluka posloводства Društva, s ciljem prilagodbe, ali i održavanja dostignutog rezultata.

Određene izvanredne okolnosti koje su se dogodile u financijskom sektoru također nisu išle "na ruku" Društvu. Prije svega treba istaknuti iznenadnu likvidaciju i stečaj CREDO BANKE d.d. Stečaj navedene banke nije samo neposredno utjecao na poslovni rezultat Društva (društvo je u predmetnoj banci imalo depozite) već i na činjenicu da je slijedom opreznosti i stvorenog "straha" od ponavljanja istog scenarija u drugim bankama, ograničeno ulaganje u pojedine banke i financijske instrumente, koji su na određeni način bili dio ostvarivanja poslovne politike Društva.

a) STATUSNE PROMJENE

Tijekom 2011. godine nije bilo statusnih promjena na nivou Društva. Dana 31.08.2011. održana je redovita glavna skupština Društva na kojoj su prihvaćena financijska izvješća za 2010. godinu, donesena je odluka o pokriću gubitka, dana je razrješnica za rad uprave i nadzornog odbora u 2010. godini te je za revizora Društva izabrano revizorsko društvo KPMG Croatia d.o.o. Zagreb. Pored navedenog zbog isteka mandata dosadašnjim članovima nadzornog odbora, koji su prema odredbama Zakona o trgovačkim društvima birani na razdoblje od četiri godine, dosadašnjim članovima nadzornog odbora je produžen mandat na daljnji rok od četiri godine, osim što je

dosadašnjeg člana nadzornog odbora Dražena Srdoča, na tom mjestu zamjenio Dino Braš, zaposlenik Društva.

b) TEMELJNI KAPITAL

Temeljni kapital VELEBIT ŽIVOTNOG OSIGURANJA d.d. na 31.12.2011. iznosio je 66.000.000 kn, s izdanih 660.000 redovnih dionica, svaka dionica nominalne vrijednosti 100 kn, te je na dan 31.12.2011. dionička struktura društva bila sljedeća:

	BROJ DIONICA	% TEMELJNOG KAPITALA
FIZIČKE OSOBE	124.642	18,8852
FINANCIJSKE INSTITUCIJE	48.300	7,3182
PRAVNE OSOBE	487.058	73,7967

Nastavno slijedi popis dioničara Društva na dan 31.12.2011. koji čine učešće od 3% i više u temeljnom kapitalu izdavatelja/Društva:

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 temeljnom kapitalu Društva na dan 31.12.2011.

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

Dosadašnji članovi Nadzornog odbora nisu imali učešća u temeljnom kapitalu Društva na dan 31.12.2011. osim novog člana nadzornog odbora Dina Braša, koji je imatelj 500 redovnih dionica, koje predstavljaju 0,07% temeljnog kapitala društva.

c) ORGANIZACIJSKI USTROJ

Na 31.12.2011. u Društvu je bilo zaposleno 166 osoba, od kojih je 25 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**.

1. POSLOVNI REZULTATI

a) PREMIJSKI PRIHOD

Tijekom 2011. nastavljen je trend započet 2010. godine - trend daljnjeg pada tržišta osiguranja u Republici Hrvatskoj, posebno u segmentu životnih osiguranja. Analizirajući planske zadatke za 2011. godinu i potencijalne mogućnosti njihovog ostvarenja, Društvo je shvatilo da je potrebno napraviti suštinske promjene u produktima i načinu rada prodajnog dijela Društva, gdje se financijski efekat ne može očekivati u toj poslovnoj godini, ali već prva tri mjeseca nove 2012. godine pokazala su da je postupak "preustroja" prodajnog dijela u produktima i načinima prodaje dao zadovoljavajuće rezultate za budućnost. Da je Društvo i nadalje fokus svojih aktivnosti stavljalo primarno ili samo na pronalaženje kanala prodaje putem poslovnih banaka, s klasičnim produktima životnih osiguranja, budućnost ostvarenja traženih planskih veličina u narednom razdoblju ostala bi upitna.

Poslovnim planom uprave Društva za 2011. godinu, koji je usvojio nadzorni odbor planirana je zaračunata bruto premija od 12.638.102 kn (odnosno zarađena - prihodovana premija 12.317.410 kn). Društvo je svojim radom u 2011. ostvarilo 8.008.736 kn bruto naplaćene premije, što u odnosu na planiranu naplaćenu premiju iskazujemo kao ostvarenje plana od 65,01 %. U odnosu na prethodnu 2010. godinu premijski prihod prema zaračunatoj bruto premiji iskazujemo indeksom 84,58%. Navedeni rezultati posljedica su:

- izostanka očekivanih jednokratnih uplata premije planiranih za posljednje tromjesečje 2011. godine (no oni svojom strukturom u bitnome ne utječu na konačni poslovni rezultat po računu dobiti i gubitka),
- smanjenog broja novougovorenih polica tijekom cijele 2011. godine,, te
- nižeg postotka naplate "stare premije" u odnosu na očekivanu.

Struktura novopolicirane premije u 2011. prema vrstama osiguranja bila je sljedeća:

Nacin plaćanja	Broj polica osiguranja života	Policirana premija za osiguranje života	Broj polica s dopunskom nezgodom	Policirana premija za dopunsku nezgodu	Ukupna policirana premija
jednokratno	208	853.048,85	0	0	853.048,85
višekratno	4928	4.972.654,75	72	20.789,76	4.993.444,51
godišnje	51	96.272,37	6	1.701,51	97.973,88
polugodišnje	17	25.176,26	4	1.227,80	26.404,06
kvartalno	35	54.529,61	3	847,99	55.377,60
mjesečno	4825	4.796.676,51	59	17.012,46	4.813.688,97
UKUPNO:	5136	5.825.703,60	72	20.789,76	5.846.493,36

Ukupan broj aktivnih polica na 31.12.2011. bio je sljedeći:

Nacin plaćanja	Broj aktivnih polica osiguranja života na 31.12.2011	Broj aktivnih polica s dopunskom nezgodom na 31.12.2011
jednokratno	489	15
višekratno	8404	547
godišnje	639	69
polugodišnje	67	26
kvartalno	99	43
mjesečno	7599	409
UKUPNO:	8893	562

U odnosu na prethodno izvještajno razdoblje za 2010. godinu zamjetan je značajan rast broja polica, što je obzirom na vrste polica (ZELENA JESEN) kojima u ovom trenutku Društvo pretežito trguje i normalno. Naime, radi se o policama s relativno niskom godišnjom premijom, pa se volumen premije ostvaruje brojnošću polica. Isto tako u strukturi polica zamjetan je pad broja polica s jednokratnim godišnjim plaćanjem, budući je veliki broj polica s jednokratnim godišnjim plaćanjem storniran zbog neplaćanja.

Obzirom na vrlo tešku sveopću gospodarsku situaciju u državi, krajem 2010. godine ali i daljnji trend pogoršanja stanja tijekom cijele 2011. 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 2011. godini iznosila je 5.754.425 kn, a naplaćena premija 8.008.736 kn. U okviru fakturirane premije 2.786.772 kn odnosi se na police iz prethodnih godina, dok se na novougovorene police iz 2011. godine odnosi 2.967.653 kn, od čega je naplaćeno 2.652.072 kn ili 89,36%. Ukupan iznos naplaćene premije koja je ugovorena u prethodnim godinama iznosio je 5.356.664 kn, iz čega je vidljivo da su tijekom 2011. godine poduzete brojne aktivnosti, koje su rezultiralo pojačanom naplatom premije prethodnog razdoblja.

b) OSTALI PRIHODI

Prihodi od ulaganja, kao jedna od kategorija koja utječe na konačni poslovni rezultat Društva manja je u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i iskazujemo ju indeksom 72,10%. U odnosu na planirani prihod od ulaganja u iznosu od 2.515.890 kn (kako je to predviđeno poslovnim planom za 2011. godinu, prihodovan je iznos od 1.988.651 kn. Smanjenje očekivanih prihoda od ulaganja determinirano je:

- Smanjenim očekivanim prihododovane premije, a time i volumena sredstava namjenjenih ulaganju
- Smanjenim prinosima na preostali iznos sredstava namjenjenih ulaganju, jer se pristupilo još konzervativnijem načinu ulaganja slobodnih sredstava, kako bi se rizik mogućeg gubitka sveo na najmanju moguću mjeru. U odnosu na planirane vrijednosti Društvo je u potpunosti ostvarilo ostale prihode (prihodi od ulaganja, prihodi od provizija i naknada) ali istovremeno treba naglasiti da su isti u apsolutnom iznosu smanjeni u odnosu na isto razdoblje prethodne godine
- smanjenjem kamatnih stopa na depozite kod poslovnih banaka
- smanjenje apsolutnog iznosa kapitala (koji nije namijenjen pokriću matematičke i tehničkih pričuva), budući da je dio imovine (koji je plasiran kroz zajmove) smanjen i pretvoren u drugi oblik kapitala (nekretnine) koje ne donose prihod, već kroz amortizaciju stvaraju trošak.

c) ŠTETE – LIKVIDACIJA I PRIČUVE

U odnosu na planirane neto izdatke za štete od 2.804.649 kn, Društvo je u 2011. godini utrošilo 822.526 kn, s tim da se u okviru navedenog iznosa preko 90% odnosi na obvezu plaćanja po doživljenju odnosno otkupu polica. Ovdje treba napomenuti da je planiranje štetnog rezultata rađeno na bazi aktuarskih procjena postojeće strukture portfelja, gdje je štetni rezultat kroz riziko komponentu izostao, slijedom čega su izdaci za štete značajno manji od planiranih.

LIKVIDIRANE ŠTETE I PROMJENE PRIČUVA ZA RAZDOBLJE 01.01.2011.-31.12.2011.

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 pričuvi na dan 31.12.
				bruto iznos na dan 01.01.	bruto iznos na dan 31.12.	
1	2	7	8	9	10	11
19	Životno osiguranje	82	839	244	229	7
21	Dopunska osiguranja uz životno osiguranje	1	13	149	217	7
	SVEUKUPNO	83	852	393	446	14

OTKUPI PO POLICAMA ZA RAZDOBLJE 01.01.2010.-31.12.2010.

Naziv	Broj otkupa	Iznos
19.01 Osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja	41	436.037,47
19.03 Osiguranje života za slučaj doživljenja	2	11.936,99
UKUPNO	43	447.974,46

I nadalje treba zadržati konstataciju kako je ovo društvo s četverogodišnjim 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.

d) TROŠKOVI POSLOVANJA – IZDACI ZA OBAVLJANJE DJELATNOSTI

Planirani neto operativni troškovi poslovanja za 2011. godinu, prema poslovnom planu iznosili su 11.733.424 kn. Ukupni ostvareni troškovi poslovanja u 2011. godini iznosili su 11.885.433 kn. Odstupanje od 1,29% materijalno je gotovo zanemarivo. Posljedica je to detaljnijeg planiranja, temeljenog na iskustvu prethodnih godina, što nije bilo moguće detaljno planirati u prethodnim godinama poslovanja.

U usporedbi s istim razdobljem prethodne godine napravljen je značajan nominalan pad operativnih troškova poslovanja, te su troškovi poslovanja u 2011. godini u odnosu na 2010. godinu manji za 18,41%. Navedeno smanjenja troškova rezultat je brojnih aktivnosti koje je Društvo poduzimalo tijekom cijele 2011. godine, a pojedine radnje su započete u 2010. godini. Najveći dio smanjenja operativnih troškova poslovanja odnosi se na plaće zaposlenika, gdje je

došlo do razgraničenja dijela poslovanja (u troškovnom dijelu) sa sestrinskim društvom VELEBIT OSIGURANJE d.d. ali isto tako i u dijelu smanjenja plaća onih zaposlenika koji nisu ostvarivali rezultate ugovorene odredbama ugovora o radu.

Trend praćenja operativnih troškova poslovanja i njihova racionalizacija ostaje stalno opredjeljenje ove uprave Društva, uz naznaku da je cjelokupni prodajni dio Društva vezan na provizijski model nagrađivanja.

OSTALI ZNAČANJI POSLOVNI DOGAĐAJI ZA DRUŠTVO

Dana 22.11.2011. nad CREDO BANKOM d.d. Split otvoren je likvidacijski, a dana 16.01.2012. i stečajni postupak. U navedenoj banci Društvo je imalo dva depozita, u ukupnom iznosu od kn. Potraživanje po predmetnim depozitima u iznosu od 2.373.914,31 kn prijavljeno je u stečajnu masu banke, a u poslovnim knjigama Društva za ukupan iznos izvršeni su ispravci vrijednosti financijske imovine, što je imalo direktan utjecaj na konačni poslovni rezultat Društva.

Pored prethodno navedenog, temeljem vrednovanja društava VELEBIT OSIGURANJE d.d. i drugih društava unutar grupacije koje je na zahtjev posrednog većinskog vlasnika SAVA RE d.d. Ljubljana, izvršila ovlaštena tvrtka procjenitelj BDO d.o.o. Slovenija, Ljubljana, knjigovodstvena vrijednost jedne dionice tvrtke VELEBIT OSIGURANJE d.d. procjenjena je na 87 kn po jednoj dionici (dosadašnja vrijednost iznosila je 100 kn) Slijedom navedenog vrednovanja u poslovnim knjigama Društva, izvršen je ispravak vrijednosti dionica VELEBIT OSIGURANJA d.d. kojih je vlasništvo Društvo, slijedom čega je izvršen ispravak vrijednosti tih dionica za iznos od 957.254 kn.

PRIČUVE DRUŠTVA

Ukupna matematička pričuva društva na dan 31.12.2011. prikazana je kroz sljedeću tablicu:

Redni broj	Opis	Iznos
1	Matematička pričuva	18.891.102
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	86.778
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)	18.977.880
6	Imovina za pokriće matematičke pričuve	19.321.914
7	Traženo pokriće matematičke pričuve	18.977.880
8	Razlika (7 - 6)	-344.034

Rast matematičke pričuve u odnosu na isto razdoblje prethodne godine odraz su structure portfelja, gdje je veliki dio novopolicirane premije kroz prvu godinu osiguranja iskazan u troškovima pribave, slijedom čega nije došlo do značajnog povećanja volumena matematičke pričuve. Isto tako, "čišćenjem" portfelja storniranjem određenih polica zbog neplaćanja poravnati su iznosi povećanja matematičke pričuve po novopoliciranoj premiji sa smanjenjem matematičke pričuve radi storniranih polica zbog neplaćanja

Ukupne tehničke pričuve na dan 31.12.2011. prikazane su kroz sljedeću tablicu:

Redni broj	Opis	Iznos
1	Pričuve za prijenosne premije	47.448
2	Pričuve za bonuse i popuste	
3	Pričuve šteta	214.167
4	Pričuve za kolebanje šteta	
5	Druge tehničke pričuve osiguranja	
6	Traženo pokriće tehničke pričuve osim matematičke pričuve (1+2+3+4+5)	261.614
7	Imovina za pokriće tehničke pričuve osim matematičke pričuve	582.913
8	Traženo pokriće tehničke pričuve osim matematičke pričuve	261.614
9	Razlika (8 - 7)	-321.299

Struktura imovine za pokriće matematičke i tehničkih pričuva sukladna je odredbama Zakona o osiguranju, s tendencijom ulaganja u vrijednosne papire kojima je izdavatelj Republika Hrvatska.

e) LIKVIDNOST, SOLVENTNOST I ADEKVATNOST KAPITALA

Obzirom na dostatan iznos temeljnog kapitala, te ukupnost poslovanja i preuzetih obveza Društvo je u cijelosti zadovoljavalo uvjete likvidnosti, solventnosti i adekvatnosti kapitala tijekom 2011. godine.

f) NOVČANI TIJEK

svi iznosi iskazani su u kunama)	2011.	2010.
Neto novčani priljev/(odljev) iz redovnog poslovanja	(3.992.493)	2.224.175
Neto novčani tok korišten u ulagačkim aktivnostima	1.074.481	(483.446)

Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti	<u>(152.316)</u>	<u>(857.556)</u>
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	(3.070.328)	883.173

Neto operativni novčani tijek u iznosu od 3.992.493 kuna (2010. iznosi 2.224.175 kuna) uključuje novac generiran osigurateljnom djelatnošću i upravljanjem financijskom imovinom. Tijek novca generiran osigurateljnom djelatnošću u 2011. godini je bio negativan i iznosio je 6.219.384 kuna (922.446 kuna u 2010. godini), a upravljanjem financijskom imovinom pozitivan, u iznosu od 2.226.891 kuna (u 2010. iznosio je 3.146.621 kuna). Negativni novčani tijek iz financijskih aktivnosti u iznosu od 152.316 kuna (u 2010. iznosi 857.556 kuna) odnosi se na otplatu glavnice financijskog leasinga a financiran je operativnim priljevima odnosno priljevima iz upravljanja financijskom imovinom. Ulagačke aktivnosti su rezultirale priljevom od 1.074.481 kuna (2010. odljev u iznosu od 483.446 kuna) a najvećim dijelom su generirani primicima sa naslova otplate danih dugoročnih i kratkoročnih zajmova.

Na dan 31.12.2011. novac i novčani ekvivalenti su se smanjili u odnosu na 31.12.2010. za 3.070.328 kuna (u 2010. povećali su se 883.173 kuna). Navedeni iznos je rezultat negativnog tijeka novca generiranog osigurateljnom djelatnošću.

h) ISKAZANI GUBITAK

Revidiranim računom dobiti i gubitka za 2011. gubitak poslovne godine iznosi 9.655.626 kn.

Predmetni gubitak uvjetovan je kako je prethodno navedeno:

- djelomično neispunjenjem premijskog plana u cijelosti zbog smanjenog volumena novopolicirane premije i lošeg postotka naplate ranije ugovorenih polica
- Smanjenjem prihoda od ulaganja zbog smanjenog volumena sredstava namjenjenih ulaganju
- smanjenjem vrijednosti imovine koja se u poslovnim knjigama iskazuje po fer vrijednosti (kroz račun dobiti i gubitka)
- ispravkom vrijednosti za depozite koje je Društvo imalo položeno u CREDO BANCİ d.d. nad kojom je otvoren stečaj
- dodatnim ispravicima vrijednosti imovine Društva zbog moguće nenaplativosti potraživanja po danim zajmovima

Uprava će nadzornom odboru i glavnoj skupštini Društva predložiti da se gubitak namiri iz poslovanja Društva u budućem razdoblju.

2. ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI NAKON KRAJA POSLOVNE GODINE

Nakon isteka poslovne 2011. godine nisu se dogodili niti se očekuju značajniji poslovni događaji, koji bi u bitnome utjecali na poslovanje Društva, osim očekivanog postupka povećanja temeljnog kapitala radi održavanja potrebne razine adekvatnosti kapitala te usklađenja minimalnog temeljnog kapitala društva za osiguranje u trenutku ulaska Republike Hrvatske u Europsku uniju.

3. RIZICI U POSLOVANJU DRUŠTVA

Rizici kojima je društvo izloženo u svom poslovanju nisu se u pitnome izmjenili u odnosu na 2010. godinu, slijedom čega su daljnjem tekstu i opisani kao u Godišnjem izvješću uprave za 2010. 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 financijske instrumente za zaštitu od rizika, navedeni rizici se djelomično umanjuju diverzifikacijom ulagačkog portfolija i smanjivanjem 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 konkurente; fluktuacije financijskog 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 dospjeće 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 tehničkih 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 na 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, ulažući 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 mjesečne 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 ciljne 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 uložених vlastitih sredstava, sukladno odredbama Zakona o osiguranju, Društvo usklađuje sa strukturom i iznosom svojih obveza po ročnosti odnosno dospeljima 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 relativno društvo za osiguranje koje djeluje na osigurateljnom tržištu nešto više od četiri 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 financijski 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).

Vanjski revizor Društva je revidirajući financijske izvještaje Društva u 2011. godini izdao mišljenje kvalificirajući ga u dijelu koji se odnosi na vrednovanje dijela imovine Društva i to dionice koje ovo Društvo drži u VELEBIT OSIGURANJU d.d. u za koje nije bilo moguće utvrditi pouzdano fer vrijednosti zbog izostanka redovno i neposredno raspoloživih kotirajućih cijena uslijed nelikvidnosti istih na Zagrebačkoj burzi na kojoj su i izlistane.

ZAKLJUČAK

Nesporno je da je tijekom 2011. godine učinjeno mnogo na racionalizaciji troškova poslovanja te da su poduzete brojne aktivnosti radi učinkovitije naplate potraživanja (premija i zajmovi). Pojedini ekscesi na financijskom tržištu, kao što je likvidacija i stečaj CREDO BANKE d.d. u bitnome su pogoršale poslovni rezultat Društva u ovoj poslovnoj godini. S druge pak strane, navedeni događaj možemo promatrati i kao okidač za strože, konzervativnije i pravodobnije praćenje financijskih ulaganja unutar samog Društva.

U odnosu na prethodnu poslovnu godinu možemo reći da su tijekom 2011. godine poduzete brojne radnje koje bi stabilizirale poslovanje Društva (racionalizacija operativnih troškova poslovanja). Isto tako, učinjen je značajan pomak u prodajnom segmentu kroz ustroj i razvoj call centra, kao glavnog supporta prodajnoj mreži. Jasno određivanje prema specijaliziranoj prodajnoj mreži za prodaju životnih osiguranja jedan su od ključnih čimbenika osamostaljivanja ovog Društva, kao samostalnog osigurateljnog društva specijaliziranog za prodaju životnih osiguranja.

Razvoj novih produkata i njihovu uvođenje na tržištu, jačanje kanala prodaje specijaliziranih za prodaju životnih osiguranja te detekcija zastupnika unutar kompozitne prodajne mreže koja pokazuje afinitete i rezultate u prodaji životnih osiguranja trebali bi u 2012. 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:

- financijska izvješća VELEBIT ŽIVOTNOG OSIGURANJA d.d. za razdoblje 01.01.2011. do 31.12.2011, sastavljena uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, te daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka te financijskog položaja i poslovanja VELEBIT ŽIVOTNOG OSIGURANJA d.d.
- godišnje izvješće posloводства 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; 30.04.2012.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d.

TIBOR KRALJ, predsjednik uprave

KRISTINA CVITANOVIĆ ZORIĆ, član uprave

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d.
Zagreb 1)