

# **VELEBIT OSIGURANJE d.d.**

Član Sava Re Grupe

Temeljem članka 300a. do 300d. Zakona o trgovačkim društvima, te temeljem članka 18. Zakona o računovodstvu, uprava VELEBIT OSIGURANJA d.d., Zagreb, Savska 144 a podnosi:

## **GODIŠNJE IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA O POSLOVANJU I STANJU DRUŠTVA VELEBIT OSIGURANJE d.d. UZ FINANSIJSKA IZVJEŠĆA DRUŠTVA ZA RAZDOBLJE 01.01.2015. DO 31.12.2015.**

VELEBIT OSIGURANJE d.d. (u dalnjem tekstu: Društvo) je 2015. godinom nastavilo s redovnim poslovanjem, ostvarujući poslovne rezultate sukladno poslovnom planu za 2015. godinu. Društvo je i nadalje prepoznatljivo, kako svojim imenom tvrtke tako i kao članica grupacije SAVA RE d.d. iz Ljubljane, Slovenija, koja svojom snagom tržišnog ugleda i kapitala, te rejtingom A- prema ocjeni Standard&Poor's daje jasnou potporu stabilnosti i neograničenosti poslovanja. Društvo i nadalje ostaje prepoznatljivo kao odgovorno, socijalno prihvaćeno, uz primjenu svih zakonskih i podzakonskih propisa u svom poslovanju. Društvo dijeli sudbinu opće situacije na tržištu osiguranja u Republici Hrvatskoj i gospodarskog okruženja u zemlji i regiji.

### **GOSPODARSKO I TRŽIŠNO OKRUŽENJE POSLOVANJA**

Osnovni problemi s kojima se susreće Republika Hrvatska u svom gospodarskom poslovanju kao što su:

- Visoki postotak nezaposlenosti (preko 18% radno aktivnog stanovništva)
- Stečajevi i predstečajni postupci brojnih trgovačkih društava te malih i srednjih fizičkih poduzetnika, te s time povezano dodatno povećanje postotka nezaposlenosti
- Kontinuirani pad poslovanja realnog sektora
- Nelikvidnost gospodarskih subjekata
- Neprovođenje strukturnih reformi, pogotovo u području jakog birokratskog državnog aparata
- Izostanak razvoja proizvodnih grana poslovanja
- Izostanak očekivanih ulaganja inozemnih investitora
- Neiskorištenost predpristupnih i pristupnih fondova Europske unije
- Visoki stupanj porezne opterećenosti poslodavaca
- Nerealan odnos radno aktivnog stanovništva i broja zaposlenika (1,3 : 1) koji su na neposrednom trošku državnog proračuna (umirovljenici, socijalni slučajevi) te brojni drugi faktori koji za posljedicu imaju:
- Pad kupovne moći stanovništva
- Insolventnost brojnih poslovnih subjekata

Što u konačnici ima za cilj i smanjenu mogućnost izdvajanja u osigurateljnu djelatnost, kao tercijarnu djelatnost.

Pojedinim aktivnostima Vlade Republike Hrvatske (2011.-2015.) u poreznom aspektu nastojalo se određenim poreznim rješenjima utjecati na povećanje kupovne moći stanovništva, na način da se povećaju neto primanja radnika, koji su taj vid „olakšanja“ trebali usmjeriti na potrošnju i kroz povećanu kupovnu moć povećati prihode državnog proračuna kroz porez na dodanu vrijednost (PDV), kao krajnji platitelji tog poreza.

Prema prognozama Europske komisije danim početkom 2015., očekivani rast BDP-a u 2015. godini trebao je iznositi 0,3%. No, prema posljednjim prognozama Europske komisije (11/2015), očekivani rast BDP-a u 2015. iznosit će 1,1%, 1,4% u 2016. godini, te 1,7% u 2017. godini. Usprkos navedenim prognozama treba zaključiti da se kvalitativan oporavak gospodarstva Republike Hrvatske, pod uvjetom nastavka sada postojećih pozitivnih trendova može očekivati tek u narednom razdoblju od 7-10 godina.

Na tržištu osiguranja Republike Hrvatske na kraju trećeg tromjesečja poslovala su 24 društva za osiguranje, od kojih su:

- 8 kompozitna društva
- 10 društava koja obavljaju samo neživotna osiguranja
- 6 društava koja obavljaju samo životna osiguranja.

Tržište osiguranja u Republici Hrvatskoj u neposrednoj je povezanosti s već prethodno navedenim lošim gospodarskim trendovima i faktorima koji na njega utječu. No, isto tako na tržište osiguranja utječu njegove specifičnosti koje se u posljednje vrijeme posebno ističu kroz postupak liberalizacije tržišta osiguranja od automobilske odgovornosti. Navedeni postupak liberalizacije u značajnom je dijelu utjecao na kontinuirani pad ukupne premije prethodnih (posljednjih) godina, s tim da možemo konstatirati da je taj utjecaj značajniji od utjecaja cjelokupnog negativnog poslovanja gospodarskog okruženja.

Stalni pad ukupnog volumena premije na tržištu osiguranja Republike Hrvatske bilježi se od 2009. godine, te je zaustavljen tek u trećem tromjesečju 2015. godine. Kada uspoređujemo podatke tržišta osiguranja Republike Hrvatske (prema podacima Hrvatskog ureda za osiguranje) zamjetno je da je značajniji pad volumena premije zabilježen u neživotnim osiguranjima, dok se tržište životnih osiguranja uglavnom stalno „održava“ na istom nivou. Osnovni razlog tome je već spomenuto uvođenje liberalizacije osiguranja od automobilske odgovornosti, ali isto tako i smanjenje volumena premije u ostalim vrstama neživotnih osiguranja (što je posljedica lošeg gospodarskog okruženja).

Držimo da je bitno istaknuti faktore prema kojima se mjeri jakost osigurateljnog sektora u pojedinoj državi. Prvi je učešće ukupnog volumena premije u bruto društvenom proizvodu. Na kraju 2014. godine učešće premije u Republici Hrvatskoj u BDP-u iznosio je 2,6%, dok je prosjek Europske unije 7,7%. Iz navedenog podatka vidljivo je da je osiguranje u direktnoj zavisnosti od ukupnosti gospodarskog stanja u zemlji, ali isto tako da je nivo „potrebe“ za osiguranjem u Republici Hrvatskoj vrlo nizak.

No, uz sve okolnosti tržišta aktivnosti Društva dovele su do ostvarenja primarnog zacrtanog cilja: ukupnog pozitivnog poslovanja Društva, uz redovitost ispunjavanja svih obveza Društva prema osiguranicima, te održavanju likvidnosti, solventnosti i kapitalne adekvatnosti Društva, te formiranja dostatnosti pričuva i njihovu disperziju sukladnu pozitivnim propisima.

## POSLOVNI REZULTATI

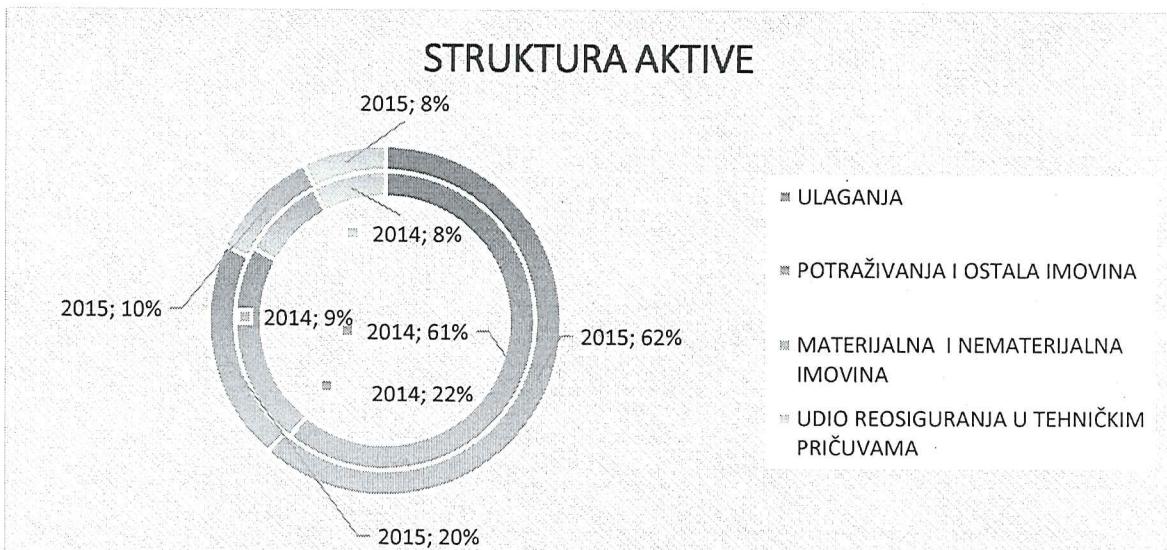
Društvo je u razdoblju od 01.01.2015. do 31.12.2015. ostvarilo ukupnu zaračunatu bruto premiju od 53.404 tisuća kuna, dok je zarađena premija ovog obračunskog razdoblja iznosila 43.572 tisuća kuna. Promatraljući osnovni segment poslovanja Društva u odnosu na prethodno razdoblje zaračunata bruto premija manja je za 3%, gdje je najznačajniji efekt na premijski prihod utjecaj smanjenja prosječne premije obveznog osiguranja od autoodgovornosti, što je u korelaciji su sa stanjem na tržištu osiguranja Republike Hrvatske.

Pažljivom politikom ulaganja, vodeći se načelima sigurnosti, likvidnosti, te diversifikacije ulaganja u skladu sa zakonskim propisima, prihodi od ulaganja u poslovnoj 2015. godini u skladu su s planovima Društva, te iznose 3.572 tisuće kuna, gdje se najveći dio finansijskih prihoda odnosi na prihod od kamata u iznosu od 3.229 tisuća kuna.

Neto izdaci za osigurane slučajeve iznosili su 17.504 tisuća kuna, što je 26% manje u odnosu na prethodnu godinu. Poslovni rashodi Društva iznosili su 29.298 tisuća kuna i u odnosu na isto razdoblje prethodne godine manji su za 8% uslijed stroge kontrole troškova. Optimizacija poslovnih rashoda jedan je od primarnih i permanentnih zadataka uprave Društva, budući je to jedan od bitnih parametara na koje uprava Društva može utjecati tijekom cijele poslovne godine.

Ukupni rezultat poslovanja, ostvarena dobit u iznosu od 34 tisuće kuna uprava Društva drži realnim u okviru mogućnosti tržišnog okruženja u kojem Društvo posluje, budući su poduzete sve aktivnosti na koje Društvo može utjecati da planirani konačni rezultat bude i ostvaren.

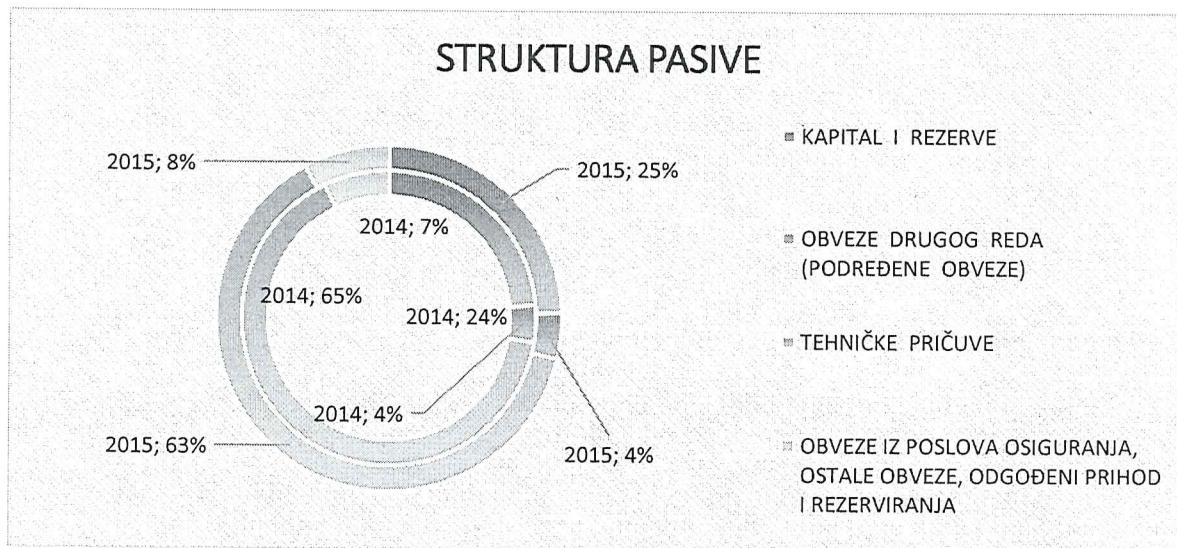
Ukupna ulaganja Društva manja su za 3.291 tisuću kuna, odnosno 4% pod utjecajem negativnog operativnog novčanog toka u 2015. godini, također smanjenje potraživanja Društva za 19%, odnosno 4.673 tisuće kuna uslijed smanjenja potraživanja od osiguranika utjecalo je na ukupno smanjenje aktive Društva za 6.791 tisuću kuna (5% YoY).



Na dan 31.prosinca 2015. ukupni kapital i rezerve Društva iznosile su 32.698 tisuća kuna što predstavlja smanjenje od 340 tisuće kuna ili 1% u odnosu na 31. prosinac 2014. godine, uslijed smanjenja revalorizacijske rezerve financijskih ulaganja.

Ukupne pričuve Društva smanjile su se za 7.098 tisuća kuna u odnosu na 2014. godinu (8% YoY), najvećim dijelom uslijed smanjenja pričuve šteta za 7.985 tisuća kuna.

Ukupne pričuve Društva, kao i imovina za pokriće tih pričuva na dan 31.12.2015. volumenom i strukturom u cijelosti su zadovoljavale uvjete propisane Zakonom o osiguranju i pripadajućim podzakonskim aktima.



### IZLOŽENOST I UPRAVLJANJE RIZICIMA

U obavljanju poslova osiguranja Društvo se izlaže riziku osiguranja i financijskom riziku. Rizik osiguranja se odnosi na neizvjesnost poslova osiguranja. Najznačajnije komponente rizika osiguranja su premijski rizik i rizik pričuva. U transakcijama sa financijskim instrumentima Društvo na sebe preuzima financijske rizike, koji uključuju tržišni rizik, kreditni rizik i likvidnosni rizik.

Društvo ima usvojene politike upravljanja rizicima, koje imaju za cilj smanjiti izloženost rizicima i njihovim potencijalnim negativnim posljedicama na poslovanje na najmanju razumnu razinu.

Ovo područje detaljno je analizirano u sklopu finansijskih izvještaja Društava pod bilješkom 4 i 5.

### CJENOVNI RIZIK

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost finansijskih instrumenata mijenjati zbog promjena cijena na tržištu (osim onih uzrokovanih valutnim rizikom i rizikom promjene kamatnih stopa), bez obzira jesu li te promjene prouzrokovane faktorima koji se odnose specifično na taj instrument ili njegova izdavatelja ili faktorima koji se odnose na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Društvo upravlja navedenim rizicima koristeći pristup koji stavlja u ravnotežu strukturu imovine i obveza, sagledavajući njihovu kvalitetu, diverzifikaciju, likvidnost i prinos.

## ***KREDITNI RIZIK***

Društvo upravlja kreditnim rizikom kroz redovite analize kreditnog rizika, odnosno procjene kreditne sposobnosti komitenata. Kako bi minimiziralo izloženost kreditnom riziku Društvo ugovara adekvatne instrumente osiguranja povrata. U cilju optimizacije naplate potraživanja Društvo kontinuirano unapređuje proces i tehnologiju naplate.

## ***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 na dnevnoj bazi prati rizik likvidnosti izračunom pokazatelja likvidnosti. Također, redovito se izrađuje plan priljeva i odljeva koji doprinosi učinkovitom upravljanju likvidnošću Društva.

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

## ***RIZIK NOVČANOG TOKA***

Društvo kontinuirano izrađuje projekcije vrijednosti i strukture imovine, kapitala i obveza za razdoblje budućih 5 godina na temelju procjena kretanja operativnog poslovanja, uzimaju u obzir komponente koje najviše utječu na vrijednost imovine Društva, kao što su prodaja, kretanja naplate potraživanja, kretanja visine obveza, kretanja osigurateljnih pričuva, promjene broja i strukture zaposlenih, kretanja prinosa od ulaganja.

Društvo redovito prati ostvarenje projekcija poslovanja u odnosu na planove Društva.

## **FINANSIJSKI INSTRUMENTI**

Društvo je obvezno ulagati novčana sredstva u finansijske instrumente i druge oblike i vrste ulaganja, te odrediti strategiju i taktiku ulaganja, načela, organizaciju, proceduru ulaganja, te postupak praćenja i izvješćivanja o ulaganjima, kako bi osiguralo adekvatno pokriće tehničke pričuve Društva, a sve sukladno Zakonu o osiguranju i Pravilniku 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 finansijskih instrumenata te načinu i rokovima izvješćivanja.

U cilju ispunjavanja obveza iz ugovora u osiguranju Društvo vodi računa o sigurnosti, likvidnosti i povrata na ulaganja, te se kontinuirano prati ročna i valutna usklađenost oblika ulaganja s obvezama Društva, što je detaljno opisano u bilješci 5 finansijskih izvještaja.

Područje finansijskih instrumenata, odnosno ulaganja Društva detaljno je opisano u bilješci 10 finansijskih izvještaja.

## **DOGAĐAJI NAKON KRAJA GODINE**

Dana 25. siječnja 2016. godine uprava Društva donijela je odluku o započinjanju procesa prekograničnog pripajanja sestrinskom Društvu Zavarovalnica Maribor d.d. iz Maribora, Slovenija, u skladu s odlukom matičnog društva Pozavarovalnica Sava d.d. o pripajanju osiguravajućih društava grupe SavaRe na prostoru EU.

## **AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA**

Društvo tijekom 2015. godine nije provodilo aktivnosti istraživanja i razvoja.

## **STJECANJE VLASTITIH DIONICA**

Društvo na dan 31. prosinca 2015. godine nema vlastitih dionica, niti ih je otkupljivalo tijekom 2015.

## **PRIMJENA KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA**

Statutom Društva utvrđen je pravni status, ustrojstvo i upravljanje u Velebit osiguranju d.d. te se uređuju druga pitanja značajna za poslovanje Velebit osiguranja d.d. i ostala pitanja sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Zakona o osiguranju.

U svom poslovanju Društvu se rukovodi odredbama Kodeksa korporativnog upravljanja.

### **Organji upravljanja Društvom su:**

- Uprava
- Nadzorni odbor
- Glavna skupština

Njihove ovlasti i odgovornosti određene su Statutom Društva, Zakonom o trgovačkim društvima i Zakonom o osiguranju.

Uprava Društva tijekom 2015. djelovala je u sastavu:

- DRAŽEN KULIĆ, predsjednik uprave
- KREŠIMIR VRBIĆ, članica uprave
- PRIMOŽ MOČIVNIK, prokurist

Nadzorni odbor Društva tijekom 2015. djelovao je u sastavu:

- MILAN VIRŠEK, predsjednik nadzornog odbora
- DRAGUTIN SOKAČIĆ, zamjenik predsjednika nadzornog odbora (do 25.8.2015)
- POLONA PIRŠ ŽUPANČIČ, članica nadzornog odbora
- HERMINA KASTELEC, zamjenica predsjednika nadzornog odbora (od 25.8.2015)
- JOSIP ŠEREMET, član nadzornog odbora (do 25.8.2015)

Revizorski odbor Društva tijekom 2015. godine djelovao je u sastavu:

- Milan Viršek, predsjednik Revizorskog odbora
- Polona Pirš Župančič, član Revizorskog odbora
- Andreja Rahne, član Revizorskog odbora

## **RAZVOJ DRUŠTVA U BUDUĆEM RAZDOBLJU**

Primarni cilj razvoja Društva u budućem razdoblju je održavanje dostignutog ukupnog pozitivnog rezultata poslovanja Društva temeljenog na svim kategorijama koje utječu na taj rezultat, kontrolom troškova poslovanja kroz optimizaciju poslovnih procesa i optimalnom strukturu zaposlenika, te postupnim povećanjem premijskog volumena uz kvalitetniju diversifikaciju portfelja, te veću zastupljenost ostalih vrsta osiguranja osim osiguranja vozila kroz implementaciju novih i inovativnih produkata, te povećanje produktivnosti vlastite prodajne mreže primarno orientirane na osiguranike fizičke osobe.

Zagreb, 1. ožujka 2016. godine

VELEBIT OSIGURANJE d.d.

Dražen Kulić,  
*Dražen Kulić*  
Predsjednik uprave

VELEBIT OSIGURANJE d.d.  
Zagreb 1)

Kresimir Vrbic  
*Kresimir Vrbic*  
Član uprave



# VELEBIT OSIGURANJE d.d.

Član Sava Re Grupe

Temeljem članka 300a. do 300d. Zakona o trgovačkim društvima, te temeljem članka 18. Zakona o računovodstvu, uprava VELEBIT OSIGURANJA d.d., Zagreb, Savska 144 a podnosi:

## GODIŠNJE IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA O POSLOVANJU I STANJU DRUŠTVA VELEBIT OSIGURANJE d.d. UZ FINANSIJSKA IZVJEŠĆA DRUŠTVA ZA RAZDOBLJE 01.01.2015. DO 31.12.2015.

VELEBIT OSIGURANJE d.d. (u dalnjem tekstu: Društvo) je 2015. godinom nastavilo s redovnim poslovanjem, ostvarujući poslovne rezultate sukladno poslovnom planu za 2015. godinu. Društvo je i nadalje prepoznatljivo, kako svojim imenom tvrtke tako i kao članica grupacije SAVA RE d.d. iz Ljubljane, Slovenija, koja svojom snagom tržišnog ugleda i kapitala, te rejtingom A- prema ocjeni Standard&Poor's daje jasnou potporu stabilnosti i neograničenosti poslovanja. Društvo i nadalje ostaje prepoznatljivo kao odgovorno, socijalno prihvaćeno, uz primjenu svih zakonskih i podzakonskih propisa u svom poslovanju. Društvo dijeli sudbinu opće situacije na tržištu osiguranja u Republici Hrvatskoj i gospodarskog okruženja u zemlji i regiji.

### **GOSPODARSKO I TRŽIŠNO OKRUŽENJE POSLOVANJA**

Osnovni problemi s kojima se susreće Republika Hrvatska u svom gospodarskom poslovanju kao što su:

- Visoki postotak nezaposlenosti (preko 18% radno aktivnog stanovništva)
- Stečajevi i predstečajni postupci brojnih trgovачkih društava te malih i srednjih fizičkih poduzetnika, te s time povezano dodatno povećanje postotka nezaposlenosti
- Kontinuirani pad poslovanja realnog sektora
- Nelikvidnost gospodarskih subjekata
- Nuprovođenje strukturnih reformi, pogotovo u području jakog birokratskog državnog aparata
- Izostanak razvoja proizvodnih grana poslovanja
- Izostanak očekivanih ulaganja inozemnih investitora
- Neiskorištenost predpristupnih i pristupnih fondova Europske unije
- Visoki stupanj porezne opterećenosti poslodavaca
- Nerealan odnos radno aktivnog stanovništva i broja zaposlenika (1,3 : 1) koji su na neposrednom trošku državnog proračuna (umirovljenici, socijalni slučajevi) te brojni drugi faktori koji za posljedicu imaju:
- Pad kupovne moći stanovništva
- Insolventnost brojnih poslovnih subjekata

Što u konačnici ima za cilj i smanjenu mogućnost izdvajanja u osigurateljnu djelatnost, kao tercijarnu djelatnost.

Pojedinim aktivnostima Vlade Republike Hrvatske (2011.-2015.) u poreznom aspektu nastojalo se određenim poreznim rješenjima utjecati na povećanje kupovne moći stanovništva, na način da se povećaju neto primanja radnika, koji su taj vid „olakšanja“ trebali usmjeriti na potrošnju i kroz povećanu kupovnu moć povećati prihode državnog proračuna kroz porez na dodanu vrijednost (PDV), kao krajnji platitelji tog poreza.

Prema prognozama Europske komisije danim početkom 2015., očekivani rast BDP-a u 2015. godini trebao je iznositi 0,3%. No, prema posljednjim prognozama Europske komisije (11/2015), očekivani rast BDP-a u 2015. iznosit će 1,1%, 1,4% u 2016. godini, te 1,7% u 2017. godini. Usprkos navedenim prognozama treba zaključiti da se kvalitativan oporavak gospodarstva Republike Hrvatske, pod uvjetom nastavka sada postojećih pozitivnih trendova može očekivati tek u narednom razdoblju od 7-10 godina.

Na tržištu osiguranja Republike Hrvatske na kraju trećeg tromjesečja poslovala su 24 društva za osiguranje, od kojih su:

- 8 kompozitna društva
- 10 društava koja obavljaju samo neživotna osiguranja
- 6 društava koja obavljaju samo životna osiguranja.

Tržište osiguranja u Republici Hrvatskoj u neposrednoj je povezanosti s već prethodno navedenim lošim gospodarskim trendovima i faktorima koji na njega utječu. No, isto tako na tržište osiguranja utječu njegove specifičnosti koje se u posljednje vrijeme posebno ističu kroz postupak liberalizacije tržišta osiguranja od automobilske odgovornosti. Navedeni postupak liberalizacije u značajnom je dijelu utjecao na kontinuirani pad ukupne premije prethodnih (posljednjih) godina, s tim da možemo konstatirati da je taj utjecaj značajniji od utjecaja cjelokupnog negativnog poslovanja gospodarskog okruženja.

Stalni pad ukupnog volumena premije na tržištu osiguranja Republike Hrvatske bilježi se od 2009. godine, te je zaustavljen tek u trećem tromjesečju 2015. godine. Kada uspoređujemo podatke tržišta osiguranja Republike Hrvatske (prema podacima Hrvatskog ureda za osiguranje) zamjetno je da je značajniji pad volumena premije zabilježen u neživotnim osiguranjima, dok se tržište životnih osiguranja uglavnom stalno „održava“ na istom nivou. Osnovni razlog tome je već spomenuto uvođenje liberalizacije osiguranja od automobilske odgovornosti, ali isto tako i smanjenje volumena premije u ostalim vrstama neživotnih osiguranja (što je posljedica lošeg gospodarskog okruženja).

Držimo da je bitno istaknuti faktore prema kojima se mjeri jakost osigurateljnog sektora u pojedinoj državi. Prvi je učešće ukupnog volumena premije u bruto društvenom proizvodu. Na kraju 2014. godine učešće premije u Republici Hrvatskoj u BDP-u iznosio je 2,6%, dok je prosjek Europske unije 7,7%. Iz navedenog podatka vidljivo je da je osiguranje u direktnoj zavisnosti od ukupnosti gospodarskog stanja u zemlji, ali isto tako da je nivo „potrebe“ za osiguranjem u Republici Hrvatskoj vrlo nizak.

No, uz sve okolnosti tržišta aktivnosti Društva dovelj su do ostvarenja primarnog zacrtanog cilja: ukupnog pozitivnog poslovanja Društva, uz redovitost ispunjavanja svih obveza Društva prema osiguranicima, te održavanju likvidnosti, solventnosti i kapitalne adekvatnosti Društva, te formiranja dostačnosti pričuva i njihovu disperziju sukladnu pozitivnim propisima.

## POSLOVNI REZULTATI

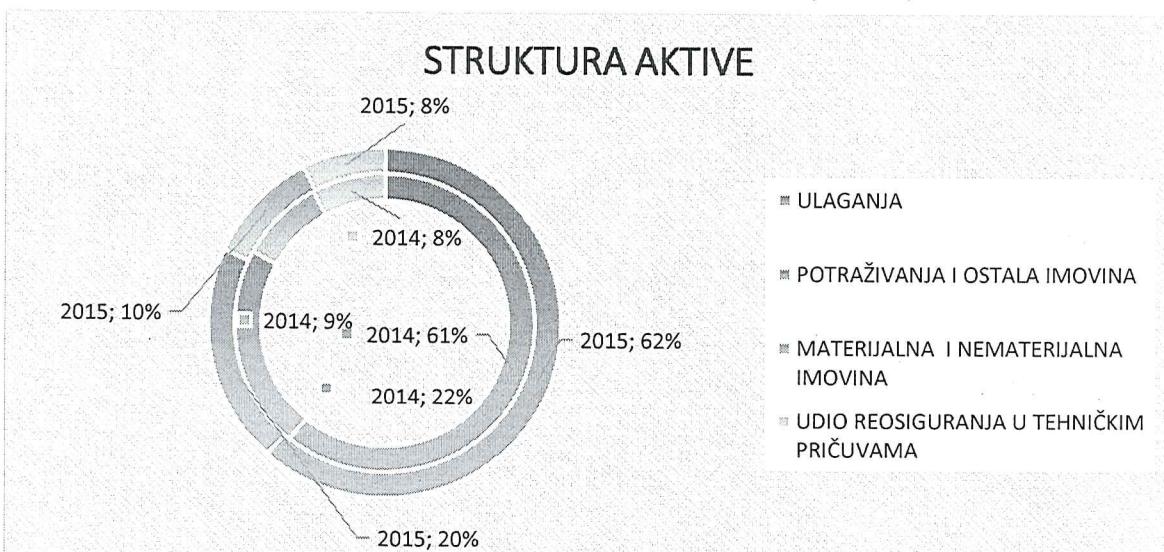
Društvo je u razdoblju od 01.01.2015. do 31.12.2015. ostvarilo ukupnu zaračunatu bruto premiju od 53.404 tisuća kuna, dok je zarađena premija ovog obračunskog razdoblja iznosila 43.572 tisuća kuna. Promatraljući osnovni segment poslovanja Društva u odnosu na prethodno razdoblje zaračunata bruto premija manja je za 3%, gdje je najznačajniji efekt na premijski prihod utjecaj smanjenja prosječne premije obveznog osiguranja od autoodgovornosti, što je u korelaciji su sa stanjem na tržištu osiguranja Republike Hrvatske.

Pažljivom politikom ulaganja, vodeći se načelima sigurnosti, likvidnosti, te diversifikacije ulaganja u skladu sa zakonskim propisima, prihodi od ulaganja u poslovnoj 2015. godini u skladu su s planovima Društva, te iznose 3.572 tisuće kuna, gdje se najveći dio finansijskih prihoda odnosi na prihod od kamata u iznosu od 3.229 tisuća kuna.

Neto izdaci za osigurane slučajeve iznosili su 17.504 tisuća kuna, što je 26% manje u odnosu na prethodnu godinu. Poslovni rashodi Društva iznosili su 29.298 tisuća kuna i u odnosu na isto razdoblje prethodne godine manji su za 8% uslijed stroge kontrole troškova. Optimizacija poslovnih rashoda jedan je od primarnih i permanentnih zadataka uprave Društva, budući je to jedan od bitnih parametara na koje uprava Društva može utjecati tijekom cijele poslovne godine.

Ukupni rezultat poslovanja, ostvarena dobit u iznosu od 34 tisuće kuna uprava Društva drži realnim u okviru mogućnosti tržišnog okruženja u kojem Društvo posluje, budući su poduzete sve aktivnosti na koje Društvo može utjecati da planirani konačni rezultat bude i ostvaren.

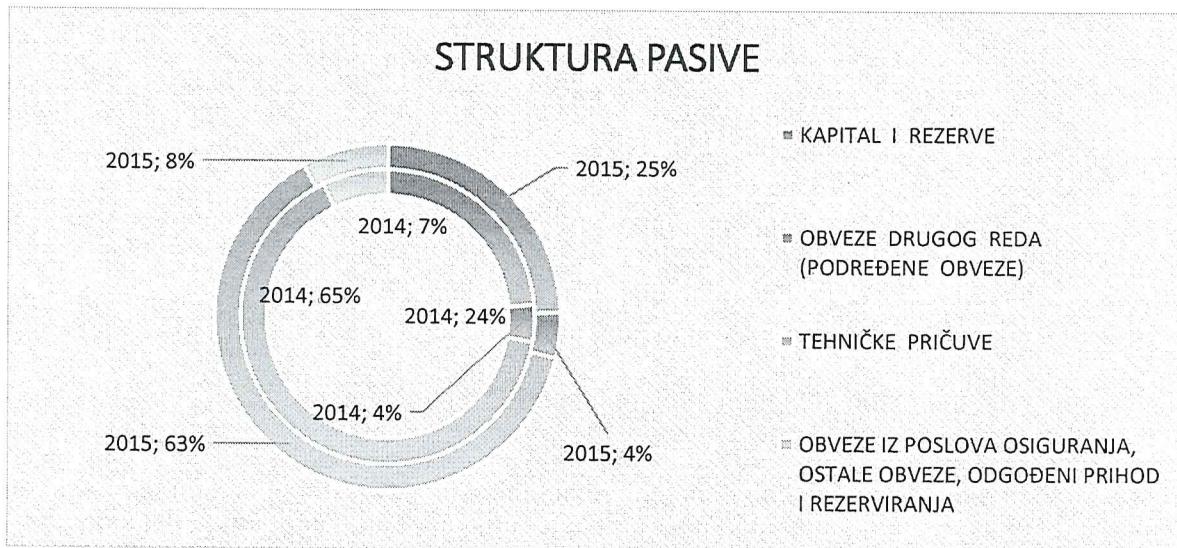
Ukupna ulaganja Društva manja su za 3.291 tisuću kuna, odnosno 4% pod utjecajem negativnog operativnog novčanog toka u 2015. godini, također smanjenje potraživanja Društva za 19%, odnosno 4.673 tisuće kuna uslijed smanjenja potraživanja od osiguranika utjecalo je na ukupno smanjenje aktive Društva za 6.791 tisuću kuna (5% YoY).



Na dan 31.prosinca 2015. ukupni kapital i rezerve Društva iznosile su 32.698 tisuća kuna što predstavlja smanjenje od 340 tisuće kuna ili 1% u odnosu na 31. prosinac 2014. godine, uslijed smanjenja revalorizacijske rezerve financijskih ulaganja.

Ukupne pričuve Društva smanjile su se za 7.098 tisuća kuna u odnosu na 2014. godinu (8% YoY), najvećim dijelom uslijed smanjenja pričuve šteta za 7.985 tisuća kuna.

Ukupne pričuve Društva, kao i imovina za pokriće tih pričuva na dan 31.12.2015. volumenom i strukturom u cijelosti su zadovoljavale uvjete propisane Zakonom o osiguranju i pripadajućim podzakonskim aktima.



### IZLOŽENOST I UPRAVLJANJE RIZICIMA

U obavljanju poslova osiguranja Društvo se izlaže riziku osiguranja i finansijskom riziku. Rizik osiguranja se odnosi na neizvjesnost poslova osiguranja. Najznačajnije komponente rizika osiguranja su premijski rizik i rizik pričuva. U transakcijama sa finansijskim instrumentima Društvo na sebe preuzima finansijske rizike, koji uključuju tržišni rizik, kreditni rizik i likvidnosni rizik.

Društvo ima usvojene politike upravljanja rizicima, koje imaju za cilj smanjiti izloženost rizicima i njihovim potencijalnim negativnim posljedicama na poslovanje na najmanju razumnu razinu.

Ovo područje detaljno je analizirano u sklopu finansijskih izvještaja Društava pod bilješkom 4 i 5.

### CJENOVNI RIZIK

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost finansijskih instrumenata mijenjati zbog promjena cijena na tržištu (osim onih uzrokovanih valutnim rizikom i rizikom promjene kamatnih stopa), bez obzira jesu li te promjene prouzrokovane faktorima koji se odnose specifično na taj instrument ili njegova izdavatelja ili faktorima koji se odnose na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Društvo upravlja navedenim rizicima koristeći pristup koji stavlja u ravnotežu strukturu imovine i obveza, sagledavajući njihovu kvalitetu, diverzifikaciju, likvidnost i prinos.

## ***KREDITNI RIZIK***

Društvo upravlja kreditnim rizikom kroz redovite analize kreditnog rizika, odnosno procjene kreditne sposobnosti komitenata. Kako bi minimiziralo izloženost kreditnom riziku Društvo ugovara adekvatne instrumente osiguranja povrata. U cilju optimizacije naplate potraživanja Društvo kontinuirano unapređuje proces i tehnologiju naplate.

## ***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 na dnevnoj bazi prati rizik likvidnosti izračunom pokazatelja likvidnosti. Također, redovito se izrađuje plan priljeva i odljeva koji doprinosi učinkovitom upravljanju likvidnošću Društva.

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

## ***RIZIK NOVČANOG TOKA***

Društvo kontinuirano izrađuje projekcije vrijednosti i strukture imovine, kapitala i obveza za razdoblje budućih 5 godina na temelju procjena kretanja operativnog poslovanja, uzimaju u obzir komponente koje najviše utječu na vrijednost imovine Društva, kao što su prodaja, kretanja naplate potraživanja, kretanja visine obveza, kretanja osigurateljnih pričuva, promjene broja i strukture zaposlenih, kretanja prinosa od ulaganja.

Društvo redovito prati ostvarenje projekcija poslovanja u odnosu na planove Društva.

## **FINANSIJSKI INSTRUMENTI**

Društvo je obvezno ulagati novčana sredstva u finansijske instrumente i druge oblike i vrste ulaganja, te odrediti strategiju i taktku ulaganja, načela, organizaciju, proceduru ulaganja, te postupak praćenja i izvješćivanja o ulaganjima, kako bi osiguralo adekvatno pokriće tehničke pričuve Društva, a sve sukladno Zakonu o osiguranju i Pravilniku 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 finansijskih instrumenata te načinu i rokovima izvješćivanja.

U cilju ispunjavanja obveza iz ugovora u osiguranju Društvo vodi računa o sigurnosti, likvidnosti i povrata na ulaganja, te se kontinuirano prati ročna i valutna usklađenost oblika ulaganja s obvezama Društva, što je detaljno opisano u bilješci 5 finansijskih izvještaja.

Područje finansijskih instrumenata, odnosno ulaganja Društva detaljno je opisano u bilješci 10 finansijskih izvještaja.

## **DOGAĐAJI NAKON KRAJA GODINE**

Dana 25. siječnja 2016. godine uprava Društva donijela je odluku o započinjanju procesa prekograničnog pripajanja sestrinskom Društvu Zavarovalnica Maribor d.d. iz Maribora, Slovenija, u skladu s odlukom matičnog društva Pozavarovalnica Sava d.d. o pripajanju osiguravajućih društava grupe SavaRe na prostoru EU.

## **AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA**

Društvo tijekom 2015. godine nije provodilo aktivnosti istraživanja i razvoja.

## **STJECANJE VLASTITIH DIONICA**

Društvo na dan 31. prosinca 2015. godine nema vlastitih dionica, niti ih je otkupljivalo tijekom 2015.

## **PRIMJENA KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA**

Statutom Društva utvrđen je pravni status, ustrojstvo i upravljanje u Velebit osiguranju d.d. te se uređuju druga pitanja značajna za poslovanje Velebit osiguranja d.d. i ostala pitanja sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Zakona o osiguranju.

U svom poslovanju Društvu se rukovodi odredbama Kodeksa korporativnog upravljanja.

**Organi upravljanja Društvom su:**

- Uprava
- Nadzorni odbor
- Glavna skupština

Njihove ovlasti i odgovornosti određene su Statutom Društva, Zakonom o trgovačkim društvima i Zakonom o osiguranju.

Uprrava Društva tijekom 2015. djelovala je u sastavu:

- DRAŽEN KULIĆ, predsjednik uprave
- KREŠIMIR VRBIĆ, članica uprave
- PRIMOŽ MOČIVNIK, prokurist

Nadzorni odbor Društva tijekom 2015. djelovao je u sastavu:

- MILAN VIRŠEK, predsjednik nadzornog odbora
- DRAGUTIN SOKAČIĆ, zamjenik predsjednika nadzornog odbora (do 25.8.2015)
- POLONA PIRŠ ŽUPANČIĆ, članica nadzornog odbora
- HERMINA KASTELEC, zamjenica predsjednika nadzornog odbora (od 25.8.2015)
- JOSIP ŠEREMET, član nadzornog odbora (do 25.8.2015)

Revizorski odbor Društva tijekom 2015. godine djelovao je u sastavu:

- Milan Viršek, predsjednik Revizorskog odbora
- Polona Pirš Župančić, član Revizorskog odbora
- Andreja Rahne, član Revizorskog odbora

## **RAZVOJ DRUŠTVA U BUDUĆEM RAZDOBLJU**

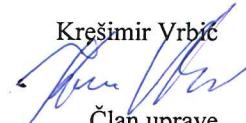
Primarni cilj razvoja Društva u budućem razdoblju je održavanje dostignutog ukupnog pozitivnog rezultata poslovanja Društva temeljenog na svim kategorijama koje utječu na taj rezultat, kontrolom troškova poslovanja kroz optimizaciju poslovnih procesa i optimalnom strukturu zaposlenika, te postupnim povećanjem premijskog volumena uz kvalitetniju diversifikaciju portfelja, te veću zastupljenost ostalih vrsta osiguranja osim osiguranja vozila kroz implementaciju novih i inovativnih produkata, te povećanje produktivnosti vlastite prodajne mreže primarno orijentirane na osiguranike fizičke osobe.

Zagreb, 1. ožujka 2016. godine

VELEBIT OSIGURANJE d.d.

Dražen Kulić,  
  
Predsjednik uprave

VELEBIT OSIGURANJE d.d.  
Zagreb 1)

Krešimir Vrbic  
  
Član uprave