VELEBIT
životno osiguranje d.d.

# PROSPEKT

IZDAVANJA DIONICA

## VELEBIT ŽIVOTNOG OSIGURANJA d.d.

JAVNOM PONUDOM

## Na pravom putu!

Zagreb, 26. listopad 2012.

# P R O S P E K T

IZDAVANJA DIONICA

# VELEBIT ŽIVOTNOG OSIGURANJA d.d.

JAVNOM PONUDOM

Zagreb, 26.10.2012.

# 1. SAŽETAK PROSPEKTA IZDANJA

## 1.1. Upozorenja

U nastavku slijedi sažetak (dalje u tekstu: Sažetak) bitnih osobina i rizika povezanih s VELEBIT ŽIVOTNIM OSIGURANJEM d.d. i dionicama koje su predmet javne ponude.

Ovaj Sažetak smatra se uvodom u prospekt.

Svaka odluka investitora o ulaganju u dionice koje su predmet javne ponude treba se temeljiti na prospektu kao cjelini.

Svaki ulagatelj će u slučaju tužbe i sudskog postupka u svezi s informacijama sadržanim u prospektu, izraditi prijevod Prospekta na službeni jezik suda pred kojim se vodi postupak, o vlastitom trošku.

Osobe koje su izradile Sažetak, uključujući i prijevod istog te koje su zatražile njegovu notifikaciju, solidarno i neograničeno odgovaraju samo za štetu nastalu zbog toga što Sažetak dovodi u zabludu, netočan je, ili je nedosljedan kad ga se čita zajedno s ostalim dijelovima Prospekta.

## 1.2. Sažetak informacija o dionicama koje su predmet javne ponude

Tvrtka izdavatelja: **VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE dioničko društvo**
Sjedište: **Zagreb, Savska 144 a**
(u daljnjem tekstu: Izdavatelj).

Temeljni kapital Društva povećava se sa iznosa od 26.400.000,00 kuna, za iznos do najviše 16.000.000,00 kuna, na iznos do najviše 42.400.000,00 kn, izdavanjem do najviše 400.000 redovnih dionica na ime, u nematerijaliziranom obliku, bez nominalnog iznosa (dalje u tekstu: Dionice).

Mjerilo uspješnosti: 50%, a provodi se uplatom u novcu, bez isključenja prava prvenstva sadašnjim dioničarima Izdavatelja sukladno članku 308. Zakona o trgovačkim društvima.

Dionice imaju jednaka prava kao i do sada izdane dionice Izdavatelja. Svaka redovna dionica daje pravo na jedan glas na glavnoj skupštini Izdavatelja.

Redovne dionice daju pravo glasa na glavnoj skupštini Izdavatelja, pravo na obaviještenost o poslovanju Izdavatelja, pravo na isplatu dijela dobiti Izdavatelja, pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske odnosno stečajne mase.

Izdavatelj nema agenta uvrštenja, a dionice se upisuju putem upisnica u sjedištu Izdavatelja kako je opisano nastavno u prospektu (poglavlje 30).

Depozitorij: Središnje klirinško depozitarno društvo d.d.

Izdavatelj svoje obveze prema vlasnicima vrijednosnih papira podmiruje putem poslovne banke: PODRAVSKA BANKA d.d., Koprivnica, Opatička 3 ili putem SREDIŠNJEG KLIRINŠKOG DEPOZITARNOG DRUŠTVA d.d., Zagreb, Heinzelova 62a.

Oznaka dionice: VZIO-R-A, ISIN: HRVZIORA0001.

Redovne dionice bit će predmet zahtjeva za uvrštenja na redovito tržište Zagrebačke burze.

Informacije o javnoj ponudi sadržane su u poglavlju 30. ovog Prospekta.

Mjerodavno pravo: pravo Republike Hrvatske.
Nadležnost: svi sporovi koji mogu proizaći riješit će se pred nadležnim sudom u Zagrebu.

### 1.3. Sažetak faktora rizika vezanih uz Izdavatelja

S obzirom na okruženje u kojem Izdavatelj djeluje važan je rizik poslovnog okruženja. Sistematski rizik, odnosno rizik poslovnog okruženja određen je političkim, ekonomskim i socijalnim uvjetima u zemlji, ali djelomično i u regiji. Uzimajući u obzir trenutne unutarnje i vanjskopolitičke odnose, Hrvatska je stabilna parlamentarna demokracija čiji je glavni vanjskopolitički cilj uključenje u Europsku uniju dana 01.07.2013. godine.

Kako Hrvatska još uvijek prolazi proces tranzicije, za sada ne postoji u cijelosti zaokružen pravni sustav koji bi, kao takva zaokružena cjelina, bio usporediv s pravnim sustavima najznačajnijih zapadnoeuropskih zemalja. Najveći problem je sporost sudova u rješavanja predmeta među gospodarskim subjektima vezanih za naplatu potraživanja, stečaj i likvidaciju brojnih nelikvidnih trgovačkih društava koja su i dalje prisutna na tržištu.

Regulator donosi nove podzakonske propise koji su u skladu s direktivama Europske unije a odnose se na solventnost društava za osiguranje i efikasnije upravljanje rizicima. U tijeku su prilagodbe za prihvaćanje “Solvency II” koji predstavlja zakonski okvir kojim se revidiraju dosadašnji zahtjevi za kapitalnom adekvatnošću osiguratelјne industrije (Solvency I). Primjenjuje se na cijelu industriju, te postavlja nova, čvršća pravila i zahtjeve za kapitalnom adekvatnošću i proces upravljanja rizicima društava s ciljem smanjenja mogućnosti gubitka za osiguranika odnosno korisnika osiguranja i poremećaja na tržištu osiguranja.

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

Današnji poslovni rezultati Izdavatelja zasnovani su na radu stručnjaka i iskusnim djelatnicima zaposlenima u tvrtki. Odlazak ključnih menadžera i stručnjaka iz tvrtke, u čije obrazovanje Izdavatelj kontinuirano ulaže, mogao bi negativno utjecati na njegove poslovne rezultate.

Osiguravajuće kuće spremne na ulazak na tržište osiguranja predstavljaju rizik za Izdavatelja i kao takvi mogu znatno utjecati na tržišni udio kao i na cijenu usluga i proizvoda. Među postojećim osiguravajućim kućama na tržištu prijeti opasnost sve izraženije cjenovne konkurencije. Na tržištu životnih osiguranja djeluje 17 društava za osiguranje.

Ukupna zaračunata bruto premija životnih osiguranja u 2011. godini iznosila je 2,4 mlrd. kn, što je za 1% manje u odnosu na ostvarenu premiju u 2010.godini i predstavlja nastavak negativnog trenda tržišta životnih osiguranja od 2009.godine.

Vrijednost dionica Izdavatelja ovisit će o nekoliko faktora uključujući razliku između rezultata koje Izdavatelj ostvari i prognoze analitičara; važnih ugovora; pripajanja i spajanja, strateških partnerstva koja uključuju Izdavatelja ili njegove konkurente; fluktuacije financijskog stanja i rezultata poslovanja; te opću promjenjivost cijena na Zagrebačkoj burzi, odnosno ekonomskim, političkim i tržišnim uvjetima.

Izdavatelj u 2011. godini ostvario sveobuhvatni gubitak razdoblja u iznosu od 9.656 tisuća kn (2010: 8.578 tisuća kn, 2009: 9.331 tisuća kn), slijedom čega ukupni preneseni gubitak iznosi 39.942 tisuća kuna na datum bilance 31.prosinca 2011.godine (2010: 30.690 tisuća kuna, 2009: 22.122 tisuća kuna). Radi se o uobičajenim operativnim gubitcima na početku poslovanja kao i recesijskog okruženja u kojem je Izdavatelj poslovao, stanja visoke nelikvidnosti gospodarskih subjekata te pada standarda i kupovne moći građana u Republici Hrvatskoj. Također odlukom glavne skupštine od 23.7.2012. dio prenesenog gubitka na 31.12.2011. u iznosu od 39.600 tisuća kuna pokriven je na teret temeljnog kapitala smanjenjem temeljnog kapitala sa 66.000 tisuća kuna na 26.400 tisuća kuna. Izdavatelj planira dokapitalizaciju u iznosu od minimalno 8.000 tisuća kuna krajem 2012.godine, a radi koje je podnesen zahtjev za odobrenje ovog prospekta, u skladu s Odlukom glavne skupštine od dana 23.07.2012. o povećanju temeljnog kapitala.

### 1.4. Sažetak faktora rizika vezanih uz Dionice

Investitor u dionice Izdavatelja izložen je riziku promjene cijene dionice. Svaki investitor mora biti svjestan da na tržištu postoji rizik da investitor neće moći prodati svoje dionice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni. Vlasnik dionice je izložen riziku nepovoljnog kretanja tržišne cijene dionice. Tržišna cijena dionice Izdavatelja je promjeniva i njezin rast ili pad može biti rezultat nekoliko faktora uključujući razliku između rezultata koje Izdavatelj ostvari i prognoze analitičara; važnih ugovora; pripajanja i spajanja, strateških partnerstva koja uključuju Izdavatelja ili njegove konkurente; fluktuacije financijskog stanja i rezultata poslovanja; te opću promjenjivost cijena na Zagrebačkoj burzi te likvidnosti tržišta kapitala.

Likvidnost trgovanja dionicom Izdavatelja je jako niska. U prvih devet mjeseci 2012. godine nije zabilježen promet dionicom Izdavatelja na Zagrebačkoj burzi, te sukladno tome značajnije transakcije mogu imati velik utjecaj na kretanje cijene Dionice (pozitivan i negativan).

Ne može se jamčiti da će Izdavatelj imati raspoloživih sredstava za isplatu dividende u budućnosti. Isplata dividende, kao i iznosi budućih isplata dividende, ako ih bude, ovisit će o budućim prihodima, profitabilnosti poslovanja, financijskom položaju i novčanom tijeku Izdavatelja.

### 1.5. Sažetak o Izdavatelju VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d.

| | |
|---|---|
| Tvrtka: | VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE dioničko društvo |
| Skraćena tvrtka: | VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d. |
| Sjedište: | Zagreb, Savska 144 a |
| Datum osnivanja: | 10.09.2007. |
| Pravni oblik: | dioničko društvo |
| Registarski sud: | Trgovački sud u Zagrebu |
| Broj upisa u registru (MBS): | 080623028 |
| Matični broj: | 2269929 |
| OIB: | 69568343122 |
| Temeljni kapital: | 26.400.000,00 kn uplaćen u cijelosti u novcu |
| Članovi uprave: | Tibor Kralj i Kristina Cvitanović-Zorić |
| Članovi nadzornog odbora: | Rok Moljk, Pero Ćosić, Dino Braš, Iris Vencelj, Katrca Rangus |
| Djelatnost: | životno osiguranje<br>dodatna osiguranja životnog osiguranja<br>rentno osiguranje<br>ostala životna osiguranja<br>životno osiguranje i rentno osiguranje vezana za jednice investicijskih fondova |
| Značajnije činjenice: | od početka obavljanja djelatnosti Izdavatelj je u dva navrata povećavao svoj temeljni kapital i to:<br>-privatnom ponudom temeljem odluke glavne skupštine Izdavatelja od 14.12.2007. kojom je temeljni kapital povećan sa iznosa od 37.550.000,00 kn, za iznos od 16.355.000,00 kn, na iznos od 53.905.000,00 kn izdavanjem 163.550 redovnih dionica na ime;<br>-javnom ponudom temeljem odluke glavne skupštine Izdavatelja od 26.08.2008. kojom je temeljni kapital povećan sa iznosa od 53.905,00 kn, za iznos od 12.095.000,00 kn, na |

iznos od 66.000.000,00 kn izdavanjem 120.950 redovnih dionica na ime;

-odlukom glavne skupštine Izdavatelja od 29.06.2009. dopunjen je predmet poslovanja te Izdavatelj obavlja sljedeće djelatnosti:

-životno osiguranje
-dodatna osiguranja životnog osiguranja
-rentno osiguranje
-ostala životna osiguranja
-životno osiguranje i rentno osiguranje vezana za jedinice investicijskih fondova;

-12.02.2009. Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga izdala je suglasnost društvu za reosiguranje SAVA RE d.d. (POZAVAROVALNICA SAVA d.d.) iz Ljubljane, Slovenija, dozvolu za posredno stjecanje kvalificiranog udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja s preko 50% udjela u temeljnom kapitalu društva te je time društvo SAVA RE d.d. postalo većinski vlasnik trgovačkog društva VELEBIT USLUGE d.o.o. iz Zagreba, koje je imatelj 51,14% dionica društva VELEBIT ŽIVOTNOG OSIGURANJA d.d. (Izdavatelja);

-21.09.2009. 660.000 redovnih dionica na ime Izdavatelja uvrštene su u redovito tržište Zagrebačke burze;

-16.12.2009. Hrvatska narodna banka izdala je suglasnost Izdavatelju i povezanim osobama sa Izdavateljem Dragutinu Sokačiću, Slatina i VELEBIT OSIGURANJU d.d., Zagreb prethodnu suglasnost za stjecanje više od 10% udjela u temeljnom kapitalu Slatinske banke d.d;

-odlukom glavne skupštine Izdavatelja od 23.07.2012. temeljni kapital Izdavatelja u iznosu od 66.000.000,00 kn smanjen je na pojednostavljen način radi pokrića dijela gubitka iz prethodnog razdoblja za iznos od 39.600.000,00 kn na iznos od 26.400.000,00 kn te je umjesto dosadašnjih redovnih dionica na ime s nominalnim iznosom Izdavatelj izdao redovne dionice na ime bez nominalnog iznosa.

**1.6. Financijske informacije**

Vanjski revizor je izrazio na financijske izvejštaje za 2011.godinu mišljenje s rezervom zbog nemogućnosti određivanja dodatnog umanjenja vrijednosti dionica Velebit osiguranja d.d. koje Izdavatelj drži u portfelju raspoloživom za prodaju i skrenuo pozornost na bilješku 2.1(e) financijskih izvještaja uzevši u obzir utjecaj usklada navedenih u osnovi za mišljenje s rezervom kao i očekivanja rukovodstva da će nastaviti poslovati s gubitkom i u 2012. godini što čini značajnu nesigurnost u neograničenost poslovanja.

Prema mišljenju neovisnih revizora,osim učinaka opisanog u odlomku Osnova za mišljenje sa rezervom, financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno financijski položaj Izdavatelja na dan 31.12.2011. te rezultate poslovanja Izdavatelja i novčane tokove za razdoblje od 01.01.2011 do 31.12.2011. sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja

Osnova za mišljenje s rezervom*

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

Skretanje pozornosti*

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

Prema mišljenju neovisnih revizora, financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno financijski položaj Izdavatelja na dan 31.12.2010., 31.12.2009 te rezultate poslovanja Izdavatelja i novčane tijekove za razdoblje od 01.01.2009 do 31.12.2009., razdoblje od 01.01.2010. do 31.12.2010. godine te razdoblje od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

* Izvješće neovisnog revizora dioničarima Velebit životnog osiguranja d.d.

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI

| *(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)* | **2009.** | **2010.** | **2011.** | **1.1.-30.6. 2011.*** | **1.1.-30.6. 2012.*** |
|---|---|---|---|---|---|
| Zaračunate bruto premije | 9.913 | 9.468 | 8.008 | 3.292 | 4.834 |
| Premije predane u reosiguranje | (203) | (175) | (115) | (49) | (67) |
| Neto zaračunate premije | **9.710** | **9.293** | **7.893** | **3.243** | **4.767** |
| Promjena bruto pričuva prijenosnih premija | (45) | 37 | (20) | 12 | 42 |
| Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja | 22 | (19) | (5) | (6) | (6) |
| **Neto zarađene premije** | **9.687** | **9.311** | **7.868** | **3.249** | **4.803** |
| Prihod od provizija i naknada | 28 | 27 | 14 | 6 | 9 |
| Financijski prihod | 3.161 | 2.738 | 1.988 | 1.166 | 967 |
| Ostali poslovni prihodi | 174 | 76 | 101 | 71 | 30 |
| **Neto poslovni prihodi** | **13.050** | **12.152** | **9.971** | **4.492** | **5.809** |
| Nastale štete | (6.846) | (5.072) | (3.128) | (732) | (1.581) |
| Udio reosiguranja u nastalim štetama | 5 | 46 | 83 | 34 | 34 |
| **Neto nastale štete** | **(6.841)** | **(5.026)** | **(3.045)** | **(698)** | **(1.547)** |
| Troškovi pribave | (3.933) | (4.360) | (5.087) | (2.449) | (2.672) |
| Administrativni troškovi | (9.798) | (10.207) | (6.798) | (3.373) | (3.707) |
| Ostali poslovni rashodi | (15) | (21) | (196) | - | (5) |
| Financijski troškovi | (1.794) | (1.116) | (4.107) | (305) | (521) |
| **Gubitak prije poreza** | **(9.331)** | **(8.578)** | **(9.262)** | **(2.333)** | **(2.643)** |
| Porez na dobit | - | - | - | - | - |
| **Gubitak razdoblja** | **(9.331)** | **(8.578)** | **(9.262)** | **(2.333)** | **(2.643)** |
| **Ostali sveobuhvatni dobici** | | | | | |
| Umanjenje vrijednosti revaloriziranih nekretnina | - | - | (492) | - | - |
| Dobici/gubici proizišli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju | - | - | - | - | 23 |
| Odgođeni porez po umanjenju vrijednosti revaloriziranih nekretnina | - | - | 98 | - | - |
| Ostala sveobuhvatna dobit razdoblja, neto od poreza na dobit | - | - | (394) | - | 23 |
| **Sveobuhvatni gubitak** | **(9.331)** | **(8.578)** | **(9.656)** | **(2.333)** | **(2.620)** |

*privremeni nerevidirani podaci usklađeni s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Unutar pozicija privremenih nerevidiranih financijskih izvještaja mogu postojati reklasifikacijske usklade u odnosu na polugodišnje nerevidirane izvještaje objavljene na Zagrebačkoj burzi (TFI-OSIG/RE).
Izvor: Izdavatelj

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

| *(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)* | 31.prosinca | | | 30.lipanj* | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **2009.** | **2010.** | **2011.** | **2011.** | **2012.** |
| Nekretnine i oprema | 6.038 | 10.470 | 11.113 | 11.875 | 10.932 |
| Nematerijalna imovina | 15 | 13 | 591 | 320 | 810 |
| Ulaganja u nekretnine | - | 963 | 1.232 | 1.020 | 1.231 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 7.777 | 7.383 | 8.184 | 7.931 | 6.121 |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | 2.888 | 7.438 | 6.475 | 7.432 | 10.120 |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | 7.153 | 7.743 | 7.051 | 6.919 | 4.229 |
| Zajmovi i potraživanja | 28.434 | 16.636 | 11.788 | 15.081 | 11.164 |
| Udio reosiguranja u pričuvama za ugovore o osiguranju | 100 | 123 | 161 | 134 | 187 |
| Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina | 4.194 | 890 | 1.192 | 1.194 | 989 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 2.988 | 3.871 | 801 | 1.989 | 698 |
| Dugotrajna imovina namijenjena prodaji | - | 647 | - | 251 | - |
| **Ukupno imovina** | **59.587** | **56.177** | **48.588** | **54.146** | **46.481** |
| **Dionička glavnica** | | | | | |
| Dionički kapital | 66.000 | 66.000 | 66.000 | 66.000 | 66.000 |
| Revalorizacijska rezerva | 414 | 404 | - | 399 | 23 |
| Preneseni gubitak | (22.122) | (30.690) | (39.942) | (33.016) | (42.584) |
| | **44.292** | **35.714** | **26.058** | **33.383** | **23.439** |
| **Obveze** | | | | | |
| Pričuve za ugovore o osiguranju | 13.816 | 17.105 | 19.401 | 17.395 | 20.030 |
| Obveze po financijskom najmu | - | 1.966 | 1.885 | 1.892 | 1.797 |
| Obveze iz poslova osiguranja, ostale obveze i odgođeni prihod | 1.375 | 1.291 | 1.244 | 1.377 | 1.215 |
| Odgođena porezna obveza | 104 | 101 | - | 99 | - |
| **Ukupne obveze** | **15.295** | **20.463** | **22.530** | **20.763** | **23.042** |
| **Ukupno glavnica i obveze** | **59.587** | **56.177** | **48.588** | **54.146** | **46.481** |

*privremeni nerevidirani podaci usklađeni s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Unutar pozicija privremenih nerevidiranih financijskih izvještaja mogu postojati reklasifikacijske usklade u odnosu na polugodišnje nerevidirane izvještaje objavljene na Zagrebačkoj burzi (TFI-OSIG/RE).

Izvor: Izdavatelj

## 2. ODGOVORNE OSOBE

### 2.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu su: VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., matični broj 080623028, OIB 69568343122, sjedište: Zagreb, Savska 144a.

Članovi nadzornog odbora:
Rok Moljk, Republika Slovenija, rođen 20.04.1968., OIB 39131353662, putovnica broj PB0601335;
Pero Ćosić, Republika Hrvatska, rođen 27.10.1959., OIB 42845016094;
Iris Vencelj, Republika Slovenija, rođena 11.10.1970., OIB 46620175396, putovnica broj P00346042;
Katrca Rangus, Republika Slovenija, rođena 19.11.1970., OIB 55283375522, putovnica broj PB0712586;
Dino Braš, Republika Hrvatska, rođen 06.10.1969., OIB 25683340377.

Članovi uprave:
Tibor Kralj, predsjednik uprave, rođen: 29.11.1969.
Kristina Cvitanović-Zorić, član uprave, rođena: 18.05.1969.

2.2. Izjava odgovornih osoba

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu izjavljuju: "Poduzevši sve potrebne mjere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije u Prospektu u skladu s činjenicama te da činjenice koje bi mogle utjecati na potpunost i istinitost prospekta nisu izostavljene".

2.3. Potpisnici izjave

Tibor Kralj, predsjednik uprave

Kristina Cvitanović-Zorić, član uprave

Rok Moljk, predsjednik Nadzornog odbora

Pero Ćosić, zamjenik predsjednika nadzornog odbora

Iris Vencelj, član nadzornog odbora

Katrca Rangus, član nadzornog odbora

Dino Braš, član nadzornog odbora

## 3. OSOBE ZADUŽENE ZA REVIZIJU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Prema prethodnom mišljenju revizorskog odbora, nadzorni je odbor glavnoj skupštini društva predložio da reviziju financijskih izvješća izdavatelja za 2008. godinu izvrši KPMG Croatia d.o.o., Zagreb, Ivana Lučića 2a, te je za 2008. reviziju financijskih izvješća Izdavatelja izvršila tvrtka **KPMG Croatia d.o.o., Zagreb, Ivana Lučića 2a.**

Ista tvrtka obavila je reviziju financijskih izvješća izdavatelja za 2009. godinu,
Ovlašteni revizor u tvrtki KPMG Croatia d.o.o. za 2009. godinu je: Ljubica Oreščanin, ovlašteni hrvatski revizor. Direktor tvrtke KPMG Croatia d.o.o. je Ismet Kamal.

Ista tvrtka obavila je reviziju financijskih izvješća izdavatelja za 2010. i 2011. godinu,
Ovlašteni revizor u tvrtki KPMG Croatia d.o.o. za 2010. i 2011. godinu je: Ljubica Oreščanin, ovlašteni hrvatski revizor. Direktor tvrtke KPMG Croatia d.o.o. je Ismet Kamal.

## 4. IZABRANE FINANCIJSKE INFORMACIJE

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI

| *(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)* | **2009.** | **2010.** | **2011.** | **1.1.-30.6. 2011.*** | **1.1.-30.6. 2012.*** |
|---|---|---|---|---|---|
| Zaračunate bruto premije | 9.913 | 9.468 | 8.008 | 3.292 | 4.834 |
| Premije predane u reosiguranje | (203) | (175) | (115) | (49) | (67) |
| Neto zaračunate premije | **9.710** | **9.293** | **7.893** | **3.243** | **4.767** |
| Promjena bruto pričuva prijenosnih premija | (45) | 37 | (20) | 12 | 42 |
| Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja | 22 | (19) | (5) | (6) | (6) |
| **Neto zarađene premije** | **9.687** | **9.311** | **7.868** | **3.249** | **4.803** |
| Prihod od provizija i naknada | 28 | 27 | 14 | 6 | 9 |
| Financijski prihod | 3.161 | 2.738 | 1.988 | 1.166 | 967 |
| Ostali poslovni prihodi | 174 | 76 | 101 | 71 | 30 |
| **Neto poslovni prihodi** | **13.050** | **12.152** | **9.971** | **4.492** | **5.809** |
| Nastale štete | (6.846) | (5.072) | (3.128) | (732) | (1.581) |
| Udio reosiguranja u nastalim štetama | 5 | 46 | 83 | 34 | 34 |
| **Neto nastale štete** | **(6.841)** | **(5.026)** | **(3.045)** | **(698)** | **(1.547)** |
| Troškovi pribave | (3.933) | (4.360) | (5.087) | (2.449) | (2.672) |
| Administrativni troškovi | (9.798) | (10.207) | (6.798) | (3.373) | (3.707) |
| Ostali poslovni rashodi | (15) | (21) | (196) | - | (5) |
| Financijski troškovi | (1.794) | (1.116) | (4.107) | (305) | (521) |
| **Gubitak prije poreza** | **(9.331)** | **(8.578)** | **(9.262)** | **(2.333)** | **(2.643)** |
| Porez na dobit | - | - | - | - | - |
| **Gubitak razdoblja** | **(9.331)** | **(8.578)** | **(9.262)** | **(2.333)** | **(2.643)** |
| **Ostali sveobuhvatni dobici** | | | | | |
| Umanjenje vrijednosti revaloriziranih nekretnina | - | - | (492) | - | - |
| Dobici/gubici proizišli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju | - | - | - | - | 23 |
| Odgođeni porez po umanjenju vrijednosti revaloriziranih nekretnina | - | - | 98 | - | - |
| Ostala sveobuhvatna dobit razdoblja, neto od poreza na dobit | - | - | (394) | - | 23 |
| **Sveobuhvatni gubitak** | **(9.331)** | **(8.578)** | **(9.656)** | **(2.333)** | **(2.620)** |

*privremeni nerevidirani podaci usklađeni s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja

Unutar pozicija privremenih nerevidiranih financijskih izvještaja mogu postojati reklasifikacijske usklade u odnosu na polugodišnje nerevidirane izvještaje objavljene na Zagrebačkoj burzi (TFI-OSIG/RE).

Izvor: Izdavatelj

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

| *(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)* | **31.prosinca** | | | **30.lipanj*** | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **2009.** | **2010.** | **2011.** | **2011.** | **2012.** |
| Nekretnine i oprema | 6.038 | 10.470 | 11.113 | 11.875 | 10.932 |
| Nematerijalna imovina | 15 | 13 | 591 | 320 | 810 |
| Ulaganja u nekretnine | - | 963 | 1.232 | 1.020 | 1.231 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 7.777 | 7.383 | 8.184 | 7.931 | 6.121 |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | 2.888 | 7.438 | 6.475 | 7.432 | 10.120 |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | 7.153 | 7.743 | 7.051 | 6.919 | 4.229 |
| Zajmovi i potraživanja | 28.434 | 16.636 | 11.788 | 15.081 | 11.164 |
| Udio reosiguranja u pričuvama za ugovore o osiguranju | 100 | 123 | 161 | 134 | 187 |
| Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina | 4.194 | 890 | 1.192 | 1.194 | 989 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 2.988 | 3.871 | 801 | 1.989 | 698 |
| Dugotrajna imovina namijenjena prodaji | - | 647 | - | 251 | - |
| **Ukupno imovina** | **59.587** | **56.177** | **48.588** | **54.146** | **46.481** |
| **Dionička glavnica** | | | | | |
| Dionički kapital | 66.000 | 66.000 | 66.000 | 66.000 | 66.000 |
| Revalorizacijska rezerva | 414 | 404 | - | 399 | 23 |
| Preneseni gubitak | (22.122) | (30.690) | (39.942) | (33.016) | (42.584) |
| | **44.292** | **35.714** | **26.058** | **33.383** | **23.439** |
| **Obveze** | | | | | |
| Pričuve za ugovore o osiguranju | 13.816 | 17.105 | 19.401 | 17.395 | 20.030 |
| Obveze po financijskom najmu | - | 1.966 | 1.885 | 1.892 | 1.797 |
| Obveze iz poslova osiguranja, ostale obveze i odgođeni prihod | 1.375 | 1.291 | 1.244 | 1.377 | 1.215 |
| Odgođena porezna obveza | 104 | 101 | - | 99 | - |
| **Ukupne obveze** | **15.295** | **20.463** | **22.530** | **20.763** | **23.042** |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Ukupno glavnica i obveze** | **59.587** | **56.177** | **48.588** | **54.146** | **46.481** |

*privremeni nerevidirani podaci usklađeni s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Unutar pozicija privremenih nerevidiranih financijskih izvještaja mogu postojati reklasifikacijske usklade u odnosu na polugodišnje nerevidirane izvještaje objavljene na Zagrebačkoj burzi (TFI-OSIG/RE).

Izvor: Izdavatelj

Tijekom 2011. nastavljen je trend započet 2010. godine, trend daljnjeg pada tržišta osiguranja u Republici Hrvatskoj, posebno u segmentu životnih osiguranja. Analizirajući planske zadatke za 2011. godinu i potencijalne mogućnosti njihovog ostvarenja, Društvo je shvatilo da je potrebno napraviti suštinske promjene u produktima i načinu rada prodajnog dijela Društva. Društvo je svojim radom u 2011. ostvarilo 8.008 tisuća kuna bruto naplaćene premije, što u odnosu na planiranu naplaćenu premiju iskazujemo kao ostvarenje plana od 65,01 %. U odnosu na prethodnu 2010. godinu premijski prihod prema zaračunatoj bruto premiji iskazujemo indeksom 84,58. Navedeni rezultati posljedica su izostanka očekivanih jednokratnih uplata premije planiranih za posljednje tromjesečje 2011. godine (no oni svojom strukturom u bitnome ne utječu na konačni poslovni rezultat po računu dobiti i gubitka), smanjenog broja novougovorenih polica tijekom cijele 2011. godine, te nižeg postotka naplate “stare premije” u odnosu na očekivanu.

Izdavatelj je u razdoblju od 01.01.2012. do 30.06.2012. ostvario ukupnu zaračunatu bruto premiju od 4.834 tisuće kn. U odnosu na isto obračunsko razdoblje prethodne godine ostvaren je rast zaračunate bruto premije od 47%, dok je broj polica u odnosu na to isto razdoblje prošle godine porastao za 51,5 %. Navedeni rezultati primarno su rezultat poduzetih aktivnosti na restrukturiranju prodajne mreže, jačanju specijalizirane prodajne mreže za prodaju životnih osiguranja uz podršku call centra i suradnje sa zastupničkom agencijom na prodaji jednostavnih, jeftinih i jedinstvenih polica životnog osiguranja, koji svojom brojnošću i redovitošću uplate do kraja ove poslovne godine moraju za izdavatelja ostvariti ostvarene planske veličine u premiji. Navedeno restrukturiranje dovelo je do značajnijeg učešća vlastite prodajne mreže u ukupnom volumenu premije.

Prihodi od ulaganja, kao jedna od kategorija koja utječe na konačni poslovni rezultat Društva manji je u 2011. godini za 750 tisuća kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U odnosu na planirani prihod od ulaganja u iznosu od 2.516 tisuća kuna, kako je to predviđeno poslovnim planom za 2011. godinu, prihodovan je iznos od 1.988 tisuća kuna. Smanjenje očekivanih prihoda od ulaganja determinirano je smanjenim očekivanim prihodovane premije, a time i volumena sredstava namjenjenih ulaganju, smanjenim prinosima na preostali iznos sredstava namjenjenih ulaganju, jer se pristupilo još konzervativnijem načinu ulaganja slobodnih sredstava, kako bi se rizik mogućeg gubitka sveo na najmanju moguću mjeru. Pad kamatnih stopa na depozite u poslovnim bankama, utjecao je neznatno na smanjenje ukupnog prihoda od ulaganja u iznosu 199 tisuća kuna ili 3% u odnosu na planirano.

Prikaz 1. Promjena prihoda 2011.godine u odnosu na 2010.godinu:

| (svi iznosi iskazani *su u tisućama kuna)* | **2009.** | **2010.** | **2011.** | **2011/ 2010** | **2011/ 2010 %.** |
|---|---|---|---|---|---|
| Zaračunate bruto premije | 9.913 | 9.468 | 8.008 | (1.460) | (15%) |
| Premije predane u reosiguranje | (203) | (175) | (115) | 60 | (34%) |
| Neto zaračunate premije | **9.710** | **9.293** | **7.893** | **(1.400)** | **(15%)** |
| Promjena bruto pričuva prijenosnih premija | (45) | 37 | (20) | (57) | (154%) |
| Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja | 22 | (19) | (5) | 14 | (74%) |
| **Neto zarađene premije** | **9.687** | **9.311** | **7.868** | **(1.443)** | **(15%)** |
| Prihod od provizija i naknada | 28 | 27 | 14 | (13) | (48%) |
| Financijski prihod | 3.161 | 2.738 | 1.988 | (750) | (27%) |
| Ostali poslovni prihodi | 174 | 76 | 101 | 25 | 33% |
| **Neto poslovni prihodi** | **13.050** | **12.152** | **9.971** | **(2.181)** | **(18%)** |

*privremeni nerevidirani podaci usklađeni s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Unutar pozicija privremenih nerevidiranih financijskih izvještaja mogu postojati reklasifikacijske usklade u odnosu na polugodišnje nerevidirane izvještaje objavljene na Zagrebačkoj burzi (TFI-OSIG/RE).

Izvor: Izdavatelj

## STRUKTURA KAPITALA

Prikaz 2. Promjena u kapitalu za period od 1.1.2009. godine do 30.06.2012. godine:

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

| (svi iznosi izraženi su u tisućama kuna) | Upisani kapital | Rezerve | Preneseni gubitak | Ukupno |
|---|---|---|---|---|
| **Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.** | | | | |
| Stanje 1. siječnja 2011 | 66.000 | 404 | (30.690) | 35.714 |
| **Gubitak razdoblja** | **-** | **-** | **(9.262)** | **(9.262)** |
| **Ostala sveobuhvatna dobit** | | | | |
| Prijenos iz revalorizacijske rezerve u preneseni gubitak | - | (13) | 13 | - |
| Odgođeni porez po prijenosu iz revalorizacijske rezerve u preneseni gubitak | - | 3 | (3) | - |
| Umanjenje vrijednosti revaloriziranih nekretnina | - | (492) | - | (492) |
| Odgođeni porez po umanjenju vrijednosti revaloriziranih nekretnina | - | 98 | - | 98 |
| **Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja** | **-** | **(404)** | **(9.252)** | **(9.656)** |
| **Transakcije s vlasnicima priznate direktno u kapitalu i rezervama** | - | - | - | - |
| **Stanje na dan 31. prosinca 2011.** | **66.000** | **-** | **(39.942)** | **26.058** |
| **Za period koji je završio 30. lipnja 2012.** | | | | |
| Stanje 1. siječnja 2012 | 66.000 | - | (39.942) | 26.058 |
| **Gubitak razdoblja** | **-** | **-** | **(2.643)** | **(2.643)** |
| **Ostala sveobuhvatna dobit** | | | | |
| Dobici proizišli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju | - | 23 | - | 23 |
| **Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja** | **-** | **23** | **(2.643)** | **(2.620)** |
| **Transakcije s vlasnicima priznate direktno u kapitalu i rezervama** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Stanje 30. lipnja 2012.*** | **66.000** | **23** | **(42.584)** | **23.439** |

*privremeni nerevidirani podaci usklađeni s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Unutar pozicija privremenih nerevidiranih financijskih izvještaja mogu postojati reklasifikacijske usklade u odnosu na polugodišnje nerevidirane izvještaje objavljene na Zagrebačkoj burzi (TFI-OSIG/RE).

Izvor: Izdavatelj

Planirano je povećanje temeljnog kapitala dokapitalizacijomu tijekom 2012. godine u iznosu od 8.000 tisuća kuna, radi koje je i podensen zahtjev za odobrenje ovog prospekta, a sukladno odluci skupštine Izdavatelja od 23.07.2012.

Revalorizacijska rezerva proizlazi iz promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju.

Na dan 30. lipanj 2012. godine, iznosi 23 tisuće kuna, neto od odgođenog poreza (2011.: 0 tisuće kuna).

Na dane 31.12.2009., 31.12 2010., 31.12.2011., te 30.6.2012 godine, jamstveni kapital Izdavatelja bio je veći od minimalnog temeljnog kapitala prema članku 19. Zakona o osiguranju, te je kapital bio veći od granice solventnosti izračunate prema članku 98. Zakona o osiguranju.

Prikaz 3. Stanje minimalnog jamstvenog kapitala

| | 2009. | 2010. | 2011. | 30.6.2011. | 30.6.2012. |
|---|---|---|---|---|---|
| **Osnovni kapital** | | | | | |
| Dionički kapital | **66.000** | **66.000** | **66.000** | **66.000** | **66.000** |
| Rezerve | | | | | |
| Nematerijalna imovina | **(15)** | **(13)** | **(591)** | **(320)** | **(810)** |
| Preneseni gubitak | **(22.122)** | **(30.690)** | **(39.942)** | **(33.016)** | **(42.584)** |
| | **43.863** | **35.297** | **25.467** | **32.664** | **22.606** |
| **Dopunski kapital** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Jamstveni kapital** | **43.863** | **35.297** | **25.467** | **32.664** | **22.606** |
| **Stavke odbitka** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Kapital** | **43.863** | **35.297** | **25.467** | **32.664** | **22.606** |
| **Granica solventnosti** | **953** | **1.213** | **1.209** | **1.158** | **1.292** |
| **Minimalni jamstveni kapital** | **22.500** | **22.500** | **22.500** | **22.500** | **22.500** |

*privremeni nerevidirani podaci usklađeni s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja
Unutar pozicija privremenih nerevidiranih financijskih izvještaja mogu postojati reklasifikacijske usklade u odnosu na polugodišnje nerevidirane izvještaje objavljene na Zagrebačkoj burzi (TFI-OSIG/RE).

Izvor: Izdavatelj

## 5. ČIMBENICI RIZIKA VEZANI UZ IZDAVATELJA

Prilikom ulaganja u vrijednosne papire ulagatelj, sukladno vlastitim preferencijama odnosa rizika i povrata iz ulaganja, svjesno preuzima pojedine vrste rizika. Pri razmatranju ulaganja u dionice Izdavatelja potencijalni ulagatelj trebao bi uzeti u obzir čimbenike rizika izložene u nastavku, ali se

ulagatelj upućuje i na vlastitu ocjenu i prosudbu financijskog položaja Izdavatelja, uvjeta izdanja, kao i ostalih utjecaja i informacija koje mogu utjecati na uspješnost izdanja.

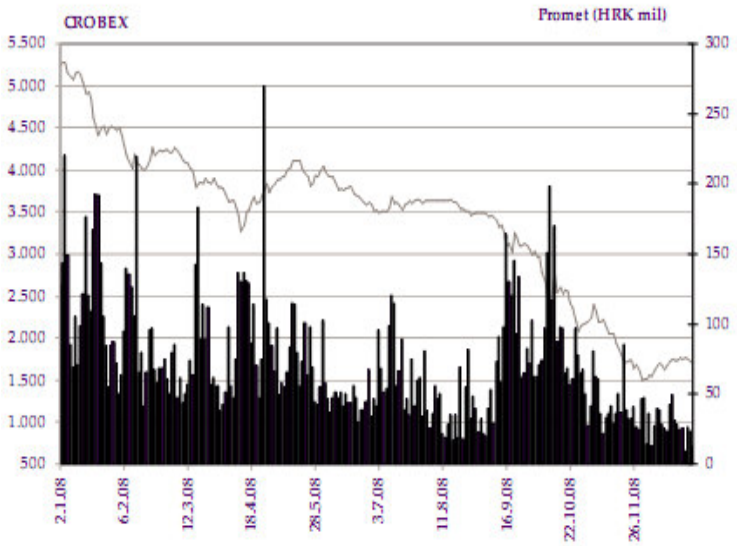
Obzirom da je vanjski revizor za 2011. godinu izrazio mišljenje da postoji značajna nesigurnosti koja bi mogla dovesti u pitanje sposobnost Izdavatelja da nastavi s neograničenim poslovanjem, kao i da udovoljava relevantnim zakonskim zahtjevima i drugim propisima koji se tiču kapitala i solventnosti društava za osiguranje, kao što je opisano u bilješci 5.6. financijskih izvještaja, Izdavatelj je osigurao dodatni kapital putem dokapitalizacije koja će se provesti sukladno Odluci Glavne skupštine od dana 23.07.2012. u kojoj većinski neposredni vlasnik VELEBIT USLUGE d.o.o. sudjeluje s upisom i uplatom od minimalno 8.000 tisuća kuna i uz uvjete navedenoj u točki 30. Prospekta.

Isto tako, Izdavatelj upućuje na točku 2.1.e bilješki financijskih izvještaja za 2011. godinu u kojoj je rukovodstvo Izdavatelja navelo da smatra citirano: *da je priprema financijskih izvještaja na principu neograničenosti vremena poslovanja prikladna budući da se radi o uobičajenim operativnim gubicima na početku poslovanja, a na datum izvještavanja ukupni kapital i rezerve iznosili 26.058 tisuća kuna.*
*Na datum izvještavanja Izdavatelj je bio usklađen s relevantnim zakonskim zahtjevima i drugim propisima koji se tiču kapitala i solventnosti društava za osiguranje: jamstveni kapital bio je za 2.933 tisuće kuna veći od minimalnog temeljnog kapitala. Izdavatelj također ima potporu matičnog društva Pozavarovalnica Sava d.d. te je dokapitalizacija u iznosu od 6 milijuna kuna planirana početkom zadnjeg kvartala 2012.*
Navedeni sadržaj bilješke 2.1. e financijskih izvještaja za 2011. godinu je citiran iz finacijskih izvještaja, a opisana dokapitalizacija Izdavatelja odvija se temeljem Odluke glavne skupštine Izdavatelja od dana 23.07.2012. s tim da većinski dioničar VELEBIT USLUGE d.o.o. čiji je 100% vlasnik Pozavarovalnica Sava d.d. planira sudjelovati u dokapitalizaciji temeljem Odluke glavne skupštine Izdavatelja od dana 23.07.2012. u minimalnom iznosu od 8.000 tisuća kuna.

## 5.1. HRVATSKO TRŽIŠTE VRIJEDNOSNIH PAPIRA

Hrvatsko tržište kapitala kontinuirano se razvijalo i postavljalo nove rekorde po ostvarenom burzovnom prometu, vrijednosti burzovnih indeksa i tržišnoj kapitalizaciji sve do kraja 2007.godine. Tako je 2006. godina obilježena snažnim rastom kada je ostvaren rekordan promet promet od od ukupno HRK 49,0 milijardi, od čega 92,4% čini promet ostvaren na Zagrebačkoj burzi, a 7,6% promet ostvaren na Varaždinskoj burzi. Redoviti promet dionicama više je nego udvostručen (+121,1%) u odnosu na 2005. i prešao je deset milijardi kuna. Nastavak uspješnog trenda zabilježen je i 2007. godine u kojoj je zabilježen redoviti promet dionicama 57% veći nego rekordne 2006. godine, tržišna kapitalizacija (ukupna vrijednost tržišta) narasla je 78%, a broj transakcija se udvostručio. Tome treba pridodati čitavu seriju IPOI-a (T-HT, Atlatnic Grupa itd), novih uvrštenja i uspješnih burzovnih priča te uključivanje velikog broja malih investitora koji su proširili investicijsku bazu. Statistika pokazuje da su unatoč dugotrajnom silaznom trendu potkraj godine, indeks CROBEX, dakle i prosjek kretanja cijena najlikvidnijih dionica na godišnjoj razini narasli velikih 63,2%. Pored toga, 2007. godine se Varaždinska burza pripojila Zagrebačkoj te se uvela nova trgovinska platforma OMX XIstream.

2008 godina bila je teška godina za sve sudionike tržišta kapitala. Burzovni promet u 2008. za četvrtinu je bio manji nego godinu dana ranije, a pale su i cijene gotovo svih dionica, i to značajno (između 40 i 90%). No bez obzira na manji promet u odnosu na 2007.godinu, tržište bilo puno aktivnije. Zaključeno je gotovo 50% više individualnih transakcija što znači da se trgovalo brže, češće ali manjim iznosima.



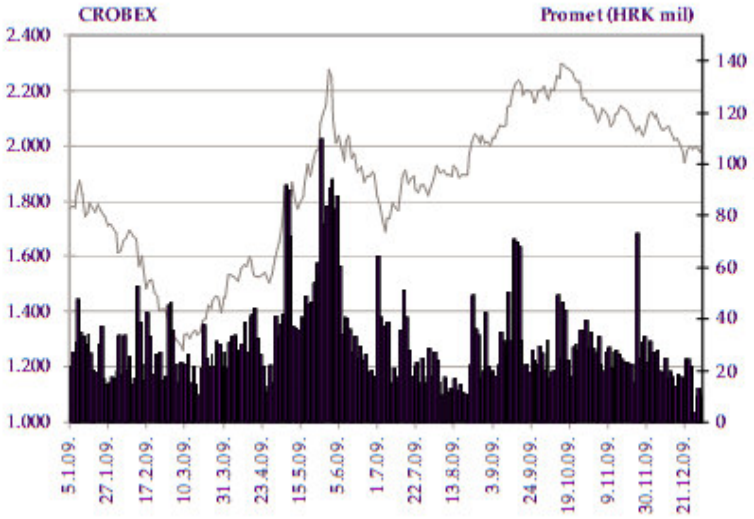

*Prikaz 2.: Kretanje CROBEX-a u 2008 godini:*

Redoviti godišnji promet bio je veći od 17 milijardi kuna. To je manje nego u rekordnoj 2007, ali i puno više nego u 2006 godini. Među prvih 20 najtrgovanijih dionica, najlikvidnija dionica sa najboljim burzovnim rezultatima i najmanjim padom cijene je bila dionica HT-a. Kraj godine, točnije prosinac,

ponovo je donio veliki rast cijena dionica i službenog burzovnog indeksa (+7,2%), ali budući da je samo u tri od ukupno dvanaest mjeseci 2008. godine zabilježen rast indeksa (svibanj +5,15% i srpanj +1,39%) CROBEX je na godišnjoj razini niži za 67%.

Izvor: www.fondovi.hr i www.zse.hr

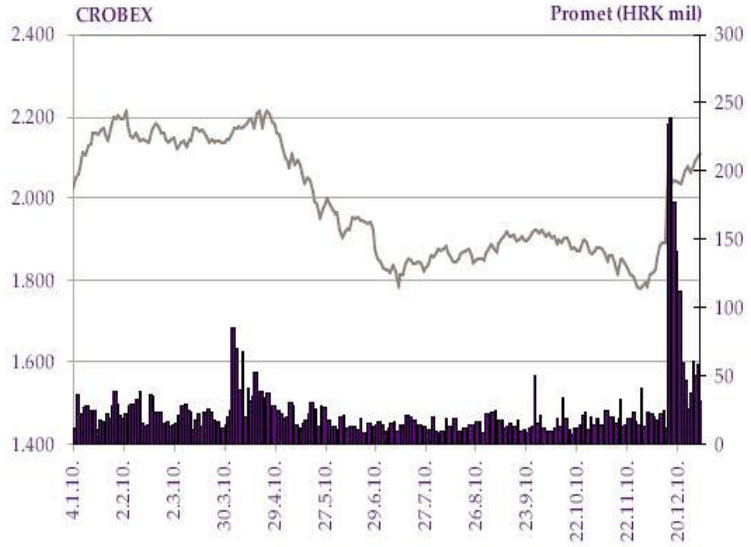
*Prikaz 3. Kretanje CROBEX-a u 2009 godini:*




U 2009. godini redoviti promet dionicama prepolovljen je u odnosu na 2008. godinu, no prosjek kretanja cijena najlikvidnijih dionica, (iskazan kroz službeni burzovni indeks CROBEX), od početka godine narastao 16,4%. No ova dva podataka ne otkrivaju svu dinamičnost kretanja hrvatskog tržišta kapitala. Dramatični skokovi i padovi cijena tokom godine najbolje se vide u činjenici da se CROBEX od najniže do najviše točke kretao u rasponu od gotovo 90% (između 1.079 i 2.318 bodova). Premda je opća percepcija da su cijene dionica padale, statistika na kraju godine pokazuje suprotno. Najveći broj najlikvidnijih dionica zabilježio je veliki rast cijene: HT +37,8%, Atlantska plovidba gotovo 40%, ADRIS +34,5%, INA više od 40%, Atlantic grupa +47,7%, Jadroplov 20,7%, Petrokemija 25,3%, a najveći cjenovni skok u 2009. godini godine je ostvario je JANAF čija cijena se više nego udvostručila (+117,2%).

Izvor: www.fondovi.hr i www.zse.hr

*Prikaz 4. Kretanje CROBEX-a u 2010 godini:*

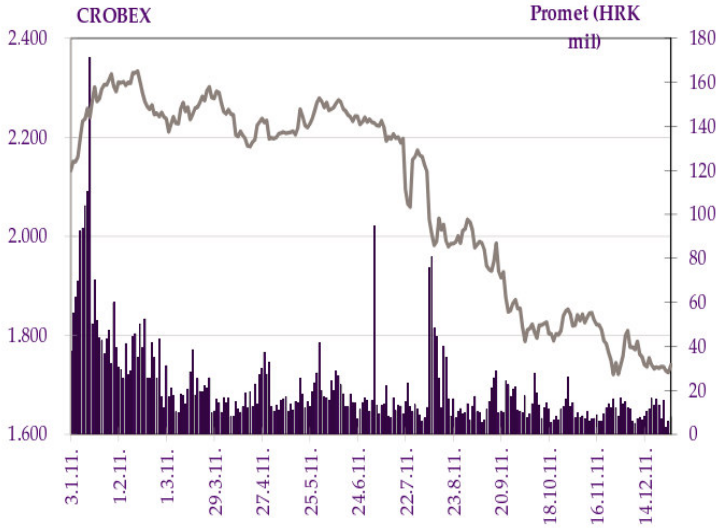



Na Zagrebačkoj je burzi u 2010. ostvareno 12,89 milijardi kuna prometa, što je 18,12% veći promet nego u prethodnoj godini. Redoviti promet dionicama je u odnosu na 2009. smanjen 22,3% i iznosi 5,7 milijardi kuna. Posljednji mjesec 2010. donio je neočekivani obrat za trgovinske statistike Zagrebačke burze. Naime, do sredine prosinca trgovinski pokazatelji bili su uglavnom u skladu s očekivanjima i sve je

upućivalo na to da će se godina primaknuti kraju u planiranim okvirima, no onda se "dogodila" Ina i neki od prosinačkih dnevnih prometa ušli su među deset najboljih dnevnih prometa u povijesti. Indeksi su zabilježili dvoznamenkaste postotke rasta. Crobex je porastao 5,3%, na 2.110,93 bodova, a Crobex10 za 9,5%, na 1.154,30 bodova.

Izvor: www.fondovi.hr i www.zse.hr

*Prikaz 4. Kretanje CROBEX-a u 2011 godini:*




Na Zagrebačkoj je burzi u 2011. ostvaren je redovan promet od 5,92 milijardi kuna, što je 19,8% manji promet nego u prethodnoj godini. Redoviti promet dionicama je u odnosu na 2010. smanjen 9,4% i iznosi 5,2 milijardi kuna. U prvom polugodištu rast redovnog prometa dionica od 14% i blaga redukcija ukupnog redovnog prometa od 3,7% uvjetovale su rast CROBEX za 5,7%. Pad prometa u drugom polugodištu poništio je sve dobitke iz prvog polugodišta pa je CROBEX ostvario dvoznamenkasti pad u odnosu na 2010. godinu za 17,6%. Godinu je obilježila niska likvidnost te je pad prometa obveznicama od 49,9% u odnosu na prošlu godinu, uzrokovao korekciju ukupnog prometa za 19,8%. Izvor: www.fondovi.hr i www.zse.hr

Navedena negativna kretanja CROBEX-a imaju utjecaj na Izdavatelja, te kao takva mogu negativno utjecati na poslovanje društva. Tržišni rizici hrvatskog tržišta kapitala imaju veliki utjecaj na poslovanje Izdavatelja, prije svega cjenovni rizik - rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena cijena na tržištu (osim onih uzrokovanih valutnim rizikom i rizikom promjene kamatnih stopa), bez obzira jesu li te promjene prouzrokovane faktorima koji se odnose specifično na taj instrument ili njegova izdavatelja ili faktorima koji se odnose na sve instrumente kojima se trguje na tržištu, zatim rizik promjene kamatnih stopa – rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u tržišnim kamatnim stopama i valutni rizik – rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u tečaju. Navedeni rizici mogu utjecati na promjene vrijednosti financijskih instrumenata na hrvatskom tržištu kapitala i time utjecati na promjenu vrijednost imovine za pokriće matematičke pričuve i vrijednost sredstava kapitala.

### *5.2.* RIZIK POSLOVNOG OKRUŽENJA

Rizik poslovnog okruženja unutar kojeg se nalazi Izdavatelj određen je političkim, ekonomskim i socijalnim uvjetima u zemlji, ali djelomično i u regiji. Uzimajući u obzir trenutne unutarnje i vanjskopolitičke odnose, Hrvatska je stabilna parlamentarna demokracija čiji su glavni vanjskopolitički ciljevi uključenje u Europsku uniju te usklađenje pravnih normi sa standardima i uvjetima koje propisuje Europska unija.

Uzimajući u obzir trenutne unutarnje i vanjsko-političke odnose, Hrvatska je stabilna parlamentarna demokracija čiji je glavni vanjskopolitički cilj realiziran, a to je uključivanje u Europsku uniju dana 01.07.2013. dok je članicom NATO-a već postala. Hrvatska je proces približavanja Europskoj uniji

započela potpisivanjem Sporazuma o stabilizaciji i pridruživanju s Europskom unijom, koji je stupio na snagu 1. veljače 2005., provedbom kojega Republika Hrvatska ubrzano ispunjava političke, gospodarske i pravne kriterije za članstvo u Europskoj uniji (kriteriji iz Kopenhagena). Također, komponenta Sporazuma o stabilizaciji i pridruživanju koja se u svojim zahtjevima odnosi na jačanje regionalne suradnje neposredno djeluje na učvršćivanje stabilnosti šire regije što je jedan od preduvjeta uspješnog gospodarskog razvoja. Sukladno cilju uspješnog pridruživanja Europskoj uniji Hrvatska je znatan dio svojih aktivnosti usmjerila na reforme potrebne za uspješno usklađivanje s pravnom stečevinom Europske unije (acquis communautaire-om), kao i na razvoj i održavanje intenzivnih partnerskih odnosa s državama članicama Europske unije.
S tim u vezi Izdavatelj smatra da će norme i standardi koje Republika Hrvatska kao parlamentarna demokracija mora prihvatiti uključivanjem u Europsku uniju utjecati pozitivno na zakondavne okvire u Republici Hrvatskoj, te s tim u vezi i na poslovanje samog Izdavatelja.

Obzirom na skori ulazak Republike Hrvatske u Europsku uniju, Izdavatelj će biti dužan uskladiti svoje poslovanje sa Solventnost II zakonodavnim i regulatornim okvirom te s tim u vezi ažurno udovoljavati svim zahtjevima koji iz navedenog proizlaze.
Solventnost II zakonodavni i regulatorni okvir je okvir kojim se revidiraju dosadašnji zahtjevi za kapitalnom adekvatnošću osiguratelјne industrije (Solventnost I). Primjenjuje se na cijelu industriju, te postavlja nova, čvršća pravila i zahtjeve za kapitalnom adekvatnošću i proces upravljanja rizicima društava s ciljem smanjenja mogućnosti gubitka osiguranika odnosno korisnika osiguranja i poremećaja na tržištu osiguranja.
Kako bi utvrdio svoje stanje u Solventnost II okviru, a na poziv Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Izdavatelj je proveo Studiju kvantitativnog utjecaja za stanje na dan 31.12.2010. Studija kvantitativnog utjecaja je postavljena sukladno Petoj kvantitativnoj studiji utjecaja tzv. QIS 5 - Quantitative impact study 5 koju je u drugoj polovici 2010. godine za Europsku komisiju proveo Odbor europskih nadzornih tijela za područje osiguranja i mirovina (danas EIOPA) u suradnji s nadzornim tijelima država članica u svrhu analize kvantitativnog utjecaja novih odredbi prije implementacije Solventnost II okvira.
Rezultati studije za Izdavatelja nisu ukazali na potrebu za dodatnim kapitalom u Solventnost II okviru za stanje na dan 31.12.2010. Isti su informativnog karaktera te nisu konačni.
U cilju pravovremene pripreme za poslovanje u Solventnost II okviru i utvrđivanje kapitalskih zahtjeva u istome, Izdavatelj će do kraja 2012. godine napraviti Studiju kvantitativnog utjecaja za stanje na dan 31.12.2011.

Trenutna nestabilna gospodarska situacija u Republici Hrvatskoj odrazila se na povećanu nelikvidnost trgovačkih društava, prezaduženost, problem oko naplate potraživanja, povećan broj otvaranja stečajnih postupaka, a značajni problemi vidljivi su u sporosti rješavanja sudskih sporova među gospodarskim subjektima. Ukoliko se navedeni trend nastavi isti može negativno utjecati na poslovanje Izdavatelja osobito u dijelu naplate potraživanja i dodatnog pada tržišta osiguranja osobito u dijelu životnih osiguranja što se može reflektirati i na Izdavatelja.

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.

Što se tiče otvorenih pitanja koja Hrvatska ima sa svojim susjedima, ona ne utječu na političku stabilnost države niti na poslovanje Izdavatelja, već predstavljaju legitimno zastupanje strateških i gospodarskih interesa države u međunarodnim odnosima, kao što to čine i sve druge razvijene države. Politički i opći društveni rizik je svojstven svim dijelovima jednog društva i na njega se iz perspektive pojedine kompanije, u pravilu, ne može individualno utjecati, odnosno umanjiti ga.

### 5.3. FINANCIJSKI RIZICI

Izdavatelj je izložen financijskim rizicima kao što su tržišni rizici (valutni rizik, rizik fer vrijednosti kamatne stope, kamatni rizik novčanog toka te rizik ulaganja u vrijednosne papire), kreditni rizici te rizici likvidnosti i solventnosti. Iako Izdavatelj 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.

### *5.3.1.* RIZIK ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE - CJENOVNI RIZIK

Cjenovni rizik, odnosno rizik da će cijena dionica Izdavatelja padati ili rasti, primarno je uvjetovan ekonomskim, političkim i tržišnim utjecajem. Utjecaj na cijenu dionica od strane samog Izdavatelja, ovisan je 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 Izdavatelj ostvari i prognoze analitičara; važnih ugovora; pripajanja i spajanja, strateških partnerstva koja uključuju Izdavatelja 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.

### *5.3.2.* VALUTNI RIZIK

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

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

Društvo upravlja rizikom promjene tečaja tako što pokušava smanjiti razliku između imovine i obveza denominiranih u stranoj valuti ili uz valutnu klauzulu.
Pad ili porast tečaja za 1% po osnovi financijske imovine na datum izvještavanja utjecalo bi na gubitak razdoblja povećanjem/smanjenjem gubitka razdoblja u iznosu od 179 tisuće kuna (2010.: 176 tisuća kuna).

### 5.3.3. KAMATNI RIZIK NOVČANOG TOKA I RIZIK FER VRIJEDNOSTI KAMATNE STOPE

Izdavatelj je dužan u skladu sa Zakonom o osiguranju ulaganja imovine za pokriće 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 Izdavatelja tržišnom riziku promjena u kamatnim stopama je koncentrirana u portfelju ulaganja. Poslovanje Izdavatelja je podložno riziku promjene kamatnih stopa utoliko što kamatonosna imovina i obveze na koje se plaća kamata (Izdavatelj nema takvih) dospijevaju u različitim rokovima i kamate im se različito mijenjaju.

Ulaganja po fiksnim kamatnim stopama izlažu Izdavatelja riziku fer vrijednosti kamatne stope.

Izdavatelj je također izložen 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 i promjene kamatnih stopa ne utječu na razinu tehničke pričuve. Iz toga slijedi da promjene u investicijskim vrijednostima koje se mogu povezati s promjenama u kamatnim stopama neće biti ublažene pratećim promjenama u ekonomskim vrijednostima tehničkih pričuva koje se djelomično prebijaju. Izdavatelj 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.

### *5.3.4.* 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. Izdavatelj 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 zajmoprimcima (primarno 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, Izdavatelj je uspostavio poslovne i financijske standarde za odobrenje reosiguravatelja i brokera koji uključuju rejtinge značajnih agencija za određivanje rejtinga i uzimaju u obzir tekuće tržišne informacije.

Financijska ulaganja grupirana prema kreditnom rejtingu su kako slijedi:

| Kreditni rejting | **2011.** | 2010. |
|---|---|---|
| *(u tisućama kuna)* | | |
| A | - | - |
| A- | - | - |
| BBB | - | - |
| BBB- | **11.037** | 10.953 |
| B | - | - |
| Bez rejtinga | **22.461** | 28.247 |
| | **33.498** | **39.200** |

Izvor: Izdavatelj

Slijedom toga, većina financijskih ulaganja Izdavatelja odnosi se na ulaganja bez rejtinga.

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 upravlja na bazi gotovinskih tokova i ročnosti. Rukovodstvo periodično pregledava i odobrava ciljane portfelje, određuje investicijske smjernice i limite te nadgleda proces upravljanja imovinom. Dužna pažnja poklanja se usklađenosti s pravilima koje propisuje Zakon o osiguranju.

### 5.3.5. RIZIK LIKVIDNOSTI I SOLVENTNOSTI

Rizik likvidnosti nastaje kao rezultat financijskih aktivnosti Izdavatelja 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.

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

Izdavatelj je dostatno likvidan i tijekom godine je zadovoljavao zakonskim zahtjevima za plaćanjem šteta i drugih obveza na vrijeme. Služba financija dnevno prati priljeve i odljeve te radi dnevne, tjedne i mjesečne planove kao i scenarije pogoršane likvidnosti. Rizik likvidnost se uzima u obzir prilikom ocjene uparivanja imovine i obveza. Izdavatelj 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.

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

### 5.4. UPRAVLJANJE KAPITALOM

Politika upravljanja kapitalom Izdavatelja podrazumijeva strogu primjenu zakonskih zahtjeva u svezi izračuna kapitala u svrhe primjene pravila o upravljanju rizicima. Jamstveni kapital Izdavatelja je iznad minimalnog kapitala u poslovima životnih osiguranja propisanog Zakonom o osiguranju članak 19. Također kapital Izdavatelja prema zakonskim zahtjevima mora biti najmanje jednak granici solventnosti izračunatoj prema Zakonu o osiguranju članak 98 i važećim Pravilnikom o izračunu granice solventnosti, te Izdavatelj ima kapital koji je viši u odnosu na granicu solventnosti u poslovima životnih osiguranja. Navedeni strogi zahtjevi imaju za cilj sačuvati sposobnost Izdavatelja za neprekinutost poslovanja kako bi kontinuirano moglo upravljati rizicima i osiguravati zaštitu osiguranika.

Na dan 31.prosinca 2011, 31.prosinca 2010., 31. prosinca 2009., 31. prosinca 2008., te 31. prosinca 2007., jamstveni kapital Izdavatelja bio je veći od minimalnog temeljnog kapitala prema članku 19. Zakona o osiguranju, a kapital je bio veći od granice solventnosti izračunate prema članku 98. Zakona o osiguranju.

### 5.5. 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 osiguranteljnom tržištu gotovo pet godina, 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.

### 5.6. POSLOVNI RIZIK

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

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

Kako je Izdavatelj novo društvo na tržištu osiguranja na kojem djeluje gotovo pet godina, poslovnim planom odobrenim od strane nadzornog tijela predviđen je gubitak poslovanja u petogodišnjem poslovanju. S obzirom na cjelokupno poslovno okruženje u kojem se Izdavatelj nalazi, Izdavatelj drži da se početak ostvarivanja dobiti u poslovanju očekuje u osmoj godini poslovanja. S tim u vezi, Izdavatelj kao društvo poduzima sve mjere u optimalizaciji troškova poslovanja.

### 5.7. RIZIK OSIGURANJA

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

### 5.8. RIZIK POVEZANIH OSOBA UNUTAR GRUPE

Izdavatelj je dio grupacije SAVA RE na čijem čelu se nalazi vladajuće društvo Pozavarovalnica Sava d.d., iz Republike Slovenije, Ljubljana, Dunajska 56.
Izdavatelj nema ovisnih društava.

VELEBIT USLUGE d.o.o. je većinski dioničar Izdavatelja (51,14%) i zbog toga je u vladajućem položaju. Većinski vlasnik VELEBIT USLUGA d.o.o. je društvo POZAVAROVALNICA SAVA d.d., Ljubljana, Slovenija, slijedom čega je POZAVAROVALNICA SAVA d.d. posredni većinski kvalificirani imatelj dionica Izdavatelja (51,14%). Do sada su VELEBIT USLUGE d.o.o. uložile u u temeljni kapital Izdavatelja 33.750.000,00 kn, slijedom čega kao većinski dioničar ima većinski broj glasova na Glavnoj skupštini, a samim time i većinski broj glasova u Nadzornom Odboru jer Glavna Skupština bira Nadzorni odbor, a Nadzorni odbor imenuje Upravu Izdavatelja. Na taj način VELEBIT USLUGE d.o.o. kao neposredni dioničar Izdavatelja, odnosno POZAVAROVALNICA SAVA d.d. kao posredni dioničar Izdavatelja ima kontrolu nad nadzornim odborom i upravom Izdavatelja.

Ne postoje mjere kojima se sprječava korištenje vladajućeg položaja na štetu Izdavatelja.

Kao dio grupacije SAVA RE, a osobito činjenice da je Izdavatelj ovisno društvo u odnosu na vladajuće društvo Pozavarovalnica Sava d.d., Izdavatelj smatra da financijski položaj vladajućeg društva može utjecati i na financijski položaj Izdavatelja. To se, prije svega može vidjeti u činjenici da vladajuće društvo sudjeluje posredno u dokapitalizaciji Izdavatelja temeljem Odluke glavne skupštine Izdavatelja od 23.07.2012. čime doprinosi financijskoj stabilnosti Izdavatelja u zadovoljenju adekvatnosti kapitala.

Obzirom da je vladajuće društvo posredno sudjelovalo u dokapitalizaciji sestrinskog društva VELEBIT OSIGURANJE d.d., Zagreb, Savska 144a tijekom 2010. i 2011. godine Izdavatelj smatra da je time vladajuće društvo dodatno doprinijelo financijskoj stabilnosti Izdavatelja, njegovog neposrednog većinskog vlasnika VELEBIT USLUGE d.o.o. i njegovog sestrinskog društva VELEBIT OSIGURANJE d.d..
Prema mišljenju Izdavatelja, ostala ovisna društva unutar grupe SAVA RE nemaju utjecaj na financijsku stabilnost Izdavatelja.

## 6. INFORMACIJE O IZDAVATELJU

### 6.1. Povijest i razvoj Izdavatelja

#### 6.1.1. Tvrtka Izdavatelja

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE dioničko društvo

#### 6.1.2. Sjedište Izdavatelja, Trgovački sud registracije i matični broj subjekta

Sjedište izdavatelja: Zagreb, Savska 144a
Trgovački sud registracije: Trgovački sud u Zagrebu, Matični broj subjekta: 080623028

### 6.1.3. Pravni oblik Izdavatelja, adresa i broj telefona na kojem je dostupan

Pravni oblik izdavatelja: dioničko društvo;
Adresa: Zagreb, Savska 144a;
Broj telefona: 01 66 66 300

### 6.1.4. Datum osnivanja i registracije Izdavatelja

Datum osnivanja: 09.03.2007. održana je osnivačka skupština Izdavatelja
Datum registracije izdavatelja: 10.09.2007.

### 6.1.5. Događaji značajni za razvoj Izdavatelja

Pregled ključnih događaja od osnivanja

- 23.08.2007 datum rješenja HANFA-e kojim je izdana dozvola Izdavatelju za sklapanje i ispunjavanje ugovora o osiguranju u skupini životnih osiguranja.

  Istim rješenjem HANFA je društvu VELEBIT USLUGE d.o.o., Zagreb, Savska 144a, (ranije na adresi: Milke Trnine 11) MBS 080584156 izdala odobrenje za stjecanje preko 50% dionica Izdavatelja te članovima uprave izdala odobrenje za obavljanje funkcije članova uprave

- 10.09.2007. datum registracije izdavatelja pri Trgovačkom sudu u Zagrebu

- privatnom ponudom temeljem odluke glavne skupštine Izdavatelja od 14.12.2007. povećan je temeljni kapital Izdavatelja sa iznosa od 37.550.000,00 kn, za iznos od 16.355.000,00 kn, na iznos od 53.905.000,00 kn izdavanjem 163.550 redovnih dionica na ime;

  Povećanje temeljnog kapitala upisano je u registar Trgovačkog suda dana 25.03.2008.

- javnom ponudom temeljem odluke glavne skupštine Izdavatelja od 26.08.2008. povećan je temeljni kapital Izdavatelja sa iznosa od 53.905,00 kn, za iznos od 12.095.000,00 kn, na iznos od 66.000.000,00 kn izdavanjem 120.950 redovnih dionica na ime;

  Povećanje temeljnog kapitala upisano je u registar Trgovačkog suda dana 09.12.2008.

- 12.02.2009. datum rješenja HANFE kojim je društvu POZAVAROVALNICA SAVA d.d., Ljubljana, Dunajska cesta 56, Slovenija odobrila posredno stjecanje kvalificiranog udjela od preko 50% dionica Izdavatelja

- 09.07.2009. datum rješenja HANFE kojim je Izdavatelju odobrila objavljivanje podataka prilikom uvrštenja dionica na uređeno tržište

- 01.09.2009. zaključen ugovor o uvrštenju vrijednosnih papira (redovne dionice) Izdavatelja na uređeno tržište između Izdavatelja i Zagrebačke burze d.d., Zagreb, I. Lučića 2a

- 18.09.2009. datum rješenja Zagrebačke burze d.d. o uvrštenju u Redovito tržište 660.000 redovnih dionica Izdavatelja (ISIN: HRVZIORA001), pod oznakom VZIO-R-A s datumom provedbe uvrštenja 21.09.2009.

- 16.12.2009. datum rješenja Hrvatske narodne banke kojim je izdana prethodna suglasnost Izdavatelju, društvu Velebit osiguranju d.d., Zagreb, Savska 144a i Dragutinu Sokačiću, Slatina, S. S. Kranjčevića 2 za stjecanje zajedno više od 10% udjela u temeljnom kapitalu Slatinske banke d.d., Slatina

- na kraju poslovne 2011. godine Izdavatelj je razvio vlastitu prodajnu mrežu od preko 20 organizacijskih jedinica te imao ukupno 166 zaposlenih na dan 31.12.2011.

- odlukom glavne skupštine Izdavatelja od 23.07.2012. temeljni kapital Izdavatelja u iznosu od 66.000.000,00 kn smanjen je na pojednostavljen način radi pokrića dijela gubitka iz prethodnog razdoblja za iznos od 39.600.000,00 kn na iznos od 26.400.000,00 kn te je

umjesto dosadašnjih redovnih dionica na ime s nominalnim iznosom Izdavatelj izdao redovne dionice na ime bez nominalnog iznosa.

## 6.2. Značajna ulaganja

### 6.2.1. Opis najznačajnih investicija Izdavatelja za svaku financijsku godinu od datuma registracije Izdavatelja do datuma izrade prospekta

Pregled investicija u dugotrajnu materijalnu i nematerijalnu imovinu za razdoblje od 1.1.2009 godine do 30.06.2012. godine:

| *(u tisućama kuna)* | **Zemljište** | **Građevinski objekti** | **Oprema** | **Vozila** | **Programi** | **Ukupno** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **2009 godina** | | | | | | |
| Povećanja | - | - | 10 | - | 5 | 15 |
| **2010 godina** | | | | | | |
| Povećanja | 1.082 | 2.710 | 29 | 346 | - | 4.167 |
| **2011godina** | | | | | | |
| Povećanja | 362 | 1.596 | 44 | 297 | 461 | 2.760 |
| **2012godina** | | | | | | |
| Povećanja | - | - | 3 | - | 423 | 426 |
| **Ukupne investicije** | **1.444** | **4.306** | **86** | **567** | **888** | **7.291** |

Izvor: Izdavatelj

Najznačajnije investicije zabilježene u 2010. godini odnose se na sklopljeni ugovor o financijskom najmu nekretnine u Zagrebu nabavne vrijednosti 2.882 tisuće kuna, gdje se 1.082 tisuće kuna odnosi na zemljište, a 1.800 tisuća kuna odnosi na građevinski objekt i poslovne prostore u iznosu 873 tisuća kuna stečene zamjenom za nenaplativa potraživanja po zajmovima i kamatama.

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

Najznačajnije investicije zabilježene u 2011. godini odnose se na nabavu nekretnine i zemljišta uključuju poslovne prostore u iznosu 1.954 tisuće kuna stečene zamjenom za nenaplativa potraživanja po zajmovima u iznosu 1.466 tisuća kuna a čije su fer vrijednosti utvrđene od strane nezavisnog i ovlaštenog procjenitelja, te kupnju iz vlastitih izvora u iznosu od 488 tisuća kuna. Nabava nekretnina i zemljišta uključuje poslovni prostor u Bjelovaru u iznosu od 916 tisuća kuna, poslovni prostor u Koprivnici u iznosu od 440 tisuće kuna i poslovni prostor u Virovitici u iznosu od 598 tisuća kuna.

Vozila u iznosu od 297 tisuća su reklasificirani iz Dugotrajne imovine namijenjene prodaji zbog prenamjene istih, a nabavljena su u prosincu 2009.godine. Investicija u dugotrajnu nematerijalnu imovinu u iznosu od 461 tisuću kuna odnosi se na nadogradnju postojećeg softvera društva.

Najznačajnije investicije u razdoblju od 1.1.2012. do 30.6.2012. odnose se na investicije u dugotrajnu nematerijalnu imovinu u iznosu od 423 tisuće kuna koja se odnose na nadogradnju postojećeg softvera društva.

### 6.2.2. Opis najznačajnih tekućih investicija Izdavatelja kao i metoda financiranja investicije

Izdavatelj nema značajnih tekućih investicija osim onih navedenih u točki 6.2.1.

### 6.2.3. Informacije o izdavateljevim budućim investicijama na koje se Uprava odnosno Izdavatelj već obvezao

Ugovor o finacijskom leasingu

- 679/10000 dijela nekretnine označene kao 6. etaža koja u naravi predstavlja poslovni prostor u prizemlju površine 276,36 čm u nacrtu označeno oznakom PP6 , sve upisano u zk.ul. 30159, OS ZGB, čest. 4631/4, k.o. grad Zagreb Općinskog građanskog suda u Zagrebu. Ugovor je zaključen 29.01.2010. godine na 120 (stodvadeset) mjeseci. Ukupna vrijednost objekta leasinga s PDV-om je 387,081.51 EUR protuvrijednost u kunama po srednjem tečaju HNB na dan plaćanja.

Izdavatelj planira u budućnosti postati punopravni vlasnik predmetne nekretnine, a nakon isteka financijskog leasinga.

Osim navedenog, Uprava odnosno Izdavatelj se nije obvezao na buduće investicije.

## 7. PREGLED POSLOVANJA

### 7.1. Glavne aktivnosti

### 7.1.1. Predmet poslovanja

- životno osiguranje
- dodatna osiguranja životnog osiguranja
- rentno osiguranje
- ostala životna osiguranja
- životno osiguranje i rentno osiguranje vezana za jednice investicijskih fondova

### 7.1.2. Opis glavnih djelatnosti i stvarnih aktivnosti

U okviru vrsta osiguranja za koje je Izdavatelj stekao odobrenje HANFA-e, Izdavatelj posluje prema sljedećim cjenicima:

| CJENIK | NAZIV CJENIKA |
|---|---|
| **19SDK1** | OSIGURANJE ŽIVOTA ZA SLUČAJ SMRTI I DOŽIVLJENJA |
| **19SD2** | OSIGURANJE ŽIVOTA ZA SLUČAJ SMRTI I DOŽIVLJENJA SA IS PLATOM DVOSTRUKE OSIGURANE SVOTE U SLUČAJU SMRTI OSIGURANIKA ZBOG NEZGODE |
| **19SD3** | OSIGURANJE ŽIVOTA ZA SLUČAJ SMRTI I DOŽIVLJENJA |
| **19SDJ** | OSIGURANJE ŽIVOTA ZA SLUČAJ SMRTI I DOŽIVLJENJA SA JEDNOKRATNOM UPLATOM PREMIJE |
| **19DJ** | DJEČJE OSIGURANJE |
| **19S** | OSIGURANJE ŽIVOTA ZA SLUČAJ SMRTI |
| **19FG** | OSIGURANJE OD TEŠKO BOLESNIH STANJA S MJESEČNOM ISPLATOM NAKNADE |
| **23UL** | OSIGURANJE ŽIVOTA KOD KOJEG OSIGURANIK NA SEBE PREUZIMA INVESTICIJSKI RIZIK |
| **19K** | OSIGURANJE ŽIVOTA ZA SLUČAJ SMRTI S PADAJUĆOM OSIGURANOM SVOTOM |
| **19MJ1** | DOŽIVOTNO OSIGURANJE ŽIVOTA ZA |

Izvor: Izdavatelj

Nastavno na činjenicu da je Izdavatelj s prodajnom osiguranja započeo s 01.12.2007. u nastavku slijedi opis glavnih djelatnosti i stvarnih aktivnosti:

| GODINA | ZARAČUNATA BRUTO PREMIJA | PLANIRANA PREMIJA | RAZLIKA PLANIRANE I POLICIRANE PREMIJE | OSTVARENJE PLANA (%) |
|---|---|---|---|---|
| **2009** | 9.913 | 12.000 | 2.087 | 83% |
| | | | | |
| **2010** | 9.468 | 17.053 | 7.585 | 56% |
| | | | | |
| **2011** | 8.008 | 12.638 | 4.630 | 63% |

Izvor: Izdavatelj

### 7.1.3. Novi značajniji proizvodi

Analizirajući planske zadatke za 2011. godinu i potencijalne mogućnosti njihovog ostvarenja, Društvo je shvatilo da je potrebno napraviti suštinske promjene u produktima i načinu rada prodajnog dijela Društva.

Društvo uvodi sljedeće proizvode u 2011.:

- „MIROVINA PLUS“ -osiguranje od teško bolesnih stanja s mjesečnom isplatom naknade
- „INVEST“ - osiguranje života kod kojeg osiguranika na sebe preuzima investicijski rizik

### 7.2. Glavna tržišta

Izdavatelj, sukladno pozitivnim zakonskim propisima posluje isključivo na osiguateljnom tržištu Republike Hrvatske.

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

1. Regiju Centar 1 koja objedinjuje urede 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 urede Društva u Puli i Rijeci;
4. Regiju Jug koja objedinjuje urede Društva u Splitu, Zadru i Šibeniku;
5. Regiju Sjever koja objedinjuje urede Društva u Koprivnici, Varaždinu, Čakovcu, Virovitici i Slatini;
6. Regiju Istok 1 koja objedinjuje urede Društva u Osijeku, Vinkovcima i Đakovu;
7. Regiju Istok 2 koja objedinjuje urede Društva u Slavonskom Brodu i Novoj Gradišci.

Pored vlastite prodajne mreže, preko koje se odvija najznačajniji dio poslovanja, prodaja osiguranja odvija se i putem poslovnih banaka, te posredničkih i zastupničkih kuća koje imaju odobrenja Regulatora za prodaju osiguranja u pojedinim vrstama osiguranja.

Na informacije navedene u točkama 7.1. do 7.2. nemaju utjecaja neke iznimne činjenice.

### 7.2.1. Nastavno slijedi prikaz cjelokupnih prihoda po djelatnostima:

**Prikaz neto poslovnih prihoda**

| *(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)* | **2009.** | **2010.** | **2011.** | **1.1.-30.6. 2011.*** | **1.1.-30.6. 2012.*** |
|---|---|---|---|---|---|
| Zaračunate bruto premije | 9.913 | 9.468 | 8.008 | 3.292 | 4.834 |
| Premije predane u reosiguranje | (203) | (175) | (115) | (49) | (67) |
| Neto zaračunate premije | **9.710** | **9.293** | **7.893** | **3.243** | **4.767** |
| Promjena bruto pričuva prijenosnih premija | (45) | 37 | (20) | 12 | 42 |
| Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja | 22 | (19) | (5) | (6) | (6) |
| **Neto zarađene premije** | **9.687** | **9.311** | **7.868** | **3.249** | **4.803** |
| Prihod od provizija i naknada | 28 | 27 | 14 | 6 | 9 |
| Financijski prihod | 3.161 | 2.738 | 1.988 | 1.166 | 967 |
| Ostali poslovni prihodi | 174 | 76 | 101 | 71 | 30 |
| **Neto poslovni prihodi** | **13.050** | **12.152** | **9.971** | **4.492** | **5.809** |

Izvor: Izdavatelj

Iz djelatnosti osiguranja ostvareni su prihodi po zarađenim premijama i prihodi od provizija iz reosiguranja.

Iz ulagačke djelatnosti ostvareni su financijski prihodi.

*privremeni nerevidirani podaci usklađeni s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja
Izvor: Izdavatelj

### 7.2.2. Prikaz informacija o patentima, licencama, značajnim ugovorima ili novim proizvodnim procesima:

Sukladno odredbama Zakona o osiguranju, preduvjet upisa izdavatelja u sudski registar i njegovo redovno poslovanje je izdavanje:

- odobrenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga za obavljanje poslova osiguranja,
- odobrenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga članovima uprave izdavatelja za obavljanje navedene dužnosti
- odobrenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga imateljima kvalificiranog udjela kod izdavatelja,

koja su u objedinjenom upravnom postupku izdana dana 23.08.2007., klasa: UP/I-453-02/07-30/39, ur. broj: 326-07-112-22.

Izdavatelj nije ovisan o drugim tuđim patentima, licencama, niti ima zaključene bilo kakve druge ugovore, koji bi imali značajnijeg utjecaja na poslovanje izdavatelja.

### 7.2.3. Strategija razvoja

Strategija razvoja Izdavatelja inicijalno je određena poslovnim planom temeljem kojeg je 2007. godine Izdavatelj dobio odobrenje HANFE za obavljanje poslove osiguranja. Navedenim inicijalnim poslovnim planom određeno je da će se Izdavatelj pozicionirati na hrvatskom osiguateljnom tržištu, određujući svoje sljedeće ciljeve:

- Pozicionirati se prema ciljanim skupinama klijenata na prepoznatljiv način, te prema njima prilagoditi osiguravateljne proizvode i način poslovanja;
- Izgraditi vlastitu prodajnu mrežu;
- Ostvarivati stopu rasta premijskog prihoda veću od prosječne stope rasta premijskog priliva na osiguravateljnom tržištu Republike Hrvatske;
- Nakon pete operativne godine rada dostići i održavati profitabilnost
- Uvesti model ograničenih rashoda u rad podružnica / poslovnica
- Nakon pete godine rada držati 1,5% osiguravateljnog tržišta u Republici Hrvatskoj

Tijekom dosadašnjeg rada Izdavatelja poduzete su aktivnosti radi ostvarenja postavljenih ciljeva, s tim da ostvarenje takvih ciljeva zahtjeva sljedeće nužne uvjete:

- vlastita prodajna mreža,
- visok stupanj educiranosti prodajne mreže,
- specijalizacija prodajne mreže na točno određene tržišne niše,
- kapilarni pristup na tržištu (veliki broj ureda i brojna vlastita prodajna mreža),
- kvalitetne stručne službe za kreiranje proizvoda i podršku prodajnoj mreži,
- mogućnost kontrole i praćenja rezultata,
- jednostavan i fleksibilan organizacijski ustroj u funkciji potpore odabranoj strategiji rada (MOR-model ograničenih rashoda).

Navedeni uvijeti ostvareni su u dosadašnjem razvoju poslovanja i svaka daljnja aktivnost predstavlja nadgradnju postojećih procesa.

## 8. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

### 8.1. Dionička struktura Izdavatelja na dan 30.06.2012.:

| | BROJ DIONICA | % TEMELJNOG KAPITALA |
|---|---|---|
| **FIZIČKE OSOBE** | 125392 | 18,9988 |
| **FINANCIJSKE INSTITUCIJE** | 47800 | 7,2424 |
| **PRAVNE OSOBE** | 486808 | 73,7588 |

Izvor: ispis sa računa Izdavatelja pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d

### 8.2. Popis dioničara izdavatelja na dan 30.06.2012. koji čine učešće od 5% i više u temeljnom kapitalu izdavatelja:

| DIONIČAR | BROJ DIONICA | % UČEŠĆA U TEMELJNOM KAPITALU |
|---|---|---|
| **VELEBIT USLUGE d.o.o. ZAGREB** | 337.500 | 51,14 |
| **UNIMONT d.o.o.** | 35.000 | 5,30 |
| **PODRAVSKA BANKA d.d.** | 33.000 | 5,00 |

Izvor: ispis sa računa Izdavatelja pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d

**8.3. Popis članova uprave s postotkom učešća na dan 30.06.2012. u temeljnom kapitalu Izdavatelja**

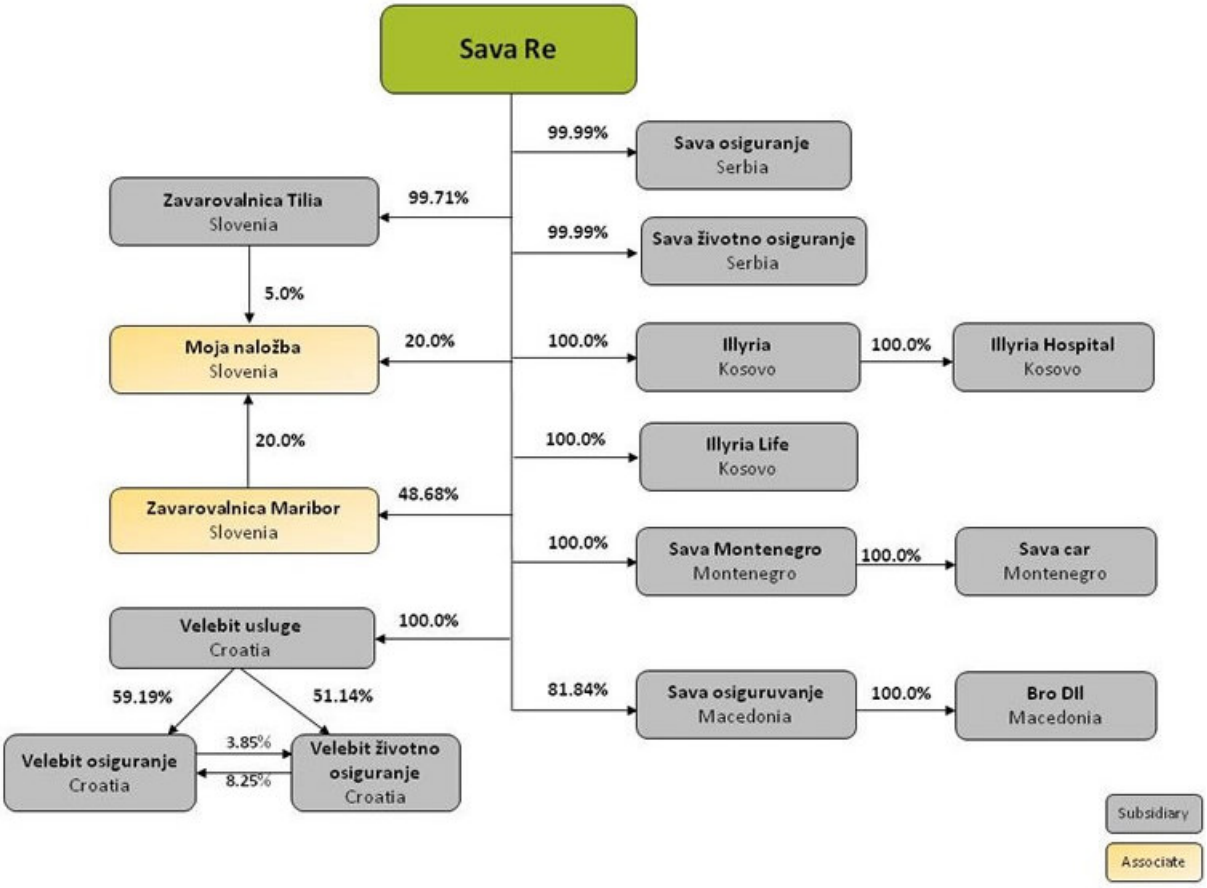
| ČLAN UPRAVE | BROJ DIONICA | % UČEŠĆA U TEMELJNOM KAPITALU |
|---|---|---|
| **TIBOR KRALJ** | 3.002 | 0,4548 |
| **KRISTINA CVITANOVIĆ-ZORIĆ** | 4.000 | 0,6061 |

Izvor: ispis sa računa Izdavatelja pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d.

**8.4. OPIS OVISNOG POLOŽAJA IZDAVATELJA**

Izdavatelj je dio grupacije SAVA RE na čijem čelu se nalazi vladajuće društvo Pozavarovalnica Sava d.d., iz Republike Slovenije, Ljubljana, Dunajska 56.

Prikaz: 1.: Grupa Sava Re prema podacima dostupnim na internet stranicama društva Pozavarovalnica Sava d.d. www.sava-re.si




Izdavatelj nema ovisnih društava.

VELEBIT USLUGE d.o.o. je većinski dioničar Izdavatelja (51,14%) i zbog toga je u vladajućem položaju. Većinski vlasnik VELEBIT USLUGA d.o.o. je društvo POZAVAROVALNICA SAVA d.d., Ljubljana, Slovenija, slijedom čega je POZAVAROVALNICA SAVA d.d. posredni većinski kvalificirani imatelj dionica Izdavatelja (51,14%). Do sada su VELEBIT USLUGE d.o.o. uložile u u temeljni kapital Izdavatelja 33.750.000,00 kn, slijedom čega kao većinski dioničar ima većinski broj glasova na Glavnoj skupštini, a samim time i većinski broj glasova u Nadzornom Odboru jer Glavna Skupština bira Nadzorni odbor, a Nadzorni odbor imenuje Upravu Izdavatelja. Na taj način VELEBIT USLUGE

d.o.o. kao neposredni dioničar Izdavatelja, odnosno POZAVAROVALNICA SAVA d.d. kao posredni dioničar Izdavatelja ima kontrolu nad nadzornim odborom i upravom Izdavatelja.

## 9. NEKRETNINE

### 9.1. VLASNIŠTVO NEKRETNINA

#### 9.1.1. Izdavatelj je punopravni vlasnik ½ idealnog dijela nekretnine:

- 1417/10000 čest. br. 4631/4 – zgrada Savska cesta 144A, Zagreb i tri zgrade tlocrtne površine 1441 čm i dvorište, površine 679,5 čhv odnosno 2444 m2, s kojim je temeljem Zakona o vlasništvu i drugim stvarnim pravima povezano vlasništvo posebnog dijela nekretnine – poslovni prostor na I. katu, površine 574,87 čm, u nacrtu ounačeno oznakom PP11, koji je upisan u poduložak 11, zk.ul.br. 30159 k.o. Grad Zagreb
- 224/10000 čest. br. 4631/4 – zgrada Savska cesta 144A, Zagreb i tri zgrade tlocrtne površine 1441 čm i dvorište, površine 679,5 čhv odnosno 2444 m2, s kojim je temeljem Zakona o vlasništvu i drugim stvarnim pravima povezano vlasništvo posebnog dijela nekretnine – poslovni prostor u prizemlju površine 91,18 čm, u nacrtu označeno oznakom PP5, koji je upisan u poduložak 5, zk.ul.br. 30159 k.o. Grad Zagreb
- 224/10000 čest. br. 4631/4 – zgrada Savska cesta 144A, Zagreb i tri zgrade tlocrtne površine 1441 čm i dvorište, površine 679,5 čhv odnosno 2444 m2, s kojim je temeljem Zakona o vlasništvu i drugim stvarnim pravima povezano vlasništvo posebnog dijela nekretnine – poslovni prostor u prizemlju površine 91,18 čm, u nacrtu označeno oznakom PP4, koji je upisan u poduložak 4, zk.ul.br. 30159 k.o. Grad Zagreb.

Navedena nekretnina nije opterećena založnim pravom niti bili kojim drugim uknjiženim ili neuknjiženim teretima u korist trećih osoba.

Vrijednost kupoprodajne cijene utvrđena je ugovorom o kupoprodaji zaključenim dana 18.09.2007. i iznosi 1.700,00 EUR/$m^2$ protuvrijednost u kunama prema srednjem tečaju HNB na dan zaključenja ugovora o kupoprodaji, s tim da je ista po ovlaštenom sudskom vještaku građevinske struke tijekom veljače 2012. procjenjena na 1705,00 EUR/m2.

#### 9.1.2. Izdavatelj je punopravni vlasnik nekretnine:

-čest.br.1471/4-oranica ciglenica u Kerestincu, površine 660čhv (2588 m2), zk.ul. 2389, k.o. Stupnik, u zemljišnim knjigama Općinskog građanskog suda u Zagrebu.

Navedena nekretnina nije opterećena založnim pravom niti bili kojim drugim uknjiženim ili neuknjiženim teretima u korist trećih osoba.

Vrijednost kupoprodajne cijene utvrđena je ugovorom o kupoprodaji zaključenim dana 23.09.2010. i iznosi 1.154.200,00 kn.

#### 9.1.3. Izdavatelj je punopravni vlasnik nekretnine:

Poslovni prostor u Koprivnici

- čest. br. 1053/2 – kuća i dvor na Trgu slobode, površine 2215 m2, od toga kuća na Trgu slobode površine 420 m2, te dvor na Trgu slobode površine 1795 m2, s koji je temeljem Zakona o vlasništvu i drugim stvarnim pravima povezano vlasništvo posebnog dijela nekretnine – 3. ETAŽA, PRIZEMLJE: posl. Prostor III 1. Poslovna prostorija sa 74,98 m2, 2. Ured sa 8,35 m2, 3. Skladište sa 8,79 m2, 4. WC sa 2,30 m2, ukupno sa 94,42 m2, u elaboratu o etažiranju, sve upisano u zemljšnjim knjigama Općinskog suda u Koprivnici u zk. ul. 128, pod. ul. 3, k.o. Koprivnica. Vrijednost kupoprodajne cijene utvrđena je ugovorom o kupoprodaji zaključenim dana 04.01.2011. i iznosi **113.304,00 EUR** protuvrijednost u kunama prema srednjem tečaju HNB na dan zaključenja ugovora o kupoprodaji.
  Nabavna vrijednost ½ idelanog dijela nekretnine iznosi 439.550 kuna.

Izdavatelj je na predmetnom poslovnom prostoru upisan u zemljišnim knjigama kao punopravni vlasnik ½ idelanog dijela nekretnine.

**9.1.4. Izdavatelj je punopravni vlasnik nekretnine**

Poslovni prostor u Bjelovaru

- čest. br. 2051/1 – zgrada mješovite uporabe br. 26 A (višestambeno poslovna građevina) površine 384 m2, dvorište površine 490 m2, sveukupne površine 874 m2, s kojim je temeljem Zakona o vlasništvu i drugim stvarnim pravima povezano vlasništvo posebnog dijela nekretnine – 1. ETAŽA 167/1000, POSLOVNI PROSTOR „A“ koji se nalazi u prizemlju višestambeno-poslovne građevine, a sastoji se od ulaza, radnog prostora tipa „open space“, dva ureda ui dva sanitarna čvora, netto korisne površine poslovnog prostora P=114,20 m2, sve upisano u poduložak broj 1, zk.ul.br. 1397 k.o. Grad Bjelovar u zemljišnjim knjigama Općinskog suda u Bjelovaru. Vrijednost kupoprodajne cijene utvrđena je predugovorom ugovoru o kupoprodaji zaključenim dana 20.12.2010. i iznosi 235.320,00 EUR protuvrijednost u kunama prema srednjem tečaju HNB na dan zaključenja predugovora ugovoru o kupoprodaji. Ista kupoprodajna cijena navedena je i u glavnom ugovoru zaključenom dana 28.02.2011.
  Nabavna vrijednost ½ idelanog dijela nekretnine iznosi 916.049 kuna.

Izdavatelj je na predmetnom poslovnom prostoru upisan u zemljišnim knjigama kao punopravni vlasnik ½ idelanog dijela nekretnine.

Izdavatelj je na predmetnom poslovnom prostoru upisan u zemljišnim knjigama kao punopravni vlasnik ½ idelanog dijela nekretnine.

**9.1.5. Izdavatelj je punopravni vlasnik nekretnine**

Poslovni prostor u Virovitici

- čest. br. 1785 – Lj. Gaja 19, površine 1340 m2, dvorište sa 369 m2 i zgrada mješovite uporabe na 971 m2, s kojim je temljem zakona o vlasništvu i drugim stvarnim pravima povezano vlasništvo posebnog dijela nekretnine – 42. ETAŽA 33/1000-poslovni prostor Lokal br. 6 nalazi se u prizemlju građevine, trgovačke namjene, trgovina neprehrambenim proizvodima, ukupne etažne površine 80,54 m2, a sastoji se od prodajnog prostora, spremišta WC-a i garderobe, sve upisano u poduložak broj 42, zk.ul.br. 12007 k.o. Virovitica, u zemljišnim knjigama Općinskog suda u Virovitici. Vrijednost kupoprodajne cijene utvrđena je predugovorom ugovoru o kupoprodaji zaključenim dana 20.12.2010. i iznosi **162.127,00 EUR** protuvrijednost u kunama prema srednjem tečaju HNB na dan zaključenja predugovora ugovoru o kupoprodaji.

  Nabavna vrijednost ½ idelanog dijela nekretnine iznosi 598.216 kuna.

Ista kupoprodajna cijena navedena je i u glavnom ugovoru zaključenom dana 28.02.2011.

Izdavatelj je na predmetnom poslovnom prostoru upisan u zemljišnim knjigama kao punopravni vlasnik ½ idelanog dijela nekretnine.

**9.1.6. Izdavatelj je punopravni vlasnik nekretnine**

Stan u Slavonskom Brodu

- čest. br. 3649/1 – kuća br. 6 i dvorište na šetalištu Braće Radić, površine 296 m2 s kojom je temeljem Zakona o vlasništvu i drugim stvarnim pravima povezano vlasništvo posebnog dijela nekretnine - 6. ETAŽA: 1/12- 1. STAN br. 3 na I katu ukupne površine 48,05 m2- koji se sastoji od ulaza i sobe, sve upisano u zk.ul.br. 8019, broj poduloška: 6, k.o. Slavonski Brod u zemljišnim knjigama Općinskog suda u Slavonskom Brodu. Vrijednost kupoprodajne cijene utvrđena je ugovorom o kupoprodaji zaključenim dana 11.07.2011. i iznosi **527.207,49 kn**.

Izdavatelj je na predmetnoj nekretnini upisan u zemljišnim knjigama kao punopravni vlasnik ½ idelanog dijela nekretnine.

**9.1.7. Izdavatelj je zaključio ugovor o financijskom leasing za nekretninu**

- 679/10000 dijela nekretnine označene kao 6. etaža koja u naravi predstavlja poslovni prostor u prizemlju površine 276,36 čm u nacrtu označeno oznakom PP6 , sve upisano u zk.ul. 30159, OS ZGB, čest. 4631/4, k.o. grad Zagreb Općinskog građanskog suda u Zagrebu. Ugovor je zaključen 29.01.2010. godine na 120 (stodvadeset) mjeseci. Ukupna vrijednost objekta leasinga s PDV-om je 387,081.51 EUR protuvrijednost u kunama po srednjem tečaju HNB na dan plaćanja.

## 9.2. SUDUŽNIŠTVO IZDAVATELJA

Izdavatelj nije sudužnik po ni jednoj osnovi.

## 9.3. OPIS PROBLEMA U SVEZI SA ZAŠTITOM OKOLIŠA

Ne postoje problemi u svezi sa zaštitom okoliša koji bi mogli utjecati na korištenje materijalne dugotrajne imovine.

# 10. POSLOVNI I FINANCIJSKI PREGLED

## 10.1. OPIS I PROMJENE FINANCIJSKOG STANJA IZDAVATELJA TE REZULTATI POSLOVANJA UKLJUČUJUĆI UZROKE ZNAČAJNIJIH PROMJENA

Tijekom 2011. nastavljen je trend započet 2010. godine, trend daljnjeg pada tržišta osiguranja u Republici Hrvatskoj, posebno u segmentu životnih osiguranja. Analizirajući planske zadatke za 2011. godinu i potencijalne mogućnosti njihovog ostvarenja, Društvo je shvatilo da je potrebno napraviti suštinske promjene u produktima i načinu rada prodajnog dijela Društva.
Društvo je svojim radom u 2011. ostvarilo 8.008 tisuća kuna bruto naplaćene premije, što u odnosu na planiranu naplaćenu premiju iskazujemo kao ostvarenje plana od 65,01 %. U odnosu na prethodnu 2010. godinu premijski prihod prema zaračunatoj bruto premiji iskazujemo indeksom 84,58. Navedeni rezultati posljedica su izostanka očekivanih jednokratnih uplata premije planiranih za posljednje tromjesečje 2011. godine (no oni svojom strukturom u bitnome ne utječu na konačni poslovni rezultat po računu dobiti i gubitka), smanjenog broja novougovorenih polica tijekom cijele 2011. godine, te nižeg postotka naplate “stare premije” u odnosu na očekivanu.

Prikaz 7. Promjena prihoda 2011. godine u odnosu na 2010. godinu:

| (svi iznosi iskazani *su u tisućama kuna)* | **2009.** | **2010.** | **2011.** | **2011/ 2010** | **2011/ 2010 %.** |
|---|---|---|---|---|---|
| Zaračunate bruto premije | 9.913 | 9.468 | 8.008 | (1.460) | (15%) |
| Premije predane u reosiguranje | (203) | (175) | (115) | 60 | (34%) |
| Neto zaračunate premije | **9.710** | **9.293** | **7.893** | **(1.400)** | **(15%)** |
| Promjena bruto pričuva prijenosnih premija | (45) | 37 | (20) | (57) | (154%) |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja | 22 | (19) | (5) | 14 | (74%) |
| **Neto zarađene premije** | **9.687** | **9.311** | **7.868** | **(1.443)** | **(15%)** |
| | | | | | |
| Prihod od provizija i naknada | 28 | 27 | 14 | (13) | (48%) |
| Financijski prihod | 3.161 | 2.738 | 1.988 | (750) | (27%) |
| Ostali poslovni prihodi | 174 | 76 | 101 | 25 | 33% |
| **Neto poslovni prihodi** | **13.050** | **12.152** | **9.971** | **(2.181)** | **(18%)** |

*Izvor: Izdavatelj*

Prihodi od ulaganja, kao jedna od kategorija koja utječe na konačni poslovni rezultat Društva manja je u 2011. godini za 750 tisuća kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U odnosu na planirani prihod od ulaganja u iznosu od 2.516 tisuća kuna (kako je to predviđeno poslovnim planom za 2011. godinu, prihodovan je iznos od 1.988 tisuća kuna.
Smanjenje očekivanih prihoda od ulaganja determinirano je smanjenim očekivanim prihodovane premije, a time i volumena sredstava namjenjenih ulaganju, smanjenim prinosima na preostali iznos sredstava namjenjenih ulaganju, jer se pristupilo još konzervativnijem načinu ulaganja slobodnih sredstava, kako bi se rizik mogućeg gubitka sveo na najmanju moguću mjeru.

Prikaz 9. Pregled prinosa na financijska ulaganja za razdoblje 2009-2011

| | **2009.** | **2010.** | **2011.** | **2011/ 2010** | **2011/ 2010%** |
|---|---|---|---|---|---|
| *u tisućama kuna* | | | | | |
| Prihodi od kamata | | | | | |
| - Dužnički vrijednosni papiri | 416 | 621 | 623 | 2 | - |
| - Depoziti i zajmovi | 2.355 | 1.395 | 843 | (552) | (40%) |
| -Novčana sredstva | 23 | 60 | 67 | 7 | 12% |
| Dobici od vrijednosnih papira | 215 | 270 | 18 | (252) | (93%) |
| Ostali financijski prihodi | 152 | 392 | 437 | 45 | 11% |
| | **3.161** | **2.738** | **1.988** | **(750)** | **(38%)** |

*prihodi su klasificirani unutar “Ostalih poslovnih prihoda”
*Izvor: Izdavatelj*

Prikaz 10. Pregled financijskih prihoda prema izvoru sredstava

| | **2009.** | **2010.** | **2011.** | **2011/ 2010** | **2011/ 2010%** |
|---|---|---|---|---|---|
| Prihodi od ulaganja kapitala | 2.261 | 1.479 | 761 | (718) | (49%) |
| Prihodi od ulaganja matematičke pričuve | 860 | 1.238 | 1.180 | (58) | (5%) |
| Prihodi od ulaganja | 40 | 21 | 47 | 26 | 124% |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| ostalih tehničkih pričuva | **3.161** | **2.738** | **1.988** | **(750)** | **(27%)** |

*Izvor: Izdavatelj*

Imovina za pokriće matematičke pričuve ulaže se u skladu s pravilima struke odnosno sukladno odredbama Zakona o osiguranju (Narodne novine broj 151/05, 87/08 i 82/09, članak 119. do 128.), sredstva kapitala ulažu se u skladu sa načelima opreznog i savjesnog gospodarstvenika.

Prikaz 11. Pregled imovine za pokriće matematičke pričuve:

| | **2009.** | **2010.** | **2011.** | **2011/ 2010** | **2011/ 2010%** |
|---|---|---|---|---|---|
| Vrijednosni papiri izdani od strane RH | 8.247 | 10.382 | 10.454 | 72 | 1% |
| Obveznice i drugi dužnički vrijednosni papiri kojima se trguje na uređenom tržištu vrijednosnih papira u RH | 976 | - | - | - | - |
| Dionice kojima se trguje na uređenom tržištu vrijednosnih papira u RH | 2.404 | 2.596 | 2.247 | (349) | (13%) |
| Udjeli i dionice investicijskih fondova koji su registrirani u RH | 1.504 | 759 | 1.915 | 1.156 | 152% |
| Predujmovi i zajmovi u iznosu otkupne vrijednosti osiguranja na temelju ugovora o životnom osiguranju | | 122 | 564 | 442 | 362% |
| Depoziti u bankama sa sjedištem u RH | 2.216 | 3.197 | 2.619 | (578) | (18%) |
| Zajmovi osigurani vrijednosnim papirima | 182 | - | - | - | - |
| Ulaganja u nekretnine | - | - | 963 | 963 | - |
| Sredstva na poslovnom računu društva za osiguranje | 400 | 500 | 560 | 60 | 12% |
| **Ukupno imovina za pokriće matematičke pričuve** | **15.929** | **17.556** | **19.322** | **1.766** | **10%** |

*Izvor: Izdavatelj*

U 2011. godini Društvo je ostvarilo godišnji prinos na ulaganja iz sredstava matematičke pričuve od -1,55%.

Prikaz 11. Analiza prihoda i rashoda iz neposrednih poslova osiguranja :

*Za 2011. godinu*

| *(u tisućama kuna)* | **Zaračunate bruto premije** | **Bruto nastale štete** | **Troškovi pribave** | **Administrativni troškovi i ostali poslovni rashodi** | **Saldo reosiguranja** |
|---|---|---|---|---|---|
| Premije plaćene u ratama | 7.171 | 2.069 | 5.022 | 6.263 | (23) |
| Premije po jednokratnim uplatama | 837 | 1.059 | 65 | 731 | - |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Ukupno** | **8.008** | **3.128** | **5.087** | **6.994** | **(23)** |
| ***Od toga priključna osiguranja*** | **183** | **(81)** | **37** | **160** | **(52)** |

*Izvor: Izdavatelj*

*Za 2010. godinu*

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

*Izvor: Izdavatelj*

*Za 2009. godinu*

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

*Izvor: Izdavatelj*

Prikaz 12. Analiza kretanje troškova za razdoblje 2009-2011 godine

| *(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)* | **2009.** | **2010.** | **2011.** | **2011/ 2010** | **2011/ 2010 %.** |
|---|---|---|---|---|---|
| Troškovi pribave | 3.933 | 4.360 | 5.087 | 727 | 17% |
| Administrativni troškovi | 9.798 | 10.207 | 6.798 | (3.409) | (33%) |
| Ostali poslovni rashodi | 15 | 21 | 196 | 175 | 833% |
| Financijski troškovi | 1.794 | 1.116 | 4.107 | 2.991 | 268% |
| **Ukupno** | **15.540** | **15.704** | **16.188** | **484** | **3%** |

*Izvor: Izdavatelj*

Rast operativnih i financijskih troškova u 2011. godini u iznosu od 484 tisuća kuna u odnosu na 2010. godinu najvećim je dijelom uzrokovan porastom financijskih troškova korigirano za smanjenje administrativnih troškova.

Rast financijskih troškova uzrkovan je povećanjem umanjenja vrijednosti financijske imovine za 2.274 tisuće kuna u odnosu na 2010 godinu. uzrokovano umanjenjem vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju koja se vrednuje po trošku stjecanja korigirano za umanjenje koje je izračunato metodom diskontiranog novčanog toka, te umanjenjem vrijednosti zajmova i potraživanja koje se najvećim dijelom odnosi na odnosi se na depozite oročene u Credo banci d.d. iz Splita za koju je dana 22. studenog 2011. godine Hrvatska narodna banka donijela Odluku kojom je pokrenut postupak prisilne likvidacije kao i Rješenje kojim je Banci oduzeto odobrenje za rad.

Smanjenje administrativnih troškova za 3.409 tisuća kuna u odnosu na 2010. godinu uzrokovano je smanjenjem troškova osoblja za 1.411 tisuća kuna uslijed smanjenje prosječnog broja zaposlenih za 12 zaposlenika, smanjenje troškova marketinga i donacija za 1.030 tisuća kuna i smanjenja troškova najamnina za 911 tisuća kuna.

Prikaz 13. Kretanje neto nastalih šteta za razdoblje 2009-2011

| *(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)* | **2009.** | **2010.** | **2011.** | **2011/2010** | **2011/ 2010 %.** |
|---|---|---|---|---|---|
| Nastale štete | (6.846) | (5.072) | (3.128) | 1.944 | (38%) |
| Udio reosiguranja u nastalim štetama | 5 | 46 | 83 | 37 | 80% |
| **Neto nastale štete** | **(6.841)** | **(5.026)** | **(3.045)** | **1.981** | **(39%)** |

Izvor: Izdavatelj

Planirani neto operativni troškovi poslovanja za 2011. godinu, prema poslovnom planu iznosili su 11.733 tisuća kuna. Ukupni ostvareni troškovi poslovanja u 2011. godini iznosili su 11.885 tisuća kuna. Odstupanje od 1,29% materijalno je gotovo zanemarivo. Posljedica je to detaljnijeg planiranja, temeljenog na iskustvu prethodnih godina, što nije bilo moguće detaljno planirati u prethodnim godinama poslovanja.

U usporedbi s istim razdobljem prethodne godine napravljen je značajan nominalan pad operativnih troškova poslovanja, te su troškovi poslovanja u 2011. godini u odnosu na 2010. godinu manji za 18,41%. Navedeno smanjenja troškova rezultat je brojnih aktivnosti koje je Društvo poduzimalo tijekom cijele 2011. godine, a pojedine radnje su započete u 2010. godini. Najveći dio smanjenja operativnih troškova poslovanja odnosi se na plaće zaposlenika, gdje je došlo do razgraničenja dijela poslovanja (u troškovnom dijelu) sa sestrinskim društvom VELEBIT OSIGURANJE d.d. ali isto tako i u dijelu smanjenja plaća onih zaposlenika koji nisu ostvarivali rezultate ugovorene odredbama ugovora o radu.

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

**Pregled poslovanja u međurazdobljima prvog polugodišta 2012. i 2011.godine:**

| *(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)* | **1.1.-30.6. 2011.*** | **1.1.-30.6. 2012.*** | **2012/2011.** | **2012/2011** |
|---|---|---|---|---|
| Zaračunate bruto premije | 3.292 | 4.834 | 1.542 | 47% |
| Premije predane u reosiguranje | (49) | (67) | (18) | 37% |
| Neto zaračunate premije | **3.243** | **4.767** | **1.524** | **47%** |
| Promjena bruto pričuva prijenosnih premija | 12 | 42 | 30 | 250% |
| Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja | (6) | (6) | - | - |
| **Neto zarađene premije** | **3.249** | **4.803** | **1.554** | **48%** |
| Prihod od provizija i naknada | 6 | 9 | 3 | 50% |
| Financijski prihod | 1.166 | 967 | (199) | (17%) |
| Ostali poslovni prihodi | 71 | 30 | (41) | (58%) |
| **Neto poslovni prihodi** | **4.492** | **5.809** | **1.317** | **29%** |
| Nastale štete | (732) | (1.581) | (849) | 116% |
| Udio reosiguranja u nastalim štetama | 34 | 34 | - | - |
| **Neto nastale štete** | **(698)** | **(1.547)** | **(849)** | **122%** |
| Troškovi pribave | (2.449) | (2.672) | (223) | 9% |
| Administrativni troškovi | (3.373) | (3.707) | (334) | 10% |
| Ostali poslovni rashodi | - | (5) | (5) | - |
| Financijski troškovi | (305) | (521) | (216) | 71% |
| **Gubitak prije poreza** | **(2.333)** | **(2.643)** | **(310)** | **13%** |
| Porez na dobit | - | - | - | - |
| **Gubitak razdoblja** | **(2.333)** | **(2.643)** | **(310)** | **13%** |
| **Ostali sveobuhvatni dobici** | | | | |
| Dobici/gubici od promjene fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju, neto od odgođenog poreza | - | 23 | 23 | - |
| **Sveobuhvatni gubitak** | **(2.333)** | **(2.620)** | **(287)** | **12%** |

*privremeni nerevidirani podaci usklađeni s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja
Unutar pozicija privremenih nerevidiranih financijskih izvještaja mogu postojati reklasifikacijske usklade u odnosu na polugodišnje nerevidirane izvještaje objavljene na Zagrebačkoj burzi (TFI-OSIG/RE).
*Izvor: Izdavatelj*

Izdavatelj je u razdoblju od 01.01.2012. do 30.06.2012. ostvario ukupnu bruto zaračunatu premiju od 4.834 tisuća kuna. U odnosu na isto obračunsko razdoblje prethodne godine ostvaren je rast zaračunate bruto premije od 47%, dok je broj polica u odnosu na to isto razdoblje prošle godine porastao za 51,5 %. Navedeni rezultati primarno su rezultat poduzetih aktivnosti na restrukturiranju prodajne mreže, jačanju specijalizirane prodajne mreže za prodaju životnih osiguranja uz podršku call centra i suradnje sa zastupničkom agencijom na prodaji jednostavnih, jeftinih i jedinstvenih polica životnog osiguranja, koji svojom brojnošću i redovitošću uplate do kraja ove poslovne godine moraju za izdavatelja ostvariti ostvarene planske veličine u premiji. Navedeno restrukturiranje dovelo je do značajnijeg učešća vlastite prodajne mreže u ukupnom volumenu premije.

Nastavno na činjenicu da izdavatelj i nadalje raspolaže s relativno mladim portfeljom osiguranja, s niskim iznosima otkupnih vrijednosti po policama te izdavatelj nije podložan trenutnim aktualnim zahtjevima na tržištu za otkupima polica osiguranja, što u bitnome utječe i na poslovne izdatke za štete. Temeljem navedenog izdaci za osigurane slučajeve bili bi manji od planiranih, što je u konačnici u bitnome utjecalo na bolji poslovni rezultat izdavatelja, usprkos manjem premijskom prihodu u odnosu na planirani. Međutim u ovom obračunskom razdoblju došlo je do nekoliko isplata šteta po doživljenju, koje su povećale izdatke za štete u odnose na planirane, a izdavatelj je imao namjeru po isteku predmetnih polica iste kao jednokratnu uplatu zadržati u osiguranju.

Poslovni rashodi izdavatelja u razdoblju do 1.1.2012. do 30.6.2012.(operativni troškovi poslovanja) porasli su za 10% u odnosu na isto razdoblje prošle godine, dok su u odnosu na planske veličine poslovnog plana za 2012. smanjeni za 3%. Također troškovni koeficijent u odnosu na ostvarenu premiju ovog razdoblja bilježi daljnji očekivani pad. I nadalje se navedeni troškovi najvećim dijelom odnose na administrativne troškove, koji u strukturi operativnih troškova razdoblja čine 58% ukupnih troškova.

Slijedom nešto većeg rasta troškova od rasta premijskog prihoda, ponajviše povećanih neto izdataka za osigurane slučajeve, rasta operativnih troškova i troškova ulaganja, kao i traženog pokrića matematičke pričuve gubitak razdoblja od 1.1.2012. do 30.6.2012. iznosio je -2.643 tisuće kn i predstavlja 12%-tni lošiji rezultat u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Uprava izdavatelja, uz uvažavanje ukupne loše gospodarske situacije ima zadatak i u narednim razdobljima zadržati trend progamiranog gubitka, prvenstveno kroz poboljšanje efikasnosti prodajne mreže, poboljšanje sustave naplate ali i sustavnu kontrolu operativnih troškova poslovanja. Ostvarena razlika gubitka razdoblja u odnosu na planirani gubitak u iznosu od 14% nadoknadiva je u narednom polugodištu tekućeposlovne godine.

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI

| *(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)* | **2009.** | **2010.** | **2011.** | **1.1.-30.6. 2011.*** | **1.1.-30.6. 2012.*** |
|---|---|---|---|---|---|
| Zaračunate bruto premije | 9.913 | 9.468 | 8.008 | 3.292 | 4.834 |
| Premije predane u reosiguranje | (203) | (175) | (115) | (49) | (67) |
| Neto zaračunate premije | **9.710** | **9.293** | **7.893** | **3.243** | **4.767** |
| Promjena bruto pričuva prijenosnih premija | (45) | 37 | (20) | 12 | 42 |
| Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja | 22 | (19) | (5) | (6) | (6) |
| **Neto zarađene premije** | **9.687** | **9.311** | **7.868** | **3.249** | **4.803** |
| Prihod od provizija i naknada | 28 | 27 | 14 | 6 | 9 |
| Financijski prihod | 3.161 | 2.738 | 1.988 | 1.166 | 967 |
| Ostali poslovni prihodi | 174 | 76 | 101 | 71 | 30 |
| **Neto poslovni prihodi** | **13.050** | **12.152** | **9.971** | **4.492** | **5.809** |
| Nastale štete | (6.846) | (5.072) | (3.128) | (732) | (1.581) |
| Udio reosiguranja u nastalim štetama | 5 | 46 | 83 | 34 | 34 |
| **Neto nastale štete** | **(6.841)** | **(5.026)** | **(3.045)** | **(698)** | **(1.547)** |
| Troškovi pribave | (3.933) | (4.360) | (5.087) | (2.449) | (2.672) |
| Administrativni troškovi | (9.798) | (10.207) | (6.798) | (3.373) | (3.707) |
| Ostali poslovni rashodi | (15) | (21) | (196) | - | (5) |
| Financijski troškovi | (1.794) | (1.116) | (4.107) | (305) | (521) |
| **Gubitak prije poreza** | **(9.331)** | **(8.578)** | **(9.262)** | **(2.333)** | **(2.643)** |
| Porez na dobit | - | - | - | - | - |
| **Gubitak razdoblja** | **(9.331)** | **(8.578)** | **(9.262)** | **(2.333)** | **(2.643)** |
| **Ostali sveobuhvatni dobici** | | | | | |
| Umanjenje vrijednosti revaloriziranih nekretnina | - | - | (492) | - | - |
| Dobici/gubici proizišli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju | - | - | - | - | 23 |
| Odgođeni porez po umanjenju vrijednosti revaloriziranih nekretnina | - | - | 98 | - | - |
| Ostala sveobuhvatna dobit razdoblja, neto od poreza na dobit | - | - | (394) | - | 23 |
| **Sveobuhvatni gubitak** | **(9.331)** | **(8.578)** | **(9.656)** | **(2.333)** | **(2.620)** |

*privremeni nerevidirani podaci usklađeni s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja
Unutar pozicija privremenih nerevidiranih financijskih izvještaja mogu postojati reklasifikacijske usklade u odnosu na polugodišnje nerevidirane izvještaje objavljene na Zagrebačkoj burzi (TFI-OSIG/RE).
*Izvor: Izdavatelj*

## 10.2. POSLOVNI REZULTATI

### 10.2.1. INFORMACIJE O ZNAČAJNIM ČINJENICAMA U POSLOVANJU KOJE UTJEČU NA PRIHOD IZ POSLOVANJA IZDAVATELJA

Poslovni rezultat Izdavatelja odraz je recesijskog okruženja u kojem je Izdavatelj poslovao, stanja visoke nelikvidnosti gospodarskih subjekata te pada standarda i kupovne moći građana u Republici Hrvatskoj. Neovisno o navedenom uprava Izdavatelja je tijekom 2011. godine poduzimala brojne aktivnosti s ciljem ublažavanja refleksija navedenih negativnih tržišnih trendova, usmjeravajući svoje aktivnosti na:

- Povećanje volumena premije
- Kreiranje kvalitetnije strukture portfelja osiguranja, te uvođenje novih produkata
- Povećanje naplate premije.

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

Gubitak prethodnih poslovnih godina uvjetovan je najvećim dijelom:

- neispunjenjem premijskog plana u cijelosti
- povećanim troškovima poslovanja u odnosu na planirane (najviše u pribavi)
- umanjenje vrijednosti financijske imovine prvenstveno depozita zbog likvidacije Credo banke d.d. te zbog pada vrijednosti dionica Slatinske banke, HT-a kao i smanjenja vrijednosti dionica Velebit osiguranja d.d.

Detaljan opis financijskih rezultata naveden je poglavlju 10.1.

Rezultati za prvo polugodište 2012. godine, u usporedbi s istim prethodnim razdobljem su lošiji, što je izraženo u ostvarenom većem gubitku u iznosu od 287 tisuća kuna.

### 10.2.2. OPIS PROMJENA U PRIHODIMA

Tijekom 2011. nastavljen je trend započet 2010. godine, trend daljnjeg pada tržišta osiguranja u Republici Hrvatskoj, posebno u segmentu životnih osiguranja. Analizirajući planske zadatke za 2011. godinu i potencijalne mogućnosti njihovog ostvarenja, Društvo je shvatilo da je potrebno napraviti suštinske promjene u produktima i načinu rada prodajnog dijela Društva.

Društvo je svojim radom u 2011. ostvarilo 8.008 tisuća kuna bruto naplaćene premije, što u odnosu na planiranu naplaćenu premiju iskazujemo kao ostvarenje plana od 65,01 %. U 2011 godini bruto zaračunata premija smanjila se za 15% u odnosu na isto razdoblje lani. Navedeni rezultati posljedica su izostanka očekivanih jednokratnih uplata premije planiranih za posljednje tromjesečje 2011. godine (no oni svojom strukturom u bitnome ne utječu na konačni poslovni rezultat po računu dobiti i gubitka), smanjenog broja novougovorenih polica tijekom cijele 2011. godine, te nižeg postotka naplate “stare premije” u odnosu na očekivanu.

Promjena prihoda 2011. godine u odnosu na 2010. godinu

| (svi iznosi iskazani *su u tisućama kuna)* | **2009.** | **2010.** | **2011.** | **2011/ 2010** | **2011/ 2010 %.** |
|---|---|---|---|---|---|
| Zaračunate bruto premije | 9.913 | 9.468 | 8.008 | (1.460) | (15%) |
| Premije predane u reosiguranje | (203) | (175) | (115) | 60 | (-34%) |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Neto zaračunate premije | **9.710** | **9.293** | **7.893** | **(1.400)** | **(15%)** |
| Promjena bruto pričuva prijenosnih premija | (45) | 37 | (20) | (57) | (154%) |
| Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja | 22 | (19) | (5) | 14 | (74%) |
| **Neto zarađene premije** | **9.687** | **9.311** | **7.868** | **(1.443)** | **(15%)** |
| Prihod od provizija i naknada | 28 | 27 | 14 | (13) | (48%) |
| Financijski prihod | 3.161 | 2.738 | 1.988 | (750) | (27%) |
| Ostali poslovni prihodi | 174 | 76 | 101 | 25 | 33% |
| **Neto poslovni prihodi** | **13.050** | **12.152** | **9.971** | **(2.181)** | **(18%)** |

*privremeni nerevidirani podaci usklađeni s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja
Unutar pozicija privremenih nerevidiranih financijskih izvještaja mogu postojati reklasifikacijske usklade u odnosu na polugodišnje nerevidirane izvještaje objavljene na Zagrebačkoj burzi (TFI-OSIG/RE).
*Izvor: Izdavatelj*

Pregled poslovanja u međurazdobljima prvog polugodišta 2012. i 2011.godine:

| *(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)* | **1.1.-30.6. 2012.*** | **1.1.-30.6. 2012.*** | **2012/2011.** | **2012/2011** |
|---|---|---|---|---|
| **Zaračunate bruto premije** | 3.292 | 4.834 | 1.542 | 47% |
| **Premije predane u reosiguranje** | (49) | (67) | (18) | 37% |
| **Neto zaračunate premije** | **3.243** | **4.767** | **1.524** | **47%** |
| **Promjena bruto pričuva prijenosnih premija** | 12 | 42 | 30 | 250% |
| **Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja** | (6) | (6) | - | - |
| Neto zarađene premije | **3.249** | **4.803** | **1.554** | **48%** |
| **Prihod od provizija i naknada** | 6 | 9 | 3 | 50% |
| **Financijski prihod** | 1.166 | 967 | (199) | (17%) |
| **Ostali poslovni prihodi** | 71 | 30 | (41) | (58%) |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Neto poslovni prihodi | **4.492** | **5.809** | **1.318** | **29%** |

*privremeni nerevidirani podaci usklađeni s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja
Unutar pozicija privremenih nerevidiranih financijskih izvještaja mogu postojati reklasifikacijske usklade u odnosu na polugodišnje nerevidirane izvještaje objavljene na Zagrebačkoj burzi (TFI-OSIG/RE).
*Izvor: Izdavatelj*

Izdavatelj je u razdoblju od 01.01.2012. do 30.06.2012. ostvario ukupnu zaračunatu bruto premiju od 4.834 tisuće kn. U odnosu na isto obračunsko razdoblje prethodne godine ostvaren je rast zaračunate bruto premije od 47%, dok je broj polica u odnosu na to isto razdoblje prošle godine porastao za 51,5 %. Navedeni rezultati primarno su rezultat poduzetih aktivnosti na restrukturiranju prodajne mreže, jačanju specijalizirane prodajne mreže za prodaju životnih osiguranja uz podršku call centra i suradnje sa zastupničkom agencijom na prodaji jednostavnih, jeftinih i jedinstvenih polica životnog osiguranja, koji svojom brojnošću i redovitošću uplate do kraja ove poslovne godine moraju za izdavatelja ostvariti ostvarene planske veličine u premiji. Navedeno restrukturiranje dovelo je do značajnijeg učešća vlastite prodajne mreže u ukupnom volumenu premije.

### 10.2.3. UTJECAJ VLADINIH, GOSPODARSKIH, FISKALNIH, MONETARNIH ILI POLITIČKIH POLITIKA ILI ČIMBENIKA NA POSLOVANJE IZDAVATELJA

Izdavatelj kao osiguravajuća kuća je pod nadzorom regulatora Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga. Promjene odnosno nove regulative bi mogle imati značajan utjecaj na poslovanje Izdavatelja.
To se poglavito odnosi na činjenicu da će, obzirom na skori ulazak Republike Hrvatske u Europsku uniju, Izdavatelj biti dužan uskladiti svoje poslovanje sa Solventnost II zakonodavnim i regulatornim okvirom te s tim u vezi ažurno udovoljavati svim zahtjevima koji iz navedenog proizlaze.
Solventnost II zakonodavni i regulatorni okvir je okvir kojim se revidiraju dosadašnji zahtjevi za kapitalnom adekvatnošću osiguratelјne industrije (Solventnost I). Primjenjuje se na cijelu industriju, te postavlja nova, čvršća pravila i zahtjeve za kapitalnom adekvatnošću i proces upravljanja rizicima društava s ciljem smanjenja mogućnosti gubitka osiguranika odnosno korisnika osiguranja i poremećaja na tržištu osiguranja.
Kako bi utvrdio svoje stanje u Solventnost II okviru, a na poziv Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Izdavatelj je sproveo Studiju kvantitativnog utjecaja za stanje na dan 31.12.2010. Studija kvantitativnog utjecaja je postavljena sukladno Petoj kvantitativnoj studiji utjecaja tzv. QIS 5 - Quantitative impact study 5 koju je u drugoj polovici 2010. godine za Europsku komisiju proveo Odbor europskih nadzornih tijela za područje osiguranja i mirovina (danas EIOPA) u suradnji s nadzornim tijelima država članica u svrhu analize kvantitativnog utjecaja novih odredbi prije implementacije Solventnost II okvira.
Rezultati studije za Izdavatelja nisu ukazali na potrebu za dodatnim kapitalom u Solventnost II okviru za stanje na dan 31.12.2010. Isti su informativnog karaktera te nisu konačni.
U cilju pravovremene pripreme za poslovanje u Solventnost II okviru i utvrđivanje kapitalskih zahtjeva u istome, Izdavatelj će do kraja 2012. godine napraviti Studiju kvantitativnog utjecaja za stanje na dan 31.12.2011.

Trenutna nestabilna gospodarska situacija u Republici Hrvatskoj odrazila se na povećanu nelikvidnost trgovačkih društava, prezaduženost, problem oko naplate potraživanja, povećan broj otvaranja stečajnih postupaka, a značajni problemi vidljivi su u sporosti rješavanja sudskih sporova među gospodarskim subjektima. Ukoliko se navedeni trend nastavi isti može negativno utjecati na poslovanje Izdavatelja osobito u dijelu naplate potraživanja i dodatnog pada tržišta osiguranja osobito u dijelu životnih osiguranja što se može reflektirati i na Izdavatelja.

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.

Što se tiče otvorenih pitanja koja Hrvatska ima sa svojim susjedima, ona ne utječu na političku stabilnost države niti na poslovanje Izdavatelja, već predstavljaju legitimno zastupanje strateških i gospodarskih interesa države u međunarodnim odnosima, kao što to čine i sve druge razvijene

države. Politički i opći društveni rizik je svojstven svim dijelovima jednog društva i na njega se iz perspektive pojedine kompanije, u pravilu, ne može individualno utjecati, odnosno umanjiti

## 11. IZVORI SREDSTAVA

### 11.1. INFORMACIJE O IZVORIMA NOVČANIH SREDSTAVA

Izdavatelj se financira isključivo emisijom dionica dok ne započne generirati pozitivne financijske rezultate. Nakon toga će se financirati vlastitim izvorima financiranja. Izdavatelj nema namjeru financiranja zaduživanjem na tržištu kapitala

### 11.2. POJASNJENJE IZNOSA I IZVORA, TE OPIS NOVČANOG TIJEKA

U 2011. godini Izdavatelj je ostvario neto negativni novčani tok od 3.070 tisuća kuna. Neto negativni operativni novčani tijek u iznosu od 2.435 tisuće kuna (u 2010. neto pozitvini i iznosi 3.023 tisuće kuna) uključuje novac generiran osigurateljnom djelatnošću i upravljanjem financijskom imovinom. Tijek novca generiran osigurateljnom djelatnošću u 2011. godini je bio negativan i iznosio je 7.102 tisuće kuna (u 2010. godini u iznosu od 2.062 tisuće kuna), a upravljanjem financijskom imovinom pozitivan u iznosu od 4.733 tisuće kuna (u 2010. iznosio je 5.085 tisuća kuna). Negativni novčani tijek iz financijskih aktivnosti u iznosu od 152 tisuće kuna (u 2010. iznosi 858 tisuće kuna) odnosi se na otplatu glavnice financijskog leasinga a financiran je operativnim priljevima odnosno priljevima iz upravljanja financijskom imovinom. Ulagačke aktivnosti su rezultirale neto negativnim novčanim tokom od 483 tisuće kuna (2010. u iznosu od 1.282 tisuće kuna) a najvećim dijelom su generirani izdatcima za nabavu nekretnina i opreme.

Na dan 31.12.2011. novac i novčani ekvivalenti su se smanjili u odnosu na 31.12.2010. za 3.070 tisuće kuna (u 2010. povećali su se 883 tisuće kuna). Navedeni iznos je rezultat negativnog tijeka novca generiranog osigurateljnom djelatnošću.

Prikaz skraćenog novčanog tijeka

| *(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)* | **2009.** | **2010.** | **2011.** |
|---|---|---|---|
| Neto novčani priljev/(odljev) iz redovnog poslovanja | 18 | 3.023 | **(2.435)** |
| Neto novčani tok korišten u ulagačkim aktivnostima | (22) | (1.282) | **(483)** |
| Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti | - | (858) | (152) |
| Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata | **(4)** | **883** | **(3.070)** |

*skraćeni prikaz novčanog tijeka izrađenog u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja

*Izvor: Izdavatelj*

### 11.3. INFORMACIJA O BONITETU I STRUKTURI FINANCIRANJA IZDAVATELJA

Većinski udjel (51,14%) u vlasničkoj strukturi kapitala ima SAVA RE d.d. (Pozavarovalnica Sava d.d.) iz Slovenije čiji je rejting A- sa stabilnim izgledima prema podacima dostupnim na internet stranicama Pozavarovalnice Sava d.d. www.sava-re.si. Ostali dioničari su domaće pravne osobe u iznosu 29,90

nepoznatog rejtinga te fizičke osobe sa udjelom od 18,96%. U strukturi financiranja kapital i rezerve imaju 100% -tni udio.

### 11.4. INFORMACIJE O SVIM OGRANIČENJIMA KORIŠTENJA KAPITALNIH SREDSTAVA KOJA SU ZNAČAJNO UTJECALA ILI BI MOGLA ZNAČAJNO UTJECATI, IZRAVNO ILI NEIZRAVNO NA POSLOVANJE

Prilikom ulaganja kapitalnih sredstava Izdavatelj se navodi općim načelima upravljanja rizicima. Imovina za pokriće tehničke pričuve osim matematiček pričuve ulaže se u skladu s pravilima struke odnosno sukladno odredbama Zakona o osiguranju (Narodne novine broj 151/05, 87/08 i 82/09, članak 114 do 118). Ulaganja su ograničena i Pravilnikom o vrstama i obilježjima imovine za pokriće tehničkih pričuva, pravilima za disperziju i ograničenje ulaganja imovine za pokriće tehničkih pričuva, njihovom vrednovanju, usklađenosti, pravilima za upotrebu izvedenih financijskih instrumenata te načinu i rokovima izvještavanja.
Navedenim načelima, pravilnikom i zakonom je zajamčena sigurnost, isplativost (u odnosu na prihvaćen rizik) i tržišnost ulaganja te odgovarajuća raznovrsnost i disperzija ulaganja. Ulaganja su kod Izdavatelja kao društva za osiguranje izrazito značajna stavka te rezultati ulaganja mogu imati značajan utjecaj na poslovni rezultat Izdavatelja a time i njegov kapital na koji se primjenjuju strogi zakonskih zahtjevi u svezi njegova izračuna u svrhe primjene pravila o upravljanju rizicima.

Kapital Izdavatelja prema zakonskim zahtjevima mora biti najmanje jednak granici solventnosti izračunatoj na način propisan člankom 99. Zakona o osiguranju. Navedeni strogi maju za cilj sačuvati sposobnost Izdavatelja za neprekinutost poslovanja te upravljanje rizicima i osigurati zaštitu osiguranika. Na dan 31.12.2011., 31.12.2010. i 31.12.2009., jamstveni kapital Izdavatelja bio je veći od minimalnog temeljnog kapitala prema članku 19. Zakona o osiguranju, a kapital od granice solventnosti izračunate prema članku 99. Zakona o osiguranje, a imovina za pokriće tehničke pričuve osim matematičke pričuve sukladna odredbama članka 114. i 118 Zakona o osiguranju.

### 11.5. INFORMACIJA O PREDVIĐENIM IZVORIMA FINANCIRANJA BUDUĆIH INVESTICIJA I DUGOTRAJNE MATERIJALNE IMOVINE

Izdavatelj je tijekom 2011. vlastitim sredstvima platio iznose kupoprodajnih cijena za poslovne prostore opisane opisane u poglavlju 6.2.3. i 9.1. ovog prospekta.

Izdavatelj ne planira značajnije buduće investicije u dugotrajnu imovinu za obavljanje djelatnosti niti se obvezalo na takve pa nije u potrebi osiguravati financijsku konstrukciju za pribavu istih.

## 12. ISTRAŽIVANJA I RAZVOJ, PATENTI I LICENCE

Izdavatelj nije sudjelovao u istraživanjima i razvojima koji bi imali značenje za poslovanje i prihode uzdavatelja.

## 13. INFORMACIJA O TRENDOVIMA

### 13.1. Izjava o značajnijim štetnim promjenama u pogledu sadašnjeg i/ili budućeg položaja Izdavatelja

Nije bilo značajnijih štetnih promjena u pogledu sadašnjeg i/ili budućeg položaja Izdavatelja, od datuma posljednjih objavljenih financijskih izviješća.

### 13.2. Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obvezama ili događajima, koji bi mogli imatl znatan utjecaj na budućnost izdavatelja, najmanje tijekom sadašnje financijske godine

Izdavatelj je kao i svi poslovni subjekti prisutni na tržištu osiguranja suočen s konkurencijom te s činjenicom da na tržištu osiguranja prisutan velik broj osiguratelja. U 2009. godini zabilježen je pad

premije na tržištu osiguranja po prvi puta u zadnjih 9 godina i to 2% u bruto zaračunatoj premiji životnih osiguranja. U 2010. godini nastavljen je pad premije na tržištu osiguranja i to 1 % u bruto zaračunatoj premiji životnih osiguranja u odnosu na 2009.godinu, te je isti trend nastavljen i u 2011. godini gdje je zabilježen pad bruto zaračunate premije životnih osiguranja od 1%.

Sve navedeno dodatno otežavaju globalna gospodarska kretanja kao i sveprisutna kriza čije učinke je nemoguće predvidjeti. Izdavatelj smatra da je poduzeo sve potrebne mjere u cilju održivosti kao i rasta poslovanja u trenutnim okolnostima.

## 14. UPRAVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA I VIŠE POSLOVODSTVO

### 14.1. Podaci o upravi i nadzornom odboru te funkciji koju obavljaju u Izdavatelju

Za procjenu stručnog znanja i iskustva u upravljanju poslovanjem Izdavatelja zadužena je uprava Izdavatelja.

Članovi nadzornog odbora:
Rok Moljk– predsjednik nadzornog odbora
Pero Ćosić – zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
Katrca Rangus – član nadzornog odbora
Iris Vencelj – član nadzornog odbora
Dino Braš – član nadzornog odbora

Članovi uprave:
Tibor Kralj, predsjednik uprave
Kristina Cvitanović-Zorić, član uprave

Poslovna adresa svih članova Uprave je Velebit osiguranje d.d., Savska 144a, Zagreb (Izdavatelj).

Poslovna adresa sljedećih članova nadzornog odbora Roka Moljka, Katrce Rangus je Pozavarovalnica Sava d.d., Slovenija, Ljubljana, Dunajska cesta 56.
Poslovna adresa člana nadzornog odbora iris Vencelj je Zavarovalnica Tillia d.d., Slovenija, Novo Mesto, Seidlova cesta 5.
Poslovna adresa člana nadzornog odbora Pere Ćosića je Brodska Posavina d.o.o., Slavonski Brod, Šetalište Braće Radić 22.
Poslovna adresa člana nadzornog odbora Dine Braša je na adresi Izdavatelja.

Popis osnivača izdavatelja

| OSNIVAČI IZDAVATELJA – NAZIV i ADRESA |
|---|
| **VELEBIT USLUGE d.o.o.**<br>Savska 144 a<br>Zagreb |
| **RUTING d.o.o.**<br>Franje Čandeka 44<br>Rijeka |
| **BRODSKA POSAVINA d.d.**<br>Šetalište Braće Radić 22<br>Slavonski Brod |
| **FIMA ALFA d.o.o. (ranije: FIMA Grupa d.d.)**<br>Stanka Vraza 25<br>Varaždin |
| **TVIN d.o.o.**<br>Ulica Zbora narodne garde 2<br>Virovitica |
| **UNIMONT d.o.o.**<br>Nikole Šubića Zrinskog 28<br>Slatina |

| |
|---|
| **SIZIM d.o.o.**<br>Veliki Otok 138/b<br>Veliki Otok |
| **STORM COMPUTERS d.o.o.**<br>Begovićeva 14<br>Zagreb |
| **AQUAESTIL PLUS d.o.o.**<br>Cvijete Zuzorić 3<br>Zagreb |
| **AUTO ŠATRAK d.o.o.**<br>Bjelovarska cesta 18<br>Koprivnica |
| **ELEKTROMETAL d.d.**<br>Ferde Rusana 21<br>Bjelovar |
| **HG SPOT d.d.**<br>Avenija Dubrovnik 46<br>Zagreb |
| **RADNIK d.d.**<br>Ulica kralja Tomislava 45<br>Križevci |
| **SENSO IS d.o.o.**<br>Prisavlje 2<br>Zagreb |

Izvor: Izdavatelj

**a) Sudjelovanje članova uprave i nadzornog odbora u članstvu upravnih, rukovodećih ili nadzornih tijela u proteklih 5 godina**

***Ž I V O T O P I S***

***OSOBNI PODACI:***

| | |
|---|---|
| Ime i prezime: | TIBOR KRALJ |
| Adresa: | Zagreb, Lastovska 40 |
| Mjesto i datum rođenja: | Zagreb, 29.11.1969. |
| Stručna sprema: | VSS |
| Zvanje: | diplomirani pravnik |

Obrazovanje:

| | |
|---|---|
| 1976. – 1984. | Osnovna škola Anka Butorac, Zagreb |
| 1984. – 1988. | Centar za odgoj i obrazovanje u kulturi, Zagreb |
| 1989. – 1994. | Pravni fakultet Sveučilišta u Zagrebu |
| 1998. | položen pravosudni ispit |

***POSLOVNO ISKUSTVO:***

| | |
|---|---|
| 1993. – 1994. | GLOBUS UTP s p.o. Zagreb – administrator |
| 1994. | GLOBUS HOLDING d.o.o. Zagreb – |

pravnik

1994. – 1996. CONSULT-ING d.o.o. Zagreb – pravnik - član uprave

1996. – 1998. GLOBUS GRUPA d.d. Zagreb – voditelj pravne službe

1998. – 2000. Javnobilježnički ured Anice Hukelj, Zagreb – javnobilježnički savjetnik

2000. – 2003. OSIGURANJE HELIOS d.d. Zagreb - pravnik

2003. – 2007. OSIGURANJE HELIOS d.d. – direktor Sektora pravnih i općih poslova

2007. POHORJE d.o.o. Zagreb – pravnik

2007. do danas VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d. – predsjednik uprave

## *Ž I V O T O P I S*

***OSOBNI PODACI:***

Ime i prezime: KRISTINA CVITANOVIĆ ZORIĆ

Adresa: Zagreb, Sokolgradska 41

Mjesto i datum rođenja: Göteborg, Švedska, 18.05.1969.

Stručna sprema: VSS

Zvanje: diplomirani ekonomist

Obrazovanje:

1976. – 1984. Osnovna škola Veljko Vlahović, Split

1984. – 1988. Klasična gimnazija, Split

1988. – 1994. Ekonomski fakultet Sveučilišta u Zagrebu

***POSLOVNO ISKUSTVO:***

1994. – 1995. OSIGURANJE HELIOS d.d., Zagreb – suradnik u prodaji osiguranja

1995. – 2003. OSIGURANJE HELIOS d.d., Zagreb - voditelj službe motornih vozila

2003. – 2007. OSIGURANJE HELIOS d.d., Zagreb - direktor sektora osiguranja

2007. – 2007. POHORJE d.o.o. Zagreb – voditelj suradnika u prodaji

2007. – do danas VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d.- član uprave

Dodatna edukacija:

**1998.** European Motor Insurance convention – Pariz, Francuska

**1999.** European Motor Insurance convention – Amsterdam, Nizozemska

# *Ž I V O T O P I S*

***OSOBNI PODACI:***

| | |
|---|---|
| Ime i prezime: | PERO ĆOSIĆ |
| Adresa: | Republika Hrvatska, Slavonski Brod, Kerdeni 105 |
| Datum rođenja: | 27.10.1959. |
| Državljanstvo: | Republike Hrvatske |

***OBRAZOVANJE:***

dipl.ing. graditeljstva
Sveučilište u Zagrebu

***POSLOVNO ISKUSTVO:***

| | |
|---|---|
| 1986 – do danas | BRODSKA POSAVINA d.d., direktor |
| 2007 – do danas | VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d.<br>-zamjenik predsjednika nadzornog |

## *Ž I V O T O P I S*

***OSOBNI PODACI:***

| | |
|---|---|
| Ime i prezime: | DINO BRAŠ |
| Adresa: | Republika Hrvatska, Zagreb, Plemićeva 6 |
| Datum rođenja: | 06.10.1969. |
| Državljanstvo: | Republike Hrvatske |

***OBRAZOVANJE:***

| | |
|---|---|
| 1984-1988. | Centar za obrazovanje u kulturi i umjetnosti, Zagreb |
| 1983-1990. | Osnovna i srednja glazbena škola Pavao Markovac, Zagreb |
| 1976-1984. | Osnovna škola, Zagreb |

***POSLOVNO ISKUSTVO:***

| | |
|---|---|
| 1997-1998. | Herclife osiguranje d.d. – zastupnik u osiguranju |
| 1998-2000. | Cosmopolitan Life d.d. – zastupnik u osiguranju |
| 2000-2004. | Osiguranje Helios d.d. – stručni suradnik u osiguranju, Osijek |
| 2004-2006. | Osiguranje Helios d.d. – direktor podružnice Osijek |
| 2006-2007. | Osiguranje Helios d.d. – zamjenik direktora sektora prodaje |
| 2007- do danas | VELEBIT OSIGURANJE d.d. i |
| | VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d. – poslovni tajnik |
| 2011-do danas | VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d. – član nadzornog odbora |

## *Ž I V O T O P I S*

***OSOBNI PODACI:***

| | |
|---|---|
| Ime i prezime: | ROK MOLJK |
| Adresa: | Izola, Malija 96 |
| Mjesto i datum rođenja: | Postojna, Slovenija, 20.4. 1968 |
| Stručna sprema: | VSS |
| Zvanje: | univ. dipl. ekonomist |

***OBRAZOVANJE:***

| | |
|---|---|
| 1975. – 1983. | Osnovna Škola Pinko Tomažič Koper, Slovenija |
| 1983. – 1987 | Srednja prirodoslovno-matematička škola Koper |
| 1988 – 1993 | Univerza u Ljubljani, Ekonomski fakultet |

***POSLOVNO ISKUSTVO:***

| | |
|---|---|
| 1994. – 1995. | ADRIATIC DRUŠTVO ZA OSIGURANJE d.d. Koper – analitičar stranih tržišta |
| 1995. – 2001. | ADRIATIC DRUŠTVO ZA OSIGURANJE d.d. Koper – voditelj službe marketinga |
| 2001. – 2005. | ADRIATIC DRUŠTVO ZA OSIGURANJE d.d. Koper – direktor službe za prodaju i marketing |
| 2005. – 2006. | ADRIATIC-SLOVENICA DRUŠTVO ZA OSIGURANJE d.d. Koper – Izvršni direktor uprave društva za prodaju i marketing |
| 2006. – 2007. | MOLJK & OBLAK D.N.O. IZOLA – direktor društva |
| 2007. – 2010. | POZAVAROVALNICA SAVA d.d. Ljubljana – pomoćnik uprave zadužen za prodaju u grupi Sava Re |
| 2009. do danas | VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d. – predsjednik nadzornog odbora |
| 2010 - | POZAVAROVALNICA SAVA d.d. Ljubljana – direktor sektora prodaje u grupi Sava Re |
| | ILLYRIJA d.d., Priština - član upravnog odbora |
| | ILLYRIJA LIFE d.d. - član odbora direktora |
| | SAVA OSIGURUVANJE d.d., Skopje, Makedonija, predsjednik odbora |
| | VELEBIT USLUGE d.o.o., Zagreb: direktor |
| | ILLYRIJA HOSPITAL, Priština: direktor |

## ***Ž I V O T O P I S***

| | |
|---|---|
| Ime i prezime: | IRIS VENCELJ |
| Adresa: | Mirna, Jamska ulica 5 |
| Mjesto i datum rođenja: | Maribor, 11.10.1970 |
| Stručna sprema: | viša strokovna šola |
| Zvanje: | poslovni sekretar |

***OBRAZOVANJE:***

| | |
|---|---|
| 1977. – 1984. | Osnovna šola, Trebnje |
| 1985. – 1989. | Srednja ekonomska šola, Novo mesto |
| 2001. – 2008. | Ekonomska šola Novo mesto, Viša strokovna šola |

***POSLOVNO ISKUSTVO:***

| | |
|---|---|
| 1990. – 1990. | Obrtna zadruga UNITEHNA z.o.o., Trebnje - pripravnik |
| 1991. – 1993. | MERCATOR, Trebnje – administrator u računovodstvu |
| 1993. – 1994. | ZAVAROVALNICA TILIA d.d., Novo mesto - kontrolor osiguranja od nezgode |
| 1994. – 1999. | ZAVAROVALNICA TILIA d.d., Novo mesto - kontrolor životnih osiguranja |
| 1999 – 2004. | ZAVAROVALNICA TILIA d.d., Novo mesto - voditelj odsjeka tarifiranja |
| 2004. – 2008. | ZAVAROVALNICA TILIA d.d., Novo mesto - voditelj odsjeka kontrole i osobnih osiguranja |
| 2008. – 2009. | ZAVAROVALNICA TILIA d.d., Novo mesto - viši stručni suradnik za računovodstvo pomoćnik voditelja projektne skupine za razvoj životnih osiguranja grupacije Sava Re |
| 2009. – 2011 | ZAVAROVALNICA TILIA d.d., Novo mesto - viši stručni suradnik za osiguratelјnu tehnologiju i analitiku pomoćnik voditelja projektne skupine za razvoj životnih osiguranja grupacije Sava Re |
| 2009. do danas | VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d. – član nadzornog odbora |
| 2011. – | ZAVAROVALNICA TILIA d.d., Novo mesto – samostalni aktuar |

## *Ž I V O T O P I S*

***OSOBNI PODACI:***

| | |
|---|---|
| Ime i prezime: | KATRCA RANGUS |
| Adresa: | Log pri Brezovici, Rimska c. 14a |
| Mjesto i datum rođenja: | Novo mesto, Slovenija, 19.11. 1970. |
| Stručna sprema: | VSS |
| Zvanje: | dipl. pravnik |

*OBRAZOVANJE:*

| | |
|---|---|
| 1996 | Univerzitet u Ljubljani, Pravni fakultet |

***POSLOVNO ISKUSTVO:***

| | |
|---|---|
| 1994 – 1996 | Kmečka družba d.d. Ljubljana – stručni suradnik u marketingu |
| 1996 – 1997 | Kmečka družba d.d. Ljubljana – pravnik |
| 1997 – 2000 | Kmečka družba d.d. Ljubljana – Direktor službe za opće i pravne poslove |
| 2000– 2005 | Skupina Kmečka družba d.d. Ljubljana – Savjeetnik direktora |
| 2005 – 2011 | Absoluta d.o.o. – Direktor društva |
| 2012- | Pozavarovalnica Sava d.d. Ljubljana – Izvršna direktorica za opće i pravne poslove |
| 2012- | Velebit životno osiguranje d.d. – član nadzornog odbora |

**b) Presude u vezi kaznenih djela s elementima prijevare u prethodnih 5 godina**

Osobama navedenim pod ovom točkom nisu izrečene presude u vezi kaznenih djela s elementima prijevare u prethodnih 5 godina

**c) Informacije o svim stečajevima ili likvidacijama s kojima su osobe navedene ovom točkom bile povezane djelujući u svojstvu tih funkcija u nekom društvu u proteklih 5 godina**

Osobe navedene pod ovom točkom nisu sudjelovale u stečajevima ili likvidacijama s kojima su bile povezane djelujući u svojstvu funkcija koje su obavljale u nekom društvu u proteklih 5 godina.

**d) Pojedinosti o svim službenim optužbama ili sankcijama od strane pravosudnih ili regulatornih tijela (uključujući određena strukovna tijela) prema osobama navedenih ovom točkom**

Potpisnici Tibor Kralj i Kristina Cvitanović Zorić izjavljuju da je u 2012. godini donesena presuda Visokog prekršajnog suda kojim je potvrđeno rješenje Ministarstva financija, Porezne uprave Zagreb kojim je izrečena novčana kazna u iznosu od 8.000,00 kn svakom potpisniku Tiboru Kralju i Kristini Cvitanović-Zorić radi nepravilno obračunatih naknada za korištenje privatnih vozila u službene svrhe. Navedeni potpisnici u cijelosti su izvršili novčane obveze prema predmetnom rješenju Porezne uprave.
Osim prethodno navedenog, potpisnici ovog Prospekta, izjavljuju da u trenutku izdavanja ovog prospekta nema službenih optužbi ili sankcija od strane pravosudnih ili regulatornih tijela prema osobama navedenih ovom točkom te da sudskom odlukom takva osoba nije isključena ili joj je zabranjen rad u takvim tijelima u najmanje posljednjih 5 godina.

**14.2. Sukob interesa, rukovodećih i nadzornih tijela i višeg rukovodstva**

Ne postoji sukob interesa odgovornih osoba, članova Uprave i Nadzornog odbora, u pogledu funkcija i aktivnosti koje obavljaju u Izdavatelju i osobnih interesa, odnosno njihovih funkcija i aktivnosti izvan Izdavatelja.

Ne postoji obiteljska povezanost između članova uprave i/ili članova nadzornog odbora.

## 15. NAKNADE I POGODNOSTI

### 15.1. IZNOS NAKNADE I PRIMANJA ČLANOVA UPRAVE I NADZORNOG ODBORA U ZADNJOJ FINANCIJSKOJ GODINI

U 2011. godini plaće, doprinosi i ostale naknade članovima uprave iznose 1.455 tisuće kuna (2010:.1.695 tisuća kuna). Navedeni iznosi se odnose na redovite plaće (12 unutar godine) i naknade za prijevoz. Uprava nije imala pravo na bonuse (niže navedeni) za 2011.godinu tako da isti nisu ni obračunati u 2010.godini. Doprinosi iz plaće za mirovinsko osiguranje su obračunati za 2011.godinu i uplaćeni u iznosu od 221 tisuće kn (2010: 222 tisuće kn).
Pored navedenog, temeljem ugovora o radu članovima uprave pripada pravo na isplatu bonus plaće (tkz. 13 plaća) do 15.07. tekuće godine, te isplata bonus plaće (tkz.14 plaća) koja se isplaćuje do 15.02. svake kalendarske godine, pod uvjetom da je Izdavatelj ostvario premijski prihod tijekom prethodne kalendarske godine, koje su suglasno usvojili uprava i nadzorni odbor Izdavatelja do početka kalendarske godine na koju se predmetni premijski prihod odnosi, uz toleranciju do 10 % utvrđenog premijskog prihoda.
Od osnivanja Izdavatelja do dana izrade ovog Prospekta članovima uprave nisu izvršene gore navedene isplate, osim isplate redovite plaće.

Pored navedenog članovima uprave priznato je pravo uporabe poslovnog vozila, kreditnih kartice, mobitela, a sve na temelju podnesenih računa o stvarno nastalom trošku u poslovne svrhe. Uprava nema zajmova primljenih od strane Društva ni drugih pogodnosti osim navedenih gore.

Članovi nadzornog odbora nisu u 2011. godini primili nagradu za rad u nadzornom odboru niti bilo koja druga primanja od Izdavatelja.

## 15.2. IZNOS DAVANJA U SVRHU MIROVINE, MIROVINSKIH PRAVA I SLIČNIH POGODNOSTI

Osim zakonskih propisanih davanja za mirovine, Izdavatelj nije imao dodatna izdvajanja u smislu uplata u dobrovoljne mirovinske fondove niti ostale slične pogodnosti za zaposlenike u smislu polica životnih osiguranja ili nezgode da su korisnici police članovi uprave.

# 16. PRAKSA UPRAVE

## 16.1. DATUM ISTEKA AKTUALNOG MANDATA TE RAZDOBLJE OBNAŠANJA FUNKCIJE

HANFA je svojim rješenjem od 26.07.2012. izdala članovima uprave dozvolu za obavljanje funkcije člana uprave u Izdavatelju. Odredbama Statuta mandat članova uprave traje 5 (pet) godina uz mogućnost ponovnog imenovanja.

Izdavatelj je registriran u sudskom registru 10.09.2007.

Izdavatelj ima nadzorni odbor sastavljen od 5 (pet) članova, koje bira glavna skupština Izdavatelja. Mandat članova nadzornog odbora traje 4 (četiri) godine i mogu biti ponovno birani.

Mandat članova nadzornog odbora g. Roka Moljka, g. Pere Ćosića i g. Dine Braša i gđe. Iris Vencelj počeo je teći odlukom skupštine Izdavatelja o izboru članova nadzornog odbora održane dane 31.08.2011. Mandat člana nadzornog odbora gđe Katrce Rangus počeo je teći odlukom skupštine društva o izboru člana nadzornog odbora održane dana 23.07.2012.

## 16.2. INFORMACIJE O UGOVORIMA KOJI PREDVIĐAJU POGODNOSTI PO RASKIDU RADNOG ODNOSA ČLANOVA UPRAVE I NADZORNOG ODBORA IZDAVATELJA

Ne postoje zaključeni ugovori između Izdavatelja i članova nadzornog odbora koji predviđaju pogodnosti članovima nadzornog odbora po raskidu radnog odnosa.

Ugovorima o radu za članove uprave predviđeno je da ako do prestanka ugovora o radu dolazi u roku od 36 mjeseci od dana početka rada predsjednika uprave Izdavatelj se obvezuje isplatiti članu uprave otpremninu u iznosu od 36 mjesečnih neto plaća člana uprave, koje su isplaćene članu uprave prije donošenja navedene odluke nadzornog odbora s tim da ugovorne strane suglasno utvrđuju da navedeni iznos predstavlja obeštećenje člana uprave za uloženi know how u osnivanje i razvoj Izdavatelja.

Ako do prestanka ugovora o radu dolazi nakon proteka roka od 36 mjeseci od dana početka rada člana uprave, Izdavatelj se obvezuje isplatiti članu uprave otpremninu u iznosu od 10 mjesečnih neto plaća člana uprave, koje su isplaćene članu uprave prije donošenja navedene odluke nadzornog odbora, s tim da ugovorne strane suglasno utvrđuju da navedeni iznos predstavlja obeštećenje člana uprave za uloženi know how u osnivanje i razvoj Izdavatelja.

Ako nakon isteka mandata člana uprave član uprave ponovno neće biti imenovan na navedenu dužnost, Izdavatelj je dužan isplatiti otpremninu navedenu u stavku 2. ove točke.

## 16.3. ODBOR ZA REVIZIJU

Na sjednici nadzornog odbora održanoj dana 10.09.2010. nadzorni odbor izabrao je članove revizorskog odbora: g. Roka Moljka, g. Primoža Močivnika i gđu. Andreju Rahne.

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.

Ne postoje zaključeni ugovori između Izdavatelja i članova revizorskog odbora koji predviđaju naknade članovima revizorskog odbora.

## 16.4. IZJAVA IZDAVATELJA O USKLAĐENOSTI SA STANDARDIMA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Izdavatelj je istovremeno sa dostavom Godišnjih financijskih izvještaja 2011. izradio i objavio godišnji upitnik kodeksa korporativnog upravljanja na web stranicama Izdavatelja www.velebit-osiguranje.hr, na web stranicama Zagrebačke burze d.d. www.zse.hr te je dostavljen i objavljen u Službenom registru propisanih informacija pri Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga.

U navedenom upitniku Izdavatelj je odgovorio na sva pitanja te Izdavatelj smatra i izjavljuje da je usklađen sa standardima korporativnog upravljanja postavljena Kodeksom korporativonog upravljanja.

## 17. ZAPOSLENICI

### 17.1. BROJ ZAPOSLENIKA

#### 17.1.1. broj zaposlenika te podjela po glavnim kategorijama

| | broj zapolenika | određeno | neodređeno | m | ž | puno radno vrijeme | nepuno* radno vrijeme | MR / VSS | VŠS | SSS | NKV / KV |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 31.12. 2007. | 51 | 2 | 49 | 27 | 24 | 9 | 42 | 18 | 7 | 25 | 1 |
| 31.12. 2008. | 152 | 13 | 139 | 63 | 89 | 11 | 141 | 25 | 10 | 114 | 3 |
| 31.12. 2009. | 180 | 41 | 139 | 75 | 105 | 7 | 173 | 26 | 16 | 133 | 5 |
| 31.12. 2010. | 178 | 53 | 125 | 84 | 94 | 13 | 165 | 26 | 17 | 132 | 2 |
| 31.12. 2011. | 166 | 66 | 100 | 64 | 102 | 25 | 141 | 36 | 20 | 108 | 2 |
| 30.06. 2012. | 205 | 46 | 159 | 85 | 120 | 55 | 150 | 38 | 19 | 144 | 3 |

Izvor: Izdavatelj

*Većina zaposlenika istovremeno je zaposlena u sestrinskom društvu VELEBIT OSIGURANJU d.d., slijedom čega ostvaruje pravo na puno radno vrijeme.

Izvor: Izdavatelj

### 17.2. INFORMACIJE O STATUSU DIONIČARA U IZDAVATELJU ČLANOVA UPRAVE I NADZORNOG ODBORA

Član nadzornog odbora g. Dino Braš jest dioničar Izdavatelja te posjeduje 500 dionica s učešćem od 0,076% u temeljnom kapitalu Izdavatelja.

Popis članova uprave-dioničara Izdavatelja na 30.06.2012.

| ČLAN UPRAVE | BROJ DIONICA | % UČEŠĆA U TEMELJNOM KAPITALU |
|---|---|---|
| TIBOR KRALJ | 3002 | 0,4548 |
| KRISTINA CVITANOVIĆ ZORIĆ | 4000 | 0,6061 |

Izvor: ispis sa računa Izdavatelja pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d.

### 17.3. OPIS SVIH ARANŽMANA U SVEZI S RADNIČKIM DIONIČARSTVOM

Nastavno slijedi popis svih zaposlenika koji imaju udjel u temeljnom kapitalu Izdavatelja na dan 30.06.2012.

| Prezime i ime nositelja/vlasnika | Oznaka vrijednosnog papira | Stanje | % udjela u temeljnom kapitalu |
|---|---|---|---|
| BEGANOVIĆ TVRTKO | VZIO-R-A | 100 | 0,0152 |
| EDER LUCIJA | VZIO-R-A | 250 | 0,0379 |
| ŠKVORC ZDRAVKO | VZIO-R-A | 1500 | 0,2273 |
| KVASINA SUZANA | VZIO-R-A | 500 | 0,0758 |
| PEM DAMIR | VZIO-R-A | 100 | 0,0152 |
| BIČANIĆ MARIO | VZIO-R-A | 2250 | 0,3409 |
| RONČEVIĆ DRAŽEN | VZIO-R-A | 100 | 0,0152 |
| MABIĆ-PODOBNIK MARIJANA | VZIO-R-A | 500 | 0,0758 |
| MARETIĆ DALIBOR | VZIO-R-A | 500 | 0,0758 |
| STUNIĆ ROBERTINO | VZIO-R-A | 750 | 0,1136 |
| ŠABIĆ ALEN | VZIO-R-A | 1500 | 0,2273 |
| BOLTEK JOSIP | VZIO-R-A | 500 | 0,0758 |
| BIČANIĆ TOMISLAV | VZIO-R-A | 650 | 0,0985 |
| DRLIĆ DORA | VZIO-R-A | 200 | 0,0303 |
| JELENIĆ GORDANA | VZIO-R-A | 100 | 0,0152 |
| TOMIČIĆ MELITA | VZIO-R-A | 250 | 0,0379 |
| ZINDOVIĆ MILENA | VZIO-R-A | 500 | 0,0758 |
| MIKLEŽ ŽELJKA | VZIO-R-A | 200 | 0,0303 |
| UŽBINEC MARIJANA | VZIO-R-A | 1500 | 0,2273 |
| KUZEL LIDIJA | VZIO-R-A | 500 | 0,0758 |
| MATOŠČEVIĆ ŽELJKO | VZIO-R-A | 100 | 0,0152 |
| KOPSEAK TIHOMIR | VZIO-R-A | 1500 | 0,2273 |
| GALIĆ SMILJAN | VZIO-R-A | 3250 | 0,4924 |
| VUKOJEVIĆ DOMAGOJ | VZIO-R-A | 3500 | 0,5303 |
| VUGLOVEČKI DAMIR | VZIO-R-A | 2250 | 0,3409 |
| OPAČAK IVANA | VZIO-R-A | 250 | 0,0379 |
| BUZINA KREŠIMIR | VZIO-R-A | 750 | 0,1136 |
| BAJUK IVAN | VZIO-R-A | 750 | 0,1136 |
| KNEZ MELITA | VZIO-R-A | 250 | 0,0379 |
| MLIVIĆ SABINA | VZIO-R-A | 600 | 0,0909 |
| ŽIVKOVIĆ TOMISLAV | VZIO-R-A | 100 | 0,0152 |
| MARKOVINOVIĆ MELITA | VZIO-R-A | 250 | 0,0379 |
| ČAIĆ ZLATKO | VZIO-R-A | 250 | 0,0379 |
| LONČAR LIDIA | VZIO-R-A | 250 | 0,0379 |
| ĐAKOVIĆ ANKICA | VZIO-R-A | 500 | 0,0758 |
| MARTINOVIĆ MARICA | VZIO-R-A | 500 | 0,0758 |
| KEŠER TOMISLAV | VZIO-R-A | 500 | 0,0758 |
| RUŽIĆ ŽELJKO | VZIO-R-A | 500 | 0,0758 |
| DRAGOVIĆ ALENKA | VZIO-R-A | 250 | 0,0379 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| ĐURĐEVIĆ DAMIR | VZIO-R-A | 500 | 0,0758 |
| SINKOVIĆ MARIJA | VZIO-R-A | 100 | 0,0152 |
| TOMIĆ TANJA | VZIO-R-A | 500 | 0,0758 |
| CRLJENICA JASNA | VZIO-R-A | 250 | 0,0379 |
| JOZIĆ SANJA | VZIO-R-A | 300 | 0,0455 |
| ĐURKOVIĆ ĐORĐE | VZIO-R-A | 2500 | 0,3788 |
| SVALINA ZLATA | VZIO-R-A | 175 | 0,0265 |
| ĆERALINAC SNJEŽANA | VZIO-R-A | 150 | 0,0227 |
| POSAVEC IRENA | VZIO-R-A | 300 | 0,0455 |
| ZBODULJA MARTINA | VZIO-R-A | 100 | 0,0152 |
| BRKIĆ MAJA | VZIO-R-A | 399 | 0,0605 |
| FRANKOL NATALIJA | VZIO-R-A | 100 | 0,0152 |
| JANJIĆ BLAŽENKA | VZIO-R-A | 750 | 0,1136 |
| RUŽMAN VATROSLAV | VZIO-R-A | 350 | 0,053 |
| MEDVED JADRANKA | VZIO-R-A | 100 | 0,0152 |
| ČRNKO DUBRAVKO | VZIO-R-A | 310 | 0,047 |
| UKUPNO | | 35634 | 5,4003 |

Izvor: ispis sa računa Izdavatelja pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d.

## 18. VEČINSKI DIONIČARI

### 18.1. POPIS DIONIČARA NA DAN 30.06.2012. IZDAVATELJA KOJI ČINE UČEŠĆE OD 5% I VIŠE U TEMELJNOM KAPITALU IZDAVATELJA:

| REDNI BROJ | DIONIČAR | BROJ DIONICA | % UČEŠĆA U TEMELJNOM KAPITALU |
|---|---|---|---|
| 1. | VELEBIT USLUGE d.o.o. ZAGREB | 337.500 | 51,14 |
| 2. | UNIMONT d.o.o. | 35.000 | 5,303 |
| 3. | PODRAVSKA BANKA d.d. | 33.000 | 5,000 |

Izvor: ispis sa računa Izdavatelja pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d.

### 18.2. DIONICE S RAZLIČITIM PRAVOM GLASA

Dionice ne daju različito pravo glasa.

### 18.3. OPIS VLADAJUĆEG POLOŽAJA U IZDAVATELJU

VELEBIT USLUGE d.o.o. je većinski dioničar Izdavatelja (51,14%) i zbog toga je u vladajućem položaju. Većinski vlasnik VELEBIT USLUGA d.o.o. je društvo POZAVAROVALNICA SAVA d.d., Ljubljana, Slovenija, slijedom čega je POZAVAROVALNICA SAVA d.d. posredni većinski kvalificirani imatelj dionica Izdavatelja (51,14%). Do sada su VELEBIT USLUGE d.o.o. uložile u u temeljni kapital Izdavatelja 33.750.000,00 kn, slijedom čega kao većinski dioničar ima većinski broj glasova na Glavnoj skupštini, a samim time i većinski broj glasova u Nadzornom Odboru jer Glavna Skupština

imenuje Nadzorni odbor, a Nadzorni Odbor imenuje Upravu društva. Na taj način VELEBIT USLUGE d.o.o. kao neposredni dioničar Izdavatelja, odnosno POZAVAROVALNICA SAVA d.d. kao posredni dioničar Izdavatelja ima kontrolu nad Nadzornim odborom i Upravom Izdavatelja.

Ne postoje mjere kojima se sprječava korištenje vladajućeg položaja na štetu Izdavatelja.

### 18.04. PROMJENA VLADAJUĆEG POLOŽAJA U IZDAVATELJU

Koliko je Izdavatelju poznato, ne postoje sporazumi koji će rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem.

## 19. TRANSAKCIJE POVEZANIH STRANA

Priroda, opseg, iznos i postotak transakcija povezanih strana u prometu Izdavatelja

Povezanim strankama tumače se one stranke koje imaju sposobnost da kontroliraju drugu stranu ili koje imaju značajni utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka. Društvo je u posrednom 51,14% tnom vlasništvu Pozavarovalnice Sava Re d.d.. 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**

| *(iznos u tisućama kuna)* | Pozavarovalnica Sava d.d. | Velebit osiguranje d.d. | Unimont d.o.o. | Ukupno |
|---|---|---|---|---|
| **2011.** | | | | |
| **POTRAŽIVANJA** | | | | |
| Potraživanja od reosiguranja po štetama | 15 | - | - | 15 |
| Potraživanja po prodanoj financijskoj imovini | - | 396 | - | 396 |
| Dani zajmovi | - | - | 1.039 | 1.039 |
| Ostala potraživanja | - | - | 54 | 54 |
| Potraživanja od reosiguravatelja po proviziji | 2 | - | - | 2 |
| | **17** | **396** | **1.093** | **1.506** |
| **OBVEZE** | | | | |
| Obveze po premiji predanoj u reosiguranje | 17 | - | - | 17 |
| Odgođena provizija reosiguranja | 2 | - | - | 2 |
| | **19** | **-** | **-** | **19** |
| **PRIHODI** | | | | |
| Prihodi od provizija po reosiguranju | 14 | - | - | 14 |
| Promjena pričuve prijenosne premije predane u reosiguranje | (5) | - | - | (5) |
| Prihodi od kamata | - | - | 92 | 92 |
| Bruto zaračunate premije | - | - | - | - |
| | **9** | **-** | **92** | **101** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **TROŠKOVI** | | | | |
| Udjeli reosiguranja u likvidiranim štetama | (40) | - | - | (40) |
| Udjeli reosiguranja u pričuvama | (43) | - | - | (43) |
| Premija predana u reosiguranje | 115 | - | - | 115 |
| Premije osiguranja | - | 92 | - | 92 |
| | **32** | **92** | **-** | **124** |

Izvor Izdavatelj

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

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

Izvor Izdavatelj

**b) Odnosi s ključnim poslovodstvom**

Naknade ključnom poslovodstvu su kako slijedi:

| *(u tisućama kuna)* | **2011.** | 2010. |
|---|---|---|
| Plaće, doprinosi i ostale nakande | **1.455** | 1.695 |
| Od toga mirovinski doprinosi | **221** | 222 |

Izvor Izdavatelj

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

Na 31.12.2010. i 31.12.2011. godine članovi Nadzornog odbora i Uprave su imali stanje dionica Društva kako slijedi:

| ČLAN UPRAVE | BROJ DIONICA | % UČEŠĆA U TEMELJNOM KAPITALU |
|---|---|---|
| TIBOR KRALJ | 3002 | 0,4548 |
| KRISTINA CVITANOVIĆ ZORIĆ | 4000 | 0,6061 |

| ČLAN NADZORNOG ODBORA | BROJ DIONICA | % UČEŠĆA U TEMELJNOM KAPITALU |
|---|---|---|
| DINO BRAŠ | 500 | 0,0758 |

Izvor: ispis sa računa Izdavatelja pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d.

Izdavatelj je imatelj 74.581 dionica oznake VELO-R-A (sestrinsko društvo Izdavatelja-VELEBIT OSIGURANJE D.D.) što predstavlja 8,11% učešća u temeljnom kapitalu sestrinskog društva.

Izvor: ispis sa računa Izdavatelja pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d.

## 20. FINANCIJSKI PODACI O IMOVINI, OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU TE DOBICIMA I GUBICIMA IZDAVATELJA

### 20.1. POVIJESNI FINANCIJSKI PODACI

#### 20.1.1. Posljednja godina revidiranih financijskih izvještaja nije starija do 15 mjeseci od datuma ovog Prospekta.

U nastavku slijede revidirana godišnja financijska izvješća za poslovne godine 2009., 2010. i 2011. godinu.

VELEBIT
životno osiguranje d.d.

**VELEBIT ŽIVOTNO**

**OSIGURANJE d.d., Zagreb**

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

VELEBIT
životno osiguranje d.d.

# Sadržaj


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

VELEBIT
životno osiguranje d.d.

## Izvješće Uprave

Uprava podnosi svoje izvješće i financijske 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 prihvaćanje godišnjih financijskih izvještaja**

Uprava Društva dužna je pripremiti financijske izvještaje za svaku poslovnu godinu, koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva, te rezultata njegovog poslovanja i novčanog toka u skladu s važećim računovodstvenim standardima, te ima odgovornost za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija koje u svakom trenutku omogućuju pripremanje financijskih 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 financijskih izvještaja temeljem principa neograničenog vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

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

Financijski 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 Krali
*Predsjednik Uprave*

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d.
Zagreb 1)

Kristina Cvitanović Zorić
*Članica Uprave*

KPMG

## Izvješće neovisnog revizora dioničarima Velebit životnog osiguranja d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja Velebit životnog osiguranja d.d. ("Društvo") koji se sastoje od izvještaja o financijskom 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 financijske izvještaje.

*Odgovornost Uprave za financijske izvještaje*

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

*Odgovornost revizora*

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

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

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

KPMG

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

*Mišljenje*

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

Zagreb, 13. travnja 2010.

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

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

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

Ismet Kamal
*Direktor*

Ljubica Oreščanin
*Hrvatski ovlašteni revizor*

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM 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 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 8 | 7.777 | 4.337 |
| Financijska 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 |
| Odgođena 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 financijskih izvještaja.

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA**

| *(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)* | **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 |
| **Zarađene 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** | | | |
| Odgođena porezna obveza na revalorizaciju nekretnina | 15 | - | (107) |
| Revalorizacija nekretnina | 6 | - | 535 |
| **Ukupno sveobuhvatna dobit razdoblja** | | **(9.331)** | **(9.401)** |
| **Gubitak po dionici** | | | |
| Osnovni i razrijeđeni 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.**

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA**

| *(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)* | **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 ekvivalenata | | **(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 financijskih izvještaja.

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE 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 financijskih 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 financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje.

### 2.1 Osnove sastavljanja

#### (a) Izjava o usklađenosti

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

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

#### (b) Funkcionalna i prezentacijska valuta

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

#### (c) Osnova mjerenja

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

#### (d) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-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 financijskih izvještaja, a rezultat kojih čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

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

Prosudbe rukovodstva koje se odnose na primjenu MSFI-a koje imaju značajan utjecaj na financijske 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 FINANCIJSKE 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 financijskih izvještaja na principu neograničenosti vremena poslovanja prikladna budući da se radi o uobičajenim operativnim gubicima na početku poslovanja te da je tijekom godine likvidonosna situacija Društva bila dobra. Na datum izvještavanja Društvo je usklađeno 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 financijskih 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 financijskih 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 financijskog izvještavanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2009. godine i nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Većina novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja koja još nisu u primjeni nisu značajni za poslovanje Društva i neće imati utjecaj na financijske izvještaje, osim kako slijedi:

**MSFI 9 Financijski instrumenti (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 mjerenje, u vezi klasifikacije i mjerenja financijske imovine. Standard ukida postojeće kategorije MRS-a 39: držanje do dospijeća, raspoloživo za prodaju i zajmove i potraživanja.

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

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

Financijska 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 mjerenju financijske 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 primijenjen po prvi put imati značajan utjecaj na financijske izvještaje jer će se primjenjivati retrospektivno. Društvo nije u mogućnosti pripremiti analizu utjecaja koji će primjena Standarda imati na financijske izvještaje sve do same prve primjene. Društvo još nije odlučilo kada će početi primjenjivati novi Standard.

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE 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 financijskih prihoda ili financijskih troškova. Ostale promjene knjigovodstvene vrijednosti priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Tečajne razlike od svođenja na fer vrijednost nemonetarne financijske 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 mjerenje*

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

*Naknadni troškovi*

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

*Amortizacija*

Amortizacija se priznaje 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 |
| Računala i ostala elektronička oprema | **4 godine** | 4 godine |
| Uredski namještaj i ostala oprema | **5-10 godina** | 5-10 godina |
| Vozila | **5 godina** | 5 godina |

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE 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 stečeni. 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 interno 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 FINANCIJSKE 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 zajmoprimcima, 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 FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.5 Financijski instrumenti (nastavak)**

*Početno i naknadno mjerenje*

Financijska imovina i obveze početno se priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za, u slučaju financijske imovine i financijskih obveza koje nisu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (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 objavljuju 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 stavkama „Financijski prihodi" i „Financijski rashodi".

*Principi mjerenja fer vrijednosti*

Fer vrijednost financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i financijske imovine raspoložive za prodaju je njihova kotirana prodajna tržišna cijena na datum izvještavanja, bez umanjenja za troškove prodaje. Ukoliko tržište za financijsku imovinu nije aktivno (i za vrijednosnice koje ne kotiraju) ili ako se, zbog drugih razloga, fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi temeljem tržišne cijene, Društvo utvrđuje fer vrijednost korištenjem tehnika procjene. One uključuju korištenje cijena ostvarenih u nedavnim transakcijama pogodbe između informiranih i spremnih strana, pozivanje na druge u suštini slične instrumente, analizu diskontiranih novčanih tokova i cjenovne 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 FINANCIJSKE 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 vrijednosnice 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 FINANCIJSKE 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 osigurateljnog ugovora koji uključuje i derivativ i osnovni ugovor, a koji rezultira time da neki od gotovinskih tokova hibridnog instrumenta variraju analogno derivativu samom za sebe. Takvi derivativi se ponekad nazivaju ugrađeni derivativi.

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

*Netiranje financijskih instrumenata*

Financijska imovina i obveze se netiraju, te se u izvještaju o financijskom položaju iskazuju u neto iznosu, u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijeboj priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili 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 FINANCIJSKE 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 financijski najam. Na datum izvještavanja, Društvo nema financijskih najmova.

Ostali najmovi su operativni najmovi, a unajmljena imovina, kada je društvo najmoprimac, se ne prikazuje u izvještaju o financijskom 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 financijskom 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 sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Trošak poreza na dobit iskazuje se u dobiti ili gubitku s izuzetkom poreza na dobit koji se odnosi na stavke priznate izravno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, kada se porez na dobit također priznaje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

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

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE 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 neizbježnih troškova njegova ispunjenja. Rezervacije se iskazuju po sadašnjoj vrijednosti očekivanih troškova raskida ugovora ili očekivanih neto troškova nastavka realizacije ugovora, ovisno o tome koji je iznos niži. Prije formiranja rezervacije, Društvo priznaje umanjenje vrijednosti imovine vezane uz taj ugovor, ukoliko ono postoji.

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

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

*Ugovori s obilježjima diskrecione participacije u dobiti*

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE 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 reosiguateljnog 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 financijske godine), koji se odnose na neistekla razdoblja polica na snazi na datum izvještavanja, veća od pričuve prijenosnih premija vezane za te police, nakon oduzimanja bilo kakvih razgraničenih troškova pribave. Pričuva za rizike koji nisu istekli računa se prije uzimanja u obzir odgovarajućeg prinosa na ulaganja.

### 2.21 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 tekućih procjena svih budućih ugovornih novčanih tokova i uspoređujući taj iznos s knjigovodstvenom vrijednošću obveza neto od odgođenih troškova pribave. Gdje se utvrdi nedostatak obveza, formira se dodatna pričuva i Društvo priznaje cjelokupni manjak kroz dobit ili gubitak.

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE 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 neprijavljene nastale štete, uzevši 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 nadoknadivi 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 FINANCIJSKE 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 reosiguravatelja su procijenjeni na način konzistentan s pričuvama za neisplaćene štete ili štete plaćene po osnovi reosiguranih polica. Imovina s osnove reosiguranja sadrži stvarne ili procijenjene iznose koji su, na osnovi ugovora o reosiguranju, naplativi od reosiguratelja u vezi s tehničkim pričuvama.

Iznosi naplativi po osnovi ugovora o reosiguranju procjenjuju se za umanjenje vrijednosti na svaki datum izvještavanja. Društvo priznaje umanjenje vrijednosti za imovinu iz reosiguranja za koju procjenjuje da je nenaplativa. 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 događaja nastalih nakon početnog priznavanja, da Društvo neće nadoknaditi sve iznose po dospijeću te da predmetni događaj ima mjerljiv utjecaj na iznose koje će Društvo naplatiti od reosiguratelja.

*Provizije reosiguranja i profitne provizije*

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

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

***Neizvjesnost procjena vezana uz formiranje pričuva***

Najznačajnije procjene vezane uz financijske 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 FINANCIJSKE 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 mjerenje 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 financijske imovine i obveza Društva***

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

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

***Koncentracija rizika osiguranja***

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

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

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

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

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 | |
| *U tisućama kuna* | | | | | | | | |
| 0 – 100 | **61.263** | - | **52.655** | - | **57.940** | - | **57.940** | - |
| 100 – 250 | **92.156** | - | **91.758** | - | **31.976** | - | **26.447** | - |
| Preko 250 | **6.946** | - | **2.638** | - | **13.872** | - | **4.816** | - |
| | **160.365** | - | **147.051** | - | **103.788** | - | **89.203** | - |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

**BILJEŠKA 4 – UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA (nastavak)**

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

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

Zagarantirana tehnička kamatna stopa u ugovorima o osiguranju 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 financijskom modelu) korištenjem jasnih i dosljednih pretpostavki o svim faktorima: budućim premijama, stopama smrtnosti, povratu na investicije, dobiti dodijeljenoj osiguranicima, osiguranju kupljenom nadoplatama, troškovima, kao i namjerama Društva vezano za buduće dodjeljivanje dobiti, a sve to korištenjem:

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

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

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

Zbog neizvjesnosti budućeg razvoja tržišta osiguranja, kao i vlastitog portfelja, 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 pobolijevanju korigirane su marginom za rizik i nesigurnost.

*Postojanost*

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

Pretpostavke su korigirane za marginu za rizik i nesigurnost.

*Troškovi*

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE 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 kamatnu stopu uglavnom utječe volatilnost investicijskih povrata. Trošak ovakvog jamstva uzet je u obzir s marginom za nesigurnost na diskontnu stopu.

*Raspodjela dobiti*

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

### 4.3 Osjetljivost dobiti ili gubitka i kapitala na promjene značajnih varijabli

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

**Pretpostavke i analiza osjetljivosti osiguateljnih obveza na dan 31. prosinca 2009.**

| | Promjena u varijabli % | Povećanje/(smanjenje) osiguateljnih obveza '000 kn |
|---|---|---|
| Tehnička kamatna stopa | 0.1 | (568) |
| Tehnička kamatna stopa | -0.1 | 588 |
| Smrtnost/pobolijevanje | +10 | 452 |

Promjene u varijablama predstavljaju moguće promjene koje bi da su se dogodile utjecale na značajnu promjenu osiguateljnih 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 mjesečnim obrocima.

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE 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 – dječje osiguranje (života za slučaj smrti i doživljenja) | 4,00% |
| 21-DN – dopunsko osiguranje od posljedica nezgode uz osiguranje života | - |
| 19SD2 – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja, s dvostrukim iznosom osigurane svote za slučaj smrti zbog nezgode | 4,00% |
| 19SDK – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja (različiti iznosi osiguranih svota za slučaj smrti i doživljenje) | 4,00% |
| 19SDKG – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja, s višekratnom uplatom premije, za grupna i direktna osiguranja19DOG – osiguranje života za slučaj doživljenja, s povratom uplaćene premije u slučaju smrti osiguranika, za grupna i direktna osiguranja | 4,00% |
| 19DOGJ – osiguranje života za slučaj doživljenja, s povratom uplaćene premije u slučaju smrti osiguranika, za grupna i direktna osiguranja s jednokratnom uplatom premije | 4,00% |
| 19-SD3 – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja | 3,00% |
| 19-SD4 – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja | 3,00% |
| 19SDK1 – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja (različiti iznosi osiguranih svota za slučaj smrti i doživljenje) | 3,00% |
| 19TBS – dopunsko osiguranje od teško bolesnih stanja | 3,25% |

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

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM 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 FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM 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 financijskog instrumenta mijenjati zbog promjena u tečaju strane valute.

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

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

Pad ili porast tečaja za 1% po osnovi financijske 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 financijske imovine Društva na datum izvještavanja.

***Kamatni rizik***

Izloženost Društva tržišnom riziku promjena u kamatnim stopama je koncentrirana u portfelju ulaganja. Poslovanje Društva je podložno riziku promjene kamatnih stopa utoliko što kamatonosna imovina i obveze na koje se plaća kamata 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 diskontira se nižom od tehničke kamatne stope i stope propisane regulativom. Propisana stopa donekle odražava predviđena kretanja u kamatnim stopama kroz duži vremenski period. Iz toga slijedi da promjene u vrijednosti ulaganja koje se mogu povezati s kamatnom stopom neće biti ublažene odgovarajućim promjenama ekonomske vrijednosti pričuva za ugovore o osiguranju u suprotnom smjeru.

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

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

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 financijsku imovinu Društva.

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

## BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

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

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

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

### 5.3 Kreditni rizik

Društvo se izlaže kreditnom riziku kroz slijedeće stavke imovine:

- udio reosiguranja u pričuvama šteta
- potraživanja od reosiguranja po isplaćenim štetama
- potraživanja od osiguranika
- depoziti i 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 FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM 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. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| 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 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. Većina reosigurateljnog pokrića se zaključuje sa Sava RE, koje je krajnje matično društvo.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku:

| | Bilješka | 2009. | 2008. |
|---|---|---|---|
| | | *U tisućama kuna* | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | | |
| - dužničke vrijednosnice | 8 | **2.634** | 3.391 |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | 8 | **7.153** | 3.172 |
| Zajmovi i potraživanja | 8 | **28.434** | 46.961 |
| Udio u reosiguranju u tehničkim pričuvama | 9 | **100** | 242 |
| Potraživanje iz poslova osiguranja i ostala imovina | 10 | **4.189** | 1.028 |
| Novac u banci | 11 | **2.985** | 2.977 |
| | | **45.495** | 57.771 |

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM 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 | 2009. | 2008. |
|---|---|---|---|
| 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 FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**5.3 Kreditni rizik (nastavak)**

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

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

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

U bilješci 5.7 objavljene su analize ročnosti financijske imovine Drušva 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. Financijski instrumenti raspoloživi za prodaju i financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak izraženi su po fer vrijednosti. Zajmovi i potraživanja izraženi su po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenje vrijednosti. Rukovodstvo vjeruje da se knjigovodstvena vrijednost ovih instrumenata ne razlikuje značajno od njihove fer vrijednosti pod pretpostavkom da će sva plaćanja po izloženostima čija vrijednost nije umanjena biti naplaćena kao što je ugovoreno 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 financijsku imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti, fer vrijednost je bila određena korištenjem tekućih tržišnih cijena.

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

### 5.6 Upravljanje kapitalom

Politika upravljanja kapitalom Društva je:

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

Na dan 31. prosinca 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.

| *Svi iznosi u tisućama kuna* | **2009.** | **2008.** |
|---|---|---|
| **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 financijske 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.**

| *Svi iznosi u tisućama kuna* | **Manje od 6 mjeseci** | **Od 6 do12 mjeseci** | **Od 1 godine do 2 godine** | **Od 2 godine do 5 godina** | **Preko 5 godina** | **Ukupno** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Financijska imovina** | | | | | | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | | | | | |
| *Obveznice* | - | - | - | - | **2.634** | **2.634** |
| *Investicijski fondovi* | **2.511** | - | - | - | - | **2.511** |
| *Dionice* | **2.632** | - | - | - | - | **2.632** |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | | | | | | |
| *Dionice* | - | - | - | **2.888** | - | **2.888** |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | | | | | | |
| *Obveznice* | - | - | - | **2.389** | **3.788** | **6.177** |
| *Komercijalni zapisi* | **976** | - | - | - | - | **976** |
| Zajmovi i potraživanja | | | | | | |
| *Zajmovi i potraživanja od banaka* | **9.720** | **7.618** | - | - | - | **17.338** |
| *Dani zajmovi* | **100** | **9.311** | **144** | **1.541** | - | **11.096** |
| Novac i novčani ekvivalenti | **2.988** | - | - | - | - | **2.988** |
| **Ukupna financijska imovina** | **18.927** | **16.929** | **144** | **6.818** | **6.422** | **49.240** |

**31. prosinca 2008.**

| *Svi iznosi u tisućama kuna* | **Manje od 6 mjeseci** | **Od 6 do12 mjeseci** | **Od 1 godine do 2 godine** | **Od 2 godine do 5 godina** | **Preko 5 godina** | **Ukupno** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Financijska imovina** | | | | | | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | | | | | |
| *Obveznice* | - | - | - | - | 2.471 | 2.471 |
| *Komercijalni zapisi* | - | 920 | - | - | - | 920 |
| *Dionice* | 946 | - | - | - | - | 946 |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | | | | | | |
| *Obveznice* | - | - | - | 2.828 | 344 | 3.172 |
| Zajmovi i potraživanja | | | | | | |
| *Zajmovi i potraživanja od banaka* | 28.500 | 3.400 | 3.159 | - | - | 35.059 |
| *Dani zajmovi* | 7.335 | 3.613 | 757 | 197 | - | 11.902 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 2.992 | - | - | - | - | 2.992 |
| **Ukupna financijska imovina** | 39.773 | 7.933 | 3.916 | 3.025 | 2.815 | 57.462 |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

## BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

### 5.8 Analiza promjene kamatnih stopa

Tablice u nastavku prikazuju financijsku imovinu Društva iz djelokruga MRS-a 39, analiziranu prema razdobljima promjene kamatnih stopa ili preostalog ugovornog 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 do12 mjeseci | Od 1 godine do 2 godine | Od 2 godine do 5 godina | Preko 5 godina | Beskamatno | Ukupno | Fiksna kamata |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Financijska imovina** | | | | | | | | | |
| Financijska imovina po fer 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 | - |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | | | | | | | | | |
| *Dionice* | n/p | - | - | - | - | - | 2.888 | 2.888 | - |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | | | | | | | | | |
| *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* | 6-10% | 100 | 9.311 | 144 | 1.541 | - | - | 11.096 | 11.096 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 0,25-4,5% | 2.985 | - | - | - | - | 3 | 2.988 | 2.985 |
| **Ukupna financijska 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 do12 mjeseci | Od 1 godine do 2 godine | Od 2 godine do 5 godina | Preko 5 godina | Beskamatno | Ukupno | Fiksna kamata |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Financijska imovina** | | | | | | | | | |
| Financijska imovina po fer 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 dospijeća | | | | | | | | | |
| *Obveznice* | 4,25-6,87% | - | - | - | 2.828 | 344 | - | 3.172 | 3.172 |
| Zajmovi i potraživanja | | | | | | | | | |
| *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 financijska imovina** | | 38.812 | 7.933 | 3.916 | 3.025 | 2.815 | 961 | 57.462 | 56.501 |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

### 5.9 Analiza valutne strukture

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

**BILJEŠKA 6 – NEKRETNINE I OPREMA**

| *(u tisućama kuna)* | Zemljište | Građevinski 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 |
| Prijenosi | | - | 25 | | (25) | - |
| Revalorizacija nekretnina | 9 | 526 | - | - | - | 535 |
| *Amortizacija na originalni trošak nabave* | - | *(81)* | *(93)* | *(34)* | - | *(208)* |
| *Dodatna amortizacija po osnovi revalorizacije* | - | *(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 |
| Prijenosi | - | - | 10 | - | (10) | - |
| Otpisi | - | - | - | - | - | - |
| *Amortizacija na originalni trošak nabave* | - | *(83)* | *(91)* | *(34)* | - | *(208)* |
| *Dodatna amortizacija po osnovi revalorizacije* | - | *(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 FINANCIJSKE 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 rađene na bazi tržišnih cijena. Povećanje vrijednosti je u neto iznosu od odgođene porezne obveze priznato direktno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti odnosno u „Revalorizacijskoj rezervi".

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

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

**BILJEŠKA 7– NEMATERIJALNA IMOVINA**

| *(u tisućama kuna)* | 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 FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

**BILJEŠKA 8 – FINANCIJSKA ULAGANJA**

| | 2009. | 2008. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 7.777 | 4.337 |
| Financijska 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** |

| *(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)* **2009.** | Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | Financijska imovina raspoloživa za prodaju | Ulaganja koja se drže do dospijeća | Zajmovi i potraživanja | Ukupno |
|---|---|---|---|---|---|
| **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** |
| | **-** | **-** | **-** | **28.434** | **28.434** |
| | **7.777** | **2.888** | **7.153** | **28.434** | **46.252** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

**BILJEŠKA 8– FINANCIJSKA ULAGANJA (nastavak)**

| *(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)* **2008.** | Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | Ulaganja koja se drže do dospijeća | Zajmovi i potraživanja | Ukupno |
|---|---|---|---|---|
| **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 financijska 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. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| 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 financijske 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 „Financijski rashodi".

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

**BILJEŠKA 8 – FINANCIJSKA ULAGANJA (nastavak)**

**Kretanje financijskih ulaganja**

| *Svi iznosi u tisućama kuna* | Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | Zajmovi i potraživanja | Raspoloživo za prodaju | Ulaganja koja se drže do dospijeća | Ukupno |
|---|---|---|---|---|---|
| **Stanje 1. siječnja 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 svođenju 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 financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | (728) | - | - | - | (728) |
| Umanjenje vrijednosti | - | (717) | - | - | (717) |
| **Stanje na 31. prosinca 2009.** | **7.777** | **28.434** | **2.888** | **7.153** | **46.252** |

**BILJEŠKA 9 – UDIO REOSIGURANJA U PRIČUVAMA ZA UGOVORE O OSIGURANJU**

| | 2009. | 2008. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| Udio reosiguranja u prijenosnoj premiji (bilješka 13 (a)) | 40 | 18 |
| Udio reosiguranja u pričuvi za prijavljene, a nelikvidirane štete, osiguranje života (bilješka 13 (d)) | - | 35 |
| Udio reosiguranja u pričuvi za prijavljene, a neisplaćene štete, priključna osiguranja (bilješka 13 (d)) | 5 | 167 |
| Udio reosiguranja u pričuvi za nastale, a neprijavljene štete (bilješka 13 (e)) | 55 | 22 |
| | **100** | **242** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

## BILJEŠKA 10 – POTRAŽIVANJA IZ POSLOVA OSIGURANJA I OSTALA IMOVINA

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

Kretanje rezervacije za umanjenje vrijednosti potraživanja po kamatama:

| | 2009. | 2008. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| **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

| | 2009. | 2008. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| Novac u banci | 2.985 | 2.977 |
| Novac u blagajni | 3 | 15 |
| | **2.988** | **2.992** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE 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 | 1,00% |

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 | 1,00% |

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

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

**Revalorizacijska rezerva**

Revalorizacijska rezerva u iznosu od 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. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| **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 FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

**BILJEŠKA 13 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU**

| | 2009. | 2008. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| 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)**

| *(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)* | **2009. Bruto** | **2009. Reosiguranje** | **2009. Neto** | 2008. Bruto | 2008. Reosiguranje | 2008. 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**

| *(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)* | **2009. Bruto** | **2009. Reosiguranje** | **2009. Neto** | 2008. Bruto | 2008. Reosiguranje | 2008. 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 FINANCIJSKE 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 neprijavljene 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 FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

## BILJEŠKA 13 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)

**(f) Preostalo dospijeće osiguranteljnih obveza**

**2009.**

| *Svi iznosi u tisućama kuna* | Do 1 godine | 1 – 5 godina | 5 - 10 godina | 10 - 15 godina | 15 - 20 godina | Više od 20 godina | Ukupno |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Osiguranteljne 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.**

| *Svi iznosi u tisućama kuna* | Do 1 godine | 1 – 5 godina | 5 - 10 godina | 10 - 15 godina | 15 - 20 godina | Više od 20 godina | Ukupno |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Osiguranteljne 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. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| 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. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| **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 FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

**BILJEŠKA 16 – PREMIJE**

| | 2009. | 2008. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| 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***

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

***Za 2008. godinu***

| *svi iznosi izraženi su u tisućama kuna* | Zaračunate bruto premije | Bruto nastale štete | Troškovi pribave administrativni troškovi i ostali poslovni rashodi | Saldo reosiguranja |
|---|---|---|---|---|
| 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** |
| ***Od toga priključna osiguranja*** | 110 | 389 | 187 | 151 |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

## BILJEŠKA 17 – FINANCIJSKI PRIHOD

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

**Prikaz financijskih prihoda prema izvoru sredstava**

| | 2009. | 2008. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| Prihodi od ulaganja kapitala | 2.242 | 2.272 |
| Prihodi od ulaganja matematičke pričuve | 667 | 220 |
| Prihodi od ulaganja ostalih tehničkih pričuva | 37 | 6 |
| | **2.946** | **2.498** |

## BILJEŠKA 18 – NASTALE ŠTETE, NETO OD REOSIGURANJA

| | 2009. | 2008. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| 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 neprijavljene 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 FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

## BILJEŠKA 19 – TROŠKOVI PRIBAVE

| | 2009. | 2008. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| 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. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| 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. |
|---|---|---|
| | *(u tisućama kuna)* | |
| Neto plaće | 4.463 | 4.910 |
| Doprinosi za mirovinsko osiguranje | 1.187 | 1.327 |
| Ostali doprinosi | 1.342 | 1.454 |
| Porezi iz plaća | 1.199 | 1.349 |
| Ostali troškovi | 230 | 754 |
| | **8.421** | **9.794** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

**BILJEŠKA 20 – ADIMINISTRATIVNI TROŠKOVI (nastavak)**

**b) Troškovi zaposlenika (nastavak)**

Troškovi zaposlenika su alocirani prema sljedećim stavkama dobiti ili gubitka:

| | 2009. | 2008. |
|---|---|---|
| | *(u tisućama kuna)* | |
| 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. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| Naknade | 8 | 24 |
| Ostali troškovi | 44 | 8 |
| | **52** | **32** |

**BILJEŠKA 22 – FINANCIJSKI RASHODI**

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

**BILJEŠKA 23 – POREZ NA DOBIT**

Usklađenje računovodstvenog i poreznog gubitka prikazano je niže u tablici:

| | 2009. | 2008. |
|---|---|---|
| | *(u tisućama kuna)* | |
| **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:

| *(u tisućama kn)* | **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 dostatnu oporezivu dobit koja bi mogla biti umanjena za neiskorištene porezne gubitke.

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE 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 izvještavanja nije imalo ugovorena kapitalna ulaganja a koja nisu izvršena.

### b) Poslovni najmovi

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

Tijekom 2009. godine Društvo je iskazalo troškove zakupa poslovnog prostora u iznosu od 920 tisuća kuna (2008.: 879 tisuće kuna), troškove najma službenih automobila u iznosu 381 tisuća kuna (2008.: 435 tisuće kuna) i troškove najma printera 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 vjerojatnosti 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 FINANCIJSKE 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 financijskih 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 financijskoj 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 odnosne 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)* | |
| Plaće, 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 temeljnom 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 izvještajnog 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.

VELEBIT
životno osiguranje d.d.

**VELEBIT ŽIVOTNO**

**OSIGURANJE d.d., Zagreb**

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

VELEBIT
životno osiguranje d.d.

## Sadržaj


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

## Izvješće Uprave

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

**Uprava**

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

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

**Nadzorni odbor**

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

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

U ime i za Velebit životno osiguranje d.d.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d.
Zagreb
1)

Tibor Kralj
*Predsjednik Uprave*

Kristina Cvitanović Zorić
*Članica Uprave*

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

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

Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje koraka koji su joj u razumnoj mjeri dostupni kako bi joj omogućili očuvanje imovine Društva te sprečavanje i otkrivanje prijevara i ostalih nepravilnosti.
Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za njihovu dosljednu primjenu, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena te pripremanje financijskih izvještaja temeljem principa neograničenog vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

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

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

U ime i za Velebit životno osiguranje d.d.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d.
Zagreb

Tibor Kralj
*Predsjednik Uprave*

Kristina Cvitanović Zorić
*Članica Uprave*

KPMG

## Izvješće neovisnog revizora dioničarima Velebit životnog osiguranja d.d.

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

*Odgovornost Uprave za financijske izvještaje*

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

*Odgovornost revizora*

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

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

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

*Mišljenje*

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

KPMG

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

*Ostale zakonske i regulatorne obveze*

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

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

Zagreb, 26. travnja 2011.

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

Ismet Kamal
*Direktor*

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

Ljubica Oreščanin
*Hrvatski ovlašteni revizor*

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU**

**NA DAN 31. PROSINCA**

| *(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)* | Bilješka | 2010. | 2009. |
|---|---|---|---|
| **IMOVINA** | | | |
| Nekretnine i oprema | 6 | 10.470 | 6.038 |
| Nematerijalna imovina | 7 | 13 | 15 |
| Ulaganja u nekretnine | 8 | 963 | - |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 9 | 7.383 | 7.777 |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | 9 | 7.438 | 2.888 |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | 9 | 7.743 | 7.153 |
| Zajmovi i potraživanja | 9 | 16.636 | 28.434 |
| Udio reosiguranja u pričuvama za ugovore o osiguranju | 10 | 123 | 100 |
| Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina | 11 | 890 | 4.194 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 12 | 3.871 | 2.988 |
| Dugotrajna imovina namijenjena prodaji | 13 | 647 | - |
| **Ukupna imovina** | | **56.177** | **59.587** |
| **KAPITAL I OBVEZE** | | | |
| **Kapital i rezerve** | | | |
| Upisani dionički kapital | 14 | 66.000 | 66.000 |
| Revalorizacijska rezerva | 14 | 404 | 414 |
| Preneseni gubitak | | (30.690) | (22.122) |
| **Ukupno kapital i rezerve** | | **35.714** | **44.292** |
| **Obveze** | | | |
| Pričuve za ugovore o osiguranju | 15 | 17.105 | 13.816 |
| Obveze po financijskom najmu | 16 | 1.966 | - |
| Obveze iz poslova osiguranja, ostale obveze i odgođeni prihod | 17 | 1.291 | 1.375 |
| Odgođena porezna obveza | 18 | 101 | 104 |
| **Ukupne obveze** | | **20.463** | **15.295** |
| **Ukupno kapital i rezerve i obveze** | | **56.177** | **59.587** |

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA**

| *(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)* | Bilješka | 2010. | 2009. |
|---|---|---|---|
| Zaračunate bruto premije | 19 | 9.468 | 9.913 |
| Premije predane u reosiguranje | 19 | (175) | (203) |
| **Zaračunate premije, neto od reosiguranja** | | **9.293** | **9.710** |
| Promjena bruto pričuva prijenosnih premija | 19 | 37 | (45) |
| Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja | 19 | (19) | 22 |
| **Zarađene premije, neto od reosiguranja** | | **9.311** | **9.687** |
| Prihod od provizija i naknada | 20 | 27 | 28 |
| Financijski prihod | 21 | 2.738 | 3.161 |
| Ostali poslovni prihodi | 22 | 76 | 174 |
| **Poslovni prihodi** | | **12.152** | **13.050** |
| Nastale štete | 23 | (5.072) | (6.846) |
| Udio reosiguranja u nastalim štetama | 23 | 46 | 5 |
| **Nastale štete, neto od reosiguranja** | | **(5.026)** | **(6.841)** |
| Troškovi pribave | 24 | (4.360) | (3.933) |
| Administrativni troškovi | 25 | (10.207) | (9.798) |
| Ostali poslovni rashodi | 26 | (21) | (15) |
| Financijski rashodi | 27 | (1.116) | (1.794) |
| **Gubitak prije poreza** | | **(8.578)** | **(9.331)** |
| Porez na dobit | 28 | - | - |
| **Gubitak razdoblja** | | **(8.578)** | **(9.331)** |
| **Ostala sveobuhvatna dobit razdoblja, neto od poreza na dobit** | | **-** | **-** |
| **Ukupno sveobuhvatna dobit razdoblja** | | **(8.578)** | **(9.331)** |
| **Gubitak po dionici** | | | |
| Osnovni i razrijeđeni gubitak po dionici (u kn) | 29 | **(13,00)** | **(14,14)** |

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 9 do 72 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 2010.**

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA**

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

## BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

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

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

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

## BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

### 2.1 Osnove sastavljanja

#### (a) Izjava o usklađenosti

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

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

#### (b) Funkcionalna i prezentacijska valuta

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

#### (c) Osnova mjerenja

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

#### (d) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-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 financijskih izvještaja, a rezultat kojih čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

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

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

#### (e) Neograničenost vremena poslovanja

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)**

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

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

**(g) Usporedne financijske informacije**

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

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

**2.2 Strane valute**

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

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

### 2.3 Nekretnine i oprema

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

*Priznavanje i mjerenje*

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

*Naknadni troškovi*

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

*Amortizacija*

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

Procijenjeni korisni vijek upotrebe prikazan je u nastavku:

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

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

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

### 2.4 Nematerijalna imovina

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

*Naknadna kapitalizacija*

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

*Amortizacija*

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.5 Ulaganja u nekretnine**

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

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

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

**2.6 Dugotrajna imovina namijenjena prodaji**

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

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

**2.7 Financijski instrumenti**

***Klasifikacija i priznavanje***

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

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 godine, Društvo nije imalo derivativnih financijskih instrumenata. Društvo ne koristi računovodstvo zaštite.

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

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.7 Financijski instrumenti (nastavak)**

***Zajmovi i potraživanja***

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

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

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

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

***Financijska imovina koja se drži do dospijeća***

Financijska imovina koja se drži do dospijeća predstavlja nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili 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 zajmoprimcima, 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 FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.7 Financijski instrumenti (nastavak)**

*Početno i naknadno mjerenje*

Financijska imovina i obveze početno se priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za, u slučaju financijske imovine i financijskih obveza koje nisu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (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 kroz dobit ili gubitak.

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti monetarne financijske imovine raspoložive za prodaju priznaju se izravno u rezervu fer vrijednosti u kapitalu i rezervama i objavljuju 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 kroz dobit ili gubitak.

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

*Principi mjerenja fer vrijednosti*

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

Kod primjene metode diskontiranog gotovinskog toka, procijenjeni budući gotovinski tokovi se temelje na najboljoj procjeni Rukovodstva, a diskontna stopa je tržišna stopa važeća na datum izvještavanja za financijske instrumente sa sličnim uvjetima. Kod upotrebe cjenovnog modela, koriste se tržišno povezane veličine važeće na datum izvještavanja. 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 FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.7 Financijski instrumenti (nastavak)**

*Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

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

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

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

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

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

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

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

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

***Dužničke vrijednosnice***

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

***Zajmovi i potraživanja od banaka***

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.7 Financijski instrumenti (nastavak)**

***Vlasničke vrijednosnice***

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

***Zajmovi i potraživanja od osiguranika***

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

***Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja***

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

***Obveze prema dobavljačima i ostale obveze***

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

***Ugrađeni derivativi unutar ugovora o osiguranju i ugovora o ulaganju***

Ponekad, derivativi mogu biti dio hibridnog (kombiniranog) financijskog instrumenta ili osiguratelinog 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 predvida MSFI 4:

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

*Netiranje financijskih instrumenata*

Financijska imovina i obveze se netiraju, te se u izvještaju o financijskom položaju iskazuju u neto iznosu, u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijeboj priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili 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 FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

### 2.8 Najmovi

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

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

### 2.9 Novac i novčani ekvivalenti

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

### 2.10 Troškovi osoblja

*Mirovinski fondovi s propisanim iznosom doprinosa*

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

### 2.11 Tekući i odgođeni porez na dobit

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

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

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

### 2.12 Rezervacije

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

*Restrukturiranje*

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

*Štetni ugovori*

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

### 2.13 Dionički kapital

*Redovni dionički kapital*

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

*Ponovni otkup dioničkog kapitala*

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

*Dividende*

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

*Rezerva fer vrijednosti*

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

*Revalorizacijska rezerva*

Revalorizacijska rezerva uključuje dobitke od revalorizacije nekretnina, neto od 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 FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

### 2.14 Umanjenje vrijednosti

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

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

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

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

### 2.15 Izvještavanje po segmentima

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

### 2.16 Prihodi

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

*Financijski prihodi*

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

*Prihod od naknada i provizija*

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

### 2.17 Rashodi

*Poslovni rashodi*

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

*Troškovi pribave*

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

*Administrativni troškovi*

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

*Troškovi operativnog najma*

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

*Financijski rashodi*

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

### 2.18 Klasifikacija ugovora

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

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

*Ugovori s obilježjima diskrecione participacije u dobiti*

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

### 2.19 Premije

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

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

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

### 2.20 Pričuva prijenosnih premija

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

### 2.21 Pričuva osiguranja života

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

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

### 2.22 Pričuva za rizike koji nisu istekli

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

### 2.23 Pričuva osiguranja neživota za dopunska osiguranja

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

### 2.24 Test adekvatnosti obveza

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

### 2.25 Štete

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

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

Pričuve šteta za dopunska osiguranja temeljem procjene pojedinačnih šteta i statističkih metoda čine pričuve Društva za procijenjeni konačni trošak namire svih šteta nastalih, ali nelikvidiranih do datuma izvještavanja, bilo da su prijavljene ili ne, zajedno s povezanim internim i eksternim troškovima obrade šteta i prikladnom marginom opreznosti. Pričuve šteta se ocjenjuju pregledavanjem pojedinačnih šteta te formiranjem pričuve za neprijavljene nastale štete, uzevši 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.

### 2.26 Reosiguranje

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

Cedirane premije i nadoknadivi 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 2010. i 2009. godine Društvo nije imalo takvih ugovora.

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

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

*Provizije reosiguranja i profitne provizije reosiguranja*

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

## BILJEŠKA 3 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

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

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

***Neizvjesnost procjena vezana uz formiranje pričuva***

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

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

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

***Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja***

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

Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti u ukupnim gubicima od umanjenja vrijednosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, 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.

***Neizvjesnost procjena vezana uz sudske sporove***

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

***Regulatorni zahtjevi***

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

***Kapitalizacija troškova razvoja vlastitog softwarea***

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

***Porezi***

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

***Klasifikacija financijske imovine i obveza Društva***

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

***Klasifikacija proizvoda***

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

## BILJEŠKA 4 – UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA

***Rizik osiguranja***

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

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

***Premijski rizik***

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

***Rizik pribave***

Rizik pribave kod životnih se osiguranja sastoji od biometrijskog rizika (koji se odnosi na smrtnost, dugovječnost, 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 uzevši u obzir odgovarajuću imovinu (fer i knjigovodstvenu vrijednost, valutu i osjetljivost na kamatne stope), promjene u kamatnim stopama i tečajevima valuta, kao i stopa smrtnosti, odustanaka i troškova, a tako i općih uvjeta na tržištu. Indikativno testiranje adekvatnosti obveza („LAT") pokazuje da su pričuve dostatne. Za više detalja o LAT-u vidi bilješku 4.2.

***Koncentracija rizika osiguranja***

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

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

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 4 – UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA (nastavak)**

***Koncentracija rizika osiguranja (nastavak)***

| **Osigurane svote po polici** | **Ukupna osigurana svota na dan 31. prosinca 2010.** | | | | Ukupna osigurana svota na dan 31. prosinca 2009. | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Prije reosiguranja** | | **Poslije reosiguranja** | | Prije reosiguranja | | Poslije reosiguranja | |
| *(iznosi u tisućama kuna)* | | | | | | | | |
| 0 – 100 | **139.392** | 68% | **138.789** | 71% | 61.263 | 38% | 52.655 | 36% |
| 100 – 250 | **57.845** | 28% | **52.646** | 27% | 92.156 | 58% | 91.758 | 62% |
| Preko 250 | **8.384** | 4% | **4.205** | 2% | 6.946 | 4% | 2.638 | 2% |
| | **205.621** | 100% | **195.640** | 100% | 160.365 | 100% | 147.051 | 100% |

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

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

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

**4.2 Test adekvatnosti obveza**

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

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

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 4 – UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA (nastavak)**

**4.2 Test adekvatnosti obveza (nastavak)**

Osnovne pretpostavke su:

*Segmentacija*

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

*Stope smrtnosti*

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

*Postojanost*

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

Pretpostavke su korigirane za marginu za rizik i nesigurnost.

*Troškovi*

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

*Očekivani povrat na investicije i diskontna stopa*

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

*Garantirana kamatna stopa*

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

*Raspodjela dobiti*

Iznos dobiti koji se dodjeljuje 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 pobolijevanju, diskontnoj stopi, stopi otkaza i troškovima.

**Pretpostavke i analiza osjetljivosti osiguranteljnih obveza**

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

Promjene u varijablama predstavljaju moguće promjene koje bi da su se dogodile utjecale na značajnu promjenu osiguranteljnih 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.

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 4 – UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA (nastavak)**

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

*Bonus*

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

*Premije*

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

| **Proizvodi:** | **Tehničke stope** |
|---|---|
| 19-SD – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja | 4,00% |
| 19-S – osiguranje života za slučaj smrti | 4,00% |
| 19-SDj - osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja s jednokratnom uplatom premije | 4,00% |
| 19-DJ – dječje osiguranje (života za slučaj smrti i doživljenja) | 4,00% |
| 21-DN – dopunsko osiguranje od posljedica nezgode uz osiguranje života | - |
| 19SD2 – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja, s dvostrukim iznosom osigurane svote za slučaj smrti zbog nezgode | 4,00% |
| 19SDK – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja (različiti iznosi osiguranih svota za slučaj smrti i doživljenje) | 4,00% |
| 19SDKG – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja, s višekratnom uplatom premije, za grupna i direktna osiguranja19DOG – osiguranje života za slučaj doživljenja, s povratom uplaćene premije u slučaju smrti osiguranika, za grupna i direktna osiguranja | 4,00% |
| 19DOGJ – osiguranje života za slučaj doživljenja, s povratom uplaćene premije u slučaju smrti osiguranika, za grupna i direktna osiguranja s jednokratnom uplatom premije | 4,00% |
| 19-SD3 – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja | 3,00% |
| 19-SD4 – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja | 3,00% |
| 19SDK1 – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja (različiti iznosi osiguranih svota za slučaj smrti i doživljenje) | 3,00% |
| 19TBS – dopunsko osiguranje od teško bolesnih stanja | 3,25% |
| 19MJ1-doživotno osiguranje za slučaj smrti | 2,5% |
| 19K-osiguranje za slučaj smrti s padajućom osiguranom svotom | 2,5% |

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

## BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM 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 potencijalne dobitke.

***Rizik promjene tečaja***

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

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

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

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

***Kamatni rizik***

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

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

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

## BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

### 5.1 Tržišni rizik (nastavak)

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

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 financijsku imovinu Društva.

***Cjenovni rizik***

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

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

### 5.2 Usklađivanje imovine i obveza

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**5.3 Kreditni rizik**

Društvo se izlaže kreditnom riziku kroz slijedeće stavke imovine:

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

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

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

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

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

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

Da bi smanjilo rizik neplaćanja dospjelih potraživanja od strane reosiguravatelja, Društvo je uspostavilo poslovne i financijske 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**

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

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

Unutar kategorije Ulaganja koja se drže do dospijeća 799 tisuća kuna odnosi se na komercijalni zapis korporativnog izdavatelja po kojem je provedeno umanjenje vrijednosti u iznosu od 188 tisuća kuna budući da navedeni vrijednosni papir, koji je već jednom bio prolongiran, dospijeva u ožujku 2011. godine te je na datum izvještavanja bilo izgledno da će se navedeno dospijeće ponovo prolongirati.

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**5.3 Kreditni rizik (nastavak)**

**Analiza starosna strukture potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja i financijske imovine**

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

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

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

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**5.3 Kreditni rizik (nastavak)**

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**5.3 Kreditni rizik (nastavak)**

Financijska ulaganja grupirana prema kreditnom rejtingu su kako slijedi:

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

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

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

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

**5.4 Rizik likvidnosti**

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

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

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

### 5.5 Fer vrijednost

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

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

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

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

| **31. prosinca 2010.** | **Razina 1 '000 kn** | **Razina 2 '000 kn** | **Razina 3 '000 kn** | **Ukupno '000 kn** |
|---|---|---|---|---|
| **Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka** | | | | |
| Dužničke vrijednosnice | 4.009 | - | - | 4.009 |
| Vlasničke vrijednosnice | 2.615 | - | - | 2.615 |
| Investicijski fondovi | 759 | - | - | 759 |
| **Ukupna financijska imovina po fer vrijednosti** | **7.383** | **-** | **-** | **7.383** |

| 31. prosinca 2009. | Razina 1 '000 kn | Razina 2 '000 kn | Razina 3 '000 kn | Ukupno '000 kn |
|---|---|---|---|---|
| **Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka** | | | | |
| Dužničke vrijednosnice | 2.634 | - | - | 2.634 |
| Vlasničke vrijednosnice | 2.632 | - | - | 2.632 |
| Investicijski fondovi | 2.511 | - | - | 2.511 |
| **Ukupna financijska imovina po fer vrijednosti** | 7.777 | - | - | 7.777 |

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

### 5.6 Upravljanje kapitalom

Politika upravljanja kapitalom Društva je:

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

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**5.7 Analiza ročnosti**

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

**31. prosinca 2010.**

| *Svi iznosi u tisućama kuna* | **Manje od 6 mjeseci** | **Od 6 do12 mjeseci** | **Od 1 godine do 2 godine** | **Od 2 godine do 5 godina** | **Preko 5 godina** | **Ukupno** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Financijska imovina** | | | | | | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | | | | | |
| *Obveznice* | - | - | - | 2.643 | 1.366 | **4.009** |
| *Investicijski fondovi* | 759 | - | - | - | - | **759** |
| *Dionice* | - | - | - | - | 2.615 | **2.615** |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | | | | | | |
| *Dionice* | - | - | - | - | 7.438 | **7.438** |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | | | | | | |
| *Obveznice* | - | - | 2.791 | 2.420 | 1.733 | **6.944** |
| *Komercijalni zapisi* | 799 | - | - | - | - | **799** |
| Zajmovi i potraživanja | | | | | | |
| *Zajmovi i potraživanja od banaka* | 801 | - | 6.896 | - | 1.500 | **9.197** |
| *Zajmovi klijentima* | 3.451 | 2.489 | 430 | 1.069 | - | **7.439** |
| Novac i novčani ekvivalenti | 3.871 | - | - | - | - | **3.871** |
| **Ukupna financijska imovina** | **9.681** | **2.489** | **10.117** | **6.132** | **14.652** | **43.071** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**5.7 Analiza ročnosti (nastavak)**

31. prosinca 2009.

| *Svi iznosi u tisućama kuna* | Manje od 6 mjeseci | Od 6 do12 mjeseci | Od 1 godine do 2 godine | Od 2 godine do 5 godina | Preko 5 godina | Ukupno |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Financijska imovina** | | | | | | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | | | | | |
| *Obveznice* | - | - | - | - | 2.634 | 2.634 |
| *Investicijski fondovi* | 2.511 | - | - | - | - | 2.511 |
| *Dionice* | 2.632 | - | - | - | - | 2.632 |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | | | | | | |
| *Dionice* | - | - | - | 2.888 | - | 2.888 |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | | | | | | |
| *Obveznice* | - | - | - | 2.389 | 3.788 | 6.177 |
| *Komercijalni zapisi* | 976 | - | - | - | - | 976 |
| Zajmovi i potraživanja | | | | | | |
| *Zajmovi i potraživanja od banaka* | 9.720 | 7.618 | - | - | - | 17.338 |
| *Zajmovi klijentima* | 100 | 9.311 | 144 | 1.541 | - | 11.096 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 2.988 | - | - | - | - | 2.988 |
| **Ukupna financijska imovina** | 18.927 | 16.929 | 144 | 6.818 | 6.422 | 49.240 |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**5.8 Analiza promjene kamatnih stopa**

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

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

**31. prosinca 2010.**

| *Svi iznosi u tisućama kuna* | Efektivna kamatna stopa | Manje od 6 mjeseci | Od 6 do12 mjeseci | Od 1 godine do 2 godine | Od 2 godine do 5 godina | Preko 5 godina | Beskamatno | Ukupno | Fiksna kamata |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Financijska imovina** | | | | | | | | | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | | | | | | | | |
| *Obveznice* | 4,25-6,5% | - | - | - | 2.643 | 1.366 | - | **4.009** | 4.009 |
| *Investicijski fondovi* | n/p | - | - | - | - | - | 759 | **759** | - |
| *Dionice* | n/p | - | - | - | - | - | 2.615 | **2.615** | - |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | | | | | | | | | |
| *Dionice* | n/p | - | - | - | - | - | 7.438 | **7.438** | - |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | | | | | | | | | |
| *Obveznice* | 5,50-6,71% | - | - | 2.791 | 2.420 | 1.733 | - | **6.944** | 6.944 |
| *Komercijalni zapisi* | 11% | 799 | | - | - | - | - | **799** | 799 |
| Zajmovi i potraživanja | | | | | | | | | |
| *Zajmovi i potraživanja od banaka* | 3-6% | 801 | - | 6.896 | - | 1.500 | - | **9.197** | 9.197 |
| *Zajmovi klijentima* | 6-9% | 3.451 | 2.489 | 430 | 1.069 | - | - | **7.439** | 7.439 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 0,5-4,5% | 3.867 | - | - | - | - | 4 | **3.871** | 3.867 |
| **Ukupna financijska imovina** | | **8.918** | **2.489** | **10.117** | **6.132** | **4.599** | **10.816** | **43.071** | **32.255** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**5.8 Analiza promjene kamatnih stopa (nastavak)**

31. prosinca 2009.

| *Svi iznosi u tisućama kuna* | Efektivna kamatna stopa | Manje od 6 mjeseci | Od 6 do12 mjeseci | Od 1 godine do 2 godine | Od 2 godine do 5 godina | Preko 5 godina | Beskamatno | Ukupno | Fiksna kamata |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Financijska imovina** | | | | | | | | | |
| Financijska imovina po fer 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 | - |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | | | | | | | | | |
| *Dionice* | n/p | - | - | - | - | - | 2.888 | 2.888 | - |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | | | | | | | | | |
| *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 |
| *Zajmovi klijentima* | 6-10% | 100 | 9.311 | 144 | 1.541 | - | - | 11.096 | 11.096 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 0,25-4,5% | 2.985 | - | - | - | - | 3 | 2.988 | 2.985 |
| **Ukupna financijska imovina** | | 13.781 | 16.929 | 144 | 3.930 | 6.422 | 8.034 | 49.240 | 41.206 |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**5.9 Analiza valutne strukture**

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

| **31. prosinca 2010.**<br>*Svi iznosi u tisućama kuna* | **EUR i valutna klauzula EUR** | **Kune** | **Ukupno** |
|---|---|---|---|
| **Financijska imovina** | | | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | | |
| *Obveznice* | 4.009 | - | **4.009** |
| *Investicijski fondovi* | 759 | - | **759** |
| *Dionice* | - | 2.615 | **2.615** |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | | | |
| *Dionice* | - | 7.438 | **7.438** |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | | | |
| *Obveznice* | 6.944 | - | **6.944** |
| *Komercijalni zapisi* | 799 | - | **799** |
| Zajmovi i potraživanja | | | |
| *Zajmovi i potraživanja od banaka* | 3.197 | 6.000 | **9.197** |
| *Zajmovi klijentima* | 1.889 | 5.550 | **7.439** |
| Novac i novčani ekvivalenti | - | 3.871 | **3.871** |
| **Ukupna financijska imovina** | **17.597** | **25.474** | **43.071** |

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

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

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

**Sigurnost**

Ulaganje imovine za pokriće tehničke i matematičke pričuve je sigurno ako zadovoljava ekonomski i pravni aspekt sigurnosti. Ekonomski aspekt sigurnosti podrazumijeva održavanje vrijednosti kapitala, odnosno imovine gdje se za ocjenu sigurnosti uzimaju u obzir sljedeći kriteriji:
- mala odstupanja vrijednosti uložene imovine,
- pouzdana i oprezna metoda vrednovanja imovine,
- trgovanje na uređenom tržištu ili druga mogućnost trgovanja,
- kvaliteta imovine i utvrđeni kreditni rejting izdavatelja financijskih instrumenata, odnosno zajmoprimca zajma izdanog od strane Društva.

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

**Isplativost ulaganja**

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

**Utrživost ulaganja**

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

**Raznovrsnost i disperzija ulaganja**

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

Kriteriji kojima se Društvo rukovodi prilikom izbora vrste imovine za pokriće tehničke i matematičke pričuve mogu biti sljedeći:
- različiti izdavatelji financijskih instrumenata, različiti zajmoprimci zajmova odobreni od strane Društva za različita zemljopisna područja u kojima izdavatelji/zajmoprimci imaju svoja sjedišta i/ili različite djelatnosti i područja poslovanja u kojima izdavatelji/zajmoprimci posluju,
- specifične vrste rizika i profil izdavatelja/zajmoprimca, odnosno rizik gubitka i umanjenja vrijednosti pojedine vrste imovine,
- očekivani prinos,
- vremenski horizont ulaganja te
- međuodnos između različitih vrsta ulaganja.

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 6 – NEKRETNINE I OPREMA**

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 6 – NEKRETNINE I OPREMA (nastavak)**

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

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

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

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

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 7 – NEMATERIJALNA IMOVINA**

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

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

**BILJEŠKA 8 – ULAGANJE U NEKRETNINE**

| | 2010. | 2009. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| Stanje 1. siječnja | - | - |
| Povećanja | 963 | - |
| **Stanje 31.prosinca** | **963** | **-** |

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 9 – FINANCIJSKA ULAGANJA**

| | 2010. | 2009. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 7.383 | 7.777 |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | 7.438 | 2.888 |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | 7.743 | 7.153 |
| Zajmovi i potraživanja | 16.636 | 28.434 |
| | **39.200** | 46.252 |

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 9 – FINANCIJSKA ULAGANJA (nastavak)

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 9 – FINANCIJSKA ULAGANJA (nastavak)**

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

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

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

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 9 – FINANCIJSKA ULAGANJA (nastavak)**

**Kretanje financijskih ulaganja**

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

## BILJEŠKA 10 – UDIO REOSIGURANJA U PRIČUVAMA ZA UGOVORE O OSIGURANJU

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

## BILJEŠKA 11 – POTRAŽIVANJA IZ POSLOVA OSIGURANJA I OSTALA IMOVINA

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

**Kretanje rezervacije za umanjenje vrijednosti potraživanja po kamatama:**

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

## BILJEŠKA 12 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

| | 2010. | 2009. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| Novac u banci | 3.867 | 2.985 |
| Novac u blagajni | 4 | 3 |
| | **3.871** | **2.988** |

## BILJEŠKA 13 – DUGOTRAJNA IMOVINA NAMIJENJENA PRODAJI

| | 2010. | 2009. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| Osobni automobili | 647 | - |
| | **647** | - |

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

## BILJEŠKA 14 – DIONIČKI KAPITAL I REZERVE

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

Struktura dioničara na dan 31. prosinca 2010. godine:

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 14 – DIONIČKI KAPITAL I REZERVE (nastavak)**

Struktura dioničara na dan 31. prosinca 2009. godine:

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

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

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

**Revalorizacijska rezerva**

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

Kretanje revalorizacijske rezerve, neto od odgođenog poreza:

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU**

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

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

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

**(b) Matematička pričuva**

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)**

**(c) Osnovne pretpostavke**

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

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

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)**

**(f) Preostalo dospijeće osiguranih obveza**

**2010.**

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

**2009.**

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)**

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

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

| Za 2010.godinu<br>*(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)* | **EUR i valutna klauzula EUR ukupno** | **Kune** | **Ukupno** |
|---|---|---|---|
| **Imovina za pokriće matematičke pričuve** | | | |
| Vrijednosni papiri izdani od strane Republike Hrvatske | 10.382 | - | 10.382 |
| Dionice kojima se trguje na uređenom tržištu vrijednosnih papira u RH | - | 2.596 | 2.596 |
| Udjeli i dionice investicijskih fondova koji su registrirani u RH | 759 | - | 759 |
| Predujmovi i zajmovi u iznosu otkupne vrijednosti osiguranja na temelju ugovora o životnom osiguranju | 122 | - | 122 |
| Depoziti u bankama sa sjedištem u RH | 3.197 | - | 3.197 |
| Sredstva na poslovnom računu društva za osiguranje | - | 500 | 500 |
| **Ukupno imovina za pokriće matematičke pričuve** | **14.460** | **3.096** | **17.556** |
| Matematička pričuva | 13.299 | 3.370 | 16.669 |
| Pričuve za štete kod vrsta rizika za koje je nužno oblikovati matematičku pričuvu | 182 | - | 182 |
| **Traženo pokriće matematičke pričuve** | **13.481** | **3.370** | **16.851** |
| **Višak/(manjak) pokrića** | **979** | **(274)** | **705** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)**

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

| *Za 2009. godinu (svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)* | EUR i valutna klauzula EUR ukupno | Kune | Ukupno |
|---|---|---|---|
| **Imovina za pokriće matematičke pričuve** | | | |
| Vrijednosni papiri izdani od strane Republike Hrvatske | 8.247 | - | 8.247 |
| Obveznice i drugi dužnički vrijednosni papiri kojima se trguje na uređenom tržištu vrijednosnih papira u RH | 976 | - | 976 |
| Dionice kojima se trguje na uređenom tržištu vrijednosnih papira u RH | - | 2.404 | 2.404 |
| Udjeli i dionice investicijskih fondova koji su registrirani u RH | 1.504 | - | 1.504 |
| Depoziti u bankama sa sjedištem u RH | 2.216 | - | 2.216 |
| Zajmovi osigurani vrijednosnim papirima | 182 | - | 182 |
| Sredstva na poslovnom računu društva za osiguranje | - | 400 | 400 |
| **Ukupno imovina za pokriće matematičke pričuve** | **13.125** | **2.804** | **15.929** |
| Matematička pričuva | 10.873 | 2.722 | 13.595 |
| Pričuve za štete kod vrsta rizika za koje je nužno oblikovati matematičku pričuvu | 17 | - | 17 |
| **Traženo pokriće matematičke pričuve** | **10.890** | **2.722** | **13.612** |
| **Višak pokrića** | **2.235** | **82** | **2.317** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)**

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

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

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

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

| **Imovina za pokriće tehničke pričuve osim matematičke pričuve** | **EUR i valutna klauzula EUR ukupno** | **Kune** | **Ukupno** | Dozvoljeni% | **Ostvareni %** |
|---|---|---|---|---|---|
| Vrijednosni papiri izdani od strane Republike Hrvatske | 565 | - | 565 | 100% | 543,1% |
| Dionice kojima se trguje na organiziranom tržištu vrijednosnih papira u RH | - | 19 | 19 | 25% | 18,2% |
| **Ukupno imovina za pokriće tehničke pričuve** | 565 | 19 | 584 | 100% | 561,3% |
| Ukupno uložena sredstva za pokriće tehničke pričuve | 565 | 19 | 584 | - | - |
| Traženo pokriće tehničke pričuve | 83 | 21 | 104 | - | - |
| **Višak/(manjak) pokrića** | 482 | (2) | 480 | - | - |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)**

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

**2010.**

| *(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)* | Do 1 godine | 1-5 godina | 5-10 godina | 10-15 godina | 15-20 godina | Preko 20 godina | Ukupno |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Imovina za pokriće matematičke pričuve** | | | | | | | |
| Ulaganja do dospijeća | | | | | | | |
| - obveznice | - | 4.640 | 1.733 | - | - | - | **6.373** |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG | | | | | | | |
| - obveznice | - | 2.643 | 1.366 | - | - | - | **4.009** |
| - dionice | - | - | - | - | - | 2.596 | **2.596** |
| - udjeli u fondovima | 759 | - | - | - | - | - | **759** |
| Zajmovi i depoziti | | | | | | | |
| - depoziti u bankama | 801 | 2.396 | - | - | - | - | **3.197** |
| - zajmovi osiguranicima | 122 | - | - | - | - | - | **122** |
| Novac i novčani ekvivalenti | 500 | - | - | - | - | - | **500** |
| Ukupno imovina za pokriće matematičke pričuve | 2.182 | 9.679 | 3.099 | - | - | 2.596 | **17.556** |
| Traženo pokriće matematičke pričuve | 394 | 2.113 | 10.598 | 1.078 | 2.446 | 222 | **16.851** |
| **Višak/(manjak) pokrića** | **1.788** | **7.566** | **(7.499)** | **(1.078)** | **(2.446)** | **2.374** | **705** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)**

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

**2009.**

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)**

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

**2010.**

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

**2009.**

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

## BILJEŠKA 16 – OBVEZE PO FINANCIJSKOM NAJMU

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

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

**Bruto obveze po financijskom najmu – minimalna plaćanja najma**

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

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

**Dinamika otplate financijskog najma:**

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

## BILJEŠKA 17 – OBVEZE IZ POSLOVA OSIGURANJA, OSTALE OBVEZE I ODGOĐENI PRIHOD

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

## BILJEŠKA 18 – ODGOĐENA POREZNA OBVEZA

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

## BILJEŠKA 19 – PREMIJE

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 19 – PREMIJE (nastavak)**

**Analiza zaračunatih premija nastalih šteta i troškova po vrstama osiguranja**

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

*Za 2010. godinu*

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

*Za 2009. godinu*

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

**BILJEŠKA 20 – PRIHOD OD PROVIZIJA I NAKNADA**

| | 2010. | 2009. |
|---|---|---|
| | *(u tisućama kuna)* | |
| Provizija od reosiguranja | 27 | 28 |
| | **27** | **28** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 21 – FINANCIJSKI PRIHOD**

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

**Prikaz financijskih prihoda prema izvoru sredstava**

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

**Prihod od ulaganja kapitala**

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 21 – FINANCIJSKI PRIHOD (nastavak)**

**Prihod od ulaganja matematičke pričuve**

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

**Prihod od ulaganja tehničke pričuve**

| | 2010. | 2009. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| Prihod od kamata | 24 | 35 |
| Neto nerealizirani od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | - | 3 |
| Tečajne razlike | (3) | 2 |
| | **21** | **40** |

**BILJEŠKA 22 – OSTALI POSLOVNI PRIHODI**

| | 2010. | 2009. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| Ostali poslovni prihodi | 76 | 174 |
| | **76** | **174** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 23 – NASTALE ŠTETE, NETO OD REOSIGURANJA**

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

**BILJEŠKA 24 – TROŠKOVI PRIBAVE**

| | 2010. | 2009. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| Trošak provizije | 4.061 | 3.636 |
| Ostali troškovi pribave | 299 | 297 |
| | **4.360** | **3.933** |

Ostali troškovi pribave uključuju troškove marketinga i izrade polica.

Struktura neposrednih troškova pribave-provizije:

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 25 – ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI**

**a) Troškovi uprave (administrativni troškovi)**

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

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

**b) Troškovi zaposlenika**

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

Troškovi zaposlenika su alocirani prema sljedećim stavkama dobiti ili gubitka:

| | 2010. | 2009. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| Administrativni troškovi | 5.294 | 4.823 |
| Troškovi pribave | 3.996 | 3.598 |
| | **9.290** | **8.421** |

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 26 – OSTALI POSLOVNI RASHODI**

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

**BILJEŠKA 27 – FINANCIJSKI RASHODI**

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

**Prikaz financijskih rashoda prema izvoru sredstava**

| | 2010. | 2009. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| Rashodi od ulaganja kapitala | 1.113 | 1.794 |
| Rashodi od ulaganja matematičke pričuve | 3 | - |
| | **1.116** | **1.794** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 27 – FINANCIJSKI RASHODI (nastavak)**

**Rashodi od ulaganja kapitala**

| | 2010. | 2009. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| Rashodi od kamata po osnovi financijskog najma | 84 | - |
| Umanjenje vrijednosti zajmova i potraživanja | 1.010 | 717 |
| Umanjenje vrijednosti potraživanja po kamatama | 4 | 14 |
| Neto gubici od prodaje financijske imovine - dionice | - | 943 |
| Troškovi skrbništva i brokera | 15 | 120 |
| | **1.113** | **1.794** |

**Rashodi od ulaganja matematičke pričuve**

| | 2010. | 2009. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| Umanjenje vrijednosti zajmova i potraživanja | 3 | - |
| | **3** | **-** |

**BILJEŠKA 28 – POREZ NA DOBIT**

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

## BILJEŠKA 28 – POREZ NA DOBIT (nastavak)

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

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

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

## BILJEŠKA 29 – GUBITAK PO DIONICI

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

## BILJEŠKA 30 – PREUZETE OBVEZE

### a) Kapitalna ulaganja

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

### c) Financijski najam

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

## BILJEŠKA 31 – POTENCIJALNE OBVEZE

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

## BILJEŠKA 32 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Povezanim strankama tumače se one stranke koje imaju sposobnost da kontroliraju drugu stranu ili koje imaju značajni utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih 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**

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

## BILJEŠKA 32 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

**b) Odnosi s ključnim poslovodstvom**

Naknade ključnom poslovodstvu su kako slijedi:

| *(iznos u tisućama kuna)* | 2010. | 2009. |
|---|---|---|
| Plaće, doprinosi i ostale nakande | 1.695 | 1.598 |

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

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

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

Članovi Nadzornog odbora nisu imali dionice u svom vlasništvu.

## BILJEŠKA 33 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAVANJA

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

## BILJEŠKA 34 – IZVANBILANČNE STAVKE

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

Kretanje izvanbilančnih stavki:

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

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

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**Dodatak 1 - Obrasci sukladno lokalnim propisima**

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

**Obrazac Izvještaj o financijskom položaju Društva na dan 31. prosinca**

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

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

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

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

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

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

| | *(svi iznosi iskazani su kunama)* | 2010. | 2009. |
|---|---|---|---|
| **A** | **KAPITAL I REZERVE** | **35.714.725** | **44.292.537** |
| **1** | **Upisani kapital** | **66.000.000** | **66.000.000** |
| *1.1* | *Uplaćeni kapital - redovne dionice* | 66.000.000 | 66.000.000 |
| *1.2* | *Uplaćeni kapital - povlaštene dionice* | | |
| *1.3* | *Kapital pozvan da se plati* | | |
| **2** | **Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)** | | |
| **3** | **Revalorizacijske rezerve** | **403.933** | **414.449** |
| *3.1* | *Zemljišta i građevinskih objekata* | 403.933 | 414.449 |
| *3.2* | *Financijskih ulaganja* | | |
| *3.3* | *Ostale revalorizacijske rezerve* | | |
| **4** | **Rezerve** | | |
| *4.1* | *Zakonske rezerve* | | |
| *4.2* | *Statutarna rezerva* | | |
| *4.3.* | *Ostale rezerve* | | |
| **5** | **Prenesena (zadržana) dobit ili gubitak** | **(22.111.395)** | **(12.791.443)** |
| *5.1* | *Zadržana dobit* | 10.517 | 10.517 |
| *5.2* | *Preneseni gubitak (-)* | (22.121.912) | (12.801.960) |
| **6** | **Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja** | **(8.577.812)** | **(9.330.469)** |
| *6.1* | *Dobit tekućeg obračunskog razdoblja* | | |
| *6.2* | *Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja ( - )* | (8.577.812) | (9.330.469) |
| **B** | **OBVEZE DRUGOG REDA (PODREĐENE OBVEZE)** | | |
| **C** | **TEHNIČKE PRIČUVE** | **17.104.801** | **13.816.095** |
| 1 | Prijenosne premije, bruto iznos | 43.398 | 80.888 |
| 2 | Matematička pričuva osiguranja, bruto iznos | 16.668.597 | 13.594.927 |
| 3 | Pričuva šteta, bruto iznos | 392.806 | 140.280 |
| 4 | Pričuve za povrate premija ovisne i neovisne o rezulatatu (bonusi i popusti), bruto iznos | | |
| 5 | Pričuva za kolebanje šteta, bruto iznos | | |
| 6 | Druge tehničke pričuve osiguranja, bruto iznos | | |
| **D** | **POSEBNA PRIČUVA ZA OSIGURANJE IZ SKUPINE ŽIVOTNIH OSIGURANJA KOD KOJIH UGOVARATELJ OSIGURANJA PREUZIMA INVESTICIJSKI RIZIK, bruto iznos** | | |
| **E** | **OSTALE PRIČUVE** | | |
| 1 | Pričuve za mirovine i slične obveze | | |
| 2 | Ostale pričuve | | |
| **F** | **ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA** | **100.983** | **103.612** |
| 1 | Odgođena porezna obveza | 100.983 | 103.612 |
| 2 | Tekuća porezna obveza | | |
| **G** | **DEPOZITI ZADRŽANI IZ POSLA PREDANOG U REOSIGURANJE** | | |
| **H** | **FINANCIJSKE OBVEZE** | **1.966.157** | |
| 1 | Obveze po zajmovima | 1.966.157 | |
| 2 | Obveze po izdanim vrijednosnim papirima | | |
| 3 | Ostale financijske obveze | | |
| **I** | **OSTALE OBVEZE** | **1.049.126** | **1.157.586** |
| 1 | Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja | 66.655 | 25.509 |
| 2 | Obveze proizašle iz poslova suosiguranja i reosiguranja | 25.007 | 237.368 |
| 3 | Obveze za otuđenje i prekinuto poslovanje | | |
| 4 | Ostale obveze | 957.464 | 894.709 |
| **J** | **ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA** | **241.465** | **218.309** |
| 1 | Razgraničena provizija reosiguranja | 3.255 | 6.067 |
| 2 | Ostalo odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja | 238.211 | 212.243 |
| **K** | **UKUPNA PASIVA** | **56.177.258** | **59.588.139** |
| **L** | **IZVANBILANČNI ZAPISI** | **22.289** | |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

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

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

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

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

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

| | *(svi iznosi iskazani su u kunama)* | 2010. | 2009. |
|---|---|---|---|
| **VIII** | **Promjena posebne pričuve za osiguranja iz skupine životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima investicijski rizik, neto od reosiguranja (+/-)** | | |
| 1 | *Bruto iznos (-)* | | |
| 2 | *Udio suosiguratelja (+)* | | |
| 3 | *Udio reosiguratelja (+)* | | |
| **IX** | **Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja** | | |
| 1 | Ovisni o rezultatu (bonusi) | | |
| 2 | Neovisni o rezultatu (popusti) | | |
| **X** | **Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto** | **(14.567.809)** | **(13.731.394)** |
| 1 | Troškovi pribave | (4.360.343) | (3.933.262) |
| *1.1* | *Provizija* | (4.061.172) | (3.635.906) |
| *1.2* | *Ostali troškovi pribave* | (299.171) | (297.356) |
| *1.3* | *Promjena razgraničenih troškova pribave (+/-)* | | |
| 2 | Troškovi uprave (administrativni troškovi) | (10.207.466) | (9.798.132) |
| *2.1* | *Amortizacija materijalne imovine* | (255.422) | (222.573) |
| *2.3.* | *Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće* | (5.294.443) | (4.823.435) |
| *2.4.* | *Ostali troškovi uprave* | (4.657.601) | (4.752.125) |
| **XI** | **Troškovi ulaganja** | **(1.135.930)** | **(2.314.327)** |
| 1 | Amortizacija zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za obavljanje djelatnosti | | |
| 2 | Kamate | (83.888) | |
| 3 | Umjanjenje vrijednosti ulaganja | (1.014.822) | (731.129) |
| 4 | Gubici ostvareni pri prodaji (realizaciji) financijske imovine | | (942.292) |
| 5 | Usklađivanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | (20.683) | (521.342) |
| 6 | Neto negativne tečajne razlike | | |
| 7 | *Ostali troškovi ulaganja* | (16.537) | (119.564) |
| **XII** | **Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja** | **(5.530)** | **(15.402)** |
| 1 | Troškovi za preventivnu djelatnost | | |
| 2 | Ostali tehnički troškovi osiguranja | (5.530) | (15.402) |
| **XIII** | **Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja** | **(15.759)** | |
| **XIV** | **Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)** | **(8.577.812)** | **(9.330.469)** |
| **XV** | **Porez na dobit ili gubitak** | | |
| 1 | Tekući porezni trošak | | |
| 2 | Odgođeni porezni trošak (prihod) | | |
| **XVI** | **Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)** | **(8.577.812)** | **(9.330.469)** |
| 1 | Pripisano imateljima kapitala matice | | |
| 2 | Pripisano nekontrolirajućem interesu | | |
| **XVII** | **UKUPNI PRIHODI** | 12.172.873 | 13.571.228 |
| **XVIII** | **UKUPNI RASHODI** | (20.750.686) | (22.901.698) |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

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

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

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

| *(svi iznosi iskazani su u kunama)* | | 2010. | 2009. |
|---|---|---|---|
| **XIX** | **Ostala sveobuhvatna dobit** | | |
| 1 | Dobici/gubici proizašli iz preračunavanja financijakih izvještaja inozemnog poslovanja | - | - |
| 2 | Dobici/gubici proizišli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju | - | - |
| 3 | Dobici/gubici proizišli iz revalorizacije zemljišta i građevinskih objekata koji služe društvu za obavljanje djelatnosti | - | - |
| 4 | Dobici/gubici prozišli iz revalorizacije druge materijalne (osim zemljišta i nekretnina) i nematerijalne imovine | - | - |
| 5 | Učinci od instrumenata zaštite novčanog toka | - | - |
| 6 | Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima s definiranim mirovinama | - | - |
| 7 | Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti pridruženih društava | - | - |
| 8 | Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit | - | - |
| **XX** | **Ukupna sveobuhvatna dobit** | **(8.577.812)** | **(9.330.469)** |
| 1 | Pripisano imateljima kapitala matice | - | - |
| 2 | Pripisano nekontrolirajućem interesu | - | - |
| **XXI** | **Reklasifikacijske usklade** | - | - |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

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

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**Obrazac Izvještaj o novčanom toku**

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

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

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**Obrazac Izvještaj o novčanom toku (nastavak)**

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

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





VELEBIT životno osiguranje d.d.

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

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

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**Obrazac Izvještaja o promjenama kapitala za 2010. godinu**

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

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

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

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

| Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga | 2010. u '000 HRK | Prijenos unaprijed plaćenih troškova i ostale imovine iz plaćenih troškova budućeg razdoblja u potraživanja iz poslova osiguranja i ostalu imovinu | 2010. u '000 HRK | Temeljni financijski izvještaji |
|---|---|---|---|---|
| **POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL** | | | | |
| Kapital pozvan da se plati | | | | |
| Kapital nije pozvan da se plati | | | | |
| **NEMATERIJALNA IMOVINA** | 13 | | 13 | Nematerijalna imovina: |
| Goodwill | | | | |
| Ostala nematerijalna imovina | 13 | | | |
| **MATERIJALNA IMOVINA** | 10.470 | | 10.470 | Nekretnine i oprema |
| Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti | 5.411 | | | |
| Oprema | 706 | | | |
| Ostala materijalna imovina i zalihe | 4.354 | | | |
| **ULAGANJA** | 40.162 | | | |
| **Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti** | 963 | | 963 | Ulaganja u nekretnine |
| **Ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima** | | | | |
| Dionice i udjeli u podružnicama | | | | |
| Dionice i udjeli u pridruženim društvima | | | | |
| Sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima | | | | |
| Ostala financijska ulaganja | 39.200 | | | |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | 7.743 | | 7.743 | Ulaganja koja se drže do dospijeća |
| Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom | 7.743 | | | |
| Ostala ulaganja koja se drže do dospijeća | | | | |
| **Ulaganja raspoloživa za prodaju** | 7.438 | | 7.438 | Financijska imovina raspoloživa za prodaju |
| *Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod* | 7.438 | | | |
| *Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom* | | | | |
| *Udjeli u investicijskim fondovima* | | | | |
| *Ostala ulaganja raspoloživa za prodaju* | | | | |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

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

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

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

| Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga | 2010. u '000 HRK | Prijenos unaprijed plaćenih troškova i ostale imovine iz plaćenih troškova budućeg razdoblja u potraživanja iz poslova osiguranja i ostalu imovinu | 2010. u '000 HRK | Temeljni financijski izvještaji |
|---|---|---|---|---|
| **Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka** | 7.383 | | 7.383 | Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak |
| *Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod* | 2.616 | | | |
| *Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom* | 4.009 | | | |
| *Derivativni financijski instrumenti* | | | | |
| *Udjeli u investicijskim fondovima* | 759 | | | |
| *Ostala ulaganja* | | | | |
| **Depoziti, zajmovi i potraživanja** | 16.636 | | 16.636 | Zajmovi i potraživanja |
| *Depoziti kod kreditnih institucija (banaka)* | 9.197 | | | |
| *Zajmovi* | 7.438 | | | |
| *Ostali zajmovi i potraživanja* | | | | |
| *Depoziti kod preuzetog poslovanja osiguranja u reosiguranje (depoziti kod cedenta)* | | | | |
| **ULAGANJA ZA RAČUN I RIZIK VLASNIKA POLICA ŽIVOTNOG OSIGURANJA** | | | | |
| **UDIO REOSIGURANJA U TEHNIČKIM PRIČUVAMA** | 123 | | 123 | Udio reosiguranja u pričuvama za ugovore o osiguranju |
| Prijenosne premije, udio reosiguranja | 21 | | | |
| Matematička pričuva osiguranja, udio reosiguranja | | | | |
| Pričuva šteta, udio reosiguranja | 102 | | | |
| Pričuve za povrate premija ovisne i neovisne o rezultatu (bonusi i popusti), udio reosiguranja | | | | |
| Pričuva za kolebanje šteta, udio reosiguranja | | | | |
| Druge tehničke pričuve osiguranja, udio reosiguranja | | | | |
| **ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA IMOVINA** | | | - | |
| Odgođena porezna imovina | | | | |
| Tekuća porezna imovina | | | | |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

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

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

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

| Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga | 2010. u '000 HRK | Prijenos unaprijed plaćenih troškova i ostale imovine iz plaćenih troškova budućeg razdoblja u potraživanja iz poslova osiguranja i ostalu imovinu | 2010. u '000 HRK | Temeljni financijski izvještaji |
|---|---|---|---|---|
| **POTRAŽIVANJA** | 621 | 269 | 890 | Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina |
| **Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja** | | | | |
| *Od osiguranika* | | | | |
| *Od zastupnika, odnosno posrednika u osiguranju* | | | | |
| **Potraživanja iz poslova suosiguranja i reosiguranja** | 5 | | | |
| **Ostala potraživanja** | 616 | | | |
| *Potraživanja iz drugih poslova osiguranja* | | | | |
| *Potraživanja za prinose na ulaganja* | 108 | | | |
| *Ostala potraživanja* | 508 | | | |
| **OSTALA IMOVINA** | 4.518 | | | |
| **Novac u banci i blagajni** | 3.871 | | 3.871 | Novac i novčani ekvivalenti |
| *Sredstva na poslovnom računu* | 3.367 | | | |
| *Sredstva na računu imovine za pokriće matematičke pričuve* | 500 | | | |
| *Novčana sredstva u blagajni* | 4 | | | |
| **Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju i prestanak poslovanja** | 647 | | 647 | Dugotrajna imovina namijenja prodaji |
| **Ostalo** | | | | |
| **PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA** | 269 | | | |
| *Razgraničene kamate i najamnine* | 174 | (174) | | |
| *Razgraničeni troškovi pribave* | | | | |
| *Ostali plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda* | 95 | (95) | | |
| **UKUPNO AKTIVA** | 56.177 | | 56.177 | Ukupna imovina |
| **IZVANBILANČNI ZAPISI** | | | | |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

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

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

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

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

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

| Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga | 2010. u '000 HRK | Prijenos dobiti tekuće godine u zadržanu dobit | Prijenos odgođenih troškova i prihoda budućeg razdoblja u ostale obveze | 2010. u '000 HRK | Temeljni financijski izvještaji |
|---|---|---|---|---|---|
| Pričuva za kolebanje šteta, bruto iznos | | | | | |
| Druge tehničke pričuve osiguranja, bruto iznos | | | | | |
| **OSTALE PRIČUVE** | | | | | |
| Pričuve za mirovine i slične obveze | | | | | |
| Ostale pričuve | | | | | |
| **ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA** | 101 | | | 101 | Odgođena porezna obveza |
| Odgođena porezna obveza | 101 | | | | |
| Tekuća porezna obveza | | | | | |
| **DEPOZITI ZADRŽANI IZ POSLA PREDANOG U REOSIGURANJ** | | | | | |
| **FINANCIJSKE OBVEZE** | 1.966 | | | 1.966 | Obveze po financijskom najmu |
| Obveze po zajmovima | 1.966 | | | | |
| Obveze po izdanim vrijednosnim papirima | | | | | |
| Ostale financijske obveze | | | | | |
| **OSTALE OBVEZE** | 1.050 | | 241 | 1.291 | Obveze iz poslova osiguranja, ostale obveze i odgođeni prihodi |
| Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja | 67 | | | | |
| Obveze proizašle iz poslova suosiguranja i reosiguranja | 25 | | | | |
| Obveze za otuđenje i prekinuto poslovanje | | | | | |
| Ostale obveze | 958 | | | | |
| **ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA** | 241 | | | | |
| Razgraničena provizija reosiguranja | 3 | | (3) | | |
| Ostalo odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja | 238 | | (238) | | |
| **UKUPNA PASIVA** | 56.177 | | | **56.177** | **Ukupno kapital i rezerve i obveze** |
| Razlika pasiva | 22 | | | | |
| **IZVANBILANČNI ZAPISI** | | | | | |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

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

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

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

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

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

| Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga | 2010. u '000 HRK | Prijenos prihoda od ulaganja u troškove ulaganja (netiranje | Prijenos ostalih tehničkih troškova u ostale poslovne rashode | Prijenos bruto promjena u pričuvama za nastale štete | | | | | 2010. u '000 HRK | Temeljni financijski izvještaji |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Prihodi od provizija i naknada** | 27 | | | | | | | | 27 | Prihod od provizija i naknada |
| **Ostali osigurateljno - tehnički prihodi, neto od reosiguranja** | | | | | | | | | | |
| **Ostali prihodi** | 76 | | | | | | | | 76 | Ostali poslovni prihodi |
| **Izdaci za osigurane slučajeve, neto** | (1.952) | | | | | | | | | |
| Likvidirane štete | (1.741) | | | | | | | | | |
| *Bruto iznos (-)* | (1.745) | | | 1.745 | | | | | | |
| *Udio suosiguratelja (+)* | | | | (1.745) | (253) | (3.074) | | | (5.072) | Nastale štete |
| *Udio reosiguratelja(+)* | 4 | | | | | | | (4) | | |
| Promjena pričuva za štete (+/-) | (211) | | | | | | | | | |
| *Bruto iznos (-)* | (253) | | | | 253 | | | | | |
| *Udio suosiguratelja (+)* | | | | | | | 42 | 4 | 46 | Udio reosiguranja u nastalim štetama |
| *Udio reosiguratelja (−)* | 42 | | | | | | (42) | | | |
| **Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja** | (3.074) | | | | | 3.074 | | | | |
| Promjena matematičke pričuve osiguranja (+/-) | (3.074) | | | | | | | | | |
| *Bruto iznos (-)* | (3.074) | | | | | | | | | |
| *Udio reosiguratelja (+)* | | | | | | | | | | |
| Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja (+/-) | | | | | | | | | | |
| *Bruto iznos (-)* | | | | | | | | | | |
| *Udio suosiguratelja (+)* | | | | | | | | | | |
| *Udio reosiguratelja (+)* | | | | | | | | | | |
| **Promjena posebne pričuve za osiguranja iz skupine životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima investicijski rizik, neto od reosiguranja (+/-)** | | | | | | | | | | |
| *Bruto iznos (-)* | | | | | | | | | | |
| *Udio suosiguratelja (+)* | | | | | | | | | | |
| *Udio reosiguratelja (+)* | | | | | | | | | | |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

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

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

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

| Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga | 2010. u '000 HRK | Prijenos prihoda od ulaganja u troškove ulaganja (netiranje | Prijenos ostalih tehničkih troškova u ostale poslovne rashode | 2010. u '000 HRK | Temeljni financijski izvještaji |
|---|---|---|---|---|---|
| **Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja** | | | | | |
| Ovisni o rezultatu (bonusi) | | | | | |
| Neovisni o rezultatu (popusti) | | | | | |
| **Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto** | (14.568) | | | | |
| Troškovi pribave | (4.360) | | | (4.360) | Troškovi pribave |
| *Provizija* | (4.061) | | | | |
| *Ostali troškovi pribave* | (299) | | | | |
| *Promjena razgraničenih troškova pribave (+/-)* | | | | | |
| Troškovi uprave (administrativni troškovi) | (10.207) | | | (10.207) | Administrativni troškovi |
| *Amortizacija materijalne imovine* | (255) | | | | |
| *Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće* | (5.294) | | | | |
| *Ostali troškovi uprave* | (4.658) | | | | |
| **Troškovi ulaganja** | (1.136) | 20 | | (1.116) | Financijski rashodi |
| Amortizacija zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za obavljanje djelatnosti | | | | | |
| Kamate | (84) | | | | |
| Umanjenje vrijednosti ulaganja | (1.015) | | | | |
| Gubici ostvareni pri prodaji (realizaciji) financijske imovine | | | | | |
| Usklađivanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | (21) | | | | |
| Neto negativne tečajne razlike | | | | | |
| *Ostali troškovi ulaganja* | (17) | | | | |
| **Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja** | (6) | | | | |
| Troškovi za preventivnu djelatnost | | | | | |
| Ostali tehnički troškovi osiguranja | (6) | | 6 | | |
| **Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja** | (16) | | (6) | (21) | Ostali poslovni rashodi |
| **Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)** | (8.578) | | | | |
| **Porez na dobit ili gubitak** | | | | | |
| Tekući porezni trošak | | | | | |
| Odgođeni porezni trošak (prihod) | | | | | |
| **Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)** | (8.578) | | | (8.578) | Gubitak za razdoblje |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

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

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

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

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

VELEBIT
životno osiguranje d.d.

**VELEBIT ŽIVOTNO**

**OSIGURANJE d.d., Zagreb**

**FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI**
**31. PROSINCA 2011.**

VELEBIT
životno osiguranje d.d.

## Sadržaj


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

## Izvješće Uprave

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

**Uprava**

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

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

**Nadzorni odbor**

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

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

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

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

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

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

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

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 5 do 74 kao i obrasci sastavljeni u skladu s *Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za osiguranje odnosno društava za reosiguranje* te *Pravilnikom o izmjenama i dopunama Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za osiguranje odnosno društava za reosiguranje* zajedno s pripadajućim uskladama prikazani na stranicama od 75 do 94 odobreni su od strane Uprave 30. travnja 2012. godine za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani u skladu s tim.

U ime i za Velebit životno osiguranje d.d.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d.
Zagreb

Tibor Kralj
*Predsjednik Uprave*

Kristina Cvitanović Zorić
*Članica Uprave*

KPMG

## Izvješće neovisnog revizora dioničarima Velebit životnog osiguranja d.d.

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

*Odgovornost Uprave za financijske izvještaje*

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

*Odgovornost revizora*

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

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

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

*Osnova za mišljenje s rezervom*

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

KPMG

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

*Mišljenje s rezervom*

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

*Skretanje pozornosti*

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

*Ostale zakonske i regulatorne obveze*

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

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

Zagreb, 30. travnja 2012.

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

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

Ismet Kamal
*Direktor*

Ljubica Oreščanin
*Hrvatski ovlašteni revizor*

4

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU**

**NA DAN 31. PROSINCA**

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

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

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

## VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U KAPITALU I REZERVAMA

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA

| *(u tisućama kuna)* | Bilješka | Izdani dionički kapital | Revalorizacijska rezerva | Preneseni gubitak | Ukupno |
|---|---|---|---|---|---|
| **Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.** | | | | | |
| Stanje dan 1. siječnja 2010. | | 66.000 | 414 | (22.122) | 44.292 |
| **Ostala sveobuhvatna dobit** | | | | | |
| Prijenos iz revalorizacijske rezerve u preneseni gubitak | 14 | - | (13) | 13 | - |
| Odgođeni porez po prijenosu iz revalorizacijske rezerve u preneseni gubitak | 14 | - | 3 | (3) | - |
| *Ukupno ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)* | | - | *(10)* | *10* | - |
| *Gubitak razdoblja* | | - | - | *(8.578)* | *(8.578)* |
| **Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja** | | **-** | **(10)** | **(8.568)** | **(8.578)** |
| **Transakcije s vlasnicima priznate direktno u kapitalu i rezervama** | | - | - | - | - |
| **Stanje na dan 31. prosinca 2010.** | | **66.000** | **404** | **(30.690)** | **35.714** |
| **Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.** | | | | | |
| Stanje na dan 1. siječnja 2011. | | 66.000 | 404 | (30.690) | 35.714 |
| **Ostala sveobuhvatna dobit** | | | | | |
| Prijenos iz revalorizacijske rezerve u preneseni gubitak | 14 | - | (13) | 13 | - |
| Odgođeni porez po prijenosu iz revalorizacijske rezerve u preneseni gubitak | 14 | - | 3 | (3) | - |
| Umanjenje vrijednosti revaloriziranih nekretnina | 14 | - | (492) | - | (492) |
| Odgođeni porez po umanjenju vrijednosti revaloriziranih nekretnina | 18 | - | 98 | - | 98 |
| *Ukupno ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)* | | - | *(404)* | *10* | *(394)* |
| *Gubitak razdoblja* | | - | - | *(9.262)* | *(9.262)* |
| **Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja** | | **-** | **(404)** | **(9.252)** | **(9.656)** |
| **Transakcije s vlasnicima priznate direktno u kapitalu i rezervama** | | - | - | - | - |
| **Stanje na dan 31. prosinca 2011.** | | **66.000** | **-** | **(39.942)** | **26.058** |

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA**

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

## BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

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

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

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

## BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

### 2.1 Osnove sastavljanja

#### (a) Izjava o usklađenosti

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

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

#### (b) Funkcionalna i prezentacijska valuta

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

#### (c) Osnova mjerenja

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

#### (d) Korištenje prosudbi i procjena

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

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

Prosudbe rukovodstva koje se odnose na primjenu MSFI-jeva koje imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i procjene sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini opisane su u bilješci 3 „Računovodstvene procjene i prosudbe".

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**(e) Neograničenost vremena poslovanja**

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

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

**2.2 Preračunavanje stranih valuta**

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

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

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

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

**2.3 Nekretnine i oprema**

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

*Priznavanje i mjerenje*

Oprema se mjeri po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti. Nekretnine se mjere po amortiziranoj revaloriziranoj vrijednosti. Iznos revalorizacije priznaje se izravno u revalorizacijskoj rezervi, neto od poreza. Ako se naknadno utvrdi umanjenje vrijednosti, najprije se ukida revalorizacijska rezerva, a svaki višak umanjenja vrijednosti iznad revalorizacijske rezerve se knjiži u dobiti ili gubitku.

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.3 Nekretnine i oprema (nastavak)**

*Naknadni troškovi*

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

*Amortizacija*

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

Procijenjeni korisni vijek upotrebe prikazan je u nastavku:

| | **2011.** | 2010. |
|---|---|---|
| Zgrade | **40 godina** | 40 godina |
| Računala i ostala elektronička oprema | **4 godine** | 4 godine |
| Uredski namještaj i ostala oprema | **5-10 godina** | 5-10 godina |
| Vozila | **5 godina** | 5 godina |

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

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

**2.4 Nematerijalna imovina**

Nematerijalna imovina vodi se po trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti. Troškovi aktivnosti razvoja kapitaliziraju se ukoliko su zadovoljeni svi zahtjevi MRS-a 38 *„Nematerijalna imovina"*.

*Naknadna kapitalizacija*

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

*Amortizacija*

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

| | **2011.** | 2010. |
|---|---|---|
| Software | **4 godine** | 4 godine |

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

### 2.5 Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine odnose se uglavnom na zemljišta koja se drže u svrhu povećanja njihove vrijednosti i Društvo se njima ne koristi.

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

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

### 2.6 Dugotrajna imovina namijenjena prodaji

Dugotrajna imovina i grupe imovine za otuđenje (koje mogu uključivati dugotrajnu i kratkotrajnu imovinu) klasificiraju se u izvještaju o financijskom položaju kao „Dugotrajna imovina namijenjena prodaji" ako se njihova knjigovodstvena vrijednost namjerava nadoknaditi prodajom u razdoblju od 12 mjeseci od datuma izvještavanja, a ne stalnim korištenjem. Imovina se reklasificira kada se ispune svi uvjeti koje zahtjeva MSFI 5 *Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja,* bez prepravljanja iznosa usporednog razdoblja.

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

### 2.7 Financijski instrumenti

***Klasifikacija i priznavanje***

Društvo raspoređuje svoje financijske instrumente u sljedeće kategorije: financijska imovina 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 stečeni.

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

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.7 Financijski instrumenti (nastavak)**

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

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

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

***Zajmovi i potraživanja***

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

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

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

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

***Financijska imovina raspoloživa za prodaju***

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

***Financijska imovina koja se drži do 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.

***Ostale financijske obveze***

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.7 Financijski instrumenti (nastavak)**

*Priznavanje i prestanak priznavanja*

Redovne kupnje i prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, ulaganja koja se drže do dospijeća i koja su raspoloživa za prodaju, priznaju se na datum trgovanja, odnosno datum kada se Društvo obvezuje na kupnju ili prodaju instrumenta. Zajmove i potraživanje i financijske obveze početno se priznaje na datum nastanka, tj. kada su plasirani komitentima odnosno primljeni od zajmodavaca.

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

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

*Početno i naknadno mjerenje*

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

Nakon početnog priznavanja, Društvo vrednuje financijske instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i financijsku imovinu raspoloživu za prodaju po njihovoj tekućoj fer vrijednosti, bez umanjenja za troškove prodaje. Vlasničke vrijednosnice klasificirane kao raspoložive za prodaju koje nemaju kotiranu tržišnu cijenu na aktivnom tržištu i čija se fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi vrednuju se po trošku stjecanja umanjenom za umanjenje vrijednosti. Ulaganje Društva u dionice povezanog društva Velebit osiguranje d.d. vodi se po trošku stjecanja smanjenom za umanjenje vrijednosti, koje je izračunato metodom diskontiranog novčanog toka.

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

*Dobici i gubici*

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

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.7 Financijski instrumenti (nastavak)**

*Principi mjerenja fer vrijednosti*

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

Kod primjene metode diskontiranog gotovinskog toka, procijenjeni budući gotovinski tokovi se temelje na najboljoj procjeni rukovodstva, a diskontna stopa je tržišna stopa važeća na datum izvještavanja za financijske instrumente sa sličnim uvjetima. Kod upotrebe cjenovnog modela, koriste se tržišno povezane veličine važeće na datum izvještavanja.

*Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

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

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

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

U svrhu skupne procjene umanjenja vrijednosti, Društvo se oslanja na povijesno iskustvo u pogledu stope gubitka, vremenskog razdoblja prepoznavanja gubitka, usklađeno za procjene rukovodstva o tome jesu li trenutni ekonomski i kreditni uvjeti takvi da mogu utjecati da stvarni gubici budu veći, odnosno manji, nego što su prethodno bili. Stope gubitka te očekivano razdoblje prepoznavanja redovito se preispituju.

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.7 Financijski instrumenti (nastavak)**

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

Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjenja vrijednosti za financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku te za dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se otpušta te priznaje u dobiti ili gubitku. Promjene u rezervaciji za umanjenje vrijednosti koje se odnose na vremensku vrijednost novca priznaju se kao sastavni dio prihoda od kamata. Međutim, svaki naknadni oporavak fer vrijednosti vlasničke vrijednosnice raspoložive za prodaju s umanjenom vrijednošću priznaje se izravno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

***Specifični instrumenti***

*Dužničke vrijednosnice*

Dužničke vrijednosnice klasificiraju se kao ulaganja koja se drže do 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.

*Vlasničke vrijednosnice*

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

*Zajmovi i potraživanja od osiguranika*

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

*Ulaganja u fondove*

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

*Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja*

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

*Obveze prema dobavljačima i ostale obveze*

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

### 2.7 Financijski instrumenti (nastavak)

*Ugrađeni derivativi unutar ugovora o osiguranju i ugovora o ulaganju*

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

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

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

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

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

***Netiranje financijskih instrumenata***

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

### 2.8 Najmovi

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

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

### 2.9 Novac i novčani ekvivalenti

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

### 2.10 Troškovi osoblja

*Doprinosi u mirovinske fondove s propisanim iznosom doprinosa*

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

### 2.11 Porez na dobit

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

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

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

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

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

### 2.12 Rezervacije za obveze i troškove

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

*Restrukturiranje*

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

*Štetni ugovori*

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

### 2.13 Dionički kapital

*Izdani dionički kapital*

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.13 Dionički kapital (nastavak)**

*Ponovni otkup dioničkog kapitala*

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

*Dividende*

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

*Rezerva fer vrijednosti*

Rezerva fer vrijednosti obuhvaća nerealizirane neto dobitke i gubitke od promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, umanjene za odgođeni porez, kad se radi o priznavanju odgođene porezne obveze. Odgođena porezna imovina se ne priznaje obzirom da nije vjerojatno da bi bila nadoknadiva.

*Revalorizacijska rezerva*

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

*Zadržana dobit*

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

**2.14 Umanjenje vrijednosti**

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

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

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

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

**2.15 Izvještavanje po segmentima**

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.16 Prihodi**

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

*Financijski prihodi*

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

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

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

*Prihod od naknada i provizija*

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

*Ostali poslovni prihodi*

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

**2.17 Rashodi**

*Poslovni rashodi*

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

*Troškovi pribave*

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

*Administrativni troškovi*

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

*Troškovi operativnog najma*

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

### 2.17 Rashodi (nastavak)

*Financijski rashodi*

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

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

### 2.18 Klasifikacija ugovora

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

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

*Ugovori s obilježjima diskrecione participacije u dobiti*

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

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

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

### 2.19 Premije

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

### 2.20 Pričuva prijenosnih premija

Pričuva prijenosnih premija životnih osiguranja uključuje se unutar matematičke pričuve.

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

### 2.21 Pričuva osiguranja života

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

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

### 2.22 Pričuva za rizike koji nisu istekli

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

### 2.23 Pričuva osiguranja neživota za dopunska osiguranja

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

### 2.24 Štete

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

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

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

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

### 2.25 Reosiguranje

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

### 2.25 Reosiguranje (nastavak)

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

Potraživanja od reosiguranja procjenjuju se za umanjenje vrijednosti na svaki datum izvještavanja. 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 2.7. Društvo priznaje umanjenje vrijednosti za imovinu iz reosiguranja za koju procjenjuje da je nenaplativa.

*Provizije reosiguranja i udjeli u dobiti*

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

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

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

### 2.26 Obveze i povezana imovina s osnove testa adekvatnosti obveza

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

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

### 2.27 Potraživanja i obveze iz osiguranja

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

### 2.28 Imovina preuzeta u zamjenu za nenaplativa potraživanja

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.29 Standardi, tumačenja i izmjene postojećih propisa koji još nisu stupili na snagu**

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2011. godine i nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Većina novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja koja još nisu u primjeni nisu značajni za poslovanje Društva i neće imati utjecaj na financijske izvještaje osim kako slijedi.

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

## BILJEŠKA 3 – RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

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

Društvo radi procjene i pretpostavke o budućnosti. Takve računovodstvene procjene, po definiciji, će rijetko odgovarati stvarnim rezultatima. Procjene vezane uz rezerviranja za ugovore o osiguranju predstavljaju najznačajniji izvor neizvjesnosti i procjena. Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

***Neizvjesnost procjena vezana uz formiranje pričuva***

Najznačajnije procjene vezane uz financijske izvještaje Društva odnose se na formiranje pričuva. Društvo u formiranju pričuva primjenjuje propise HANFA-e i zapošljava ovlaštene aktuare. Rukovodstvo vjeruje da su osnovne pretpostavke korištene pri izračunu matematičke rezerve osiguranja života dovoljno oprezne (opisane u bilješci 4) te da je izračunata pričuva dostatna.

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

***Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja***

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u računovodstvenoj politici 2.7 „Financijski instrumenti" o umanjenju vrijednosti financijske imovine.

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

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

***Neizvjesnost procjena vezana uz sudske sporove***

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

***Regulatorni zahtjevi***

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

***Kapitalizacija troškova razvoja vlastitog softwarea***

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

***Porezi***

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 3 – RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE (nastavak)**

***Klasifikacija financijske imovine i obveza Društva***

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

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

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

***Klasifikacija proizvoda***

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

## BILJEŠKA 4 – UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA

***Rizik osiguranja***

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

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

***Premijski rizik***

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

***Rizik pribave***

Rizik pribave kod životnih se osiguranja sastoji od biometrijskog rizika (koji se odnosi na smrtnost, dugovječnost, 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 prelaze zadane limite, tarifiranjem, dizajnom proizvoda i upravljanjem reosiguranjem.

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

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

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

***Koncentracija rizika osiguranja***

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 4 – UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA (nastavak)**

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

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

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

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

***Koncentracija rizika osiguranja (nastavak)***

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

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

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

Zagarantirana tehnička kamatna stopa u ugovorima o osiguranju ovisi o cjeniku po kojem je zaključeno osiguranje života, te se pregled nalazi u Bilješci 15c Pričuve za ugovore o osiguranju te nije viša od 3,3% (2010.: 3,3%) za ugovore sklopljene do 2010. godine, 3% (2010.: 3%) za ugovore sklopljene u 2010. i 2,75% za ugovore sklopljene u 2011. godini.

**4.2 Test adekvatnosti obveza**

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

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

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

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

Zbog neizvjesnosti budućeg razvoja tržišta osiguranja, kao i vlastitog portfelja, rukovodstvo procjenjuje da koristi dostatne marže za rizik i nesigurnost kod provođenja LAT-a.

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 4 – UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA (nastavak)**

**4.2 Test adekvatnosti obveza (nastavak)**

Osnovne pretpostavke su:

*Segmentacija*

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

*Stope smrtnosti*

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

*Postojanost*

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

Pretpostavke su korigirane za marginu za rizik i nesigurnost.

*Troškovi*

Procjene budućih troškova obnove i održavanja, koji su uključeni u LAT, izvedene su temeljem sadašnjeg iskustva Društva. Za stopu troškova Društvo koristi troškove koji su pretpostavljeni u tarifi.

*Očekivani povrat na investicije i diskontna stopa*

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

*Garantirana kamatna stopa*

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

*Raspodjela dobiti*

Iznos dobiti koji se dodjeljuje ugovaratelima osiguranja ovisi o odluci Društva. LAT uzima u obzir eventualno buduće sudjelovanje u dobiti ukoliko je rezervacija za isto sadržana u matematičkoj pričuvi .

**4.3 Osjetljivost dobiti ili gubitka i kapitala na promjene značajnih varijabli**

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

**Pretpostavke i analiza osjetljivosti osiguranih obveza**

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

Promjene u varijablama predstavljaju moguće promjene koje bi da su se dogodile utjecale na značajnu promjenu osiguranih 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.

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 4 – UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA (nastavak)**

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

*Bonus*

Oko 94% ugovora o osiguranju uključuju pravo na bonus. Bonusi se odobravaju osiguranicima u skladu s diskrecijskim pravom Društva i priznaju se kada su predloženi i odobreni od Uprave u skladu sa zakonskim zahtjevima. Alokacijom bonusi osiguranicima postaju zajamčeni.

*Premije*

Premije za većinu proizvoda denominirane su u eurima i većinom se plaćaju u redovitim obrocima. 85% premija plaća se u mjesečnim obrocima.

| **Proizvodi:** | **Tehničke stope** |
|---|---|
| 19-SD – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja | 4,00% |
| 19-S – osiguranje života za slučaj smrti | 4,00% |
| 19-SDj - osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja s jednokratnom uplatom premije | 4,00% |
| 19-DJ – dječje osiguranje (života za slučaj smrti i doživljenja) | 4,00% |
| 21-DN – dopunsko osiguranje od posljedica nezgode uz osiguranje života | - |
| 19SD2 – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja, s dvostrukim iznosom osigurane svote za slučaj smrti zbog nezgode | 4,00% |
| 19SDK – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja (različiti iznosi osiguranih svota za slučaj smrti i doživljenje) | 4,00% |
| 19SDKG – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja, s višekratnom uplatom premije, za grupna i direktna osiguranja19DOG – osiguranje života za slučaj doživljenja, s povratom uplaćene premije u slučaju smrti osiguranika, za grupna i direktna osiguranja | 4,00% |
| 19DOGJ – osiguranje života za slučaj doživljenja, s povratom uplaćene premije u slučaju smrti osiguranika, za grupna i direktna osiguranja s jednokratnom uplatom premije | 4,00% |
| 19-SD3 – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja | 3,00% |
| 19-SD4 – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja | 3,00% |
| 19SDK1 – osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja (različiti iznosi osiguranih svota za slučaj smrti i doživljenje) | 3,00% |
| 19TBS – dopunsko osiguranje od teško bolesnih stanja | 3,25% |
| 19MJ1-doživotno osiguranje za slučaj smrti | 2,5% |
| 19K-osiguranje za slučaj smrti s padajućom osiguranom svotom | 2,5% |
| 19FG-osiguranje od teško bolesnih stanja s mjesečnom isplatom naknade | - |
| 23UL-osiguranje za slučaj smrti | - |

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

## BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM 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 (osim onih uzrokovanih valutnim rizikom i rizikom promjene kamatnih stopa), bez obzira jesu li te promjene prouzrokovane faktorima koji se odnose specifično na taj instrument ili njegova izdavatelja ili faktorima koji se odnose na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

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

***Rizik promjene tečaja***

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

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

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

Pad ili porast tečaja za 1% po osnovi financijske imovine na datum izvještavanja utjecalo bi na gubitak razdoblja povećanjem/smanjenjem gubitka razdoblja u iznosu od 179 tisuće kuna (2010.: 176 tisuća kuna). U bilješci 5.9 objavljena je valutna analiza financijske imovine Društva na datum izvještavanja.

***Kamatni rizik***

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

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

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

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

Društvo nastoji uskladiti buduće primitke od imovine s obvezama iz osiguranja putem kupnje državnih obveznica. Međutim, obzirom na relativno kratko trajanje takvih obveznica i duže razdoblje trajanja obveza po osnovi životnog osiguranja, Društvo je izloženo kamatnom riziku.

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

## BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

### 5.1 Tržišni rizik (nastavak)

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

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

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

***Cjenovni rizik***

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

Ukoliko bi na datum izvještavanja cijene dionica i investicijskih fondova porasle/pale za 5%, uz uvjet da sve ostale varijable ostanu nepromijenjene, gubitak prije poreza Društva za godinu bio bi 210 tisuća kuna (2010.: 169 tisuća kuna) niži/viši, a dok bi ostala sveobuhvatna dobit prije poreza bila za 324 tisuće kuna (2010.: 372 tisuće kuna) viša/niža.

### 5.2 Usklađivanje imovine i obveza

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**5.3 Kreditni rizik**

Društvo se izlaže kreditnom riziku kroz slijedeće stavke imovine:

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

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

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

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

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

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

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

**Maksimalna izloženost kreditnom riziku**

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

## BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

### 5.3 Kreditni rizik (nastavak)

#### 5.3.1 Analiza potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja i zajmova klijentima

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

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

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

## BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

### 5.3 Kreditni rizik (nastavak)

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

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

#### 5.3.1.1 Nedospjelo neumanjene vrijednosti

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

#### 5.3.1.2 Dospjelo za koje nije priznato posebno umanjenje vrijednosti

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

## BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

### 5.3 Kreditni rizik (nastavak)

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

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

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

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

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

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**5.3 Kreditni rizik (nastavak)**

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**5.3 Kreditni rizik (nastavak)**

Financijska ulaganja grupirana prema kreditnom rejtingu su kako slijedi:

| Kreditni rejting | **2011.** | 2010. |
|---|---|---|
| *(u tisućama kuna)* | | |
| A | - | - |
| A- | - | - |
| BBB | - | - |
| BBB- | **11.037** | 10.953 |
| B | - | - |
| Bez rejtinga | **22.461** | 28.247 |
| | **33.498** | **39.200** |

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

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

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

**5.4 Rizik likvidnosti**

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

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

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**5.5 Fer vrijednost**

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se neka imovina može zamijeniti ili obveza podmiriti po tržišnim uvjetima. Financijski instrumenti raspoloživi za prodaju i financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak izraženi su po fer vrijednosti. Zajmovi i potraživanja izraženi su po amortiziranom trošku umanjenom za ispravak vrijednosti. Rukovodstvo vjeruje da se knjigovodstvena vrijednost ovih instrumenata ne razlikuje značajno od njihove fer vrijednosti obzirom da su u pravilu odobreni na kratki rok te pod pretpostavkom da će sva plaćanja po izloženostima čija vrijednost nije umanjena biti naplaćena kao što je ugovoreno i ne uzimajući u obzir ikakve buduće gubitke. Procjenjuje se da je tržišna vrijednost imovine koja se drži do dospijeća na dan 31. prosinca 2011. godine za 90 tisuća kuna veća od knjigovodstvene vrijednosti (2010.: 230 tisuće kuna veća).

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

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

- Razina 1: instrumenti koji se vrednuju pomoću kotiranih cijena na aktivnim tržištima. To su instrumenti kojima se fer vrijednost može odrediti direktno na temelju cijena koje kotiraju na aktivnim, likvidnim tržištima.

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

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

| 31. prosinca 2010. | Razina 1 '000 kn | Razina 2 '000 kn | Razina 3 '000 kn | Ukupno '000 kn |
|---|---|---|---|---|
| **Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak** | | | | |
| Dužničke vrijednosnice | 4.009 | - | - | 4.009 |
| Vlasničke vrijednosnice | 2.615 | - | - | 2.615 |
| Investicijski fondovi | 759 | - | - | 759 |
| **Ukupna financijska imovina po fer vrijednosti** | 7.383 | - | - | 7.383 |

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**5.5 Fer vrijednost (nastavak)**

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

**5.6 Upravljanje kapitalom**

Politika upravljanja kapitalom Društva je:

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

Na dan 31. prosinca 2011. i 31. prosinca 2010. godine, jamstveni kapital Društva bio je veći od minimalnog temeljnog kapitala prema članku 19. Zakona o osiguranju, kao i od granice solventnosti izračunate prema članku 98. Zakona o osiguranju.

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

U gornjoj tablici dionice Velebit osiguranja d.d. koje se vode po trošku od 6.475 tisuća kuna (2010.: 7.438 tisuća kuna), te koje su izlistane na Zagrebačkoj burzi, ali su volumeni trgovine vrlo mali, nisu tretirane kao odbitna stavka. Da su ove dionice tretirane kao nelikvidna sredstva, umanjio bi se kapital za isti iznos na datum izvještavanja, ali bi svi odnosi bili zadovoljeni, odnosno Društvo bi bilo kapitalno adekvatno po sva tri uvjeta.

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**5.7 Analiza ročnosti**

Ročnost financijske imovine i financijskih obveza iz djelokruga MRS-a 39 za Društvo na dan 31. prosinca 2011. i 31. prosinca 2010. godine prikazana je u tablicama u nastavku na osnovi preostalog ugovornog dospijeća, uz sljedeće izuzetke: ročnost ulaganja u investicijske fondove po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazana je u dospijeću do 6 mjeseci u skladu s njihovom sekundarnom likvidnošću, dionica u istoj kategoriji, zbog strateških ciljeva, u dospijeću preko 5 godina dok su u 2010. bile prikazane u dospijeću do 6 mjeseci. Ročnost ulaganja u dionice povezanog društva Velebit osiguranje d.d. prikazana je u dospijeću preko 5 godina. Preostala ročnost pričuva za ugovore o osiguranju prikazana je u bilješci 15 (f), a ročnost imovine za pokriće matematičke pričuve i tehničkih pričuva prikazana je u bilješci 15 (i) i 15 (j).

**31. prosinca 2011.**

| *(u tisućama kuna)* | Manje od 6 mjeseci | Od 6 do12 mjeseci | Od 1 godine do 2 godine | Od 2 godine do 5 godina | Preko 5 godina | Ukupno |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Financijska imovina** | | | | | | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | | | | | |
| *Obveznice* | - | - | - | 2.671 | 1.315 | **3.986** |
| *Investicijski fondovi* | 1.934 | - | - | - | - | **1.934** |
| *Dionice* | 2.264 | - | - | - | - | **2.264** |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | | | | | | |
| *Dionice* | - | - | - | - | 6.475 | **6.475** |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | | | | | | |
| *Obveznice* | 2.812 | - | - | 2.473 | 1.766 | **7.051** |
| Zajmovi i potraživanja | | | | | | |
| *Zajmovi i potraživanja od banaka* | 4.265 | 1.806 | - | - | - | **6.071** |
| *Zajmovi klijentima* | 4.548 | 264 | 385 | 427 | 93 | **5.717** |
| Novac i novčani ekvivalenti | 801 | - | - | - | - | **801** |
| Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina | 1.192 | - | - | - | - | **1.192** |
| **Ukupno financijska imovina** | **17.816** | **2.070** | **385** | **5.571** | **9.649** | **35.491** |
| **Financijske obveze** | | | | | | |
| Obveze po financijskom najmu | 83 | 87 | 387 | 715 | 613 | **1.885** |
| Obveze iz poslova osiguranje i ostale obveze | 1.244 | - | - | - | - | **1.244** |
| **Ukupno financijske obveze** | **1.327** | **87** | **387** | **715** | **613** | **3.129** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**5.7 Analiza ročnosti (nastavak)**

**31. prosinca 2010.**

| *(u tisućama kuna)* | Manje od 6 mjeseci | Od 6 do12 mjeseci | Od 1 godine do 2 godine | Od 2 godine do 5 godina | Preko 5 godina | Ukupno |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Financijska imovina** | | | | | | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | | | | | |
| *Obveznice* | - | - | - | 2.643 | 1.366 | **4.009** |
| *Investicijski fondovi* | 759 | - | - | - | - | **759** |
| *Dionice* | - | - | - | - | 2.615 | **2.615** |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | | | | | | |
| *Dionice* | - | - | - | - | 7.438 | **7.438** |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | | | | | | |
| *Obveznice* | - | - | 2.791 | 2.420 | 1.733 | **6.944** |
| *Komercijalni zapisi* | 799 | - | - | - | - | **799** |
| Zajmovi i potraživanja | | | | | | |
| *Zajmovi i potraživanja od banaka* | 801 | - | 6.896 | - | 1.500 | **9.197** |
| *Zajmovi klijentima* | 3.451 | 2.489 | 430 | 1.069 | - | **7.439** |
| Novac i novčani ekvivalenti | 3.871 | - | - | - | - | **3.871** |
| Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina | 890 | - | - | - | - | **890** |
| **Ukupno financijska imovina** | **10.571** | **2.489** | **10.117** | **6.132** | **14.652** | **43.961** |
| **Financijske obveze** | | | | | | |
| Obveze po financijskom najmu | 74 | 76 | 349 | 646 | 821 | **1.966** |
| Obveze iz poslova osiguranje i ostale obveze | 1.291 | - | - | - | - | **1.291** |
| Odgođena porezna obveza | - | - | - | - | 101 | **101** |
| **Ukupno financijske obveze** | **1.365** | **76** | **349** | **646** | **922** | **3.358** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

### 5.8 Analiza promjene kamatnih stopa

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

Tablice u nastavku prikazuju procjenu rukovodstva o izloženosti Društva riziku promjene kamatnih stopa na dan 31. prosinca 2011. i 31. prosinca 2010. godine i nisu nužno indikativne za poziciju u nekom drugom vremenu, ali uzimajući u obzir pretpostavke kamatnih stopa na kojima zasniva izračun matematičke pričuve (bilješka 15 (c)). pružaju određeni uvid u osjetljivost dobiti Društva na kretanja kamatnih stopa. Na dobit će također utjecati i valutna struktura imovine, obveza i kapitala i rezervi.

**31. prosinca 2011.**

| *(u tisućama kuna)* | Efektivna kamatna stopa | Manje od 6 mjeseci | Od 6 do12 mjeseci | Od 1 godine do 2 godine | Od 2 godine do 5 godina | Preko 5 godina | Beskamatno | Ukupno | Fiksna kamata |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Financijska imovina** | | | | | | | | | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | | | | | | | | |
| *Obveznice* | 4,25-6,5% | - | - | - | 2.671 | 1.315 | - | **3.986** | 3.986 |
| *Investicijski fondovi* | n/p | - | - | - | - | - | 1.934 | **1.934** | - |
| *Dionice* | n/p | 2.264 | - | - | - | - | - | **2.264** | - |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | | | | | | | | | |
| *Dionice* | n/p | - | - | - | - | - | 6.475 | **6.475** | - |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | | | | | | | | | |
| *Obveznice* | 5,50-6,71% | 2.812 | - | - | 2.473 | 1.766 | - | **7.051** | 7.051 |
| Zajmovi i potraživanja | | | | | | | | | |
| *Zajmovi i potraživanja od banaka* | 3-6% | 4.265 | 1.806 | - | - | - | - | **6.071** | 6.071 |
| *Zajmovi klijentima* | 6-12% | 4.548 | 264 | 385 | 427 | 93 | - | **5.717** | 5.717 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 0,5-4,5% | 801 | - | - | - | - | - | **801** | 801 |
| Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina | n/p | - | - | - | - | - | 1.192 | **1.192** | - |
| **Ukupno financijska imovina** | | **14.690** | **2.070** | **385** | **5.571** | **3.174** | **9.601** | **35.491** | **23.626** |
| **Financijske obveze** | | | | | | | | | |
| Obveze po financijskom najmu | 8,9% | 83 | 87 | 387 | 715 | 613 | - | **1.885** | - |
| Obveze iz poslova osiguranje i ostale obveze | n/p | - | - | - | - | - | 1.244 | **1.244** | - |
| **Ukupno financijske obveze** | | **83** | **87** | **387** | **715** | **613** | **1.244** | **3.129** | - |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**5.8 Analiza promjene kamatnih stopa (nastavak)**

**31. prosinca 2010.**

| *(u tisućama kuna)* | Efektivna kamatna stopa | Manje od 6 mjeseci | Od 6 do12 mjeseci | Od 1 godine do 2 godine | Od 2 godine do 5 godina | Preko 5 godina | Beskamatno | Ukupno | Fiksna kamata |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Financijska imovina** | | | | | | | | | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | | | | | | | | |
| *Obveznice* | 4,25% | - | - | - | 2.643 | 1.366 | - | **4.009** | 4.009 |
| *Investicijski fondovi* | n/p | - | - | - | - | - | 759 | **759** | - |
| *Dionice* | n/p | - | - | - | - | - | 2.615 | **2.615** | - |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | | | | | | | | | |
| *Dionice* | n/p | - | - | - | - | - | 7.438 | **7.438** | - |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | | | | | | | | | |
| *Obveznice* | 5,05-6,24% | - | - | 2.791 | 2.420 | 1.733 | - | **6.944** | 6.944 |
| *Komercijalni zapisi* | 11% | 799 | - | - | - | - | - | **799** | 799 |
| Zajmovi i potraživanja | | | | | | | | | |
| *Zajmovi i potraživanja od banaka* | 4-6,10% | 801 | - | 6.896 | - | 1.500 | - | **9.197** | 9.197 |
| *Zajmovi klijentima* | 6-10% | 3.451 | 2.489 | 430 | 1.069 | - | - | **7.439** | 7.439 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 0,25-4,5% | 3.867 | - | - | - | - | 4 | **3.871** | 3.867 |
| Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina | - | - | - | - | - | - | 890 | **890** | - |
| **Ukupno financijska imovina** | | **8.918** | **2.489** | **10.117** | **6.132** | **4.599** | **11.706** | **43.961** | **32.255** |
| **Financijske obveze** | | | | | | | | | |
| Obveze po financijskom najmu | 8,9% | 74 | 76 | 349 | 646 | 821 | - | **1.966** | - |
| Obveze iz poslova osiguranje i ostale obveze | | - | - | - | - | - | 1.291 | **1.291** | - |
| **Ukupno financijske obveze** | | **74** | **76** | **349** | **646** | **821** | **1.291** | **3.257** | - |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**5.9 Analiza valutne strukture**

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

| **31. prosinca 2011.**<br>*(u tisućama kuna)* | **EUR i valutna klauzula EUR** | **Kune** | **Ukupno** |
|---|---|---|---|
| **Financijska imovina** | | | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | | |
| *Obveznice* | 3.986 | - | **3.986** |
| *Investicijski fondovi* | 1.934 | - | **1.934** |
| *Dionice* | - | 2.264 | **2.264** |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | | | |
| *Dionice* | - | 6.475 | **6.475** |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | | | |
| *Obveznice* | 7.051 | - | **7.051** |
| Zajmovi i potraživanja | | | |
| *Zajmovi i potraživanja od banaka* | 2.619 | 3.452 | **6.071** |
| *Zajmovi klijentima* | 1.951 | 3.766 | **5.717** |
| Novac i novčani ekvivalenti | - | 801 | **801** |
| Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina | 385 | 807 | **1.192** |
| **Ukupno financijska imovina** | **17.926** | **17.565** | **35.491** |
| **Financijske obveze** | | | |
| Obveze po financijskom najmu | 1.885 | - | **1.885** |
| Obveze iz poslova osiguranje i ostale obveze | 130 | 1.114 | **1.244** |
| **Ukupno financijske obveze** | **2.015** | **1.114** | **3.129** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 5 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**5.9 Analiza valutne strukture (nastavak)**

| **31. prosinca 2010.**<br>*(u tisućama kuna)* | **EUR i valutna klauzula EUR** | **Kune** | **Ukupno** |
|---|---|---|---|
| **Financijska imovina** | | | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | | |
| *Obveznice* | 4.009 | - | **4.009** |
| *Investicijski fondovi* | 759 | - | **759** |
| *Dionice* | - | 2.615 | **2.615** |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | | | |
| *Dionice* | - | 7.438 | **7.438** |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | | | |
| *Obveznice* | 6.944 | - | **6.944** |
| *Komercijalni zapisi* | 799 | - | **799** |
| Zajmovi i potraživanja | | | |
| *Zajmovi i potraživanja od banaka* | 3.197 | 6.000 | **9.197** |
| *Zajmovi klijentima* | 1.889 | 5.550 | **7.439** |
| Novac i novčani ekvivalenti | - | 3.871 | **3.871** |
| Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina | 590 | 300 | **890** |
| **Ukupno financijska imovina** | **18.187** | **25.774** | **43.961** |
| **Financijske obveze** | | | |
| Obveze po financijskom najmu | 1.966 | - | **1.966** |
| Obveze iz poslova osiguranje i ostale obveze | 85 | 1.206 | **1.291** |
| **Ukupno financijske obveze** | **2.051** | **1.206** | **3.257** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 6 – NEKRETNINE I OPREMA**

| *(u tisućama kuna)* | Zemljište | Građevinski objekti | Oprema | Vozila | Imovina u pripremi | Ukupno |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stanje 31. prosinca 2009.** | | | | | | |
| Trošak nabave | 1.801 | 3.826 | 614 | 169 | - | 6.410 |
| Akumulirana amortizacija | - | (120) | (184) | (68) | - | (372) |
| **Neto knjigovodstvena vrijednost** | **1.801** | **3.706** | **430** | **101** | **-** | **6.038** |
| **Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.** | | | | | | |
| Stanje 1. siječnja 2010. | 1.801 | 3.706 | 430 | 101 | - | 6.038 |
| *Povećanja* | | | | | | |
| Preuzeta imovina | - | - | - | - | 537 | 537 |
| Kupnje | - | - | 29 | 346 | 968 | 1.343 |
| Prijenos ulaganja iz financijskog najma | 1.082 | 1.800 | - | - | - | 2.882 |
| Redovni prijenosi | - | 910 | - | - | (910) | - |
| Prodaja i rashodovanje | - | - | - | (76) | - | (76) |
| *Amortizacija na originalni trošak nabave* | - | *(117)* | *(99)* | *(25)* | - | *(241)* |
| *Dodatna amortizacija po osnovi revalorizacije* | - | *(13)* | - | - | - | *(13)* |
| Ukupno amortizacija za godinu (bilješka 25a) | - | (130) | (99) | (25) | - | (254) |
| Stanje 31. prosinca 2010. | **2.883** | **6.286** | **360** | **346** | **595** | **10.470** |
| **Stanje 31. prosinca 2010.** | | | | | | |
| Trošak nabave | 2.883 | 6.536 | 643 | 439 | 595 | 11.096 |
| Akumulirana amortizacija | - | (250) | (283) | (93) | - | (626) |
| **Neto knjigovodstvena vrijednost** | **2.883** | **6.286** | **360** | **346** | **595** | **10.470** |
| **Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.** | | | | | | |
| Stanje 1. siječnja 2011. | 2.883 | 6.286 | 360 | 346 | 595 | 10.470 |
| *Povećanja* | | | | | | |
| Preuzeta imovina | - | - | - | - | 871 | 871 |
| Kupnje | - | - | 44 | - | 492 | 536 |
| Reklasifikacija | - | - | - | 297 | - | 297 |
| Prijenos u upotrebu | 362 | 1.596 | - | - | (1.958) | - |
| Prodaja i rashodovanje | - | - | - | (53) | - | (53) |
| *Amortizacija na originalni trošak nabave* | - | *(177)* | *(105)* | *(114)* | - | *(396)* |
| *Dodatna amortizacija po osnovi revalorizacije* | - | *(13)* | - | - | - | *(13)* |
| Ukupno amortizacija za godinu (bilješka 25a) | - | (190) | (105) | (114) | - | (409) |
| *Umanjenje vrijednosti* | | | | | | |
| Ukidanje revalorizacijske rezerve | (88) | (404) | - | - | - | (492) |
| Priznato kroz dobit ili gubitak | (103) | (4) | - | - | - | (107) |
| Stanje 31. prosinca 2011. | **3.054** | **7.284** | **299** | **476** | **-** | **11.113** |
| **Stanje 31. prosinca 2011.** | | | | | | |
| Trošak nabave | 3.054 | 7.310 | 687 | 590 | - | 11.641 |
| Akumulirana amortizacija | - | (26) | (388) | (114) | - | (528) |
| **Neto knjigovodstvena vrijednost** | **3.054** | **7.284** | **299** | **476** | **-** | **11.113** |

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 6 – NEKRETNINE I OPREMA (nastavak)**

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

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

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

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

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

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

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

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

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

## BILJEŠKA 7 – NEMATERIJALNA IMOVINA

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

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

## BILJEŠKA 8 – ULAGANJA U NEKRETNINE

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

Ulaganja u nekretnine uključuju građevinska zemljišta i stan stečene zamjenom za potraživanja po zajmovima u iznosu 254 tisuće kuna (2010.: 963 tisuće kuna) i kamatama na iste u iznosu 10 tisuća kuna (2010.:- kuna), a čije su fer vrijednosti utvrđene od strane nezavisnog i ovlaštenog procjenitelja. Procjene su rađene na bazi tržišnih cijena. Povećanje fer vrijednosti priznato je direktno kroz dobit ili gubitak. Ulaganja u nekretnine drže se zbog očekivanog dugoročnog porasta vrijednosti.

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 9 – FINANCIJSKA ULAGANJA**

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

***Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak***

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

***Financijska imovina raspoloživa za prodaju***

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

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

***Financijska imovina koja se drži do dospijeća***

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 9 – FINANCIJSKA ULAGANJA (nastavak)**

**a) Pregled ulaganja**

| *(u tisućama kuna)* | Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | Financijska imovina raspoloživa za prodaju | Ulaganja koja se drže do dospijeća | Zajmovi i potraživanja | Ukupno |
|---|---|---|---|---|---|
| **2011.** | | | | | |
| Dionice, listane na burzi | 2.264 | 6.475 | - | - | **8.739** |
| Otvoreni investicijski fondovi, kotirani | 1.934 | - | - | - | **1.934** |
| Obveznice Republike Hrvatske - fiksna stopa, listane na burzi | 3.986 | - | 7.051 | - | **11.037** |
| Zajmovi i potraživanja od banaka | - | - | - | 6.071 | **6.071** |
| Zajmovi klijentima | - | - | - | 5.717 | **5.717** |
| | **8.184** | **6.475** | **7.051** | **11.788** | **33.498** |
| **2010.** | | | | | |
| Dionice, listane na burzi | 2.615 | 7.438 | - | - | **10.053** |
| Otvoreni investicijski fondovi, kotirani | 759 | - | - | - | **759** |
| Obveznice Republike Hrvatske- fiksna stopa, listane na burzi | 4.009 | - | 6.944 | - | **10.953** |
| Komercijalni zapisi – fiksna stopa, kotiraju | - | - | 799 | - | **799** |
| Zajmovi i potraživanja od banaka | - | - | - | 9.197 | **9.197** |
| Zajmovi klijentima | - | - | - | 7.439 | **7.439** |
| | **7.383** | **7.438** | **7.743** | **16.636** | **39.200** |

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 9 – FINANCIJSKA ULAGANJA (nastavak)**

**b) Kretanje u rezervaciji za umanjenje vrijednosti zajmova i potraživanja**

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

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

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

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

**c) Umanjenje vrijednosti ulaganja koja se drže do dospijeća**

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 9 – FINANCIJSKA ULAGANJA (nastavak)**

**d) Umanjenje vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju**

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

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

**BILJEŠKA 10 – UDIO REOSIGURANJA U PRIČUVAMA ZA UGOVORE O OSIGURANJU**

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

**BILJEŠKA 11 – POTRAŽIVANJA IZ POSLOVA OSIGURANJA I OSTALA IMOVINA**

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 11 – POTRAŽIVANJA IZ POSLOVA OSIGURANJA I OSTALA IMOVINA (nastavak)**

**Kretanje rezervacije za umanjenje vrijednosti potraživanja po kamatama:**

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

**Kretanje rezervacije za umanjenje vrijednosti ostalih potraživanja:**

| | 2011. | 2010. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| **Stanje na dan 1. siječnja** | - | - |
| Povećanja | 6 | - |
| **Stanje na dan 31. prosinca** | **6** | **-** |

**BILJEŠKA 12 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI**

| | 2011. | 2010. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| Novac u banci | 797 | 3.867 |
| Novac u blagajni | 4 | 4 |
| | **801** | **3.871** |

**BILJEŠKA 13 – DUGOTRAJNA IMOVINA NAMIJENJENA PRODAJI**

| | 2011. | 2010. |
|---|---|---|
| | *U tisućama kuna* | |
| Osobni automobili | - | 647 |
| | **-** | **647** |

Osobni automobili su kupljeni od dobavljača po isteku ugovora o operativnom najmu. Fer vrijednosti imovine je procijenjena na temelju iskazanih cijena Centra za rabljena vozila, uzimajući u obzir ostale okolnosti koje bi mogle utjecati na korigiranje polazišnih iznosa. U 2011. godini vozila su prodana po cijeni jednakoj knjigovodstvenoj vrijednosti na 31. prosinca 2010. godine i to u iznosu od 350 tisuće kuna dok su vozila u preostaloj vrijednosti od 297 tisuća kuna reklasificirana u Opremu. Amortizacija na vozila u Opremi je obračunata za cijelu 2011. godinu i terećena je na dobit ili gubitak.

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

## BILJEŠKA 14 – DIONIČKI KAPITAL I REZERVE

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

Struktura dioničara na dan 31. prosinca 2011. godine:

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

Struktura dioničara na dan 31. prosinca 2010. godine:

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

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

Većinski vlasnik Velebit usluga d.o.o. je Pozavarovalnica Sava d.d., reosiguravajuće društvo iz Slovenije, koje je ujedno krajnje matično društvo.

**Revalorizacijska rezerva**

*Vrednovanje*

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

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

Kretanje revalorizacijske rezerve, neto od odgođenog poreza:

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

## BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU

| | Bilješka | 2011. | 2010. |
|---|---|---|---|
| | | *U tisućama kuna* | |
| Pričuva prijenosnih premija (priključna osiguranja) | 15 a | 64 | 44 |
| Matematička pričuva životnih osiguranja | 15 b | 18.891 | 16.669 |
| Pričuva za prijavljene, ali nepodmirene štete | 15 d | 101 | 226 |
| Pričuva za nastale, a neprijavljene štete („IBNR") | 15 e | 332 | 155 |
| Pričuva za indirektne troškove obrade šteta | | 13 | 11 |
| | | **19.401** | **17.105** |

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

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

### (b) Matematička pričuva

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

## BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU

**(c) Osnovne pretpostavke**

| Proizvod | Kamatne stope | Tablice smrtnosti |
|---|---|---|
| 19-SD | 3,3% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| 19-S | 3,3%, za ugovore iz 2010. 3%, iz 2011. 2,75% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| 19-DJ | 3,3%, za ugovore iz 2010. 3%, iz 2011. 2,75% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| 19-SDJ | 3,3%, za ugovore iz 2010. 3%, iz 2011. 2,75% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| 19DOGJ | 3,3% , za ugovore iz 2011. 2,75% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| 19SD2 | 3,3% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| 19SDK | 3,3%, za ugovore iz 2010. 3% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| 19SDKG | 3,3%, za ugovore iz 2010. 3%, iz 2011. 2,75% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| 19SD3 | 3% ,za ugovore iz 2011. 2,75% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| 19SD4 | 3% ,za ugovore iz 2011. 2,75% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| 19SDK1 | 3% ,za ugovore iz 2011. 2,75% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| 19SDKG1 | 3% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| 19TBS | 3,25%, za ugovore iz 2010. 3%, iz 2011. 2,75% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| 19MJ1 | 2,5% | RH 2000-2002 muškarci i žene |
| **19K** | 2,5% | RH 2000-2002 muškarci i žene |

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

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

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

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

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)**

**(f) Preostalo dospijeće osiguranih obveza**

**2011.**

| *(u tisućama kuna)* | Do 1 godine | 1-5 godina | 5-10 godina | 10-15 godina | 15-20 godina | Preko 20 godina | Ukupno |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Osiguranih obveze** | | | | | | | |
| UPR | 43 | 2 | 17 | 2 | - | - | **64** |
| IBNR | - | 332 | - | - | - | - | **332** |
| RBNS i troškovi obrade šteta | 104 | 10 | - | - | - | - | **114** |
| Matematička pričuva | 1.220 | 5.117 | 8.861 | 1.646 | 1.706 | 341 | **18.891** |
| | **1.367** | **5.461** | **8.878** | **1.648** | **1.706** | **341** | **19.401** |

**2010.**

| *(u tisućama kuna)* | Do 1 godine | 1-5 godina | 5-10 godina | 10-15 godina | 15-20 godina | Preko 20 godina | Ukupno |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Osiguranih obveze** | | | | | | | |
| UPR | 31 | 8 | 5 | - | - | - | **44** |
| IBNR | - | 155 | - | - | - | - | **155** |
| RBNS i troškovi obrade šteta | 232 | 5 | - | - | - | - | **237** |
| Matematička pričuva | 212 | 2.113 | 10.598 | 1.078 | 2.446 | 222 | **16.669** |
| | **475** | **2.281** | **10.603** | **1.078** | **2.446** | **222** | **17.105** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)**

**(g) Pregled valutne usklađenosti imovine za pokriće matematičke pričuve i pričuve šteta kod vrsta rizika za koje je nužno oblikovati matematičku pričuvu s povezanim obvezama iz ugovora o osiguranju**

Tablica u nastavku prikazuje valutnu usklađenost imovine za pokriće matematičke pričuve s povezanom obvezom iz ugovora o osiguranju.

| *Za 2011. godinu (u tisućama kuna)* | EUR i valutna klauzula EUR ukupno | Kune | Ukupno |
|---|---|---|---|
| **Imovina za pokriće matematičke pričuve** | | | |
| Vrijednosni papiri izdani od strane Republike Hrvatske | 10.454 | - | 10.454 |
| Dionice kojima se trguje na uređenom tržištu vrijednosnih papira u RH | - | 2.247 | 2.247 |
| Udjeli i dionice investicijskih fondova koji su registrirani u RH | 1.915 | - | 1.915 |
| Predujmovi i zajmovi u iznosu otkupne vrijednosti osiguranja na temelju ugovora o životnom osiguranju | 564 | - | 564 |
| Depoziti u bankama sa sjedištem u RH | 2.619 | - | 2.619 |
| Ulaganja u nekretnine | - | 963 | 963 |
| Sredstva na poslovnom računu društva za osiguranje | - | 560 | 560 |
| **Ukupno imovina za pokriće matematičke pričuve** | **15.552** | **3.770** | **19.322** |
| Matematička pričuva | 15.521 | 3.370 | 18.891 |
| Pričuve za štete kod vrsta rizika za koje je nužno oblikovati matematičku pričuvu | 87 | - | 87 |
| **Traženo pokriće matematičke pričuve** | **15.608** | **3.370** | **18.978** |
| **Višak/(manjak) pokrića** | **(56)** | **400** | **344** |

| *Za 2010. godinu (u tisućama kuna)* | EUR i valutna klauzula EUR ukupno | Kune | Ukupno |
|---|---|---|---|
| **Imovina za pokriće matematičke pričuve** | | | |
| Vrijednosni papiri izdani od strane Republike Hrvatske | 10.382 | - | 10.382 |
| Dionice kojima se trguje na uređenom tržištu vrijednosnih papira u RH | - | 2.596 | 2.596 |
| Udjeli i dionice investicijskih fondova koji su registrirani u RH | 759 | - | 759 |
| Predujmovi i zajmovi u iznosu otkupne vrijednosti osiguranja na temelju ugovora o životnom osiguranju | 122 | - | 122 |
| Depoziti u bankama sa sjedištem u RH | 3.197 | - | 3.197 |
| Sredstva na poslovnom računu društva za osiguranje | - | 500 | 500 |
| **Ukupno imovina za pokriće matematičke pričuve** | **14.460** | **3.096** | **17.556** |
| Matematička pričuva | 13.299 | 3.370 | 16.669 |
| Pričuve za štete kod vrsta rizika za koje je nužno oblikovati matematičku pričuvu | 182 | - | 182 |
| **Traženo pokriće matematičke pričuve** | **13.481** | **3.370** | **16.851** |
| **Višak/(manjak) pokrića** | **979** | **(274)** | **705** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)**

**(h) Pregled usklađenosti ulaganja imovine za pokriće tehničke pričuve osim matematičke pričuve s povezanim obvezama iz ugovora o osiguranju**

*Za 2011. godinu*
*(u tisućama kuna)*

| **Imovina za pokriće tehničke pričuve osim matematičke pričuve** | **EUR i valutna klauzula EUR ukupno** | **Kune** | **Ukupno** |
|---|---|---|---|
| Vrijednosni papiri izdani od strane Republike Hrvatske | 583 | - | 583 |
| **Ukupno imovina za pokriće tehničke pričuve** | **583** | **-** | **583** |
| Ukupno uložena sredstva za pokriće tehničke pričuve | 583 | - | 583 |
| Traženo pokriće tehničke pričuve | 262 | - | 262 |
| **Višak pokrića** | **321** | **-** | **321** |

*Za 2010. godinu*
*(u tisućama kuna)*

| **Imovina za pokriće tehničke pričuve osim matematičke pričuve** | **EUR i valutna klauzula EUR ukupno** | **Kune** | **Ukupno** |
|---|---|---|---|
| Vrijednosni papiri izdani od strane Republike Hrvatske | 571 | - | 571 |
| **Ukupno imovina za pokriće tehničke pričuve** | **571** | **-** | **571** |
| Ukupno uložena sredstva za pokriće tehničke pričuve | 571 | - | 571 |
| Traženo pokriće tehničke pričuve | 130 | - | 130 |
| **Višak/(manjak) pokrića** | **441** | **-** | **441** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)**

**(i) Pregled ročne usklađenosti imovine za pokriće matematičke pričuve s obvezama iz matematičke pričuve i pričuve za štete kod vrsta rizika za koje je nužno oblikovati matematičku pričuvu**

**2011.**

| *(u tisućama kuna)* | Do 1 godine | 1-5 godina | 5-10 godina | 10-15 godina | 15-20 godina | Preko 20 godina | Ukupno |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Imovina za pokriće matematičke pričuve | 10.498 | 4.780 | 3.081 | - | - | 963 | **19.322** |
| Traženo pokriće matematičke pričuve | 1.306 | 5.117 | 8.861 | 1.646 | 1.706 | 342 | **18.978** |
| **Višak/(manjak) pokrića** | **9.192** | **(337)** | **(5.780)** | **(1.646)** | **(1.706)** | **621** | **344** |

**2010.**

| *(u tisućama kuna)* | Do 1 godine | 1-5 godina | 5-10 godina | 10-15 godina | 15-20 godina | Preko 20 godina | Ukupno |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Imovina za pokriće matematičke pričuve | 2.182 | 9.679 | 3.099 | - | - | 2.596 | **17.556** |
| Traženo pokriće matematičke pričuve | 394 | 2.113 | 10.598 | 1.078 | 2.446 | 222 | **16.851** |
| **Višak/(manjak) pokrića** | **1.788** | **7.566** | **(7.499)** | **(1.078)** | **(2.446)** | **2.374** | **705** |

U 2011. godini Društvo je ostvarilo godišnji prinos na ulaganja iz sredstava matematičke pričuve od -1,55% (2010.: 8,01%; 2009.: 7,56%; 2008.: 3, 37%). Ponderirani prosječni prinos u trogodišnjem razdoblju od 2009. do 2011. godine iznosio je 4,06% (od 2008. do 2010.: 7,06%).

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 15 – PRIČUVE ZA UGOVORE O OSIGURANJU (nastavak)**

**(i) Pregled ročne usklađenosti imovine za pokriće tehničke pričuve s obvezama iz tehničke pričuve**

**2011.**

| *(u tisućama kuna)* | Do 1 godine | 1-5 godina | 5-10 godina | 10-15 godina | 15-20 godina | Preko 20 godina | Ukupno |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Imovina za pokriće tehničke pričuve | 219 | 364 | - | - | - | - | **583** |
| Traženo pokriće tehničke pričuve | 42 | 206 | 1 | 12 | 1 | - | **262** |
| **Višak/(manjak) pokrića** | **177** | **158** | **(1)** | **(12)** | **(1)** | **-** | **321** |

**2010.**

| *(u tisućama kuna)* | Do 1 godine | 1-5 godina | 5-10 godina | 10-15 godina | 15-20 godina | Preko 20 godina | Ukupno |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Imovina za pokriće tehničke pričuve | - | 571 | - | - | - | - | **571** |
| Traženo pokriće tehničke pričuve | 41 | 87 | 2 | - | - | - | **130** |
| **Višak/(manjak) pokrića** | **(41)** | **484** | **(2)** | **-** | **-** | **-** | **441** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

## BILJEŠKA 16 – OBVEZE PO FINANCIJSKOM NAJMU

Društvo je u siječnju 2010. godine zaključilo ugovor o financijskom najmu nekretnine u Zagrebu za potrebe obavljanja osnovnih djelatnosti nabavne vrijednosti 2.883 tisuće kuna na rok od 10 godina.

Sadašnja vrijednosti zemljišta i građevinskih objekata pod financijskim najmom iznosi 3.548 tisuća kuna (bilješka 6).

**Bruto obveze po financijskom najmu – minimalna plaćanja najma**

| | **2011.** | 2010. |
|---|---|---|
| | *(u tisućama kuna)* | |
| do 1 godine | 322 | 309 |
| od 1 do 5 godina | 1.604 | 1.235 |
| iznad 5 godina | 669 | 1.263 |
| | **2.595** | **2.807** |
| Budući financijski troškovi po financijskom najmu | (710) | (841) |
| **Sadašnja vrijednost obveza po financijskom najmu** | **1.885** | **1.966** |

Ukupna minimalna plaćanja najma približna su sadašnjoj vrijednosti obveza po financijskom najmu. Financijski najam je denominiran u EUR-u po kamatnoj stopi od 8,92%. Knjigovodstvena vrijednost financijskog najma Društva približno je jednaka fer vrijednosti. Fer vrijednost financijskog najma izračunata je na temelju diskontiranog novčanog toka primjenom kamatne stope od 8,92 %.

**Dinamika otplate financijskog najma:**

| | **2011.** | 2010. |
|---|---|---|
| | *(u tisućama kuna)* | |
| od 1 do 5 godina | 1.103 | 714 |
| iznad 5 godina | 612 | 1.096 |
| **Dugoročni dio** | **1.715** | **1.810** |
| **Kratkoročni dio** | **170** | **156** |
| **Sadašnja vrijednost obveza po financijskom najmu** | **1.885** | **1.966** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

## BILJEŠKA 17 – OBVEZE IZ POSLOVA OSIGURANJA, OSTALE OBVEZE I ODGOĐENI PRIHOD

| *(u tisućama kuna)* | **2011.** | 2010. |
|---|---|---|
| Obveze iz ugovora o osiguranju | 111 | 67 |
| Obveze za premiju reosiguranja | 17 | 25 |
| Obveze prema zaposlenima po neto plaćama, porezima i doprinosima | 714 | 740 |
| Obveze prema dobavljačima | 203 | 218 |
| Obračunate provizije i ostali obračunati troškovi | 174 | 238 |
| Odgodeni prihod od provizije reosiguranja | 2 | 3 |
| Ostale obveze | 23 | - |
| | **1.244** | **1.291** |

## BILJEŠKA 18 – ODGODENA POREZNA OBVEZA

| | **2011.** | 2010. |
|---|---|---|
| | *(u tisućama kuna)* | |
| **Stanje na dan 1. siječnja** | **101** | **104** |
| Umanjenje vrijednosti nekretnina i opreme - ukidanje porezne obveze | (98) | - |
| Korištenje | (3) | (3) |
| **Stanje na dan 31. prosinca** | **-** | **101** |

## BILJEŠKA 19 – PREMIJE

| | **2011.** | 2010. |
|---|---|---|
| | *(u tisućama kuna)* | |
| Zaračunate bruto premije | 8.008 | 9.468 |
| Premije predane u reosiguranje | (115) | (175) |
| Promjena bruto pričuva prijenosnih premija | (20) | 37 |
| Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja | (5) | (19) |
| **Zarađene premije, neto od reosiguranja** | **7.868** | **9.311** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 19 – PREMIJE (nastavak)**

**Analiza zaračunatih premija nastalih šteta i troškova po vrstama osiguranja**

Sljedeća tablica prikazuje analizu policirane premije i nastalih šteta po vrstama osiguranja. Većina ugovora o osiguranju zaključena je u Republici Hrvatskoj.

*Za 2011. godinu*

| *(u tisućama kuna)* | Zaračunate bruto premije | Bruto nastale štete | Troškovi pribave | Administrativni troškovi i ostali poslovni rashodi | Saldo reosiguranja |
|---|---|---|---|---|---|
| Premije plaćene u ratama | 7.171 | 2.069 | 5.022 | 6.263 | (23) |
| Premije po jednokratnim uplatama | 837 | 1.059 | 65 | 731 | - |
| **Ukupno** | **8.008** | **3.128** | **5.087** | **6.994** | **(23)** |
| ***Od toga priključna osiguranja*** | **183** | **(81)** | **37** | **160** | **(52)** |

*Za 2010. godinu*

| *(u tisućama kuna)* | Zaračunate bruto premije | Bruto nastale štete | Troškovi pribave | Administrativni troškovi i ostali poslovni rashodi | Saldo reosiguranja |
|---|---|---|---|---|---|
| Premije plaćene u ratama | 6.237 | 1.774 | 4.064 | 6.738 | (121) |
| Premije po jednokratnim uplatama | 3.231 | 3.298 | 296 | 3.490 | - |
| **Ukupno** | **9.468** | **5.072** | **4.360** | **10.228** | **(121)** |
| ***Od toga priključna osiguranja*** | 193 | (34) | 77 | 208 | (94) |

**BILJEŠKA 20 – PRIHOD OD PROVIZIJA I NAKNADA**

| | **2011.** | 2010. |
|---|---|---|
| | *(u tisućama kuna)* | |
| **Provizija od reosiguranja** | **14** | **27** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

## BILJEŠKA 21 – FINANCIJSKI PRIHOD

| | 2011. | 2010. |
|---|---|---|
| | *(u tisućama kuna)* | |
| *Prihodi od kamata* | | |
| - Ulaganja koja se drže do dospijeća | 416 | 465 |
| - Zajmovi i potraživanja | 843 | 1.395 |
| - Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 207 | 156 |
| - Novac i novčani ekvivalenti | 67 | 60 |
| | 1.533 | 2.076 |
| *Nerealizirani dobici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak* | | |
| - Vlasničke vrijednosnice | - | 193 |
| - Dužničke vrijednosnice | - | 15 |
| - Otvoreni investicijski fondovi | 16 | 13 |
| *Realizirani dobici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak* | | |
| - Vlasničke vrijednosnice | - | 26 |
| - Otvoreni investicijski fondovi | 2 | 23 |
| *Dividende* | | |
| - Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 110 | 158 |
| *Pozitivne tečajne razlike* | 327 | 234 |
| | **1.988** | **2.738** |

**Prikaz financijskih prihoda prema izvoru sredstava**

| | 2011. | 2010. |
|---|---|---|
| | *(u tisućama kuna)* | |
| Prihodi od ulaganja kapitala | 761 | 1.479 |
| Prihodi od ulaganja matematičke pričuve | 1.180 | 1.238 |
| Prihodi od ulaganja ostalih tehničkih pričuva | 47 | 21 |
| | **1.988** | **2.738** |

## BILJEŠKA 22 – OSTALI POSLOVNI PRIHODI

| | 2011. | 2010. |
|---|---|---|
| | *(u tisućama kuna)* | |
| Ostali poslovni prihodi | **101** | **76** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

## BILJEŠKA 23 – NASTALE ŠTETE, NETO OD REOSIGURANJA

| | **2011.** | 2010. |
|---|---|---|
| | *(u tisućama kuna)* | |
| Isplaćene štete (smrt i otkupi) | | |
| Bruto iznos | 852 | 1.746 |
| Udio reosiguranja | (40) | (4) |
| Promjena matematičke pričuve životnih osiguranja bruto i neto | 2.222 | 3.074 |
| Promjena pričuva za prijavljene, a nelikvidirane štete | | |
| Bruto iznos | (125) | 200 |
| Udio reosiguranja | 16 | (19) |
| Promjena pričuva za nastale, a neprijavljene štete | | |
| Bruto iznos | 177 | 45 |
| Udio reosiguranja | (59) | (23) |
| Promjena pričuva za troškove obrade šteta | | |
| Bruto iznos | 2 | 7 |
| Udio reosiguranja | - | - |
| Ukupno bruto nastale štete | 3.128 | 5.072 |
| Udio reosiguranja u ukupno nastalim štetama | (83) | (46) |
| **Neto nastale štete** | **3.045** | **5.026** |

## BILJEŠKA 24 – TROŠKOVI PRIBAVE

| | **2011.** | 2010. |
|---|---|---|
| | *(u tisućama kuna)* | |
| Trošak provizije | 4.106 | 4.061 |
| Ostali troškovi pribave | 981 | 299 |
| | **5.087** | **4.360** |

Ostali troškovi pribave uključuju troškove marketinga, izrade polica i call centra.

Struktura neposrednih troškova pribave-provizije:

| | **2011.** | 2010. |
|---|---|---|
| | *(u tisućama kuna)* | |
| Plaće prodajnog osoblja | 2.999 | 3.600 |
| Provizije prodajnog osoblja | 437 | 396 |
| | **3.436** | **3.996** |
| Agenti i ostali vanjski posrednici | 670 | 65 |
| | **4.106** | **4.061** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

## BILJEŠKA 25 – ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI

### a) Troškovi uprave (administrativni troškovi)

| | 2011. | 2010. |
|---|---|---|
| | *(u tisućama kuna)* | |
| Amortizacija nekretnina i opreme | 409 | 254 |
| Amortizacija nematerijalne imovine | 30 | 2 |
| Troškovi osoblja | 3.883 | 5.294 |
| Najamnine | 471 | 1.382 |
| Održavanje | 74 | 112 |
| Dnevnice i troškovi putovanja | 320 | 243 |
| Reprezentacija | 97 | 62 |
| Marketing i donacije | 408 | 1.438 |
| Troškovi zakonske revizije | 153 | 148 |
| Intelektualne usluge | 25 | 72 |
| Energija i materijal | 331 | 405 |
| Telekomunikacijske i poštanske usluge | 176 | 123 |
| Ostali troškovi | 421 | 672 |
| | **6.798** | **10.207** |

Ostali troškovi najvećim dijelom uključuju troškove premije osiguranja, stručnog usavršavanja i literature, donacije, olgašavanja i usluge studentskog servisa

Naknada za zakonski propisanu reviziju godišnjih financijskih izvještaja 2011. godine zaračunata je u iznosu 153 tisuće kuna (2010.: 148 tisuća kuna). Revizorsko društvo nije pružalo savjetodavne ili druge usluge. U 2011. godini nije bilo angažiranja poreznih ni ostalih savjetnika (2010.: - ).

### b) Troškovi zaposlenika

| | 2011. | 2010. |
|---|---|---|
| | *(u tisućama kuna)* | |
| Neto plaće | 3.978 | 4.738 |
| Doprinosi za mirovinsko osiguranje | 1.175 | 1.525 |
| Ostali doprinosi | 1.029 | 1.344 |
| Porezi iz plaća | 863 | 1.378 |
| Ostali troškovi | 274 | 305 |
| | **7.319** | **9.290** |

Troškovi zaposlenika su alocirani prema sljedećim stavkama dobiti ili gubitka:

| | 2011. | 2010. |
|---|---|---|
| | *(u tisućama kuna)* | |
| Administrativni troškovi | 3.883 | 5.294 |
| Troškovi pribave | 3.436 | 3.996 |
| | **7.319** | **9.290** |

Troškovi zaposlenika u iznosu od 608 tisuća kuna (2010.: -) su kapitalizirani kao nematerijalna imovina odnosno interno razvijen softver. Ukupni iznos troška zaposlenika od 7.319 tisuća kuna je direktno umanjen za iznos kapitalizacije softvera.

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 25 – ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI (nastavak)**

Broj zaposlenika na kraju 2011. bio je 166 (2010.: 178).

Tijekom 2011. godine Društvo je obračunalo 1.276 tisuća kuna (2010.: 1.525 tisuća kuna) mirovinskih doprinosa u obvezne fondove mirovinskog osiguranja s definiranim iznosom doprinosa vezano za svoje zaposlenike. Društvo je podmirilo sve navedene obveze.

**BILJEŠKA 26 – OSTALI POSLOVNI RASHODI**

| | **2011.** | 2010. |
|---|---|---|
| | *(u tisućama kuna)* | |
| Naknade – izdaci za financiranje HANFA-e | 3 | 5 |
| Ispravak vrijednosti ostalih potraživanja | 6 | - |
| Umanjenje vrijednosti materijalne imovine | 103 | - |
| Ostali troškovi | 18 | 16 |
| Gubici od fer vrednovanja ulaganja u nekretnine | 66 | - |
| | **196** | **21** |

**BILJEŠKA 27 – FINANCIJSKI RASHODI**

| | Bilješka | **2011.** | 2010. |
|---|---|---|---|
| | | *(u tisućama kuna)* | |
| Umanjenje vrijednosti financijske imovine | | | |
| - Zajmovi i potraživanja | *9* | 2.327 | 822 |
| - Ulaganja koja se drže do dospijeća | *9* | - | 188 |
| - Ulaganja raspoloživa za prodaju | *9* | 957 | - |
| Rashodi od kamata po osnovi financijskog najma | | 172 | 84 |
| Umanjenje vrijednosti potraživanja po kamatama | *11* | 65 | 4 |
| Negativne tečajne razlike | | 97 | - |
| Nerealizirani gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | 456 | - |
| Troškovi skrbništva i brokera | | 33 | 18 |
| | | **4.107** | **1.116** |

**Prikaz financijskih rashoda prema izvoru sredstava**

| | **2011.** | 2010. |
|---|---|---|
| | *(u tisućama kuna)* | |
| Rashodi od ulaganja kapitala | 2.707 | 1.113 |
| Rashodi od ulaganja matematičke pričuve | 1.397 | 3 |
| Rashodi od ulaganja tehničke pričuve | 3 | - |
| | **4.107** | **1.116** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

## BILJEŠKA 28 – POREZ NA DOBIT

Usklađenje računovodstvenog i poreznog gubitka prikazano je u tablici u nastavku:

| | **2011.** | 2010. |
|---|---|---|
| | *(u tisućama kuna)* | |
| **Gubitak prije oporezivanja** | **(9.262)** | **(8.578)** |
| Porez na dobit po stopi od 20% | (1.852) | (1.716) |
| Porezno nepriznati rashodi | 322 | 246 |
| Neoporezivi prihodi | (133) | (108) |
| **Porezni gubitak tekuće godine koji nije priznat kao odgođena porezna imovina** | **(1.663)** | **(1.578)** |
| Preneseni porezni gubici iz prethodnih razdoblja koji nisu priznati kao odgođena porezna imovina | (5.673) | (4.095) |
| **Ukupni porezni gubici prenosivi u naredna razdoblja koji nisu priznati kao odgođena porezna imovina** | **(7.336)** | **(5.673)** |
| **Trošak poreza na dobit priznat u dobiti ili gubitku** | **-** | **-** |

Do sada Porezna uprava nije izvršila reviziju prijave poreza na dobiti Društva. U skladu s važećim propisima u Republici Hrvatskoj, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava Društva nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

Raspoloživost poreznih gubitaka po stopi od 20% u budućim razdobljima, koja podliježe nadzoru Ministarstva financija, prikazana je u nastavku:

| *(u tisućama kn)* | **Preneseni porezni gubici 2011.** | **Preneseni porezni gubici 2010.** |
|---|---|---|
| 31. prosinca 2011. | - | - |
| 31. prosinca 2012. | 583 | 583 |
| 31. prosinca 2013. | 1.870 | 1.870 |
| 31. prosinca 2014. | 1.642 | 1.642 |
| 31. prosinca 2015. | 1.578 | 1.578 |
| 31. prosinca 2016. | 1.663 | - |
| Ukupno | **7.336** | **5.673** |

Na dan 31. prosinca 2011. godine Društvo nije priznalo odgođenu poreznu imovinu u iznosu 7.336 tisuća kuna (2010.: 5.673 tisuća kuna) zbog neizvjesnosti da će u narednih 5 godina ostvariti dostatnu oporezivu dobit koja bi mogla biti umanjena za neiskorištene porezne gubitke.

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

## BILJEŠKA 29 – GUBITAK PO DIONICI

Za potrebe izračunavanja zarade po dionici, zarade se računaju kao dobit tekućeg razdoblja namijenjena dioničarima Društva. Broj redovnih dionica je ponderirani prosječni broj redovnih dionica u opticaju tijekom godine. Ponderirani prosječni broj redovnih dionica korišten prilikom izračunavanja osnovne zarade po dionici bio je 660.000 (2010.: 660.000). Nadalje, kako nema utjecaja opcija, konvertibilnih obveznica ili sličnih utjecaja, ponderirani prosječni broj redovnih dionica korišten za izračun razrijedene zarade po dionici bio je isti kao i onaj korišten prilikom izračuna osnovne zarade po dionici, odnosno 660.000 (2010.: 660.000). Gubitak po dionici je u 2011. godini iznosio 14,03 kuna (2010.: 13,00 kuna).

| | **2011.**<br>**000 kn** | 2010.<br>000 kn |
|---|---|---|
| Gubitak razdoblja | 9.262 | 8.578 |
| **Gubitak po dionici** | | |
| Ponderirani prosječni broj redovnih dionica | 660.000 | 660.000 |
| **Osnovna i razrijeđeni gubitak po dionici (u kn)** | **14,03** | **13,00** |

## BILJEŠKA 30 – PREUZETE OBVEZE

### a) Kapitalna ulaganja

Društvo na datum izvještavanja nije imalo ugovorena kapitalna ulaganja a koja nisu izvršena.

### b) Poslovni najmovi

Društvo je uzelo u najam poslovni prostor i motorna vozila u okviru poslovnog najma. Svi najmovi se mogu otkazati i u pravilu su sklopljeni na inicijalno razdoblje od 1 do 10 godina. Niti jedan ugovor o najmu ne uključuje potencijalne zavisne troškove najma.

Tijekom 2011. godine Društvo je iskazalo troškove zakupa poslovnog prostora u iznosu od 472 tisuća kuna (2010.: 863 tisuće kuna).

### c) Financijski najam

Društvo je u siječnju 2010. godine zaključilo ugovor o financijskom leasingu nekretnine u Zagrebu za potrebe obavljanja osnovnih djelatnosti nabavne vrijednosti 2.882 tisuće kuna.

## BILJEŠKA 31 – POTENCIJALNE OBVEZE

Društvo ima potencijalne obveze u smislu izdanih instrumenata naplate u sklopu operativnog poslovanja. Ne postoji vjerojatnosti da bi mogle značajne obveze proizaći iz navedenog.

Društvo se zbog svoje djelatnosti izlaže tužbama oštećenika u sklopu svog operativnog poslovanja. Ne postoji vjerojatnost značajnih utjecaja navedenog na obveze Društva. Rezervacije za sudske sporove po nastalim štetama su provedene u okviru pričuva šteta. Uprava smatra da su rezervacije dostatne.

## BILJEŠKA 32 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Povezanim strankama tumače se one stranke koje imaju sposobnost da kontroliraju drugu stranu ili koje imaju značajni utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka. Društvo je u 51,14% 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").

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 32 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)**

a) **Odnosi s ostalim podružnicama unutar Sava RE Grupe i ostalih društava koje ima značajan utjecaj na Društvo**

| *(iznos u tisućama kuna)* | Pozavarovalnica Sava d.d. | Velebit osiguranje d.d. | Unimont d.o.o. | Ukupno |
|---|---|---|---|---|
| **2011.** | | | | |
| **POTRAŽIVANJA** | | | | |
| Potraživanja od reosiguranja po štetama | 15 | - | - | 15 |
| Potraživanja po prodanoj financijskoj imovini | - | 396 | - | 396 |
| Dani zajmovi | - | - | 1.039 | 1.039 |
| Ostala potraživanja | - | - | 54 | 54 |
| Potraživanja od reosiguravatelja po proviziji | 2 | - | - | 2 |
| | **17** | **396** | **1.093** | **1.506** |
| **OBVEZE** | | | | |
| Obveze po premiji predanoj u reosiguranje | 17 | - | - | 17 |
| Odgođena provizija reosiguranja | 2 | - | - | 2 |
| | **19** | - | - | **19** |
| **PRIHODI** | | | | |
| Prihodi od provizija po reosiguranju | 14 | - | - | 14 |
| Promjena pričuve prijenosne premije predane u reosiguranje | (5) | - | - | (5) |
| Prihodi od kamata | - | - | 92 | 92 |
| Bruto zaračunate premije | - | - | - | - |
| | **9** | - | **92** | **101** |
| **TROŠKOVI** | | | | |
| Udjeli reosiguranja u likvidiranim štetama | (40) | - | - | (40) |
| Udjeli reosiguranja u pričuvama | (43) | - | - | (43) |
| Premija predana u reosiguranje | 115 | - | - | 115 |
| Premije osiguranja | - | 92 | - | 92 |
| | **32** | **92** | - | **124** |

Transakcije sa povezanim stranama unutar Grupe Sava Re se najvećim dijelom odnosne na transakcije s matičnim društvom Sava Re i to po poslovima reosiguranja.

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 32 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)**

| *(u tisućama kuna)* | Pozavarovalnica Sava d.d. | Velebit osiguranje d.d. | Unimont | Ukupno |
|---|---|---|---|---|
| **2010.** | | | | |
| **POTRAŽIVANJA** | | | | |
| Potraživanja od reosiguranja po štetama | - | - | - | - |
| Potraživanja po prodanoj financijskoj imovini | - | 404 | - | 404 |
| Dani zajmovi | - | - | 1.911 | 1.911 |
| Ostala potraživanja | - | - | - | |
| Potraživanja od reosiguravatelja po proviziji | 3 | - | - | 3 |
| | **3** | **404** | **1.911** | **2.318** |
| **OBVEZE** | | | | |
| Obveze po premiji predanoj u reosiguranje | 25 | - | - | 25 |
| Odgođena provizija reosiguranja | 3 | - | - | 3 |
| | **28** | - | - | **28** |
| **PRIHODI** | | | | |
| Prihodi od provizija po reosiguranju | 27 | - | - | 27 |
| Promjena pričuve prijenosne premije predane u reosiguranje | 37 | - | - | 37 |
| Prihodi od kamta | - | - | 122 | 122 |
| Bruto zaračunate premije | - | 79 | - | 79 |
| | **64** | **79** | **122** | **265** |
| **TROŠKOVI** | | | | |
| Udjeli reosiguranja u likvidiranim štetama | 4 | - | - | 4 |
| Udjeli reosiguranja u pričuvama | 42 | - | - | 42 |
| Premija predana u reosiguranje | 175 | - | - | 175 |
| Premije osiguranja | - | 103 | - | 103 |
| | **221** | **103** | - | **324** |

**b) Odnosi s ključnim poslovodstvom**

Naknade ključnom poslovodstvu su kako slijedi:

| *(u tisućama kuna)* | **2011.** | 2010. |
|---|---|---|
| Plaće, doprinosi i ostale nakande | **1.455** | 1.695 |
| Od toga mirovinski doprinosi | **221** | 222 |

U 2011. godini u Upravi Društva su bile dvije zaposlene osobe (2010.: dvije osobe).

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

## BILJEŠKA 32 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

Na kraju godine članovi Nadzornog odbora i Uprave su imali dionice Društva kako slijedi:

| | Broj dionica | % udjela u temeljnom kapitalu |
|---|---|---|
| Tibor Kralj | 3.002 | 0,4548% |
| Kristina Cvitanović-Zorić | 4.000 | 0,6061% |
| Dino Braš (član Nadzornog odbora) | 500 | 0,0758% |

Ostali članovi Nadzornog odbora nisu imali dionice u svom vlasništvu.

## BILJEŠKA 33 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAVANJA

Nakon izvještajnog razdoblja nisu nastali događaji koji bi značajnije mogli utjecati na iskazani poslovni rezultat 2011. godine ili imati značajan utjecaj na poslovanje Društva.

## BILJEŠKA 34 – IZVANBILANČNE STAVKE

Izvanbilnačne stavke uključuju evidentiranje prihoda od kamata odnosno potraživanja po zajmovima čija je naplata neizvjesna čime se ne zadovoljavaju uvjeti priznavanja prihoda.

Kretanje izvanbilančnih stavki:

| *(u tisućama kuna)* | **2011.** | 2010. |
|---|---|---|
| **Stanje na dan 1. siječnja** | - | - |
| Priznavanje izvanbilančno | 27 | 22 |
| Prijenos u bilancu | - | - |
| **Stanje na dan 31. prosinca** | **27** | **22** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH INSTITUCIJA**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**Dodatak 1 - Obrasci sukladno lokalnim propisima**

Na sljedećim stranicama prikazani su obrasci sastavljeni sukladno Pravliniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za osiguranje, odnosno društava za reosiguranje (NN 132/2011).

**Obrazac Izvještaj o financijskom položaju Društva na dan 31. prosinca**

| | *(svi iznosi iskazani su u kunama)* | **2011.** | **2010.** |
|---|---|---|---|
| | **IMOVINA** | | |
| **A** | **POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL** | - | - |
| 1 | Kapital pozvan da se plati | - | - |
| 2 | Kapital nije pozvan da se plati | - | - |
| **B** | **NEMATERIJALNA IMOVINA** | **590.989** | **13.318** |
| 1 | Goodwill | | |
| 2 | Ostala nematerijalna imovina | 590.989 | **13.318** |
| **C** | **MATERIJALNA IMOVINA** | **11.114.039** | **10.470.383** |
| 1 | Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti | 6.789.360 | 5.411.165 |
| 2 | Oprema | 776.392 | 705.683 |
| 3 | Ostala materijalna imovina i zalihe | 3.548.287 | 4.353.535 |
| **D** | **ULAGANJA** | **34.729.417** | **40.162.165** |
| **I** | **Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti** | **1.231.484** | **962.612** |
| **II** | **Ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima** | - | - |
| 1 | Dionice i udjeli u podružnicama | - | - |
| 2 | Dionice i udjeli u pridruženim društvima | - | - |
| 3 | Sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima | - | - |
| **III** | **Ostala financijska ulaganja** | **33.497.933** | **39.199.553** |
| **1** | **Ulaganja koja se drže do dospijeća** | **7.050.934** | **7.742.849** |
| *1.1* | *Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom* | 7.050.934 | 7.742.849 |
| *1.2* | *Ostala ulaganja koja se drže do dospijeća* | | |
| **2** | **Ulaganja raspoloživa za prodaju** | **6.474.846** | **7.438.100** |
| *2.1* | *Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod* | 6.474.846 | 7.438.100 |
| *2.2* | *Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom* | - | - |
| *2.3* | *Udjeli u investicijskim fondovima* | - | - |
| *2.4* | Ostala ulaganja raspoloživa za prodaju | - | - |
| **3** | **Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka** | **8.184.016** | **7.383.036** |
| *3.1* | *Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod* | 2.264.078 | 2.615.632 |
| *3.2* | *Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom* | 3.985.663 | 4.008.653 |
| *3.3* | *Derivativni financijski instrumenti* | - | - |
| *3.4* | *Udjeli u investicijskim fondovima* | 1.934.275 | 758.750 |
| *3.5* | *Ostala ulaganja* | - | - |
| **4** | **Depoziti, zajmovi i potraživanja** | **11.788.137** | **16.635.568** |
| *4.1* | *Depoziti kod kreditnih institucija (banaka)* | 6.070.838 | 9.197.122 |
| *4.2* | *Zajmovi* | 5.717.299 | 7.438.446 |
| *4.3* | *Ostali zajmovi i potraživanja* | - | - |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH INSTITUCIJA**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**Obrazac Izvještaj o financijskom položaju Društva na dan 31. prosinca (nastavak)**

| | *(svi iznosi iskazani su u kunama)* | 2011. | 2010. |
|---|---|---|---|
| **E** | **ULAGANJA ZA RAČUN I RIZIK VLASNIKA POLICA ŽIVOTNOG OSIGURANJA** | **394** | - |
| **F** | **UDIO REOSIGURANJA U TEHNIČKIM PRIČUVAMA** | **161.271** | **123.601** |
| 1 | Prijenosne premije, udio reosiguranja | 16.274 | 21.699 |
| 2 | Matematička pričuva osiguranja, udio reosiguranja | - | - |
| 3 | Pričuva šteta, udio reosiguranja | 144.997 | 101.902 |
| 4 | Pričuve za povrate premija ovisne i neovisne o rezultatu (bonusi i popusti), udio reosiguranja | - | - |
| 5 | Pričuva za kolebanje šteta, udio reosiguranja | - | - |
| 6 | Druge tehničke pričuve osiguranja, udio reosiguranja | - | - |
| 7 | Posebna pričuva za osiguranje iz skupine životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima investicijski rizik, udio reosiguranja | - | - |
| **G** | **ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA IMOVINA** | - | - |
| 1 | Odgođena porezna imovina | - | - |
| 2 | Tekuća porezna imovina | - | - |
| **H** | **POTRAŽIVANJA** | **970.537** | **620.853** |
| **1** | **Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja** | **104.000** | - |
| *1.1* | *Od osiguranika* | - | - |
| *1.2* | *Od zastupnika, odnosno posrednika u osiguranju* | 104.000 | - |
| **2** | **Potraživanja iz poslova suosiguranja i reosiguranja** | **17.038** | **4.552** |
| **3** | **Ostala potraživanja** | **849.500** | **616.300** |
| *3.1* | *Potraživanja iz drugih poslova osiguranja* | - | - |
| *3.2* | *Potraživanja za prinose na ulaganja* | 197.028 | 107.938 |
| *3.3* | *Ostala potraživanja* | 652.472 | 508.362 |
| **I** | **OSTALA IMOVINA** | **801.061** | **4.518.013** |
| **1** | **Novac u banci i blagajni** | **801.061** | **3.871.388** |
| *1.1* | *Sredstva na poslovnom računu* | 236.839 | 3.367.366 |
| *1.2* | *Sredstva na računu imovine za pokriće matematičke pričuve* | 560.000 | 500.000 |
| *1.3* | *Novčana sredstva u blagajni* | 4.222 | 4.022 |
| **2** | **Dugotrajna imovina namjenjena za prodaju i prestanak poslovanja** | - | **646.625** |
| **3** | **Ostalo** | - | - |
| **J** | **PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA** | **220.992** | **268.926** |
| 1 | Razgraničene kamate i najamnine | 177.424 | 174.375 |
| 2 | Razgraničeni troškovi pribave | - | - |
| 3 | Ostali plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda | 43.568 | 94.552 |
| **K** | **UKUPNO AKTIVA** | **48.588.700** | **56.177.258** |
| **L** | **IZVANBILANČNI ZAPISI** | **27.401** | **22.289** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH INSTITUCIJA**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**Obrazac Izvještaj o financijskom položaju Društva na dan 31. prosinca (nastavak)**

| | *(svi iznosi iskazani su kunama)* | 2011. | 2010. |
|---|---|---|---|
| **A** | **KAPITAL I REZERVE** | **26.059.099** | **35.714.725** |
| **1** | **Upisani kapital** | **66.000.000** | **66.000.000** |
| *1.1* | *Uplaćeni kapital - redovne dionice* | 66.000.000 | 66.000.000 |
| *1.2* | *Uplaćeni kapital - povlaštene dionice* | - | - |
| *1.3* | *Kapital pozvan da se plati* | - | - |
| **2** | **Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)** | - | - |
| **3** | **Revalorizacijske rezerve** | - | **403.933** |
| *3.1* | *Zemljišta i građevinskih objekata* | - | 403.933 |
| *3.2* | *Financijskih ulaganja* | - | - |
| *3.3* | *Ostale revalorizacijske rezerve* | - | - |
| **4** | **Rezerve** | - | - |
| *4.1* | *Zakonske rezerve* | - | - |
| *4.2* | *Statutarna rezerva* | - | - |
| *4.3.* | *Ostale rezerve* | - | - |
| **5** | **Prenesena (zadržana) dobit ili gubitak** | **(30.678.691)** | **(22.111.395)** |
| *5.1* | *Zadržana dobit* | 10.517 | 10.517 |
| *5.2* | *Preneseni gubitak (-)* | (30.689.208) | (22.121.912) |
| **6** | **Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja** | **(9.262.210)** | **(8.577.812)** |
| *6.1* | *Dobit tekućeg obračunskog razdoblja* | - | - |
| *6.2* | *Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja ( - )* | (9.262.210) | (8.577.812) |
| **B** | **OBVEZE DRUGOG REDA (PODREĐENE OBVEZE)** | - | - |
| **C** | **TEHNIČKE PRIČUVE** | **19.400.764** | **17.104.801** |
| 1 | Prijenosne premije, bruto iznos | 63.721 | 43.398 |
| 2 | Matematička pričuva osiguranja, bruto iznos | 18.891.102 | 16.668.597 |
| 3 | Pričuva šteta, bruto iznos | 445.941 | 392.806 |
| 4 | Pričuve za povrate premija ovisne i neovisne o rezultatu (bonusi i popusti), bruto iznos | - | - |
| 5 | Pričuva za kolebanje šteta, bruto iznos | - | - |
| 6 | Druge tehničke pričuve osiguranja, bruto iznos | - | - |
| **D** | **POSEBNA PRIČUVA ZA OSIGURANJE IZ SKUPINE ŽIVOTNIH OSIGURANJA KOD KOJIH UGOVARATELJ OSIGURANJA PREUZIMA INVESTICIJSKI RIZIK, bruto iznos** | **394** | - |
| **E** | **OSTALE PRIČUVE** | - | - |
| 1 | Pričuve za mirovine i slične obveze | - | - |
| 2 | Ostale pričuve | - | - |
| **F** | **ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA** | - | **100.983** |
| 1 | Odgođena porezna obveza | - | 100.983 |
| 2 | Tekuća porezna obveza | - | |
| **G** | **DEPOZITI ZADRŽANI IZ POSLA PREDANOG U REOSIGURANJE** | - | - |
| **H** | **FINANCIJSKE OBVEZE** | **1.884.926** | **1.966.157** |
| 1 | Obveze po zajmovima | 1.884.926 | 1.966.157 |
| 2 | Obveze po izdanim vrijednosnim papirima | - | - |
| 3 | Ostale financijske obveze | - | - |
| **I** | **OSTALE OBVEZE** | **1.067.543** | **1.049.126** |
| 1 | Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja | 111.067 | 66.655 |
| 2 | Obveze proizašle iz poslova suosiguranja i reosiguranja | 16.867 | 25.007 |
| 3 | Obveze za otuđenje i prekinuto poslovanje | - | - |
| 4 | Ostale obveze | 939.609 | 957.464 |
| **J** | **ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA** | **175.973** | **241.465** |
| 1 | Razgraničena provizija reosiguranja | 2.441 | 3.255 |
| 2 | Ostalo odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja | 173.532 | 238.211 |
| **K** | **UKUPNA PASIVA** | **48.588.700** | **56.177.258** |
| **L** | **IZVANBILANČNI ZAPISI** | **27.401** | **22.289** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH INSTITUCIJA**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**Obrazac Izvještaj o sveuobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka)**

| | *(svi iznosi iskazani su u kunama)* | 2011. | 2010. |
|---|---|---|---|
| **I** | **Zarađene premije (prihodovane)** | **7.867.886** | **9.311.303** |
| 1 | Zaračunate bruto premije | 8.008.736 | 9.467.874 |
| 2 | Premije suosiguranja | - | - |
| 3 | Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premije osiguranja/suosiguranja | - | - |
| 4 | Premije predane u reosiguranje (-) | (115.102) | (175.316) |
| 5 | Premije predane u suosiguranje (-) | | |
| 6 | Promjena bruto pričuva prijenosnih premija (+/-) | (20.323) | 37.489 |
| 7 | Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguratelja (+/-) | (5.425) | (18.745) |
| 8 | Promjena pričuva prijenosnih premija, udio suosiguratelja (+/-) | | |
| **II** | **Prihodi od ulaganja** | **1.988.651** | **2.757.989** |
| 1 | Prihodi od podružnica, pridruženih društava i sudjelovanja u zajedničkim ulaganjima | - | - |
| 2 | Prihodi od ulaganja u zemljišta i građevinske objekte | - | - |
| *2.1* | *Prihodi od najma* | - | - |
| *2.2* | *Prihodi od povećanja vrijednosti zemljišta i građevinskih objekata* | - | - |
| *2.3* | *Prihodi od prodaje zemljišta i građevinskih objekata* | - | - |
| 3 | Prihodi od kamata | 1.533.170 | 2.076.744 |
| 4 | Nerealizirani dobici od ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 16.464 | 241.016 |
| 5 | Dobici od prodaje (realizacije) financijskih ulaganja | 1.840 | 49.193 |
| *5.1* | *Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka* | 1.840 | 49.193 |
| *5.2* | *Ulaganja raspoloživa za prodaju* | - | - |
| *5.3* | *Ostali dobici od prodaje financijskih ulaganja* | - | - |
| 6 | Neto pozitivne tečajne razlike | 327.497 | 233.513 |
| 7 | Ostali prihodi od ulaganja | 109.680 | 157.523 |
| **III** | **Prihodi od provizija i naknada** | **13.922** | **27.228** |
| **IV** | **Ostali osiguratelјno - tehnički prihodi, neto od reosiguranja** | - | - |
| **V** | **Ostali prihodi** | **100.713** | **76.354** |
| **VI** | **Izdaci za osigurane slučajeve, neto** | **(822.526)** | **(1.951.987)** |
| 1 | Likvidirane štete | **(812.486)** | (1.741.445) |
| *1.1* | *Bruto iznos (-)* | (852.453) | (1.745.681) |
| *1.2* | *Udio suosiguratelja (+)* | - | - |
| *1.3* | *Udio reosiguratelja(+)* | 39.967 | 4.236 |
| 2 | Promjena pričuva za štete (+/-) | (10.040) | (210.542) |
| *2.1* | *Bruto iznos (-)* | (53.135) | (252.526) |
| *2.2* | *Udio suosiguratelja (+)* | - | - |
| *2.3* | *Udio reosiguratelja (+)* | 43.095 | 41.984 |
| **VII** | **Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja** | **(2.222.505)** | **(3.073.670)** |
| 1 | Promjena matematičke pričuve osiguranja (+/-) | (2.222.505) | (3.073.670) |
| *1.1* | *Bruto iznos (-)* | (2.222.505) | (3.073.670) |
| *1.2* | *Udio reosiguratelja (+)* | - | - |
| 2 | Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja (+/-) | - | - |
| *1.1* | *Bruto iznos (-)* | - | - |
| *1.2* | *Udio suosiguratelja (+)* | - | - |
| *1.3* | *Udio reosiguratelja (+)* | - | - |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH INSTITUCIJA**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**Obrazac Izvještaj o sveuobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka) (nastavak)**

| | *(svi iznosi iskazani su u kunama)* | 2011. | 2010. |
|---|---|---|---|
| **VIII** | **Promjena posebne pričuve za osiguranja iz skupine životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima investicijski rizik, neto od reosiguranja (+/-)** | **(394)** | **-** |
| 1 | *Bruto iznos (-)* | (394) | - |
| 2 | *Udio suosiguratelja (+)* | - | - |
| 3 | *Udio reosiguratelja (+)* | - | - |
| **IX** | **Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja** | **-** | - |
| 1 | Ovisni o rezultatu (bonusi) | - | - |
| 2 | Neovisni o rezultatu (popusti) | - | - |
| **X** | **Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto** | **(11.885.433)** | **(14.567.809)** |
| 1 | Troškovi pribave | **(5.087.450)** | (4.360.343) |
| *1.1* | *Provizija* | (4.106.177) | (4.061.172) |
| *1.2* | *Ostali troškovi pribave* | (981.273) | (299.171) |
| *1.3* | *Promjena razgraničenih troškova pribave (+/-)* | - | - |
| 2 | Troškovi uprave (administrativni troškovi) | **(6.797.983)** | **(10.207.466)** |
| *2.1* | *Amortizacija materijalne imovine* | (439.131) | (255.422) |
| *2.3.* | *Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće* | (3.883.038) | (5.294.443) |
| *2.4.* | *Ostali troškovi uprave* | (2.475.813) | (4.657.601) |
| **XI** | **Troškovi ulaganja** | **(4.172.782)** | **(1.135.930)** |
| 1 | Amortizacija zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za obavljanje djelatnosti | - | - |
| 2 | Kamate | (171.230) | (83.888) |
| 3 | Umjanjenje vrijednosti ulaganja | (3.349.223) | (1.014.822) |
| 4 | Gubici ostvareni pri prodaji (realizaciji) financijske imovine | - | - |
| 5 | Uskladivanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | (456.683) | (20.683) |
| 6 | Neto negativne tečajne razlike | (95.683) | - |
| 7 | *Ostali troškovi ulaganja* | (99.963) | (16.537) |
| **XII** | **Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja** | **(2.830)** | **(5.530)** |
| 1 | Troškovi za preventivnu djelatnost | - | - |
| 2 | Ostali tehnički troškovi osiguranja | (2.830) | (5.530) |
| **XIII** | **Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja** | **(126.913)** | **(15.759)** |
| **XIV** | **Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)** | **(9.262.210)** | **(8.577.812)** |
| **XV** | **Porez na dobit ili gubitak** | **-** | - |
| 1 | Tekući porezni trošak | - | - |
| 2 | Odgođeni porezni trošak (prihod) | - | - |
| **XVI** | **Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)** | **(9.262.210)** | **(8.577.812)** |
| 1 | Pripisano imateljima kapitala matice | - | - |
| 2 | Pripisano nekontrolirajućem interesu | - | - |
| **XVII** | **UKUPNI PRIHODI** | 9.971.172 | 12.172.873 |
| **XVIII** | **UKUPNI RASHODI** | (19.233.382) | (20.750.686) |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH INSTITUCIJA**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**Obrazac Izvještaj o sveuobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka) (nastavak)**

| | | 2011. | 2010. |
|---|---|---|---|
| **XIX** | **Ostala sveobuhvatna dobit** | **(393.416)** | - |
| 1 | Dobici/gubici proizašli iz preračunavanja financijakih izvještaja inozemnog poslovanja | - | - |
| 2 | Dobici/gubici proizišli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju | - | - |
| 3 | Dobici/gubici proizišli iz revalorizacije zemljišta i građevinskih objekata koji služe društvu za obavljanje djelatnosti | (393.416) | - |
| 4 | Dobici/gubici prozišli iz revalorizacije druge materijalne (osim zemljišta i nekretnina) i nematerijalne imovine | - | - |
| 5 | Učinci od instrumenata zaštite novčanog toka | - | - |
| 6 | Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima s definiranim mirovinama | - | - |
| 7 | Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti pridruženih društava | - | - |
| 8 | Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit | - | - |
| **XX** | **Ukupna sveobuhvatna dobit** | **(9.655.626)** | **(8.577.812)** |
| 1 | Pripisano imateljima kapitala matice | - | - |
| 2 | Pripisano nekontrolirajućem interesu | - | - |
| **XXI** | **Reklasifikacijske usklade** | - | - |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH INSTITUCIJA**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**Obrazac Izvještaj o novčanom toku**

| *(svi iznosi iskazani su u kunama)* | | **2011.** | **2010.** |
|---|---|---|---|
| **1** | **Novčani tok iz poslovnih aktivnosti** | **(3.992.493)** | **2.224.175** |
| **1** | **Novčani tok prije promjene poslovne imovine i obveza** | **(6.546.663)** | **(9.942.367)** |
| 1.1 | Dobit/gubitak prije poreza | (9.262.210) | (8.577.812) |
| 1.2 | Usklađenja: | 2.715.546 | (1.364.555) |
| *1.2.1* | *Amortizacija nekretnina i opreme* | 409.190 | 253.778 |
| *1.2.2* | *Amortizacija nematerijalne imovine* | 29.941 | 1.342 |
| *1.2.3* | *Umanjenje vrijednosti i dobici/gubici od svođenja na fer vrijednost* | 3.859.206 | 749.347 |
| *1.2.4* | *Troškovi kamata* | 171.230 | 83.888 |
| *1.2.5* | *Prihodi od kamata* | (1.533.170) | (2.076.744) |
| *1.2.6* | *Udjeli u dobiti pridruženih društava* | - | - |
| *1.2.7* | *Dobici/gubici od prodaje materijalne imovine (uključujući zemljišta i građevinske objekte)* | 18.010 | 14.870 |
| *1.2.8* | *Ostala usklađenja* | (238.862) | (391.036) |
| **2** | **Povećanje/smanjenje poslovne imovine i obveza** | **2.554.171** | **12.166.542** |
| 2.1 | Povećanje/smanjenje ulaganja raspoloživih za prodaju | 6.000 | (4.549.800) |
| 2.2 | Povećanje/smanjenje ulaganja koja se vrednuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | (1.136.188) | 729.238 |
| 2.3 | Povećanje/smanjenje depozita, zajmova i potraživanja | 859.813 | 8.210.691 |
| 2.4 | Povećanje/smanjenje depozita kod preuzetog poslovanja osiguranja u reosiguranje | - | - |
| 2.5 | Povećanje/smanjenje ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja | - | - |
| 2.6 | Povećanje/smanjenje udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama | (37.670) | (23.269) |
| 2.7 | Povećanje/smanjenje porezne imovine | - | - |
| 2.8 | Povećanje/smanjenje potraživanja | 1.338.559 | 5.026.474 |
| 2.9 | Povećanje/smanjenje ostale imovine | - | (646.625) |
| 2.10 | Povećanje/smanjenje plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda | 50.983 | 300.134 |
| 2.11 | Povećanje/smanjenje tehničkih pričuva | 2.295.963 | 3.288.707 |
| 2.12 | Povećanje/smanjenje tehničkih pričuva životnog osiguranja kada ugovaratelj snosi rizik ulaganja | - | - |
| 2.13 | Povećanje/smanjenje poreznih obveza | - | - |
| 2.14 | Povećanje/smanjenje depozita zadržanih iz posla predanog u reosiguranje | - | - |
| 2.15 | Povećanje/smanjenje financijskih obveza | - | - |
| 2.16 | Povećanje/smanjenje ostalih obveza | (757.797) | 42.390 |
| 2.17 | Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja | (65.492) | (211.399) |
| **3** | **Plaćeni porez na dobit** | - | - |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH INSTITUCIJA**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**Obrazac Izvještaj o novčanom toku (nastavak)**

| *(svi iznosi iskazani su u kunama)* | | 2011. | 2010. |
|---|---|---|---|
| **II** | **NOVČANI TOK IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI** | **1.074.481** | **(483.447)** |
| 1 | Primici od prodaje materijalne imovine | 52.557 | 61.000 |
| 2 | Izdaci za nabavu materijalne imovine | (535.365) | (1.343.357) |
| 3 | Primici od prodaje nematerijalne imovine | - | - |
| 4 | Izdaci za nabavu nematerijalne imovine | - | - |
| 5 | Primici od prodaje zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti | - | - |
| 6 | Izdaci za nabavu zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti | (70.890) | - |
| 7 | Povećanje/smanjenje ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima | - | - |
| 8 | Primici od ulaganja koja se drže do dospijeća | - | (710.528) |
| 9 | Izdaci za ulaganja koja se drže do dospijeća | - | - |
| 10 | Primici od prodaje vrijednosnih papira i udjela | - | - |
| 11 | Izdaci za ulaganja u vrijednosne papire i udjele | - | - |
| 12 | Primici od dividendi i udjela u dobiti | 109.680 | 157.523 |
| 13 | Primici sa naslova otplate danih kratkoročnih i dugoročnih zajmova | 2.919.836 | 6.118.203 |
| 14 | Izdaci za dane kratkoročne i dugoročne zajmove | (1.401.337) | (4.766.288) |
| **III** | **NOVČANI TOK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI** | **(152.316)** | **(857.556)** |
| 1 | Novčani primici uslijed povećanja temeljnog kapitala | - | - |
| 2 | Novčani primici od primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova | - | - |
| 3 | Novčani izdaci za otplatu primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova | (152.316) | (857.556) |
| 4 | Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica | - | - |
| 5 | Novčani izdaci za isplatu udjela u dobiti (dividendi) | - | - |
| | **ČISTI NOVČANI TOK** | **(3.070.328)** | **883.173** |
| **IV** | **UČINCI PROMJENE TEČAJEVA STRANIH VALUTA NA NOVAC I NOVČANE EKVIVALENTE** | - | - |
| **V** | **NETO POVEĆANJE/SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA** | **(3.070.328)** | **883.173** |
| 1 | Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja | 3.871.388 | 2.988.215 |
| **2** | **Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja** | **801.060** | **3.871.388** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

| | **Obrazac Izvještaja o promjenama kapitala za 2010. godinu** *(svi iznosi iskazani su u kunama)* | Uplaćeni kapital (redovne i povlaštene dionice) | Premije na emitirane dionice | Revalorizacijske rezerve | Rezerve (zakonske, statutarne, ostale) | Zadržana dobit ili preneseni gubitak | Dobit/gubitak tekuće godine | Ukupno kapital i rezerve | Raspodjeljivo nekontrolirajućim interesima | Ukupno kapital i rezerve |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **I.** | **Stanje na 01. Siječnja prethodne godine** | **66.000.000** | **-** | **414.449** | **-** | **(12.791.443)** | **(9.330.469)** | **44.292.537** | **-** | **44.292.537** |
| 1. | Promjena računovodstvenih politika | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. | Ispravak pogreški prethodnih razdoblja | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **II.** | **Stanje na 01. Siječnja prethodne godine (prepravljeno)** | **66.000.000** | **-** | **414.449** | **-** | **(12.791.443)** | **(9.330.469)** | **44.292.537** | **-** | **44.292.537** |
| **III.** | **Sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine** | - | - | **(10.517)** | - | **(9.319.952)** | **752.657** | **(8.577.812)** | - | **(8.577.812)** |
| 1. | Dobit ili gubitak razdoblja | - | - | - | - | | (8.577.812) | (8.577.812) | - | (8.577.812) |
| 2. | **Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine** | - | - | **(10.517)** | - | **(9.319.952)** | **9.330.469** | - | - | - |
| 2.1. | Nerealizirani dobici ili gubici od materijalne imovine (zemljišta i gradevinski objekti) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2. | Nerealizirani dobici ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.3. | Realizirani dobici ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.4. | Ostale nevlasničke promjene kapitala | - | - | (10.517) | - | (9.319.952) | 9.330.469 | - | - | - |
| **IV.** | **Transakcije s vlasnicima (prethodno razdoblje)** | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. | Povećanje/smanjenje upisanog kapitala | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. | Ostale uplate vlasnika | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. | Isplata udjela u dobiti/dividenda | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. | Ostale raspodjele vlasnicima | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **V.** | **Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja** | **66.000.000** | **-** | **403.933** | **-** | **(22.111.395)** | **(8.577.812)** | **35.714.725** | **-** | **35.714.725** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**DOPUNSKI IZVJEŠTAJI PROPISANI PRAVILNIKOM HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

| | **Obrazac Izvještaja o promjenama kapitala za 2011. godinu** *(svi iznosi iskazani su u kunama)* | Uplaćeni kapital (redovne i povlaštene dionice) | Premije na emitirane dionice | Revalorizacijske rezerve | Rezerve (zakonske, statutarne, ostale) | Zadržana dobit ili preneseni gubitak | Dobit/gubitak tekuće godine | Ukupno kapital i rezerve | Raspodjeljivo nekontrolirajućim interesima | Ukupno kapital i rezerve |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **I.** | **Stanje na 01. Siječnja tekuće godine** | **66.000.000** | **-** | **403.933** | **-** | **(22.111.395)** | **(8.577.812)** | **35.714.725** | **-** | **35.714.725** |
| 1. | Promjena računovodstvenih politika | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. | Ispravak pogreški prethodnih razdoblja | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **II.** | **Stanje na 01. Siječnja tekuće godine (prepravljeno)** | **66.000.000** | **-** | **403.933** | **-** | **(22.111.395)** | **(8.577.812)** | **35.714.725** | **-** | **35.714.725** |
| **III.** | **Sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće** | - | - | **(403.933)** | - | **(9.319.952)** | **68.259** | **(9.655.626)** | - | **(9.655.626)** |
| 1. | Dobit ili gubitak razdoblja | - | - | - | - | - | (9.262.210) | (9.262.210) | - | (9.262.210) |
| 2. | **Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine** | - | - | **(403.933)** | - | **(9.319.952)** | **9.330.469** | **(393.416)** | - | **(393.416)** |
| 2.1. | Nerealizirani dobici ili gubici od materijalne imovine (zemljišta i građevinski objekti) | - | - | (393.416) | - | - | - | (393.416) | - | (393.416) |
| 2.2. | Nerealizirani dobici ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.3. | Realizirani dobici ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.4. | Ostale nevlasničke promjene kapitala | - | - | (10.517) | - | (9.319.952) | 9.330.469 | - | - | - |
| **IV.** | **Transakcije s vlasnicima (tekuće razdoblje)** | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. | Povećanje/smanjenje upisanog kapitala | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. | Ostale uplate vlasnika | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. | Isplata udjela u dobiti/dividenda | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. | Ostale raspodjele vlasnicima | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **V.** | **Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja** | **66.000.000** | - | - | - | **(31.431.347)** | **(8.509.553)** | **26.059.099** | - | **26.059.099** |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**USKLADA IZMEĐU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA I DOPUNSKIH IZVJEŠTAJA HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

## Izvještaj o financijskom položaju (Bilanca) na dan 31.12.2011. – Aktiva

| Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga | 2011. U '000 HRK | Prijenos unaprijed plaćenih troškova i ostale imovine iz plaćenih troškova budućeg razdoblja u potraživanja iz poslova osiguranja i ostalu imovinu | 2011. U '000 HRK | Temeljni financijski izvještaji |
|---|---|---|---|---|
| **POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL** | | | | |
| Kapital pozvan da se plati | | | | |
| Kapital nije pozvan da se plati | | | | |
| **NEMATERIJALNA IMOVINA** | **591** | | **591** | **Nematerijalna imovina:** |
| Goodwill | | | | |
| Ostala nematerijalna imovina | 591 | | | |
| **MATERIJALNA IMOVINA** | **11.113** | | 11.113 | Nekretnine i oprema |
| Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti | 6.789 | | | |
| Oprema | 776 | | | |
| Ostala materijalna imovina i zalihe | 3.548 | | | |
| **ULAGANJA** | **34.729** | | | |
| **Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti** | 1.232 | | 1.232 | Ulaganja u nekretnine |
| **Ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima** | | | | |
| Dionice i udjeli u podružnicama | | | | |
| Dionice i udjeli u pridruženim društvima | | | | |
| Sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima | | | | |
| **Ostala financijska ulaganja** | **33.498** | | | |
| **Ulaganja koja se drže do dospijeća** | **7.051** | | 7.051 | Ulaganja koja se drže do dospijeća |
| Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom | 7.051 | | | |
| Ostala ulaganja koja se drže do dospijeća | | | | |
| **Ulaganja raspoloživa za prodaju** | **6.475** | | 6.475 | Financijska imovina raspoloživa za prodaju |
| *Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod* | 6.475 | | | |
| *Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom* | | | | |
| *Udjeli u investicijskim fondovima* | | | | |
| *Ostala ulaganja raspoloživa za prodaju* | | | | |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**USKLADA IZMEĐU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA I DOPUNSKIH IZVJEŠTAJA HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**Izvještaj o financijskom položaju (Bilanca) na dan 31.12.2011. – Aktiva**

| Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga | 2011. U '000 HRK | Prijenos unaprijed plaćenih troškova i ostale imovine iz plaćenih troškova budućeg razdoblja u potraživanja iz poslova osiguranja i ostalu imovinu | 2011. U '000 HRK | Temeljni financijski izvještaji |
|---|---|---|---|---|
| **Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka** | **8.184** | | 8.184 | Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak |
| *Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod* | 2.264 | | | |
| *Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom* | 3.986 | | | |
| *Derivativni financijski instrumenti* | | | | |
| *Udjeli u investicijskim fondovima* | 1.934 | | | |
| *Ostala ulaganja* | | | | |
| **Depoziti, zajmovi i potraživanja** | **11.788** | | 11.788 | Zajmovi i potraživanja |
| *Depoziti kod kreditnih institucija (banaka)* | 6.071 | | | |
| *Zajmovi* | 5.717 | | | |
| *Ostali zajmovi i potraživanja* | | | | |
| *Depoziti kod preuzetog poslovanja osiguranja u reosiguranje (depoziti kod cedenta)* | | | | |
| **ULAGANJA ZA RAČUN I RIZIK VLASNIKA POLICA ŽIVOTNOG OSIGURANJA** | | | | |
| **UDIO REOSIGURANJA U TEHNIČKIM PRIČUVAMA** | **161** | | 161 | Udio reosiguranja u pričuvama za ugovore o osiguranju |
| Prijenosne premije, udio reosiguranja | 16 | | | |
| Matematička pričuva osiguranja, udio reosiguranja | | | | |
| Pričuva šteta, udio reosiguranja | 145 | | | |
| Pričuve za povrate premija ovisne i neovisne o rezultatu (bonusi i popusti), udio reosiguranja | | | | |
| Pričuva za kolebanje šteta, udio reosiguranja | | | | |
| Druge tehničke pričuve osiguranja, udio reosiguranja | | | | |
| **ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA IMOVINA** | | | | |
| Odgođena porezna imovina | | | | |
| Tekuća porezna imovina | | | | |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**USKLADA IZMEĐU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA I DOPUNSKIH IZVJEŠTAJA HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**Izvještaj o financijskom položaju (Bilanca) na dan 31.12.2011. – Aktiva**

| Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga | 2011. U '000 HRK | Prijenos unaprijed plaćenih troškova i ostale imovine iz plaćenih troškova budućeg razdoblja u potraživanja iz poslova osiguranja i ostalu imovinu | 2011. U '000 HRK | Temeljni financijski izvještaji |
|---|---|---|---|---|
| **POTRAŽIVANJA** | **971** | 221 | 1.192 | Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina |
| **Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja** | **104** | | | |
| *Od osiguranika* | | | | |
| *Od zastupnika, odnosno posrednika u osiguranju* | 104 | | | |
| **Potraživanja iz poslova suosiguranja i reosiguranja** | **17** | | | |
| **Ostala potraživanja** | **850** | | | |
| *Potraživanja iz drugih poslova osiguranja* | | | | |
| *Potraživanja za prinose na ulaganja* | 197 | | | |
| *Ostala potraživanja* | 653 | | | |
| **OSTALA IMOVINA** | **801** | | | |
| **Novac u banci i blagajni** | 801 | | 801 | Novac i novčani ekvivalenti |
| *Sredstva na poslovnom računu* | 237 | | | |
| *Sredstva na računu imovine za pokriće matematičke pričuve* | 560 | | | |
| *Novčana sredstva u blagajni* | 4 | | | |
| **Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju i prestanak poslovanja** | - | | - | Dugotrajna imovina namijenja prodaji |
| **Ostalo** | | | | |
| **PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA** | **221** | | | |
| *Razgraničene kamate i najamnine* | 177 | (177) | | |
| *Razgraničeni troškovi prihave* | | | | |
| *Ostali plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda* | 44 | (44) | | |
| **UKUPNO AKTIVA** | **48.588** | | **48.588** | **Ukupna imovina** |
| **IZVANBILANČNI ZAPISI** | 27 | | - | |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**USKLADA IZMEĐU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA I DOPUNSKIH IZVJEŠTAJA HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**Izvještaj o financijskom položaju (Bilanca) na dan 31.12.2011. – Pasiva**

| Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga | 2011. U '000 HRK | Prijenos dobiti tekuće godine u zadržanu dobit | Prijenos odgođenih troškova i prihoda budućeg razdoblja u ostale obveze | 2011. U '000 HRK | Temeljni financijski izvještaji |
|---|---|---|---|---|---|
| **KAPITAL I REZERVE** | **26.059** | | | | |
| **Upisani kapital** | **66.000** | | | 66.000 | Upisani dionički kapital |
| *Uplaćeni kapital – redovne dionice* | **66.000** | | | | |
| *Uplaćeni kapital – povlaštene dionice* | | | | | |
| *Kapital pozvan da se plati* | | | | | |
| **Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)** | | | | | |
| **Revalorizacijske rezerve** | - | | | - | Revalorizacijska rezerva |
| *Zemljišta i građevinskih objekata* | | | | | |
| *Financijskih ulaganja* | | | | | |
| *Ostale revalorizacijske rezerve* | | | | | |
| **Rezerve** | | | | | |
| *Zakonske rezerve* | | | | | |
| *Statutarna rezerva* | | | | | |
| *Ostale rezerve* | | | | | |
| **Prenesena (zadržana) dobit ili gubitak** | **(30.680)** | (9.262) | | (39.942) | Preneseni gubitak |
| *Zadržana dobit* | 10 | | | | |
| *Preneseni gubitak (-)* | (30.690) | | | | |
| **Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja** | **(9.262)** | | | | |
| *Dobit tekućeg obračunskog razdoblja* | | | | | |
| *Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja ( - )* | **(9.262)** | 9.262 | | | |
| **OBVEZE DRUGOG REDA (PODREĐENE OBVEZE)** | | | | | |
| **TEHNIČKE PRIČUVE** | **19.401** | | | 19.401 | Pričuve za ugovore o osiguranju |
| Prijenosne premije, bruto iznos | 64 | | | | |
| Matematička pričuva osiguranja, bruto iznos | 18.891 | | | | |
| Pričuva šteta, bruto iznos | 446 | | | | |
| Pričuve za povrate premija ovisne i neovisne o rezultatu (bonusi i popusti), bruto iznos | - | | | | |

## VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB

## USKLADA IZMEĐU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA I DOPUNSKIH IZVJEŠTAJA HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

### Izvještaj o financijskom položaju (Bilanca) na dan 31.12.2011. – Pasiva

| Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga | 2011. U '000 HRK | Prijenos dobiti tekuće godine u zadržanu dobit | Prijenos odgođenih troškova i prihoda budućeg razdoblja u ostale obveze | 2011. U '000 HRK | Temeljni financijski izvještaji |
|---|---|---|---|---|---|
| Pričuva za kolebanje šteta, bruto iznos | | | | | |
| Druge tehničke pričuve osiguranja, bruto iznos | | | | | |
| **POSEBNA PRIČUVA ZA OSIGURANJE IZ SKUPINE ŽIVOTNIH OSIGURANJA KOD KOJIH UGOVARATELJ OSIGURANJA PREUZIMA RIZIK, bruto iznos** | | | | | |
| **OSTALE PRIČUVE** | | | | | |
| Pričuve za mirovine i slične obveze | | | | | |
| Ostale pričuve | | | | | |
| **ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA** | - | | | - | Odgođena porezna obveza |
| Odgođena porezna obveza | - | | | | |
| Tekuća porezna obveza | | | | | |
| **DEPOZITI ZADRŽANI IZ POSLA PREDANOG U REOSIGURANJ** | | | | | |
| **FINANCIJSKE OBVEZE** | **1.885** | | | 1.885 | Obveze po financijskom najmu |
| Obveze po zajmovima | 1.885 | | | | |
| Obveze po izdanim vrijednosnim papirima | | | | | |
| Ostale financijske obveze | | | | | |
| **OSTALE OBVEZE** | **1.068** | | 176 | 1.244 | Obveze iz poslova osiguranja, ostale obveze i odgođeni prihodi |
| Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja | 111 | | | | |
| Obveze proizašle iz poslova suosiguranja i reosiguranja | 17 | | | | |
| Obveze za otuđenje i prekinuto poslovanje | | | | | |
| Ostale obveze | 940 | | | | |
| **ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA** | **176** | | | | |
| Razgraničena provizija reosiguranja | 2 | | (2) | | |
| Ostalo odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja | 174 | | (174) | | |
| **UKUPNA PASIVA** | **48.588** | | | **48.588** | **Ukupno kapital i rezerve i obveze** |
| **IZVANBILANČNI ZAPISI** | 27 | | | | |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**USKLADA IZMEĐU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA I DOPUNSKIH IZVJEŠTAJA HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka) za razdoblje 01.01.2011.- 31.12.2011.**

| Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga | 2011. U '000 HRK | 2011. U '000 HRK | Temeljni financijski izvještaji |
|---|---|---|---|
| **Zarađene premije (prihodovane)** | **7.868** | 7.868 | Zarađene premije, neto od reosiguranja |
| Zaračunate bruto premije | 8.009 | 8.009 | Zaračunate bruto premije |
| Premije suosiguranja | | | |
| Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premije osiguranja/suosiguranja | | | |
| Premije predane u reosiguranje (-) | (115) | (115) | Premije predane u reosiguranje |
| Premije predane u suosiguranje (-) | | | |
| Promjena bruto pričuva prijenosnih premija (+/-) | (20) | (20) | Promjena bruto pričuva prijenosnih premija |
| Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguratelja (+/-) | (6) | (6) | Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja |
| Promjena pričuva prijenosnih premija, udio suosiguratelja (+/-) | | | |
| **Prihodi od ulaganja** | **1.988** | 1.988 | Financijski prihodi |
| Prihodi od podružnica, pridruženih društava i sudjelovanja u zajedničkim ulaganjima | | | |
| Prihodi od ulaganja u zemljišta i građevinske objekte | | | |
| *Prihodi od najma* | | | |
| *Prihodi od povećanja vrijednosti zemljišta i građevinskih objekata* | | | |
| *Prihodi od prodaje zemljišta i građevinskih objekata* | | | |
| Prihodi od kamata | 1.533 | | |
| Nerealizirani dobici od ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 16 | | |
| Dobici od prodaje (realizacije) financijskih ulaganja | 2 | | |
| *Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka* | 2 | | |
| *Ulaganja raspoloživa za prodaju* | | | |
| *Ostali dobici od prodaje financijskih ulaganja* | | | |
| Neto pozitivne tečajne razlike | 327 | | |
| Ostali prihodi od ulaganja | 110 | | |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**USKLADA IZMEĐU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA I DOPUNSKIH IZVJEŠTAJA HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka) za razdoblje 01.01.2011.- 31.12.2011.**

| Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga | 2011. U '000 HRK | Prijenos bruto promjena u pričuvama za nastale štete | | | | | 2011. U '000 HRK | Temeljni financijski izvještaji |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Prihodi od provizija i naknada** | **14** | | | | | | 14 | Prihod od provizija i naknada |
| **Ostali osiguratelјno – tehnički prihodi, neto od reosiguranja** | | | | | | | | |
| **Ostali prihodi** | **101** | | | | | | 101 | Ostali poslovni prihodi |
| **Izdaci za osigurane slučajeve, neto** | **(823)** | | | | | | | |
| Likvidirane štete | (812) | | | | | | | |
| *Bruto iznos (-)* | (852) | 852 | | | | | | |
| *Udio suosiguratelja (−)* | | (852) | (53) | (3.074) | | | (3.128) | Nastale štete |
| *Udio reosiguratelja(+)* | 40 | | | | | (40) | | |
| Promjena pričuva za štete (+/-) | (10) | | | | | | | |
| *Bruto iznos (-)* | (53) | | 53 | | | | | |
| *Udio suosiguratelja (+)* | | | | | 43 | 40 | 83 | Udio reosiguranja u nastalim štetama |
| *Udio reosiguratelja (+)* | 43 | | | | (43) | | | |
| **Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja** | **(2.223)** | | | 3.074 | | | | |
| Promjena matematičke pričuve osiguranja (+/-) | (2.223) | | | | | | | |
| *Bruto iznos (-)* | (2.223) | | | | | | | |
| *Udio reosiguratelja (+)* | | | | | | | | |
| Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja (+/-) | | | | | | | | |
| *Bruto iznos (-)* | | | | | | | | |
| *Udio suosiguratelja (−)* | | | | | | | | |
| *Udio reosiguratelja (+)* | | | | | | | | |
| **Promjena posebne pričuve za osiguranja iz skupine životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima investicijski rizik, neto od reosiguranja (+/-)** | | | | | | | | |
| *Bruto iznos (-)* | | | | | | | | |
| *Udio suosiguratelja (+)* | | | | | | | | |
| *Udio reosiguratelja (+)* | | | | | | | | |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**USKLADA IZMEĐU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA I DOPUNSKIH IZVJEŠTAJA HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka) za razdoblje 01.01.2011.- 31.12.2011.**

| **Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga** | **2011. U '000 HRK** | Prijenos gubitaka od fer vrednovanja nekretnina iz troškova ulaganja | Prijenos ostalih tehničkih troškova u ostale poslovne rashode | 2011. U '000 HRK | **Temeljni financijski izvještaji** |
|---|---|---|---|---|---|
| **Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja** | | | | | |
| Ovisni o rezultatu (bonusi) | | | | | |
| Neovisni o rezultatu (popusti) | | | | | |
| **Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto** | **(11.885)** | | | | |
| Troškovi pribave | (5.087) | | | (5.087) | Troškovi pribave |
| *Provizija* | (4.106) | | | | |
| *Ostali troškovi pribave* | (981) | | | | |
| *Promjena razgraničenih troškova pribave (+/-)* | | | | | |
| Troškovi uprave (administrativni troškovi) | (6.798) | | | (6.798) | Administrativni troškovi |
| *Amortizacija materijalne imovine* | (439) | | | | |
| *Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće* | (3.883) | | | | |
| *Ostali troškovi uprave* | (2.476) | | | | |
| **Troškovi ulaganja** | **(4.173)** | | | **(4.107)** | **Financijski rashodi** |
| Amortizacija zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za obavljanje djelatnosti | | | | | |
| Kamate | (171) | | | | |
| Umanjenje vrijednosti ulaganja | (3.349) | | | | |
| Gubici ostvareni pri prodaji (realizaciji) financijske imovine | - | | | | |
| Usklađivanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | (457) | | | | |
| Neto negativne tečajne razlike | (96) | 66 | | | |
| *Ostali troškovi ulaganja* | (100) | | | | |
| **Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja** | **(3)** | | | | |
| Troškovi za preventivnu djelatnost | | | | | |
| Ostali tehnički troškovi osiguranja | (3) | | 3 | | |
| **Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja** | **(127)** | (66) | (3) | (196) | Ostali poslovni rashodi |
| **Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)** | **(9.262)** | | | | |
| **Porez na dobit ili gubitak** | | | | | |
| Tekući porezni trošak | | | | | |
| Odgođeni porezni trošak (prihod) | | | | | |
| **Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)** | **(9.262)** | | | (9.262) | Gubitak za razdoblje |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**USKLADA IZMEĐU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA I DOPUNSKIH IZVJEŠTAJA HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka) za razdoblje 01.01.2011.- 31.12.2011.**

| **Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga** | **2011. u '000 HRK** | 2011. u '000 HRK | **Temeljni financijski izvještaji** |
|---|---|---|---|
| Pripisano imateljima kapitala matice | | | |
| Pripisano nekontrolirajućem interesu | | | |
| **UKUPNI PRIHODI** | **9.971** | | |
| **UKUPNI RASHODI** | **(19.233)** | | |
| **Ostala sveobuhvatna dobit** | **(393)** | (393) | Ostala svobuhvatna dobit, neto od poreza na dobit |
| Dobici/gubici proizašli iz preračunavanja financijskih izvještaja inozemnog poslovanja | | | |
| Dobici/gubici proizišli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju | | | |
| Dobici/gubici proizišli iz revalorizacije zemljišta i građevinskih objekata koji služe društvu za obavljanje djelatnosti | (393) | | |
| Dobici/gubici proizišli iz revalorizacije druge materijalne (osim zemljišta i nekretnina) i nematerijalne imovine | | | |
| Učinci od instrumenata zaštite novčanog toka | | | |
| Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima s definiranim mirovinama | | | |
| Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti pridruženih društava | | | |
| Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit | | | |
| **Ukupna sveobuhvatna dobit** | **(9.656)** | (9.656) | Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja |
| Pripisano imateljima kapitala matice | | | |
| Pripisano nekontrolirajućem interesu | | | |
| **Reklasifikacijske usklade** | | | |

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., ZAGREB**

**USKLADA IZMEĐU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA I DOPUNSKIH IZVJEŠTAJA HRVATSKE AGENCIJE ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**Odstupanja pozicija Izvještaja o novčanom toku objavljenih u godišnjem izvješću u odnosu na standard koji propisuje Pravilnik HANFA-e odnose se na sljedeće kategorije:**

Financijski prihod i financijski rashod su posebno iskazani i u punom iznosu za iste su provedena usklađenja novčanog toka u izvještaju prema MSFI-u, dok su u izvještaju prema HANFA-i financijski prihod i rashod prikazani dijelom u pozicijama, Prihod od kamata, Umanjenje vrijednosti i dobici/gubici od svođenja na fer vrijednost i Ostala usklađenja.

Pozicija Zajmovi i potraživanja iz izvještaja prema MSFI-u prikazani su u sljedećim pozicijama u izvještajima poo HANFA-i: Povećanje/smanjenje depozita, zajmova i potraživanja, Primici sa naslova otplate danih kratkoročnih i dugoročnih zajmova i Izdaci za dane kratkoročne i dugoročne zajmove.

Povećanje ulaganja koja se drže do dospijeća iz izvještaja prema MSFI-u prikazani su u izvještaju prema HANFA-i u poziciji Izdaci za ulaganja koja se drže do dospijeća unutar ulagačkih aktivnosti.

Primici od kamata su zasebno iskazani u izvještaju prema MSFI-u, dok su u izvještaju prema HANFA-i prikazani unutar kategorije Povećanje/smanjenje potraživanja.

Primici od dividendi su zasebno iskazani u izvještaju prema MSFI-u unutar operativnih aktivnosti, dok su u izvještaju prema HANFA-i prikazani unutar ulagačkih aktivnosti.

Povećanje potraživanja iz poslova osiguranja i ostale imovine u izvještaju prema MSFI-u uključuje slijedeće zasebno iskazane kategorije u izvještaju prema HANFA-i: Povećanje/smanjenje ostale imovine, Povećanje/smanjenje potraživanja umanjeno za Primitke od kamata iz izvještaja prema MSFI-u i Povećanje/smanjenje plaćenih troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda.

Povećanje obveza iz poslova osiguranja, ostalih obveza i odgođenih prihoda u izvještaju prema MSFI-u uključuje slijedeće zasebno iskazane kategorije u izvještaju prema HANFA-i: Povećanje/smanjenjene ostalih obveza i Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja.

Povećanje potraživanja iz poslova osiguranja i ostale imovine u izvještaju prema MSFI-u uključuje sljedeće zasebno iskazane kategorije u izvještaju prema HANFA-i umanjeno za Primitke od kamata u izvještaju prema MSFI-u: Povećanje/smanjenje ostale imovine, Povećanje/smanjenje potraživanja i Povećanje/smanjenje plaćenih troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda.

Povećanje obveza iz poslova osiguranja, ostalih obveza i odgođenih prihoda u izvještaju prema MSFI-u uključuje slijedeće zasebno iskazane kategorije u izvještaju prema HANFA-i : Povećanje/smanjenjene ostalih obveza i Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja.

**Odstupanja pozicija Izvještaja o promjenama kapitala objavljenih u godišnjem izvješću u odnosu na standard koji propisuje Pravilnik HANFA-e odnose se na sljedeće kategorije:**

U izvještajima prema HANFA-i Gubitak tekućeg razdoblja se iskazuje u istoimenoj koloni te se u narednom razdoblju gubitak po donošenju Odluke Skupštine i Nadozornog odbora godini prenosi kroz Ostale nevlasničke promjene kapitala u Preneseni gubitak , dok se izvještajima prema MSFI-u iskazuje odmah unutar Prenesenog gubitka. Kretanje neto revalorizacijske rezerve prikazuje se na bruto principu zajedno sa kretanjem Odgođene porezne obveze, dok se u izvještajima prema HANFA-i prikazuje na neto principu.

## 20.2. FINANCIJSKI PODACI ZA RAZDOBLJE KRAĆE OD POSLOVNE GODINE

*Sljedeći podaci koji se odnose na financijska izvješća za prvo polugodište 2012. nisu revidirani*

*Nerevidirana financijska izvješća Izdavatelja za razdoblje od 01.01.2012. do 30.06.2012. godine uz komparativni prikaz podataka za isto razdoblje prethodne poslovne godine*

*IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI*

| *(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)* | **1.1.-30.6 2011.*** | **1.1.-30.6. 2012.*** |
|---|---|---|
| Zaračunate bruto premije | 3.292 | 4.834 |
| Premije predane u reosiguranje | (49) | (67) |
| Neto zaračunate premije | **3.243** | **4.767** |
| Promjena bruto pričuva prijenosnih premija | 12 | 42 |
| Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja | (6) | (6) |
| **Neto zarađene premije** | **3.249** | **4.803** |
| Prihod od provizija i naknada | 6 | 9 |
| Financijski prihod | 1.166 | 967 |
| Ostali poslovni prihodi | 71 | 30 |
| **Neto poslovni prihodi** | **4.492** | **5.809** |
| Nastale štete | (732) | (1.581) |
| Udio reosiguranja u nastalim štetama | 34 | 34 |
| **Neto nastale štete** | **(698)** | **(1.547)** |
| Troškovi pribave | (2.449) | (2.672) |
| Administrativni troškovi | (3.373) | (3.707) |
| Ostali poslovni rashodi | - | (5) |
| Financijski troškovi | (305) | (521) |
| **Gubitak prije poreza** | **(2.333)** | **(2.643)** |
| Porez na dobit | - | - |
| **Gubitak razdoblja** | **(2.333)** | **(2.643)** |
| **Ostali sveobuhvatni dobici** | | |
| Dobici/gubici od promjene fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju, neto od odgođenog poreza | - | 23 |
| **Sveobuhvatni gubitak** | **(2.333)** | **(2.620)** |

*privremeni nerevidirani podaci usklađeni s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Unutar pozicija privremenih nerevidiranih financijskih izvještaja mogu postojati reklasifikacijske usklade u odnosu na polugodišnje nerevidirane izvještaje objavljene na Zagrebačkoj burzi (TFI-OSIG/RE).

Izvor: Izdavatelj

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

| *(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)* | 30.lipnja* 2011. | 2012. |
|---|---|---|
| Nekretnine i oprema | 11.875 | 10.932 |
| Nematerijalna imovina | 320 | 810 |
| Ulaganja u nekretnine | 1.020 | 1.231 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 7.931 | 6.121 |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | 7.432 | 10.120 |
| Ulaganja koja se drže do dospijeća | 6.919 | 4.229 |
| Zajmovi i potraživanja | 15.081 | 11.164 |
| Udio reosiguranja u pričuvama za ugovore o osiguranju | 134 | 187 |
| Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina | 1.194 | 989 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 1.989 | 698 |
| Dugotrajna imovina namijenjena prodaji | 251 | - |
| **Ukupno imovina** | **54.146** | **46.481** |
| | | |
| **Dionička glavnica** | | |
| Dionički kapital | 66.000 | 66.000 |
| Revalorizacijska rezerva | 399 | 23 |
| Preneseni gubitak | (33.016) | (42.584) |
| | **33.383** | **23.439** |
| | | |
| **Obveze** | | |
| Pričuve za ugovore o osiguranju | 17.395 | 20.030 |
| Obveze iz ugovora o osiguranju, ostale obveze i odgođeni prihod | 1.892 | 1.797 |
| Rezerviranja | 1.377 | 1.215 |
| Odgođena porezna obveza | 99 | - |
| **Ukupne obveze** | **20.763** | **23.042** |
| **Ukupno glavnica i obveze** | **54.146** | **46.481** |

*privremeni nerevidirani podaci usklađeni s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Unutar pozicija privremenih nerevidiranih financijskih izvještaja mogu postojati reklasifikacijske usklade u odnosu na polugodišnje nerevidirane izvještaje objavljene na Zagrebačkoj burzi (TFI-OSIG/RE).

Izvor: Izdavatelj

### 20.2.1. NASTAVNO SLIJEDE OBJAVLJENI POLUGODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA PERIOD 1.1.2012. DO 30.6.2012. GODINE (TFI-OSIG/RE)

VELEBIT
životno osiguranje d.d.

Prilog 2.
Razdoblje izvještavanja: 1.1.2012 do 30.6.2012

## Tromjesečni financijski izvještaj društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje TFI-OSIG/RE

Matični broj (MB): 02269929

Matični broj subjekta (MBS): 080623028

Osobni identifikacijski broj (OIB): 69568343122

Tvrtka izdavatelja: VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE D.D.

Poštanski broj i mjesto: 10000 ZAGREB

Ulica i kućni broj: SAVSKA 144A

Adresa e-pošte: info@velebit-osiguranje.hr

Internet adresa: www.velebit-osiguranje.hr

Šifra i naziv općine/grada: 133 ZAGREB

Šifra i naziv županije: 21 GRAD ZAGREB

Broj zaposlenih: 161 (krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj: NE

Šifra NKD-a: 6511

| Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI): | Sjedište: | MB: |
|---|---|---|
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: ŠKVORC MARKO
(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 01/6666-243 Telefaks: 01/6666-298

Adresa e-pošte: marko.skvorc@velebit-osiguranje.hr

Prezime i ime: KRALJ TIBOR, CVITANOVIĆ-ZORIĆ KRISTINA
(osoba ovlaštene za zastupanje)

**Dokumentacija za objavu:**
1. Financijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje)
2. Međuizvještaj poslovodstva,
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavatelja.

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d.
Zagreb 1)

VELEBIT
životno osiguranje d.d.

## Izvještaj o financiskom položaju (Bilanca)
Stanje na dan: 30.06.2012

u kunama

| Naziv pozicije | AOP oznaka | Prethodno razdoblje | | | Tekuće razdoblje | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Život | Neživot | Ukupno | Život | Neživot | Ukupno |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5(3+4) | 6 | 7 | 8(6+7) |
| **AKTIVA** | | | | | | | |
| **A. POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL** (002+003) | 001 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Kapital pozvan da se plati | 002 | | | | | | 0 |
| 2. Kapital nije pozvan da se plati | 003 | | | | | | 0 |
| **B. NEMATERIJALNA IMOVINA** (005+006) | 004 | 590.869 | 0 | 590.869 | 609.603 | 0 | 609.603 |
| 1. Goodwill | 005 | | | | | | 0 |
| 2. Ostala nematerijalna imovina | 006 | 590.869 | | 590.869 | 609.603 | | 609.603 |
| **C. MATERIJALNA IMOVINA** (008 do 010) | 007 | 11.114.039 | 0 | 11.114.039 | 10.932.323 | 0 | 10.932.323 |
| 1. Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti | 008 | 8.789.360 | | 8.789.360 | 8.728.776 | | 8.728.776 |
| 2. Oprema | 009 | 776.392 | | 776.392 | 690.444 | | 690.444 |
| 3. Ostala materijalna imovina i zalihe | 010 | 3.548.287 | | 3.548.287 | 3.515.103 | | 3.515.103 |
| **D. ULAGANJA** (012+013+017+036) | 011 | 34.729.417 | 0 | 34.729.417 | 32.847.249 | 0 | 32.847.249 |
| **I. Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti** | 012 | 1.231.484 | | 1.231.484 | 1.231.484 | | 1.231.484 |
| **II. Ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima** (014 do 016) | 013 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Dionice i udjeli u podružnicama | 014 | | | | | | 0 |
| 2. Dionice i udjeli u pridruženim društvima | 015 | | | | | | 0 |
| 3. Sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima | 016 | | | | | | 0 |
| **III. Ostala financijska ulaganja** (018+021+029+032) | 017 | 33.497.933 | 0 | 33.497.933 | 31.615.765 | 0 | 31.615.765 |
| 1. Ulaganja koja se drže do dospijeća (019+020) | 018 | 7.050.934 | 0 | 7.050.934 | 4.229.340 | 0 | 4.229.340 |
| 1.1. Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom | 019 | 7.050.934 | | 7.050.934 | 4.229.340 | | 4.229.340 |
| 1.2. Ostala ulaganja koja se drže do dospijeća | 020 | | | | | | 0 |
| 2. Ulaganja raspoloživa za prodaju (022 do 025) | 021 | 6.474.846 | 0 | 6.474.846 | 10.119.839 | 0 | 10.119.839 |
| 2.1. Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod | 022 | 6.474.846 | | 6.474.846 | 6.474.846 | | 6.474.846 |
| 2.2. Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom | 023 | | | | 3.644.993 | | 3.644.993 |
| 2.3. Udjeli u investicijskim fondovima | 024 | | | | | | 0 |
| 2.4. Ostala ulaganja raspoloživa za prodaju | 025 | | | | | | 0 |
| 3. Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (027 do 031) | 026 | 8.184.016 | 0 | 8.184.016 | 6.102.062 | 0 | 6.102.062 |
| 3.1. Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod | 027 | 2.264.078 | | 2.264.078 | 1.937.535 | | 1.937.535 |
| 3.2. Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom | 028 | 3.985.663 | | 3.985.663 | 4.164.557 | | 4.164.557 |
| 3.3. Derivativni financijski instrumenti | 029 | | | | | | 0 |
| 3.4. Udjeli u investicijskim fondovima | 030 | 1.934.275 | | 1.934.275 | | | 0 |
| 3.5. Ostala ulaganja | 031 | | | | | | 0 |
| 4. Depoziti, zajmovi i potraživanja (033 do 035) | 032 | 11.788.137 | 0 | 11.788.137 | 11.164.494 | 0 | 11.164.494 |
| 4.1. Depoziti kod kreditnih institucija (banaka) | 033 | 6.070.838 | | 6.070.838 | 5.944.996 | | 5.944.996 |
| 4.2. Zajmovi | 034 | 5.717.299 | | 5.717.299 | 5.219.498 | | 5.219.498 |
| 4.3. Ostali zajmovi i potraživanja | 035 | | | | | | 0 |
| **IV. Depoziti kod preuzetog poslovanja osiguranja u reosiguranju (depoziti kod cedenta)** | 036 | | | | | | 0 |
| **E. ULAGANJA ZA RAČUN I RIZIK VLASNIKA POLICA ŽIVOTNOG OSIGURANJA** | 037 | 394 | | 394 | 19.286 | | 19.286 |
| **F. UDIO REOSIGURANJA U TEHNIČKIM PRIČUVAMA** (039 do 045) | 038 | 161.271 | 0 | 161.271 | 188.945 | 0 | 188.945 |
| 1. Prijenosne premije, udio reosiguranja | 039 | 16.274 | | 16.274 | 10.360 | | 10.360 |
| 2. Matematička pričuva osiguranja, udio reosiguranja | 040 | 0 | | 0 | | | 0 |
| 3. Pričuva šteta, udio reosiguranja | 041 | 144.997 | | 144.997 | 178.585 | | 178.585 |
| 4. Pričuva za povrate premija ovisne i neovisne o rezultatu (bonusi i popusti), udio reosiguranja | 042 | | | | | | 0 |
| 5. Pričuva za kolebanje šteta, udio reosiguranja | 043 | | | | | | 0 |
| 6. Druge tehničke pričuve osiguranja, udio reosiguranja | 044 | | | | | | 0 |
| 7. Posebna pričuva za osiguranje iz skupine životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima investicijski rizik, udio reosiguranja | 045 | | | | | | 0 |
| **G. ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA IMOVINA** (047+048) | 046 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Odgođena porezna imovina | 047 | | | | | | 0 |
| 2. Tekuća porezna imovina | 048 | | | | | | 0 |
| **H. POTRAŽIVANJA** (050+053+054) | 049 | 970.537 | 0 | 970.537 | 712.805 | 0 | 712.805 |
| **1. Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja** (051+052) | 050 | 104.000 | 0 | 104.000 | 40.527 | 0 | 40.527 |
| 1.1. Od ugovaratelja osiguranja | 051 | | | | | | 0 |
| 1.2. Od zastupnika, odnosno posrednika u osiguranju | 052 | 104.000 | | 104.000 | 40.527 | | 40.527 |
| **2. Potraživanja iz poslova suosiguranja i reosiguranja** | 053 | 17.038 | | 17.038 | 4.574 | | 4.574 |
| **3. Ostala potraživanja** (055 do 057) | 054 | 849.500 | 0 | 849.500 | 667.504 | 0 | 667.504 |
| 3.1. Potraživanja iz drugih poslova osiguranja | 055 | 0 | | 0 | | | 0 |
| 3.2. Potraživanja za prinose na ulaganja | 056 | 197.028 | | 197.028 | 244.348 | | 244.348 |
| 3.3. Ostala potraživanja | 057 | 652.472 | | 652.472 | 423.156 | | 423.156 |
| **I. OSTALA IMOVINA** (059+063+064) | 058 | 801.061 | 0 | 801.061 | 697.046 | 0 | 697.046 |
| **1. Novac u banci i blagajni** (060 do 062) | 059 | 801.061 | 0 | 801.061 | 697.046 | 0 | 697.046 |
| 1.1. Sredstva na poslovnom računu | 060 | 236.839 | | 236.839 | 73.746 | | 73.746 |
| 1.2. Sredstva na računu imovine za pokriće matematičke pričuve | 061 | 560.000 | | 560.000 | 620.000 | | 620.000 |
| 1.3. Novčana sredstva u blagajni | 062 | 4.222 | | 4.222 | 3.300 | | 3.300 |
| **2. Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju i prestanak poslovanja** | 063 | 0 | | 0 | | | 0 |
| **3. Ostalo** | 064 | 0 | | 0 | | | 0 |
| **J. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA** (066 do 068) | 065 | 220.992 | 0 | 220.992 | 276.130 | 0 | 276.130 |
| 1. Razgraničene kamate i najamnine | 066 | 177.424 | | 177.424 | 258.848 | | 258.848 |
| 2. Razgraničeni troškovi pribave | 067 | 0 | | 0 | | | 0 |
| 3. Ostali plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda | 068 | 43.568 | | 43.568 | 17.282 | | 17.282 |
| **K. UKUPNO AKTIVA** (001+004+007+011+037+038+046+049+058+065) | 069 | 48.566.700 | 0 | 48.566.700 | 46.481.186 | 0 | 46.481.186 |
| **L. IZVANBILANČNI ZAPISI** | 070 | 27.401 | | 27.401 | 46.479 | | 46.479 |

| PASIVA | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A. KAPITAL I REZERVE (072+076+077+081+085+088) | 071 | 26.059.099 | 0 | 26.059.099 | 23.438.713 | 0 | 23.438.713 |
| 1. Upłaćeni kapital (073 do 075) | 072 | 66.000.000 | 0 | 66.000.000 | 66.000.000 | 0 | 66.000.000 |
| 1.1. Upłaćeni kapital - redovne dionice | 073 | 66.000.000 | | 66.000.000 | 66.000.000 | | 66.000.000 |
| 1.2. Upłaćeni kapital -povlaštene dionice | 074 | | | | | | 0 |
| 1.3. Kapital pozvan da se plati | 075 | | | | | | 0 |
| 2. Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala) | 076 | | | | | | 0 |
| 3. Revalorizacijske rezerve (078 do 080) | 077 | 0 | 0 | 0 | 22.793 | 0 | 22.793 |
| 3.1. Zemljišta i građevinskih objekata | 078 | | | | | | 0 |
| 3.2. Financijskih ulaganja | 079 | | | | 22.793 | | 22.793 |
| 3.3. Ostale revalorizacijske rezerve | 080 | | | | | | 0 |
| 4. Rezerve (082 do 084) | 081 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4.1. Zakonske rezerve | 082 | | | | | | 0 |
| 4.2. Statutarne rezerve | 083 | | | | | | 0 |
| 4.3. Ostale rezerve | 084 | | | | | | 0 |
| 5. Prenesena (zadržana) dobit ili gubitak (086 + 087) | 085 | -30.678.691 | 0 | -30.678.691 | -39.940.901 | 0 | -39.940.901 |
| 5.1. Zadržana dobit | 086 | 10.517 | | 10.517 | | | 0 |
| 5.2. Preneseni gubitak (-) | 087 | -30.689.208 | | -30.689.208 | -39.940.901 | | -39.940.901 |
| 6. Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (089+090) | 088 | -9.262.210 | 0 | -9.262.210 | -2.643.179 | 0 | -2.643.179 |
| 6.1. Dobit tekućeg obračunskog razdoblja | 089 | | | | | | 0 |
| 6.2. Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (-) | 090 | -9.262.210 | | -9.262.210 | -2.643.179 | | -2.643.179 |
| B. OBVEZE DRUGOG REDA (PODREĐENE OBVEZE) | 091 | | | | | | 0 |
| C. TEHNIČKE PRIČUVE (093 do 098) | 092 | 19.400.764 | 0 | 19.400.764 | 20.011.184 | 0 | 20.011.184 |
| 1. Prijenosne premije, bruto iznos | 093 | 63.721 | | 63.721 | 21.546 | | 21.546 |
| 2. Matematička pričuva osiguranja, bruto iznos | 094 | 18.891.102 | | 18.891.102 | 19.372.798 | | 19.372.798 |
| 3. Pričuva šteta, bruto iznos | 095 | 445.941 | | 445.941 | 616.840 | | 616.840 |
| 4. Pričuve za povrate premija ovisne i neovisne o rezultatu (bonusi i popusti), bruto iznos | 096 | | | | | | 0 |
| 5. Pričuva za kolebanje šteta, bruto iznos | 097 | | | | | | 0 |
| 6. Druge tehničke pričuve osiguranja, bruto iznos | 098 | | | | | | 0 |
| D. POSEBNA PRIČUVA ZA OSIGURANJE IZ SKUPINE ŽIVOTNIH OSIGURANJA KOD KOJIH UGOVARATELJ OSIGURANJA PREUZIMA INVESTICIJSKI RIZIK, bruto iznos | 099 | 394 | | 394 | 19.286 | | 19.286 |
| E. OSTALE PRIČUVE (101 + 102) | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Pričuve za mirovine i slične obveze | 101 | | | | | | 0 |
| 2. Ostale pričuve | 102 | | | | | | 0 |
| F. ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA (104 + 105) | 103 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Odgođena porezna obveza | 104 | | | | | | 0 |
| 2. Tekuća porezna obveza | 105 | | | | | | 0 |
| G. DEPOZITI ZADRŽANI IZ POSLA PREDANOG U REOSIGURANJE | 106 | | | | | | 0 |
| H. FINANCIJSKE OBVEZE (108 do 110) | 107 | 1.884.926 | 0 | 1.884.926 | 1.797.334 | 0 | 1.797.334 |
| 1. Obveze po zajmovima | 108 | 1.884.926 | | 1.884.926 | | | 0 |
| 2. Obveze po izdanim vrijednosnim papirima | 109 | | | | | | 0 |
| 3. Ostale financijske obveze | 110 | | | | 1.797.334 | | 1.797.334 |
| I. OSTALE OBVEZE (112 do 115) | 111 | 1.067.543 | 0 | 1.067.543 | 1.051.787 | 0 | 1.051.787 |
| 1. Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja | 112 | 111.067 | | 111.067 | 76.759 | | 76.759 |
| 2. Obveze proizašle iz poslova supsiguranja i reosiguranja | 113 | 16.867 | | 16.867 | 33.419 | | 33.419 |
| 3. Obveze za ukidanje i prekinuto poslovanje | 114 | 0 | | 0 | | | 0 |
| 4. Ostale obveze | 115 | 939.609 | | 939.609 | 941.608 | | 941.608 |
| J. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA (117+118) | 116 | 175.973 | 0 | 175.973 | 162.884 | 0 | 162.884 |
| 1. Razgraničena provizija reosiguranja | 117 | 2.441 | | 2.441 | 2.115 | | 2.115 |
| 2. Ostalo odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja | 118 | 173.532 | | 173.532 | 160.769 | | 160.769 |
| K. UKUPNA PASIVA (071+091+092+099+100+103+106+107+111+116 ) | 119 | 48.588.700 | 0 | 48.588.700 | 46.481.188 | 0 | 46.481.188 |
| L. IZVANBILANČNI ZAPISI | 120 | 27.401 | | 27.401 | 46.479 | | 46.479 |
| DODATAK BILANCI (popunjava obveznik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj) | | | | | | | |
| M. KAPITAL I REZERVE (122+123) | 121 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Pripisano imateljima kapitala matice | 122 | | | 0 | | | 0 |
| 2. Pripisano nekontrolirajućim interesima | 123 | | | 0 | | | 0 |

Napomena: Podatak pod AOP oznakama 121 do 123 popunjavaju društva za osiguranje koja sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje

VELEBIT
životno osiguranje d.d.

## Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka) - tekuće izvještajno razdoblje

U razdoblju: 01.01.2012 - 30.06.2012

u kunama

| Naziv pozicije | AOP oznaka | Prethodno razdoblje | | | Tekuće razdoblje | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Život | Neživot | Ukupno | Život | Neživot | Ukupno |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5(3+4) | 6 | 7 | 8(6+7) |
| **I. Zarađene premije (prihodovane) (AOP 125 do 132)** | 124 | 1.709.839 | 0 | 1.709.839 | 2.330.291 | 0 | 2.330.291 |
| 1. Zaračunate bruto premije | 125 | 1.751.505 | | 1.751.505 | 2.338.889 | | 2.338.889 |
| 2. Premije suosiguranja | 126 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 3. Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premije osiguranja/suosiguranja | 127 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 4. Premije predane u reosiguranje | 128 | -43.496 | | -43.496 | -33.506 | | -33.506 |
| 5. Premije predane u suosiguranje | 129 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 6. Promjena bruto pričuva prijenosnih premija | 130 | 3.659 | | 3.659 | 28.651 | | 28.651 |
| 7. Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguratelja | 131 | -1.829 | | -1.829 | -3.744 | | -3.744 |
| 8. Promjena pričuva prijenosnih premija, udio suosiguratelja | 132 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| **II. Prihodi od ulaganja (AOP 134 + 135 + 139 + 140 + 141 + 145 + 146)** | 133 | 637.973 | 0 | 637.973 | 483.891 | 0 | 483.891 |
| 1. Prihodi od podružnica, pridruženih društava i sudjelovanja u zajedničkim ulaganjima | 134 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 2. Prihodi od ulaganja u zemljišta i građevinske objekte (AOP 136 do 138) | 135 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.1. Prihodi od najma | 136 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 2.2. Prihodi od povećanja vrijednosti zemljišta i građevinskih objekata | 137 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 2.3. Prihodi od prodaje zemljišta i građevinskih objekata | 138 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 3. Prihodi od kamata | 139 | 385.897 | | 385.897 | 299.869 | | 299.869 |
| 4. Nerealizirani dobici od ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 140 | 132.228 | | 132.228 | 91.642 | | 91.642 |
| 5. Dobici od prodaje (realizacije) financijskih ulaganja (AOP 142 do 144) | 141 | 1.271 | 0 | 1.271 | 0 | 0 | 0 |
| 5.1. Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 142 | 1.271 | | 1.271 | 0 | | 0 |
| 5.2. Ulaganja raspoloživa za prodaju | 143 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 5.3. Ostali dobici od prodaje financijskih ulaganja | 144 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 6. Neto pozitivne tečajne razlike | 145 | 3.514 | | 3.514 | 39.033 | | 39.033 |
| 7. Ostali prihodi od ulaganja | 146 | 115.063 | | 115.063 | 53.346 | | 53.346 |
| **III. Prihodi od provizija i naknada** | 147 | 5.351 | | 5.351 | 4.542 | | 4.542 |
| **IV. Ostali osiguratelјno-tehnički prihodi, neto od reosiguranja** | 148 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| **V. Ostali prihodi** | 149 | 40.015 | | 40.015 | 12.149 | | 12.149 |
| **VI. Izdaci za osigurane slučajeve, neto (AOP 151 + 155)** | 150 | -279.378 | 0 | -279.378 | -445.199 | 0 | -445.199 |
| 1. Likvidirane štete (AOP 152 do 154) | 151 | -308.313 | 0 | -308.313 | -420.722 | 0 | -420.722 |
| 1.1. Bruto iznos | 152 | -326.760 | | -326.760 | -420.722 | | -420.722 |
| 1.2. Udio suosiguratelja | 153 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 1.3. Udio reosiguratelja | 154 | 18.447 | | 18.447 | 0 | | 0 |
| 2. Promjena pričuva za štete (AOP 156 do 158) | 155 | 28.934 | 0 | 28.934 | -24.477 | 0 | -24.477 |
| 2.1. Bruto iznos | 156 | 22.343 | | 22.343 | -42.337 | | -42.337 |
| 2.2. Udio suosiguratelja | 157 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 2.3. Udio reosiguratelja | 158 | 6.591 | | 6.591 | 17.860 | | 17.860 |
| **VII. Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja (AOP 160 + 163)** | 159 | -495.854 | 0 | -495.854 | 7.620 | 0 | 7.620 |
| 1. Promjena matematičke pričuve osiguranja (AOP 161 + 162) | 160 | -495.854 | 0 | -495.854 | 7.620 | 0 | 7.620 |
| 1.1. Bruto iznos | 161 | -495.854 | | -495.854 | 7.620 | | 7.620 |
| 1.2. Udio reosiguratelja | 162 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 2. Promjena ostalih tehn. pričuva, neto od reosiguranja (AOP 164 do 166) | 163 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.1. Bruto iznos | 164 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 2.2. Udio suosiguratelja | 165 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 2.3. Udio reosiguratelja | 166 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| **VIII. Promjena posebne pričuve za osiguranje iz skupine životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima** | 167 | 0 | 0 | 0 | -10.046 | 0 | -10.046 |
| 1. Bruto iznos | 168 | 0 | | 0 | -10.046 | | -10.046 |
| 2. Udio suosiguratelja | 169 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 3. Udio reosiguratelja | 170 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| **IX. Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja** | 171 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Ovisni o rezultatu (bonusi) | 172 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 2. Neovisni o rezultatu (popusti) | 173 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **X. Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto (AOP 175+179)** | 174 | -2.838.571 | 0 | -2.838.571 | -3.231.449 | 0 | -3.231.449 |
| 1. Troškovi pribave (AOP 176 do 178) | 175 | -1.228.381 | 0 | -1.228.381 | -1.158.952 | 0 | -1.158.952 |
| 1.1. Provizija | 176 | -920.754 | | -920.754 | -1.074.935 | | -1.074.935 |
| 1.2. Ostali troškovi pribave | 177 | -307.627 | | -307.627 | -84.017 | | -84.017 |
| 1.3. Promjena razgraničenih troškova pribave | 178 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 2. Troškovi uprave (administrativni troškovi) (AOP 180 do 182) | 179 | -1.610.190 | 0 | -1.610.190 | -2.072.496 | 0 | -2.072.496 |
| 2.1. Amortizacija materijalne imovine | 180 | -113.853 | | -113.853 | -121.626 | | -121.626 |
| 2.2. Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće | 181 | -959.688 | | -959.688 | -1.329.494 | | -1.329.494 |
| 2.3. Ostali troškovi uprave | 182 | -536.649 | | -536.649 | -621.376 | | -621.376 |
| **XI. Troškovi ulaganja** (AOP 184 do 189) | 183 | -250.315 | 0 | -250.315 | -238.221 | 0 | -238.221 |
| 1. Amortizacija (građevinski objekti koji ne služe društvu za obavljanje | 184 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 2. Kamate | 185 | -42.839 | | -42.839 | -37.399 | | -37.399 |
| 3. Umanjenje vrijednosti ulaganja | 186 | -10.042 | | -10.042 | 6.186 | | 6.186 |
| 4. Gubici ostvareni pri prodaji (realizaciji) financijske imovine | 187 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 5. Uskladivanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG | 188 | -170.105 | | -170.105 | -167.909 | | -167.909 |
| 6. Negativne tečajne razlike | 189 | -19.228 | | -19.228 | -32.975 | | -32.975 |
| 7. Ostali troškovi ulaganja | 190 | -8.102 | | -8.102 | -6.124 | | -6.124 |
| **XII. Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja** (AOP 192 + 193) | 191 | 0 | 0 | 0 | -1.403 | 0 | -1.403 |
| 1. Troškovi za preventivnu djelatnost | 192 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 2. Ostali tehnički troškovi osiguranja | 193 | 0 | | 0 | -1.403 | | -1.403 |
| **XIII. Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja** | 194 | 0 | | 0 | -496 | | -496 |
| **XIV. Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza** (AOP 124+133+147+148+149+150+159+167+171+174+183+191+194) | 195 | -1.470.940 | 0 | -1.470.940 | -1.088.321 | 0 | -1.088.321 |
| **XV. Porez na dobit ili gubitak** (AOP 197+198) | 196 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Tekući porezni trošak | 197 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 2. Odgođeni porezni trošak (prihod) | 198 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| **XVI. Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (AOP 195-196)** | 199 | -1.470.940 | 0 | -1.470.940 | -1.088.321 | 0 | -1.088.321 |
| **1. Pripisano imateljima kapitala matice** | 200 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| **2. Pripisano nekontrolirajućim interesima** | 201 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| **XVII. UKUPNI PRIHODI** | 202 | 2.393.178 | | 2.393.178 | 2.830.872 | | 2.830.872 |
| **XVIII. UKUPNI RASHODI** | 203 | -3.864.118 | | -3.864.118 | -3.919.194 | | -3.919.194 |
| **IX. Ostala sveobuhvatna dobit** (205 do 211 - 212) | 204 | 0 | 0 | 0 | 17.411 | 0 | 17.411 |
| 1. Dobici/gubici proizašli iz preračunavanja financijskih izvještaja inozemnog poslovanja | 205 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 2. Dobici/gubici proizišli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive | 206 | 0 | | 0 | 17.411 | | 17.411 |
| 3. Dobici/gubici proizišli iz revalorizacije zemljišta i građevinskih objekata koji | 207 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 4. Dobici/gubici proizišli iz revalorizacije druge materijalne (osim zemljišta | 208 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 5. Učinci od instrumenata zaštite novčanog toka | 209 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 6. Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima s definiranim mirovinama | 210 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 7. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti pridruženih društava | 211 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| 8. Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit | 212 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| **XX. Ukupna sveobuhvatna dobit (199+204)** | 213 | -1.470.940 | 0 | -1.470.940 | -1.070.911 | 0 | -1.070.911 |
| **1. Pripisano imateljima kapitala matice** | 214 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| **2. Pripisano nekontrolirajućim interesima** | 215 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| **XXI. Reklasifikacijske usklade** | 216 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

**Napomena: Podatke pod AOP 200, 201, 214 i 215 popunjavaju društva za osiguranje koja sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje**

VELEBIT
životno osiguranje d.d.

## Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka) - kumulativno izvještajno razdoblje

U razdoblju: 01.01.2012 - 30.06.2012

u kunama

| Naziv pozicije | AOP oznaka | Prethodno razdoblje | | | Tekuće razdoblje | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Život | Neživot | Ukupno | Život | Neživot | Ukupno |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5(3+4) | 6 | 7 | 8(6+7) |
| **I. Zarađene premije (prihodovane) (AOP 125 do 132)** | 124 | 3.248.670 | 0 | 3.248.670 | 4.803.348 | 0 | 4.803.348 |
| 1. Zaračunate bruto premije | 125 | 3.292.005 | | 3.292.005 | 4.834.114 | | 4.834.114 |
| 2. Premije suosiguranja | 126 | | | 0 | | | 0 |
| 3. Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premije osiguranja/suosiguranja | 127 | | | 0 | | | 0 |
| 4. Premije predane u reosiguranje | 128 | -49.234 | | -49.234 | -67.029 | | -67.029 |
| 5. Premije predane u suosiguranje | 129 | | | 0 | | | 0 |
| 6. Promjena bruto pričuva prijenosnih premija | 130 | 11.798 | | 11.798 | 42.176 | | 42.176 |
| 7. Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguratelja | 131 | -5.899 | | -5.899 | -5.914 | | -5.914 |
| 8. Promjena pričuva prijenosnih premija, udio suosiguratelja | 132 | | | 0 | | | 0 |
| **II. Prihodi od ulaganja (AOP 134 + 135 + 139 + 140 + 141 + 145 + 146)** | 133 | 1.165.657 | 0 | 1.165.657 | 967.166 | 0 | 967.166 |
| 1. Prihodi od podružnica, pridruženih društava i sudjelovanja u zajedničkim ulaganjima | 134 | | | 0 | | | 0 |
| 2. Prihodi od ulaganja u zemljišta i građevinske objekte (AOP 136 do 138) | 135 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.1. Prihodi od najma | 136 | | | 0 | | | 0 |
| 2.2. Prihodi od povećanja vrijednosti zemljišta i građevinskih objekata | 137 | | | 0 | | | 0 |
| 2.3. Prihodi od prodaje zemljišta i građevinskih objekata | 138 | | | 0 | | | 0 |
| 3. Prihodi od kamata | 139 | 802.481 | | 802.481 | 611.743 | | 611.743 |
| 4. Nerealizirani dobici od ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobili i gubitka | 140 | 226.100 | | 226.100 | 189.749 | | 189.749 |
| 5. Dobici od prodaje (realizacije) financijskih ulaganja (AOP 142 do 144) | 141 | 1.271 | 0 | 1.271 | 8.549 | 0 | 8.549 |
| 5.1. Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 142 | 1.271 | | 1.271 | 8.549 | | 8.549 |
| 5.2. Ulaganja raspoloživa za prodaju | 143 | | | 0 | | | 0 |
| 5.3. Ostali dobici od prodaje financijskih ulaganja | 144 | | | 0 | | | 0 |
| 6. Neto pozitivne tečajne razlike | 145 | 9.711 | | 9.711 | 50.433 | | 50.433 |
| 7. Ostali prihodi od ulaganja | 146 | 126.094 | | 126.094 | 106.693 | | 106.693 |
| **III. Prihodi od provizija i naknada** | 147 | 6.380 | | 6.380 | 9.409 | | 9.409 |
| **IV. Ostali osiguratelјno-tehnički prihodi, neto od reosiguranja** | 148 | 9.977 | | 9.977 | | | 0 |
| **V. Ostali prihodi** | 149 | 61.198 | | 61.198 | 29.591 | | 29.591 |
| **VI. Izdaci za osigurane slučajeve, neto (AOP 151 + 155)** | 150 | -345.826 | 0 | -345.826 | -1.046.172 | 0 | -1.046.172 |
| 1. Likvidirane štete (AOP 152 do 154) | 151 | -411.832 | 0 | -411.832 | -906.861 | 0 | -906.861 |
| 1.1. Bruto iznos | 152 | -430.278 | | -430.278 | -909.100 | | -909.100 |
| 1.2. Udio suosiguratelja | 153 | | | 0 | | | 0 |
| 1.3. Udio reosiguratelja | 154 | 18.447 | | 18.447 | 2.240 | | 2.240 |
| 2. Promjena pričuva za štete (AOP 156 do 158) | 155 | 66.006 | 0 | 66.006 | -139.311 | 0 | -139.311 |
| 2.1. Bruto iznos | 156 | 50.034 | | 50.034 | -170.899 | | -170.899 |
| 2.2. Udio suosiguratelja | 157 | | | 0 | | | 0 |
| 2.3. Udio reosiguratelja | 158 | 15.972 | | 15.972 | 31.588 | | 31.588 |
| **VII. Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja (AOP 160 + 163)** | 159 | -351.981 | 0 | -351.981 | -481.697 | 0 | -481.697 |
| 1. Promjena matematičke pričuve osiguranja (AOP 161 + 162) | 160 | -351.981 | 0 | -351.981 | -481.697 | 0 | -481.697 |
| 1.1. Bruto iznos | 161 | -351.981 | | -351.981 | -481.697 | | -481.697 |
| 1.2. Udio reosiguratelja | 162 | | | 0 | | | 0 |
| 2. Promjena ostalih tehn. pričuva, neto od reosiguranja (AOP 164 do 166) | 163 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.1. Bruto iznos | 164 | | | 0 | | | 0 |
| 2.2. Udio suosiguratelja | 165 | | | 0 | | | 0 |
| 2.3. Udio reosiguratelja | 166 | | | 0 | | | 0 |
| **VIII. Promjena posebne pričuve za osiguranje iz skupine životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima** | 167 | 0 | 0 | 0 | -18.892 | 0 | -18.892 |
| 1. Bruto iznos | 168 | | | 0 | -18.892 | | -18.892 |
| 2. Udio suosiguratelja | 169 | | | 0 | | | 0 |
| 3. Udio reosiguratelja | 170 | | | 0 | | | 0 |
| **IX. Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja** | 171 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Ovisni o rezultatu (bonusi) | 172 | | | 0 | | | 0 |
| 2. Neovisni o rezultatu (popusti) | 173 | | | 0 | | | 0 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **X. Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto (AOP 175+179)** | 174 | -5.821.788 | 0 | -5.821.788 | -6.378.529 | 0 | -6.378.529 |
| 1. Troškovi pribave (AOP 176 do 178) | 175 | -2.448.671 | 0 | -2.448.671 | -2.671.621 | 0 | -2.671.621 |
| 1.1. Provizija | 176 | -1.942.217 | | -1.942.217 | -2.515.115 | | -2.515.115 |
| 1.2. Ostali troškovi pribave | 177 | -506.455 | | -506.455 | -156.506 | | -156.506 |
| 1.3. Promjena razgraničenih troškova pribave | 178 | | | 0 | | | 0 |
| 2. Troškovi uprave (administrativni troškovi) (AOP 180 do 182) | 179 | -3.373.117 | 0 | -3.373.117 | -3.706.907 | 0 | -3.706.907 |
| 2.1. Amortizacija materijalne imovine | 180 | -196.544 | | -196.544 | -243.173 | | -243.173 |
| 2.2. Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće | 181 | -2.014.825 | | -2.014.825 | -2.313.233 | | -2.313.233 |
| 2.3. Ostali troškovi uprave | 182 | -1.161.747 | | -1.161.747 | -1.150.502 | | -1.150.502 |
| **XI. Troškovi ulaganja** (AOP 184 do 189) | 183 | -305.741 | 0 | -305.741 | -521.535 | 0 | -521.535 |
| 1. Amortizacija (građevinski objekti koji ne služe društvu za obavljanje | 184 | | | 0 | | | 0 |
| 2. Kamate | 185 | -85.311 | | -85.311 | -77.774 | | -77.774 |
| 3. Umanjenje vrijednosti ulaganja | 186 | -10.042 | | -10.042 | -8.624 | | -8.624 |
| 4. Gubici ostvareni pri prodaji (realizaciji) financijske imovine | 187 | | | 0 | | | 0 |
| 5. Usklađivanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG | 188 | -170.105 | | -170.105 | -326.925 | | -326.925 |
| 6. Negativne tečajne razlike | 189 | -24.023 | | -24.023 | -94.017 | | -94.017 |
| 7. Ostali troškovi ulaganja | 190 | -16.259 | | -16.259 | -14.195 | | -14.195 |
| **XII. Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja** (AOP 192 + 193) | 191 | 0 | 0 | 0 | -2.900 | 0 | -2.900 |
| 1. Troškovi za preventivnu djelatnost | 192 | | | 0 | | | 0 |
| 2. Ostali tehnički troškovi osiguranja | 193 | | | 0 | -2.900 | | -2.900 |
| **XIII. Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja** | 194 | | | 0 | -2.969 | | -2.969 |
| **XIV. Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza** (AOP 124+133+147+148+149+150+159+167+171+174+183+191+194) | 195 | -2.333.454 | 0 | -2.333.454 | -2.643.179 | 0 | -2.643.179 |
| **XV. Porez na dobit ili gubitak** (AOP 197+198) | 196 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Tekući porezni trošak | 197 | | | 0 | | | 0 |
| 2. Odgođeni porezni trošak (prihod) | 198 | | | 0 | | | 0 |
| **XVI. Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (AOP 195-196)** | 199 | -2.333.454 | 0 | -2.333.454 | -2.643.179 | 0 | -2.643.179 |
| **1. Pripisano imateljima kapitala matice** | 200 | | | 0 | | | 0 |
| **2. Pripisano nekontrolirajućim interesima** | 201 | | | 0 | | | 0 |
| **XVII. UKUPNI PRIHODI** | 202 | 4.491.881 | 0 | 4.491.881 | 5.809.515 | 0 | 5.809.515 |
| **XVIII. UKUPNI RASHODI** | 203 | -6.825.335 | 0 | -6.825.335 | -8.452.694 | 0 | -8.452.694 |
| **IX. Ostala sveobuhvatna dobit** (205 do 211 - 212) | 204 | 0 | 0 | 0 | 22.793 | 0 | 22.793 |
| 1. Dobici/gubici proizašli iz preračunavanja financijskih izvještaja inozemnog poslovanja | 205 | | | 0 | | | 0 |
| 2. Dobici/gubici proizišli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive | 206 | | | 0 | 22.793 | | 22.793 |
| 3. Dobici/gubici proizišli iz revalorizacije zemljišta i građevinskih objekata koji | 207 | | | 0 | | | 0 |
| 4. Dobici/gubici proizišli iz revalorizacije druge materijalne (osim zemljišta | 208 | | | 0 | | | 0 |
| 5. Učinci od instrumenata zaštite novčanog toka | 209 | | | 0 | | | 0 |
| 6. Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima s definiranim mirovinama | 210 | | | 0 | | | 0 |
| 7. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti pridruženih društava | 211 | | | 0 | | | 0 |
| 8. Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit | 212 | | | 0 | | | 0 |
| **XX. Ukupna sveobuhvatna dobit (199+204)** | 213 | -2.333.454 | 0 | -2.333.454 | -2.620.386 | 0 | -2.620.386 |
| **1. Pripisano imateljima kapitala matice** | 214 | | | 0 | | | 0 |
| **2. Pripisano nekontrolirajućim interesima** | 215 | | | 0 | | | 0 |
| **XXI. Reklasifikacijske usklade** | 216 | | | 0 | | | 0 |

**Napomena: Podatke pod AOP 200, 201, 214 i 215 popunjavaju društva za osiguranje koja sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje**

VELEBIT
životno osiguranje d.d.

## IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA - Indirektna metoda
U razdoblju: 01.01.2011 - 30.06.2012

u kunama

| Opis pozicije | AOP oznaka | Prethodno razdoblje | Tekuće razdoblje |
|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| **I. NOVČANI TOK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (002+013+031)** | 001 | -2.222.614 | -3.421.067 |
| **1. Novčani tok prije promjene poslovne imovine i obveza (AOP 003+004)** | 002 | -3.009.715 | -2.863.618 |
| 1.1. Dobit/gubitak prije poreza | 003 | -2.333.454 | -2.643.179 |
| 1.2. Usklađenja: (AOP 005 do 012) | 004 | -676.261 | -220.439 |
| 1.2.1. Amortizacija nekretnina i opreme | 005 | 185.873 | 185.527 |
| 1.2.2. Amortizacija nematerijalne imovine | 006 | 871 | 57.846 |
| 1.2.3. Umanjenje vrijednosti i dobici/gubici od svođenja na fer vrijednost | 007 | -62.366 | 137.251 |
| 1.2.4. Troškovi kamata | 008 | 85.311 | 77.774 |
| 1.2.5. Prihodi od kamata | 009 | -802.481 | -611.742 |
| 1.2.6. Udjeli u dobiti pridruženih društava | 010 | 0 | 0 |
| 1.2.7. Dobici/gubici od prodaje materijalne imovine (uključujući zemljišta i građevinske objekte) | 011 | 7.545 | 0 |
| 1.2.8. Ostala usklađenja | 012 | -100.814 | -66.896 |
| **2. Povećanje/smanjenje poslovne imovine i obveza (AOP 014 do 030)** | 013 | 787.101 | -557.449 |
| 2.1. Povećanje/smanjenje ulaganja raspoloživih za prodaju | 014 | 6.000 | -3.646.838 |
| 2.2. Povećanje/smanjenje ulaganja koja se vrednuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 015 | -492.017 | 1.953.586 |
| 2.3. Povećanje/smanjenje depozita, zajmova i potraživanja | 016 | 799.660 | 107.660 |
| 2.4. Povećanje/smanjenje depozita kod preuzetog poslovanja osiguranja u reosiguranje | 017 | 0 | 0 |
| 2.5. Povećanje/smanjenje ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja | 018 | 0 | 0 |
| 2.6. Povećanje/smanjenje udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama | 019 | -10.073 | -25.674 |
| 2.7. Povećanje/smanjenje poreze imovine | 020 | 0 | 0 |
| 2.8. Povećanje/smanjenje potraživanja | 021 | 577.712 | 797.412 |
| 2.9. Povećanje/smanjenje ostale imovine | 022 | 0 | 0 |
| 2.10. Povećanje/smanjenje plaćanih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda | 023 | -78.276 | 26.286 |
| 2.11. Povećanje/smanjenje tehničkih pričuva | 024 | 290.149 | 610.420 |
| 2.12. Povećanje/smanjenje tehničkih pričuva životnog osiguranja kada ugovaratelj snosi rizik ulaganja | 025 | 0 | 0 |
| 2.13. Povećanje/smanjenje poreznih obveza | 026 | 0 | 0 |
| 2.14. Povećanje/smanjenje depozita zadržanih iz posla predanog u reosiguranje | 027 | 0 | 0 |
| 2.15. Povećanje/smanjenje financijskih obveza | 028 | 0 | 0 |
| 2.16. Povećanje/smanjenje ostalih obveza | 029 | -336.396 | -367.191 |
| 2.17. Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja | 030 | 30.354 | -13.088 |
| **3. Plaćeni porez na dobit** | 031 | | 0 |
| **II. NOVČANI TOK IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI (AOP 033 do 046)** | 032 | 414.667 | 3.400.858 |
| 1. Primici od prodaje materijalne imovine | 033 | 143.557 | |
| 2. Izdaci za nabavu materijalne imovine | 034 | -463.332 | -3.612 |
| 3. Primici od prodaje nematerijalne imovine | 035 | 0 | |
| 4. Izdaci za nabavu nematerijalne imovine | 036 | 0 | |
| 5. Primici od prodaje zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti | 037 | 0 | |
| 6. Izdaci za nabavu zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti | 038 | -57.710 | |
| 7. Povećanje/smanjenje ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima | 039 | 0 | |
| 10. Primici od ulaganja koja se drže do dospijeća | 040 | 0 | 2.811.264 |
| 11. Izdaci za ulaganja koja se drže do dospijeća | 041 | 0 | |
| 12. Primici od prodaje vrijednosnih papira i udjela | 042 | 0 | |
| 13. Izdaci za ulaganja u vrijednosne papire i udjele | 043 | 0 | |
| 14. Primici od dividendi i udjela u dobiti | 044 | 109.680 | 106.693 |
| 15. Primici sa naslova otplate danih kratkoročnih i dugoročnih zajmova | 045 | 1.643.888 | 625.145 |
| 16. Izdaci za dane kratkoročne i dugoročne zajmove | 046 | -941.416 | -139.433 |
| **III. NOVČANI TOK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 048 do 052)** | 047 | -74.558 | -83.805 |
| 1. Novčani primici uslijed povećanja temeljnog kapitala | 048 | | 0 |
| 2. Novčani primici od primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova | 049 | | 0 |
| 3. Novčani izdaci za otplatu primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova | 050 | -74.558 | -83.805 |
| 4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica | 051 | | 0 |
| 5. Novčani izdaci za isplatu udjela u dobiti (dividendi) | 052 | | 0 |
| **ČISTI NOVČANI TOK (AOP 001 + 032 + 047)** | 053 | -1.882.505 | -104.015 |
| **IV. UČINCI PROMJENE TEČAJEVA STRANIH VALUTA NA NOVAC I NOVČANE EKVIVALENTE** | 054 | | |
| **V. NETO POVEĆANJE/SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA (053+054)** | 055 | -1.882.505 | -104.015 |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja | 056 | 3.871.388 | 801.061 |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP 055 + 056) | 057 | 1.988.883 | 697.046 |

**Napomene: Pozicije koje umanjuju novčani tok upisuju se s negativnim predznakom**

VELEBIT
životno osiguranje d.d.

## IZVJESTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Za razdoblje: 01.01.2012 - 30.06.2012

u kunama

| Opis stavke | AOP oznaka | Raspodjeljivo vlasnicima matice | | | | | | | Raspodjeljivo nekontroliraju-ćem interesu | Ukupno kapital i rezerve (9+10) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Uplaćeni kapital (redovne i povlaštene dionice) | Premije na emitirane dionice | Revalorizacijske rezerve | Rezerve (zakonske, statutarne, ostale) | Zadržana dobit ili preneseni gubitak | Dobit/gubitak tekuće godine | Ukupno kapital i rezerve (3 do 8) | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| I. Stanje 1. siječnja prethodne godine | 001 | 66.000.000 | | 403.933 | | -22.111.395 | -8.577.812 | 35.714.725 | | 35.714.725 |
| 1. Promjena računovodstvenih politika | 002 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 2. Ispravak pogreški prethodnih razdoblja | 003 | | | | | | | 0 | | 0 |
| II. Stanje 1. siječnja prethodne godine | 004 | 66.000.000 | 0 | 403.933 | 0 | -22.111.395 | -8.577.812 | 35.714.725 | 0 | 35.714.725 |
| III. Sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine (AOP 006+007) | 005 | 0 | 0 | -5.258 | 0 | -8.571.239 | 6.244.358 | -2.332.139 | 0 | -2.332.139 |
| 1. Dobit ili gubitak razdoblja | 006 | | | | | | -2.333.454 | -2.333.454 | | -2.333.454 |
| 2. Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak | 007 | 0 | 0 | -5.258 | 0 | -8.571.239 | 8.577.812 | 1.315 | 0 | 1.315 |
| 2.1. Nerealizirani dobici ili gubici od materijalne | 008 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 2.2. Nerealizirani dobici ili gubici od financijske | 009 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 2.3. Realizirani dobici ili gubici od financijske | 010 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 2.4. Ostale nevlasničke promjene kapitala | 011 | | | -5.258 | | -8.571.239 | 8.577.812 | 1.315 | | 1.315 |
| IV. Transakcije s vlasnicima (prethodne razdoblje) (AOP 013 | 012 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Povećanje/smanjenje upisanog kapitala | 013 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 2. Ostale uplate vlasnika | 014 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 3. Isplata udjela u dobiti/dividenda | 015 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 4. Ostale raspodjele vlasnicima | 016 | | | | | | | 0 | | 0 |
| V. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini | 017 | 66.000.000 | 0 | 398.675 | 0 | -30.682.634 | -2.333.454 | 33.382.586 | 0 | 33.382.586 |
| VI. Stanje 1. siječnja tekuće godine | 018 | 66.000.000 | 0 | 0 | 0 | -31.431.347 | -8.509.553 | 26.059.100 | | 26.059.100 |
| 1. Promjena računovodstvenih politika | 019 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 2. Ispravak pogreški prethodnih razdoblja | 020 | | | | | | | 0 | | 0 |
| VII. Stanje 1. siječnja tekuće godine (prepravljeno) (AOP 018 do 020) | 021 | 66.000.000 | 0 | 0 | 0 | -31.431.347 | -8.509.553 | 26.059.100 | 0 | 26.059.100 |
| VIII. Sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine (AOP 023+024) | 022 | 0 | 0 | 22.793 | 0 | 0 | -2.643.179 | -2.620.386 | 0 | -2.620.386 |
| 1. Dobit ili gubitak prethodnog | 023 | | | | | | -2.643.179 | -2.643.179 | | -2.643.179 |
| 2. Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak | 024 | 0 | 0 | 22.793 | 0 | 0 | 0 | 22.793 | 0 | 22.793 |
| 2.1. Nerealizirani dobici ili gubici od materijalne | 025 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 2.2. Nerealizirani dobici ili gubici od financijske | 026 | | | 22.793 | | | | 22.793 | | 22.793 |
| 2.3. Realizirani dobici ili gubici od financijske | 027 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 2.4. Ostale nevlasničke promjene kapitala | 028 | | | | | | | 0 | | 0 |
| IX. Transakcije s vlasnicima (tekuće razdoblje) (AOP 030 do 033) | 029 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Povećanje/smanjenje temeljnog kapitala | 030 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 2. Ostale uplate vlasnika | 031 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 3. Isplata udjela u dobiti/dividenda | 032 | | | | | | | 0 | | 0 |
| 4. Ostale transakcije s vlasnicima | 033 | | | | | | | 0 | | 0 |
| X. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u tekućoj godini (AOP 021+022+029) | 034 | 66.000.000 | 0 | 22.793 | 0 | -31.431.347 | -11.152.732 | 23.438.714 | 0 | 23.438.714 |

**Bilješke uz financijske izvještaje**

(1) Bilješke uz financijske izvještaje sadrže dodatne i dopunske informacije koje nisu prezentirane u bilanci, računu dobiti i gubitka, izvještaju o novčanom tijeku i izvještaju o promjenama kapitala sukladno odredbama odgovarajućih standarda financijskog

VELEBIT
životno osiguranje d.d.

Temeljem članka 407. stavak 2. točka 2. Zakona o tržištu kapitala uprava VELEBIT ŽIVOTNOG OSIGURANJA d.d., Zagreb, Savska 144 a (u daljnjem tekstu: izdavatelj) donosi

# MEĐUIZVJEŠĆE POSLOVODSTVA
## UZ FINANCIJSKA IZVJEŠĆA DRUŠTVA ZA RAZDOBLJE 01.01.2012. DO 30.06.2012.

### OPĆI PODACI

U odnosu na Međuizvješće poslovodstva uz financijska izvješća za razdoblje 01.01.2012. do 31.03.2012. opći podaci o izdavatelju: statusna pitanja, sastav uprave i nadzornog odbora, organizacijski ustroj, temeljni kapital, te broj izdanih dionica, kao niti popis dioničara koji posjeduju dionice koje predstavljaju preko 5% temeljog kapitala izdavatelja, nisu se izmjenili.

Međutim, uprava izdavatelja je dana 13.06.2012. sazvala je za dan 23.07.2012. redovitu glavnu skupštinu na kojoj će pored odluka iz nadležnosti redovite glavne skupštine biti usvojene i odluke:

- o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala sa iznosa od 66.000.000 kn, za iznos od 39.600.000 kn na iznos od 26.400.000 kn, smanjenjem nominalne vrijednosti svake dionice sa iznosa od 100 kn, za iznos od 60 kn, na iznos od 40 kn po dionici, čime će se pokriti gubitak ostvaren poslovanjem izdavatelja u razdoblju 2007.-2010. godine te dio gubitka ostvaren poslovanjem u 2011. godini
- pretvaranju dionica nominalne vrijednosti 40 kn, u dionice bez nominalne vrijednosti
- odluku o povećanju temeljnog kapitala sa iznosa od 26.400.000 kn, za iznos do 16.000.000 kn, na iznos do 42.400.000 kn, javnom ponudom dionica, upisom i uplatom u novcu, s mjerilom uspješnosti 50 %.
- Odluku o opozivu člana nadzornog odbora Uroša Lorenčića
- Odluku o izbor Katrce Rangus, na mjesto člana nadzornog odbora.

### FINANCIJSKI POKAZATELJI

Izdavatelj je u razdoblju od 01.01.2012. do 30.06.2012. ostvario ukupnu zarađenu premiju od 4.834.114 kn (zaračunata bruto premija iznosila je 4.836.862 kn). U odnosu na isto obračunsko razdoblje prethodne godine ostvaren je rast zaračunate bruto

premije od 47%, dok je broj polica u odnosu na to isto razdoblje prošle godine porastao za 51,5 %. Navedeni rezultati primarno su rezultat poduzetih aktivnosti na restrukturiranju prodajne mreže, jačanju specijalizirane prodajne mreže za prodaju životnih osiguranja uz podršku call centra i suradnje sa zastupničkom agencijom na prodaji jednostavnih, jeftinih i jedinstvenih polica životnog osiguranja, koji svojom brojnošću i redovitošću uplate do kraja ove poslovne godine moraju za izdavatelja ostvariti ostvarene planske veličine u premiji. Navedeno restrukturiranje dovelo je do značajnijeg učešća vlastite prodajne mreže u ukupnom volumenu premije.

Pad kamatnih stopa na depozite u poslovnim bankama, utjecao je neznatno na smanjenje ukupnog prihoda od ulaganja u iznosu od 3% u odnosu na planirano.

Nastavno na činjenicu da izdavatelj i nadalje raspolaže s relativno mladim portfeljom osiguranja, s niskim iznosima otkupnih vrijednosti po policama te izdavatelj nije podložan trenutnim aktualnim zahtjevima na tržištu za otkupima polica osiguranja, što u bitnome utječe i na poslovne izdatke za štete. Temeljem navedenog izdaci za osigurane slučajeve bili bi manji od planiranih, što je u konačnici u bitnome utjecalo na bolji poslovni rezultat izdavatelja, usprkos manjem premijskom prihodu u odnosu na planirani. Međutim u ovom obračunskom razdoblju došlo je do nekoliko isplata šteta po doživljenju, koje su povećale izdatke za štete u odnose na planirane, a izdavatelj je imao namjeru po isteku predmetnih polica iste kao jednokratnu uplatu zadržati u osiguranju.

Poslovni rashodi izdavatelja u ovom obračunskom razdoblju (operativni troškovi poslovanja) smanjeni su u apsolutnom iznosu u odnosu na isto razdoblje prethodne godine za 10%, dok su u odnosu na planske veličine poslovnog plana za 2012. Smanjeni za 3%. Isto tako u relativnom iznosu (troškovni koeficijent) u odnosu na ostvarenu premiju ovog razdoblja bilježi daljnji očekivani pad. I nadalje se navedeni troškovi najvećim dijelom odnose na troškove plaća, ali je zamjetan značajan porast troškova pribave u ukupnoj strukturi troškova. Iz navedenog proizlazi da se i u ovom tromjesečju ostvaruju rezultati svih aktivnosti koje je uprava izdavatelja poduzela u prethodnoj godini a odnose se na smanjenje troškova i njihovu sve veću zavisnost o prodajnim rezultatima izdavatelja.

Slijedom nešto smanjenog premijskog prihoda, ali i slijedom smanjenja operativnih troškova poslovanja, povećanih izdataka za štete kao i traženog pokrića matematičke pričuve ostvareni gubitak ovog obračunskog razdoblja iznosio je -2.643.179 kn i predstavlja 14%-tni lošiji konačni rezultat u odnosu na planirani. Uprava izdavatelja, uz uvažavanje ukupne loše gospodarske situacije ima zadatak i u narednim razdobljima zadržati trend progamiranog gubitka, prvenstveno kroz poboljšanje efikasnosti prodajne mreže, poboljšanje sustave naplate ali i sustavnu kontrolu operativnih troškova poslovanja. Ostvarena razlika u odnosu na planirani nadoknadiva je u narednom polugodištu ove poslovne godine,

Ovdje treba napomenuti da je izdavatelj do kraja ovog obračunskog razdoblja za 2,6% smanjio svoju izloženost prema zajmoprimcima, te nastavio sa započetim aktivnosti oko naplate određenih potraživanja koje su kroz ispravak vrijednosti utjecale na poslovni rezultat prethodnih obračunskih razdoblja.

Izdavatelj je u promatranom razdoblju zadovoljio sve potrebne uvjete likvidnosti, solventnosti te adekvatnosti kapitala sukladno odredbama Zakona o osiguranju te na temelju njega donesenih podzakonskih propisa., te opisao u poglavlju OPĆI PODACI aktivnosti vezane za održavanje adekvatnosti kapitala kroz odluke redovite glavne skupštine.

**IZLOŽENOST RIZICIMA**

U odnosu na rizike opisane u Godišnjem izvješću uprave izdavatelja objavljenom na službenim stranicama Zagrebačke burze nije došlo do značajnijih promjena, koje bi trebale biti opisane u ovom poglavlju.

**IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE IZVJEŠTAJA**

Temeljem članka 410. u svezi s člankom 407. stavak 2. točka 3. Zakona o tržištu kapitala TIBOR KRALJ, predsjednik uprave izdavatelja i KRISTINA CVITANOVIĆ-ZORIĆ, članica uprave izdavatelja izjavljuju da su prema njihovom najboljem znanju:

- financijska izvješća izdavatelja za razdoblje 01.01.2012. do 30.06.2012, sastavljena uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, te daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka te financijskog položaja i poslovanja izdavatelja,
- međuizvještaj poslovodstva sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja izdavatelja, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je izložen izdavatelj.

Zagreb; 23.07.2012.

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d.

TIBOR KRALJ, predsjednik uprave

KRISTINA CVITANOVIĆ-ZORIĆ, članica uprave

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d.
Zagreb 1)

## 20.3. DIVIDENDE

Nastavno na činjenicu da Izdavatelj posluje s gubitkom što je predviđeno i u poslovnom planu Izdavatelja koji je predan regulatornom tijelu (HANFA) prilikom predaje zahtjeva za izdavanje dozvole za sklapanje i ispunjavanje ugovora o životnom osiguranju u vrstama osiguranja za koje je HANFA izdala dozvolu, Izdavateljeva dionička glavnica se sastoji od redovnih dionica te nema obveze isplaćivanja dividende.
Izdavatelj će po ostvarenju dobiti dostatne nakon zadovoljavajućeg izdvajanja u zakonske rezerve te pokrivanja gubitaka donijeti odluku o modelu isplate dividendi.

### 20.3.1. IZNOS DIVIDENDE PO DIONICI

Izdavatelj nije isplaćivao dividendu u razdoblju koje obuhvaćaju povijesne financijske informacije.

## 20.4. SUDSKI, UPRAVNI I ARBITRAŽNI POSTUPCI

Izdavatelj nije stranka u upravnim, sudskim ili arbitražnim postupcima (uključujući sve takve postupke koji postoje ili su neriješeni, a o kojima izdavatelj ima saznanja) tijekom razdoblja koje obuhvaća najmanje prethodnih 12 mjeseci, a koji su mogli ili su imali značajne učinke na financijski položaj ili profitabilnost izdavatelja.

## 20.5. ZNAČAJNA PROMJENA FINANCIJSKOG ILI TRŽIŠNOG POLOŽAJA IZDAVATELJA

Izdavatelj nije imao značajnijih promjena financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja od završetka posljednjeg razdoblja za koje su objavljene revidirane financijske informacije (31.12.2011.) kao ni od privremenih finacijskih informacija za 01.01.2012. do 30.06.2012.

# 21. DODATNE INFORMACIJE

## 21.1. TEMELJNI KAPITAL

Upisani i u cijelosti uplaćeni temeljni kapital izdavatelja iznosi 26.400.000,00 kn, podijeljen je u 660.000 redovnih dionica na ime, bez nominalne vrijednosti. Oznaka dionice je VZIO-R-A.

### 21.1.1. Broj i nominalna vrijednost vlastitih dionica Izdavatelja

Izdavatelj nema vlastitih dionica.

### 21.1.2. Broj zamjenjivih vrijednosnih papira koji daju pravo na stjecanje dionica Izdavatelja

Izdavatelj nema zamjenjivih vrijednosnih papira koji daju pravo na stjecanje dionica Izdavatelja.

### 21.1.3. Postojanje odluka u svezi s davanjem prava prvenstva pri budućim povećanjima temeljnog kapitala

Osim odluke glavne skupštine Izdavatelja od 23.07.2012. temeljem koje se povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja provodi javnom ponudom dionica, s mjerilom uspješnosti 50%, a provodi se uplatom u novcu, bez isključenja prava prvenstva sadašnjim dioničarima Izdavatelja, sukladno članku 308. Zakona o trgovačkim društvima, Izdavatelj nema saznanja o postojanju odluka ili obveza Izdavatelja u svezi s davanjem prava prvenstva pri budućim povećanjima temeljnog kapitala.

### 21.1.4. Informacije o broju i postotku dionica za koje su izdane izvedenice

Izdavatelj nema dionice za koje su izdane izvedenice.

### 21.1.5. Povijesni pregled promjena u iznosu temeljnog kapitala

Od dana registracije Izdavatelja 10.9.2007. Izdavatelj je u dva navrata povećavao svoj temeljni kapital i to:

-privatnom ponudom temeljem odluke glavne skupštine Izdavatelja od 14.12.2007. kojom je temeljni kapital povećan sa iznosa od 37.550.000,00 kn, za iznos od 16.355.000,00 kn, na iznos od 53.905.000,00 kn izdavanjem 163.550 redovnih dionica na ime;

-javnom ponudom temeljem odluke glavne skupštine Izdavatelja od 26.08.2008. kojom je temeljni kapital povećan sa iznosa od 53.905,00 kn, za iznos od 12.095.000,00 kn, na iznos od 66.000.000,00 kn izdavanjem 120.950 redovnih dionica na ime;

Izdavatelj je pojednostavljeno smanjio svoj temeljni kapital i to:
-odlukom glavne skupštine Izdavatelja od 23.07.2012. kojom je temeljni kapital u iznosu od 66.000.000,00 kn (slovima: šezdesetšest milijuna kuna) smanjen na pojednostavljen način radi pokrića dijela gubitka iz prethodnog razdoblja za iznos od 39.600.000,00 kn (slovima: tridesetdevet milijuna i šesto tisuća kuna) na iznos od 26.400.000,00 kn (slovima: dvadesetšest milijuna i četristo tisuća kuna).

## 21.2. STATUT IZDAVATELJA

### 21.2.1. Opis djelatnosti izdavatelja

Člankom 5. Statuta Izdavatelja navodi se predmet poslovanja kako slijedi:

III. PREDMET POSLOVANJA

Društvo obavlja sljedeće poslove:
* životno osiguranje
* rentno osiguranje
* dodatna osiguranja životnog osiguranja
* ostala životna osiguranja
* životno osiguranje i rentno osiguranje vezana za jedinice investicijskih fondova

### 21.2.2. Kratki prikaz odredaba Statuta o organima Izdavatelja te prikaz podjele Izdavatelja na administrativne cjeline

Člankom 12. Statuta Izdavatelja navode se organi Izdavatelja kako slijedi:

VII. ORGANI DRUŠTVA

Organi Društva jesu uprava, nadzorni odbor i glavna skupština Društva.

Izdavatelj je ustrojen kroz sljedeće unutarnje oblike organiziranja:
- tajništvo društva;
- samostalna služba informatike;
- samostalna služba aktuarstva;
- samostalna služba pravnih poslova;
- sektor financija i računovodstva;
- sektor osiguranja
- sektor šteta i
- sektor prodaje

### 21.2.3. Opis prava, posebnih pogodnosti i ograničenja koji važe za svaki rod već izdanih dionica

Izdavatelj ima izdane redovne dionice koje glase na ime.

Redovne dionice daju pravo glasa na glavnoj skupštini Izdavatelja, pravo na obaviještenost o poslovanju izdavatelja, pravo na isplatu dijela dobiti izdavatelja, pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske odnosno stečajne mase.

Svaka redovna dionica daje pravo na jedan glas na glavnoj skupštini Izdavatelja.

Slijedom navedenog, ne postoje posebne pogodnosti i ograničenja koji važe za svaki rod već izdanih dionica.

### 21.2.4. Opis aktivnosti koje su potrebne za promjenu prava imatelja dionica

Odredbom članka 10. Statuta propisano je se dionice Društva izdaju kao nematerijalizirani vrijednosni papiri koji postoje u obliku elektroničkog zapisa u kompjuterskom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d.

Dioničarem Društva smatra se onaj dioničar Društva čija se dionica nalazi na njegovom računu kod Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d.
Sva prava i obveze koje proizlaze iz imanja dionice utvrđuju se na dan kada se pojedino pravo i obveza ostvaruje odnosno nastaje, a posebno u slučaju isplate dividende, dioničarem se smatra ona osoba (dioničar) čija se dionica, na dan isplate dividende, nalazi na njegovom računu kod Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d., neovisno o tome kada je donesena odluka o isplati dividende odnosno neovisno o tome za koje razdoblje poslovanja Društva se dividenda isplaćuje.

Odredbom članka 11. Statuta propisano je da se prijenos vlasništva nad nematerijaliziranom dionicom Društva smatra izvršenim odgovarajućim unosom u elektroničke zapise kompjutorskog sustava Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d.

### 21.2.5. Opis načina sazivanja skupštine Izdavatelja

Odredbom članka 25. Statuta propisano je da se glavna skupština Izdavatelja sastaje 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 financijskih usluga.

### 21.2.6. Opis odredaba Statuta koje bi mogle odgoditi ili spriječiti stjecanje kontrolnog paketa dionica u Izdavatelju

Statutom nisu predviđene odredbe koje bi mogle odgoditi ili spriječiti stjecanje kontrolnog paketa dionica u Izdavatelju.

### 21.2.7. Naznaka odredaba Statuta ili drugog akta koja nalaže razotkrivanje udjela u izdavateljevom temeljnom kapitalu ili glasačkim pravima

Statutom ili drugim aktom nisu predviđene odredbe koje nalažu razotkrivanje udjela u izdavateljevom temeljnom kapitalu ili glasačkim pravima

### 21.2.8. Naznaku posebnih odredaba Statuta koje se odnose na promjenu temeljnog kapitala

Odredbom članka 29. Statuta propisano je da glavna skupština Izdavatelja, između ostalog, odlučuje o povećanju i smanjenju temeljnog kapitala Izdavatelja.
Odredbom članka 30. Statuta propisano je da odluke koje se odnose na povećanje i smanjenje temeljnog kapitala smatraju se donesenim ako za njih glasuju članovi glavne skupštine koji zajedno raspolažu s najmanje 75 % (sedamdesetpet) na glavnoj skupštini zastupljenih glasova.

## 22. ZNAČAJNI UGOVORI

Dana 01.09.2009. zaključen ugovor o uvrštenju vrijednosnih papira (redovne dionice) Izdavatelja na uređeno tržište između Izdavatelja i Zagrebačke burze d.d., Zagreb, I. Lučića 2a, slijedom čega je 660.000 redovnih dionica Izdavatelja (ISIN: HRVZIORA001), pod oznakom VZIO-R-A rješenjem Zagrebačke burze uvršteno dana 21.09.2009. na Redovito tržište.

Dana 16.12.2009. Hrvatske narodne banke donijela je rješenje kojim je izdana prethodna suglasnost Izdavatelju, društvu Velebit osiguranju d.d., Zagreb, Savska 144a (sestrinsko društvo) i Dragutinu Sokačiću, Slatina, S. S. Kranjčevića 2 za stjecanje zajedno više od 10% udjela u temeljnom kapitalu Slatinske banke d.d., Slatina.

## 23. INFORMACIJE ČIJI SU IZVOR TREĆE OSOBE I IZJAVE STRUČNJAKA

### 23.1. MIŠLJENJE ILI IZVJEŠĆE KOJE JE IZRADILA TREĆA OSOBA

Izdavatelj nije uključivao mišljenje ili izvješće koje bi izradila treća osoba kojoj se pripisuje status stručnjaka.

### 23.2. INFORMACIJE OD TREĆIH OSOBA

Izvori o čimbenicima rizika na hrvatkom tržištu kapitala (poglavlje 5.1.) su www.zse.hr i www.fondovi.hr

Izvori o informacijama o statusu dioničara u Izdavatelju članova uprave i nadzornog odbora (poglavlje 17.2.), opisu svih aranžmana u svezi s radničkim dioničarstvom (poglavlje 17.3), popisu dioničara Izdavatelja koji čine učešće od 5% i više u temeljnom kapitalu Izdavatelja (poglavlje 18.1) i transakcijama povezanih osoba-odnosi s ključnim poslovodstvom (poglavlje 19b) je izlist s računa Izdavatelja koji se vodi pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d.

Navedene informacije su točno prenesene i prema saznanju Izdavatelja i koliko se može potvrditi na temelju informacija koje je objavila gore navedena treća osoba nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netočne ili obmanjujuće.

## 24. DOKUMENTI DOSTUPNI NA PREGLED

Sljedeći dokumenti bit će dostupni na pregled u pisanom obliku u sjedištu Izdavatelja, Zagreb, Savska 144a:
a) Statut Izdavatelja
b) Revidirana financijska izvješća za 2009., 2010. I 2011. godinu
c) Polugodišnje financijsko izvješće za 2012.

## 25. INFORMACIJE O UDJELIMA

### 25.1. Informacije o društvima u kojima Izdavatelj ima značajniji udio u kapitalu

Ne postoje društva u kojima Izdavatelj ima značajniji udio u kapitalu, koji bi mogao imati značajan učinak na procjenu Izdavateljeve imovine i obveza, financijskog položaja ili dobitaka i gubitaka.

## 26. INFORMACIJA O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

### 26.1. OSOBE ODGOVORNE ZA INFORMACIJE SADRŽANE U PROSPEKTU

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu su: VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., matični broj 080623028, OIB 69568343122, sjedište: Zagreb, Savska 144a (Izdavatelj).

Članovi nadzornog odbora:
Rok Moljk, Republika Slovenija, rođen 20.04.1968., OIB 39131353662, putovnica broj PB0601335;
Pero Ćosić, Republika Hrvatska, rođen 27.10.1959., OIB 42845016094;
Iris Vencelj, Republika Slovenija, rođena 11.10.1970., OIB 46620175396, putovnica broj P00346042;
Katrca Rangus, Republika Slovenija, rođena 19.11.1970., OIB 55283375522, putovnica broj PB0712586;
Dino Braš, Republika Hrvatska, rođen 06.10.1969., OIB 25683340377.

Članovi nprave:
Tibor Kralj, predsjednik uprave, rođen: 29.11.1969.
Kristina Cvitanović-Zorić, član uprave, rođena: 18.05.1969.

### 26.2. IZJAVA ODGOVORNIH OSOBA

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu izjavljuju: "Poduzevši sve potrebne mjere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije u Prospektu u skladu s činjenicama te da činjenice koje bi mogle utjecati na potpunost i istinitost prospekta nisu izostavljene“.

Potpisnici izjave

Tibor Kralj, predsjednik uprave

Kristina Cvitanović-Zorić, član uprave

Rok Moljk, predsjednik nadzornog odbora

Pero Ćosić, zamjenik predsjednika nadzornog odbora

Iris Vencelj, član nadzornog odbora

Dino Braš, član nadzornog odbora

Katrca Rangus, član nadzornog odbora

## 27. ČIMBENICI RIZIKA ZA VRIJEDNOSNE PAPIRE

Investitor u dionice Izdavatelja izložen je riziku promjene cijene dionice. Svaki investitor mora biti svjestan da na tržištu postoji rizik da investitor neće moći prodati svoje dionice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni. Vlasnik dionice je izložen riziku nepovoljnog kretanja tržišne cijene dionice. Tržišna cijena dionice Izdavatelja je promjeniva i njezin rast ili pad može biti rezultat nekoliko faktora uključujući razliku između rezultata koje Izdavatelj ostvari i prognoze analitičara; važnih ugovora; pripajanja i spajanja, strateških partnerstva koja uključuju Izdavatelja ili njegove konkurente; fluktuacije financijskog stanja i rezultata poslovanja; te opću promjenjivost cijena na Zagrebačkoj burzi te likvidnosti tržišta kapitala.

Likvidnost trgovanja dionicom Izdavatelja je jako niska, u prvih devet mjeseci 2012. godine nije zabilježen promet dionicom Izdavatelja na Zagrebačkoj burzi, te sukladno tome značajnije transakcije mogu imati velik utjecaj na kretanje cijene Dionice (pozitivan i negativan).

Ne može se jamčiti da će Izdavatelj imati raspoloživih sredstava za isplatu dividende u budućnosti. Isplata dividende, kao i iznosi budućih isplata dividende, ako ih bude, ovisit će o budućim prihodima, profitabilnosti poslovanja, financijskom položaju i novčanom tijeku Izdavatelja.

## 28. KLJUČNE INFORMACIJE

### 28.1. IZJAVA O KAPITALU

Po mišljenju Izdavatelja kapital Izdavatelja dovoljan je za podmirenje njegovih trenutnih obveza.

### 28.2. IZJAVA O KAPITALIZACIJI I ZADUŽENOSTI

Izdavatelj se financira dioničarskim kapitalom. Izdavatelj nema u planu u budućnosti se financirati zaduživanjem na tržištu kapitala ili ostalim tuđim izvorima sredstava. Dio upravne zgrade je nabavljen financijskim najmom na desetogodišnje razdoblje. Ukupni iznos dugoročnih izvora sredstava sačinjen od kapitala i dugoročnog financijskoj najma na dan 30.09.2012. godine:

Prikaz kapitalizacije i zaduženosti na 30. rujan 2012.

| | **30. rujan 2012.** |
|---|---|
| **KAPITALIZACIJA I ZADUŽENOST** | |
| **Ukupna kratkoročni dug** | **180** |
| - Zajamčeni (opis vrste garancije) | - |
| - Osigurani (opis vrste imovine) - tekuće dospjeće obveze po financijskom najmu poslovnog prostora u Zagrebu | 180 |
| - Nezajamčeni/Neosigurani | - |
| **Ukupna dugoročni dug (isključuje tekuće dospjeće dugoročnog duga)** | **1.560** |
| - Zajamčeni (opis vrste garancije) | - |
| - Osigurani (opis vrste imovine) - obveze po financijskom najmu poslovnog prostora u Zagrebu | 1.560 |
| - Nezajamčeni/Neosigurani | - |
| **Kapital:** | |
| a. Vlastiti kapital (Temeljni kapital +Preneseni gubitci+Gubitak tekućeg razdoblja) | 21.329 |
| b. Zakonska pričuva | - |
| c. Ostale pričuve (Revalorizacijska rezerva + Ostale pričuve) | 8.293 |
| **NETO ZADUŽENOST** | |
| A. Novac | 699 |
| B. Novčani ekvivalent (pojedinosti) | - |
| C. Vrijednosni papiri namjenjeni prodaji i trgovanju | 5.536 |
| **D. Likvidnost (A) + (B) + (C)** | **6.235** |

| | | |
|---|---|---|
| E. | Kratkoročna financijska potraživanja | 106 |
| F. | Kratkoročni dug banci | - |
| G. | Kratkoročni dio dugoročnog duga | 180 |
| H. | Ostali tekući financijski dug | - |
| **I.** | **Kratkročni financijski dug (F) + (G) + (H)** | **180** |
| **J.** | **Kratkoročni neto dug (I) ~ (E) ~ (D)** | **(6.161)** |
| K. | Dugoročni zajmovi banke | - |
| L. | Obveznice | - |
| M. | Ostali dugoročni zajmovi – obveze po financijskom najmu | 1.560 |
| **N.** | **Dugoročna financijska zaduženost (K) + (L) + (M)** | **1.560** |
| **O.** | **Neto financijska zaduženost (J) + (N)** | **(4.601)** |

Izvor: Izdavatelj

Društvo ima potencijalne obveze u smislu izdanih instrumenata naplate u sklopu operativnog poslovanja. Ne postoji vjerojatnosti da bi mogle značajne obveze proizaći iz navedenog.

Društvo se zbog svoje djelatnosti izlaže tužbama oštećenika u sklopu svog operativnog poslovanja. Ne postoji vjerojatnost značajnih utjecaja navedenog na obveze Društva. Rezervacije za sudske sporove po nastalim štetama su provedene u okviru pričuva šteta. Uprava smatra da su rezervacije dostatne.

Protiv Izdavatelja se vode tri radna spora ukupne vrijednosti potraživanja 40 tisuća kuna. Uprava Društva smatra da neće nastupiti obveze za Društvo te nije formirala rezervaciju po ovoj osnovi. Procjena je potkrijepljena mišljenjem odvjetnika.

### 28.3. INTERESI PRAVNIH/FIZIČKIH OSOBA U SVEZI S IZDAVANJEM/PONUDOM

Postojeći neposredni većinski dioničar VELEBIT USLUGE d.o.o., odnosno posredni većinski dioničar POZAVAROVALNICA SAVA d.d. ima interes zadržati vladajući položaj u Izdavatelju na način da njegov udio u temeljnom kapitalu ne bude manji od dosadašnjeg udjela od 51,14%.

Ne postoji stvarni ili potencijalni sukob interesa trećih osoba u svezi s izdavanjem/ponudom dionica.

### 28.4. RAZLOZI ZA PONUDU I KORIŠTENJE SREDSTAVA

Sredstva prikupljena postupkom povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja javnom ponudom bit će korištena za obavljanje redovne djelatnosti Izdavatelja. Nadalje, sukladno odredbama Zakona o osiguranju Izdavatelj je u obvezi održati adekvatnost kapitala najmanje u visini iznosa minimalnog kapitala propisanog odredbama Zakona o osiguranju. Kako bi zadovoljilo taj uvijet Izdavatelj će prikupljenim sredstvima I njihovim ulaganjima, sukladno pozitivnim propisima održati propisanu razinu adekvatnosti kapitala u budućem razdoblju.

## 29. INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA-DIONICAMA

### 29.1. OPIS RODA I SERIJE VRIJEDNOSNIH PAPIRA

Oznaka dionice: VZIO-R-A, ISIN: HRVZIORA0001.

Dionice nemaju serijskih ni kontrolnih brojeva.

### 29.2. BROJ PONUĐENIH DIONICA I NJIHOVE KARAKTERISTIKE

Izdavanje do najviše 400.000 redovnih dionica na ime, u nematerijaliziranom obliku, oznake VZIO-R-A, bez nominalnog iznosa.

### 29.3. OPIS PRAVA KOJE DAJU DIONICE

Redovne dionice daju pravo glasa na glavnoj skupštini Izdavatelja, pravo na obaviještenost o poslovanju Izdavatelja, pravo na isplatu dijela dobiti izdavatelja, pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske odnosno stečajne mase.

Svaka redovna dionica daje pravo na jedan glas na glavnoj skupštini Izdavatelja.

Opisana prava i procedura njihovih izvršavanja se izvršavaju sukladno Zakonu o trgovačkim društvima.

### 29.4. PLAN NOVIH IZDANJA DIONICA IZDAVATELJA

Izdavatelj ne planira nova izdanja dionica tijekom 2013. godine.

### 29.5. NAZNAKA OBVEZE PREUZIMANJA IZDAVATELJA SUKLADNO ODREDBAMA ZAKONA O PREUZIMANJU DIONIČKIH DRUŠTAVA

Na temelju Odluke glavne skupštine Izdavatelja od 23.07.2012. o povećanju temeljnog kapitala Izdavatelja glavna skupština Izdavatelja (ciljno društvo) odobrila je stjecateljima stjecanje dionica s pravom glasa ciljnog društva bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, ako bi predmetnim stjecanjem dionica s pravom glasa za stjecatelje nastala obveza objavljivanja ponude za preuzimanje, sve u skladu s odredbama članka 14. stavka 1. točke 3. Zakona o preuzimanju dioničkih društava.

### 29.6. NAZNAKA JE LI SE U PRETHODNE DVIJE GODINE DOGODILO PREUZIMANJE IZDAVATELJA SUKLADNO ODREDBAMA ZAKONA O PREUZIMANJU DIONIČKIH DRUŠTAVA

U prethodne dvije godine nije utvrđena obveza preuzimanja Izdavatelja sukladno odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava.

### 29.7. POREZI I DRUGA DAVANJA U SVEZI S DIONICAMA

Pravne osobe, imatelji dionica, ukoliko izdavatelji čijih su dionica oni vlasnici isplate dividendu odnosno izglasaju na skupštini dioničara, ta ista divdenda se priznaje kao prihod u njihovim poslovnim knjigama ali je izuzeta do plaćanja poreza na dobit s obzirom da je na dobit izdavatelja iz koje je isplaćena dividenda već obračunat i plaćen porez na dobit. Kapitalni dobici se oporezuju porezom na dobit i priznaju kao prihodi, a nerelizirani gubici su porezno nepriznati rashodi sve do realizacije, odnoso prodaje dionica kada se porezno priznaju kao rashod.
Fizičke osobe ne plaćaju porez na dohodak na ostvarene kapitalne dobitke od dionica ili dividene.

### 29.8. OPIS SVIH OGRANIČENJA U SVEZI SLOBODNE PRENOSIVOSTI VRIJEDNOSNIH PAPIRA

Statutom Izdavatelja nisu propisana ograničenja u svezi slobodne prenosivosti vrijednosnih papira.

## 30. UVJETI PONUDE

### UVJETI, POSTUPAK, VRIJEME UPISA I UPLATE, PLAN DISTRIBUCIJE I ALOKACIJE, CIJENA DIONICE TE PROVEDBA PONUDE

Na temelju Odluke o glavne skupštine Izdavatelja od 23.07.2012. o povećanju temeljnog kapitala Izdavatelja temeljni kapital Izdavatelja povećava se javnom ponudom, uplatom u novcu. Povećanje temeljnog kapitala provodi se javnom ponudom dionica, s mjerilom uspješnosti 50%, a provodi se uplatom u novcu, bez isključenja prava prvenstva sadašnjim dioničarima Izdavatelja, sukladno članku 308. Zakona o trgovačkim društvima.

Temeljni kapital povećava se sa iznosa od 26.400.000,00 kuna, za iznos do najviše 16.000.000,00 kuna, na iznos do najviše 42.400.000,00 kn, izdavanjem do najviše 400.000 redovnih dionica na ime, u nematerijaliziranom obliku, bez nominalnog iznosa.
Dionice će se upisivati pisanom izjavom (Upisnica). Upis dionica vršit će se u sjedištu Izdavatelja: Zagreb, Savska cesta 144a.
Dionice se izdaju po cijeni od 40,00 kn (četrdesetkuna) po jednoj redovnoj dionici.

Upis i uplata dionica vršit će se u dva kruga:

- **u prvom krugu** pravo upisa Dionica imaju **postojeći dioničari** Izdavatelja, koji će biti dioničari u Izdavatelju na dan objave javnog poziva na upis .U prvom krugu dionice se upisuju 14 (četrnaest) dana odnosno od 06.11.2012. do zaključno 19.11.2012. s tim da će i u javnom pozivu na upis dionica biti naznačeno mjesto i vrijeme u kojem se dionice mogu upisati putem Upisnica. Upisane dionice postojeći dioničari dužni su uplatiti u roku od 8 (osam) dana od dana koji slijedi po danu završetka upisa dionica u prvom krugu
- **u drugom krugu** pravo upisa svih preostalih Dionica koje nisu upisane u prvom krugu po postojećim dioničarima Izdavatelja imaju pravne ili fizičke osobe koje upis Dionica u drugom krugu mogu izvršiti u roku od 3 (tri) dana od dana javnog poziva na upis Dionica u drugom krugu. Upis dionica u drugom krugu trajat će 3 (tri) dana odnosno od 30.11.2012. do zaključno 02.12.2012. s tim da će i u javnom pozivu na upis dionica biti naznačeno mjesto i vrijeme u kojem se dionice mogu upisati putem Upisnica. Upisane Dionice investitori koji su upisali Dionice u drugom krugu dužni su uplatiti u roku od 8 (osam) dana od dana koji slijedi po danu završetka upisa Dionica u drugom krugu.

Poziv na upis i uplatu bit će objavljen u dnevnim novinama Poslovni dnevnik, na HINA-i te na internet stranicama društva www.velebit-osiguranje.hr, a obavijest o istom dostavit će se i Zagrebačkoj burzi www.zse.hr te u Službeni registar propisanih informacija pri Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga.

Prospekt će se objaviti na internet stranicama društva po zaprimanju rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga o odobrenju prospekta te na internet stranicama Zagrebačke burze www.zse.hr, a isti se može besplatno dobiti u sjedištu Izdavatelja, kao i besplatno naručiti od Izdavatelja poštom. Obavijest o objavi Prospekta javno će se objaviti i putem HINA-e te će se ista dostaviti i u Službeni registar propisanih informacija pri Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga.

Postojećim dioničarima Društva omogućit će se upis i uplata Dionica do ukupno 400.000 Dionica, odnosno do 100% ukupnog broja ovom javnom ponudom ponuđenih Dionica.

Ako postojeći dioničari Izdavatelja u prvom krugu upišu više od 400.000 Dionica, svakom postojećem dioničaru proporcionalno će se smanjiti broj Dionica koje pojedini postojeći dioničar ima pravo upisati i uplatiti, s tim da će se broj Dionica za pojedinog postojećeg dioničara u slučaju da se kod proporcionalne diobe neće dobiti cijeli broj na niži cijeli broj zaključivati iznosi od 0,0001 do 0,5000, a od 0,5001 do 0,9999 na viši cijeli broj Dionica. Eventualno više uplaćena sredstva u odnosu na upisane Dionice Izdavatelj je dužan vratiti na račun investitora u roku od 8 (osam) dana od dana koji slijedi po danu završetka roka za uplatu dionica u prvom krugu.

Ako u drugom krugu bude upisano više Dionica od preostalog iznosa koji nisu upisali postojeći dioničari Izdavatelja, uprava Izdavatelja će izvršiti odgovarajuću alokaciju Dionica na način da svakom upisniku (investitoru) dionica u drugom krugu pripadne proporcionalni dio preostalih dionica u odnosu na ukupni upisani broj dionica u drugom krugu s tim da će se broj Dionica za pojedinog investitora u ovoj kategoriji u slučaju da se kod proporcionalne diobe neće dobiti cijeli broj na niži cijeli broj zaključivati od 0,0001 do 0,5000, a od 0,5001 do 0,9999 na viši cijeli broj Dionica. Eventualno više uplaćena sredstva u odnosu na upisane Dionice Izdavatelj je dužan vratiti na račun investitora u roku od 8 (osam) dana od dana koji slijedi po danu završetka roka za uplatu dionica u drugom krugu.

Uspješnost upisa i uplate Dionica te točan iznos povećanja temeljnog kapitala utvrđuje se prema stanju upisa i uplata na dan završetka roka za upis i uplatu Dionica, u narednom roku od 3 (tri) dana. Izdanje dionica bit će uspjelo ako se u naprijed utvrđenom roku za upis i uplatu, upiše i uplati najmanje 50% (pedeset) prospektom ponuđenih Dionica. Tako utvrđeni ukupni iznos uspjelog izdanja predstavlja ujedno i točan iznos povećanja temeljnog kapitala Društva izdavanjem novih Dionica.

Uprava Izdavatelja će uz suglasnost nadzornog odbora utvrditi uspješnost izdanja Dionica, točan iznos povećanja temeljnog kapitala i točan broj novih redovnih dionica, bez nominalnog iznosa.

Rezultati javne ponude bit će objavljeni u narednom roku od 6 (šest) dana po isteku 3 (trećeg) dana utvrđenja uspješnosti upisa i uplate dionica i to na internet stranicama www.velebit-osiguranje.hr , www.zse.hr , www.hina.hr , te će se rezultati javne ponude dostaviti i u Službeni registar propisanih informacija pri Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, a dionice će biti isporučene na račun investitora koji se vodi pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. po upisu povećanja temeljnog kapitala u sudskom registru, a najkasnije u roku od 8 mjeseci od dana održanja glavne skupštine.

U slučaju neuspjelog izdanja Izdavatelj će u roku od 7 (sedam) dana od dana zaključenja izdanja ulagateljima vratiti uplaćena sredstva.

Ponuda se ne može opozvati. Nije predviđena mogućnost povlačenja prihvata ponude.

Izdavatelju je poznato da će većinski dioničar VELEBIT USLUGE d.o.o. uplatiti iznos od 8.000,000,00 kn odnosno 200.000 ponuđenih dionica.
Uprava Izdavatelja kao i članovi Nadzornog odbora Izdavatelja neće upisivati i uplaćivati Nove redovne dionice Izdavatelja ponuđene javnom ponudom.

Izdavatelj svoje obveze prema vlasnicima vrijednosnih papira podmiruje putem poslovne banke: PODRAVSKA BANKA d.d., Koprivnica, Opatička 3 ili putem SREDIŠNJEG KLIRINŠKOG DEPOZITARNOG DRUŠTVA d.d., Zagreb, Heinzelova 62a.

Uplata dionica vrši se na poseban račun otvoren kod Podravske banke d.d., Koprivnica broj **2386002-1510012534.**

Osobe koje sudjeluju u javnoj ponudi u svojstvu koordinatora-zaposlenika Izdavatelja su Melita Markovinović, direktor samostalne službe pravnih poslova i Tonči Grgičević, direktor sektora računovodstva i financija.

***U nastavku slijedi primjer upisnice-1. KRUG:***

**Tvrtka dioničara/Ime i prezime:** _____

**Adresa:** _____

**MB/JMBG/OIB:** _____

**Oznaka/broj vlasnika računa u**
**Središnjem klirinškom depozitarnom društvu** (ako posjeduje)**:**_____

---

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d.**
**10000 Zagreb, Savska 144 a**

**U P I S N I C A**

Glavna skupština društva VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJA d.d. (u daljnjem tekstu: Društvo) donijela je dana 23.07.2012. Odluku o povećanju temeljnog kapitala Društva javnom ponudom, uplatom u novcu (dalje u tekstu: Odluka), kojom se temeljni kapital Društva povećava sa iznosa od 26.400.000,00 kuna, za iznos do najviše 16.000.000,00 kuna, na iznos do najviše 42.400.000,00 kn, izdavanjem do najviše 400.000 redovnih dionica na ime, u nematerijaliziranom obliku, bez nominalnog iznosa (u daljnjem tekstu: Nove redovne dionice).

Nove redovne dionice se izdaju javnom ponudom s mjerilom uspješnosti 50% (pedesetposto) po cijeni od 40,00 kn (sto kuna) po Novoj redovnoj dionici.

Dioničarima Društva – imateljima redovnih dionica koje glase na ime, oznake VZIO-R-A, upisanima u depozitorij Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. na dan donošenja Odluke, nije isključeno pravo prvenstva pri upisu Novih redovnih dionica u dijelu koji odgovara njihovom udjelu u temeljnom kapitalu Društva koji otpada na redovne dionice, sukladno članku 308. Zakona o trgovačkim društvima.

Nove redovne Dionice upisuju se ovom pisanom izjavom ("Upisnica").

Upis i uplata Novih redovnih dionica vrši se u dva kruga:

- **u prvom krugu** pravo upisa dionica imaju **postojeći dioničari** Društva, koji će biti dioničari u Društvu na dan objave javnog poziva na upis. U prvom krugu dionice se upisuju 14 dana dana, odnosno od 06.11.2012. do zaključno 19.11.2012. Postojećim dioničarima Društva omogućit će se upis i uplata Dionica do ukupno 400.000 Dionica, odnosno do 100% ukupnog broja ovom javnom ponudom ponuđenih Dionica. Upisane dionice postojeći dioničari Društva dužni su uplatiti u roku od 8 (osam) dana od dana koji slijedi po danu završetka upisa dionica u prvom krugu, dakle zaključno do 27.11.2012.

- **u drugom krugu** pravo upisa svih preostalih Dionica koje nisu upisane u prvom krugu po postojećim dioničarima Društva imaju pravne ili fizičke osobe koje upis Dionica u drugom krugu mogu izvršiti u roku od 3 (tri) dana od dana javnog poziva na upis Dionica u drugom krugu. Upisane Dionice investitori koji su upisali Dionice u drugom krugu dužni su uplatiti u roku od 8 (osam) dana od dana koji slijedi po danu završetka upisa Dionica u drugom krugu.

Ovim Upisnicom, kao postojeći dioničar Društva upisujem:

**** _____ ****

Novih redovih dionica, koje glase na ime,
bez nominalnog iznosa

odnosno u ukupnom iznosu od

**** _____ kuna ****

te se obvezujem uplatiti Nove redovne dionice koje su ovime upisane, uplatom u novcu u iznosu od 40,00 kuna po Novoj redovnoj dionici odnosno u ukupnom iznosu od _____ kuna, pod uvjetima koji su određeni u Odluci, najkasnije do 27.11.2012. godine na račun otvoren kod Podravske Banke d.d. broj **2386002-1110063435** uz navođenje svog matičnog broja (JMBG/MB), u pozivu na broj na uplatnici kojom se vrši uplata upisanih dionica.

Ovime izjavljujem/o da sam/smo upoznat/i s činjenicom u slučaju da postojeći dioničari Društva upišu više od 100% (stoposto) ukupnog broja javnom ponudom ponuđenih dionica, izvršit će se alokacija dionica, sukladno kriteriju navedenom u prospektu ove javne ponude. Eventualno više uplaćena sredstva u odnosu na upisane dionice Društvo je dužno vratiti na račun investitora u roku od 8 (osam) dana od dana koji slijedi po danu završetka roka za uplatu dionica u prvom krugu.

Ova Upisnica neće obvezivati ako povećanje temeljnog kapitala ne bude upisano u sudski registar nadležnog Trgovačkog suda u Zagrebu u roku od 8 mjeseci od dana donošenja Odluke, te će se svaki iznos plaćen od dioničara u skladu s Upisnicom vratiti dioničarima. U takvom slučaju iznos uplaćenog uloga doznačit će se dioničarima u roku od 7 dana od isteka spomenutog roka.

Na ovu Upisnicu primjenjuju se pozitivni zakonski propisi Republike Hrvatske.

U Zagrebu, _____. godine.

_____
[potpis/pečat]

***U nastavku slijed primjer upisnice-2. KRUG:***

**Tvrtka dioničara/Ime i prezime:** _____

**Adresa:** _____

**MB/JMBG/OIB:** _____

**Oznaka/broj vlasnika računa u**
**Središnjem klirinškom depozitarnom društvu** (ako posjeduje)**:** _____

---

**VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d.**
**10000 Zagreb, Savska 144 a**

**U P I S N I C A**

Glavna skupština društva VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJA d.d. (u daljnjem tekstu: Društvo) donijela je dana 23.07.2012. Odluku o povećanju temeljnog kapitala Društva javnom ponudom, uplatom u novcu (dalje u tekstu: Odluka), kojom se temeljni kapital Društva povećava sa iznosa od 26.400.000,00 kuna, za iznos do najviše 16.000.000,00 kuna, na iznos do najviše 42.400.000,00 kn, izdavanjem do najviše 400.000 redovnih dionica na ime, u nematerijaliziranom obliku, bez nominalnog iznosa (u daljnjem tekstu: Nove redovne dionice).

Nove redovne dionice se izdaju javnom ponudom s mjerilom uspješnosti 50% (pedesetposto) po cijeni od 40,00 kn (sto kuna) po Novoj redovnoj dionici.

Dioničarima Društva – imateljima redovnih dionica koje glase na ime, oznake VZIO-R-A, upisanima u depozitorij Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. na dan donošenja Odluke, nije isključeno pravo prvenstva pri upisu Novih redovnih dionica u dijelu koji odgovara njihovom udjelu u temeljnom kapitalu Društva koji otpada na redovne dionice, sukladno članku 308. Zakona o trgovačkim društvima.

Nove redovne Dionice upisuju se ovom pisanom izjavom ("Upisnica").

Upis i uplata Novih redovnih dionica vrši se u dva kruga:

- **u prvom krugu** pravo upisa dionica imali su **postojeći dioničari** Društva, koji su dioničari u Društvu na dan objave javnog poziva na upis, a bio im je omogućen upis i uplata Dionica do ukupno 400.000 Dionica, odnosno do 100% ukupnog broja ovom javnom ponudom ponuđenih Dionica.
- **u drugom krugu** pravo upisa svih preostalih dionica koje nisu upisane u prvom krugu po postojećim dioničarima Društva, odnosno ukupno _____ dionica, brz nominalnog iznosa, odnosno ukupno _____ **kn** imaju pravne ili fizičke osobe. Upis dionica u drugom krugu trajat će 3 (tri) dana odnosno od 30.11.2012. do zaključno 02.12.2012. Upisane dionice investitori koji su upisali dionice u drugom krugu dužni su uplatiti u roku od 8 (osam) dana od dana koji slijedi po danu završetka upisa dionica u drugom krugu.

Ovim Upisnicom upisujem/o:

**** _____ ****

Novih redovih dionica, koje glase na ime,
bez nominalnog iznosa,
odnosno u ukupnom iznosu od

**** _____ kuna****

te se obvezujem/o uplatiti Nove redovne dionice koje su ovime upisane, uplatom u novcu u iznosu od 40,00 kuna po Novoj redovnoj dionici, pod uvjetima koji su određeni u Odluci, najkasnije do 10.12.2012. godine na račun otvoren kod PODRAVSKE BANKE d.d. broj **2386002-1110063435** uz navođenje svog matičnog broja (MB/JMBG), u pozivu na broj na uplatnici kojom se vrši uplata upisanih dionica.

Ovime izjavljujem/o da sam/smo upoznat/i s činjenicom da će se u slučaju da se upiše više od ukupnog broja javnom ponudom ponuđenih dionica, izvršiti alokacija dionica, sukladno kriteriju navedenom u prospektu ove javne ponude. Eventualno više uplaćena sredstva u odnosu na upisane dionice Društvo je dužno vratiti na račun investitora u roku od 8 (osam) dana od dana koji slijedi po danu završetka roka za uplatu dionica u drugom krugu.

Ova Upisnica neće obvezivati ako povećanje temeljnog kapitala ne bude upisano u sudski registar nadležnog Trgovačkog suda u Zagrebu u roku od 8 mjeseci od dana donošenja Odluke, te će se svaki iznos plaćen od dioničara u skladu s Upisnicom vratiti dioničarima. U takvom slučaju iznos uplaćenog uloga doznačit će se dioničarima u roku od 7 dana od isteka spomenutog roka.

Na ovu Upisnicu primjenjuju se pozitivni zakonski propisi Republike Hrvatske.

U Zagrebu, _____ 2012. godine.

_____

[potpis/pečat]

## 31. UVRŠTENJE I TRGOVANJE

Nove redovne dionice Izdavatelja bit će predmetom Zahtjeva za uvrstenje na Redovito tržište Zagrebačke burze, unutar jedne godine od dana izdavanja ovog prospekta, a iste će se uvrstiti nakon odobrenja prospekta uvrštenja od strane HANFE te odluke Zagrebačke burze o uvrštenju.

Ranije izdane dionice izdavatelja odnosno 660.000 dionica uvrštene su na Redovito tržište Zagrebačke burze dana 21.09.2009. pod oznakom VZIO-R-A, ISIN HRVZIORA0001.

Ne postoje osobe koje su se obvezale da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju.

Nije predviđena mogućnost stabilizacije cijena.

## 32. IMATELJI DIONICA KOJI PRODAJU DIONICE

Ne postoje osobe koje nude dionice Izdavatelja te s tim u vezi ni “lock up” sporazumi.

## 33. TROŠKOVI IZDANJA/PONUDE

Izdavatelj procjenjuje troškove izdanja/ponude na 50.000,00 kn.

## 34. PROMJENE U OMJERIMA UDJELA IMATELJA DIONICA

### 34.1. PREDVIĐENE PROMJENE U UDJELIMA IMATELJA DIONICA

Postojeći većinski dioničar VELEBIT USLUGE d.o.o. upisat će i uplatiti 200.000 dionica Izdavatelja što bi predstavljalo 62,50 % učešća u temeljnom kapitalu Izdavatelja, pod uvjetom da će se upisati svih 400.000 dionica.

Dioničari UNIMONT d.o.o. i PODRAVSKA BANKA d.d. imaju učešće u temeljnom kapitalu Izdavatelja od 5,303% odnosno 5% te bi se učešće moglo smanjiti ukoliko ne iskoriste pravo prvenstva pri upisu i uplati novih dionica.

Ostali postojeći dioničari Izdavatelja imaju učešće u temeljnom kapitalu Izdavatelja ispod 5%, slijedom čega, ukoliko ne iskoriste pravo prvenstva pri upisu i uplati novih dionica, postotak ućešća u temeljnom kapitalu Izdavatelja i nadalje će ostati ispod 5%.

## 35. DODATNE INFORMACIJE

Izdavatelj nije uključivao mišljenje ili izvješće koje bi izradila treća osoba kojoj se pripisuje status stručnjaka.

Izvori o čimbenicima rizika na hrvatskom tržištu kapitala (poglavlje 5.1.) su www.zse.hr i www.fondovi.hr

Izvori o informacijama o statusu dioničara u Izdavatelju članova uprave i nadzornog odbora (poglavlje 17.2.), opisu svih aranžmana u svezi s radničkim dioničarstvom (poglavlje 17.3), popisu dioničara Izdavatelja koji čine učešće od 5% i više u temeljnom kapitalu Izdavatelja (poglavlje 18.1) i transakcijama povezanih osoba-odnosi s ključnim poslovodstvom (poglavlje 19b) je izlist s računa Izdavatelja koji se vodi pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d.
Navedene informacije su točno prenesene i prema saznanju Izdavatelja i koliko se može potvrditi na temelju informacija koje je objavila gore navedena treća osoba nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netočne ili obmanjujuće.

## 36. REDOSLJED TOČAKA PROSPEKTA SUKLADNO PRAVILNIKU I i II

### PRAVILNIK I


| BR. | SADRŽAJ | STRANICA |
|---|---|---|
| 2. | Odgovorne osobe | 10 |
| 3. | Osobe zadužene za reviziju financijskih informcija | 11 |
| 4. | Izabrane financijske informacije | 12 |
| 5. | Čimbenici rizika | 18 |
| 6. | Informacije o izdavatelju | 26 |
| 7. | Pregled poslovanja | 29 |
| 8. | Organizacijska struktura | 32 |
| 9. | Nekretnine, pogoni i oprema | 34 |
| 10. | Poslovni i financijski pregled | 36 |
| 11. | Izvori sredstava | 47 |
| 12. | Istraživanje i razvoj, patent i licence | 48 |
| 13. | Informacija o trendovima | 48 |
| - | Predviđanja ili procjene dobiti | - |
| 14. | Upravna, rukovodeća i nadzorna tijela i više poslovodstvo | 49 |
| 15. | Naknade i pogodnosti | 57 |
| 16. | Praksa uprave | 58 |
| 17. | Zaposlenici | 59 |
| 18. | Većinski dioničari | 61 |
| 19. | Transakcije povezanih strana | 62 |
| 20. | Finacijski podaci o imovini, obvezama, financijskom položaju, te dobicima i gubicima Izdavatelja | 64 |
| 21. | Dodatne informacije | 327 |
| 22. | Značajni ugovori | 329 |
| 23. | Informacije čiji su izvor treće osobe i izjave stručnjaka | 330 |
| 24. | Dokumenti dostupni na pregled | 330 |
| 25. | Informacije o udjelima | 330 |


### PRAVILNIK II


| BR. | SADRŽAJ | STRANICA |
|---|---|---|
| 26. | Informacija o vrijednosnim papirima i odgovorne osobe | 331 |
| 27. | Čimbenici rizika | 332 |
| 28. | Ključne informacije | 332 |
| 29. | Informacije o vrijednosnim papirima-dionicama | 333 |
| 30. | Uvjeti ponude | 334 |
| 31. | Uvrštenje i trgovanje | 341 |
| 32. | Imatelji dionica koji prodaju dionice | 341 |
| 33. | Troškovi izdanja/ponude | 341 |
| 34. | Promjene u omjerima udjela imatelja dionica | 341 |
| 35. | Dodatne informacije | 341 |