



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

**GODIŠNJE IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA O POSLOVANJU I STANJU DRUŠTVA
VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d.
UZ FINANCIJSKA IZVJEŠĆA DRUŠTVA ZA RAZDOBLJE
01.01.2009. DO 31.12.2009.**

UVODNI DIO

Poslovni rezultat VELEBIT ŽIVOTNOG OSIGURANJA d.d. odraz je recesijskog okruženja u kojem je društvo poslovalo, stanja visoke nelikvidnosti gospodarskih subjekata te pada standarda i kupovne moći građana u Republici Hrvatskoj. Neovisno o navedenom uprava društva tijekom 2009. godine poduzimala je brojne aktivnosti s ciljem ublažavanja refleksija navedenih negativnih tržišnih trendova, usmjeravajući svoje aktivnosti na:

- povećanje volumena premije
- povećanje naplate premije.

Navedeni parametri u bitnome određuju poslovanje Društva i korekcija pojedinog od navedenih parametara te njihovo sinergijsko djelovanje mogu u značajnoj mjeri utjecati na održavanje dobrog poslovnog rezultata Društva.

a) STATUSNE PROMJENE

Početkom poslovne godine, točnije 12.02.2009. Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga izdala je suglasnost društvu za reosiguranje SAVA RE d.d. iz Ljubljane, Slovenija dozvolu za posredno stjecanje kvalificiranog udjela u temeljnem kapitalu društva VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d. s preko 50% udjela u temeljnem kapitalu društva. Predmetna promjena omogućila je društvu daljnju stabilnost poslovanja kroz jasno definiranog strateškog partnera, ugledno trgovačko društvo iz osiguratelnog okruženja s međunarodnim A rejtingom.

Slijedom navedenog SAVA RE d.d. postala je većinski vlasnik trgovačkog društva VELEBIT USLUGE d.o.o. iz Zagreba, koje je imatelj 51,14% dionica ovog društva. Navedena promjena posrednog većinskog vlasnika društva uvjetovala je i promjenju dijela članova nadzornog odbora

(predstavnika većinskog vlasnika): Rok Moljk – predsjednik nadzornog odbora, Pero Čosić – zamjenik predsjednika nadzornog odbora te Iris Vencelj, Uroš Lorenčić i Dražen Srdoč – članovi nadzornog odbora.

Dana 21.09.2009. dionice VELEBIT ŽIVOTNOG OSIGURANJA d.d. uvrštene su u redovito tržište Zagrebačke burze. Tijekom 2009. nije bilo trgovanja predmetnim dionicama, što pored nesporne činjenice smanjenog ukupnog trgovanja dionicama na uređenim burzovnim tržištim, dokazuje početni stav uprave da su investitori u dionice VELEBIT ŽIVOTNOG OSIGURANJA d.d. iste prihvatali kao dugoročnu investiciju, a ne kao stjecanje radi daljnje brze prodaje u špekulativne svrhe.

b) TEMELJNI KAPITAL

Temeljni kapital VELEBIT ŽIVOTNOG OSIGURANJA d.d. iznosi 66.000.000 kn, s izdanih 660.000 redovnih dionica, svaka dionica nominalne vrijednosti 100 kn, te je na dan 31.12.2009. dionička struktura društva bila sljedeća:

	BROJ DIONICA	% TEMELJNOG KAPITALA
FIZIČKE OSOBE	120.047	18,1889
FINANSIJSKE INSTITUCIJE	39.000	5,9091
PRAVNE OSOBE	500.953	75,9020

c) ORGANIZACIJSKI USTROJ

Na 31.12.2009. u društvu je bilo zaposleno 180 osoba, od kojih je 7 zaposleno na puno radno vrijeme, dok su ostale osobe zaposlene na nepuno radno vrijeme, te preostali dio radnog vremena ostvaruju u sestrinskom osiguravajućem društvu VELEBIT OSIGURANJE d.d.

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

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

1. POSLOVNI REZULTATI

a) PREMIJSKI PRIHOD

Tijekom 2009. po prvi puta od formiranja zasebnog tržišta osiguranja u Republici Hrvatskoj zabilježen je ukupan pad premijskog prihoda, slijedom čega se dio premije koje je ovo društvo trebalo prihodovati kroz organski rast tržišta nije mogao ostvariti. Neovisno o navedenom, VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d. zabilježilo je u odnosu na prethodnu godinu rast od preko 23%.

Poslovnim planom uprave društva za 2009. godinu, koji je usvojio nadzorni odbor planirana je naplaćena godišnja premija od 12.000.000 kn. Društvo je svojim radom u 2009. ostvarilo 9.912.507 kn naplaćene premije osiguranja, što u odnosu na planiranu premiju možemo iskazati sa 82,60%

Struktura novopolicirane premije u 2009. prema vrstama osiguranja bila je sljedeća:

Način plaćanja	Broj polica osiguranja života	Policirana premija za osiguranje života	Broj polica s dopunskom nezgodom	Policirana premija za dopunsку nezgodu	Ukupna policirana premija
jednokratno	36	2.927.628,20	1	2.694,42	2.930.322,62
višekratno	1321	5.150.011,98	348	111.297,58	5.261.309,56
godišnje	836	3.727.613,04	42	15.290,25	3.742.903,29
polugodišnje	13	83.705,93	8	3.180,63	86.886,56
kvartalno	46	287.567,46	31	14.299,86	301.867,32
mjesečno	426	1.051.125,55	267	78.526,84	1.129.652,39
UKUPNO:	1357	8.077.640,18	349	113.992,00	8.191.632,18

Ukupan broj aktivnih polica na 31.12.2009. bio je sljedeći:

Način plaćanja	Broj aktivnih polica osiguranja života na 31.12.2009	Broj aktivnih polica s dopunskom nezgodom na 31.12.2009
jednokratno	79	15
višekratno	2915	702
godišnje	1194	98
polugodišnje	51	34
kvartalno	97	64
mjesečno	1573	506
UKUPNO:	2994	717

I nadalje su u poslovanju odnosno ostvarenju premijskog prihoda tijekom 2009. kao i tijekom 2008. godine egzistirali sljedeći nedostaci/problemski:

- nije otvoren niti jedan "stalni, stabilni" kanal prodaje putem poslovnih banaka, gdje su pojedini plasmani banaka uvjetovani zaključenjem police osiguranja života
- nedovoljna edukacija zaposlenika za prodaju životnih osiguranja
- nizak broj ugovorenih dopunskih osiguranja od nezgode
- visoki stupanj storniranih polica zbog prestanka plaćanja (koje su imale ugovorenog godišnjeg plaćanja i uplaćenu prvu godinu trajanja osiguranja).

Obzirom na vrlo nisku stopu likvidnosti gospodarskih subjekata, krajem 2009. godine zabilježena je stagnacija naplate premije, što tijekom 2010. godine može predstavljati značajan rizik u poslovanju društva, budući je taj trend sve uočeniji u početnim mjesecima 2010. godine.

Fakturirana premija u 2009. godini iznosila je 11.647.745 kn, a naplaćena premija 9.912.507 kn, iz čega je vidljivo da je u odnosu na fakturiranu premiju naplaćeno 85,10%. Uprava društva nije zadovoljna postotkom naplate fakturirane premije, te smatra da tijekom 2010. godini treba daljnjom edukacijom prodajne mreže o značenju naplaćenosti premije, kao i sustavnijom kontrolom putem odjela premijskog knjigovodstva pojačati rad na naplati premije osiguranja.

b) OSTALI PRIHODI

Društvo je tijekom 2009. ostvarilo ostale prihode u iznosu od 3.681.673 kn koji prvenstveno proizlaze iz ulaganja sredstava matematičke i tehničke pričuve te kapitala društva (prihodi od

kamata na depozite i dane zajmove, prinos na obveznice i dividenda na dionice). Kako je tijekom 2009. prosječna kamatna stopa na plasirana sredstva bila relativno visoka, društvo je obzirom na obveznu strukturu ulaganja sredstava matematičke i tehničke pričuve ostvarilo zadovoljavajuće prihode koji ne proizlaze iz neposrednih poslova osiguranja.

c) ŠTETE – LIKVIDACIJA I PRIČUVE

U odnosu na planirane bruto izdatke za štete od 2.638.800 kn, društvo je utrošilo 2.843.713 kn, s tim da se u okviru navedenog iznosa preko 90% odnosi na obvezu plaćanja po doživljenju odnosno otkupu polica.

Kako je društvo relativno novo na tržištu osiguranja, to se i dospjeća po policama doživljenja odnose prije svega na dospjeća za kratkoročne police osiguranja života što znači da su planske veličine poslovnog plana za 2009. godinu ostvarene gotovo u cijelosti.

1. LIKVIDIRANE ŠTETE ZA VRSTU OSIGURANJA - 21/period 01.01.-31.12.2009

Naziv	Broj šteta	Potpuno likvidirane	Broj štet. događaja	Iznos
2101 Dopunsko osiguranje od posljedica nezgode	8	5	8	338.476,76
UKUPNO	8	5	8	338.476,76

2. ZA VRSTU OSIGURANJA 19 – OSIGURANJE ŽIVOTA, OTKUPI U PERIODU OD 01.01.-31.12.2009.

Naziv	Broj otkupa	Iznos
19.01 Osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja	2	94.767,87
19.03 Osiguranje života za slučaj doživljenja	18	2.410.468,43
UKUPNO	20	2.505.236,30

**3. PRIČUVA ŠTETA ZA VRSTU
OSIGURANJA - 21 NA DAN 31.12.2009.**

Naziv	Broj šteta	Broj štet. događaja	Iznos
2101 Dopunsko osiguranje od posljedica nezgode	3	3	36.025,41
UKUPNO	3	3	36.025,41

**4. PRIČUVA ŠTETA ZA VRSTU
OSIGURANJA 19 NA 31.12.2009.**

Naziv	Broj šteta	Broj štet. događaja	Iznos
1902 Osiguranje života za slučaj smrti	1	1	16.358,58
UKUPNO	1	1	16.358,58

d) TROŠKOVI POSLOVANJA – IZDACI ZA OBAVLJANJE DJELATNOSTI

Planirani troškovi poslovanja za 2009. godinu, prema poslovnom planu iznosili su 11.839.488 kn. Ukupni ostvareni troškovi poslovanja u 2009. godini iznosili su 13.694.337 kn.

Kvota troškova (omjer poslovnih rashoda – izdataka za obavljanje djelatnosti i policirane premije) iznosila je 141,36 iz čega je vidljiv jasan pomak u odnosu na prethodnu godinu (166,31). Treba napomenuti da je 2009. godina bila druga cijelovita operativna godina poslovanja, koja je u primjeni modela ograničenih rashoda dozvoljavala po pojedinim organizacijskim jedinicama odstupanja od planirane policirane premije do 15%. 2010. godina je pune primjene modela ograničenih rashoda, gdje bi troškovi pojedine organizacijske jedinice morali biti u strogoj postotnoj korelaciji s ostvarenom premijom.

Najveći dio troškova poslovanja društva odnosi se na plaće zaposlenika. Slijedom činjenice da su plaće zaposlenika u prodaji u direktnoj zavisnosti od ostvarenog premijskog prihoda, a njihova primanja su određena u odnosu na ugovorene osigurane svote po policama, ostali troškovi pribave povećani su u odnosu na planirane, što je u konačni rezultiralo i ukupnim povećanjem poslovnih rashoda.

Krajem 2009. godine, racionalizirajući poslovanje prodajnih ureda za koje je uprava smatrala da tijekom 2010. godine neće moći zadovoljiti poslovanje u okviru modela ograničenih rashoda došlo je do zatvaranja ureda (Sveti Ivan Žabno, Moravče, Sesvete), te regionalnog objedinjavanja pojedinih ureda (Virovitica, Slatina, Koprivnica, Varaždin) kako bi pojedine regije poslovale u okviru zadanog modela ograničenih rashoda.

e) PRIČUVE DRUŠTVA

Ukupne bruto pričuve društva na dan 31.12.2009. iznosile su 13.816.095 kn. U okviru navedenog iznosa:

- 13.594.927 kn odnosi se na bruto matematičku pričuvu
- 140.280 kn odnosi se na pričuve šteta
- 80.888 kn odnosi se na prijenosne premije društva.

Ukupna imovina društva na dan 31.12.2009:

- za pokriće tehničkih pričuva društva iznosila je 583.505 kn
- za pokriće matematičke pričuve iznosila je na dan 31.12.2009. 15.928.693 kn.

Konzervativan pristup ulaganja imovine za pokriće matematičke i tehničkih pričuva zadržan je i tijekom 2009. godine. Ulaganja u dionice (SLATINSKA BANKA d.d. i HT d.d.) izvršena su na temelju procjene da se radi likvidnim dionicama, koje u svakom trenutku mogu povratiti uloženo, neovisno o recesijskim kretanjima na tržištu, uz činjenicu prinosa (dividende) na uložene dionice.

f) LIKVIDNOST, SOLVENTNOST I ADEKVATNOST KAPITALA

Obzirom na visoki iznos temeljnog kapitala, te ukupnost poslovanja i preuzetih obveza društvo je u cijelosti zadovoljavalo uvjete likvidnosti, solventnosti i adekvatnosti kapitala tijekom 2009.

g) ISKAZANI GUBITAK

Revidiranim računom dobiti i gubitka za 2009. gubitak poslovne godine iznosi 9.330.469 kn.

Predmetni gubitak uvjetovan je kako je prethodno navedeno:

- neispunjnjem premijskog plana u cijelosti
- smanjenjem vrijednosti imovine koja se u poslovnim knjigama (kroz račun dobiti i gubitka) iskazuje po fer vrijednosti
- povećanim troškovima poslovanja u odnosu na planirane.

2. ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI NAKON KRAJA POSLOVNE GODINE

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

3. RIZICI U POSLOVANJU DRUŠTVA

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 trgovачkih društava, prezaduženost, problem oko naplate potraživanja, povećan je broj otvaranja stečajnih postupaka, a značajni problemi vidljivi su u sporosti rješavanja sudskeh 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 papiere), 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 smanjivanja pojedinačne izloženosti prema osiguranicima i vjerovnicima.

3.2.1. Rizik ulaganja u vrijednosne papiere - cjenovni rizik

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

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

3.2.2. Valutni rizik

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

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

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

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

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

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

3.2.4. Kreditni rizik

Kreditni rizici uglavnom se odnose financijska ulaganja i to u dužničke vrijednosne papire, zajmove, depozite i ostala potraživanja te na potraživanja prema osiguranicima odnosno ugovarateljima osiguranja, potraživanja prema reosiguravateljima te kroz novac i novčane ekvivalente. Ovaj rizik definira se kao nesposobnost dužnika u podmirenju dospjelog potraživanja. Društvo upravlja ovim rizikom tako što unaprijed provodi strogu analizu praćenja kreditnih rizika i izloženosti, redovitim pregledima od strane Uprave 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 odnositi će se na banke s dobrim kreditnim rejtingom.

3.2.5. Rizik likvidnosti i solventnosti

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

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

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, krivulu prinosa, osjetljivost, likvidnost, koncentraciju imovine po sektorima i kreditnu kvalitetu. Procjene korištene u utvrđivanju približnih iznosa i vremena plaćanja vlasnicima polica za obveze iz ugovora o osiguranju se redovno pregledavaju. Strukturu i iznos uloženih vlastitih sredstava, sukladno odredbama Zakona o osiguranju, Društvo usklađuje sa strukturom i iznosom svojih obveza po ročnosti odnosno dospjećima obveza izdavatelja prema ugovarateljima osiguranja odnosno osiguranicima.

3.3. Pravni rizik

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

U cilju smanjenja utjecaja navedenog rizika, izdavatelj će kontinuirano pratiti promjene zakonodavstva, koje bi mogle utjecati na poslovanje izdavatelja, te svoje poslovanje promptno uskladiti s mogućim promjenama pozitivnih zakonskih i podzakonskih propisa. Treba napomenuti da je izdavatelj novoosnovano društvo za osiguranje koje djeluje na osigurateljnom tržištu nešto više od 2 godine, te je svoje poslovanje započelo u jasno definiranom pravnom okruženju, koje je usklađeno s propisima Europske unije, te se ne očekuje bitnija promjena predmetnog pravnog okruženja.

3.4. Poslovni rizik

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

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

Kako je VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d. novo društvo na tržištu osiguranja na kojem djeluje nešto više od 2 godine, poslovnim planom odobrenim od strane nadzornog tijela predviđen je gubitak poslovanja u petogodišnjem poslovanju. S obzirom na cjelokupno poslovno okruženje u kojem se Društvo nalazi, Društvo drži da se početak ostvarivanja dobiti u poslovanju očekuje u 6 godini poslovanja. S tim u vezi, Društvo poduzima sve mjere u optimalizaciji troškova poslovanja.

4. KODEKS KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Uprava Društva će kodeks korporativnog upravljanja kojeg se u cijelosti pridržava objaviti na stranicama Zagrebačke burze d.d. uz godišnje financijsko izvješće za 2009., na www stranicama Društva, te putem mail dostaviti i u Središnji registar propisanih informacija www.izdavatelji@hanfa.hr.

U trenutku održavanja glavne skupštine Društvo, sukladno smjernicama nadzornog tijela (HANFA) za identificiranje, mjerjenje i praćenje rizika kojima je u svojem poslovanju izloženo društvo za osiguranje odnosno društvo za reosiguranje, izrađuje i provodi mjere u cilju izrade akata kojima bi sustavno upravljalo rizicima kojima je Društvo izloženo.

ZAKLJUČAK

Analizirajući na kraju poslovanje društva u 2009. godini uprava iskazuje umjereni zadovoljstvo učinjenim, obzirom na ukupne okolnosti u kojima društvo posluje (recesijsko razdoblje, vlasnička povezanost pojedinih banaka i osiguravajućih društava).

Valja napomenuti da je usprkos padu tržišta osiguranja u 2009. ovo društvo i nadalje premijski raslo preko 23% u odnosu na prethodnu poslovnu godinu, što nam svima daje za pravo vjerovati da se uz sustavan rad na edukaciji postojećih i novih zaposlenika (projekt 300), kao temelju vlastite prodajne mreže mogu dostići profitabilni rezultati u poslovanju društva.

Uvjet profitabilnosti je svakako poštivanje utvrđenog modela ograničenog rashoda, sa unaprijed jasno određenim volumenom troškova u odnosu na ostvarenu premiju.

IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE IZVJEŠTAJA

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

- finansijska izvješća VELEBIT OSIGURANJA d.d. za razdoblje 01.01.2009. do 31.12.2009, sastavljena uz primjenu odgovarajućih standarda finansijskog izvještavanja, te daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka te finansijskog položaja i poslovanja VELEBIT ŽIVOTNOG OSIGURANJA d.d.
- godišnje izvješće poslovodstva sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja VELEBIT ŽIVOTNOG OSIGURANJA d.d., uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je društvo izloženo.

Zagreb; 22.03.2010.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d.
TIBOR KRALJ, predsjednik uprave

KRISTINA CVITANOVIĆ ZORIĆ, član uprave

**KODEKS KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA
VELEBIT ŽIVOTNOG OSIGURANJA D.D.**

1. UVOD

Kodeks korporativnog upravljanja (u dalnjem tekstu: KODEKS) predstavlja dokument kojim se definiraju standardi korporativnog upravljanja, a osobito oni koji se odnose na: način rada organa Društva, odnos sa dioničarima i zaposlenicima Društva, osiguranje transparentnosti poslovanja, odnos Društva prema trećima.

Cilj ovog Kodeksa je dobrim i odgovornim upravljanjem te nadziranjem poslovnih i upravljačkih funkcija društava zaštititi u prvom redu dioničare, te omogućiti transparentnost poslovanja, zaštitu zaposlenika, ali i nositelja odgovarajućih funkcija u Društvu, a sve primjenom uobičajenih međunarodnih standarda korporativnog upravljanja.

2. ORGANI DRUŠTVA

2.1. GLAVNA SKUPŠTINA

Glavna skupština Društva sastaje se najmanje jednom na godinu (redovita glavna skupština), vodeći računa o zakonom propisanim rokovima za predaju godišnjeg obračuna nadležnim tijelima.

Glavna skupština može se sazvati i u drugim slučajevima predviđenima odredbama Zakona o osiguranju, Zakona o trgovačkim društvima ili prema nalogu Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga.

Poziv za glavnu skupštinu sa pripadajućim prijedlozima odluka i eventualnom dokumentacijom se objavljuje na web stranicama Društva, Narodnim novinama RH, na stranicama Zagrebačke burze, HINA-e te se istovremeno dostavljaju i u Središnji registar propisanih informacija putem maila izdavatelji@hanfa.hr, a sam poziv se u papirnatom obliku dostavlja i regulatornom tijelu (HANFA).

Društvo osigurava svim dioničarima uvid u dokumentaciju i u svojim poslovnim prostorijama. Društvo ima identičan način postupanja prema svim dioničarima, bez obzira: na broj dionica kojih su imatelji, vrstu dioničara, zemlju porijekla, na bilo koja druga svojstva.

Na sjednici glavne skupštine glasuje se javno, osim ako za pojedini slučaj glavna skupština većinom prisutnih glasova ne odluči drukčije.

Svim dioničarima Društvo omogućuje uvid u dokumentaciju u sjedištu Društva, odnosno dostavu identične dokumentacije na zahtjev Dioničara.

Sve odluke glavne skupštine se javno objavljaju na web stranicama Društva, te na stranicama Zagrebačke burze, HINA-e te se istovremeno dostavljaju i u Središnji registar propisanih informacija putem maila izdavatelji@hanfa.hr, a zapisnik sa glavne skupštine dostavlja se regulatornom tijelu. Isti se mediji koriste i za objavu eventualnih tužbi za pobijanje odluka glavne skupštine.

2.1.1. Sudjelovanje i odlučivanje na glavnoj skupštini

Na glavnoj skupštini Društva sudjeluju dioničari čije su dionice upisane na njihovim računima kod Središnjeg klirinškog depozitarnog društva na dan održavanja glavne skupštine.

Glavna skupština Društva može donositi valjane odluke ako u njenom radu sudjeluju dioničari ili njihovi punomoćnici koji zajedno imaju dionice koje daju više od 50% (pedesetposto) plus 1 (jedan) svih glasova u skupštini Društva, ako zakonom ili statutom za pojedine slučajeve nije predviđeno drukčije.

Ako niti 30 (trideset) minuta nakon proteka vremena naznačenog u pozivu za početak rada glavne skupštine nema kvoruma u smislu prethodne odredbe, sazvat će se nova sjednica glavne skupštine s istim dnevnim redom.

Ako se po isteku vremena od 30 (trideset) minuta sazove nova sjednica glavne skupštine, nova će se sjednica glavne skupštine, s istim dnevnim redom, održati na dan kojega pri sazivanju svake glavne skupštine utvrđi tijelo koje je istu sazvalo, s time da se ona mora održati u roku koji ne može biti kraći od 15 (petnaest) niti dulji od 30 (trideset) dana od dana prvotnog saziva glavne skupštine.

Nova glavna skupština održat će se bez obzira na broj prisutnih dioničara i broj njihovih glasova, a odluke će se donositi većinom na glavnoj skupštini Društva zastupljenih glasova i u slučaju kad je statutom za doношење pojedine odluke propisana kvalificirana većina.

Glavnom skupštinom predsjedava predsjednik nadzornog odbora. U slučaju njegove spriječenosti, predsjednik će za predsjedavanje glavnom skupštinom odrediti nekoga od članova nadzornog odbora. Ako je predsjednik nadzornog odbora spriječen predsjedavati glavnom skupštinom, a u tom slučaju nije odredio drugog člana nadzornog odbora za predsjedavajućeg glavne skupštine, glavnom skupštinom predsjedavat će član nadzornog odbora koji je prisutan na glavnoj skupštini i koji je najstariji po godinama.

2.1.2. Nadležnost glavne skupštine

Glavna skupština Društva:

1. donosi Statut te odlučuje o njegovim izmjenama i dopunama,
2. bira i opoziva članove nadzornog odbora
3. odlučuje o godišnjim finansijskim izvješćima i upotrebi dobiti
4. odlučuje o davanju razrješnice upravi i članovima nadzornog odbora,
5. odlučuje o imenovanju revizora Društva za narednu poslovnu godinu
6. odlučuje o povećanju i smanjenju temeljnog kapitala Društva,
7. odlučuje o statusnim promjenama Društva,
8. odlučuje o prestanku Društva,
9. donosi odluke o izdavanju dionica ili drugih vrijednosnih papira ako je to dozvoljeno pozitivnim zakonskim propisima.
10. odlučuje o svim drugim pitanjima koja su joj izričito povjerena u odlučivanje na temelju zakona ili statuta.

Odluka glavne skupštine smatra se donesenom, ako za nju glasuju dioničari koji zajedno imaju natpolovičnu većinu svih glasova prisutnih na glavnoj skupštini.

Odluke koje se odnose na:

1. povećanje i smanjenje temeljnog kapitala Društva,
2. izdavanje nove emisije dionica i njihovih nominalnih iznose,
3. statusne promjene Društva (pripajanje ili spajanje s drugim društvima),
4. prestanak i likvidaciju Društva,
5. donošenje odnosno izmjenu ili dopunu Statuta,
6. donošenje odluke o opozivu člana nadzornog odbora prije isteka mandata,
7. druga pitanja predviđena statutom, zakonom ili posebnom odlukom glavne skupštine Društva, smatraju se donesenim ako za njih glasuju članovi glavne skupštine koji zajedno raspolažu s najmanje 75 % (sedamdesetpet) na glavnoj skupštini zastupljenih glasova.

2.1.3 Odluka o isplati dividende

Odluka glavne skupštine o isplati dividende ili predujma dividende utvrđuje datum ostvarenja prava, koji je u pravilu identičan datumu održavanja skupštine. Datum isplate dividende se vrši za sve dioničare isti dan.

Dobit Društva za svaku poslovnu godinu utvrđuje se na način propisan zakonom.

Dobit Društva koristi se za pokrivanje gubitka iz prethodne godine, izdvajanja u rezerve sigurnosti, razvoj Društva, isplatu dividende te izdvajanje u druge rezerve Društva, kao i u zadržanu dobit.

Glavna skupština, ovlaštena je odlučiti da se dobit upotrijebi i u druge svrhe, te da se ne podijeli dioničarima.

Troškove isplate dividende u domicilnoj valuti Republike Hrvatske snosi Društvo.

2.2. NADZORNI ODBOR

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova Društva, te u okviru tih poslova pregledava poslovne knjige i dokumentaciju Društva, stanje računa, te daje nalog revizoru za ispitivanje godišnjih finansijskih izvješća. Osim nadležnosti koje nadzorni odbor ima sukladno Zakonu o trgovačkim društvima, nadzorni odbor Društva ima i sljedeće nadležnosti:

1. daje upravi suglasnost za određivanje poslovne politike Društva
2. daje upravi suglasnost za određivanje finansijskog plana Društva
3. daje upravi suglasnost za određivanje ustrojstva sustava unutarnjih kontrola
4. daje upravi suglasnost za određivanje okvirnog godišnjeg programa rada unutarnje revizije
6. odlučuje o drugim poslovima određenim Zakonom o osiguranju

Društvo javno najavljuje sjednice nadzornog odbora minimalno 5 dana prije održavanja sjednice na stranicama Zagrebačke burze i HINA-e te navodi dnevni red nadzornog odbora, a isti se mediji koriste i za objavu održane sjednice nadzornog odbora uz navođenje odluka koje je nadzorni odbor usvojio.

2.2.1. Izbor članova nadzornog odbora

Društvo ima nadzorni odbor sastavljen od 5 (pet) članova. Sve članove Nadzornog odbora bira glavna skupština Društva. Prijedlog za člana Nadzornog odbora mogu dati svi dioničari Društva.

Redovita skupština će prilikom izbora članova Nadzornog odbora posebno cijeniti slijedeće kriterije: - obrazovanje, stručnost i profesionalna iskustva iz područja poslovanja Društva; - moralnost osobe; - neosuđivanost za gospodarska kaznena djela; - obiteljska nepovezanost sa Upravom Društva.

Članom nadzornog odbora može biti izabrana osoba koja zadovoljava uvjete propisane odredbama Zakona o osiguranju i odredbama Zakona o trgovačkim društvima.

Mandat članova Nadzornog odbora traje četiri godine, i iste osobe mogu biti birane kao članovi više puta. Mandat članova nadzornog odbora počinje teći danom donošenja odluke glavne skupštine Društva o izboru članova nadzornog odbora.

2.2.2. Način rada Nadzornog odbora

Nadzorni odbor izabran na glavnoj skupštini mora se konstituirati najkasnije 15 (petnaest) dana od dana izbora. Do izbora predsjednika nadzornog odbora, radom nadzornog odbora rukovodi predsjedavajući glavne skupštine Društva.

Na konstituirajućoj sjednici nadzornog odbora izabranoj na glavnoj skupštini, članovi nadzornog odbora će većinom svih glasova, na prijedlog najmanje jednog člana nadzornog odbora, izabrati predsjednika nadzornog odbora, a na prijedlog predsjednika nadzornog odbora izabrat će i zamjenika predsjednika nadzornog odbora.

Svaki član nadzornog odbora ima 1 (jedan) glas.

Nadzorni odbor može donositi odluke ako sjednici prisustvuje više od polovine broja njegovih članova. Odluke se donose većinom glasova prisutnih članova, ako statutom nije određeno drukčije.

Nadzorni odbor donosi poslovnik o svom radu koji je pohranjen u Društvu.

Nadzorni odbor radi na sjednicama, kojih je u pravilu minimalno četiri godišnje, vodeći računa o održavanju sjednica na kojima se analiziraju osobito kvartalna, mjesecna, polugodišnja i godišnja izvješća, usvaja godišnji plan Društva te strateški plan, godišnji plan te plan pojedinačne unutarnje revizije i godišnje izvješće unutarnjeg revizije.

Predsjednik Nadzornog odbora je zadužen za utvrđivanje kalendarja sjednica te na sjednici najavljuje okvirni datum sljedeće sjednice nadzornog odbora. Održavanje sjednica je moguće i korištenjem komunikacijske tehnologije.

O sjednicama nadzornog odbora vodi se zapisnik koji potpisuje predsjednik nadzornog odbora, a u slučaju njegove odsutnosti zamjenik predsjednika. U zapisnik se unosi dnevni red te odluke koje je nadzorni odbor donio na sjednici.

Nadzorni odbor podnosi glavnoj skupštini izvješće o nadzoru poslovanja u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima te ocjenjuje ukupnu uspješnost poslovanja Društva, rad uprave te iznosi poseban osvrт na svoju suradnju s upravom.

2.2.3. Odnos Nadzornog odbora prema Upravi

Nadzorni odbor i uprava dužni su potpuno surađivati u najboljem interesu društva, te zajednički raspravljati o strateškim odrednicama poslovanja društva. Na sjednicama Nadzornog odbora obvezno sudjeluje Uprava, osim kada Nadzorni odbor raspravlja o pitanjima koji se odnose na Upravu, posebice kada se raspravlja o opozivu, odgovornosti ili nagradi za rad Uprave.

Nadzorni odbor je u okviru poslova dužan kontrolirati rad Uprave, te osigurati kontinuitet rada Uprave.

2.2.4. Nagrade

Članovima nadzornog odbora može se odrediti nagrada za rad u nadzornom odboru koju određuje glavna skupština Društva.

2.2.5. Izvješćivanje dioničara

Članovi Nadzornog odbora su obvezni izvijestiti dioničare Društva, objavom na stranicama Burze i HINA-e svim promjenama vezanim uz vlasništva koje oni imaju nad dionicama Društva i to u rokovima predviđenim Zakonom te izvijestiti regulatorno tijelo. Navedene promjene istovremeno s obavješćivanjem Burze i HINA-e dostavljaju se i u Središnji registar propisanih informacija putem maila izdavatelji@hanfa.hr te se i u papirnatom obliku obavijesti regulatornom tijelu.

2.2.6. Odbor za reviziju

Nadzorni odbor izabrao je troje članova revizorskog odbora po dvoje iz svojih redova te jednog nezavisnog člana.

Revizorski odbor prati financijske izvještaje, učinkovitost unutarnje kontrole i unutarnje revizije, komentira plan unutarnje revizije, nadzire rad i neovisnost vanjske revizije, prati konsolidaciju, daje preporuke skupštini i nadzornom odboru o biranju vanjske revizije, obavlja i druge poslove kojima je zadaća efikasnost poslovanja Izdavatelja.

Za rad revizorskog odbora nisu predviđene naknade.

2.3. UPRAVA DRUŠTVA

Uprava vodi poslove Društva samostalno i na vlastitu odgovornost, te donosi sve odluke isključivo prema vlastitoj prosudbi, a prema pravilima struke i sukladno propisima. Ujedno, Uprava zastupa i predstavlja Društvo.

Uprava vodi poslove Društva s pozornošću urednog i savjesnog gospodarstvenika, te je dužna uvijek djelovati isključivo u korist Društva i svih dioničara, vodeći računa o interesima zaposlenika i šire zajednice.

Društvo mora imati najmanje dva člana uprave. Uvjeti za člana uprave propisani su Zakonom o osiguranju.

Odobrenje za člana uprave izdaje regulatorno tijelo.

Predsjednik i članovi uprave Društvo zastupaju društvo po dvojica.

Uprava može uz suglasnost nadzornog odbora dati prokuru jednoj ili više osoba.

Ako je u Društvu imenovan prokurist, tada je isti ovlašten zastupati društvo zajedno s predsjednikom ili jednim članom uprave Društva.

2.3.1. Izbor Uprave

Uprava Društva sastoji se od najmanje dvije, a najviše četiri osobe, od kojih se jedan imenuje predsjednikom, a ostali članovima uprave.

Mandat članova uprave traje 5 (pet) godina uz mogućnost ponovnog imenovanja, a počinje teći od dana imenovanja, s tim da osoba može biti imenovana na dužnost predsjednika ili člana uprave nakon što regulatorno tijelo, temeljem zahtjeva nadzornog odbora Društva izda kandidatu za člana uprave odobrenje za obavljanje funkcije člana uprave društva za osiguranje, sukladno odredbama Zakona o osiguranju.

Predsjednikom odnosno članom uprave može biti imenovana osoba koja zadovoljava uvjete predviđene odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Zakona o osiguranju, a osobito član uprave mora zadovoljiti sljedeće kriterije propisane Zakonom o osiguranju:

1. visoku stručnu spremu
2. odgovarajuće stručne kvalifikacije, sposobnost i iskustvo potrebno za vođenje poslova Društva
3. nije bio član drugog trgovačkog društva nad kojim je pokrenut stečajni postupak odnosno oduzeta dozvola za rad
4. nije bilo razrješen dužnosti člana uprave društva za osiguranje po nalogu nadzornog tijela
5. nije član uprave ili prokurist drugog trgovačkog društva

2.3.2. Poslovi Uprave

Uprava Društva vodi poslovanje Društva.

U okviru navedenog, uprava Društva dužna je, u skladu s pozitivnim zakonskim propisima, primarno temeljem odredaba Zakona o osiguranju i podzakonskih akata koje je donijela Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga, te prema odredbama statuta, voditi poslovanje Društva, a posebno:

1. utvrđivati poslovnu politiku Društva,
2. donositi planove u sklopu provođenja utvrđene poslovne politike,
3. utvrđivati unutarnje ustrojstvo i organizaciju Društva,
4. osnivati odnosno ukidati podružnice, poslovnice, prodajne uredi i prodajna mjesta Društva,
5. voditi redovno poslovanje,
6. imenovati ovlaštenog aktuara Društva i unutarnjeg revizora Društva
7. voditi poslovne knjige Društva i izvješćivati druga tijela Društva, kao i državna ili druga tijela nadzora poslovanja Društva,
8. te u okviru navedenog donositi potrebne odluke i opće akte, ako to pozitivnim zakonskim odnosno podzakonskim propisima ili statutom izrijekom nije stavljeno u nadležnost drugog tijela Društva.

Uprava Društva osigurava praćenje rizika kojima je izloženo Društvo te poduzima mjere u cilju ograničenja rizika kojima je Društvo izloženo.

2.3.3. Primanja

Uprava Društva ostvaruje primanja u Društvu sukladno posebnom ugovoru o radu, kojeg u ime Društva zaključuje Nadzorni odbor.

Primanja Uprave se sastoje od mjesecnog fiksnog primanja-plaća (bruto I).

Temeljem ugovora o radu članovima uprave pripada pravo na isplatu bonus plaće (tzv. 13 plaća) do 15.07. tekuće godine, te isplata bonus plaće (tzv. 14 plaća) koja se isplaćuje do 15.02. svake kalendarske godine, pod uvjetom da je Društvo ostvarilo premijski prihod tijekom prethodne kalendarske godine, koje su suglasno usvojili uprava i nadzorni odbor Društva do početka kalendarske godine na koju se predmetni premijski prihod odnosi, uz toleranciju do 10 % utvrđenog premijskog prihoda.

Upravi Društva pripadaju dodatne pogodnosti (npr. naknada za dopunsko zdravstveno osiguranje, pravo uporabe poslovne kartice, vozila i mobitela) posebno definirane ugovorom o radu. Uprava ne ostvaruje pravo na kupnju trezorskih dionica pod uvjetima različitim od ostalih zaposlenika Društva. Podatke o primanjima Uprave, Društvo je objavilo u prospektu izrađenom u postupku uvrštenja redovnih dionica Društva na Burzu.

2.3.4. Izvješćivanje dioničara

Uprava je obvezna izvijestiti Nadzorni odbor te dioničare Društva, objavom na stranicama Burze i HINA-e o svim promjenama vezanim uz vlasništva koje oni imaju nad dionicama Društva i to u rokovima predviđenim Zakonom te izvjestiti regulatorno tijelo. Navedene promjene istovremeno s obavješćivanjem Burze i HINA-e dostavljaju se i u Središnji registar propisanih informacija putem maila izdavatelji@hanfa.hr te se i u papirnatom obliku obavijesti dostavaljavaju regulatornom tijelu.

2.3.5. Zabrana konkurenčije

Uprava ne smije, za svoj ili tuđi račun, osobno ili putem trećih osoba obavljati poslove iz predmeta poslovanja, koju obavlja Društvo kao niti savjetovati osobe, koje se mogu smatrati konkurentskima Društvu.

2.3.6. Poslovi između Društva i Uprave

Svi poslovi između Uprave i Društva moraju biti potvrđeni od strane Nadzornog odbora.

2.3.7. Članstvo u nadzornim odborima drugih društava

Nadzorni odbor daje prethodnu suglasnost Upravi za članstvo u nadzornim odborima drugih društava.

2.3.8. Odnos Uprave prema Nadzornom odboru

Uprava je obvezna pravodobno i cijelovito izvješćivati Nadzorni odbor o svim činjenicama i okolnostima koje mogu biti od utjecaja na poslovanje, financijski položaj i stanje imovine Društva.

Uprava je dužna omogućiti svim članovima Nadzornog odbora pristup svim informacijama, dokumentaciji, objektima i prostorima društva, potrebnim za obavljanje njihovih dužnosti.

3. REVIZIJA I MEHANIZMI UNUTARNJE KONTROLE

3.1. NEZAVISNI VANJSKI REVIZOR

Društvo je dužno imati nezavisne vanjske revizore čija je funkcija osigurati da financijska izvješća adekvatno odražavaju stvarno stanje Društva u cjelini.

Nezavisni vanjski revizor ne može biti vlasnički ili ineresno povezan s Društvom te ne pruža nikakve druge usluge u Društvu.

Prema prethodnom mišljenju revizorskog odbora, nadzorni odbor glavnoj skupštini Društva predlaže izbor nezavisnog vanjskog revizora vodeći računa o odredbama Zakona o osiguranju koje propisuju ograničenja o najdužem vremenu obavljanja revizije od strane istog vanjskog revizora.

Revizija davanjem vlastitog mišljenja na prezentirana financijska izvješća daje stav o tome da li financijska izvješća adekvatno odražavaju stanje kapitala i financijsko stanje Društva, te rezultate poslovanja za određeno vremensko razdoblje.

Društvo javno ne objavljuje iznose naknade plaćane nezavisnim vanjskim revizorima za obavljenu reviziju. Ugovori zaključeni s nezavisnim vanjskim revizorima dostupni su u sjedištu Društva na uvid.

3.2. UNUTARNJA REVIZIJA

Društvo je ustojilo unutarnju reviziju u skladu s odredbama Zakona o osiguranju koja je neovisna i objektivna aktivnost davanja stručnog mišljenja, oblikovana na način da pridodaje vrijednost i unaprijeđuje poslovanje Društva.

Nadzorni odbor potvrdio je Pravilnik o unutarnjoj reviziji kojim je detaljno opisan način rad unutarnje revizije u Društvu.

Poslovi unutarnje revizije obavljaju se sukladno:

- strateškom planu
- godišnjem planu te
- planu pojedinačne revizije.

Unutarna revizija svoja izvješća o obavljenim poslovima unutarnje revizije podnosi nadzornom odboru, revizorskom odboru i upravi Društva najmanje 2 puta godišnje.

Nadzorni odbor na svojoj sjednici usvaja strateški plan, godišnji plan te plan pojedinačne revizije, po prethodnom mišljenju uprave Društva, u rokovima propisanim Zakonom o osiguranju te Pravilnikom o unutarnjoj reviziji.

4. ODNOSI S INVESTITORIMA

Svi Investitori imaju mogućnost i pravo u pisanom obliku zatražiti i pravovremeno dobiti relevantne podatke od uprave Društva.

Uprava Društva periodično, u pravilu jednom godišnje, te u slučaju iskazanog interesa, održava posebne sastanke s Investitorima.

5. JAVNO OBJAVLJIVANJE

Društvo u najkraćem roku objavljuje na stranicama Burze, HINA-e te web stranicama Društva, a ujedno dostavlja Središnjem registru propisanih informacija (izdavatelji@hanfa.hr), te u papirnatom obliku objaviještava regulatorno tijelo, sve značajnije informacije u odnosu na Društvo poštujući načelo jednakosti svih dioničara, objavljivanjem izvješća, prospekata, priopćenja ili davanjem dodatnih objašnjenja kojima upoznaje dioničare sa poslovanjem Društva, te razvojnim planovima, odlukama nadzornog odbora Društva, rizicima poslovanja, promjenama vlasničke strukture dioničara koji imaju 5% i više udjela u temeljnog kapitalu Društva, cjenovno osjetljivim podacima u odnosu na Društvo kao i o svim ostalim materijalno-bitnim činjenicama.

Sve se objave objavljaju na hrvatskom jeziku. Pored navedenog, Društvo javnim objavljivanjem odluka glavne skupštine, važnijih odluka Nadzornog odbora i Uprave, omogućuje svim dioničarima Društva, ostvarenje jednakog položaja u Društvu.

Financijska izvješća (godišnja, polugodišnja i tromjesečna), sa pripadajućim izvješćima uprave (analiza i stajalište) u vezi poslovanja Društva u proteklom razdoblju, ostvarenih rezultata poslovanja Društva, kao i eventualnih bitnijih odstupanja u odnosu na planirane rezultate i ostvarene strateške ciljeve, Društvo se obvezuje objavljivati na način i u rokovima predviđenim pravilima Burze.

Društvo striktno provodi zaštitu od korištenja povlaštenih informacija, koji uključuje nadzor nad protokom povlaštenih informacija, zaštitu prijenosa podataka, smanjenje broja osoba u dosegu povlaštenih informacija, kao i kontrola eventualnih zloporaba.

6. NOSITELJI INTERESA

Nositeljima interesa se, sukladno ovom Kodeksu, smatraju dioničari Društva, zaposlenici, poslovni partneri, korisnici usluga Društva, dobavljači i davatelji usluga, vjerovnici, lokalna zajednica i tijela državne vlasti, odnosno svi oni koji su preuzeли rizike u odnosu na Društvo i u svezi s Društvom.

Uprava je odgovorna za transparentne i kvalitetne odnose Društva i nositelja interesa.

7. PRIMJENA KODEKSA

Uprava Društva i Nadzorni odbor su odgovorni za primjenu odredaba ovog Kodeksa. U godišnjem izvješću Uprave o stanju Društva obvezno se potvrđuje primjena odredbi Kodeksa, odnosno, daje objašnjenje za

eventualnu neprimjenu nekih utvrđenih standarda.

Kodeks korporativnog upravljanja Društva VELEBIT OSIGURANJE d.d. donijela je Uprava Društva dana 16.04.2010. godine. Ovaj se Kodeks primjenjuje od dana donošenja.

Za Upravu Društva

Tibor Kralj, predsjednik uprave

Kristina Cvitanović-Zorić, član uprave

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d.
Zagreb 2)

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

**IZVJEŠĆE REVIZORA I
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2009.**

Sadržaj

Izvješće Uprave	1
Odgovornost Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i prihvatanje godišnjih finansijskih izvještaja	2
Izvješće neovisnog revizora dioničarima Velebit životnog osiguranja d.d.	3
Izvještaj o finansijskom položaju	5
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	6
Izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama	7
Izvještaj o novčanom toku	8
Bilješke uz finansijske izvještaje	9

Izvješće Uprave

Uprava podnosi svoje izvješće i finansijske izvještaje na dan 31. prosinca 2009. i za 2009. godinu.

Uprava

Na dan 31. prosinca 2009. godine članovi Uprave bili su:

Predsjednik Uprave	Tibor Kralj
Članica Uprave	Kristina Cvitanović Zorić

Nadzorni odbor

Na dan 31. prosinca 2009. godine članovi Nadzornog odbora bili su:

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

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

Uprava Društva dužna je pripremiti finansijske izvještaje za svaku poslovnu godinu, koji daju istinit i vjeran prikaz finansijskog položaja Društva, te rezultata njegovog poslovanja i novčanog toka u skladu s važećim računovodstvenim standardima, te ima odgovornost za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija koje u svakom trenutku omogućuju pripremanje finansijskih izvještaja. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje koraka koji su joj u razumnoj mjeri dostupni kako bi joj omogućili očuvanje imovine Društva, te sprečavanje i otkrivanje prijevara i ostalih nepravilnosti.

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

Uprava je dužna podnijeti na usuglašavanje Nadzornom odboru godišnje izvješće Društva, koje uključuje godišnje finansijske izvještaje. Ukoliko se Nadzorni odbor suglasi s finansijskim izvještajima, time su ih utvrdili Uprava i Nadzorni odbor.

Finansijski izvještaji prikazani na stranicama od 5 do 55 odobreni su od strane Uprave 13. travnja 2010. za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani u skladu s tim.

U ime i za Velebit životno osiguranje d.d.

Tibor Kralj

Predsjednik Uprave

Kristina Cvitanović Zorić

Članica Uprave

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

Izvješće neovisnog revizora dioničarima Velebit životnog osiguranja d.d.

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Velebit životnog osiguranja d.d. ("Društvo") koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2009. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama i izvještaja o novčanom toku za 2009. godinu te sažetka značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz finansijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih finansijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Odgovornost Uprave uključuje: osmišljavanje, uvođenje i primjenu te održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i objektivan prikaz finansijskih izvještaja bez materijalno značajnih grešaka, koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika i donošenje računovodstvenih procjena primjerenih postojecim okolnostima.

Odgovornost revizora

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

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

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

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno finansijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2009. godine te rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za 2009. godinu sukladno Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju
Hrvatski ovlašteni revizori
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Hrvatska

K P M G
d.o.o. za reviziju
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb

Zagreb, 13. travnja 2010.

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

Ismet Kamal
Direktor

Ljubica Oreščanin
Hrvatski ovlašteni revizor

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

Bilješka

2009.

2008.

IMOVINA

Nekretnine i oprema	6	6.038	6.249
Nematerijalna imovina	7	15	4
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	8	7.777	4.337
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	8	2.888	-
Ulaganja koja se drže do dospijeća	8	7.153	3.172
Zajmovi i potraživanja	8	28.434	46.961
Udio reosiguranja u pričuvama za ugovore o osiguranju	9	100	242
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina	10	4.189	1.028
Novac i novčani ekvivalenti	11	2.988	2.992
Ukupna imovina		59.582	64.985

*

Kapital i rezerve

Dionički kapital	12	66.000	66.000
Revalorizacijska rezerva	12	414	424
Preneseni gubitak		(22.122)	(12.801)
Ukupno kapital i rezerve		44.292	53.623

Obveze

Pričuve za ugovore o osiguranju	13	13.816	9.770
Obveze iz poslova osiguranja, ostale obveze i odgođeni prihod	14	1.370	1.485
Odgodena porezna obveza	15	104	107
Ukupne obveze		15.290	11.362

Ukupno kapital i rezerve i obveze **59.582** **64.985**

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 55 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA

<i>(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2009.	2008.
Zaračunate bruto premije	16	9.913	7.948
Premije predane u reosiguranje	16	(203)	(113)
Zaračunate premije, neto od reosiguranja		9.710	7.835
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	16	(45)	(19)
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	16	22	18
Zaradene premije, neto od reosiguranja		9.687	7.834
Prihod od provizija i naknada		28	22
Financijski prihod	17	2.946	2.498
Ostali poslovni prihodi		174	53
Poslovni prihodi		12.835	10.407
Nastale štete	18	(6.846)	(6.906)
Udio reosiguranja u nastalim štetama	18	5	224
Nastale štete, neto od reosiguranja		(6.841)	(6.682)
Troškovi pribave	19	(3.933)	(4.557)
Administrativni troškovi	20	(9.761)	(8.935)
Ostali poslovni rashodi	21	(52)	(32)
Financijski rashodi	22	(1.579)	(30)
Gubitak prije poreza		(9.331)	(9.829)
Porez na dobit	23	-	-
Gubitak razdoblja		(9.331)	(9.829)
Ostala sveobuhvatna dobit razdoblja, neto od poreza na dobit			
Odgoden porezna obveza na revalorizaciju nekretnina	15	-	(107)
Revalorizacija nekretnina	6	-	535
Ukupno sveobuhvatna dobit razdoblja		(9.331)	(9.401)
Gubitak po dionici			
Osnovni i razrijedeni gubitak po dionici (u kn)	24	(14,14)	(18,96)

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 55 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U KAPITALU I REZERVAMA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>Upisani kapital</u>	<u>Rezerve</u>	<u>Preneseni gubitak</u>	<u>Ukupno</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008.					
Stanje 1. siječnja 2008		37.550	-	(2.976)	34.574
<i>Gubitak razdoblja</i>		-	-	(9.829)	(9.829)
Ostala sveobuhvatna dobit					
Revalorizacija nekretnina	6	-	535	-	535
Odgodena porezna obveza na revalorizaciju nekretnina	15	-	(107)	-	(107)
Prijenos iz revalorizacijske rezerve u preneseni gubitak, neto od odgođenog poreza		-	(4)	4	-
<i>Ukupno ostala sveobuhvatna dobit</i>		-	424	4	428
Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja		-	424	(9.825)	(9.401)
Transakcije s vlasnicima priznate direktno u kapitalu i rezervama					
Izdavanje dionica		28.450	-	-	28.450
<i>Stanje 31. prosinca 2008.</i>		66.000	424	(12.801)	53.623
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.					
Stanje 1. siječnja 2009.		66.000	424	(12.801)	53.623
<i>Gubitak razdoblja</i>		-	-	(9.331)	(9.331)
Ostala sveobuhvatna dobit					
Prijenos iz revalorizacijske rezerve u preneseni gubitak		-	(13)	13	-
Odgodena porezna obveza po prijenosu iz revalorizacijske rezerve u preneseni gubitak	15	-	3	(3)	-
<i>Ukupno ostala sveobuhvatna dobit</i>		-	(10)	10	-
Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja		-	(10)	(9.321)	(9.331)
Transakcije s vlasnicima priznate direktno u kapitalu i rezervama					
<i>Stanje 31. prosinca 2009.</i>		66.000	414	(22.122)	44.292

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 9 do 55 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA

<i>(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2009.	2008.
Novčani tok iz poslovanja			
Gubitak prije poreza		(9.331)	(9.829)
Amortizacija nekretnina i opreme	6	221	212
Amortizacija nematerijalne imovine	7	1	1
Financijski prihod	17	(2.946)	(2.498)
Financijski rashodi	22	1.579	30
Promjene poslovne imovine i obveza			
Povećanje ulaganja raspoloživih za prodaju		(2.888)	-
Povećanje ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(4.168)	(4.322)
Smanjenje/(povećanje) zajmova i potraživanja		18.018	(25.770)
Povećanje ulaganja koja se drže do dospijeća		(3.981)	-
Primici od kamata		2.738	2.293
Smanjenje/(povećanje) udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama		142	(265)
Povećanje potraživanja iz poslova osiguranja i ostale imovine		(3.436)	(572)
Povećanje tehničkih pričuva		4.046	6.925
Smanjenje obveza iz poslova osiguranja, ostalih obveza i odgođenih prihoda		(119)	(414)
Neto novac iz poslovanja		(124)	(34.209)
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti			
Nabava nematerijalne imovine	7	(12)	-
Nabava nekretnina i opreme	6	(10)	(433)
Neto novac iz ulagačkih aktivnosti		(22)	(433)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti			
Izdavanje dionica		-	28.450
Primici od dividendi		142	-
Neto novac iz financijskih aktivnosti		142	28.450
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenta		(4)	(6.192)
Novac i novčani ekvivalenti			
Na početku godine	11	2.992	9.184
Na kraju godine	11	2.988	2.992

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 9 do 55 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

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

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

Na datum izvještavanja vlasnička struktura Društva se sastoji od 51% glasačkih prava Pozavarovalnice Sava d.d. („Sava RE“) posredstvom Velebit usluga d.o.o., te ostatka od 49% glasačkih prava koja se sastoje od različitih pravnih i fizičkih osoba na području Republike Hrvatske. Matično društvo su Velebit usluge d.o.o. Zavarovalnica Maribor prenijela je svoj udio na Sava RE u 2009. godini. Time je krajnje matično društvo prestala biti Nova kreditna banka Maribor, a novo postalo Sava RE, reosiguravajuće društvo iz Slovenije.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

2.1 Osnove sastavljanja

(a) Izjava o usklađenosti

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

Ovi finansijski izvještaji odobreni su za izdavanje od strane Uprave 13. travnja 2010. i dostavljeni Nadzornom odboru na prihvatanje.

(b) Funkcionalna i prezentacijska valuta

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

(c) Osnova mjerena

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

(d) Korištenje prosudbi i procjena

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

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

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

(e) Neograničenost vremena poslovanja

Društvo je tijekom 2009. godine ostvarilo gubitak razdoblja u iznosu od 9.331 tisuća kn (2008.: 9.829 tisuća kn), te ima prenesene gubitke u iznosu od 22.122 tisuća kuna na datum izvještavanja (31. prosinca 2008.: 12.801 tisuća kuna). Rukovodstvo smatra da je priprema finansijskih izvještaja na principu neograničenosti vremena poslovanja prikladna budući da se radi o uobičajenim operativnim gubicima na početku poslovanja te da je tijekom godine likvidnosna situacija Društva bila dobra. Na datum izvještavanja Društvo je uskladeno sa svim relevantnim zakonskim zahtjevima i drugim propisima koji se tiču kapitala i solventnosti društava za osiguranje.

(f) Promjene u računovodstvenim politikama

Društvo primjenjuje izmijenjeni MRS 1 *Prezentacija finansijskih izvještaja* (2007.), koji je u primjeni od 1. siječnja 2009.

Posljedično, Društvo u izvještaju o promjenama u kapitalu i rezervama prikazuje promjene koje proizlaze iz transakcija s vlasnicima, dok promjene koje ne proizlaze iz transakcija s vlasnicima prikazuje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Usporedni podaci su ponovno prikazani na način da budu u skladu s izmijenjenim standardom. Ova promjena u računovodstvenoj politici ima utjecaj samo na prezentaciju finansijskih izvještaja.

(g) Standardi, dodaci objavljenim standardima i tumačenja koji su na snazi od 1. siječnja 2009. godine

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2009. godine i nisu primjenjeni u pripremi ovih finansijskih izvještaja. Većina novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja koja još nisu u primjeni nisu značajni za poslovanje Društva i neće imati utjecaj na finansijske izvještaje, osim kako slijedi:

MSFI 9 Financijski instrumenti (primjenjiv za razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013., ranija primjena je dopuštena)

Standard zamjenjuje smjernice MRS-a 39, Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerjenje, u vezi klasifikacije i mjerjenja finansijske imovine. Standard ukida postojeće kategorije MRS-a 39: držanje do dospjeća, raspoloživo za prodaju i zajmove i potraživanja.

Finansijska imovina bit će klasificirana u jednu od dvije kategorije pri početnom priznavanju:

- Finansijska imovina mjerena po amortiziranom trošku; ili
- Finansijska imovina mjerena po fer vrijednosti

Finansijska imovina se mjeri po amortiziranom trošku ako su ispunjena dva uvjeta: ako se imovina drži unutar poslovnog modela čiji je cilj držanje imovine radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova; i njegovi ugovorni uvjeti rezultiraju na određeni datum novčanim tokovima koji su isključivo otplate glavnice ili kamate na preostalu glavnicu.

Dobici i gubici koji nastaju pri ponovnom mjerenu finansijske imovine koja se mjeri po fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak, osim što kod ulaganja u vlasničke instrumente koji nisu namijenjeni trgovanju, MSFI 9 pruža mogućnost neopozivog izbora pri početnom priznavanju, da se sve promjene u fer vrijednosti ulaganja prezentiraju unutar ostale sveobuhvatne dobiti. Izbor je moguć posebno za svaku pojedinačnu dionicu. Iznos koji je priznat unutar ostale sveobuhvatne dobiti se naknadno nikad ne reciklira u dobit ili gubitak.

Očekuje se da će Standard kad bude primjenjen po prvi put imati značajan utjecaj na finansijske izvještaje jer će se primjenjivati retrospektivno. Društvo nije u mogućnosti pripremiti analizu utjecaja koji će primjena Standarda imati na finansijske izvještaje sve do same prve primjene. Društvo još nije odlučilo kada će početi primjenjivati novi Standard.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.2 Strane valute

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

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. Dobici i gubici nastali po osnovi tečajnih razlika po monetarnoj imovini raspoloživoj 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. Tečajne razlike priznaju se kroz dobit ili gubitak kao dobit ili gubitak od tečajnih razlika nastalih kod preračunavanja monetarne imovine i obveza i prikazuju unutar finansijskih prihoda ili finansijskih troškova. Ostale promjene knjigovodstvene vrijednosti priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Tečajne razlike od svodenja na fer vrijednost nemonetarne finansijske imovine denominirane u ili vezane uz stranu valutu klasificirane kao imovina raspoloživa za prodaju priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, zajedno s drugim pripadajućim promjenama.

Najznačajnija strana valuta u kojoj Društvo drži imovinu i obveze je euro. Tečaj eura koji je korišten za preračunavanje na datum 31. prosinca 2009. bio je 1 EUR = 7,306 kn (2008.: 1 EUR = 7,324 kn).

2.3 Nekretnine i oprema

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

Priznavanje i mjerjenje

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

Naknadni troškovi

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

Amortizacija

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

Procijenjeni korisni vijek upotrebe prikazan je u nastavku:

	2009.	2008.
Zgrade	40 godina	40 godina
Računalna i ostala elektronička oprema	4 godine	4 godine
Uredski namještaj i ostala oprema	5-10 godina	5-10 godina
Vozila	5 godina	5 godina

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

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.4 Nematerijalna imovina

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

Naknadna kapitalizacija

Naknadni troškovi kapitaliziraju se samo ako povećavaju buduće ekonomske koristi od imovine na koju se odnose. Svi ostali troškovi priznaju se u dobiti ili gubitku kako nastaju.

Amortizacija

Amortizacija se priznaje u računu dobiti i gubitka linearnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe nematerijalne imovine od dana kada je raspoloživa za upotrebu. Procijenjeni korisni vijek upotrebe prikazan je u nastavku:

	2009.	2008.
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 Financijski instrumenti

Klasifikacija i priznavanje

Društvo raspoređuje svoje financijske instrumente u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, zajmovi i potraživanja, financijska imovina raspoloživa za prodaju, ulaganja koja se drže do dospijeća i ostale financijske obveze. Klasifikacija ovisi o namjeri s kojom su financijska imovina i obveze steceni. Rukovodstvo određuje klasifikaciju financijske imovine i obveza prilikom početnog priznavanja i ukoliko je prikladno, ponovno je procjenjuje na svaki datum izvještavanja.

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

Financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak su financijska imovina i obveze klasificirani kao imovina i obveze koje se drže radi trgovanja i oni koje je Društvo inicijalno rasporedilo po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Derivativi se klasificiraju kao imovina koja se drži radi trgovanja. Na datum izvještavanja niti tijekom razdoblja 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 interna izvještava, na osnovi fer vrijednosti; ili
- 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, dionice i komercijalne zapise.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Financijski instrumenti (nastavak)

Zajmovi i potraživanja

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

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

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

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

Ulaganja koja se drže do dospijeća

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

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

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

Ostale financijske obveze

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

Priznavanje i prestanak priznavanja

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

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

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Financijski instrumenti (nastavak)

Početno i naknadno mjerjenje

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

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

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

Dobici i gubici

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

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

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

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

Principi mjerjenja fer vrijednosti

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

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Društvo provjerava na svaki datum izvještavanja postoje li objektivni dokazi za umanjenje vrijednosti financijske imovine koja nije klasificirana kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine provodi se ukoliko postoji objektivni dokaz da je nastupio događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti nakon početnog priznavanja imovine te navedeni događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti ima utjecaj na buduće novčane tokove od imovine, koji se može pouzdano procijeniti.

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

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

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

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

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

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

Svaki naknadni oporavak fer vrijednosti vlasničke vrijednosnica raspoložive za prodaju za koju je priznato umanjenje vrijednosti priznaje se izravno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Dužničke vrijednosnice

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

Zajmovi i potraživanja od banaka

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Financijski instrumenti (nastavak)

Vlasničke vrijednosnice

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

Zajmovi i potraživanja

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

Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja

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

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

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

Ugrađeni derivativi unutar ugovora o osiguranju i ugovora o ulaganju

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

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

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

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

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

Netiranje financijskih instrumenata

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

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.6 Najmovi

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

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

2.7 Novac i novčani ekvivalenti

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

2.8 Troškovi osoblja

Mirovinski fondovi s propisanim iznosom doprinosa

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

2.9 Tekući i odgođeni porez na dobit

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

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

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

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

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.10 Rezervacije

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

Restrukturiranje

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

Štetni ugovori

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

2.11 Dionički kapital

Redovni dionički kapital

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

Ponovni otkup dioničkog kapitala

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

Dividende

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

Rezerva fer vrijednosti

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

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.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.12 Umanjenje vrijednosti

Neto knjigovodstvena vrijednost imovine Društva, izuzev finansijske imovine (vidi računovodstvenu politiku 2.5) i odgođene porezne imovine (vidi računovodstvenu politiku 2.9) 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. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznat za imovinu koja generira novac raspodjeljuje se umanjujući knjigovodstvenu vrijednost imovine unutar te jedinice (skupine jedinica).

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.

2.13 Izvještavanje po segmentima

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

2.14 Prihodi

Računovodstvena politika vezana uz priznavanje prihoda od sklopljenih ugovora o osiguranju priložena je u bilješci 2.17.

Prihodi od ulaganja

Prihod od kamata priznaje se u dobiti ili gubitku kako nastaje, uzimajući u obzir efektivni prinos na odgovarajuću imovinu. Prihod od dividende priznaje se u dobiti ili gubitku na dan kada su dividende izglasane. Priznavanje finansijskih prihoda detaljno je opisano u računovodstvenoj politici 2.5.

Prihod od naknada i provizija

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.15 Rashodi

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi uključuju troškove pribave polica osiguranja i administrativne troškove.

Troškovi pribave

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

Administrativni troškovi

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

Troškovi operativnog najma

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

Financijski troškovi

Financijski troškovi obuhvaćaju troškove umanjenja financijske imovine, neto gubitke od financijske imovine po fer vrijednosti, realizirane gubitke po osnovi financijske imovine raspoložive za prodaju, brokerske, bankarske i skrbničke naknade te neto tečajne razlike, čije je priznavanje opisano u bilješci 2.5.

2.16 Klasifikacija ugovora

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

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

Ugovori s obilježjima diskrecione participacije u dobiti

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

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

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.17 Premije

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

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

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

2.18 Pričuva prijenosnih premija

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

2.19 Pričuva osiguranja života

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

Društvo koristi punu Zillmer stopu od 3,3% bruto premije. Primjenjena Zillmer stopa unutar je okvira propisanih od strane HANFA-e.

2.20 Pričuva za rizike koji nisu istekli

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

2.21 Pričuva osiguranja neživota za dopunska osiguranja

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

2.22 Test adekvatnosti obveza

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.23 Štete

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

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

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

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

2.24 Reosiguranje

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

Cedirane premije i nadoknadi iznosi prezentirani su kroz dobit ili gubitak na bruto principu. Samo ugovori iz kojih proizlazi značajan prijenos rizika osiguranja računovodstveno se evidentiraju kao osiguranje. Iznosi naplativi po takvim ugovorima priznaju se u istoj godini kao i povezana šteta. Ugovori koji ne prenose značajan rizik osiguranja (tj. financijsko reosiguranje), računovodstveno se evidentiraju kao depoziti. Tijekom 2009. i 2008. godine Društvo nije imalo takvih ugovora.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.24 Reosiguranje (nastavak)

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

Iznosi naplativi po osnovi ugovora o reosiguranju procjenjuju se za umanjenje vrijednosti na svaki datum izvještavanja. Društvo priznaje umanjenje vrijednosti za imovinu iz reosiguranja za koju procjenjuje da je nenaplativa. Nadoknadivi 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 2.5. Smatra se da je vrijednost predmetne imovine umanjena ako postoje objektivni dokazi, kao rezultat dogadaja nastalih nakon početnog priznavanja, da Društvo neće nadoknadi sve iznose po dospijeću te da predmetni događaj ima mjerljiv utjecaj na iznose koje će Društvo naplatiti od reosigurateљa.

Provizije reosiguranja i profitne provizije

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

BILJEŠKA 3 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

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

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

Neizvjesnost procjena vezana uz formiranje pričuva

Najznačajnije procjene vezane uz finansijske izvještaje Društva odnose se na formiranje pričuva. Društvo ima relativno konzervativan pristup formiranju pričuva i primjenjuje propise od HANFA-e. Društvo zapošljava ovlaštene aktuare.

Rukovodstvo vjeruje da su osnovne pretpostavke korištene pri izračunu matematičke rezerve osiguranja života dovoljno oprezne (opisane u bilješci 4).

Upravljanje rizikom osiguranja je detaljno opisano u bilješci 4, dok se tehničke pričuve analiziraju u bilješci 13.

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u računovodstvenoj politici 2.12.

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 3 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE (nastavak)

Neizvjesnost procjena vezana uz sudske sporove

Značajan izvor neizvjesnosti procjena proizlazi iz sudskih sporova. Obzirom da na datum izvještavanja nema sudskih tužbi vezanih uz štete, nije potrebno formirati pričuve po 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 mjerjenje direktnih troškova te provjeravanje udovoljavaju li oni kriterijima za kapitalizaciju u nematerijalnu imovinu.

Porezi

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

Klasifikacija finansijske imovine i obveza Društva

Računovodstvene politike Društva predstavljaju okvir početnog klasificiranja u različite računovodstvene kategorije u određenim okolnostima. Prilikom klasificiranja finansijske imovine i obveza, Društvo utvrđuje da pojedini instrumenti zadovoljavaju kriterije za konkretnu klasifikaciju kako je opisano u računovodstvenoj politici 2.5

Klasifikacija proizvoda

Računovodstvena politika Društva vezanu uz klasifikaciju ugovora kao ugovora o osiguranju ili ugovora o ulaganju opisana je bilješci 2.16

BILJEŠKA 4 – UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA

Rizik osiguranja

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

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

Premijski rizik

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 4 – UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA (nastavak)

Rizik pribave

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

Investicijski rizik/kamatni rizik

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

Upravljanje rizicima

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

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

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

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

Koncentracija rizika osiguranja

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

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

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

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

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

Osigurane svote po polici	Ukupna osigurana svota na dan 31. prosinca 2009.		Ukupna osigurana svota na dan 31. prosinca 2008.	
	Prije reosiguranja	Poslije reosiguranja	Prije reosiguranja	Poslije reosiguranja
<i>U tisućama kuna</i>				
0 – 100	61.263	-	52.655	-
100 – 250	92.156	-	91.758	-
Preko 250	6.946	-	2.638	-
	=====	=====	=====	=====
	160.365	-	147.051	-
	=====	=====	=====	=====
			103.788	-
			89.203	-
			=====	=====

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 4 – UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA (nastavak)

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

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

Zagarantirana tehnička kamatna stopa u ugovorima o osiguranju objavljena je u bilješci 4.4. Matematička pričuva diskontirana je po stopi od 3,3% na 31. prosinca 2009 (2008.: 3,5%).

4.2 Test adekvatnosti obveza

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

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

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

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

Zbog neizvjesnosti budućeg razvoja tržišta osiguranja, kao i vlastitog portfelja, Društvo koristi konzervativne marže za rizik i nesigurnost uslijed LAT-a.

Osnovne pretpostavke su:

Segmentacija

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

Stope smrtnosti

Stope smrtnosti su temeljene na podacima pribavljenim od strane Hrvatskog zavoda za statistiku

Pretpostavke o smrtnosti i poboljevanju korigirane su marginom za rizik i nesigurnost.

Postojanost

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

Pretpostavke su korigirane za marginu za rizik i nesigurnost.

Troškovi

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 4 – UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA (nastavak)

4.2 Test adekvatnosti obveza (nastavak)

Očekivani povrat na investicije i diskontna stopa

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

Garantirana kamatna stopa

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

Raspodjela dobiti

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

4.3 Osjetljivost dobiti ili gubitka i kapitala na promjene značajnih varijabli

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

Pretpostavke i analiza osjetljivosti osigurateljnih obveza na dan 31. prosinca 2009.

	Promjena u varijabli %	Povećanje/(smanjenje) osigurateljnih obveza ‘000 kn
Tehnička kamatna stopa	0.1	(568)
Tehnička kamatna stopa	-0.1	588
Smrtnost/poboljjevanje	+10	452

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

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

Bonus

Oko 91% ugovora o osiguranju uključuju pravo na bonus. Bonusi se odobravaju osiguranicima u skladu s diskrecijskim pravom Društva i priznaju se kada su predloženi i odobreni od Uprave u skladu sa zakonskim zahtjevima. Alokacijom bonusi osiguranicima postaju zajamčeni.

Premije

Premije za većinu proizvoda denominirane su u eurima i većinom se plaćaju u redovitim obrocima. 69% premija plaća se u mjesecnim obrocima.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 4 – UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA (nastavak)

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

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

Objave o korištenim tablicama smrtnosti dane su u bilješci 13(c).

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM

U transakcijama 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 u tečaju.
- 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, bez obzira jesu li te promjene prouzrokovane faktorima koji se odnose specifično na taj instrument ili njegova izdavatelja ili faktorima koji se odnose na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Tržišni rizik ne uključuje samo potencijalni gubitak već i potencijalni dobitak.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.1 Tržišni rizik (nastavak)

Rizik promjene tečaja

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

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

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

Pad ili porast tečaja za 1% po osnovi finansijske imovine na datum izvještavanja utjecalo bi na gubitak razdoblja smanjenjem/povećanjem gubitka razdoblja u iznosu od 183 tisuće kuna (2008.: 57 tisuća kuna). U bilješci 5.9 objavljena je valutna analiza finansijske imovine Društva na datum izvještavanja.

Kamatni rizik

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

Društvo je također izloženo riziku promjena u budućim novčanim tokovima koji proizlaze iz promjena kamatnih stopa na tržištu. Međutim, ovaj rizik je ograničen budući da sva kamatonosna ulaganja Društva na datum izvještavanja imaju fiksne kamatne stope.

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

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

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

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

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

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.1 Tržišni rizik (nastavak)

Cjenovni rizik

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

Ukoliko bi na datum izvještavanja cijene dionica i investicijskih fondova porasle/pale za 5%, uz uvjet da sve ostale varijable ostanu nepromijenjene, gubitak Društva za godinu bio bi 257 tisuća kuna (2008.: 47 tisuća kuna) viši/niži, a dok bi ostala sveobuhvatna dobit bila za 144 tisuće kuna (2008.: -) viša/niža.

5.2 Uparivanje imovine i obveza

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

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

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

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.****BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)****5.3 Kreditni rizik (nastavak)**

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

	2009.	2008.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Državne obveznice	8.811	5.643
Obračunate kamate na državne obveznice	130	63
	8.941	5.706
	=====	=====

Ukupna izloženost prema Republici Hrvatskoj iznosi 15% od ukupne imovine Društva (2008.: 9%).

Da bi smanjilo rizik neplaćanja došpjelih 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 sa Sava RE, koje je krajnje matično društvo.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku:

Bilješka	2009.	2008.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		
- dužničke vrijednosnice	8	2.634
Ulaganja koja se drže do dospijeća	8	7.153
Zajmovi i potraživanja	8	28.434
Udio u reosiguranju u tehničkim pričuvama	9	100
Potraživanje iz poslova osiguranja i ostala imovina	10	4.189
Novac u banci	11	2.985
	45.495	57.771
	=====	=====

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.****BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)****5.3 Kreditni rizik (nastavak)**

Kreditni rejting investicijskog portfelja Društva (bilješka 8) je kako slijedi (u tablici u nastavku su prikazani i rejtinzi vlasničkih vrijednosnica koje nisu izložene kreditnom riziku):

	Rejting	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
Dionice			
A	-	-	-
A-	-	-	-
BBB	-	-	-
BBB-	-	-	-
B	-	-	-
Bez rejtinga	5.520	946	
Investicijski fondovi			
A	-	-	-
A-	-	-	-
BBB	-	-	-
BBB-	-	-	-
B	-	-	-
Bez rejtinga	2.511	-	
Obveznice i komercijalni zapisi			
A	-	-	-
A-	-	-	-
BBB	8.811	5.643	
BBB-	-	-	-
B	-	-	-
Bez rejtinga	976	920	
Zajmovi i potraživanja od banaka			
A	-	-	-
A-	-	-	-
BBB	-	-	-
BBB-	-	-	-
B	-	-	-
Bez rejtinga	17.338	35.059	
Dani zajmovi			
A	-	-	-
A-	-	-	-
BBB	-	-	-
BBB-	-	-	-
B	-	-	-
Bez rejtinga	11.096	11.902	
	46.252	54.470	

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.3 Kreditni rizik (nastavak)

Finansijska ulaganja grupirana prema kreditnom rejtingu su kako slijedi:

Kreditni rejting	2009.	2008.
	U tisućama kuna	
A	-	-
A-	-	-
BBB	8.811	5.643
BBB-	-	-
B	-	-
Bez rejtinga	37.441	48.827
	46.252	54.470

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

Rejting	2009.	2008.
	U tisućama kuna	
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama (Bilješka 9)		
Sava RE	A-	100
		242
Potraživanja iz poslova reosiguranja (Bilješka 10)		
Sava RE	A-	65
		3

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 finansijskih aktivnosti Društva i upravljanja pozicijama. Ovaj rizik uključuje rizik nesposobnosti financiranja imovine u prikladnim rokovima i kamataima te rizik nesposobnosti likvidacije imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom razdoblju.

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

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

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

U bilješci 13 objavljene su analize ročnosti tehničkih pričuva Društva.

5.5 Fer vrijednost

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se neka imovina može zamijeniti ili obveza podmiriti po tržišnim uvjetima. Finansijski instrumenti raspoloživi za prodaju i finansijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak izraženi su po fer vrijednosti. Zajmovi i potraživanja izraženi su po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenje vrijednosti. Rukovodstvo vjeruje da se knjigovodstvena vrijednost ovih instrumenata ne razlikuje značajno od njihove fer vrijednosti pod pretpostavkom da će sva plaćanja po izloženostima čija vrijednost nije umanjena biti naplaćena kao što je ugovoren i ne uzimajući u obzir ikakve buduće gubitke. Procjenjuje se da je tržišna vrijednost imovine koja se drži do dospijeća na dan 31. prosinca 2009. za 2 tisuće kuna manja od knjigovodstvene vrijednosti (2008: 3 tisuće kuna manja).

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.6 Upravljanje kapitalom

Politika upravljanja kapitalom Društva je:

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

Na dan 31. prosinca 2009. i 31. prosinca 2008., jamstveni kapital Društva bio je veći od minimalnog temeljnog kapitala prema članku 19. Zakona o osiguranju, kao i od granice solventnosti izračunate prema članku 98. Zakona o osiguranju.

<i>Svi iznosi u tisućama kuna</i>	<i>2009.</i>	<i>2008.</i>
Osnovni kapital		
Dionički kapital	66.000	66.000
Nematerijalna imovina	(15)	(4)
Preneseni gubitak	(22.122)	(12.801)
	43.863	53.195
Dopunski kapital	-	-
Stavke odbitka	-	-
Kapital	43.863	53.195
Granica solventnosti	953	602
Minimalni jamstveni kapital	22.500	22.500

U gornjoj tablici dionice Velebit osiguranja d.d. koje se vode po trošku od 2.888 tisuća kuna, te koje su izlistane na Zagrebačkoj burzi, ali su volumeni trgovine vrlo mali, nisu tretirane kao odbitna stavka. Da su ove dionice tretirane kao nelikvidna sredstva, jamstveni kapital bio bi umanjen za 2.888 tisuća kuna na datum izvještavanja, te ne bi bilo efekta na granicu solventnosti.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.7 Analiza ročnosti

Ročnost finansijske imovine iz djelokruga MRS-a 39 za Društvo na dan 31. prosinca 2009. i 31. prosinca 2008. prikazana je u tablicama u nastavku na osnovi preostalog ugovornog dospijeća, uz sljedeće izuzetke: ročnost likvidnih dionica i 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. Ročnost ulaganja u dionice povezanog društva Velebit životno osiguranje d.d. pokazana je u dospijeću od dvije do pet godina. Preostala ročnost pričuva za ugovore o osiguranju prikazana je u bilješci 13.

31. prosinca 2009.

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

31. prosinca 2008.

<i>Svi iznosi u tisućama kuna</i>	<i>Manje od 6 mjeseci</i>	<i>Od 6 do 12 mjeseci</i>	<i>Od 1 godine do 2 godine</i>	<i>Od 2 godine do 5 godina</i>	<i>Preko 5 godina</i>	<i>Ukupno</i>
Finansijska imovina						
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak						
<i>Obveznice</i>	-	-	-	-	2.471	2.471
<i>Komercijalni zapisi</i>	-	920	-	-	-	920
<i>Dionice</i>	946	-	-	-	-	946
Ulaganja koja se drže do dospijeća						
<i>Obveznice</i>	-	-	-	2.828	344	3.172
Zajmovi i potraživanja						
<i>Zajmovi i potraživanja od banaka</i>	28.500	3.400	3.159	-	-	35.059
<i>Dani zajmovi</i>	7.335	3.613	757	197	-	11.902
Novac i novčani ekvivalenti	2.992	-	-	-	-	2.992
Ukupna finansijska imovina	39.773	7.933	3.916	3.025	2.815	57.462

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.8 Analiza promjene kamatnih stopa

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

Tablice u nastavku prikazuju procjenu rukovodstva o izloženosti Društva riziku promjene kamatnih stopa na dan 31. prosinca 2009. i 31. prosinca 2008. i nisu nužno indikativne za poziciju u nekom drugom vremenu, ali uzimajući u obzir pretpostavke kamatnih stopa na kojima zasniva izračun matematičke pričuve (bilješka 13), pružaju određeni uvid u osjetljivost dobiti Društva na kretanja kamatnih stopa. Na dobit će također utjecati i valutna struktura imovine, obveza i kapitala i rezervi.

31. prosinca 2009.

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

31. prosinca 2008.

Svi iznosi u tisućama kuna	Efektivna kamatna stopa	Manje od 6 mjeseci	Od 6 do 12 mjeseci	Od 1 godine do 2 godine	Od 2 godine do 5 godina	Preko 5 godina	Beskamatno	Ukupno	Fiksna kamata
Finansijska imovina									
Finansijska imovina po feni vrijednosti kroz dobit ili gubitak									
Obveznice	4,25%	-	-	-	-	2.471	-	2.471	2.471
Komercijalni zapisi	8,5%	-	920	-	-	-	-	920	920
Dionice	n/p	-	-	-	-	-	946	946	-
Ulaganja koja se drže do dospjeća									
Obveznice									
4,25-6,87%									
Zajmovi i potraživanja	-	-	-	-	2.828	344	-	3.172	3.172
Zajmovi i potraživanja od banaka	5,2-10%	28.500	3.400	3.159	-	-	-	35.059	35.059
Dani zajmovi	4,8-12%	7.335	3.613	757	197	-	-	11.902	11.902
Novac i novčani ekvivalenti	0,5-4,5%	2.977	-	-	-	-	15	2.992	2.977
Ukupna finansijska imovina		38.812	7.933	3.916	3.025	2.815	961	57.462	56.501

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

5.9 Analiza valutne strukture

Finansijska imovina Društva u djelokrugu MRS-a 39 denominirana je kako slijedi na dan 31. prosinca 2009. i 31. prosinca 2008. prikazani su u nastavku:

31. prosinca 2009. <i>Svi iznosi u tisućama kuna</i>	EUR i valutna klauzula EUR	Kune	Ukupno
Finansijska imovina			
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak			
<i>Obveznice</i>	2.634	-	2.634
<i>Investicijski fondovi</i>	1.504	1.007	2.511
<i>Dionice</i>	-	2.632	2.632
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju			
<i>Dionice</i>	-	2.888	2.888
Ulaganja koja se drže do dospijeća			
<i>Obveznice</i>	6.177	-	6.177
<i>Komercijalni zapisi</i>	976	-	976
Zajmovi i potraživanja			
<i>Zajmovi i potraživanja od banaka</i>	3.087	14.251	17.338
<i>Dani zajmovi</i>	3.907	7.189	11.096
Novac i novčani ekvivalenti	-	2.988	2.988
Ukupna finansijska imovina	18.285	30.955	49.240

31. prosinca 2008. <i>Svi iznosi u tisućama kuna</i>	EUR i valutna klauzula EUR	Kune	Ukupno
Finansijska imovina			
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak			
<i>Obveznice</i>	2.471	-	2.471
<i>Komercijalni zapisi</i>	-	920	920
<i>Dionice</i>	-	946	946
Ulaganja koja se drže do dospijeća			
<i>Obveznice</i>	3.172	-	3.172
Zajmovi i potraživanja			
<i>Zajmovi i potraživanja od banaka</i>	-	35.059	35.059
<i>Dani zajmovi</i>	-	11.902	11.902
Novac i novčani ekvivalenti	11	2.981	2.992
Ukupna finansijska imovina	5.654	51.808	57.462

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 6 – NEKRETNINE I OPREMA

(u tisućama kuna)	Zemljište	Gradevinski objekti	Oprema	Vozila	Imovina u pripremi	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2007.						
Trošak nabave	1.700	3.160	439	169	25	5.493
Akumulirana amortizacija	-	-	-	-	-	-
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.700	3.160	439	169	25	5.493
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008.						
Stanje 1. siječnja 2008.	1.700	3.160	439	169	25	5.493
Povećanja	92	201	140	-	-	433
Prijenos	-	-	25	-	(25)	-
Revalorizacija nekretnina	9	526	-	-	-	535
<i>Amortizacija na originalni trošak nabave</i>	-	(81)	(93)	(34)	-	(208)
<i>Dodatna amortizacija po osnovi revalorizacije</i>	* -	(4)	-	-	-	(4)
Ukupno amortizacija za godinu	-	(85)	(93)	(34)	-	(212)
Stanje 31. prosinca 2008.	1.801	3.802	511	135	-	6.249
Stanje 31. prosinca 2008.						
Trošak nabave	1.801	3.887	604	169	-	6.461
Akumulirana amortizacija	-	(85)	(93)	(34)	-	(212)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.801	3.802	511	135	-	6.249
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.						
Stanje 1. siječnja 2009.	1.801	3.802	511	135	-	6.249
Povećanja	-	-	-	-	10	10
Prijenos	-	-	10	-	(10)	-
Otpisi	-	-	-	-	-	-
<i>Amortizacija na originalni trošak nabave</i>	-	(83)	(91)	(34)	-	(208)
<i>Dodatna amortizacija po osnovi revalorizacije</i>	-	(13)	-	-	-	(13)
Ukupno amortizacija za godinu	-	(96)	(91)	(34)	-	(221)
Stanje 31. prosinca 2009.	1.801	3.706	430	101	-	6.038
Stanje 31. prosinca 2009.						
Trošak nabave	1.801	3.887	614	169	-	6.471
Akumulirana amortizacija	-	(181)	(184)	(68)	-	(433)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.801	3.706	430	101	-	6.038

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 6 – NEKRETNINE I OPREMA (nastavak)

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

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

	2009.	2008.
	<i>tisuće kuna</i>	
Zemljište		
Trošak nabave	1.792	1.792
Umanjenje vrijednosti	-	-
	1.792	1.792
Zgrade		
Trošak nabave	3.361	3.361
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(164)	(81)
	3.197	3.280
Neto vrijednost	4.989	5.072

BILJEŠKA 7– NEMATERIJALNA IMOVINA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Software	Imovina u pripremi	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2007.			
Trošak nabave	5	-	5
Akumulirana amortizacija	-	-	-
Neto knjigovodstvena vrijednost	5	-	5
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008.			
Stanje 1. siječnja 2008.	5	-	5
Amortizacija za godinu	(1)	-	(1)
Stanje 31. prosinca 2008.	4	-	4
Stanje 31. prosinca 2008.			
Trošak nabave	5	-	5
Akumulirana amortizacija	(1)	-	(1)
Neto knjigovodstvena vrijednost	4	-	4
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.			
Stanje 1. siječnja 2009.	4	-	4
Povećanja	-	12	12
Amortizacija za godinu	(1)	-	(1)
Stanje 31. prosinca 2008.	3	12	15
Stanje 31. prosinca 2008.			
Trošak nabave	5	12	17
Akumulirana amortizacija	(2)	-	(2)
Neto knjigovodstvena vrijednost	3	12	15

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 8 – FINANSIJSKA ULAGANJA

	2009.	2008.
<i>U tisućama kuna</i>		
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	7.777	4.337
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	2.888	-
Ulaganja koja se drže do dospijeća	7.153	3.172
Zajmovi i potraživanja	28.434	46.961
	46.252	54.470

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 8– FINANSIJSKA ULAGANJA (nastavak)

	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Ulaganja koja se drže do dospijeća	Zajmovi i potraživanja	Ukupno
<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>				
2008.				
Dionice, listane na burzi	946	-	-	946
Obveznice Republike Hrvatske- fiksna stopa, listane na burzi	2.471	3.172	-	5.643
Komercijalni zapisi – fiksna stopa, kotiraju	920	-	-	920
Zajmovi i potraživanja od banaka	-	-	35.059	35.059
Dani zajmovi	-	-	11.902	11.902
	4.337	3.172	46.961	54.470

Na dan 31. prosinca 2009. godine, dospjela, a neispravljena finansijska imovina iznosila je 124 tisuće kuna (2008.: -). Navedeni iznosi kredita odnosno anuiteta maksimalno su dospjeli 3 mjeseca na datum izvještavanja. Od ukupno dospjelih, a neispravljenih rata, iznos od 109 tisuće kuna (2008.: -) osiguran je zalogom nad nekretninama i dionicama.

Knjigovodstvena vrijednost zajmova i potraživanja umanjene vrijednosti na pojedinačnoj osnovi bila je na datum izvještavanja 2.450 tisuća kuna (2008.: -). Kretanje po umanjenju vrijednosti za zajmove (klasificirane kao zajmovi i potraživanja) bilo je tijekom godine kako slijedi:

	2009.	2008.
<i>U tisućama kuna</i>		
Stanje na dan 1. siječnja	-	-
Gubici od umanjenja vrijednosti – specifični	619	-
Gubici od umanjenja vrijednosti – IBNR	98	-
Stanje na dan 31. prosinca	717	-

Na dan 31. prosinca 2009. godine, umanjenje finansijske imovine na pojedinačnoj osnovi procjenjeno je u iznosu od 619 tisuća kuna (2008.: -), te na skupnoj i za neidentificirane nastale rizike u iznosu od 98 tisuća kuna (2008.: -). Navedeni iznosi su terećeni u dobiti ili gubitku u stavci „Finansijski rashodi“.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 8 – FINANSIJSKA ULAGANJA (nastavak)

Kretanje financijskih ulaganja

<i>Svi iznosi u tisućama kuna</i>	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		Zajmovi i potraživanja	Raspoloživo za prodaju	Ulaganja koja se drže do dospijeća	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2008.			21.000	-	3.149	24.149
Povećanja	4.323		66.325	-	559	71.207
Tečajne razlike	-		-	-	(7)	(7)
Otplate	-		(40.364)	-	-	(40.364)
Dospijeće	-		-	-	(492)	(492)
Amortizacija premije	-		-	-	(37)	(37)
Neto dobici pri svodenju na fer vrijednost	14		-	-	-	14
Stanje na 31. prosinca 2008.	4.337		46.961	-	3.172	54.470
Stanje 1. siječnja 2009.	4.337		46.961	-	3.172	54.470
Povećanja	14.605		143.704	2.888	4.017	165.214
Tečajne razlike	20		-	-	(10)	10
Otplate	-		(161.514)	-	-	(161.514)
Prodaja po fer vrijednosti na datum prodaje	(10.457)		-	-	-	(10.457)
Amortizacija premije	-		-	-	(26)	(26)
Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	(728)		-	-	-	(728)
Umanjenje vrijednosti	-		(717)	-	-	(717)
Stanje na 31. prosinca 2009.	7.777		28.434	2.888	7.153	46.252

BILJEŠKA 9 – UDIO REOSIGURANJA U PRIČUVAMA ZA UGOVORE O OSIGURANJU

	2009.	2008.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Udio reosiguranja u prijenosnoj premiji (bilješka 13 (a))	40	18
Udio reosiguranja u pričuvu za prijavljene, a nelikvidirane štete, osiguranje života (bilješka 13 (d))	-	35
Udio reosiguranja u pričuvu za prijavljene, a neisplaćene štete, priključna osiguranja (bilješka 13 (d))	5	167
Udio reosiguranja u pričuvu za nastale, a neprijavljenе štete (bilješka 13 (e))	55	22
	100	242

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.****BILJEŠKA 10 – POTRAŽIVANJA IZ POSLOVA OSIGURANJA I OSTALA IMOVINA**

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Potraživanja za kamate	303	377
Potraživanja od reosiguravatelja	65	3
Potraživanja po prodanoj finansijskoj imovini	3.291	300
Ostala potraživanja	20	57
Obračunata provizija reosiguranja	41	22
Obračunate kamate	130	63
Unaprijed plaćeni troškovi	353	206
	<u>4.203</u>	<u>1.028</u>
Umanjenje vrijednosti potraživanja po kamatama	(14)	-
Neto potraživanja	4.189	1.028

Kretanje rezervacije za umanjenje vrijednosti potraživanja po kamatama:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Stanje na dan 1. siječnja	-	-
Povećanja u dobiti ili gubitku (bilješka 22)	14	-
Stanje na dan 31. prosinca	14	-

BILJEŠKA 11 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Novac u banci	2.985	2.977
Novac u blagajni	3	15
	<u>2.988</u>	<u>2.992</u>

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.****BILJEŠKA 12 – 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 2009. godine:

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

Struktura dioničara na dan 31. prosinca 2008. godine:

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

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

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

Revalorizacijska rezerva

Revalorizacijska rezerva u iznosu od 414 tisuća kuna, neto od odgođenog poreza, (2008.: 424 tisuća kuna) proizlazi iz revalorizacije zemljišta i zgrada Društva. Revalorizacijska rezerva se otpušta u preneseni gubitak proporcionalno amortizaciji revaloriziranih nekretnina.

Kretanje revalorizacijske rezerve, neto od odgođenog poreza:

	2009.	2008.
<i>U tisućama kuna</i>		
Stanje na dan 1. siječnja	424	-
Povećanja, neto od odgođenog poreza	-	428
Otpuštanje u preneseni gubitak, neto od odgođenog poreza	(10)	(4)
Stanje na dan 31. prosinca	414	424

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 13 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU

	2009.	2008.
<i>U tisućama kuna</i>		
Pričuva prijenosnih premija (priključna osiguranja)	81	36
Matematička pričuva životnih osiguranja	13.595	9.195
Pričuva za nastale, a neprijavljene štete („IBNR“)	110	44
Pričuva za prijavljene, ali nepodmirene štete	26	479
Pričuva za indirektne troškove obrade šteta	4	16
	13.816	9.770

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

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	2009.	2009.	2009.	2008.	2008.	2008.
	Bruto	Reosiguranje	Neto	Bruto	Reosiguranje	Neto
Stanje 1. siječnja	36	(18)	18	17	-	17
Zaračunate premije tijekom godine	9.913	(203)	9.710	7.948	(113)	7.835
Manje: Zarađene premije tijekom godine	(9.868)	181	(9.687)	(7.929)	95	(7.834)
Stanje 31. prosinca	81	(40)	41	36	(18)	18

(b) Matematička pričuva

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	2009.	2009.	2009.	2008.	2008.	2008.
	Bruto	Reosiguranje	Neto	Bruto	Reosiguranje	Neto
Stanje 1. siječnja	9.195	-	9.195	2.827	-	2.827
Alokacija premije	7.301	-	7.301	6.368	-	6.368
Oslobađanje obveza zbog plaćenih naknada, otkupa i ostalih prekida	(2.901)	-	(2.901)	-	-	-
Stanje 31. prosinca	13.595	-	13.595	9.195	-	9.195

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 13 -- PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)

(c) Osnovne pretpostavke

Proizvod	Kamatne stope	Tablice smrtnosti
19-SD	3,3%	RH 1989-1991 muškarci
19-S	3,3%	RH 2000-2002 muškarci
19-DJ	3,3%	RH 2000-2002 žene
19-SDJ	3,3%	RH 2000-2002 muškarci
19DOGJ	3,3%	RH 2000-2002 muškarci
19SD2	3,3%	RH 2000-2002 muškarci i žene
19SDK	3,3%	RH 2000-2002 muškarci i žene
19SDKG	3,3%	RH 2000-2002 muškarci i žene
19SD3	3%	RH 2000-2002 muškarci i žene
19SD4	3%	RH 2000-2002 muškarci i žene
19SDK1	3%	RH 2000-2002 muškarci i žene
19TBS	3,25%	RH 2000-2002 muškarci i žene

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

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	2009. Bruto	2009. Reosiguranje	2009. Neto	2008. Bruto	2008. Reosiguranje	2008. Neto
Stanje 1. siječnja	479	(202)	277	-	-	-
Štete nastale u tekućoj godini	30	(7)	23	479	(202)	277
Promjena u štetama iz prethodne godine	(145)	35	(110)	-	-	-
Likvidirane štete	(338)	169	(169)	-	-	-
Stanje 31. prosinca	26	(5)	21	479	(202)	277

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

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	2009. Bruto	2009. Reosiguranje	2009. Neto	2008. Bruto	2008. Reosiguranje	2008. Neto
Stanje 1. siječnja	44	(22)	22	1	-	1
Uvećanja priznata tijekom godine	66	(33)	33	43	(22)	21
Stanje 31. prosinca	110	(55)	55	44	(22)	22

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 13 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)

(f) Preostalo dospijeće osigurateljnih obveza

2009.

<i>Svi iznosi u tisućama kuna</i>	Do 1 godine	1 – 5 godina	5 - 10 godina	10 - 15 godina	15 - 20 godina	Više od 20 godina	Ukupno
Osigurateljne obveze							
UPR	78	2	1	-	-	-	81
IBNR	82	28	-	-	-	-	110
RBNS i troškovi obrade šteta	23	7	-	-	-	-	30
Matematička pričuva	461	2.773	6.893	786	2.462	220	13.595
Ukupno tehničke pričuve	644	2.810	6.894	786	2.462	220	13.816

2008.

<i>Svi iznosi u tisućama kuna</i>	Do 1 godine	1 – 5 godina	5 - 10 godina	10 - 15 godina	15 - 20 godina	Više od 20 godina	Ukupno
Osigurateljne obveze							
UPR	* 27	9	-	-	-	-	36
IBNR	33	11	-	-	-	-	44
RBNS i troškovi obrade šteta	371	124	-	-	-	-	495
Matematička pričuva	-	3.183	2.928	2.311	708	65	9.195
Ukupno tehničke pričuve	431	3.327	2.928	2.311	708	65	9.770

BILJEŠKA 14 – OBVEZE IZ POSLOVA OSIGURANJA, OSTALE OBVEZE I ODGOĐENI PRIHOD

	2009.	2008.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Obveze iz neposrednih poslova osiguranja	26	3
Obveze prema dobavljačima	88	200
Obveze prema zaposlenima	800	825
Obračunati troškovi	450	450
Ostale obveze	6	7
	1.370	1.485

BILJEŠKA 15 – ODGOĐENA POREZNA OBVEZA

	2009.	2008.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Stanje na dan 1. siječnja	107	-
Terećenje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	-	107
Korištenje – prijenos u prenesni gubitak	(3)	-
Stanje na dan 31. prosinca	104	107

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 16 – PREMIJE

	2009.	2008.
<i>U tisućama kuna</i>		
Zaračunate bruto premije	9.913	7.948
Premije predane u reosiguranje	(203)	(113)
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	(45)	(19)
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	22	18
Zarađene premije, neto od reosiguranja	9.687	7.834

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

Za 2009. godinu

<i>svi iznosi izraženi su u tisućama kuna</i>	Zaračunate bruto premije	Bruto nastale štete	Troškovi pribave		Saldo reosiguranja
			administrativni troškovi i ostali poslovni rashodi		
Premije plaćene u ratama	7.061	4.000	13.270	(148)	
Premije po jednokratnim uplatama	2.852	2.846	424	-	
Ukupno	9.913	6.846	13.694	(148)	
<i>Od toga priključna osiguranja</i>	<i>181</i>	<i>(73)</i>	<i>10</i>	<i>(14)</i>	

Za 2008. godinu

<i>svi iznosi izraženi su u tisućama kuna</i>	Zaračunate bruto premije	Bruto nastale štete	Troškovi pribave		Saldo reosiguranja
			administrativni troškovi i ostali poslovni rashodi		
Premije plaćene u ratama	3.331	2.269	5.655	151	
Premije po jednokratnim uplatama	4.617	4.637	7.837	-	
Ukupno	7.948	6.906	13.492	151	
<i>Od toga priključna osiguranja</i>	<i>110</i>	<i>389</i>	<i>187</i>	<i>151</i>	

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 17 – FINANSIJSKI PRIHOD

	2009.	2008.
<i>U tisućama kuna</i>		
Prihodi od kamata		
- Ulaganja koja se drže do dospijeća	217	157
- Zajmovi i potraživanja	2.355	2.024
- Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	199	-
- Novac i novčani ekvivalenti	23	278
Dividende	142	-
Neto dobici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-	14
Neto tečajne razlike	10	-
Ostali finansijski prihodi	-	25
	2.946	2.498

Prikaz finansijskih prihoda prema izvoru sredstava

	2009.	2008.
<i>U tisućama kuna</i>		
Prihodi od ulaganja kapitala	2.242	2.272
Prihodi od ulaganja matematičke pričuve	667	220
Prihodi od ulaganja ostalih tehničkih pričuve	37	6
	2.946	2.498

BILJEŠKA 18 – NASTALE ŠTETE, NETO OD REOSIGURANJA

	2009.	2008.
<i>U tisućama kuna</i>		
Isplaćene štete (smrt i otkupi)		
Bruto iznos	2.845	-
Udio reosiguranja	(169)	-
Promjena matematičke pričuve životnih osiguranja bruto i neto	4.400	6.368
Promjena pričuva za prijavljene, a neisplaćene štete		
Bruto iznos	(453)	479
Udio reosiguranja	197	(202)
Promjena pričuva za nastale, a neprijavljenе štete		
Bruto iznos	66	43
Udio reosiguranja	(33)	(22)
Promjena pričuva za troškove obrade šteta		
Bruto iznos	(12)	16
Udio reosiguranja	-	-
Ukupno nastale štete	6.846	6.906
Udio reosiguranja u ukupno nastalim štetama	(5)	(224)
Neto nastale štete	6.841	6.682

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.****BILJEŠKA 19 – TROŠKOVI PRIBAVE**

	2009.	2008.
<i>U tisućama kuna</i>		
Trošak provizije	3.636	4.341
Ostali troškovi pribave	297	216
	3.933	4.557

Trošak provizije sastoji se od 3.598 tisuća kuna troška plaća zaposlenih u prodaji (2008.: 4.322 tisuće kuna) i direktnih troškova provizije od 38 tisuća kuna (2008.: 19 tisuća kuna).

BILJEŠKA 20 – ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI

a)

	2009.	2008.
<i>U tisućama kuna</i>		
Amortizacija	222	207
Troškovi osoblja	4.823	5.472
Najamnine	1.455	1.464
Održavanje	112	81
Dnevnice i troškovi putovanja	237	166
Reprezentacija	361	170
Marketing i donacije	1.363	43
Intelektualne usluge	309	227
Energija i materijal	265	444
Telekomunikacijske i poštanske usluge	138	110
Ostali troškovi	476	551
	9.761	8.935

b) **Troškovi zaposlenika**

	2009.	2008.
<i>(u tisućama kuna)</i>		
Neto plaće	4.463	4.910
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	1.187	1.327
Ostali doprinosi	1.342	1.454
Porezi iz plaće	1.199	1.349
Ostali troškovi	230	754
	8.421	9.794

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

BILJEŠKA 20 – ADIMINISTRATIVNI TROŠKOVI (nastavak)**b) Troškovi zaposlenika (nastavak)**

Troškovi zaposlenika su alocirani prema sljedećim statkama dobiti ili gubitka:

	2009.	2008.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Administrativni troškovi	4.823	5.472
Troškovi pribave	3.598	4.322
Ukupno	8.421	9.794

Broj zaposlenika na kraju 2009. bio je 198 (2008.: 152).

Troškovi osoblja uključuju 1.187 tisuća kuna (2008.: 1.327 tisuća kuna) doprinosa za mirovinsko osiguranje s popisanim iznosom doprinosa uplaćenih u obvezne mirovinske fondove. Doprinosi se računaju kao postotak od bruto plaće.

BILJEŠKA 21 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

	2009.	2008.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Naknade	8	24
Ostali troškovi	44	8
	52	32

BILJEŠKA 22 – FINANSIJSKI RASHODI

	2009.	2008.
	<i>U tisućama kuna</i>	
Umanjenje vrijednosti finansijske imovine	717	-
Ispravak vrijednosti potraživanja po kamatama	14	-
Brokerske, bankarske i skrbničke naknade	120	22
Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	728	-
Neto tečajne razlike	-	8
	1.579	30

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.****BILJEŠKA 23 – POREZ NA DOBIT**

Uskičenje računovodstvenog i poreznog gubitka prikazano je niže u tablici:

	2009.	2008.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Gubitak prije oporezivanja	(9.331)	(9.829)
Porez na dobit po stopi od 20%	(1.866)	(1.966)
Porezno nepriznati rashodi	262	110
Neoporezivi prihodi	(193)	(14)
Porezni gubitak tekuće godine koji nije priznat kao odgođena porezna imovina	(1.797)	(1.870)
Porezni gubitak tekuće godine koji nije priznat kao odgođena porezna imovina	1.797	1.870
Preneseni porezni gubici iz prethodnih razdoblja koji nisu priznati kao odgođena porezna imovina	2.453	583
Ukupni porezni gubici prenosivi u naredna razdoblja koji nisu priznati kao odgođena porezna imovina	4.250	2.453
Trošak poreza na dobit priznat u dobiti ili gubitku	-	-

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

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

<i>(u tisućama kn)</i>	Preneseni porezni gubici
31. prosinca 2010.	-
31. prosinca 2011.	-
31. prosinca 2012.	583
31. prosinca 2013.	1.870
31. prosinca 2014.	1.797
Ukupno	4.250

Na dan 31. prosinca 2009. godine Društvo nije priznalo odgođenu poreznu imovinu u iznosu 4.250 tisuća kuna (2008.: 2.453 tisuća kuna) zbog neizvjesnosti da će u narednih 5 godina ostvariti dosta oporezivu dobit koja bi mogla biti umanjena za neiskorištene porezne gubitke.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 24 – GUBITAK PO DIONICI

Za potrebe izračunavanja zarade po dionici, zarade se računaju kao dobit tekućeg razdoblja namijenjena dioničarima Društva. Broj redovnih dionica je ponderirani prosječni broj redovnih dionica u opticaju tijekom godine. Ponderirani prosječni broj redovnih dionica korišten prilikom izračunavanja osnovne zarade po dionici bio je 660.000 (2008.: 518.321). Nadalje, kako nema utjecaja opcija, konvertibilnih obveznica ili sličnih utjecaja, ponderirani prosječni broj redovnih dionica korišten za izračun razrijeđene zarade po dionici bio je isti kao i onaj korišten prilikom izračuna osnovne zarade po dionici, odnosno 660.000 (2008.: 518.321). Gubitak po dionici je u 2009. godini iznosio 14,14 kuna (2008.: 18,96 kuna).

BILJEŠKA 25 – PREUZETE OBVEZE

a) Kapitalna ulaganja

Društvo na datum izještavanja nije imalo ugovorena kapitalna ulaganja a koja nisu izvršena.

b) Poslovni najmovi

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

Tijekom 2009. godine Društvo je iskazalo troškove zakupa poslovnog prostora u iznosu od 920 tisuća kuna (2008.: 879 tisuće kuna), troškove najma službenih automobilja u iznosu 381 tisuća kuna (2008.: 435 tisuće kuna) i troškove najma printer-a u iznosu 154 tisuća kuna (2008.: 149 tisuća kuna) u dobiti ili gubitku

c) Financijski najam

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

BILJEŠKA 26 – POTENCIJALNE OBVEZE

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

Društvo zbog svoje djelatnosti se 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 formiralo rezervacije po ovoj osnovi. Procjena je potkrijepljena mišljenjem odvjetnika.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.****BILJEŠKA 27 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA**

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

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

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2009.	2008.
POTRAŽIVANJA			
Potraživanja od reosiguravatelja po štetama	65	3	
Potraživanja po prodanoj finansijskoj imovini	3.241	-	
Obračunata provizija po reosiguranju	41	22	
Ostala potraživanja	3	-	
	10	3.350	25
OBVEZE			
Ostale obveze	1	41	
	14	1	41
PRIHODI			
Prihodi od provizija po reosiguranju	28	22	
Premija predana u reosiguranje	16	(203)	(113)
	(175)	(91)	

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 27 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

b) Odnosi s ključnim poslovodstvom

Naknade ključnom poslovodstvu su kako slijedi:

	2009.	2008.
(u tisućama kuna)		
Plaća, doprinosi i ostale nakande	1.598	1.461

U 2009. godini u Upravi Društva su bile dvije zaposlene osobe (2008.: dvije osobe).

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

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

Članovi Nadzornog odbora nisu imali dionice u svom vlasništvu.

BILJEŠKA 28 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAVANJA

Nakon izještajnog razdoblja nisu nastali događaji koji bi značajnije mogli utjecati na iskazani poslovni rezultat 2009. godine ili imati značajan utjecaj na poslovanje Društva.

Očekuje se da će Društvo izvršiti djelomičnu dokapitalizaciju povezanog društva Velebit osiguranje d.d. u prvoj polovici 2010. godine u procijenjenom iznosu od 3 milijuna kuna što će biti predmet odobrenja od strane HANFA-e.