

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): 02269937

Matični broj subjekta (MBS): 080623108

Osobni identifikacijski broj
(OIB): 42098054984

Tvrtka izdavatelj: VELEBIT 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: 211

(krajem godine)

Konsolidirani izvještaj: NE

Šifra NKD-a: 6512

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: KULIĆ DRAŽEN, VRBIĆ KREŠIMIR

(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 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 I 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 (006+006)	004	0	114.097	114.097	0	321.659	321.659
1. Goodwill	005			0			0
2. Ostale nematerijalne imovine	006		114.097	114.097		321.659	321.659
C. MATERIJALNA IMOVINA (008 do 010)	007	0	7.146.151	7.146.151	0	8.327.382	8.327.382
1. Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti	008		5.411.032	5.411.032		8.359.659	8.359.659
2. Oprema	009		1.072.152	1.072.152		948.150	948.150
3. Ostala materijalna imovina i zalihe	010		662.967	662.967		19.573	19.573
D. ULAGANJA (012+013+017+036)	011	0	62.756.995	62.756.995		78.594.939	78.594.939
I. Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti	012		1.534.993	1.534.993		5.398.810	5.398.810
II. Ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima (014 do 015)	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+025+032)	017	0	61.222.002	61.222.002	0	74.196.329	74.196.329
1. Ulaganja koja se drže do dospijeća (019+020)	018	0	16.112.528	16.112.528	0	14.929.679	14.929.679
1.1. Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom	019		16.112.528	16.112.528		14.929.679	14.929.679
1.2. Ostala ulaganja koja se drže do dospijeća	020			0			0
2. Ulaganja raspoloživa za prodaju (022 do 025)	021	0	4.780.550	4.780.550	0	12.368.642	12.368.642
2.1. Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenljiv prihod	022		2.538.800	2.538.800		2.638.800	2.538.800
2.2. Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom	023		2.241.750	2.241.750		9.829.842	9.829.842
2.3. Udjeli u investicijskim fondovima	024		0	0			0
2.4. Ostala ulaganja raspoloživa za prodaju	025		0	0			0
3. Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (027 do 031)	026	0	15.561.631	15.561.631	0	17.653.458	17.653.458
3.1. Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenljiv prihod	027		4.874.324	4.874.324		5.043.768	5.043.768
3.2. Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom	028		777.750	777.750		4.603.976	4.603.976
3.3. Derivatni financijski instrumenti	029		0	0		0	0
3.4. Udjeli u investicijskim fondovima	030		8.809.667	8.809.667		8.005.715	8.005.715
3.5. Ostala ulaganja	031		0	0			0
4. Depoziti, zajmovi i potraživanja (033 do 035)	032	0	24.787.294	24.787.294	0	29.244.550	29.244.550
4.1. Depoziti kod kreditnih institucija (banaka)	033		19.182.000	19.182.000		26.713.000	26.713.000
4.2. Zajmovi	034		5.605.294	5.605.294		2.531.550	2.531.550
4.3. Ostali zajmovi i potraživanja	035		0	0			0
IV. Depoziti kod preuzetog poslovanja osiguranja u reosiguranje (depoziti kod cedanta)	036			0			0
E. ULAGANJA ZA RAČUN I RIZIK VLASNIKA POLICA ŽIVOTNOG OSIGURANJA	037			0			0
F. UDIO REOSIGURANJA U TEHNIČKIM PRIČUVAMA (038 do 045)	038	0	13.197.063	13.197.063	0	15.523.129	15.523.129
1. Prijemna premija, udio reosiguranja	039		5.189.823	5.189.823		5.331.548	5.331.548
2. Matematička pričuva osiguranja, udio reosiguranja	040		0	0		0	0
3. Pričuva šteta, udio reosiguranja	041		8.007.240	8.007.240		10.191.581	10.191.581
4. Pričuve za povratne premije ovise o rezultatima (bonusi i popusti), udio reosiguranja	042		0	0			0
5. Pričuva za kolebanje šteta, udio reosiguranja	043		0	0			0
6. Druge tehničke pričuve osiguranja, udio reosiguranja	044		0	0			0
7. Posebna pričuva za osiguranje iz skupine životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima investicijski rizik, udio reosiguranja	045		0	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	0	32.414.260	32.414.260	0	27.185.595	27.185.595
1. Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja (051+052)	050	0	19.534.954	19.534.954	0	19.752.029	19.752.029
1.1. Od ugovaratelja osiguranja	051		19.484.954	19.484.954		19.416.085	19.416.085
1.2. Od zastupnika, odnosno posrednika u osiguranju	052		50.000	50.000		336.944	336.944
2. Potraživanja iz poslova suosiguranja i reosiguranja	053		9.605.143	9.605.143		1.982.055	1.982.055
3. Ostala potraživanja (055 do 057)	054	0	3.274.154	3.274.154	0	5.431.511	5.431.511
3.1. Potraživanja iz drugih poslova osiguranja	055		2.711.550	2.711.550		3.165.484	3.165.484
3.2. Potraživanja za prihode na ulaganja	056		126.676	126.676		110.955	110.955
3.3. Ostala potraživanja	057		435.928	435.928		2.155.072	2.155.072
I. OSTALA IMOVINA (059+063+064)	058	0	3.651.016	3.651.016	0	993.813	993.813
1. Novac u banci i blagajni (060 do 062)	059	0	2.821.101	2.821.101	0	993.813	993.813
1.1. Sredstva na poslovnim računima	060		2.504.888	2.504.888		736.737	736.737
1.2. Sredstva na računima imovine za pokrivanje matematičke pričuve	061		0	0		0	0
1.3. Novčana sredstva u blagajni	062		318.213	318.213		257.076	257.076
2. Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju i prestanak poslovanja	063		829.815	829.815		0	0
3. Ostalo	064		0	0		0	0
J. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA (066 do 068)	065	0	3.809.799	3.809.799	0	3.358.526	3.358.526
1. Razgraničene kamate i najamnine	066		322.516	322.516		485.311	485.311
2. Razgraničeni troškovi pribave	067		3.219.253	3.219.253		2.660.400	2.660.400
3. Ostali plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	068		267.830	267.830		212.814	212.814
K. UKUPNO AKTIVA (001+004+007+011+037+038+046+049+058+065)	069	0	123.089.381	123.089.381	0	136.285.042	136.285.042
L. IZVANBILANČNI ZAPISI	070		3.926	3.926		8.257	8.257

PASIVA							
A. KAPITAL I REZERVE (072+076+077+081+085+088)	071	0	23.073.554	23.073.554	0	18.873.353	18.873.353
1. Uplaćeni kapital (073 do 075)	072	0	77.000.000	77.000.000	0	81.710.000	81.710.000
1.1. Uplaćeni kapital - redovne dionice	073		77.000.000	77.000.000		81.710.000	81.710.000
1.2. Uplaćeni kapital - povlašćene dionice	074		0	0		0	0
1.3. Kapital pozvan da se plati	075		0	0		0	0
2. Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)	076		0	0		0	0
3. Revalorizacijske rezerve (078 do 080)	077	0	344.015	344.015	0	-88.874	-88.874
3.1. Zemljišta i građevinskih objekata	078		381.790	381.790		0	0
3.2. Financijskih ulaganja	079		-47.775	-47.775		-88.874	-88.874
3.3. Ostale revalorizacijske rezerve	080		0	0		0	0
4. Rezerve (082 do 084)	081	0	0	0	0	0	0
4.1. Zakonske rezerve	082		0	0		0	0
4.2. Statutarna rezerva	083		0	0		0	0
4.3. Ostale rezerve	084		0	0		0	0
5. Prenesena (zadržana) dobit ili gubitak (085 + 087)	085	0	-39.652.037	-39.652.037	0	-54.270.461	-54.270.461
5.1. Zadržana dobit	086		10.195	10.195		10.195	10.195
5.2. Preneseni gubitak (-)	087		-39.662.232	-39.662.232		-54.270.461	-54.270.461
6. Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (089+090)	088	0	-14.518.425	-14.518.425	0	-18.487.508	-18.487.508
6.1. Dobit tekućeg obračunskog razdoblja	089		0	0		0	0
6.2. Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (-)	090		-14.518.425	-14.518.425		-18.487.508	-18.487.508
B. OBEVEZE DRUGOG REDA (PODREĐENE OBEVEZE)	091						
C. TEHNIČKE PRIČUVE (093 do 098)	092	0	72.964.057	72.964.057	0	82.377.177	82.377.177
1. Prijenosna premije, bruto iznos	093		30.975.078	30.975.078		33.587.855	33.587.855
2. Matematička pričuva osiguranja, bruto iznos	094		0	0		0	0
3. Pričuva šteta, bruto iznos	095		41.988.979	41.988.979		58.558.441	58.558.441
4. Pričuva za povrate premija ovisne i neovisne o rezultatu (bonusi i popusti), bruto iznos	096		0	0		0	0
5. Pričuva za kolebanje šteta, bruto iznos	097		0	0		0	0
6. Druge tehničke pričuve osiguranja, bruto iznos	098		0	0		230.782	230.782
D. POSEBNA PRIČUVA ZA OSIGURANJE IZ SKUPINE ŽIVOTNIH OSIGURANJA KOD KOJIH UGOVARATELJ OSIGURANJA PREUZIMA INVESTICIJSKI RIZIK, bruto iznos	099						
E. OSTALE PRIČUVE (101 + 102)	100	0	0	0	0	0	0
1. Pričuva za mirovine i slična obveze	101		0	0		0	0
2. Ostale pričuve	102		0	0		0	0
F. ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBEVZA (104 + 105)	103	0	97.947	97.947	0	0	0
1. Odgođena porezna obveza	104		97.947	97.947		0	0
2. Tekuća porezna obveza	105		0	0		0	0
G. DEPOZITI ZADRŽANI IZ POSLA PREDANOG U REOSIGURANJE	106						
H. FINANCIJSKE OBEVEZE (108 do 110)	107	0	404.147	404.147	0	414.859	414.859
1. Obveze po zajmovima	108		0	0		0	0
2. Obveze po izdanim vrijednosnim papirima	109		0	0		0	0
3. Ostale financijske obveze	110		404.147	404.147		414.859	414.859
I. OSTALE OBEVEZE (112 do 115)	111	0	22.636.873	22.636.873	0	9.969.897	9.969.897
1. Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja	112		703.617	703.617		1.392.766	1.392.766
2. Obveze proizašle iz poslova suosiguranja i reosiguranja	113		19.525.456	19.525.456		3.077.619	3.077.619
3. Obveze za otuđenje i prekinuto poslovanje	114		0	0		0	0
4. Ostale obveze	115		2.407.802	2.407.802		5.499.522	5.499.522
J. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA (117+118)	116	0	3.913.002	3.913.002	0	4.182.672	4.182.672
1. Razgraničena provizija reosiguranja	117		1.391.419	1.391.419		1.427.815	1.427.815
2. Ostalo odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	118		2.521.584	2.521.584		2.754.857	2.754.857
K. UKUPNA PASIVA (071+091+092+099+100+103+106+107+111+116)	119	0	123.089.381	123.089.381	0	136.285.042	136.285.042
L. IZVANBILANČNI ZAPISI	120		3.926	3.926		8.257	8.257
DODATAK BILANCI (popunjava obveznik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)							
M. KAPITAL I REZERVE (122+123)	121	0	0	0	0	0	0
1. Prispisano imateljima kapitala matice	122		0	0		0	0
2. Prispisano nekontrolirajućim interesima	123		0	0		0	0

učeta 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	0	42.638.539	42.638.539	0	48.854.888	48.854.888
1. Zараčunate bruto premije	125		62.326.475	62.326.475		67.106.889	67.106.889
2. Premije suosiguranja	126		0	0			0
3. Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premije osiguranja/suosiguranja	127		-2.981.304	-2.981.304		-3.177.962	-3.177.962
4. Premije predane u reosiguranje	128		-12.907.607	-12.907.607		-12.602.888	-12.602.888
5. Premije predane u suosiguranje	129		0	0			0
6. Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	130		-4.561.355	-4.561.355		-2.612.876	-2.612.876
7. Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguratelja	131		762.331	762.331		141.725	141.725
8. Promjena pričuva prijenosnih premija, udio suosiguratelja	132		0	0			0
II. Prihodi od ulaganja (AOP 134 + 135 + 139 + 140 + 141 + 145 + 146)	133	0	3.570.905	3.570.905	0	3.287.859	3.287.859
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	370.751	370.751	0	112.009	112.009
2.1. Prihodi od najma	136			0			0
2.2. Prihodi od povećanja vrijednosti zemljišta i građevinskih objekata	137		370.751	370.751		112.009	112.009
2.3. Prihodi od prodaje zemljišta i građevinskih objekata	138			0			0
3. Prihodi od kamata	139		2.556.651	2.556.651		2.933.715	2.933.715
4. Nerealizirani dobiti od ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	140		567.690	567.690		114.871	114.871
5. Dobici od prodaje (realizacije) financijskih ulaganja (AOP 142 do 144)	141	0	58.055	58.055	0	82.515	82.515
5.1. Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	142		58.055	58.055		82.515	82.515
5.2. Ulaganja raspoloživa za prodaju	143		0	0			0
5.3. Ostali dobiti od prodaje financijskih ulaganja	144		0	0			0
6. Neto pozitivne tečajne razlike	145		15.410	15.410		43.179	43.179
7. Ostali prihodi od ulaganja	146		2.349	2.349		1.570	1.570
III. Prihodi od provizija i naknada	147		2.282.094	2.282.094		2.313.151	2.313.151
IV. Ostali osigurateljno-tehnički prihodi, neto od reosiguranja	148		189.849	189.849		301.631	301.631
V. Ostali prihodi	149		202.174	202.174		443.085	443.085
VI. Izdaci za osigurane slučajeve, neto (AOP 151 + 155)	150	0	-29.701.291	-29.701.291	0	-34.253.242	-34.253.242
1. Likvidirane štete (AOP 152 do 154)	151	0	-16.766.631	-16.766.631	0	-19.868.121	-19.868.121
1.1. Bruto iznos	152		-20.719.481	-20.719.481		-25.058.562	-25.058.562
1.2. Udio suosiguratelja	153		0	0			0
1.3. Udio reosiguratelja	154		3.952.850	3.952.850		5.190.441	5.190.441
2. Promjena pričuva za štete (AOP 156 do 158)	155	0	-12.934.660	-12.934.660	0	-14.385.121	-14.385.121
2.1. Bruto iznos	156		-15.909.365	-15.909.365		-16.569.462	-16.569.462
2.2. Udio suosiguratelja	157		0	0			0
2.3. Udio reosiguratelja	158		2.974.704	2.974.704		2.184.341	2.184.341
VII. Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja (AOP 160 + 163)	159	0	0	0	0	-230.782	-230.782
1. Promjena matematičke pričuve osiguranja (AOP 161 + 162)	160	0	0	0	0	0	0
1.1. Bruto iznos	161			0			0
1.2. Udio reosiguratelja	162			0			0
2. Promjena ostalih tehn. pričuva, neto od reosiguranja (AOP 164 do 166)	163	0	0	0	0	-230.782	-230.782
2.1. Bruto iznos	164			0		-230.782	-230.782
2.2. Udio suosiguratelja	165			0			0
2.3. Udio reosiguratelja	166			0			0

VIII. Promjena posebne pričuve za osiguranje iz skupine životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima	167	0	0	0	0	0	0
1. Bruto iznos	168			0			0
2. Udio suosiguratelja	169			0			0
3. Udio reosiguratelja	170			0			0
IX. Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja	171	0	0	0	0	0	0
1. Ovisni o rezultatu (bonusi)	172			0			0
2. Neovisni o rezultatu (popusti)	173			0			0
X. Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto (AOP 175+179)	174	0	-29.374.402	-29.374.402	0	-29.805.264	-29.805.264
1. Troškovi pribave (AOP 176 do 178)	175	0	-12.810.138	-12.810.138	0	-13.745.221	-13.745.221
1.1. Provizija	176		-12.871.277	-12.871.277		-12.845.927	-12.845.927
1.2. Ostali troškovi pribave	177		-425.270	-425.270		-340.442	-340.442
1.3. Promjena razgraničenih troškova pribave	178		486.409	486.409		-558.852	-558.852
2. Troškovi uprave (administrativni troškovi) (AOP 180 do 182)	179	0	-16.564.265	-16.564.265	0	-16.060.043	-16.060.043
2.1. Amortizacija materijalne imovine	180		-215.347	-215.347		-684.692	-684.692
2.2. Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće	181		-6.365.476	-6.365.476		-5.527.936	-5.527.936
2.3. Ostali troškovi uprave	182		-9.983.442	-9.983.442		-9.847.416	-9.847.416
XI. Troškovi ulaganja (AOP 184 do 189)	183	0	-535.470	-535.470	0	-4.539.003	-4.539.003
1. Amortizacija (građevinski objekti koji ne služe društvu za obavljanje)	184		0	0			0
2. Kamate	185		0	0		-18.067	-18.067
3. Umanjenje vrijednosti ulaganja	186		-514.179	-514.179		-3.483.915	-3.483.915
4. Gubici ostvareni pri prodaji (realizaciji) financijske imovine	187		-7.360	-7.360		-7.873	-7.873
5. Usklađivanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	188		0	0		-958.710	-958.710
6. Negativna tečajne razlike	189		-1.431	-1.431		-27.004	-27.004
7. Ostali troškovi ulaganja	190		-12.500	-12.500		-43.433	-43.433
XII. Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja (AOP 192 + 193)	191	0	-3.856.685	-3.856.685	0	-4.454.326	-4.454.326
1. Troškovi za preventivnu djelatnost	192		-89.460	-89.460		-117.269	-117.269
2. Ostali tehnički troškovi osiguranja	193		-3.767.225	-3.767.225		-4.337.057	-4.337.057
XIII. Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja	194		-34.138	-34.138		-405.504	-405.504
XIV. Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (AOP 124+133+147+148+149+150+159+167+171+174+183+181+194)	195	0	-14.618.425	-14.618.425	0	-18.487.506	-18.487.506
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 195-198)	199	0	-14.618.425	-14.618.425	0	-18.487.506	-18.487.506
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	-47.775	-47.775	0	-422.694	-422.694
1. Dobici/gubici proizašli iz preračunavanja financijskih izvještaja inozemnog poslovanja	205			0			0
2. Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive	206		-47.775	-47.775		-41.099	-41.099
3. Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije zemljišta i građevinskih objekata koji	207			0		-381.595	-381.595
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	0	-14.666.200	-14.666.200	0	-18.910.200	-18.910.200
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	Tekuća poslovna razdoblje
1	2	3	4
I. NOVČANI TOK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (002+013+031)	001	-8.979.538	-27.578.156
1. Novčani tok prije promjene poslovne imovine i obveza (AOP 003+004)	002	-14.430.373	-13.019.185
1.1. Dobit/gubitak prije poreza	003	-14.618.425	-18.487.506
1.2. Usklađenja: (AOP 005 do 012)	004	188.052	5.468.321
1.2.1. Amortizacija nekretnosti i opreme	005	199.904	615.010
1.2.2. Amortizacija nematerijalne imovine	006	15.443	69.682
1.2.3. Umanjenje vrijednosti i dobici/gubici od svođenja na fer vrijednost	007	2.506.348	7.686.517
1.2.4. Troškovi kamata	008	0	18.067
1.2.5. Prihodi od kamata	009	-2.556.651	-2.933.734
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	34.637	30.527
1.2.8. Ostala usklađenja	012	-11.630	-17.747
2. Povećanje/smanjenje poslovne imovine i obveza (AOP 014 do 030)	013	5.450.835	-14.556.971
2.1. Povećanje/smanjenje ulaganja raspoloživih za prodaju	014	-1.975.025	-7.577.871
2.2. Povećanje/smanjenje ulaganja koja se vrednuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	015	-5.708.245	-1.545.157
2.3. Povećanje/smanjenje depozita, zajmova i potraživanja	016	288.000	-10.951.000
2.4. Povećanje/smanjenje depozita kod preuzetog poslovanja osiguranja u reosiguranje	017	0	0
2.5. Povećanje/smanjenje ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja	018	0	0
2.6. Povećanje/smanjenje udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama	019	-3.737.035	-2.326.066
2.7. Povećanje/smanjenje poreznih imovine	020	0	0
2.8. Povećanje/smanjenje potraživanja	021	-8.283.022	2.387.360
2.9. Povećanje/smanjenje ostale imovine	022	-829.915	0
2.10. Povećanje/smanjenje plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda	023	-390.051	613.888
2.11. Povećanje/smanjenje tehničkih pričuva	024	20.470.720	19.413.121
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	-2.836.538	-7.555
2.16. Povećanje/smanjenje ostalih obveza	029	7.798.213	-14.833.141
2.17. Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja	030	653.733	289.670
3. Plaćeni porez na dobit	031	0	0
II. NOVČANI TOK IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI (AOP 033 do 046)	032	-4.055.064	618.682
1. Primici od prodaje materijalne imovine	033	89.065	153.832
2. Izdaci za nabavu materijalne imovine	034	-458.653	-813.820
3. Primici od prodaje nematerijalne imovine	035	0	0
4. Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	036	-51.323	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	-79.541
7. Povećanje/smanjenje ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima	039	0	0
10. Primici od ulaganja koja se drže do dospelja	040	0	0
11. Izdaci za ulaganja koja se drže do dospelja	041	-2.446.975	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	2.349	1.570
15. Primici sa naslova otplate danih kratkoročnih i dugoročnih zajmova	045	2.074.712	3.531.641
16. Izdaci za dane kratkoročne i dugoročne zajmove	046	-3.264.239	-2.175.000
III. NOVČANI TOK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 048 do 052)	047	11.000.000	25.154.351
1. Novčani primici uslijed povećanja temeljnog kapitala	048	11.000.000	14.710.000
2. Novčani primici od primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova	049	0	10.444.351
3. Novčani izdaci za otplatu primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova	050	0	0
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	-2.034.602	-1.803.122
IV. UČINCI PROMJENE TEČAJEVA STRANIH VALUTA NA NOVAC I NOVČANE EKIVALENTE	054	0	-24.166
V. NETO POVEĆANJE/SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKIVALENATA (053+054)	055	-2.034.602	-1.827.288
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	056	4.855.703	2.821.101
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP 055 + 056)	057	2.821.101	993.813

Napomena: 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 nekontroliranom interesu	Ukupno kapital i rezerve (9+10)
		Uplaćeni kapital (redovne i povlaštene dionice)	Premije na emitirane dionice	Revalorizacijske rezerve	Raznoprakonske, akcijske, ostale	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit/gubitak tekuće godine	Ukupno kapital i rezerve (3 do 8)			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
I. Stanje 1. siječnja prethodne godine	001	66.000.000	0	401.985	0	-21.138.979	-18.522.252	26.739.754		26.739.754	
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	401.985	0	-21.138.979	-18.522.252	26.739.754	0	26.739.754	
III. Sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine (AOP 026+007)	005	0	0	-57.970	0	-18.512.057	3.903.828	-14.888.200	0	-14.888.200	
1. Dobit ili gubitak razdoblja	006						-14.618.425	-14.618.425		-14.618.425	
2. Ostale sveobuhvatna dobit ili gubitak	007	0	0	-57.970	0	-18.512.057	18.522.252	-47.775	0	-47.775	
2.1. Nerealizirani dobiti ili gubici od materijalne	008							0		0	
2.2. Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske	009			-47.775				-47.775		-47.775	
2.3. Realizirani dobiti ili gubici od financijske	010							0		0	
2.4. Ostale neklasificirane promjene kapitala	011			-10.195		-18.512.057	18.522.252	0		0	
IV. Transakcije s vlasnicima (prethodno razdoblje) (AOP 013)	012	11.000.000	0	0	0	0	0	11.000.000	0	11.000.000	
1. Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	013	11.000.000						11.000.000		11.000.000	
2. Ostale uplate vlasnika	014							0		0	
3. Isplata udjela u dobiti/dividenda	015							0		0	
4. Ostale transakcije s vlasnicima	016							0		0	
V. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini	017	77.000.000	0	344.015	0	-39.652.036	-14.618.425	23.073.554	0	23.073.554	
VI. Stanje 1. siječnja tekuće godine	018	77.000.000	0	344.015	0	-39.652.036	-14.618.425	23.073.554		23.073.554	
1. Promjena računovodstvenih politika	019							0		0	
2. Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	020							0		0	
VII. Stanje 1. siječnja tekuće godine (prepravljeno) (AOP 018 do 020)	021	77.000.000	0	344.015	0	-39.652.036	-14.618.425	23.073.554	0	23.073.554	
VIII. Sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine (AOP 023+024)	022	0	0	-432.889	0	-14.608.230	-3.969.082	-18.910.200	0	-18.910.200	
1. Dobit ili gubitak prethodnog	023						-18.487.508	-18.487.508		-18.487.508	
2. Ostale sveobuhvatna dobit ili gubitak	024	0	0	-432.889	0	-14.608.230	14.618.425	-422.694	0	-422.694	
2.1. Nerealizirani dobiti ili gubici od materijalne	025			-381.595				-381.595		-381.595	
2.2. Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske	026			-41.099				-41.099		-41.099	
2.3. Realizirani dobiti ili gubici od financijske	027							0		0	
2.4. Ostale neklasificirane promjene kapitala	028			-10.195		-14.608.230	14.618.425	0		0	
IX. Transakcije s vlasnicima (tekuće razdoblje) (AOP 030 do 033)	029	14.710.000	0	0	0	0	0	14.710.000	0	14.710.000	
1. Povećanje/smanjenje temeljnog kapitala	030	14.710.000						14.710.000		14.710.000	
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+028)	034	91.710.000	0	-88.874	0	-54.250.265	-18.497.506	18.873.354	0	18.873.354	

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 OSIGURANJE d.d.,
Zagreb**

**FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2011.**

Sadržaj

Izvešće Uprave	1
Odgovornost Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i prihvatanje godišnjih financijskih izvještaja	2
Izvešće neovisnog revizora dioničarima Velebit 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 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: Dražen Kulić

Član Uprave: Krešimir Vrbić

Nadzorni odbor

Na dan 31. prosinca 2011. godine članovi Nadzornog odbora bili su:

Predsjednik Nadzornog odbora: Milan Višek

Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora: Dragutin Sokačić

Član Nadzornog odbora: Primož Močivnik

Član Nadzornog odbora: Hermina Kastelec

Član Nadzornog odbora: Josip Šeremet

Odgovornost Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i prihvatanje 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 prijevare ili pogreške.

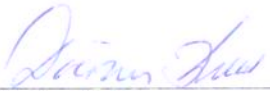
Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje koraka koji su joj u razumnoj mjeri dostupni kako bi joj omogućili očuvanje imovine Društva te sprečavanje i otkrivanje prijevare i ostalih nepravilnosti.

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.

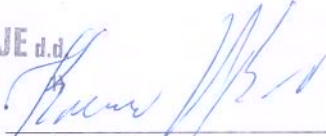
Uprava je odgovorna za podnošenje godišnjeg izvješća, koje uključuje i godišnje financijske izvještaje, Nadzornom odboru, nakon čega Nadzorni odbor iste treba odobriti za podnošenje Glavnoj skupštini dioničara na prihvrat.

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 95 odobreni su od strane Uprave 30. travnja 2012. godine za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani u skladu s tim.

U ime i za Velebit osiguranje d.d.:


Dražen Kulić
Predsjednik Uprave

VELEBIT OSIGURANJE d.d.
Zagreb


Krešimir Vrbić
Član Uprave

Izvješće neovisnog revizora dioničarima Velebit osiguranja d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Velebit 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 životno osiguranje d.d. (koje također ima vlasnički udio u Društvu) neto knjigovodstvene vrijednosti 2.539 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.

Izvješće neovisnog revizora dioničarima Velebit 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 18.487 tisuća kn (2010.: 14.618 tisuća kn), te na datum izvještavanja ima prenesene gubitke u iznosu od 72.748 tisuća kuna (31. prosinca 2010.: 54.271 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 5.460 tisuća kuna (31. prosinca 2010.: 67 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 95, 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

Ljubica Oreščanin
Hrvatski ovlašteni revizor

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

	Bilješka	2011.	2010.
IMOVINA			
Nekretnine i oprema	6	9.327	7.146
Nematerijalna imovina			
- Razgraničeni troškovi pribave	7	2.661	3.219
- Ostala nematerijalna imovina	8	322	114
Ulaganja u nekretnine	9	5.399	1.535
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	10	17.653	15.562
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	10	12.369	4.781
Ulaganja koja se drže do dospelosti	10	14.930	16.113
Zajmovi i potraživanja	10	29.245	24.767
Udio reosiguranja u pričuvama za ugovore o osiguranju	11	15.523	13.197
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina	12	27.862	33.005
Novac i novčani ekvivalenti	13	994	2.821
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	14	-	829
Ukupna imovina		136.285	123.089
KAPITAL I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Izdani dionički kapital	15	91.710	77.000
Revalorizacijska rezerva	15	-	392
Rezerva fer vrijednosti	15	(89)	(48)
Preneseni gubitak		(72.748)	(54.271)
Ukupno kapital i rezerve		18.873	23.073
Obveze			
Pričuve za ugovore o osiguranju	16	92.377	72.964
Podređeni dug	17	10.467	-
Obveze iz poslova osiguranja, ostale obveze i odgođeni prihod	18	12.020	24.741
Rezerviranja	19	2.548	2.213
Odgođena porezna obveza	20	-	98
Ukupne obveze		117.412	100.016
Ukupno kapital i rezerve i obveze		136.285	123.089

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

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2011.	2010.
Zaračunate bruto premije	21	67.107	62.326
Premije predane u reosiguranje	21	(12.604)	(12.908)
Zaračunate premije, neto od reosiguranja		54.503	49.418
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	21	(2.613)	(4.561)
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	21	143	762
Zarađene premije, neto od reosiguranja		52.033	45.619
Prihod od provizija i naknada	22	2.313	2.282
Financijski prihod	23	3.176	3.200
Ostali poslovni prihodi	24	857	855
Neto poslovni prihodi		58.379	51.956
Bruto nastale štete	25	(41.859)	(36.629)
Udio reosiguranja u ukupno nastalim štetama	25	7.375	6.928
Nastale štete, neto od reosiguranja		(34.484)	(29.701)
Troškovi pribave	26	(13.745)	(12.810)
Administrativni troškovi	27	(16.060)	(16.564)
Ostali poslovni rashodi	28	(8.175)	(6.964)
Financijski rashodi	29	(4.402)	(535)
Gubitak prije poreza		(18.487)	(14.618)
Porez na dobit	30	-	-
Gubitak razdoblja		(18.487)	(14.618)
Gubici od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		(41)	(48)
Umanjenje vrijednosti revaloriziranih nekretnina		(477)	-
Odgođeni porez po umanjuju vrijednosti revaloriziranih nekretnina		95	-
Ostala sveobuhvatna dobit razdoblja, neto od poreza na dobit		(423)	(48)
Ukupno sveobuhvatni gubitak razdoblja		(18.910)	(14.666)
Gubitak po dionici			
Osnovni i razrijeđeni gubitak po dionici (u kn)	31	(22,91)	(21,26)

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

VELEBIT 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>Rezerva fer vrijednosti</u>	<u>Preneseni gubitak</u>	<u>Ukupno</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.						
Stanje na dan 1. siječnja 2010.		66.000	402	-	(39.663)	26.739
Ostala sveobuhvatna dobit						
Gubici od promjene fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa		-	-	(48)	-	(48)
Prijenos iz revalorizacijske rezerve u preneseni gubitak	15	-	(13)	-	13	-
Odgodeni porez po prijenosu iz revalorizacijske rezerve u preneseni gubitak	15	-	3	-	(3)	-
<i>Ukupno ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)</i>		-	(10)	(48)	10	(48)
<i>Gubitak razdoblja</i>		-	-	-	(14.618)	(14.618)
Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja		-	(10)	(48)	(14.608)	(14.666)
Transakcije s vlasnicima priznate direktno u kapitalu i rezervama						
Izdavanje dionica		11.000	-	-	-	11.000
Stanje na dan 31. prosinca 2010.		77.000	392	(48)	(54.271)	23.073
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.						
Stanje na dan 1. siječnja 2011.		77.000	392	(48)	(54.271)	23.073
Ostala sveobuhvatna dobit						
Gubici od promjene fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa		-	-	(41)	-	(41)
Prijenos iz revalorizacijske rezerve u preneseni gubitak	15	-	(13)	-	13	-
Odgodeni porez po prijenosu iz revalorizacijske rezerve u preneseni gubitak	15	-	3	-	(3)	-
Umanjenje vrijednosti revaloriziranih nekretnina	15	-	(477)	-	-	(477)
Odgodeni porez po umanjeњу vrijednosti revaloriziranih nekretnina	20	-	95	-	-	95
<i>Ukupno ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)</i>		-	(392)	(41)	10	(423)
<i>Gubitak razdoblja</i>		-	-	-	(18.487)	(18.487)
Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja		-	(392)	(41)	(18.477)	(18.910)
Transakcije s vlasnicima priznate direktno u kapitalu i rezervama						
Izdavanje dionica		14.710	-	-	-	14.710
Stanje na dan 31. prosinca 2011.		91.710	-	(89)	(72.748)	18.873

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

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

	Bilješka	2011.	2010.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti			
Gubitak prije poreza		(18.487)	(14.618)
Usklađenja:			
Amortizacija nekretnina i opreme	6	615	200
Amortizacija nematerijalne imovine	8	70	15
Smanjenje/(povećanje) razgraničenih troškova pribave	7	558	(486)
Ispravak vrijednosti potraživanja za premiju	28	3.178	2.981
Ispravak vrijednosti ostalih potraživanja	12	345	-
Gubici od prodaje imovine		32	35
Financijski prihod	23	(3.176)	(3.200)
Financijski rashodi	29	4.402	535
Primici od kamata		2.679	2.246
Primici od dividendi	23	2	3
Gubici od smanjenja fer vrijednosti ulaganja u nekretnine	24, 28	25	-
Neto realizirani dobiti po prodaji imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		75	58
		8.805	2.387
(Povećanje)/smanjenje u poslovnoj imovini			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju		(7.578)	(1.976)
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(1.620)	(5.766)
Zajmovi i potraživanja		(9.504)	(902)
Ulaganja koja se drže do dospijeća		-	(2.447)
Ulaganja u nekretnine		(79)	-
Povećanje udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama	11, 25	(2.326)	(3.737)
Povećanje potraživanja iz poslova osiguranja i ostale imovine		(327)	(11.628)
		(21.434)	(26.456)
Povećanje/(smanjenje) u poslovnim obvezama			
Povećanje tehničkih pričuva	16, 25	19.413	20.471
Povećanje obveza iz poslova osiguranja, ostalih obveza i odgođenih prihoda		(14.952)	5.042
Rezerviranja	19	335	560
		4.796	26.073
Neto odljevnovca iz poslovnih aktivnosti		(26.320)	(12.614)
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti			
Primci od prodaje opreme		153	89
Nabava nematerijalne imovine	8	-	(51)
Nabava nekretnina i opreme	6	(814)	(459)
Neto odljev novca iz ulagačkih aktivnosti		(661)	(421)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti			
Novčani primici po osnovi podređenog duga	17	10.444	-
Izdavanje dionica	15	14.710	11.000
Neto priljev novca iz financijskih aktivnosti		25.154	11.000
Neto smanjenjenovca i novčanih ekvivalenata		(1.827)	(2.035)
Novac i novčani ekvivalenti			
Na početku razdoblja		2.821	4.856
Na kraju razdoblja	13	994	2.821

Značajne negotovinske transakcije tijekom godine odnose se na stjecanje nekretnina i opreme u iznosu od 2.328 tisuća kuna (2010.: 595 tisuća kuna) i ulaganja u nekretnine u iznosu od 3.809 tisuća kuna (2010.: 1.164 tisuća kuna) u zamjenu za neneplaćena potraživanja po premiji zajmovima i kamatama.

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

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

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

Društvo nudi proizvode neživotnog 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: 59% glasačkih prava imala je Pozavarovalnica Sava d.d. („Sava RE“) kroz vlasništvo u Velebit uslugama d.o.o. dok se ostatak od 41% 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 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 stjecanja 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 procjena i prosudbi

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-eva koje imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i procjene sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini opisane su u bilješci 3 „Računovodstvene procjene i prosudbe“.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

(e) Neograničenost vremena poslovanja

Društvo je tijekom 2011. godine ostvarilo gubitak razdoblja u iznosu od 18.487 tisuća kuna (2010.: 14.618 tisuća kuna), te ima prenesene gubitke u iznosu od 72.748 tisuća kuna na datum izvještavanja (31. prosinca 2010.: 54.271 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 iako su na datum izvještavanja ukupni kapital i rezerve iznosili 18.873 tisuće kuna, Društvo je bilo usklađeno sa zakonskim zahtjevima i drugim propisima koji se tiču kapitala i solventnosti društava za osiguranje, obzirom da je Društvu odobren podređeni zajam od strane Pozavarovalnice Sava d.d. krajem prosinca 2011. godine. Na datum izvještavanja jamstveni kapital bio je za 5.460 tisuća kuna veći od minimalnog temeljnog kapitala. Povrat podređenog zajma planiran je krajem trećeg tromjesečja 2012. godine kada je planirana dokapitalizacija u iznosu od 12 milijuna kuna od strane krajnjeg matičnog društva. Obzirom na navedeno ovi financijski izvještaji pripremljeni su od strane rukovodstva pod pretpostavkom neograničenosti vremena poslovanja Društva. Društvo ima potporu matičnog društva i Sava RE Grupe.

2.2 Preračunavanje stranih valuta

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirani u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema tečaju važećem na datum izvještavanja.

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 obveze 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 priznaju u dobiti ili gubitku, klasificiranih kao raspoložive za prodaju priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Uz kunu, najznačajnija 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 kuna (2010.: 1 euro = 7,385173 kuna).

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 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.

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 pritićati 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.3 Nekretnine i oprema (nastavak)

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.

Očekivani 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

Razgraničeni troškovi pribave – ugovori o osiguranju

Troškovi pribave uključuju sve troškove nastale izravno i neizravno u vezi sa zaključivanjem novih ugovora o osiguranju i obnovom postojećih ugovora.

Razgraničeni troškovi pribave za neživotna osiguranja odnose se na provizije koje su plaćene agentima i plaće djelatnika zaposlenih u pribavi nastale pri zaključivanju polica osiguranja tijekom financijske godine, ali koji se odnose na iduću financijsku godinu te ostale varijabilne troškove ugovaranja i izdavanja polica. Opći troškovi prodaje i opći troškovi pojedinih skupina osiguranja se ne razgraničavaju.

Razgraničeni troškovi pribave na datum izvještavanja, budući da se Društvo isključivo bavi neživotnim osiguranjima, izračunavaju se usporedbom pričuva za prijenosne premije na datum izvještavanja s bruto premijama policiranim tijekom godine, razgraničavajući usporedivi dio troškova pribave.

Nadoknativi iznos razgraničenih troškova pribave procjenjuje se na svaki datum izvještavanja kao dio testa adekvatnosti obveza, a nenadoknativi iznos se otpisuje u dobiti ili gubitku.

Ostala 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.4 Nematerijalna imovina (nastavak)

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.

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 zahtijeva 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 zahtijeva 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 i obveze 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.7 Financijski instrumenti (nastavak)

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.

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 i dionice.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja uključuju nederivativnu financijsku imovinu koja ima fiksna ili određiva 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 te zajmove jamčene hipotekom.

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 životno osiguranje d.d.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.7 Financijski instrumenti (nastavak)

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. Financijska imovina koja se drži do dospijea uključuje 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“.

Priznavanje i prestanak priznavanja

Redovne kupnje i prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, ulaganja koja se drže do dospijea i koja su raspoloživa za prodaju, priznaju se na datum trgovanja, odnosno datum kada se Društvo obvezuje na kupnju ili prodaju instrumenta. Zajmove i potraživanja i ostale financijske obveze početno se priznaju 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 su 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 životno osiguranje d.d. vodi se po trošku stjecanja, koji je po mišljenju rukovodstva približno jednak njihovoj fer vrijednosti, izračunatoj metodom diskontiranih novčanih tokova.

Zajmovi i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospijea 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.7 Financijski instrumenti (nastavak)

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 dobiti ili gubici prenose se iz ostale sveobuhvatne dobiti u dobit 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 dobiti i gubici i kamate priznaju se kroz dobit ili gubitak u stavkama „Financijski prihodi” i „Financijski rashodi”.

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.7 Financijski instrumenti (nastavak)

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 i 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.

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 dospijeca 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 klasificiraju se kao zajmovi i potraživanja i vrednuju 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.7 Financijski instrumenti (nastavak)

Specifični instrumenti (nastavak)

Zajmovi i potraživanja od osiguranika

Zajmovi i potraživanja od osiguranika iskazuju se u neto iznosu umanjeni za gubitke od umanjenja vrijednosti kako bi se prikazali procijenjeni nadoknadiivi 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 poslova osiguranja i ostala potraživanja inicijalno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno vode po amortiziranom trošku smanjenom za umanjenje vrijednosti.

Uzeti zajmovi i podređeni dug

Uzeti kamatonosni zajmovi i podređeni dug klasificiraju se kao ostale financijske obveze i početno se vrednuju po fer vrijednosti umanjenoj za transakcijske troškove, a naknadno po njihovom amortiziranom trošku metodom efektivne kamatne stope.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

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

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 se stjecanje imovine i podmirenje obveza odvija istovremeno.

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

2.8 Najmovi

Najam pri kojem Društvo kao najmoprimac preuzima, odnosno kao najmodavac prenosi, suštinski sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom, klasificira se kao financijski najam. Na datum izvještavanja, Društvo nema financijskih najмова.

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, depozite po viđenju kod banaka te čekove.

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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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 umanjene vrijednosti imovine vezane uz taj ugovor, ukoliko ono postoji.

Garancijski fond

Društvo ima obvezu prema Hrvatskom uredu za osiguranje vezano uz udio Društva u štetama auto odgovornosti koje uzrokuju nepoznata ili neosigurana vozila. K tome, Društvo je, kao i ostali sudionici na tržištu osiguranja automobilske odgovornosti odgovorno za dio nepodmirenih šteta iz auto odgovornosti u slučaju likvidacije bilo kojeg društva za osiguranje u skladu sa Zakonom o osiguranju. Rukovodstvo smatra da je rezervacija priznata na datum izvještavanja dostatna.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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.

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

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 razgraničenih troškova pribave (vidi računovodstvenu politiku 2.4), 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 nadoknadivi 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, nadoknadivi iznos procjenjuje se na svaki datum izvještavanja.

Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kada je knjigovodstvena vrijednost imovine ili jedinice koja generira novac veća od njezinog nadoknadivog iznosa. Jedinica koja generira novac je najmanja prepoznata grupa imovine koja generira novčane tokove, a koji se mogu zasebno identificirati od onih za drugu imovinu i grupe imovine. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se u dobiti ili gubitku.

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

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

2.15 Izvještavanje po segmentima

Društvo nudi samo proizvode neživotnog osiguranja i djeluje 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 opisana 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 računovodstvenoj politici 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 ulaganja u 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 osoblja zaposlenog u prodaji, troškovi provizije, te troškovi marketinga i oglašavanja. Troškovi provizije za neživot priznaju se kako nastaju sukladno načelu obračunskog razdoblja.

Računovodstvena politika Društva vezana uz odgođene troškove pribave prikazana je u računovodstvenoj politici 2.4 Razgraničeni troškovi pribave – ugovori o osiguranju.

Administrativni troškovi

Administrativni troškovi uključuju troškove osoblja, amortizaciju nekretnina i opreme, trošak električne energije i ostale troškove. Ostali troškovi uključuju uglavnom troškove naplate premija, troškove otkaza polica osiguranja, troškove upravljanja portfeljem i administrativne troškove poslova reosiguranja.

Troškovi operativnog najma

Plaćanja po operativnom najmu te povezane povlastice priznaju se u dobiti ili gubitku linearnom metodom tijekom razdoblja trajanja najma.

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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.18 Klasifikacija ugovora

Ugovori kojima Društvo preuzima značajan rizik osiguranja od druge strane (vlasnik police) prihvaćajući nadoknaditi štetu vlasniku police ili drugom korisniku osiguranja ako nastupi određeni neizvjesni 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, klasificiraju se kao ugovori o ulaganju. Na datum izvještavanja Društvo nije imalo ugovora o ulaganju.

2.19 Premije

Zaračunate bruto premije neživotnog osiguranja uključuju sve bruto premije policirane u obračunskom razdoblju kojima je početak osigurateljne godine u obračunskom razdoblju, bez obzira odnose li se u potpunosti ili djelomično na sljedeća računovodstvena razdoblja. Premije su objavljene bruto, tj. uključuju provizije posrednicima i isključuju poreze i doprinose na premije. Policirane premije uključuju korekciju premije policirane u prethodnim računovodstvenim razdobljima. Policirane premije uključuju korekciju premije policirane u prethodnim računovodstvenim razdobljima i procjene premija policiranih na kraju razdoblja. Na datum izvještavanja vrši se procjena kako bi se priznale retrospektivne korekcije premija ili provizija. Policirane premije odnosno bruto zaračunate premije kao i prijenosne premije uključuju korekcije za otpis nedospjelih iznosa potraživanja od vlasnika polica zbog prekida osiguranja. Ispravak vrijednosti nenaplativih potraživanja po premijama od osiguranika se priznaje kao trošak razdoblja i uključuje se u „Ostale poslovne rashode“ u dobiti ili gubitku.

Zarađeni dio primljenih premija, priznaje se kao prihod. Premije se zarađuju od datuma nastanka rizika tijekom razdoblja osiguranja, na temelju obrasca preuzetih rizika. Premije predane u reosiguranje priznate su kao rashod u skladu s obrascem primljenih usluga reosiguranja u istom računovodstvenom razdoblju kao i premije za odgovarajući izravni osiguravateljni posao.

2.20 Pričuva prijenosnih premija

Pričuva prijenosnih premija sadrži dio bruto policiranih premija za koje se procjenjuje da će se zaraditi u narednim financijskim godinama i izračunata je korištenjem metode „pro rata temporis“ ili metode 365 dana, korigirano, ako je potrebno, za specifične distribucije rizika tijekom razdoblja pokrivenog ugovorom.

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 koristi se metoda pojedinačnog obračuna za neživotna osiguranja s ravnomjernom vremenskom raspodjelom rizika.

Kod izračuna reosigurateljnog dijela prijenosne premije koristi se jednaka metoda kao za izračun bruto prijenosnih premija.

2.21 Pričuva za rizike koji nisu istekli

Pričuva se formira za rizike koji nisu istekli, a proizlaze iz neživotnog 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. Prije formiranja pričuve smanjuju se razgraničeni troškovi pribave, a ako ni to nije dostatno, onda se formira pričuva. Pričuva za rizike koji nisu istekli računa se zasebno za pojedine vrste neživotnog osiguranja.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.22 Pričuva šteta

Pričuva šteta predstavlja procijenjeni konačni trošak namire svih šteta, uključujući izravne i neizravne troškove namire, proizašle iz događaja koji su nastali do datuma izvještavanja. Pričuva šteta sastoji se od pričuve za prijavljene neisplaćene štete, troškove obrade šteta i pričuva za nastale a neprijavljene štete.

2.23 Štete

Štete se sastoje od šteta i troškova obrade šteta likvidiranih tijekom financijske godine zajedno s kretanjem pričuva za neisplaćene štete.

Likvidirane štete evidentiraju se u trenutku procesiranja štete i priznaju se (određuju) kao iznos koji će biti plaćen za namiru štete. Likvidirane štete povećavaju se za troškove obrade šteta.

Naplaćene štete nadoknadiive od trećih strana i opreznna procjena šteta nadoknativih od trećih strana umanjuju troškove šteta.

Pričuve šteta 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. Pričuva za prijavljene, a neisplaćene štete utvrđuje se pojedinačnim pregledom svake štete. Pričuva za nastale neprijavljene nastale štete formiraju se temeljem statističkih podataka i aktuarskih metoda, uzevši u obzir interne i eksterne predvidive događaje, poput promjena u proceduri obrade šteta, inflacije, sudskih trendova, zakonodavnih promjena i povijesnog iskustva i trendova.

Predviđene naknade od reosiguranja i procjene povrata od regresa, objavljene su kao zasebna imovina. Reosiguranje i drugi povrati procjenjuju se na sličan način kao i procjena pričuve šteta.

Na datum izvještavanja Društvo nije imalo anuitetnih šteta.

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, što se detaljnije opisuje u bilješkama 3 i 4.1.

2.24 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.

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 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 umanjenje vrijednosti na svaki datum izvještavanja. Nadoknadiivi 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 umanjenje vrijednosti za imovinu iz reosiguranja za koju procjenjuje da je nenaplativa.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.24 Reosiguranje (nastavak)

Provizije reosiguranja i udjeli u dobiti

Provizije reosiguranja i udjeli u dobiti uključuju provizije koje su primljene ili se potražuju od reosiguravatelja i udjele u dobiti temeljene na ugovorima o reosiguranju. Provizije za reosiguranje neživota razgraničavaju se na način konzistentan razgraničavanju troškova pribave u neživotnom osiguranju.

2.25 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.

2.26 Potraživanja i obveze iz osiguranja

Potraživanja i obveze iz osiguranja računovodstveno se vode u skladu s MSFI 4, a imovina se procjenjuje za umanjenje 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.

2.27 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.

2.28 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 razdoblje 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 utvrdila 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 financijskim rizicima (bilješka 5) i bilješku o upravljanju rizikom osiguranja (bilješku 4).

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 ima oprezan pristup formiranju pričuva i primjenjuje propise HANFA-e. Društvo zapošljava ovlaštene aktuare.

Obveze is osiguranja neživota se računaju koristeći tekuće (ne povijesne) pretpostavke. Test adekvatnosti obveza za neživotna osiguranja je ograničen na neistekli dio postojećih ugovora.

Politika Društva je formirati pričuve za neistekle rizike koji proizlaze iz poslova osiguranja neživota gdje se očekuje da će štete, razgraničeni troškovi pribave i administrativni troškovi koji će vjerojatno nastati nakon kraja financijske godine za ugovore zaključene prije tog datuma, premašiti prijenosnu premiju i premiju koja proizlazi iz tih ugovora.

Prilikom testa adekvatnosti za neistekle rizike uzimali su se u obzir samo troškovi koje se odnose na cjelokupno razdoblje osiguranja. Očekivani novčani tokovi vezani za štete i troškove se procjenjuju na temelju iskustva tijekom proteklog razdoblja ugovora o osiguranju i usklađuju za značajne pojedinačne gubitke za koje se ne očekuje da će se ponoviti. Razgraničeni troškovi osiguranja su nakon provedbe testa adekvatnosti umanjeni za iznose koji su testom procijenjeni kao nenadoknadivima. Test adekvatnosti obveza proveden je na svim vrstama osiguranja. Društvo je sukladno MSFI-u umanjilo razgraničene troškove pribave na dan 31. prosinca 2011. godine za one vrste osiguranja kod kojih se procijenila nenadoknadivost dok je za osiguranje cestovnih vozila uz umanjjenje razgraničenih troškova pribave priznata i pričuva za neistekle rizike. Rukovodstvo vjeruje da je postojeći iznos pričuva dostatan.

Upravljanje rizikom osiguranja je detaljno opisano u bilješci 4, dok su pričuve za ugovore o osiguranju analizirane u bilješci 16.

Uzajamne obveze

Društvo ima obvezu prema Hrvatskom uredu za osiguranje vezano uz udio Društva u štetama automobilske odgovornosti koje uzrokuju nepoznata ili neosigurana vozila. K tome, Društvo, kao i ostali sudionici na tržištu osiguranja automobilske odgovornosti je odgovorno za dio nepodmirenih šteta iz automobilske odgovornosti u slučaju likvidacije bilo kojeg društva za osiguranje u skladu sa Zakonom o osiguranju.

Ovo se odnosi na zahtjeve za naknade štete za neosigurana vozila unutar sustava zelene karte. Sve navedene štete plaćaju se kroz Hrvatski ured za osiguranje i sva hrvatska osiguravajuća društva financiraju navedenu ustanovu prema tržišnom udjelu u segmentu osiguranja od automobilske odgovornosti.

BILJEŠKA 3 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE (nastavak)

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja i potraživanja za premiju

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 posloводства o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, posloводство procjenjuje financijski položaj dužnika i vrijednost instrumenata osiguranja. Uz pojedinačnu procjenu umanjenja vrijednosti Društvo provodi i skupnu procjenu za imovinu za koju je individualnom procjenom ocijenjeno da ne postoji umanjenje vrijednosti te za imovinu pojedinačno niske vrijednosti.

Rezervacija na skupnoj osnovi radi se temeljem povijesnog iskustva modificiranog za promjenu u tekućim okolnostima i očekivane buduće trendove. Prijenosna premija se prilikom navedenog ispravka vrijednosti korigira samo u slučaju prekida osigurateljnog pokrića prije ugovorenog roka.

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 štete, za koje rukovodstvo smatra da su dostatno rezervirane unutar pričuva šteta. 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 u skladu s poreznim zakonima Republike Hrvatske. Porezne prijave odobravaju porezna tijela koja su odgovorna za provođenje naknadne kontrole poreznih obveznika.

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 računovodstvenoj politici 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 umanjenje vrijednosti nekretnina u iznosu od 482 tisuće kuna na teret revalorizacijskih rezervi te gubitke od fer vrednovanja ulaganja u nekretnine u iznosu od 137 tisuća kuna na teret dobiti ili 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 umanjenja vrijednosti.

BILJEŠKA 4 – UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA

Društvo je izloženo aktuarskom riziku i riziku pribave koji proizlaze iz široke ponude proizvoda osiguranja neživota: imovine, nezgode, osiguranja motornih vozila, odgovornosti, pomorskog i transportnih osiguranja.

Rizik osiguranja se odnosi na neizvjesnost 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 je prisutan u trenutku izdavanja police prije nego što se dogodi osigurani slučaj. Postoji rizik da će troškovi i štete koje će nastati biti veći od primljenih premija. Rizik pričuva predstavlja rizik da je apsolutni nivo tehničkih pričuva krivo procijenjen ili da će stvarne štete varirati oko statističke srednje vrijednosti.

Rizik pribave neživota također uključuje rizik katastrofe, koji proizlazi iz izvanrednih događaja koji nisu u dovoljnoj mjeri pokriveni premijskim rizikom ili rizikom pričuva.

Upravljanje rizicima

Društvo upravlja rizikom osiguranja kroz limite pribave, procedure odobravanja transakcija koje uključuju nove proizvode ili prelaze zadane limite, tarifiranje, dizajn proizvoda i upravljanjem reosiguranjem.

Strategija pribave teži različitosti koja će osigurati uravnotežen portfelj i temelji se na velikom portfelju sličnih rizika tijekom više godina što smanjuje varijabilnost rezultata. Svi ugovori osiguranja neživota su u pravilu godišnji i pribavitelji imaju pravo odbiti produljenje ugovora ili promijeniti uvjete ugovora prilikom obnove.

Društvo reosigurava dio rizika koje pribavlja kako bi kontroliralo izloženost gubicima i zaštitilo kapitalnu osnovu. Društvo je odabralo kombinaciju proporcionalnih i neproporcionalnih ugovora o reosiguranju sukladno tablicama maksimalnog samopridržaja za 2011. godinu. Maksimalni samopridržaj za proporcionalne ugovore iznosi 1.250.000 kn. Nema samopridržaja kod rizika potresa.

Cedirano reosiguranje sadrži kreditni rizik i takva potraživanja od osiguranja su prikazana nakon umanjivanja za nenaplative iznose. Društvo prati financijsko stanje reosiguratelja i sklapa ugovore s krajnjim matičnim društvom i ostalim reosigurateljima.

Adekvatnost obveza se procjenjuje uzevši u obzir odgovarajuću imovinu (fer i knjigovodstvenu vrijednost, valutu i osjetljivost na kamatne stope), promjene u kamatnim stopama i tečajevima valuta, učestalosti i iznosima šteta u neživotu, troškovima kao i općim uvjetima na tržištu. Za detaljan opis testa adekvatnosti obveza vidi bilješku 2.25.

Koncentracija rizika osiguranja

Ključni aspekt rizika osiguranja kojem je Društvo izloženo je stupanj koncentracije rizika osiguranja koji određuje stupanj do koga određeni događaj ili serija događaja mogu utjecati na obveze Društva. Takva koncentracija može proizaći iz pojedinog ugovora o osiguranju ili iz većeg broja ugovora. Važan aspekt koncentracije rizika osiguranja je da može proizaći iz akumulacije rizika kroz različite vrste osiguranja.

Koncentracija rizika može proizaći iz rijetkih događaja s velikim posljedicama kao što su prirodne katastrofe, u situacijama kada je Društvo izloženo neočekivanim promjenama u trendovima, u ponašanju osiguranika; ili kada značajni sudski ili regulatorni rizici mogu prouzrokovati velike pojedinačne gubitke, ili imati utjecaj koji se širi na veliki broj ugovora.

Rizici koje pribavlja Velebit osiguranje d.d. su locirani u Republici Hrvatskoj.

Najveća vjerojatnost značajnih gubitaka za Društvo proizlazi iz katastrofalnih događaja, kao što su poplave, oluje ili oštećenja uslijed potresa. Tehnike i pretpostavke koje Društvo koristi da izračuna ove rizike uključuju:

- Mjerenje zemljopisnih akumulacija;
- Procjenu najvećeg mogućeg gubitka;
- Reosiguranje viška štete.

BILJEŠKA 4 – UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA (nastavak)

Koncentracija rizika osiguranja (nastavak)

Maksimalni osigurateljni rizik kojem je Društvo izloženo na dan 31. prosinca 2011. godine je osigurana svota / svota pod rizikom kako je prikazano u tablici u nastavku, prije i nakon reosiguranja, što je teoretski efekt na dobit ili gubitak Društva ako se bi se dogodile maksimalne štete po svakoj polici koja se nalazi u portfelju Društva:

Skupina osiguranja	Osigurana svota / svota pod rizikom - bruto		Osigurana svota / svota pod rizikom – udio reosiguranja		Osigurana svota / svota pod rizikom - neto	
	2011.	2010.	2011.	2010.	2011.	2010.
	u mil. kn	u mil. kn	u mil. kn	u mil. kn	u mil. kn	u mil. kn
Motorna vozila (auto odgovornost)	139.124	127.273	10	9	139.114	127.264
Motorna vozila (ostale vrste)	776	847	311	339	465	508
Imovina	7.303	4.060	5.449	2.944	1.854	1.116
Ostalo	2.377	2.319	856	862	1.521	1.457
	149.580	134.499	6.626	4.154	142.954	130.345

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

Na datum izvještavanja formira se pričuva za procijenjeni konačni trošak podmirenja svih nastalih šteta koje proizlaze iz događaja nastalih do toga datuma, bilo da su prijavljene ili ne, zajedno s odgovarajućim troškovima obrade šteta, umanjeno za već likvidirane iznose.

Obveza za prijavljene a neisplaćene štete („RBNS“) je procijenjena posebno za svaku pojedinačnu štetu uzevši u obzir okolnosti, dostupne informacije od procjenitelja i povijesne dokaze o iznosima sličnih šteta. Pojedinačne štete se redovno pregledavaju i rezerva se redovno ažurira kada se pojave nove informacije.

Procjena pričuve za nastale, a neprijavljene štete („IBNR“) je općenito podložna većem stupnju neizvjesnosti, nego pričuva za prijavljene štete. IBNR pričuvu procjenjuju aktuari Društva koristeći statističke metode koje propisuje HANFA. Procjena rezervi štete otežana je činjenicom da je Društvo mlado te da ima samo 4 godine vlastitih povijesnih podataka o razvoju šteta.

Ključna metoda za izračun IBNR pričuve, koja se nije mijenjala u odnosu na prošlu godinu (način izračuna kvote šteta opisan je u bilješci 3) , je:

- metoda ciljane kvote šteta. IBNR pričuve su inicijalno procijenjene u bruto iznosu i radi se poseban izračun kako bi se procijenio udio reosiguranja.

Pretpostavke koje imaju najveći utjecaj na mjerenje iznosa pričuva za neživotna osiguranja su sljedeće:

Očekivana kvota šteta

Očekivana kvota šteta predstavlja kvotu očekivanih nastalih šteta u odnosu na zarađene premije. U nedostatku vlastitih povijesnih podataka Društvo koristi tržišne kvote šteta za razdoblje od 2005. do 2010. godine koje se korigiraju zbog promjena u zakonodavstvu, sudskoj praksi i sl. (kod izračuna prosječne petogodišnje kvote šteta tržišta za skupinu osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila kvote šteta iz 2006., 2007. te 2008. se korigiraju za 6% odnosno za iznos koji se od 2009. izdvaja za štete HZZO-a kroz premiju kako ne bi došlo do dvostrukog izdvajanja za iste troškove).

Diskontiranje

Pričuve neživotna se ne diskontiraju.

BILJEŠKA 4 – UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA (nastavak)

4.2 Osjetljivost dobiti ili gubitka i kapitala na promjene značajnih varijabli

Dobit ili gubitak i osigurateljne obveze su uglavnom osjetljivi na promjene u stopi ulaganja i stopi troškova koji su procijenjeni za potrebe izračuna adekvatnosti obveza.

U neživotnim osiguranjima, varijable koje imaju najveći utjecaj na osigurateljne obveze odnose se na promjene u troškovima po polici.

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

Društvo nudi različite vrste neživotnih osiguranja, uglavnom osiguranje vozila, imovine, odgovornosti, pomorsko osiguranje, transportno osiguranje i osiguranje nezgode.

Buduće štete osiguranja su glavni izvor neizvjesnosti koji utječe na iznos i vrijeme budućih novčanih tokova.

Iznos plaćen po pojedinoj šteti je ograničen osiguranom svotom koja je utvrđena u polici osiguranja.

Ostali značajni izvori neizvjesnosti vezani za neživotna osiguranja proizlaze iz regulative koja daje pravo osiguranicima da prijave štetu prije stupanja na snagu zastare, koja nastupa 3 godine od saznanja osiguranika za štetu, ali ne kasnije od 5 godina od početka godine, nakon godine nastanka štete. Ova odredba je posebno značajna za trajnu invalidnost koja proizlazi iz osiguranja nezgode, zbog teškoća u procjeni razdoblja između nastanka štete i potvrde njenih trajnih efekata. Značajke pojedinih vrsta osiguranja, ako se značajno razlikuju od gore navedenih značajki, opisane su u nastavku.

Osiguranje motornih vozila

Portfelj osiguranja motornih vozila Društva sadrži obvezno osiguranje od automobilske odgovornosti i kasko osiguranje. Obvezno osiguranje pokriva štete tjelesnih ozljeda i imovine u Republici Hrvatskoj kao i štete uzrokovane u inozemstvu od osiguranih vozača koji su u sustavu „Zelene karte“.

Imovinske štete od automobilske odgovornosti i kasko štete su općenito prijavljene i podmirene u kratkom razdoblju od nastanka nezgode. Izvještavanje i plaćanje koje se odnosi na štete tjelesne ozljede zahtijevaju duži vremenski period za okončanje i mnogo ih je teže procijeniti. Takve štete se mogu isplatiti odjednom i u cijelosti ili u anuitetima.

Iznos šteta koji se odnosi na tjelesne ozljede i povezane izgubljene zarade je pod utjecajem odluka i smjernica Vrhovnog suda koje utječu na sudsku praksu.

Obvezno osiguranje od automobilske odgovornosti je regulirano Zakonom o obveznim osiguranjima u prometu. Cjenik i najmanji osigurani iznosi su regulirani Zakonom. Osiguranici imaju pravo na bonus u slučaju nenastanka štete po osnovi njihove police kada su ispunjeni uvjeti.

Kasko osiguranje predstavlja standardno osiguranje od štete; plaćene štete su ograničene osiguranim iznosom.

Osiguranje imovine

Dijeli se okvirno na industrijske i privatne rizike. Za industrijske rizike Društvo koristi tehnike upravljanja rizicima kako bi identificiralo rizike i analiziralo gubitke te surađuje s reosiguravateljima. Privatni imovinski rizici sadrže standardna osiguranja građevina i stvari.

Štete se obično prijavljuju brzo i mogu se likvidirati bez odgađanja.

Osiguranje od odgovornosti

Pokriva sve vrste odgovornosti i uključuje javnu odgovornost, odgovornost prema djelatnicima, profesionalnu odgovornost koja je zakonski obvezna i osobnu odgovornost. Štete kod svih vrsta osiguranja od odgovornosti plaćaju se na principu „nastanka štete“.

Osiguranje od nezgode

Osiguranje od nezgode se najčešće prodaje kao priključni proizvod automobilske odgovornosti, ponuđenoj od strane Društva.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM

U transakcijama s financijskim instrumentima Društvo na sebe preuzima financijske 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 financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena tečaja.
- rizik promjene kamatnih stopa - rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u tržišnim kamatnim stopama.
- cjenovni rizik - rizik da će se vrijednost financijskih 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 financijskog 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, izračun povezanih tehničkih pričuva i likvidiranih šteta po policama osiguranja s valutnom klauzulom. Ovaj rizik se prvenstveno odnosi na euro.

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

Obzirom da je većina financijske imovine Društva vezana za kunu, učinak pada ili porasta tečaja za 1% na datum izvještavanja po ovoj osnovi na gubitak razdoblja bio bi smanjenje ili povećanje gubitka razdoblja u iznosu od 103 tisuće kuna (2010.: 2 tisuće kuna). U bilješci 5.9 objavljena je valutna analiza financijske 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 (na datum izvještavanja nije bilo takvih obveza) dospijevaju u različitim rokovima i kamate im se različito mijenjaju.

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 sva kamatonosna ulaganja Društva na datum izvještavanja nose fiksnu kamatnu stopu.

Društvo na datum izvještavanja ima kamatonosne obveze po podređenom zajmu i promjene kamatnih stopa ne utječu na razinu tehničkih pričuva. Iz toga slijedi da promjene u investicijskim vrijednostima dužničkih vrijednosnih papira klasificiranih kao raspoloživi za prodaju i po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, koje se mogu povezati s promjenama u kamatnim stopama neće biti ublažene pratećim promjenama u ekonomskim vrijednostima tehničkih pričuva koje se djelomično prebijaju.

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.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.1 Tržišni rizik (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Obzirom da je na 31. prosinca 2011. i 31. prosinca 2010. godine sva kamatonosna imovina Društva uz fiksnu kamatnu stopu, promjene kamatnih stopa ne bi imale direktnog učinka na dobit ili gubitak Društva u slučaju promjene kamatnih stopa. Indirektni efekt bio bi promjena u fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

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 (dionice 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 Društva za godinu bio bi 652 tisuća kuna (2010.: 739 tisuće kuna) niži/viši, a dok bi ostala sveobuhvatna dobit bila za 618 tisuća kuna (2010.: 239 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, 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.

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

5.3 Kreditni rizik

Društvo se izlaže kreditnom riziku kroz sljedeće stavke imovine:

- udio reosiguranja u pričuvama šteta
- potraživanja od reosiguranja po isplaćenim štetama
- potraživanja od osiguranika
- depoziti i dani zajmovi
- 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.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**5.3 Kreditni rizik (nastavak)**

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. Naplativost potraživanja po policama neživotnog osiguranja se procjenjuju na pojedinačnoj i grupnoj osnovi. Potraživanja po premijama za koje je procijenjeno da postoji mogućnost nenaplativosti ili nisu naplaćena u razumnom roku, provode se ispravak potraživanja i rezervacije. Iznos dospjelih potraživanja po premiji za koje nije napravljen ispravak vrijednosti iznosio je 10.642 tisuće kuna na datum izvještavanja (2010.: 10.374 tisuće kuna). Kretanje rezervacija prikazano je u bilješci 12.

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

	<i>Bilješka</i>	2011.	2010.
		<i>U tisućama kuna</i>	
Državne obveznice	10	27.761	16.255
Kamata obračunata na državne obveznice		466	318
		28.227	16.573

Ukupna izloženost kreditnom riziku Republike Hrvatske iznosi 21% ukupne aktive Društva (2010.: 13%).

Ostale značajnije koncentracije kreditnog rizika uključuju depozite 20% (2010.: 15%) i dane zajmove 2% (2010.: 5%).

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 Pozavavarovalnicom Sava d.d., koja je krajnje matično društvo.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na datum izvještavanja:

	<i>Bilješka</i>	2011.	2010.
		<i>U tisućama kuna</i>	
Novac u banci i čekovi	13	991	2.818
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	10	4.604	778
Ulaganja koja se drže do dospelosti	10	14.930	16.113
Dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju	10	9.830	2.242
Zajmovi i potraživanja	10	29.245	24.767
Udio reosiguranja u pričuvama za ugovore o osiguranju	11	15.523	13.197
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina	12	27.862	33.005
		102.985	92.920

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

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANIJSKIM 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)	2.353	5.736
Dospjeli zajmovi za koje nije priznato posebno umanjenje vrijednosti (bilješka 5.3.1.2)	250	81
Prihodujući zajmovi za koje je formiran poseban ispravak vrijednosti (bilješka 5.3.1.3)	262	362
Neprihodujući zajmovi (zajmovi umanjene vrijednosti) (bilješka 5.3.1.4)	182	-
Bruto	3.047	6.179
Umanjeno za: rezervacije za umanjenja vrijednosti	(515)	(574)
Neto	2.532	5.605

	2011. '000 kn	2010. '000 kn
Depoziti		
Nedospjeli depoziti neumanjene vrijednosti (bilješka 5.3.1.1)	26.713	19.162
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)	3.400	-
Bruto	30.113	19.162
Umanjeno za: rezervacije za umanjenja vrijednosti	(3.400)	-
Neto	26.713	19.162

	2011. '000 kn	2010. '000 kn
Potraživanja za premiju		
Nedospjela potraživanja za premiju neumanjene vrijednosti (bilješka 5.3.1.1)	8.773	9.111
Dospjela potraživanja za premiju za koje nije priznato posebno umanjenje vrijednosti (bilješka 5.3.1.2)	10.642	10.374
Potraživanja za premiju za koje je formiran poseban ispravak vrijednosti (bilješka 5.3.1.3)	6.540	3.836
Potraživanja za premiju umanjene vrijednosti (u potpunosti rezervirana) (bilješka 5.3.1.4)	1.095	1.167
Bruto	27.050	24.488
Umanjeno za: rezervacije za umanjenja vrijednosti	(7.635)	(5.003)
Neto	19.415	19.485

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 za kamatu		
Nedospjela potraživanja za kamatu neumanjene vrijednosti (bilješka 5.3.1.1)	94	111
Dospjela potraživanja za kamatu za koje nije priznato posebno umanjene vrijednosti (bilješka 5.3.1.2)	17	16
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)	7	3
Bruto	118	130
Umanjeno za: rezervacije za umanjenja vrijednosti	(7)	(3)
Neto	111	127

	2011. '000 kn	2010. '000 kn
Potraživanja od reosiguranja		
Nedospjela potraživanja od reosiguranja neumanjene vrijednosti (bilješka 5.3.1.1)	1.982	9.605
Dospjela 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	1.982	9.605
Umanjeno za: rezervacije za umanjenja vrijednosti	-	-
Neto	1.982	9.605

5.3.1.1 Nedospjelo neumanjene vrijednosti

	Zajmovi '000 kn	Depoziti '000 kn	Potraživanja za premiju '000 kn	Potraživanja za kamatu '000 kn	Potraživanja od reosiguranja '000 kn	Ukupno '000 kn
31.12.2011.						
Nedospjelo neumanjene vrijednosti	2.353	26.713	8.773	94	1.982	39.915
31.12.2010.						
Nedospjelo neumanjene vrijednosti	5.736	19.162	9.111	111	9.605	43.725

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.3 Kreditni rizik (nastavak)

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

5.3.1.2 Dospjelo za koje nije priznato posebno umanjene vrijednosti

	Zajmovi '000 kn	Depoziti '000 kn	Potraživanja za premiju '000 kn	Potraživanja za kamatu '000 kn	Potraživanja od reosiguranja '000 kn	Ukupno '000 kn
31.12.2011.						
Dospjelo do 90 dana	3	-	5.576	14	-	5.593
Dospjelo od 90-180 dana	91	-	2.318	3	-	2.412
Dospjelo iznad 180 dana	156	-	2.748	-	-	2.904
Ukupno	250	-	10.642	17	-	10.909
Procijenjena vrijednost zaloga	250	-	-	-	-	250
31.12.2010.						
Dospjelo do 90 dana	35	-	4.867	13	-	4.915
Dospjelo od 90-180 dana	3	-	2.661	1	-	2.665
Dospjelo iznad 180 dana	43	-	2.846	2	-	2.891
Ukupno	81	-	10.374	16	-	10.471
Procijenjena vrijednost zaloga	81	-	-	-	-	81

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

	Zajmovi '000 kn	Depoziti '000 kn	Potraživanja za premiju '000 kn	Potraživanja za kamatu '000 kn	Potraživanja od reosiguranja '000 kn	Ukupno '000 kn
31.12.2011.						
Posebno umanjene vrijednosti	262	-	6.540	-	-	6.802
Procijenjena vrijednost zaloga	262	-	6.540	-	-	6.802
31.12.2010.						
Posebno umanjene vrijednosti	362	-	3.836	-	-	4.198
Procijenjena vrijednost zaloga	362	-	-	-	-	362

5.3.1.4 U potpunosti rezervirana (bruto iznosi prije umanjenja vrijednosti)

	Zajmovi '000 kn	Depoziti '000 kn	Potraživanja za premiju '000 kn	Potraživanja za kamatu '000 kn	Potraživanja od reosiguranja '000 kn	Ukupno '000 kn
31.12.2011.						
Posebno umanjene vrijednosti	182	3.400	1.095	7	-	4.684
Procijenjena vrijednost zaloga	182	-	-	-	-	182
31.12.2010.						
Posebno umanjene vrijednosti	-	-	1.167	3	-	1.170
Procijenjena vrijednost zaloga	-	-	-	-	-	-

Umanjenje vrijednosti po zajmovima i potraživanjima je prikazano u bilješkama 10(c) i 12.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.3 Kreditni rizik (nastavak)

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

5.3.1.4U potpunosti rezervirana (bruto iznosi prije umanjenja vrijednosti) (nastavak)

Tijekom 2011. godine zajmovi klijentima u iznosu od 2.140 tisuća kuna su reprogramirani (2010.: 3.711 tisuća kuna) te im je produženo dospijeće povrata glavnice zajma. Po navedenim zajmovima nije prepoznato umanjenje vrijednosti jer Društvo procjenjuje da su po provedenom reprogramu u cijelosti nadoknadivi.

Unutar kategorije nedospjelo u zajmovima klijentima uključen ispravak je vrijednosti za nastale a neprepoznate gubitke u iznosu 71 tisuća kuna (2010.: 212 tisuća kuna). U potraživanjima za premiju uključen je ispravak vrijednosti za nastale a neprepoznate gubitke u iznosu 435 tisuća kuna (2010.: 426 tisuća kuna). Potraživanja iz reosiguranja ne uključuje ispravke vrijednosti. Potraživanja za kamate uključuju pojedinačne ispravke u kategoriji dospjelih 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 vrijednosti u iznosu od 6.134 tisuća kuna (2010.: 1.759 tisuća kuna) zamjenom za potraživanja po zajmu u iznosu 1.780 tisuće kuna (2010.: 1.585 tisuća kuna), kamatama po zajmovima u iznosu 118 tisuće kuna (2010.: 90 tisuća kuna) i potraživanje za premije u iznosu od 4.236 tisuća kuna (2010.:84 tisuća kuna). Od toga se 3.810 tisuća kuna (2010.: 1.164 tisuće kuna) odnosi na ulaganje u nekretnine, 2.324 tisuće kuna (2010.: 595 tisuća kuna) na nekretnine i opremu u dijelu koji se koristi u poslovne svrhe.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.3 Kreditni rizik (nastavak)

Kreditni rejting investicijskog portfelja društva (bilješka 10) je kako slijedi (u tablici u nastavku su prikazani i rejtingi vlasničkih vrijednosnica koje nisu izložene kreditnom riziku):

	Rejting	2011.	2010.
		<i>U tisućama kuna</i>	
Dionice			
	A	-	-
	A-	-	-
	BBB	-	-
	BBB-	-	-
	B	-	-
	Bez rejtinga	7.582	7.413
Investicijski fondovi			
	A	-	-
	A-	-	-
	BBB	-	-
	BBB-	-	-
	B	-	-
	Bez rejtinga	8.006	9.910
Obveznice			
	A	-	-
	A-	-	-
	BBB	-	-
	BBB-	27.761	16.255
	B	-	-
	Bez rejtinga	1.603	2.878
Zajmovi i potraživanja od banaka			
	A	-	-
	A-	-	-
	BBB	-	-
	BBB-	-	-
	B	-	-
	Bez rejtinga	26.713	19.162
Dani zajmovi			
	A	-	-
	A-	-	-
	BBB	-	-
	BBB-	-	-
	B	-	-
	Bez rejtinga	2.532	5.605
		74.197	61.223

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

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.3 Kreditni rizik (nastavak)

Financijska ulaganja grupirana prema kreditnom rejtingu su kako slijedi:

Rejting	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>	
A	-	-
A-	-	-
BBB	-	-
BBB-	27.761	16.255
B	-	-
Bez rejtinga	46.436	44.968
	74.197	61.223

Najveći reosiguravatelji prema potraživanjima od reosiguranja i udjela reosiguranja u tehničkim pričuva na datum 31. prosinca su:

	Rejting	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
		<i>U tisućama kuna</i>	
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama (bilješka 11)			
Sava RE	A -	14.260	12.464
Zavarovalnica Tilia	Bez rejtinga	465	371
Zavarovalnica Maribor	Bez rejtinga	446	99
Ostali	Bez rejtinga	352	263
		15.523	13.197
Potraživanja iz poslova reosiguranja (bilješka 12)			
Sava RE	A -	1.802	9.014
Zavarovalnica Tilia	Bez rejtinga	33	370
Zavarovalnica Maribor	Bez rejtinga	147	221
		1.982	9.605

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 uparivanja imovine i obveza.

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

U bilješci 16 (e) objavljene su analize ročnosti pričuva za ugovore o osiguranju Društva.

U bilješci 16 (g) objavljen je pregled ulaganja imovine za pokriće

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.5 Fer vrijednost

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se neka imovina može zamijeniti ili obveza podmiriti po tržišnim uvjetima. Financijski instrumenti raspoloživi za prodaju i financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak izraženi su po fer vrijednosti. Zajmovi i potraživanja (uključivo depozite kod banaka) su izraženi po amortiziranom trošku umanjenom za ispravak vrijednosti. Iako su dobiveni uz fiksnu kamatnu stopu, zbog njihove karakterističnosti, rukovodstvo vjeruje da se knjigovodstvena vrijednost ovih instrumenata ne razlikuje značajno od njihove fer vrijednosti pod pretpostavkom da će sva plaćanja po izloženostima čija vrijednost nije umanjena biti naplaćena kao što je ugovoreno i ne uzimajući u obzir nikakve buduće gubitke.

Procjenjuje se da je tržišna vrijednost imovine koja se drži do dospeljeka na dan 31. prosinca 2011. godine za 531 tisuću kuna manja od knjigovodstvene vrijednosti (2010.: 57 tisuća kuna manja).

Prilikom izračuna fer vrijednosti Društvo uzima u obzir MSFI pravila hijerarhije fer vrijednosti koja odražavaju značajnost ulaznih podataka korištenih u procesu vrednovanja. Svaki instrument se individualno detaljno procjenjuje. Razine hijerarhije fer vrijednosti se određuju na temelju najniže razine i ulaznih podataka značajnih za određivanje fer vrijednosti instrumenta.

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.

31. prosinca 2011.

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
	<i>U tisućama kuna</i>			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
Dužničke vrijednosnice	9.830	-	-	9.830
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Dužničke vrijednosnice	4.604	-	-	4.604
Vlasničke vrijednosnice	5.043	-	-	5.043
Investicijski fondovi	8.006	-	-	8.006
Ukupna financijska imovina po fer vrijednosti	27.483	-	-	27.483

31. prosinca 2010.

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
	<i>U tisućama kuna</i>			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
Dužničke vrijednosnice	2.242	-	-	2.242
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Dužničke vrijednosnice	778	-	-	778
Vlasničke vrijednosnice	4.874	-	-	4.874
Investicijski fondovi	9.910	-	-	9.910
Ukupna financijska imovina po fer vrijednosti	17.804	-	-	17.804

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

5.6 Upravljanje kapitalom

Politika upravljanja kapitalom Društva je:

- Društvo upravlja kapitalom kako je prezentirano u tablici u nastavku. Kapital Društva je iznad minimalnog kapitala u poslovima neživotnih 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 neživotnih 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, kao što je prikazano u nastavku:

	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Osnovni kapital		
Dionički kapital	91.710	77.000
Nematerijalna imovina	(322)	(114)
Preneseni gubitak	(72.748)	(54.271)
	18.640	22.615
Dopunski kapital		
Podređeni dug	9.409	-
Rezerva fer vrijednosti	(89)	(48)
Jamstveni kapital (JK)	27.960	22.567
Stavke odbitka	-	-
Kapital	27.960	22.567
Granica solventnosti	9.890	9.043
Minimalni jamstveni kapital (TK)	22.500	22.500
JK >= min TK	Da	Da
Kapital >= Granica solventnosti	Da	Da

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.6 Upravljanje kapitalom (nastavak)

U tablici na prethodnoj stranici dionice Velebit životnog osiguranja d.d. koje se vode po trošku od 2.539 tisuća kuna (2010.: 2.539 tisuće kuna), te koje su izlistane na Zagrebačkoj burzi, ali su volumeni trgovanja 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 te bi Društvo i dalje zadovoljavalo sve regulatorne kriterije za adekvatnost kapitala (2010.: Društvo bi i dalje bilo kapitalno adekvatno).

Minimalni jamstveni kapital

Kako bi Društvo zadržalo usklađenost s odredbama Zakona o osiguranju i ostalim podzakonskim propisima koji se odnose na minimalni jamstveni kapital, Pozavarovalnica Sava d.d. („Sava RE“) je u prosincu 2011. godine odobrila podređeni zajam Društvu u iznosu od 1.390 tisuća EUR-a, koji je neodređenog dospijeća, kamatne stope 7% godišnje te zbog obilježja podređenog zajma, uključen kao stavka za izračun dopunskog kapitala. Zajam je iznosio na 31. prosinca 2011. godine 10.467 tisuća kuna, dok je 9.409 tisuća kuna uključeno kao stavka dopunskog kapitala sukladno Pravilnicima o izmjenama i dopunama Pravilnika o načinu izračuna kapitala, jamstvenog kapitala i adekvatnosti kapitala društava za osiguranje i društava za reosiguranje iz ožujka 2010. godine i ožujka 2012. godine te prema kojem dopunski kapital može biti maksimalno 50% osnovnog kapitala izračunatog prema čl. 95. Zakona o osiguranju.

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 dospijeća, uz sljedeće izuzetke: ročnost ulaganja u investicijske fondove klasificiranih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazana je u dospijeću do 6 mjeseci u skladu s njihovom sekundarnom likvidnošću, a dionice u istoj kategoriji, zbog strateških ciljeva, u dospijeću preko 5 godina. Iako podređeni zajam nema ugovoren krajnji rok dospijeća, prikazan je u skupini od 6 do 12 mjeseci, obzirom na trenutne planove Društva i Grupe. Ročnost ulaganja u dionice povezanog društva Velebit životno osiguranje d.d. pokazana je u dospijeću preko 5 godina. Preostala ročnost pričuva za ugovore o osiguranju te ročnost imovine za pokriće tehničke pričuve prikazane su u bilješci 16 (e).

31. prosinca 2011.

	Manje od 6 mjeseci	Od 6 do 12 mjeseci	Od 1 do 3 godine	Od 3 godine do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Financijska imovina	<i>U tisućama kuna</i>					
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak						
Obveznice	-	-	-	3.836	768	4.604
Investicijski fondovi	8.006	-	-	-	-	8.006
Dionice	-	-	-	-	5.043	5.043
Financijska imovina raspoloživa za prodaju						
Dionice	-	-	-	-	2.539	2.539
Obveznice	-	7.616	-	-	2.214	9.830
Ulaganja koja se drže do dospijeća						
Obveznice	-	-	4.133	1.324	9.473	14.930
Zajmovi i potraživanja						
Zajmovi i potraživanja od banaka	22.397	4.316	-	-	-	26.713
Dani zajmovi	2.081	9	423	19	-	2.532
Novac u banci i blagajni	994	-	-	-	-	994
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina	27.862	-	-	-	-	27.862
Ukupna financijska imovina	61.340	11.941	4.556	5.179	20.037	103.053
Financijske obveze						
Podređeni dug	-	10.467	-	-	-	10.467
Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze	12.020	-	-	-	-	12.020
Ukupno financijske obveze	12.020	10.467	-	-	-	22.487

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.7 Analiza ročnosti (nastavak)

31. prosinca 2010.	Manje od 6 mjeseci	Od 6 do 12 mjeseci	Od 1 do 3 godine	Od 3 godine do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Financijska imovina	<i>U tisućama kuna</i>					
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak						
<i>Obveznice</i>	-	-	-	-	778	778
<i>Investicijski fondovi</i>	9.910	-	-	-	-	9.910
<i>Dionice</i>	-	-	-	-	4.874	4.874
Financijska imovina raspoloživa za prodaju						
<i>Dionice</i>	-	-	-	-	2.539	2.539
<i>Obveznice</i>	-	-	-	-	2.242	2.242
Ulaganja koja se drže do dospelosti						
<i>Obveznice</i>	1.298	-	4.080	1.319	9.416	16.113
Zajmovi i potraživanja						
<i>Zajmovi i potraživanja od banaka</i>	13.450	4.212	-	-	1.500	19.162
<i>Dani zajmovi</i>	1.968	2.715	-	922	-	5.605
Novac u banci i blagajni	2.821	-	-	-	-	2.821
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina	33.005	-	-	-	-	33.005
Ukupna financijska imovina	62.452	6.927	4.080	2.241	21.349	97.049
Financijske obveze						
Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze	24.741	-	-	-	-	24.741
Ukupno financijske obveze	24.741	-	-	-	-	24.741

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.8 Analiza promjene kamatnih stopa

Tablice u nastavku prikazuju financijsku imovinu i financijske obveze Društva iz djelokruga MRS-a 39, analiziranu prema razdobljima promjene kamatnih stopa koje se određuju na osnovi preostalog ugovornog dospijeca i ugovornog razdoblja promjene kamatnih stopa, ovisno o tome koje je kraće.

Tablice u nastavku prikazuju procjenu rukovodstva o izloženosti Društva riziku promjene kamatnih stopa na dan 31. prosinca 2011. i 31. prosinca 2010. Dobit će također biti pod utjecajem valutne strukture imovine, obveza i kapitala i rezervi.

31. prosinca 2011.	Efektivna kamatna stopa	Manje od 6 mjeseci	Od 6 do 12 mjeseci	Od 1 do 3 godine	Od 3 godine do 5 godina	Preko 5 godina	Bez kamate	Ukupno	Fiksna kamatna stopa
U tisućama kuna									
Financijska imovina									
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak									
<i>Obveznice</i>	4,75-6,90%	-	-	-	3.836	768	-	4.604	4.604
<i>Investicijski fondovi</i>	n/p	-	-	-	-	-	8.006	8.006	-
<i>Dionice</i>	n/p	-	-	-	-	-	5.043	5.043	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju									
<i>Dionice</i>	n/p	-	-	-	-	-	2.539	2.539	-
<i>Obveznice</i>	4,75-6,90%	-	7.616	-	-	2.214	-	9.830	9.830
Ulaganja koja se drže do dospijeca									
<i>Obveznice</i>	4,75-6,69%	-	-	4.133	1.324	9.473	-	14.930	14.930
Zajmovi i potraživanja									
<i>Zajmovi i potraživanja od banaka</i>	4,4-6,0%	22.397	4.316	-	-	-	-	26.713	26.713
<i>Dani zajmovi</i>	4-10%	2.081	9	423	19	-	-	2.532	2.532
Novac u banci i blagajni	0,5-4,5%	737	-	-	-	-	257	994	737
Potraživanja iz poslova osiguranja									
i ostala imovina	n/p	-	-	-	-	-	27.862	27.862	-
Ukupna financijska imovina		25.215	11.941	4.556	5.179	12.455	43.707	103.053	59.346
Financijske obveze									
Podređeni dug	7%	-	10.467	-	-	-	-	10.467	10.467
Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze	n/p	-	-	-	-	-	12.020	12.020	-
Ukupno financijske obveze		-	10.467	-	-	-	12.020	22.487	10.467

VELEBIT 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.	Efektivna kamatna stopa	Manje od 6 mjeseci	Od 6 do 12 mjeseci	Od 1 do 3 godine	Od 3 godine do 5 godina	Preko 5 godina	Bez kamate	Ukupno	Fiksna kamatna stopa
<i>U tisućama kuna</i>									
Financijska imovina									
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak									
<i>Obveznice</i>	4,75-6,90%	-	-	-	-	778	-	778	778
<i>Investicijski fondovi</i>	n/p	-	-	-	-	-	9.910	9.910	-
<i>Dionice</i>	n/p	-	-	-	-	-	4.874	4.874	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju									
<i>Dionice</i>	n/p	-	-	-	-	-	2.539	2.539	-
<i>Obveznice</i>	4,75-6,90%	-	-	-	-	2.242	-	2.242	2.242
Ulaganja koja se drže do dospijeca									
<i>Obveznice</i>	4,75-6,69%	1.298	-	4.080	1.319	9.416	-	16.113	16.113
Zajmovi i potraživanja									
<i>Zajmovi i potraživanja od banaka</i>	4,4-6,0%	13.450	4.212	-	-	1.500	-	19.162	19.162
<i>Dani zajmovi</i>	4-10%	1.968	2.715	-	922	-	-	5.605	5.605
Novac u banci i blagajni	0,5-4,5%	2.163	-	-	-	-	658	2.821	2.163
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina	n/p	-	-	-	-	-	33.005	33.005	-
Ukupna financijska imovina		18.879	6.927	4.080	2.241	13.936	50.986	97.049	46.063
Financijske obveze									
Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze	n/p	-	-	-	-	-	24.741	24.741	-
Ukupno financijske obveze		-	-	-	-	-	24.741	24.741	-

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.9 Analiza valutne strukture

Valutna struktura 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 nastavku:

31. prosinca 2011.		EUR i valutna klauzula		
<i>(u tisućama kuna)</i>		EUR	Kune	Ukupno
Financijska imovina				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Obveznice	-	4.604	4.604	
Investicijski fondovi	-	8.006	8.006	
Dionice	-	5.043	5.043	
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
Dionice	-	2.539	2.539	
Obveznice	7.616	2.214	9.830	
Ulaganja koja se drže do dospelosti				
Obveznice	-	14.930	14.930	
Zajmovi i potraživanja				
Zajmovi i potraživanja od banaka	-	26.713	26.713	
Dani zajmovi	-	2.532	2.532	
Novac u banci i blagajni	2	992	994	
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina	2.284	25.578	27.862	
Ukupna financijska imovina		9.902	93.151	103.053
Ostale financijske obveze				
Podređeni dug	10.467	-	10.467	
Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze	4.506	7.514	12.020	
Ukupno financijske obveze		14.973	7.514	22.487

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.9 Analiza valutne strukture (nastavak)

31. prosinca 2010. (u tisućama kuna)		EUR i valutna klauzula EUR	Kune	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Obveznice	-	778	778	
Investicijski fondovi	-	9.910	9.910	
Dionice	-	4.874	4.874	
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
Dionice	-	2.539	2.539	
Obveznice	-	2.242	2.242	
Ulaganja koja se drže do dospelosti				
Obveznice	-	16.113	16.113	
Zajmovi i potraživanja				
Zajmovi i potraživanja od banaka	-	19.162	19.162	
Dani zajmovi	-	5.605	5.605	
Novac u banci i blagajni	160	2.661	2.821	
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina	10.330	22.675	33.005	
Ukupna financijska imovina		10.490	86.559	97.049
Financijske obveze				
Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze		20.917	3.824	24.741
Ukupno financijske obveze		20.917	3.824	24.741

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 6 – NEKRETNINE I OPREMA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Vozila	Imovina u pripremi	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2009.						
Trošak nabave	1.801	3.826	1.450	423	-	7.500
Akumulirana amortizacija	-	(120)	(708)	(172)	-	(1.000)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.801	3.706	742	251	-	6.500
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.						
Stanje 1. siječnja 2010.	1.801	3.706	742	251	-	6.500
<i>Povećanja</i>	-	-	-	-	-	-
Preuzeta imovina	-	-	-	-	510	510
Kupnje	-	-	217	116	126	459
Prodaja i rashodovanje	-	-	(2)	(121)	-	(123)
<i>Amortizacija na originalni trošak nabave</i>	-	(83)	(89)	(15)	-	(187)
<i>Dodatna amortizacija po osnovi revalorizacije</i>	-	(13)	-	-	-	(13)
Ukupno amortizacija za godinu (bilješka 27)	-	(96)	(89)	(15)	-	(200)
Stanje 31. prosinca 2010.	1.801	3.610	868	231	636	7.146
Stanje 31. prosinca 2010.						
Trošak nabave	1.801	3.826	1.665	418	636	8.346
Akumulirana amortizacija	-	(216)	(797)	(187)	-	(1.200)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.801	3.610	868	231	636	7.146
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.						
Stanje 1. siječnja 2011.	1.801	3.610	868	231	636	7.146
<i>Povećanja</i>						
Preuzeta imovina	-	-	-	-	2.624	2.624
Kupnje	-	-	-	458	356	814
Prijenos u upotrebu	546	3.009	61	-	(3.616)	-
Prodaja i rashodovanje	-	-	(1)	(159)	-	(160)
<i>Amortizacija na originalni trošak nabave</i>	-	(111)	(330)	(161)	-	(602)
<i>Dodatna amortizacija po osnovi revalorizacije</i>	-	(13)	-	-	-	(13)
Ukupno amortizacija za godinu (bilješka 27)	-	(124)	(330)	(161)	-	(615)
<i>Umanjenje vrijednosti</i>						
Ukidanje revalorizacijske rezerve	(253)	(224)	-	-	-	(477)
Priznato kroz dobit ili gubitak	-	(5)	-	-	-	(5)
Stanje 31. prosinca 2011.	2.094	6.266	598	369	-	9.327
Stanje 31. prosinca 2011.						
Trošak nabave	2.094	6.294	1.711	491	-	10.590
Akumulirana amortizacija	-	(28)	(1.113)	(122)	-	(1.263)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.094	6.266	598	369	-	9.327

Trošak amortizacije razdoblja priznaje se kroz dobit ili gubitak unutar Administrativnih troškova u bilješci 27.

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 2.324 tisuća kuna (2010.: 510 tisuća kuna) stečene zamjenom za potraživanja po zajmovima u iznosu 1.364 tisuća kuna (2010.: 420 tisuća kuna) i kamatama na iste u iznosu od 118 tisuća kuna (2010.: 90 tisuća kuna) i potraživanjem za premije u iznosu od 842 (2010.: -) a čije su fer vrijednosti utvrđene od strane nezavisnog i ovlaštenog procjenitelja. Vozila uključuju 295 tisuća koji su reklasificirani iz Dugotrajne imovine namijenjene prodaji zbog prenamjene istih.

Zemljište i zgrade revalorizirani su u ožujku 2012. godine od strane ovlaštenog procjenitelja. Procjene su rađene na bazi tržišnih cijena. Utvrđeno umanjenje vrijednosti je u neto iznosu od odgođene porezne obveze priznato direktno kroz ostalu sveobuhvatnu dobit odnosno „Revalorizacijsku rezervu“.

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

	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Zemljište		
Trošak nabave	2.338	1.792
Umanjenje vrijednosti	-	-
	2.338	1.792
Zgrade		
Trošak nabave	6.387	3.378
Akumulirana amortizacija	(28)	(215)
Umanjenje vrijednosti	(331)	(33)
	6.028	3.130
Neto vrijednost	8.366	4.922

BILJEŠKA 7 – RAZGRANIČENI TROŠKOVI PRIBAVE

	Bilješka	2011.	2010.
		<i>U tisućama kuna</i>	
Stanje 1. siječnja		3.219	2.733
Neto (smanjenje)/povećanje kroz dobit ili gubitak	26	(558)	486
Stanje 31. prosinca		2.661	3.219

Od kretanja za 2011. godinu 231 tisuća kn se odnosi na umanjenje vrijednosti priznato temeljem provođenja testa adekvatnosti obveza.

BILJEŠKA 8 – OSTALA NEMATERIJALNA IMOVINA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Softver	Imovina u pripremi	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2009.			
Trošak nabave	201	12	213
Akumulirana amortizacija	(135)	-	(135)
Neto knjigovodstvena vrijednost	66	12	78
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.			
Stanje 1. siječnja 2010.	66	12	78
Povećanja	51	-	51
Prijenos u upotrebu	-	-	-
Amortizacija za godinu (bilješka 27)	(15)	-	(15)
Stanje 31. prosinca 2010.	102	12	114
Stanje 31. prosinca 2010.			
Trošak nabave	252	12	264
Akumulirana amortizacija	(150)	-	(150)
Neto knjigovodstvena vrijednost	102	12	114
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.			
Stanje 1. siječnja 2011.	102	12	114
Povećanja	-	278	278
Prijenos u upotrebu	201	(201)	-
Amortizacija za godinu (bilješka 27)	(70)	-	(70)
Stanje 31. prosinca 2011.	233	89	322
Stanje 31. prosinca 2011.			
Trošak nabave	453	89	542
Akumulirana amortizacija	(220)	-	(220)
Neto knjigovodstvena vrijednost	233	89	322

Trošak amortizacije razdoblja priznaje se kroz dobit ili gubitak unutar Administrativnih troškova u bilješci 27.

BILJEŠKA 9 – ULAGANJA U NEKRETNINE

	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Stanje 1. siječnja	1.535	-
<i>Povećanja zamjenom za nenaplativa potraživanja</i>		
Kupnje	79	-
Preuzeto u zamjenu za nenaplativa potraživanja	3.810	1.164
Povećanje fer vrijednosti (bilješka 24)	112	371
Smanjenje fer vrijednosti (bilješka 28)	(137)	-
Stanje 31. prosinca	5.399	1.535

Ulaganja u nekretnine uključuju građevinska zemljišta i stanove stečena zamjenom za nenaplativa potraživanja čije su vrijednosti utvrđene od strane nezavisnog i ovlaštenog procjenitelja. Procjene su rađene na bazi tržišnih cijena. Povećanje ili smanjenje fer vrijednosti priznato je direktno kroz dobit ili gubitak. Ulaganja u nekretnine drže se zbog očekivanog dugoročnog porasta vrijednosti. Cjelokupni iznos nabave ulaganja u nekretnine je stečen u zamjenu za nenaplativa potraživanja po premiji i po kreditima.

BILJEŠKA 10 – FINACIJSKA ULAGANJA

	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	17.653	15.562
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	12.369	4.781
Ulaganja koja se drže do dospijeca	14.930	16.113
Zajmovi i potraživanja	29.245	24.767
	74.197	61.223

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

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

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

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

Društvo nema financijske imovine za prodaju za koju je prepoznato umanjeње vrijednosti (2010.: nije imalo).

Financijska imovina koja se drži do dospijeca

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

Na dan 31. prosinca 2011. godine Društvo nije imalo financijske imovine koja se drži do dospijeca za koju je priznato umanjeње vrijednosti (2010.: 1.298 tisuća kuna za koju je originalni trošak stjecanja iznosio 1.570 tisuća kuna).

BILJEŠKA 10 – FINANCIJSKA 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 dospijeca	Zajmovi i potraživanja	Ukupno
2011.					
Dionice, listane na burzi	5.043	2.539	-	-	7.582
Otvoreni investicijski fondovi, kotirani	8.006	-	-	-	8.006
Obveznice Republike Hrvatske	4.604	9.830	13.327	-	27.761
Obveznice domaćih korporativnih izdavatelja	-	-	1.603	-	1.603
Obveznice - fiksna stopa, listane na burzi	4.604	9.830	14.930	-	29.364
Zajmovi i potraživanja od banaka	-	-	-	26.713	26.713
Dani zajmovi	-	-	-	2.532	2.532
	17.653	12.369	14.930	29.245	74.197
2010.					
Dionice, listane na burzi	4.874	2.539	-	-	7.413
Otvoreni investicijski fondovi, kotirani	9.910	-	-	-	9.910
Obveznice Republike Hrvatske	778	2.242	13.235	-	16.255
Obveznice domaćih korporativnih izdavatelja	-	-	2.878	-	2.878
Obveznice - fiksna stopa, listane na burzi	778	2.242	16.113	-	19.133
Zajmovi i potraživanja od banaka	-	-	-	19.162	19.162
Dani zajmovi	-	-	-	5.605	5.605
	15.562	4.781	16.113	24.767	61.223

Na dan 31. prosinca 2011. godine dionice u iznosu od 2.539 tisuća kuna (2010.: 2.539 tisuća kuna) odnose se na dionice Velebit životnog osiguranja d.d.

BILJEŠKA 10 – FINANCIJSKA ULAGANJA (nastavak)

b) Kretanje u rezervaciji za umanjene vrijednosti zajmova i potraživanja

	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Stanje na dan 1. siječnja	574	302
Povećanja rezervacija	3.593	350
Naplata prethodno ispravljenih potraživanja	(252)	(78)
Neto gubitak priznat u dobiti ili gubitku (bilješka 29)	3.341	272
Stanje na dan 31. prosinca	3.915	574

Od ukupnih povećanja rezervacija 3.593 tisuće kuna (2010.: 350 tisuća kuna) iznos od 3.400 tisuća kuna (2010.:-) 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 dok se preostali iznos od 193 tisuće kuna (2010.: 350 tisuća kuna) odnosi na zajmove.

Od rezervacija na dan 31. prosinca 2011. godine 71 tisuća kuna (2010.: 212 tisuća kuna) se odnosila 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 dospijeca

	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Stanje na dan 1. siječnja	242	-
Povećanja u dobiti ili gubitku (bilješka 29)	-	242
Otpis prethodno ispravljene imovine	(242)	-
Stanje na dan 31. prosinca	-	242

Unutar kategorije Ulaganja koja se drže do dospijeca Društvo je provelo umanjenje vrijednosti po korporativnoj obveznici Ingre d.d. u iznosu 242 tisuće kuna izračunato sukladno cijeni dionice Ingre na dan 31. prosinca 2010. godine Ingra d.d. je s 31. prosincem 2010. godine provela dokapitalizaciju konverzijom duga u dionice.

d) Reklasifikacija

S datumom 3. siječnja 2011. godine Središnje klirinško depozitno društvo je provelo upis novih dionica Ingre d.d. i s tim datumom Društvo prikazuje vlasništvo od 77.708 dionica nominalne vrijednosti 20,00 kuna što je jednako nominalnoj vrijednosti navedene obveznice i nedospjelog dijela kuponske kamate, nakon čega je ulaganje reklasificirano iz ulaganja koja se drže do dospijeca u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Ova reklasifikacija sukladno odredbama MRS-a 39 nije predstavljala zagađivanje portfelja. Tijekom 2011. godine, Društvo je prodalo navedene dionice.

BILJEŠKA 11 – 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 16 (a))	5.332	5.189
Udio reosiguranja u pričuvu za prijavljene, a neisplaćene štete (bilješka 16 (b))	3.523	2.957
Udio reosiguranja u pričuvu za nastale, a neprijavljene štete (bilješka 16 (c))	6.668	4.893
Udio reosiguranja u pričuvu za troškove obrade šteta	-	158
	<u>15.523</u>	<u>13.197</u>

BILJEŠKA 12 – POTRAŽIVANJA IZ POSLOVA OSIGURANJA I OSTALA IMOVINA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Potraživanja iz ugovora o osiguranju		
- od ugovaratelja osiguranja	27.050	24.488
- od posrednika	337	50
Potraživanja od reosiguranja po provizijama	302	4.386
Potraživanja od reosiguranja po udjelima u štetama	1.680	5.219
Potraživanja za međuslužne štete	1.020	385
Potraživanja po regresima	406	396
Potraživanja za kamatu	118	130
Potraživanja po kreditnim karticama	2.033	1.930
Ostala potraživanja	2.198	437
Razgraničene kamate i najamnine	485	323
Unaprijed plaćeni troškovi	213	267
	<u>35.842</u>	<u>38.011</u>
Ispravak vrijednosti potraživanja za premiju	(7.635)	(5.003)
Ispravak vrijednosti ostalih potraživanja	(338)	-
Ispravak vrijednosti potraživanja po kamatama	(7)	(3)
Ispravak vrijednosti	<u>(7.980)</u>	<u>(5.006)</u>
Neto potraživanja	<u>27.862</u>	<u>33.005</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 12 – POTRAŽIVANJA IZ POSLOVA OSIGURANJA I OSTALA IMOVINA (nastavak)

Kretanje rezervacije za umanjenje vrijednosti potraživanja po premiji:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Stanje na dan 1. siječnja	5.003	2.334
Ukupno neto rashod u dobiti ili gubitku (bilješka 28)	3.178	2.981
Otpis	<u>(546)</u>	<u>(312)</u>
Stanje na dan 31. prosinca	<u>7.635</u>	<u>5.003</u>

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Stanje na dan 1. siječnja	5.003	2.334
Povećanja	5.291	3.129
Smanjenje po osnovi naplate prethodno ispravljenih potraživanja	<u>(2.113)</u>	<u>(148)</u>
Ukupno neto rashod u dobiti ili gubitku (bilješka 28)	3.178	2.981
Otpis	<u>(546)</u>	<u>(312)</u>
Stanje na dan 31. prosinca	<u>7.635</u>	<u>5.003</u>

Društvo je priznalo gubitke od umanjenja vrijednosti za koje se zna da postoje na datum izvještavanja, ali koji još nisu zasebno identificiranu u iznosu od 435 tisuća kuna (2010.: 426 tisuća kuna).

Kretanje rezervacije za umanjenje vrijednosti regresnih i ostalih potraživanja:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Stanje na dan 1. siječnja	-	-
Povećanja	359	-
Naplata prethodno ispravljenih potraživanja	<u>(14)</u>	<u>-</u>
Ukupno neto rashod u dobiti ili gubitku (bilješka 28)	<u>345</u>	<u>-</u>
Otpis	<u>(7)</u>	<u>-</u>
Stanje na dan 31. prosinca	<u>338</u>	<u>-</u>

VELEBIT OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 12 – POTRAŽIVANJA IZ POSLOVA OSIGURANJA I OSTALA IMOVINA (nastavak)**

Kretanje rezervacije za umanjenje vrijednosti potraživanja po kamatama:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<i>U tisućama kuna</i>		
Stanje na dan 1. siječnja	3	3
Ukupno neto rashod kroz dobit ili gubitak (bilješka 29)	<u>4</u>	<u>-</u>
Stanje na dan 31. prosinca	<u>7</u>	<u>3</u>

BILJEŠKA 13 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<i>U tisućama kuna</i>		
Novac u banci - domaća valuta	735	2.345
Novac u banci - strana valuta	2	160
Novac u blagajni	3	3
Čekovi	<u>254</u>	<u>313</u>
Ukupno novac i novčani ekvivalenti	<u>994</u>	<u>2.821</u>

BILJEŠKA 14 – DUGOTRAJNA IMOVINA NAMIJENJENA PRODAJI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<i>U tisućama kuna</i>		
Osobni automobili	<u>-</u>	<u>829</u>

Osobni automobili su kupljeni od dobavljača po prekidu ugovora o operativnom najmu u prosincu 2010. godine. Fer vrijednost imovine je procijenjena na temelju iskazanih cijena Centra za rabljena vozila, uzimajući u obzir ostale okolnosti koje bi mogle utjecati na uskladu početno priznatih vrijednosti. U 2011. godini vozila su prodana po cijeni jednakoj knjigovodstvenoj vrijednosti na 31. prosinca 2010. godine i to u iznosu od 534 tisuće kuna dok su vozila u preostaloj vrijednosti od 295 tisuća kuna reklasificirani u Opremu. Amortizacija na vozila u Opremi je obračunata za cijelu 2011. godinu i terećena je u Računu dobiti i gubitka.

BILJEŠKA 15 – 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.	542.857	54.285.700	59,19%
Mali dioničari	374.243	37.424.300	40,81%
Ukupno	917.100	91.710.000	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.	395.857	39.585.700	51,41%
Mali dioničari	374.143	37.414.300	48,59%
Ukupno	770.000	77.000.000	100,00%

Većinski vlasnik Velebit usluga je Pozavarovalnica Sava d.d., reosiguravajuće društvo iz Slovenije, koje je ujedno krajnje matično društvo. Dokapitalizacija u iznosu od 14.710 tisuća kuna je provedena u rujnu 2011. godine te je uzrokovala gore navedenu promjenu u strukturi dioničara.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 15 – DIONIČKI KAPITAL I REZERVE (nastavak)

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, revalorizacijska rezerva iznosi nula kuna, neto od odgođenog poreza (2010.: 392 tisuće kuna) slijedom provedenog fer vrednovanja 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“.

Kretanje revalorizacijske rezerve nekretnina, neto od odgođenog poreza:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Stanje na dan 1. siječnja	392	402
Umanjenje vrijednosti priznato ukidanjem revalorizacijske rezerve kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	(382)	-
Otpuštanje u preneseni gubitak, neto od odgođenog poreza	(10)	(10)
Stanje na dan 31. prosinca	<u>-</u>	<u>392</u>

Kretanje revalorizacijske rezerve imovine raspoložive za prodaju:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Stanje na dan 1. siječnja	(48)	-
Smanjenje fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju	(41)	(48)
Stanje na dan 31. prosinca	<u>(89)</u>	<u>(48)</u>

Na navedeno fer vrednovanje nije priznata odgođena porezna imovina jer Društvo ne ostvaruje oporezivu dobit, te nije vjerojatno da bi u budućnosti bila iskorištena.

BILJEŠKA 16 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Pričuva prijenosnih premija (bilješka 16(a))	33.588	30.975
Pričuva za prijavljene, a neisplaćene štete (bilješka 16(b))	20.163	13.244
Pričuva za nastale, a neprijavljene štete (bilješka 16(c))	37.240	27.922
Pričuva za troškove obrade šteta	1.155	823
Pričuva za neistekle rizike	231	-
	<u>92.377</u>	<u>72.964</u>

BILJEŠKA 16 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)

(a) Analiza kretanja pričuve prijenosnih premija

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011. Bruto	2011. Reosiguranje	2011. Neto	2010. Bruto	2010. Reosiguranje	2010. Neto
Stanje 1. siječnja	30.975	(5.189)	25.786	26.414	(4.427)	21.987
Zaračunate premije tijekom godine	67.107	(12.604)	54.503	62.326	(12.908)	49.418
Manje: Zarađene premije tijekom godine	(64.494)	12.461	(52.033)	(57.765)	12.146	(45.619)
Stanje 31. prosinca	33.588	(5.332)	28.256	30.975	(5.189)	25.786

(b) Analiza kretanja pričuve za prijavljene, a neisplaćene štete

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011. Bruto	2011. Reosiguranje	2011. Neto	2010. Bruto	2010. Reosiguranje	2010. Neto
Stanje 1. siječnja	13.244	(2.957)	10.287	10.699	(1.974)	8.725
Štete nastale u tekućoj godini	30.120	(5.946)	24.174	21.017	(4.888)	16.129
Prijenos s pričuve za nastale, a neprijavljene štete	1.356	(180)	1.176	724	(101)	623
Promjena u štetama iz prethodne godine	502	368	870	1.523	53	1.576
Likvidirane štete	(25.059)	5.192	(19.867)	(20.719)	3.953	(16.766)
Stanje 31. prosinca	20.163	(3.523)	16.640	13.244	(2.957)	10.287

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011. Bruto	2011. Reosiguranje	2011. Neto	2010. Bruto	2010. Reosiguranje	2010. Neto
Stanje 1. siječnja	27.922	(4.893)	23.029	14.621	(2.912)	11.709
Uvećanja priznata tijekom godine	10.675	(1.956)	8.719	14.025	(2.082)	11.943
Umanjeno za prijenos na pričuve prijavljenih šteta	(1.357)	181	(1.176)	(724)	101	(623)
Stanje 31. prosinca	37.240	(6.668)	30.572	27.922	(4.893)	23.029

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 16 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)

(d) Razvoj pričuve šteta

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

	2008. '000 kn	2009. '000 kn	2010. '000 kn	2011. '000 kn	Ukupno '000 kn
Procjena kumulativnih šteta na kraju godine nastanka štete	13.436	32.405	38.346	45.757	129.944
Jednu godinu kasnije	12.424	31.079	36.126	-	79.629
Dvije godine kasnije	12.034	29.163	-	-	41.197
Tri godine kasnije	12.041	-	-	-	12.041
Procjena kumulativnih šteta	12.041	29.163	36.126	45.757	123.087
Kumulativne likvidacije	(9.422)	(18.028)	(18.732)	(18.347)	(64.529)
Vrijednost priznata u izvještaju o financijskom položaju tekuće godine	2.619	11.135	17.394	27.410	58.558

(e) Ročnost bruto tehničkih pričuva

2011.

(u tisućama kuna)

	Do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Od 5 do 10 godina	Više od 10 godina	Ukupno
Pričuva prijenosne premije	33.588	-	-	-	33.588
Pričuva za prijavljene, a neisplaćene štete i pričuva za nastale, a neprijavljene štete i troškove obrade šteta	25.924	28.136	4.498	-	58.558
Pričuva za neistekle rizike	231	-	-	-	231
Ukupno tehničke pričuve	59.743	28.136	4.498	-	92.377

2010.

(u tisućama kuna)

	Do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Od 5 do 10 godina	Više od 10 godina	Ukupno
Pričuva prijenosne premije	30.975	-	-	-	30.975
Pričuva za prijavljene, a neisplaćene štete i pričuva za nastale, a neprijavljene štete i troškove obrade šteta	22.486	16.339	3.164	-	41.989
Ukupno tehničke pričuve	53.461	16.339	3.164	-	72.964

BILJEŠKA 16 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)

(f) Pregled usklađenosti imovine za pokriće tehničke pričuve osim matematičke pričuve s obvezama iz ugovora o osiguranju

Tablica u nastavku prikazuje usklađenost imovine za pokriće tehničke pričuve osim matematičke pričuve. s povezanom obvezom iz ugovora o osiguranju (iznosi tehničke pričuve iskazani su neto od reosiguranja).

(u tisućama kuna)

	2011.	2010.
Imovina za pokriće tehničke pričuve osim matematičke pričuve		
Vrijednosni papiri izdani od strane Republike Hrvatske	27.761	16.255
Obveznice i drugi dužnički vrijednosni papiri kojima se trguje na uređenom tržištu vrijednosnih papira u RH	1.603	2.878
Dionice kojima se trguje na uređenom tržištu vrijednosnih papira u RH	7.583	7.393
Udjeli i dionice investicijskih fondova koji su registrirani u RH	8.006	9.846
Zajmovi osigurani založnim pravom na nekretnini	696	480
Depoziti u bankama sa sjedištem u RH	22.397	13.450
Vlasništva nekretnina	5.399	1.535
Sredstva na poslovnom računu društva za osiguranje	620	1.800
Ulaganja uz suglasnost nadzornog tijela (nedospjela potraživanja i dospjela do 90 dana neto od reosiguranja neimovinska osiguranja)	10.171	-
Ukupno imovina za pokriće tehničke pričuve osim matematičke pričuve	84.236	53.637
Imovina za pokriće tehničke pričuve	84.236	53.637
Traženo pokriće tehničke pričuve (neto od reosiguranja)	76.854	59.767
Višak / (manjak) pokrića	7.382	(6.130)

Na 31. prosinca 2011. od ukupnog iznosa tehničkih pričuva, 6.909 tisuća kuna pričuva u kunskoj protuvrijednosti vezano je uz EUR. Od ukupnog iznosa tehničke pričuve denominirane u EUR, 1.393 tisuće kuna se odnosi na pričuvu prijenosne premije, 2.667 tisuća kuna se odnosi na pričuvu za prijavljene a nelikvidirane štete te 2.849 tisuće kuna se odnosi na pričuvu za nastale neprijavljene štete. Od ukupnog iznosa imovine za pokriće tehničke pričuve osim matematičke pričuve imovina denominirana u kunama iznosi 76.620 tisuća kuna (2010: 53.637 tisuća kuna) dok je preostali iznos od 7.616 tisuća kuna unutar kategorije „Vrijednosni papiri izdani od strane Republike Hrvatske“ denominiran u EUR (2010.: -).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 16 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)

(g) Preostala ročnost imovine za pokriće tehničkih pričuva i povezanih reosigurateljnih obveza

Tablica u nastavku analizira usklađenost imovine za pokriće tehničke pričuve osim matematičke pričuve, neto od reosiguranja, s obvezama iz ugovora o osiguranju prema preostaloj ročnosti.

2011.*(u tisućama kuna)*

	Do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Od 5 do 10 godina	Više od 10 godina	Ukupno
Pričuva prijenosne premije	28.256	-	-	-	28.256
Pričuva za prijavljene, a neisplaćene štete i pričuva za nastale, a neprijavljene štete	19.547	24.638	4.182	-	48.367
Pričuva za neistekle rizike	231	-	-	-	231
Ukupna tehnička pričuva	48.034	24.638	4.182	-	76.854
Imovina za pokriće tehničke pričuve	57.089	9.293	12.455	5.399	84.236
Neusklađenost ročne strukture	9.055	(15.345)	8.273	5.399	7.382

Društvo procjenjuje da na ročnu neusklađenost imovine za pokriće tehničkih pričuva u odnosu na iznos tehničkih pričuva u pripadajućoj kategoriji ročnosti može djelomično utjecati prodajom financijske imovine po fer vrijednosti i imovine raspoložive za prodaju u iznosu od 8.025 tisuće kuna koja se nalazi u kategoriji ročnosti od 5 do 10 godina.

2010.*(u tisućama kuna)*

	Do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Od 5 do 10 godina	Više od 10 godina	Ukupno
Pričuva prijenosne premije	25.786	-	-	-	25.786
Pričuva za prijavljene, a neisplaćene štete i pričuva za nastale, a neprijavljene štete	16.272	14.799	2.910	-	33.981
Ukupna tehnička pričuva	42.058	14.799	2.910	-	59.767
Imovina za pokriće tehničke pričuve	26.875	5.399	21.363	-	53.637
Neusklađenost ročne strukture	(15.183)	(9.400)	18.453	-	(6.130)

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 17 – PODREĐENI DUG

	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Podređeni dug	10.467	-

Zajam je primljen od krajnjeg matičnog društva, neodređenog je dospjeća, kamatne stope 7% godišnje u iznosu od 1.390.000 EUR te je zbog obilježja podređenog zajma, uključen kao stavka za izračun dopunskog kapitala.

BILJEŠKA 18 – OBVEZE IZ POSLOVA OSIGURANJA, OSTALE OBVEZE I ODGOĐENI PRIHOD

	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Obveze iz ugovora o osiguranju		
- prema osiguranicima i ugovarateljima po štetama	400	246
- za primljene predujmove za premije osiguranja	770	246
- prema državnim i regulatornim institucijama	222	211
Obveze za premiju reosiguranja	3.078	19.525
Obveze prema zaposlenima	1.924	1.540
Obveze po kupnji dionica uz obročno plaćanje	397	404
Obveze prema dobavljačima	3.332	571
Obveze za poreze, doprinose i naknade	187	259
Međuslužne štete	57	39
Obveze za kamate	18	
Obračunate provizije i ostali obračunati troškovi	207	309
Odgođeni prihod od provizije reosiguranja	1.428	1.391
	12.020	24.741

BILJEŠKA 19 – REZERVIRANJA

	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Stanje na dan 1. siječnja	2.213	1.653
Ukupan neto rashod u dobiti ili gubitku (bilješka 28)	335	560
Stanje na dan 31. prosinca	2.548	2.213

Društvo ima obvezu prema Hrvatskom uredu za osiguranje vezano uz udio Društva u štetama automobilske odgovornosti koje uzrokuju nepoznata ili neosigurana vozila. K tome, Društvo je, kao i ostali sudionici na tržištu osiguranja automobilske odgovornosti, odgovorno za dio nepodmirenih šteta iz automobilske odgovornosti u slučaju likvidacije bilo kojeg društva za osiguranje sukladno Zakonu o osiguranju.

VELEBIT OSIGURANJE d.d., ZAGREB
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.
BILJEŠKA 20 – ODGOĐENA POREZNA OBVEZA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Stanje na dan 1. siječnja	98	101
Korištenje	(3)	(3)
Umanjenje vrijednosti ulaganja u nekretnine-ukidanje porezne obveze	(95)	-
Stanje na dan 31. prosinca	-	98

BILJEŠKA 21 – PREMIJE

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Zaračunate bruto premije	67.107	62.326
Premije predane u reosiguranje	(12.604)	(12.908)
Zaračunate premije, neto od reosiguranja	54.503	49.418
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	(2.613)	(4.561)
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	143	762
Zarađene premije, neto od reosiguranja	52.033	45.619

Analiza zaračunatih premija, nastalih šteta i troškova po vrstama osiguranja

Sljedeća tablica prikazuje analizu zaračunatih premija i nastalih šteta po vrstama osiguranja. Svi ugovori o osiguranju zaključeni su u Republici Hrvatskoj.

Za 2011. godinu

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bruto zaračunate premije	Bruto zarađene premije	Bruto nastale štete	Troškovi pribave	Administrativni troškovi	Saldo reosiguranja
Osiguranje od nezgode	2.516	2.603	(830)	(940)	(609)	(24)
Osiguranje cestovnih vozila	9.882	10.795	(10.540)	(2.420)	(2.391)	98
Osiguranje plovila	458	552	(306)	(146)	(111)	(149)
Osiguranje robe u prijevozu	258	254	(126)	(131)	(62)	(38)
Osiguranje od požara i elementarnih šteta	4.191	3.884	(1.457)	(1.521)	(1.014)	(1.141)
Ostala osiguranja imovine	3.365	2.983	(2.090)	(1.376)	(814)	(205)
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	43.882	41.251	(25.369)	(6.250)	(10.440)	(1.025)
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	135	123	(25)	-	(33)	(56)
Ostala osiguranja od odgovornosti	2.032	1.635	(1.005)	(823)	(492)	(187)
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	17	17	(6)	-	(4)	(6)
Putno osiguranje	371	397	(105)	(138)	(90)	(40)
Ukupno	67.107	64.494	(41.859)	(13.745)	(16.060)	(2.773)

VELEBIT OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 21 – PREMIJE (nastavak)

Za 2010. godinu (u tisućama kuna)	Bruto zaračunate premije	Bruto zarađene premije	Bruto nastale štete	Troškovi pribave	Administrativni troškovi	Saldo reosiguranja
Osiguranje od nezgode	2.675	2.528	(624)	(1.157)	(1.478)	(31)
Osiguranje cestovnih vozila	11.631	11.398	(8.514)	(2.925)	(3.673)	(720)
Osiguranje plovila	635	480	(263)	(218)	(301)	(119)
Osiguranje robe u prijevozu	268	229	(93)	(96)	(127)	(42)
Osiguranje od požara i elementarnih šteta	3.408	3.060	(1.214)	(1.442)	(1.883)	(635)
Ostala osiguranja imovine	2.859	2.619	(1.814)	(1.220)	(1.580)	(22)
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	38.602	35.325	(22.973)	(4.631)	(6.095)	(1.163)
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	107	91	(36)	(23)	(31)	(28)
Ostala osiguranja od odgovornosti	1.670	1.580	(983)	(723)	(923)	(112)
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	26	26	(9)	(10)	(14)	(5)
Putno osiguranje	445	429	(106)	(365)	(459)	(59)
Ukupno	62.326	57.765	(36.629)	(12.810)	(16.564)	(2.936)

BILJEŠKA 22 – PRIHOD OD PROVIZIJA I NAKNADA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Provizija od reosiguranja	<u>2.313</u>	<u>2.282</u>

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 23 – FINANIJSKI PRIHOD

	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>	
<i>Prihodi od kamata</i>		
- Ulaganja koja se drže do dospijeća	932	899
- Zajmovi i potraživanja	1.428	1.395
- Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	142	40
- Financijska imovina raspoloživa za prodaju	118	88
- Novac u banci i blagajni	314	134
	2.934	2.556
<i>Nerealizirani dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>		
- Vlasničke vrijednosnice	-	482
- Dužničke vrijednosnice	-	4
- Otvoreni investicijski fondovi	115	81
<i>Realizirani dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>		
- Otvoreni investicijski fondovi	51	58
- Vlasničke vrijednosnice	31	-
<i>Dividende</i>		
- Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	2	3
Pozitivne tečajne razlike	43	16
	3.176	3.200

U prihodima od kamata, 54 tisuće kuna (2010.: nula kuna) se odnosi na imovinu po kojoj je priznato umanjenje vrijednosti, 51 tisuća kuna od kojih je naplaćena tokom 2011. godine.

Prikaz financijskih prihoda prema izvoru sredstava

	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Prihodi od ulaganja kapitala	858	773
Prihodi od ulaganja tehničkih pričuva	2.318	2.427
	3.176	3.200

BILJEŠKA 24 – OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Prihodi od drugih poslova osiguranja (međuslužne štete)	302	281
Prihodi od povećanja fer vrijednosti ulaganja u nekretnine	112	371
Ostali poslovni prihodi	443	203
	857	855

Ostali poslovni prihodi se sastoje najvećim dijelom od naplate odnosno povrata troškova u procesima prisilne naplate i prefakturiranih troškova po danim kreditima u iznosu od 4 tisuće kuna (2010.: -).

VELEBIT OSIGURANJE d.d., ZAGREB
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.
BILJEŠKA 25 – NASTALE ŠTETE, NETO OD REOSIGURANJA

	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Likvidirane štete		
Bruto iznos	25.059	20.719
Udio reosiguranja	(5.192)	(3.953)
Promjena pričuva za prijavljene, a neisplaćene štete		
Bruto iznos	6.919	2.545
Udio reosiguranja	(566)	(983)
Promjena pričuva za nastale, a neprijavljene štete		
Bruto iznos	9.318	13.301
Udio reosiguranja	(1.775)	(1.981)
Promjena pričuva za troškove obrade šteta		
Bruto iznos	332	64
Udio reosiguranja	158	(11)
Pričuva za neistekle rizike	231	-
Ukupno bruto nastale štete	41.859	36.629
Udio reosiguranja u ukupno nastalim štetama	(7.375)	(6.928)
Neto nastale štete	34.484	29.701

U nastavku su prikazane kvote šteta, kvote troškova i kombinirana kvota po skupinama osiguranja izračunate sukladno Uputi za popunjavanje financijskih izvještaja Društva za osiguranje odnosno društava za reosiguranje.

	2011.			2010.		
	Kvota šteta	Kvota troškova	Kombinirana kvota	Kvota šteta	Kvota troškova	Kombinirana kvota
Osiguranje od nezgode	32%	57%	89%	25%	94%	119%
Osiguranje cestovnih vozila	95%	45%	140%	75%	53%	128%
Osiguranje plovila	55%	40%	95%	55%	71%	126%
Osiguranje robe u prijevozu	49%	62%	111%	41%	72%	113%
Osiguranje od požara i elementarnih šteta	37%	40%	77%	40%	76%	116%
Ostala osiguranja imovine	70%	48%	118%	69%	77%	146%
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	61%	38%	99%	65%	28%	93%
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	20%	12%	32%	39%	41%	80%
Ostala osiguranja od odgovornosti	61%	51%	112%	62%	84%	146%
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	35%	8%	43%	35%	85%	120%
Putno osiguranje	27%	61%	88%	25%	184%	209%
Ukupno	65%	41%	106%	63%	43%	106%

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 25 – NASTALE ŠTETE, NETO OD REOSIGURANJA (nastavak)

Kvota šteta = (likvidirane štete+promjena pričuva šteta) / (zaračunata bruto premija + promjena pričuva prijenosne premije)

Kvota troškova = (troškovi uprave - provizija od reosiguranja i udio u dobiti + troškovi pribave - promjena razgraničenih troškova pribave) / (zaračunata bruto premija)

Kombinirana kvota = kvota šteta + kvota troškova.

BILJEŠKA 26 – TROŠKOVI PRIBAVE

	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Trošak provizije	12.846	12.871
Ostali troškovi pribave (marketinga i izrade)	341	425
Promjena razgraničenih troškova pribave (bilješka 7)	558	(486)
	13.745	12.810

Struktura neposrednih troškova pribave-provizije:

	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Plaće prodajnog osoblja	10.958	11.023
Provizije prodajnog osoblja	1.291	1.473
Ukupno plaće i provizije prodajnog osoblja	12.249	12.496
Agenti i ostali vanjski posrednici	597	375
	12.846	12.871

BILJEŠKA 27 – ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI

a)

	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Troškovi osoblja	5.528	6.365
Reprezentacija	1.635	1.255
Najamnine	1.449	2.623
Dnevnice i troškovi putovanja	1.260	1.147
Energija i materijal	1.082	1.101
Telekomunikacijske i poštanske usluge	999	1.217
Bankarske naknade i ostale naknade i doprinosi	960	804
Donacije i sponzorstva	763	299
Amortizacija nekretnina i opreme	615	200
Amortizacija nematerijalne imovine	70	15
Intelektualne usluge	416	328
Trošak studentskog servisa	291	187
Održavanje	288	218
Troškovi zakonske revizije	152	148
Ostali troškovi	552	657
	16.060	16.564

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 27 – ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI (nastavak)

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

b) Troškovi zaposlenika

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto plaće	9.637	10.545
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	3.004	3.100
Doprinosi na plaće	2.598	2.667
Porezi i prirezi iz plaća	2.111	2.131
Troškovi prijevoza, ukalkulirani troškovi godišnjeg odmora i ostali troškovi zaposlenih	427	418
	<u>17.777</u>	<u>18.861</u>

Troškovi zaposlenika su alocirani prema sljedećim stavkama dobiti ili gubitka:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Administrativni troškovi (bilješka 27(a))	5.528	6.365
Troškovi pribave (bilješka 26)	12.249	12.496
Ukupno	<u>17.777</u>	<u>18.861</u>

Broj zaposlenika na kraju 2011. godine bio je 211 (2010.: 219).

Tijekom 2011. godine Društvo je obračunalo za uplatu 3.004 tisuća kuna (2010.: 3.100 tisuća kuna) mirovinskih doprinosa u obvezne fondove mirovinskog osiguranja s definiranim iznosom doprinosa vezano za svoje zaposlenike. Društvo je podmirilo navedene obveze po isplatama plaća.

BILJEŠKA 28 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Doprinos za HZZO	2.663	2.233
Izdaci za redovitu djelatnosti i likvidaciju šteta - HUO	594	563
Izdavanje za pričuvu garancijskog fonda	335	560
Vatrogasni doprinos	117	89
Neto ispravak vrijednosti potraživanja za premiju (bilješka 12)	3.178	2.981
Neto ispravak vrijednosti ostalih potraživanja (bilješka 12)	345	-
Trošak zateznih kamata	218	296
Međuslužne štete i HUO regresi	155	-
Smanjenje fer vrijednosti ulaganja u nekretnine (bilješka 9)	137	-
Ostali troškovi	433	242
	<u>8.175</u>	<u>6.964</u>

BILJEŠKA 29 – FINACIJSKI RASHODI

	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Umanjenje vrijednosti finacijske imovine		
- Zajmovi i potraživanja	3.341	272
- Ulaganja koja se drže do dospjeća	-	242
Umanjenje vrijednosti potraživanja po kamatama	4	-
Nerealizirani gubici od finacijske imovine po fer vrijednosti		
- Dužničke vrijednosnice	170	-
- Vlasničke vrijednosnice	789	-
Realizirani gubici od fondova	8	7
Trošak kamata	18	-
Negativne tečajne razlike	27	1
Troškovi skrbništva i brokera	45	13
	4.402	535

Prikaz finacijskih rashoda prema izvoru sredstava

	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Rashodi od ulaganja kapitala	1.404	286
Rashodi od ulaganja tehničkih pričuva	2.998	249
	4.402	535

BILJEŠKA 30 – POREZ NA DOBIT

Usklađenje računovodstvenog i poreznog gubitka prikazano je niže u tablici:

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Gubitak prije oporezivanja	(18.487)	(14.618)
Porez na dobit po stopi od 20%	(3.697)	(2.924)
Porezno nepriznati rashodi	488	512
Neoporezivi prihodi	(175)	(376)
Porezni gubitak tekuće godine koji nije priznat kao odgođena porezna imovina	(3.384)	(2.788)
Preneseni porezni gubici iz prethodnih razdoblja koji nisu priznati kao odgođena porezna imovina	(9.930)	(7.142)
Ukupni porezni gubici prenosivi u naredna razdoblja koji nisu priznati kao odgođena porezna imovina	(13.314)	(9.930)
Trošak poreza na dobit priznat u dobiti ili gubitku	-	-
Efektivna stopa poreza na dobit	n/p	n/p

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 30 – POREZ NA DOBIT (nastavak)

U skladu s lokalnim propisima, 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. Porezna uprava je izvršila nadzor obračuna, evidentiranja, prijavljivanja i plaćanja poreza i drugih javnih davanja u 2011. godini za obračunsko razdoblje 2010. godine.

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.	714	714
31. prosinca 2013.	3.232	3.232
31. prosinca 2014.	3.196	3.196
31. prosinca 2015.	2.788	2.788
31. prosinca 2016.	3.384	-
Ukupno	13.314	9.930

Na dan 31. prosinca 2011. godine Društvo nije priznalo odgođenu poreznu imovinu u iznosu 13.314 tisuća kuna (2010.: 9.930 tisuća kuna) zbog neizvjesnosti da će u narednih 5 godina ostvariti dostatnu oporezivu dobit koja bi mogla biti umanjena za neiskorištene porezne gubitke.

BILJEŠKA 31 – 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 806.775 (2010.: 687.500). 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 806.775 (2010.: 687.500).

	2011.	2010.
	000 kn	000 kn
Gubitak razdoblja	18.487	14.618
Gubitak po dionici		
Ponderirani prosječni broj redovnih dionica	806.775	687.500
Osnovna i razrijeđeni gubitak po dionici (u kn)	22,91	21,26

BILJEŠKA 32 – PREUZETE OBVEZE

a) Kapitalne obveze

Društvo na datum izvještavanja nije imalo ugovorene kapitalne obveze, a koje nisu izvršene.

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. Većina ugovora operativnih leasinga za vozila je raskinuta u prosincu 2011. godine.

Tijekom 2011. godine Društvo je iskazalo troškove zakupa poslovnog prostora u iznosu od 1.327 tisuća kuna (2010.: 1.840 tisuća kuna) i troškove najma službenih automobila u iznosu 122 tisuće kuna u dobiti ili gubitku (2010.: 783 tisuće kuna).

BILJEŠKA 33 – 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.

Protiv Društva se vodi jedan radni spor. Uprava Društva smatra da neće nastupiti obveze za Društvo te nije formirala rezervaciju po ovoj osnovi. Procjena je potkrijepljena mišljenjem odvjetnika.

BILJEŠKA 34 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Društvo smatra da ima neposredni odnos povezan osobe s krajnjim matičnim društvima vlasnika, njihovim podružnicama te članovima Uprave i Nadzornog odbora („ključno rukovodstvo“), bliskim članovima obitelji ključnog rukovodstva i društvima pod kontrolom, zajedničkom kontrolom ili značajnim utjecajem ključnog rukovodstva i njihovih bliskih članova obitelji, prema definiciji sadržanoj u Međunarodnom Računovodstvenom Standardu 24 „Objavljivanje povezanih stranaka“ („MRS 24“).

a) Odnosi s ostalim podružnicama unutar Sava RE Grupe i ostalim društvima koja imaju značajan utjecaj na Društvo

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Sava Re	Zavarovalnica Maribor	Zavarovalnica Tilia	Velebit životno osiguranje	Unimont	Ukupno
2011.						
POTRAŽIVANJA						
Udjeli reosiguranja u pričuvama	14.260	446	465	-	-	15.171
Potraživanja od reosiguravatelja po provizijama	271	22	8	-	-	301
Potraživanja od reosiguravatelja po štetama	1.530	125	25	-	-	1.680
Potraživanja po međuslužnim štetama	-	984	-	-	-	984
Dani zajmovi	-	-	-	-	1.056	1.056
	16.061	1.577	498	-	1.056	19.192
OBVEZE						
Obveze prema reosiguravatelju	2.166	264	116	-	-	2.546
Obveze po primljenom zajmu	10.467	-	-	-	-	10.467
Obveze po financijskom ulaganju	-	-	-	397	-	397
Ostale obveze	533	-	-	-	823	1.356
	13.166	264	116	397	823	14.766

VELEBIT OSIGURANJE d.d., ZAGREB
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.
BILJEŠKA 34 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)
a) Odnosi s ostalim podružnicama unutar Sava RE Grupe i ostalim društvima koja imaju značajan utjecaj na Društvo (nastavak):

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Sava RE	Zavarovalnica Maribor	Zavarovalnica Tilia	Velebit životno osiguranje	Unimont	Ukupno 2011.
2011.						
PRIHODI						
Provizija od reosiguranja	2.295	15	3	-	-	2.313
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	(145)	279	14	-	-	148
Udjeli reosiguranja u pričuvama	1.941	68	80	-	-	2.089
Udjeli reosiguranja u likvidiranim štetama	5.131	7	53	-	-	5.191
Naknade po međuslužnim štetama	-	222	-	-	-	222
Bruto zaračunate premije	-	-	-	80	-	80
Prihodi od kamata	-	-	-	-	140	140
	9.222	591	150	80	140	10.183

TROŠKOVI

Premija predana u reosiguranje	(11.665)	(489)	(314)	-	-	(12.468)
Zatezne kamate po obvezama prema reosiguranju	(217)	-	-	-	-	(217)
Premije osiguranja života	-	-	-	-	-	-
Troškovi kamata	(18)	-	-	-	-	(18)
	(11.900)	(489)	(314)	-	-	(12.703)

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Sava Re	Zavarovalnica Maribor	Zavarovalnica Tilia	Velebit životno osiguranje	Unimont	Ukupno
2010.						
POTRAŽIVANJA						
Udjeli reosiguranja u pričuvama	12.464	99	371	-	-	12.934
Potraživanja od reosiguravatelja po provizijama	4.261	23	102	-	-	4.386
Potraživanja od reosiguravatelja po štetama	4.753	198	269	-	-	5.220
Potraživanja po međuslužnim štetama	-	385	-	-	-	385
Dani zajmovi					2.476	2.476
	21.478	705	742	-	2.476	25.401

OBVEZE

Obveze prema reosiguravatelju	18.661	303	479	-	-	19.443
Obveze po financijskom ulaganju	-	-	-	404	-	404
Ostale obveze	-	-	-	-	-	-
	18.661	303	479	404	-	19.847

BILJEŠKA 34 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

a) Odnosi s ostalim podružnicama unutar Sava RE Grupe i ostalim društvima koja imaju značajan utjecaj na Društvo (nastavak):

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	Sava Re	Zavarovalnica Maribor	Zavarovalnica Tilja	Velebit životno osiguranje	Unimont	Ukupno
2010.						
PRIHODI						
Provizija od reosiguranja	2.236	16	30	-	-	2.282
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	751	3	5	-	-	759
Udjeli reosiguranja u pričuvama	3.081	(105)	37	-	-	3.013
Udjeli reosiguranja u likvidiranim štetama	3.595	87	271	-	-	3.953
Naknade po međuslužnim štetama	-	166	-	-	-	166
Prihodi od kamata					126	126
Bruto zaračunate premije	-	-	-	150	-	150
	9.663	167	343	150	126	10.449
TROŠKOVI						
Premija predana u reosiguranje	(12.189)	(101)	(447)	-	-	(12.737)
Zatezne kamate po obvezama prema reosiguranju	(296)	-	-	-	-	(296)
Premije osiguranja života	-	-	-	(79)	-	(79)
	(12.485)	(101)	(447)	(79)	-	(13.112)

Transakcije sa povezanim stranama unutar Grupe Sava RE se najvećim dijelom odnose na transakcije s matičnim društvom Pozavarovalnicom Sava i to po poslovima reosiguranja. S ostalim članicama Grupe, Društvo je imalo transakcije koje proizlaze iz poslova reosiguranja i međuslužnih šteta.

b) Odnosi s ključnim rukovodstvom

Naknade ključnom rukovodstvu su kako slijedi:

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Plaće, doprinosi i ostale naknade	1.451	1.623

Mirovinski doprinosi plaćeni po osnovi naknada ključnom rukovodstvu iznosili su 221 tisuća kuna (2010.: 222 tisuća kn).

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

Na kraju 2011. i 2010. godine članovi Uprave su imali stanje dionica Društva kako slijedi:

	2011.		2010.	
	Broj dionica	% udjela u temeljnom kapitalu	Broj dionica	% udjela u temeljnom kapitalu
Dražen Kulić	4.000	0,44	4.000	0,52%
Krešimir Vrbić	3.000	0,33	3.000	0,39%

Članovi Nadzornog odbora nisu imali dionice u svom vlasništvu.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 35 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAVANJA

Nakon datuma izvještavanja nisu nastali događaji koji bi značajnije mogli utjecati na iskazani poslovni rezultat 2011. godine ili imati značajan utjecaj na poslovanje Društva.

BILJEŠKA 36 – IZVANBILANČNE STAVKE

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

Kretanje izvanbilančnih stavki:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Stanje na dan 1. siječnja	3	-
Priznavanje izvanbilančno	5	55
Prijenos u izvještaj o financijskom položaju	-	(52)
Stanje na dan 31.prosinca	<u>8</u>	<u>3</u>

DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA
NADZOR FINACIJSKIH USLUGA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

Na sljedećim stranama prikazani su obrasci sastavljeni sukladno Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za osiguranje, odnosno društava za reosiguranje (NN 132/2011) te Pravilnikom o Pravilnikom o izmjenama i dopunama Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za osiguranje odnosno društava za reosiguranje (NN 39/2012).

Obrazac Izvještaj o financijskom položaju Društva na dan 31. prosinca

(svi iznosi iskazani su u kunama)		2011.	2010.
IMOVINA			
A POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL		-	-
1 Kapital pozvan da se plati		-	-
2 Kapital nije pozvan da se plati		-	-
B NEMATERIJALNA IMOVINA		321.659	114.097
1 Goodwill		-	-
2 Ostala nematerijalna imovina		321.659	114.097
C MATERIJALNA IMOVINA		9.327.382	7.146.151
1 Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti		8.359.659	5.411.032
2 Oprema		948.150	1.072.152
3 Ostala materijalna imovina i zalihe		19.573	662.967
D ULAGANJA		79.594.939	62.756.995
I Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti		5.398.610	1.534.993
II Ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima		-	-
1 Dionice i udjeli u podružnicama		-	-
2 Dionice i udjeli u pridruženim društvima		-	-
3 Sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima		-	-
III Ostala financijska ulaganja		74.196.329	61.222.002
1 Ulaganja koja se drže do dospelosti		14.929.679	16.112.528
1.1 Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom		14.929.679	16.112.528
1.2 Ostala ulaganja koja se drže do dospelosti		-	-
2 Ulaganja raspoloživa za prodaju		12.368.642	4.780.550
2.1 Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod		2.538.800	2.538.800
2.2 Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom		9.829.842	2.241.750
2.3 Udjeli u investicijskim fondovima		-	-
2.4 Ostala ulaganja raspoloživa za prodaju		-	-
3 Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		17.653.458	15.561.631
3.1 Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod		5.043.768	4.874.324
3.2 Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom		4.603.975	777.750
3.3 Derivatni financijski instrumenti		-	-
3.4 Udjeli u investicijskim fondovima		8.005.715	9.909.557
3.5 Ostala ulaganja		-	-
4 Depoziti, zajmovi i potraživanja		29.244.550	24.767.293
4.1 Depoziti kod kreditnih institucija (banaka)		26.713.000	19.162.000
4.2 Zajmovi		2.531.550	5.605.293
4.3 Ostali zajmovi i potraživanja		-	-
IV Depoziti kod preuzetog poslovanja osiguranja u reosiguranje		-	-

DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA
NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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

(svi iznosi iskazani su u kunama)		2011.	2010.
E	ULAGANJA ZA RAČUN I RIZIK VLASNIKA POLICA ŽIVOTNOG OSIGURANJA	-	-
F	UDIO REOSIGURANJA U TEHNIČKIM PRIČUVAMA	15.523.129	13.197.063
1	Prijenosne premije, udio reosiguranja	5.331.548	5.189.823
2	Matematička pričuva osiguranja, udio reosiguranja	-	-
3	Pričuva šteta, udio reosiguranja	10.191.581	8.007.240
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	27.165.595	32.414.260
1	Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	19.752.029	19.534.964
1.1	Od osiguranika	19.415.085	19.484.964
1.2	Od zastupnika, odnosno posrednika u osiguranju	336.944	50.000
2	Potraživanja iz poslova suosiguranja i reosiguranja	1.982.055	9.605.142
3	Ostala potraživanja	5.431.511	3.274.154
3.1	Potraživanja iz drugih poslova osiguranja	3.165.484	2.711.550
3.2	Potraživanja za prinose na ulaganja	110.955	126.676
3.3	Ostala potraživanja	2.155.072	435.928
I	OSTALA IMOVINA	993.813	3.651.016
1	Novac u banci i blagajni	993.813	2.821.101
1.1	Sredstva na poslovnom računu	736.737	2.504.888
1.2	Sredstva na računu imovine za pokriće matematičke pričuve	-	-
1.3	Novčana sredstva u blagajni	257.076	316.213
2	Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju i prestanak poslovanja	-	829.915
3	Ostalo	-	-
J	PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA	3.358.526	3.809.799
1	Razgraničene kamate i najamnine	485.311	322.915
2	Razgraničeni troškovi pribave	2.660.400	3.219.254
3	Ostali plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	212.814	267.630
K	UKUPNO AKTIVA	136.285.043	123.089.381
L	IZVANBILANČNI ZAPISI	8.257	3.926

DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA
NADZOR FINACIJSKIH USLUGA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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

(svi iznosi iskazani su u kunama)

	2011.	2010.
A KAPITAL I REZERVE	18.873.354	23.073.554
1 Upisani kapital	91.710.000	77.000.000
1.1 Uplašeni kapital - redovne dionice	91.710.000	77.000.000
1.2 Uplašeni kapital - povlaštene dionice	-	-
1.3 Kapital pozvan da se plati	-	-
2 Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)	-	-
3 Revalorizacijske rezerve	(88.874)	344.016
3.1 Zemljišta i građevinskih objekata	-	391.791
3.2 Financijskih ulaganja	(88.874)	(47.775)
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	(54.260.266)	(39.652.037)
5.1 Zadržana dobit	10.195	10.195
5.2 Preneseni gubitak (-)	(54.270.461)	(39.662.232)
6 Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	(18.487.506)	(14.618.425)
6.1 Dobit tekućeg obračunskog razdoblja	-	-
6.2 Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (-)	(18.487.506)	(14.618.425)
B OBVEZE DRUGOG REDA (PODREĐENE OBVEZE)	10.467.284	-
C TEHNIČKE PRIČUVE	92.377.177	72.964.057
1 Prijenosne premije, bruto iznos	33.587.955	30.975.078
2 Matematička pričuva osiguranja, bruto iznos	-	-
3 Pričuva šteta, bruto iznos	58.558.440	41.988.979
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	230.782	-
POSEBNA PRIČUVA ZA OSIGURANJE IZ SKUPINE	-	-
D ŽIVOTNIH OSIGURANJA KOD KOJIH UGOVARATELJ	-	-
OSIGURANJA PREUZIMA INVESTICIJSKI RIZIK, bruto iznos	-	-
E OSTALE PRIČUVE	-	-
1 Pričuve za mirovine i slične obveze	-	-
2 Ostale pričuve	-	-
F ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA	-	97.947
1 Odgođena porezna obveza	-	97.947
2 Tekuća porezna obveza	-	-
G DEPOZITI ZADRŽANI IZ POSLA PREDANOG U REOSIGURANJE	-	-
H FINACIJSKE OBVEZE	414.659	404.147
1 Obveze po zajmovima	-	-
2 Obveze po izdanim vrijednosnim papirima	-	-
3 Ostale financijske obveze	414.659	404.147
I OSTALE OBVEZE	9.969.897	22.636.674
1 Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja	1.392.756	703.617
2 Obveze proizašle iz poslova suosiguranja i reosiguranja	3.077.619	19.525.455
3 Obveze za otuđenje i prekinuto poslovanje	-	-
4 Ostale obveze	5.499.522	2.407.602
J ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD	4.182.672	3.913.002
BUDUĆEG RAZDOBLJA	-	-
1 Razgraničena provizija reosiguranja	1.427.815	1.391.419
2 Ostalo odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	2.754.857	2.521.583
K UKUPNA PASIVA	136.285.043	123.089.381
L IZVANBILANČNI ZAPISI	8.257	3.926

DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA
NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

Obrazac Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka)

(svi iznosi iskazani su u kunama)

	2011.	2010.
I Zaradene premije (prihodovane)	48.854.888	42.638.539
1 Zaračunate bruto premije	67.106.889	62.326.474
2 Premije suosiguranja	-	-
3 Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premije osiguranja/suosiguranja	(3.177.962)	(2.981.304)
4 Premije predane u reosiguranje (-)	(12.602.888)	(12.907.607)
5 Premije predane u suosiguranje (-)	-	-
6 Promjena bruto pričuva prijenosnih premija (+/-)	(2.612.876)	(4.561.355)
7 Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguratelja (+/-)	141.725	762.331
8 Promjena pričuva prijenosnih premija, udio suosiguratelja (+/-)	-	-
II Prihodi od ulaganja	3.287.859	3.570.905
1 Prihodi od podružnica, pridruženih društava i sudjelovanja u zajedničkim ulaganjima	-	-
2 Prihodi od ulaganja u zemljišta i građevinske objekte	112.009	370.751
2.1 Prihodi od najma	-	-
2.2 Prihodi od povećanja vrijednosti zemljišta i građevinskih objekata	112.009	370.751
2.3 Prihodi od prodaje zemljišta i građevinskih objekata	-	-
3 Prihodi od kamata	2.933.715	2.556.651
4 Nerealizirani dobiti od ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	114.871	567.690
5 Dobici od prodaje (realizacije) financijskih ulaganja	82.515	58.055
5.1 Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	82.515	58.055
5.2 Ulaganja raspoloživa za prodaju	-	-
5.3 Ostali dobiti od prodaje financijskih ulaganja	-	-
6 Neto pozitivne tečajne razlike	43.179	15.409
7 Ostali prihodi od ulaganja	1.570	2.349
III Prihodi od provizija i naknada	2.313.151	2.282.094
IV Ostali osigurateljno - tehnički prihodi, neto od reosiguranja	301.631	189.849
V Ostali prihodi	443.085	202.174
VI Izdaci za osigurane slučajeve, neto	(34.253.242)	(29.701.291)
1 Likvidirane štete	(19.868.121)	(16.766.631)
1.1 Bruto iznos (-)	(25.058.562)	(20.719.481)
1.2 Udio suosiguratelja (+)	-	-
1.3 Udio reosiguratelja(+)	5.190.441	3.952.850
2 Promjena pričuva za štete (+/-)	(14.385.121)	(12.934.660)
2.1 Bruto iznos (-)	(16.569.462)	(15.909.364)
2.2 Udio suosiguratelja (+)	-	-
2.3 Udio reosiguratelja (+)	2.184.341	2.974.704
VII Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja	(230.782)	-
1 Promjena matematičke pričuve osiguranja (+/-)	-	-
1.1 Bruto iznos (-)	-	-
1.2 Udio reosiguratelja (+)	-	-
2 Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja (+/-)	(230.782)	-
1.1 Bruto iznos (-)	(230.782)	-
1.2 Udio suosiguratelja (+)	-	-
1.3 Udio reosiguratelja (+)	-	-

DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA
NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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

(svi iznosi iskazani su u kunama)

		2011.	2010.
VIII	Promjena posebne pričuve za osiguranja iz skupine životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima investicijski rizik, neto od reosiguranja (+/-)	-	-
1	Bruto iznos (-)	-	-
2	Udio suosiguratelja (+)	-	-
3	Udio reosiguratelja (+)	-	-
IX	Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja	-	-
1	Ovisni o rezultatu (bonusi)	-	-
2	Neovisni o rezultatu (popusti)	-	-
X	Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto	(29.805.265)	(29.374.402)
1	Troškovi pribave	(13.745.221)	(12.810.138)
1.1	Provizija	(12.845.927)	(12.871.277)
1.2	Ostali troškovi pribave	(340.442)	(425.270)
1.3	Promjena razgraničenih troškova pribave (+/-)	(558.852)	486.409
2	Troškovi uprave (administrativni troškovi)	(16.060.044)	(16.564.264)
2.1	Amortizacija materijalne imovine	(684.692)	(215.346)
2.3.	Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće	(5.527.936)	(6.365.476)
2.4.	Ostali troškovi uprave	(9.847.416)	(9.983.442)
XI	Troškovi ulaganja	(4.539.002)	(535.470)
1	Amortizacija zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za obavljanje djelatnosti	-	-
2	Kamate	(18.067)	-
3	Umanjenje vrijednosti ulaganja	(3.483.915)	(514.179)
4	Gubici ostvareni pri prodaji (realizaciji) financijske imovine	(7.873)	(7.360)
5	Usklađivanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(958.710)	-
6	Neto negativne tečajne razlike	(27.004)	(1.431)
7	Ostali troškovi ulaganja	(43.433)	(12.500)
XII	Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja	(4.454.326)	(3.856.685)
1	Troškovi za preventivnu djelatnost	(117.269)	(89.460)
2	Ostali tehnički troškovi osiguranja	(4.337.057)	(3.767.225)
XIII	Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja	(405.504)	(34.138)
XIV	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)	(18.487.507)	(14.618.425)
XV	Porez na dobit ili gubitak	-	-
1	Tekući porezni trošak	-	-
2	Odgođeni porezni trošak (prihod)	-	-
XVI	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)	(18.487.507)	(14.618.425)
1	Pripisano imateljima kapitala matice	-	-
2	Pripisano nekontrolirajućem interesu	-	-
XVII	UKUPNI PRIHODI	55.200.614	48.883.561
XVIII	UKUPNI RASHODI	(73.688.121)	(63.501.986)

DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA
NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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

(svi iznosi iskazani su u kunama)

		2011.	2010.
XIX	Ostala sveobuhvatna dobit	(422.694)	(47.775)
1	Dobici/gubici proizašli iz preračunavanja financijskih izvještaja inozemnog poslovanja	-	-
2	Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju	(41.099)	(47.775)
3	Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije zemljišta i građevinskih objekata koji služe društvu za obavljanje djelatnosti	(381.595)	-
4	Dobici/gubici proizašli 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	(18.910.200)	(14.666.200)
1	Pripisano imateljima kapitala matice	-	-
2	Pripisano nekontrolirajućem interesu	-	-
XXI	Reklasifikacijske usklade	-	-

DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA
NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA

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	(27.576.155)	(8.979.538)
1 Novčani tok prije promjene poslovne imovine i obveza	(13.019.184)	(14.430.373)
1.1 Dobit/gubitak prije poreza	(18.487.506)	(14.618.425)
1.2 Usklađenja:	5.468.322	188.052
1.2.1 Amortizacija nekretnina i opreme	615.010	199.904
1.2.2 Amortizacija nematerijalne imovine	69.682	15.443
1.2.3 Umanjenje vrijednosti i dobici/gubici od svođenja na fer vrijednost	7.686.517	2.506.348
1.2.4 Troškovi kamata	18.067	-
1.2.5 Prihodi od kamata	(2.933.734)	(2.556.651)
1.2.6 Udjeli u dobiti pridruženih društava	-	-
1.2.7 Dobici/gubici od prodaje materijalne imovine (uključujući zemljišta i građevinske objekte)	30.527	34.637
1.2.8 Ostala usklađenja	(17.747)	(11.629)
2 Povećanje/smanjenje poslovne imovine i obveza	(14.556.971)	5.450.835
2.1 Povećanje/smanjenje ulaganja raspoloživih za prodaju	(7.577.871)	(1.975.025)
2.2 Povećanje/smanjenje ulaganja koja se vrednuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(1.545.157)	(5.708.245)
2.3 Povećanje/smanjenje depozita, zajmova i potraživanja	(10.951.000)	288.000
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	(2.326.066)	(3.737.035)
2.7 Povećanje/smanjenje porezne imovine	-	-
2.8 Povećanje/smanjenje potraživanja	2.387.360	(8.283.022)
2.9 Povećanje/smanjenje ostale imovine	-	(829.915)
2.10 Povećanje/smanjenje plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda	613.668	(390.051)
2.11 Povećanje/smanjenje tehničkih pričuva	19.413.121	20.470.720
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	(7.555)	(2.836.538)
2.16 Povećanje/smanjenje ostalih obveza	(14.833.141)	7.798.213
2.17 Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja	269.670	653.733
3 Plaćeni porez na dobit	-	-

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

	2011.	2010.
II NOVČANI TOK IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI	618.682	(4.055.064)
1 Primici od prodaje materijalne imovine	153.832	89.065
2 Izdaci za nabavu materijalne imovine	(813.820)	(458.653)
3 Primici od prodaje nematerijalne imovine	-	-
4 Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	-	(51.323)
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	(79.541)	-
7 Povećanje/smanjenje ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima	-	-
8 Primici od ulaganja koja se drže do dospijeca	-	-
9 Izdaci za ulaganja koja se drže do dospijeca	-	(2.446.975)
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	1.570	2.349
13 Primici sa naslova otplate danih kratkoročnih i dugoročnih zajmova	3.531.641	2.074.712
14 Izdaci za dane kratkoročne i dugoročne zajmove	(2.175.000)	(3.264.239)
III NOVČANI TOK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI	25.154.350	11.000.000
1 Novčani primici uslijed povećanja temeljnog kapitala	14.710.000	11.000.000
2 Novčani primici od primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova	10.444.350	-
3 Novčani izdaci za otplatu primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova	-	-
4 Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	-	-
5 Novčani izdaci za isplatu udjela u dobiti (dividendi)	-	-
ČISTI NOVČANI TOK	(1.803.123)	(2.034.602)
IV UČINCI PROMJENE TEČAJEVA STRANIH VALUTA NA NOVAC I NOVČANE EKVIVALENTE	(24.166)	-
V NETO POVEĆANJE/SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	(1.827.289)	(2.034.602)
1 Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	2.821.101	4.855.703
2 Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	993.812	2.821.101

VELEBIT OSIGURANJE d.d., ZAGREB
DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

Obrazac Izvještaja o promjenama kapitala za 2010. godinu <i>(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)</i>		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	-	401.985	-	(21.139.979)	(18.522.252)	26.739.754	-	26.739.754
1.	Promjena računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II.	Stanje na 01. siječnja prethodne godine (prepravljeno)	66.000.000	-	401.985	-	(21.139.979)	(18.522.252)	26.739.754	-	26.739.754
III.	Sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine	-	-	(57.970)	-	(18.512.057)	3.903.828	(14.666.200)	-	(14.666.200)
1.	Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	(14.618.425)	(14.618.425)	-	-	(14.618.425)
2.	Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine	-	-	(57.970)	-	(18.512.057)	18.522.252	(47.775)	-	(47.775)
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	-	-	(47.775)	-	-	-	(47.775)	-	(47.775)
2.3.	Realizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4.	Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	(10.195)	-	(18.512.057)	18.522.252	-	-	-
IV.	Transakcije s vlasnicima (prethodno razdoblje)	11.000.000	-	-	-	-	-	11.000.000	-	11.000.000
1.	Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	11.000.000	-	-	-	-	-	11.000.000	-	11.000.000
2.	Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	Isplata udjela u dobiti/dividenda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.	Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V.	Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini	77.000.000	-	344.015	-	(39.652.036)	(14.618.425)	23.073.554	-	23.073.554

VELEBIT OSIGURANJE d.d., ZAGREB
DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINACIJSKIH USLUGA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

Obrazac Izvještaja o promjenama kapitala za 2011. godinu <i>(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)</i>	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
VI. Stanje na 01. siječnja tekuće godine	77.000.000	-	344.015	-	(39.652.036)	(14.618.425)	23.073.554	-	23.073.554
1. Promjena računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Stanje na 01. siječnja tekuće godine (prepravljeno)	77.000.000	-	344.015	-	(39.652.036)	(14.618.425)	23.073.554	-	23.073.554
VIII. Sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine	-	-	(432.890)	-	(14.608.230)	(3.869.081)	(18.910.200)	-	(18.910.201)
1. Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	(18.487.506)	(18.487.506)	-	(18.487.506)
2. Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine	-	-	(432.890)	-	(14.608.230)	14.618.425	(422.694)	-	(422.695)
2.1. Nerealizirani dobiti ili gubici od materijalne imovine (zemljišta i građevinski objekti)	-	-	(381.596)	-	-	-	(381.596)	-	(381.596)
2.2. Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	(41.099)	-	-	-	(41.099)	-	(41.099)
2.3. Realizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4. Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	(10.195)	-	(14.608.230)	14.618.425	-	-	-
IX. Transakcije s vlasnicima (tekuće razdoblje)	14.710.000	-	-	-	-	-	14.710.000	-	14.710.000
1. Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	14.710.000	-	-	-	-	-	14.710.000	-	14.710.000
2. Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Isplata udjela u dobiti/dividenda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u tekućoj godini	91.710.000	-	(88.875)	-	(54.260.266)	(18.487.506)	18.873.353	-	18.873.353

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 razgraničenih troškova pribave u nematerijalnu imovinu	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	322			
Goodwill	-	2.661		2.661
Ostala nematerijalna imovina	322			322
MATERIJALNA IMOVINA	9.327			9.327
Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti	8.359			
Oprema	948			
Ostala materijalna imovina i zalihe	20			
ULAGANJA	79.595			
Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti	5.399			5.399
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	74.196			
Ulaganja koja se drže do dospijeca	14.930			14.930
Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom	14.930			
Ostala ulaganja koja se drže do dospijeca	-			
Ulaganja raspoloživa za prodaju	12.369			12.369
Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod	2.539			
Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom	9.830			
Udjeli u investicijskim fondovima	-			
Ostala ulaganja raspoloživa za prodaju	-			

VELEBIT 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.

Izvještaj 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 razgraničenih troškova pribave u nematerijalnu imovinu	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
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	17.653			17.653	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak
<i>Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod</i>	5.044				
<i>Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom</i>	4.604				
<i>Derivativni financijski instrumenti</i>	-				
<i>Udjeli u investicijskim fondovima</i>	8.005				
<i>Ostala ulaganja</i>	-				
Depoziti, zajmovi i potraživanja	29.245			29.245	Zajmovi i potraživanja
<i>Depoziti kod kreditnih institucija (banaka)</i>	26.713				
<i>Zajmovi</i>	2.532				
<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	15.523			15.523	Udio reosiguranja u pričuvama za ugovore o osiguranju
<i>Prijenosne premije, udio reosiguranja</i>	5.331				
<i>Matematička pričuva osiguranja, udio reosiguranja</i>	-				
<i>Pričuva šteta, udio reosiguranja</i>	10.192				
<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>	-				
<i>Posebna pričuva za osiguranje iz skupine životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima investicijski rizik, udio reosiguranja</i>	-				
ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA IMOVINA	-			-	
<i>Odgođena porezna imovina</i>	-				
<i>Tekuća porezna imovina</i>	-				

VELEBIT 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.

Izvještaj 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 razgraničenih troškova pribave u nematerijalnu imovinu	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	27.165		697	27.862	Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina
Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	19.752				
<i>Od osiguranika</i>	19.415				
<i>Od zastupnika, odnosno posrednika u osiguranju</i>	337				
Potraživanja iz poslova suosiguranja i reosiguranja	1.982				
Ostala potraživanja	5.431				
<i>Potraživanja iz drugih poslova osiguranja</i>	3.165				
<i>Potraživanja za prinose na ulaganja</i>	111				
<i>Ostala potraživanja</i>	2.155				
OSTALA IMOVINA	994				
Novac u banci i blagajni	994			994	Novac i novčani ekvivalenti
<i>Sredstva na poslovnom računu</i>	737				
<i>Sredstva na računu imovine za pokriće matematičke pričuve</i>	-				
<i>Novčana sredstva u blagajni</i>	257				
Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju i prestanak poslovanja	-				
Ostalo	-			-	Dugotrajna imovina namijenjena prodaji
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA					
NAPLATA PRIHODA	3.359				
<i>Razgraničene kamate i najamnine</i>	485		(485)		
<i>Razgraničeni troškovi pribave</i>	2.661	(2.661)			
<i>Ostali plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda</i>	213		(213)		
UKUPNO AKTIVA	136.285			136.285	Ukupna imovina
IZVANBILANČNI ZAPISI	8				
Razlika aktiva					

VELEBIT 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.

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 gubitka tekuće godine u preneseni gubitak	Prijenos odgođenih troškova i prihoda budućeg razdoblja u ostale obveze	Prijenos financijskih obveza u ostale obveze	2011. u '000 HRK	Temeljni financijski izvještaji
KAPITAL I REZERVE	18.873					
Upisani kapital	91.710				91.710	Izdani dionički kapital
<i>Uplaćeni kapital - redovne dionice</i>	91.710					
<i>Uplaćeni kapital - povlaštene dionice</i>	-					
<i>Kapital pozvan da se plati</i>	-					
Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)	-					
Revalorizacijske rezerve	(89)					
<i>Zemljišta i građevinskih objekata</i>	-				-	Revalorizacijska rezerva
<i>Financijskih ulaganja</i>	(89)				(89)	Rezerva fer vrijednosti
<i>Ostale revalorizacijske rezerve</i>	-					
Rezerve	-					
<i>Zakonske rezerve</i>	-					
<i>Statutarna rezerva</i>	-					
<i>Ostale rezerve</i>	-					
Prenesena (zadržana) dobit ili gubitak	(54.261)	(18.487)			(72.748)	Preneseni gubitak
<i>Zadržana dobit</i>	9					
<i>Preneseni gubitak (-)</i>	(54.270)					
Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	(18.487)					
<i>Dobit tekućeg obračunskog razdoblja</i>	-					
<i>Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (-)</i>	(18.487)	18.487				
OBVEZE DRUGOG REDA (PODREĐENE OBVEZE)	10.467				10.467	Podređeni dug
TEHNIČKE PRIČUVE	92.377				92.377	Pričuve za ugovore o osiguranju
<i>Prijenosne premije, bruto iznos</i>	33.588					
<i>Matematička pričuva osiguranja, bruto iznos</i>	-					
<i>Pričuva šteta, bruto iznos</i>	58.558					
<i>Pričuve za povrate premija ovisne i neovisne o rezultatu (bonusi i popusti), bruto iznos</i>	-					

VELEBIT 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.

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 gubitka tekuće godine u preneseni gubitak	Prijenos odgođenih troškova i prihoda budućeg razdoblja u ostale obveze	Prijenos financijskih obveza u ostale obveze	2011. u '000 HRK	Temeljni financijski izvještaji
Pričuva za kolebanje šteta, bruto iznos	-					
Druge tehničke pričuve osiguranja, bruto iznos	231					
POSEBNA PRIČUVA ZA OSIGURANJE IZ SKUPINE ŽIVOTNIH OSIGURANJA KOD KOJIH UGOVARATELJ OSIGURANJA PREUZIMA INVESTICIJSKI 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 REOSIGURANJE	-					
FINANCIJSKE OBVEZE	415					
Obveze po zajmovima	-					
Obveze po izdanim vrijednosnim papirima	-					
Ostale financijske obveze	415			(415)		
OSTALE OBVEZE	9.970		1.635	415	12.020	Obveze iz poslova osiguranja, ostale obveze i odgođeni prihod
Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja	1.393					
Obveze proizašle iz poslova suosiguranja i reosiguranja	3.078					
Obveze za otuđenje i prekinuto poslovanje	-					
Ostale obveze	5.499					
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA	4.183				2.548	Rezerviranja
Razgraničena provizija reosiguranja	1.428		(1.428)			
Ostalo odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	2.755		(207)			
UKUPNA PASIVA	136.285				136.285	Ukupno kapital i rezerve i obveze
IZVANBILANČNI ZAPISI	8					
Razlika pasiva	-					

USKLADA IZMEĐU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA I DOPUNSKIH IZVJEŠTAJA HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH 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	Prijenos ostalih tehničkih prihoda u ostale poslovne prihode	Prijenos neto ispravka vrijednosti potraživanja po premiji u ostale poslovne rashode	Prijenos ostalih tehničkih troškova u ostale poslovne rashode	Prijenos promjene fer vrijednosti ulaganja u nekretnine iz ulagačkih u ostale prihode	Razlike zbog zaokruživanja	2011. u '000 HRK	Temeljni financijski izvještaji
Zarađene premije (prihodovane)	48.855							
Zaračunate bruto premije	67.107						67.107	Zaračunate bruto premije
Premije suosiguranja	-							
Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premije osiguranja/suosiguranja	(3.178)		3.178					
Premije predane u reosiguranje (-)	(12.603)					(1)	(12.604)	Premije predane u reosiguranje
Premije predane u suosiguranje (-)	-							
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija (+/-)	(2.613)						(2.613)	Promjena bruto pričuva prijenosnih premija
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguratelja (+/-)	142					1	143	Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio suosiguratelja (+/-)	-							
Prihodi od ulaganja	3.288				(112)		3.176	Financijski prihod
Prihodi od podružnica, pridruženih društava i sudjelovanja u zajedničkim ulaganjima	-							
Prihodi od ulaganja u zemljišta i građevinske objekte	112							
Prihodi od najma	-							
Prihodi od povećanja vrijednosti zemljišta i građevinskih objekata	112							
Prihodi od prodaje zemljišta i građevinskih objekata	-							
Prihodi od kamata	2.934							
Nerealizirani dobici od ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	115							
Dobici od prodaje (realizacije) financijskih ulaganja	83							
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	83							
Ulaganja raspoloživa za prodaju	-							
Ostali dobici od prodaje financijskih ulaganja	-							
Neto pozitivne tečajne razlike	43							
Ostali prihodi od ulaganja	2							

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

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

Izveštaj 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 ostalih tehničkih prihoda u ostale poslovne prihode	Prijenos neto ispravka vrijednosti potraživanja po premiji u ostale poslovne rashode	Prijenos ostalih tehničkih troškova u ostale poslovne rashode	Prijenos ostalih tehničkih pričuva u nastale štete, neto od reosiguranja	Prijenos promjene fer vrijednosti ulaganja u nekretnine iz ulagačkih u ostale prihode	2011. u 000 kn	Temeljni financijski izvještaji
Prihodi od provizija i naknada	2.313						2.313	Prihod od provizija i naknada
Ostali osigurateljno - tehnički prihodi, neto od reosiguranja	302	(302)						
Ostali prihodi	443	302				112	857	Ostali poslovni prihodi Nastale štete, neto od reosiguranja
Izdaci za osigurane slučajeve, neto	(34.254)				(231)		(34.484)	
Likvidirane štete	(19.869)							
Bruto iznos (-)	(25.059)							
Udio suosiguratelja (+)	-							
Udio reosiguratelja (+)	5.190							
Promjena pričuva za štete (+/-)	(14.385)							
Bruto iznos (-)	(16.569)							
Udio suosiguratelja (+)	-							
Udio reosiguratelja (+)	2.184							
Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja	(231)				231			
Promjena matematičke pričuve osiguranja (+/-)	-							
Bruto iznos (-)	-							
Udio reosiguratelja (+)	-							
Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja (+/-)	(231)							
Bruto iznos (-)	(231)							
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 (+)	-							

USKLADA IZMEĐU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA I DOPUNSKIH IZVJEŠTAJA HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH 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	Prijenos ostalih tehničkih prihoda u ostale poslovne prihode	Prijenos neto ispravka vrijednosti potraživanja po premiji u ostale poslovne rashode	Prijenos ostalih tehničkih troškova u Ostale poslovne rashode	Prijenos gubitaka od fer vrednovanja nekretnina u ostale poslovne rashode	Razlike zbog zaokruživanja	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	(29.805)							
Troškovi pribave	(13.745)						(13.745)	Troškovi pribave
Provizija	(12.846)							
Ostali troškovi pribave	(340)							
Promjena razgraničenih troškova pribave (+/-)	(558)							
Troškovi uprave (administrativni troškovi)	(16.060)						(16.060)	Administrativni troškovi
Amortizacija materijalne imovine	(685)							
Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće	(5.528)							
Ostali troškovi uprave	(9.847)							
Troškovi ulaganja	(4.539)				138	(1)	(4.402)	Financijski rashodi
Amortizacija zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za obavljanje djelatnosti	-							
Kamate	(18)							
Umanjenje vrijednosti ulaganja	(3.484)							
Gubici ostvareni pri prodaji (realizaciji) financijske imovine	(8)							
Usklađivanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(959)							
Neto negativne tečajne razlike	(27)							
Ostali troškovi ulaganja	(43)							
Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja	(4.454)			4.454				
Troškovi za preventivnu djelatnost	(117)							
Ostali tehnički troškovi osiguranja	(4.337)							
Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja	(405)		(3.178)	(4.454)	(138)		(8.175)	Ostali poslovni rashodi
Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)	(18.487)						(18.487)	Gubitak prije poreza

USKLADA IZMEĐU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA I DOPUNSKIH IZVJEŠTAJA HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH 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	Prijenos ostalih tehničkih prihoda u ostale poslovne prihode	Prijenos neto ispravka vrijednosti potraživanja po premiji u ostale poslovne rashode	Prijenos ostalih tehničkih troškova u Ostale poslovne rashode	Prijenos gubitaka od fer vrednovanja nekretnina u ostale poslovne rashode	Prijenos promjene fer vrijednosti ulaganja u nekretnine iz ulagačkih u ostale prihode	2011. u '000 HRK	Temeljni financijski izvještaji
Porez na dobit ili gubitak	-						-	Porez na dobit
Tekući porezni trošak	-							
Odgođeni porezni trošak (prihod)	-							
Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)	(18.487)						(18.487)	Gubitak razdoblja
Pripisano imateljima kapitala matice	-							
Pripisano nekontrolirajućem interesu	-							
UKUPNI PRIHODI	55.201							
UKUPNI RASHODI	(73.688)							
Ostala sveobuhvatna dobit	(423)						(423)	Ostala sveobuhvatna dobit razdoblja, neto od poreza na dobit
Dobici/gubici proizašli iz preračunavanja financijskih izvještaja inozemnog poslovanja	-						-	
Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju	(41)						(41)	Gubici od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju
Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije zemljišta i građevinskih objekata koji služe društvu za obavljanje djelatnosti	(382)						(477)	Umanjenje vrijednosti revaloriziranih nekretnina Odgođeni porez po umanjenju vrijednosti revaloriziranih nekretnina
Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije druge materijalne (osim zemljišta i nekretnina) i nematerijalne imovine	-						95	
Učinci od instrumenata zaštite novčanog toka	-						-	
Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima s definiranim mirovinama	-						-	
Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti pridruženih društava	-						-	
Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit	-						-	
Ukupna sveobuhvatna dobit	(18.910)						(18.910)	Ukupno sveobuhvatni gubitak razdoblja
Pripisano imateljima kapitala matice	-						-	
Pripisano nekontrolirajućem interesu	-						-	
Reklasifikacijske usklade	-						-	

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

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

Razlike između pozicija Izvještaja o financijskom položaju Društva na dan 31. prosinca 2011. godine objavljenih u godišnjim izvještajima u odnosu na dopunske financijske izvještaje koje propisuju Pravilnici HANFA-e odnose se na sljedeće kategorije:

Imovina

Nematerijalna imovina u financijskim izvještajima po MSFI-u uključuje i Odgođene troškove pribave dok se prema Pravilniku HANFA-e iskazuju unutar skupine Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda u poziciji Razgraničeni troškovi pribave.

Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina u financijskim izvještajima po MSFI-u uključuju i Plaćene troškove budućeg razdoblja i nedospjelu naplatu prihoda koji su u izvještajima prema Pravilniku HANFA-e posebno iskazani.

Razgraničene kamate i najamnine i Ostali plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda su u izvještajima prema HANFA-i posebno iskazani, a u izvještajima prema MSFI-u unutar Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina.

Kapital i obveze

Prenesena (zadržana) dobit ili gubitak te Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja iz izvještaja prema HANFA-i prikazani su zajedno unutar pozicije Preneseni gubitak u izvještajima prema MSFI-u.

Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja te Financijske obveze u izvještajima prema HANFA-i prikazane su zajedno unutar pozicije Obveze iz ugovora o osiguranju, ostale obveze i odgođeni prihod u izvještajima prema MSFI-u.

Rezerviranja u izvještaju prema MSFI-u su prikazana unutar pozicije Ostalo odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja u izvještaju prema HANFA-i.

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Odstupanja pozicija Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka) objavljenih u godišnjem izvještaju u odnosu na standard koji propisuje Pravilnik HANFA-e odnose se na sljedeće kategorije:

- ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premije je u izvještaju prema MSFI-u prikazan unutar Ostalih poslovnih rashoda, te
- ostali poslovni rashodi u izvještajima prema MSFI-u uključuju pored ispravka vrijednosti potraživanja za premiju i pozicije Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja i Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja u izvještaju prema HANFA-i te nerealizirane gubitke od fer vrednovanja nekretnina unutar pozicije Troškovi ulaganja
- nerealizirani dobiti od fer vrednovanja nekretnina su u izvještajima prema MSFI-u prikazni u Ostalim prihodima dok su u izvještaju prema HANFA-i prikazani unutar Prihoda od ulaganja

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

Ispravci potraživanja za premiju, novčanih ekvivalenata i ostalih potraživanja su u izvještajima prema MSFI-u zasebno iskazani dok su u izvještajima prema HANFA-i unutar pozicije Umanjenje vrijednosti i dobiti/gubici od svođenja na fer vrijednost.

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, Troškovi kamata, Umanjenje vrijednosti i dobiti/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.

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

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

Povećanje ulaganja koja se drže do dospijea iz izvještaja prema MSFI-u prikazani su u izvještaju prema HANFA-i u poziciji Izdaci za ulaganja koja se drže do dospijea 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 slijedeće 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 troškova budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda umanjeno za Razgraničene troškove pribave iz izvještaja prema MSFI-u.

Povećanje obveza iz poslova osiguranja, ostalih obveza i odgođenih prihoda u izvještaju prema MSFI-u uključuje slijedeće zasebno iskazane kategorije u izvještaju prema HANFA-i: Povećanje/smanjenje finansijskih obveza, Povećanje/smanjenje ostalih obveza i Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja umanjeno za Rezerviranja iz izvještaja prema MSFI-u.

Rezerviranja iz izvještaja prema MSFI-u prikazana su unutar pozicije Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja u izvještaju prema HANFA-i.

Povećanje razgraničenih troškova pribave iz izvještaja prema MSFI-u je prikazano unutar pozicije Povećanje/smanjenje plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda.

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 prenosi kroz Ostale nevlasničke promjene kapitala u Preneseni gubitak, dok se izvještajima prema MSFI-u iskazuje odmah unutar Prenesenog gubitka. Kretanje revalorizacijske rezerve te rezerve fer vrijednosti 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 OSIGURANJA d.d., Zagreb, Savska 144 a podnosi

GODIŠNJE IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA O POSLOVANJU I STANJU DRUŠTVA
VELEBIT OSIGURANJE d.d.
UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA DRUŠTVA ZA RAZDOBLJE
01.01.2011. DO 31.12.2011.

UVODNI DIO

Poslovni rezultat VELEBIT 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. Uprkos navedenom Društvo je zabilježilo premijski rast u odnosu na prethodnu godinu, što predstavlja jedan od osnovnih preduvjeta rasta Društva u narednim godinama.

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 održane su dvije glavne skupštine Društva. Prva, izvanredna glavna skupština Društva održana je 15.02.2011. na kojoj je donesena odluka o povećanju temeljnog kapitala Društva javnom ponudom za iznos do 22.000.000 kn. Temeljem predmetne odluke glavne skupštine Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga je dana 09.06.2011. izdala rješenje kojim je odobrila prospekt javne ponude Društva upisom i uplatom dionica u novcu. Slijedom navedenog izvršeno je povećanje temeljnog kapitala Društva za iznos od 14.710.000 kn.

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 u 2011. godini izabrano revizorsko društvo KPMG Croatia d.o.o. Zagreb. Pored navedenih odluka redovita glavna skupština donijela je odluku o izmjeni statuta Društva u dijelu koji se odnosi na temeljni kapital Društva i broj izdanih dionica te je dana 06.09.2011. izvršen je upis povećanja temeljnog kapitala u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu.

b) TEMELJNI KAPITAL

Temeljni kapital VELEBIT OSIGURANJA d.d. na 31.12.2011. iznosio je 91.710.000 kn, s izdanih 917.100 redovnih dionica, svaka dionica nominalne vrijednosti 100 kn, te je na dan 31.12.2011. dionička strukutna društva bila sljedeća:

	BROJ DIONICA	% TEMELJNOG KAPITALA
FIZIČKE OSOBE	125.832	13,7206
FINANCIJSKE INSTITUCIJE	46.300	5,0485
PRAVNE OSOBE	744.968	81,2308

Provedenim postupkom povećanja temeljnog kapitala većinski dioničar VELEBIT USLUGE d.o.o. nije povećao svoj udjel u temeljnom kapitalu Društva.

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

DIONIČAR	BROJ DIONICA	% UČEŠĆA U TEMELJNOM KAPITALU
VELEBIT USLUGE d.o.o. ZAGREB	542.857	51,14
VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE D.D.	74.441	8,1169

Popis članova uprave s postotkom učešća u temeljnom kapitalu Društva na dan 31.12.2011.

ČLAN UPRAVE	BROJ DIONICA	% UČEŠĆA U TEMELJNOM KAPITALU
DRAŽEN KULIĆ	4.000	0,4361
KREŠIMIR VRBIĆ	3.000	0,3271

Članovi Nadzornog odbora nisu imali učešća u temeljnom kapitalu Društva na dan 31.12.2011.

c) ORGANIZACIJSKI USTROJ

Na 31.12.2011. u Društvu je bilo zaposleno 211 osoba, od kojih je 58 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 ŽIVOTNO 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, Sveti Ivan Žabno 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, Vinici 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 2009. godine - trend daljnjeg pada tržišta osiguranja u Republici Hrvatskoj. Tržište neživotnih osiguranja u volumenu je palo za 1,2%. Neovisno o navedenom Društvo je u navedenom razdoblju sve svoje aktivnosti usmjerilo na ostvarenje planskih veličina određenih poslovnim planom za 2011. godinu.

Društvo je u odnosu na prethodnu godinu zabilježilo rast zaračunate bruto premije od 7,7%. Tržišni udjel je sa 0,92% u 2010. godini u 2011. porastao na 1% (učešće u ukupnoj bruto zaračunatoj premiji).

Poslovnim planom uprave Društva za 2011. godinu, koji je usvojio nadzorni odbor planirana je zaračunata bruto godišnja premija od 70.800.000 kn. Društvo je svojim radom u 2011. ostvarilo 67.106.889 kn zaračunate bruto premije osiguranja, što u odnosu na planiranu premiju možemo iskazati sa 94,78% U okviru navedenog iznosa 48.854.888 kn odnosi se na zarađenu premiju ovog obračunskog razdoblja, što predstavlja povećanje u odnosu na 2010. godinu od 14,57%.

Iako je gotovo najznačajniji podbačaj u ostvarenju plana učinjen u relativnom iznosu u osiguranjima motornih vozila, jasno je vidljivo da su upravo ta dva područja najznačajniji sudionik u ukupnom apsolutnom iznosu ostvarene premije. U odnosu na prethodnu godinu zamjetnija je nešto kvalitetnija struktura premije sa značajnijim relativnim učešćem ostalih vrsta osiguranje (08 – osiguranje od požara i elementarnih šteta te 12 – osiguranje od odgovornosti za

upotrebu plovila). S ciljem poboljšanja strukture portfelja, a time i boljeg tehničkog rezultata Društvo je u 2011. godini provodilo restriktivniju politiku prihvata u kasko osiguranje vozila, što je rezultiralo značajnim padom volumena premije u toj vrsti osiguranja.

Ostvarenje premijskog plana i struktura policirane premije u 2011. prema vrstama osiguranja bila je sljedeća:

Šifra	Vrsta rizika	Policirana premija	Udio u ukupnoj premiji	Planirana premija	Razlika planirane i policirane premije	Ostvarenje plana (%)
1	OSIGURANJE OD NEZGODE	2.516.404	3,75%	3.004.379	-487.975	83,76%
3	OSIGURANJE CESTOVNIH VOZILA	9.881.863	14,73%	12.942.124	-3.060.261	76,35%
6	OSIGURANJE PLOVILA	458.316	0,68%	712.885	-254.569	64,29%
7	OSIGURANJE ROBE U PRIJEVOZU	257.844	0,38%	301.541	-43.697	85,51%
8	OSIGURANJE OD POŽARA I ELEMENTARNIH ŠTETA	4.191.165	6,25%	4.111.648	79.517	101,93%
9	OSTALA OSIGURANJA IMOVINE	3.365.413	5,02%	3.449.643	-84.230	97,56%
10	OSIGURANJE OD ODGOVORNOSTI ZA UPOTREBU MOTORNIH VOZILA	43.881.564	65,39%	42.951.382	930.182	102,17%
12	OSIGURANJE OD ODGOVORNOSTI ZA UPOTREBU PLOVILA	135.446	0,20%	119.877	15.569	112,99%
13	OSTALA OSIGURANJA OD ODGOVORNOSTI	2.031.909	3,03%	1.875.386	156.523	108,35%
16	OSIGURANJE RAZNIH FINANCIJSKIH GUBITAKA	16.926	0,03%	31.531	-14.605	53,68%
18	PUTNO OSIGURANJE	370.040	0,55%	500.405	-130.365	73,95%
UKUPNO:		67.106.889	100,00%	70.000.800	-2.893.911	95,87%

I nadalje su u poslovanju odnosno ostvarenju premijskog prihoda kao i tijekom prethodnih godina egzistirali sljedeći nedostaci/problemi:

- nedovoljna edukacija zaposlenika na prodaju ostalih neživotnih osiguranja, osim prodaje osiguranja motornih vozila
- lošija struktura ugovorene premije u odnosu na planiranu, s visokim brojem osiguranja motornih vozila, što u bitnome utječe na iznos pričuva Društva, a time i ukupni rezultat poslovanja
- nelojalna konkurencija uvjetuje značajno smanjenje premija na tržištu.

Fakturirana premija u 2011. godini iznosila je 75.371.305 kn, a naplaćena premija 72.044.314 kn, iz čega je vidljivo da je u odnosu na fakturiranu premiju 2011. godine naplaćeno 95,58%. Obzirom na opću lošu gospodarsku situaciju na tržištu, visoku nelikvidnost poslovnih subjekata i smanjenu platežnu sposobnost fizičkih osoba predmetnu naplatu potraživanja držimo vrlo dobrom, pogotovo što je u odnosu na prethodnu godinu naplata povećana unutar fakturirane premije za tri postotna boda. Radi daljnjeg održavanja navedenog trenda uloženi su daljnji sinergijski napor prodajne mreže i ostalih sudionika u procesu naplate potraživanja, između ostalog i kroz edukaciju prodajne mreže o značaju naplate fakturirane premije, ali i kroz stroži sustav prihvata u osiguranje provjerom boniteta klijenata.

b) OSTALI PRIHODI

Društvo je tijekom 2011. godine ostvarilo prihode od ulaganja u iznosu od 3.287.859 kn što je nominalno nešto manji prihod u odnosu na prethodno obračunsko razdoblje. Navedeni smanjeni prihod determiniran je:

- 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 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.

Prihodi od provizija i naknada u iznosu od 2.313.151 kn odnose se na provizija ostvarenih iz poslova reosiguranja, a zavisni su od strukture i volumena portfelja koji Društvo ima. U odnosu na isto razdoblje prethodne godine zabilježen je rast navedenih prihoda od 1,31%, ali još uvijek neznatno niži od planiranih vrijednosti za 2011. godinu.

c) ŠTETE – LIKVIDACIJA I PRIČUVE

Struktura premijskog prihoda, s visokim postotkom učešća osiguranja motornih vozila u bitnome utječe na sredstva koja Društvo izdvaja kroz likvidaciju i formiranje pričuva šteta, a time i na cjelokupni poslovni rezultat. Kako Društvo ne posjeduje vlastiti historijat šteta, Društvo primjenjuje prosječne kvote šteta na tržištu osiguranje Republike Hrvatske (zahtjev/preporuka nadzornog tijela – Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga).

Prosječna neto kvota šteta na nivou Društva iznosila je u 2011. godini 64,55%, dakle za tri postotna poena odsutpala je od prosječne kvote šteta u Republici Hrvatskoj u proteklih pet godina, što je vidljivo iz sljedeće tabele:

Vrsta osiguranja	VO	Tržište prosjek (5 g)	Tržište 2010
1	31,89%	31,8%	26,1%
3	95,50%	75,0%	76,0%
6	55,48%	54,9%	45,8%
7	49,48%	49,3%	67,3%
8	37,50%	37,2%	37,1%
9	70,05%	69,4%	65,5%
10	61,50%	64,8%	48,5%
12	20,43%	17,0%	24,6%
13	61,47%	61,2%	56,8%
16	34,52%	20,2%	16,4%
18	26,58%	27,7%	22,6%
Ukupno	64,55%	61,24%	52,71%

U odnosu na planirane neto izdatke za štete od 34.248.311 kn, Društvo je utrošilo 34.253.242 kn, što znači da su planske veličine poslovnog plana za 2011. godinu ostvarene u cijelosti. Navedeni rezultat je posljedica sustavnog rada na postupku ocjene rizika kod prihvata u osiguranje, te kvalitetnog sustava kontrole u postupku obrade šteta. Povećanje izdataka za štete u odnosu na prethodno obračunsko razdoblje temeljeno je nominalnom povećanju portfelja u odnosu na prethodnu godinu.

Cjelokupna poslovna politika rješavanja šteta u Društvu temeljena je na pravodobnoj i kvalitetnoj obradi i isplati šteta, kao stvarne (pravične) naknade za pretrpljenu štetu. Takav pristup omogućava prodajnoj mreži Društva dodatan argumentirani prodajni alat. U nastavku slijedi prikaz likvidiranih šteta prema vrstama osiguranje, uz napomenu da se razlika između tabelarno prikaznaog iznosa likvidiranih šteta i iznosa navedenog u računu dobiti i gubitka odnosi na regresne zahtjeve i vrijednost spašenih ostataka:

Likvidirane štete na 31.12.2012.		Broj šteta	Potpuno likvidirane	Broj šteta događaja	Iznos
0101	Osiguranje osoba od posljedica nezgode pri i izvan redovnog zanimanja	20	11	20	249.843,13
0102	Osiguranje osoba od posljedica nezgode u motornim vozilima i pri posebnim djelatnostima	9	4	9	91.836,00
0103	Osiguranje djece i školske mladeži od posljedica nezgode	11	7	11	3.180,00
0301	Kasko osiguranje cestovnih motornih vozila na vlastiti pogon	1.339	1.112	1.339	9.485.499,09
0601	Kasko osiguranje brodova i brodice u pomorskoj plovidbi	9	5	9	26.931,06
0602	Kasko osiguranje brodova i čamaca u riječnoj plovidbi	1	1	1	0,00
0703	Osiguranje robe u kopnenom prijevozu	2	2	2	102.122,86
0801	Osiguranje od požara i elementarnih nepogoda izvan industrije i obrta	107	78	107	691.795,44
0802	Osiguranje od požara i elementarnih nepogoda u industriji i obrtu	4	4	4	19.819,84
0901	Osiguranje strojeva od loma	137	117	137	368.560,10
0902	Osiguranje od provalne krađe i razbojstva	54	30	54	713.670,37
0903	Osiguranje stakla od loma	37	33	37	51.747,43
0904	Osiguranje kućanstva	38	28	38	108.554,78
0905	Osiguranje građevinskih objekata u izgradnji	7	3	7	74.970,26
1001	Obvezno osiguranje vlasnika odnosno korisnika motornih vozila od odgovornosti za štete trećim osobama	1.439	967	1.212	13.225.274,13
1003	Osiguranje od odgovornosti vozara za robu primljenu na prijevoz u cestovnom prometu	4	3	4	42.580,68
1301	Osiguranje ugovorne odgovornosti izvođača građevinskih radova	1	0	1	9.000,00
1307	Osiguranje opće odgovornosti	56	32	55	359.598,42
1316	Osiguranje od odgovornosti obavljanja zaštitarskih i detektivskih djelatnosti	1	0	1	50.000,00
UKUPNO		3.276	2.437	3.033	25.675.983,67

d) TROŠKOVI POSLOVANJA – IZDACI ZA OBAVLJANJE DJELATNOSTI

Planirani troškovi poslovanja za 2011. godinu, prema poslovnom planu iznosili su 28.065.974 kn. Ukupni ostvareni troškovi poslovanja u 2011. godini iznosili su 29.805.264 kn. Detaljno praćenje razvoja operativnih troškova po mjesecima, te po vrstama i mjestu troška bili su jedna od glavnih zadaća uprave Društva. Temeljem navedenog praćenja učinjenje su brojne aktivnosti u cilju smanjenja operativnih troškova poslovanja kroz smanjenja administrativnih troškova, troškova plaća te troškova pojedinih prodajnih ureda. Međutim, usprkos navedenom nije ostvaren očekivani pad operativnih troškova poslovanja, predviđen poslovnim planom Društva. Isto tako treba istaknuti da je u odnosu na isto obračunsko razdoblje prethodne godine iznos operativnih troškova poslovanja gotovo identičan, što znači da su ipak učinjeni pomaci u pozitivom smjeru, budući je ostvaren rast premijskog prihoda, uz iste operativne troškove.

Bruto troškovni koeficijent Društva iznosio je 43,6% (omjer operativnih troškova poslovanja u odnosu na bruto zaračnatu premiju). Neovisno o činjenici da u 2011. godini nije ostvaren planirani pad troškovnog koeficijenta, svakako treba istaknuti da je u odnosu na prethodne godine zamjetan pad troškovnog koeficijenta, prvenstveno kroz povećanje volumena zaračunate bruto premije.

Kako su troškovi vezani uz likvidaciju i pričuve šteta u bitnome dijelu neovisni o poduzetim aktivnostima uprave društva (osim sustavnog rada na praćenju preuzetih rizika), slijedom činjenice da se ukupni izdaci za štete određuju temeljem strukture premije prema prosječnoj kvoti šteta tržišta osiguranja u Republici Hrvatskoj, glavni fokus aktivnosti s ciljem postizanja što profitabilnijeg rezultata Društva mora biti na operativnim troškovima rada i poboljšanju strukture premije. Društvo ima jasno postavljen sustav rada i praćenja troškova prema modelu ograničenih rashoda koji jasno određuje nivo troškova pojedinog ureda, koji je zavisen o ostvarenom premijskom rezultatu. U zavisnosti od postotka odstupanja poduzimaju se odgovarajuće radnje s ciljem uravnoteženja ostvarenih i mogućih troškova, prvenstveno kroz smanjenje bruto plaća ili drugih pogodnosti onih zaposlenika koji ne ostvaruju svoje preuzete planske obveze prema ugovorima o radu.

Glavne uštede koje su učinjene tijekom 2011. godine odnose se na smanjenje plaća zaposlenika u središnjici (prvenstveno rukovodećeg kadra), smanjenje troškova korištenja službenih vozila, te kroz prodaji određenog broja službenih vozila.

e) OSTALI TEHNIČKI TROŠKOVI I TROŠKOVI ULAGANJA

Bitne pozicije koje određuju poslovni rezultat Društva su i troškovi ulaganja te ostali tehnički troškovi od osiguranja.

Primjena obveznog izdvajanja iz funkcionalne naplaćene premije osiguranja od automobilske odgovornosti prema odredbama Zakona o zdravstvenom osiguranju te obvezno terećenje troškova Društva za obveze garancijskog fonda pri Hrvatskom uredu za osiguranje, kao i redovite obveze prema Hrvatskom uredu za osiguranje i naknade Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih

usluga uvjetovala su terećenje računa dobiti i gubitka ovim ostalim tehničkim troškovima u iznosu od 4.454.326 kn.

Daljnje terećenje računa dobiti i gubitka proizlazi iz troškova ulaganja, odnosno vrijednosnog usklađenja imovine koju Društvo iskazuje po fer vrijednosti. Slijedom navedenog izvršena su usklađenja vrijednosti imovine – dionica SLATINSKE BANKE d.d. 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 3.403.770 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.

f) PRIČUVE DRUŠTVA

Ukupno traženo pokriće bruto pričuva društva na dan 31.12.2011. iznosilo je 76.854.049 kn. U okviru navedenog iznosa:

- 28.256.407 kn odnosi se na pričuve za prijenosne premije
- 48.366.860 kn odnosi se na pričuve šteta
- 230.782 kn odnosi se na druge tehničke pričuve osiguranja.

Ukupna imovina za pokriće tehničkih pričuva iznosi 84.234.822 kn, dok potraživanja od osiguranika za nedospjelu premiju iznose 10.171.288 kn. Rast pričuva prijenosnih premija kao i rast pričuva šteta slijed je povećanja premijskog prihoda u odnosu na prethodnu godinu.

Ukupan iznos nedospjele premije i vrijednosti imovine za pokriće tehničkih pričuva veći je od iznosa traženog pokrića. Imovina za pokriće tehničkih pričuva alocirana je sukladno odredbama Zakona o osiguranju i na temelju njega donesenih podzakonskih akata, uz uvažavanje maksimuma ulaganja u pojedinu vrstu imovine, kako po pojedinom izdavatelju, tako i unutar pojedine vrste investicija.

Odlukom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Društvu je priznato da za razdoblje do 15.09.2011. koristi nedospjelu premiju ugovaratelja osiguranja kao dio imovine za pokriće tehničkih pričuva.

g) LIKVIDNOST, SOLVENTNOST I ADEKVATNOST KAPITALA

Društvo je obzirom na ukupnost poslovanja i preuzetih obveza Društvo je u cijelosti tijekom godine zadovoljavalo uvjete likvidnosti, solventnosti i adekvatnosti kapitala. Međutim, obzirom na iskazani gubitak tijekom prethodnih razdoblja poslovanja, te nastavno na očekivani rast premijskog prihoda i s njim povezane troškove, Društvo je tijekom 2011 godine provelo postupak povećanja temeljnog kapitala Društva za iznos 14.710.000 kn, kako je već prethodno opisano u ovom izvješću.

Nadalje, Društvo je dana 22.12.2011. zaključilo sa svojim posrednim većinskim vlasnikom SAVA RE d.d. Ljubljana Ugovor o podređenom zajmu temeljem kojeg je SAVA RE d.d. Društvu odobrila i plasirala zajam u iznosu od 1.390.000 EUR, uz kamatnu stopu od 7% godišnje, s neodređenim rokom dospjeća. Predmetni podređeni dug bit će vraćen do početka predviđenog postupka povećanja temeljnog kapitala Društva u 2012. godini.

h) NOVČANI TIJEK

(svi iznosi iskazani su u kunama)	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Neto novčani priljev/(odljev) iz redovnog poslovanja	(27.576.156)	(12.613.688)
Neto novčani tok korišten u ulagačkim aktivnostima	618.682	(420.911)
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti	<u>25.154.350</u>	<u>11.000.000</u>
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	(1.803.124)	(2.034.599)

Neto operativni novčani tijek u iznosu od 27.576.156 kuna (2010. iznosio je 12.613.688 kuna) uključuje novac generiran osigurateljnom djelatnošću i upravljanjem financijskom imovinom. Tijek novca generiran osigurateljnom djelatnošću u 2011. godini je bio negativan i iznosio je 8.865.422 kuna (u 2010. je bio pozitivan i iznosio je 795.011 kuna), a upravljanjem financijskom imovinom također, u iznosu od 18.710.734 kuna (u 2010. je bio negativan i iznosio je 11.818.677 kuna). Pozitivni novčani tijek iz financijskih aktivnosti u iznosu od 25.154.350 kuna koji je rezultat dokapitalizacije u iznosu od 14.710.000 kuna i primljenog podređenog zajma u iznosu od 10.444.350 kuna je najvećim dijelom uloženi u financijsku imovinu čije povećanje je rezultiralo gore navedenim odljevom od 18.710.734 kuna. Ulagачke aktivnosti su rezultirale priljevom od 618.682 kuna (2010. odljev u iznosu od 420.911 kuna).

Na dan 31.12.2011. novac i novčani ekvivalenti su se smanjili u odnosu na 31.12.2010. za 1.803.124 kuna (u 2010. povećanje: 2.034.599 kuna).

i) ISKAZANI GUBITAK

Izveštajem o sveobuhvatnoj dobiti (računjom dobiti i gubitka) za 2011. gubitak poslovne godine iznosi 18.910.200 kn. U odnosu na prethodnu poslovnu godinu, kao i u odnosu na planirani gubitak predviđen poslovnim planom moramo istaknuti da su ostvarene veličine u zamjetnom odstupanju u odnosu na planirane i u odnosu na gubitak istog obračunskog razdoblja prethodne poslovne godine.

Predmetni gubitak uvjetovan je kako je prethodno navedeno:

- neispunjenjem premijskog plana u cijelosti, uz naglasak da je ostvarena zaračunata bruto premija i zarađena premija veća u odnosu na isto obračunsko razdoblje prethodne godine
- nedovoljnim smanjenjem operativnih troškova poslovanja u odnosu na planirano, iako se u odnosu na isto obračunsko razdoblje prethodne godine troškovi nisu povećali
- značajnijim učešćem osiguranja motornih vozila u strukturi premije u odnosu na planirano, što uvjetuje značajnija izdvajanja za pričuve i likvidaciju šteta
- dodatnim ispravcima vrijednosti pojedinih investicija, zbog poravnjenja s njihovom tržišnom vrijednosti
- dodatnim ispravcima za dužnu premiju
- izvanrednim ispravcima vrijednosti zbog stečaja CREDO BANKE d.d. koji su u značajnoj mjeri utjecali na konačni poslovni rezultat.

Uprava će predložiti nadzornom odboru i glavnoj skupštini Društva 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, slijedim 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 pričuvu 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.

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 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 period, 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 ŽIVOTNOM OSIGURANJU d.d. u za koje nije bilo moguće utvrditi pouzdanu fer vrijednost 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). Snažan fokus aktivnosti bio je na pronalaženju novih alata prodaje, primjerenih trenutnoj lošoj gospodarskoj situaciji, ali i brojnim aktivnostima radi naplate svojih potraživanja.

Rezultati poslovanja u 2011. godini pokazuju da je protekla poslovna godina bila izuzetno zahtjevna u ostvarenju planiranih poslovnih rezultata. Očekivano poboljšanje u odnosu na prethodne godine u okviru makroekonomskih pokazatelja na razini države nije se ostvarilo, što je u bitnome utjecalo na mogućnost Društva da ostvari planirane planske veličine. Takva situacija uvjetovala je smanjenje tržišta osiguranja i nemogućnost razvoja u okviru organskog rasta tržišta. Izostanak rasta tržišta osiguranja uvjetovao je potrebu da se planirani rezultati ostvare preuzimanjem portfelja (ugovaratelja osiguranja) drugih društava za osiguranje, kroz fluktuaciju prodajne mreže kod većine društva, što u konačnici rezultira nelojalnom i neprosperitetnom tržišnom utakmicom.

Sve aktivnosti koje su poduzete tijekom 2010. godine imale su za cilj ostvarenje planiranog gubitka odnosno zadržavanje gubitka poslovanja na planiranoj gornjoj granici. Permanentna aktivnost uprave i Društva u cjelini dovela je do navedenog cilja. Neovisno o navedenom, Društvo je stabiliziralo svoje poslovanje kroz strože procese prihvata u osiguranje, sustavan rad na naplati potraživanja, te kroz strogu kontrolu operativnih troškova poslovanja. U svemu tome u potpunosti su poštovana prava ugovaratelja osiguranja/osiguranika prilikom isplate šteta, kroz pravodobnu i prema mišljenju ove uprave pravičnu isplatu šteta. Istovremeno, sukladno pravilima osigurateljne struke i kretanjima na tržištu osiguranja (segment šteta) formirane su odgovarajuće pričuve, s ciljem održavanja dugotrajne stabilnosti ispunjenja obveza društva prema osiguranicima.

Skraćeno možemo reći da je poslovanje Društva u 2011. u bitnome određeno vanjskim utjecajima izvan Društva, na što je Društvo odgovorilo pravodobnim i kvalitetnim aktivnosti kako bi se ostvarili očekivani rezultati poslovanja.

IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE IZVJEŠTAJA

Temeljem članka 403. Zakona o tržištu kapitala DRAŽEN KULIĆ, predsjednik uprave Društva i KREŠIMIR VRBIĆ, član uprave Društva izjavljuju da su prema njihovom najboljem znanju:

- financijska izvješća VELEBIT 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 OSIGURANJA d.d.
- godišnje izvješće posloводства sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja VELEBIT OSIGURANJA d.d., uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je društvo izloženo

Zagreb; 30.04.2012.

VELEBIT OSIGURANJE d.d.

DRAŽEN KULIĆ, predsjednik uprave

KREŠIMIR VRBIĆ, član uprave

VELEBIT OSIGURANJE d.d.
Zagreb 1)