

Merkur osiguranje d.d.

Godišnje izvješće i financijski izvještaji
za 2009. godinu

Sadržaj

Izvešće Uprave	1
Odgovornost Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i prihvaćanje godišnjih financijskih izvještaja	5
Izvešće neovisnog revizora dioničaru društva Merkur osiguranje d.d.	6
Izveštaj o financijskom položaju	7
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	8
Izveštaj o promjenama u kapitalu i rezervama	9
Izveštaj o novčanom toku	10
Bilješke uz financijske izvještaje	11

Izvješće Uprave

Nakon svjetski financijski teške 2008. godine, koja se kao takova naravno odrazila i na naše financijsko poslovanje, ušli smo u 2009. godinu s nadom da su ta kriza i njene posljedice relativno pri kraju i pod kontrolom. Došlo je i do pozitivnih promjena u izmjenama Zakona o osiguranju čime je omogućeno agencijama da uz dobivenu suglasnost opet prodaju životna osiguranja za više osiguravatelja.

To nam je omogućilo uspostavu suradnje s nekim partnerima s kojima nismo surađivali u 2008. godini. Nažalost, uvjeti poslovanja su se dodatno pogoršali, što je imalo za posljedicu povećanje troškova poslovanja (npr. rast cijene poštarine, uvođenje doprinosa turističkim zajednicama i sl.)

2009. godina je u zemlji dobrim djelom protekla u promatranju gdje će se još pojaviti neka posljedica financijske krize i nažalost to se i manifestiralo početkom otpuštanja radnika zbog nesolventnosti firmi, neplaćanja, otkazanih narudžbi itd. Prema prvoj procjeni Državnog zavoda za statistiku bruto domaći proizvod je u 2009.g. realno manji za 5,8% u odnosu na 2008.g.

Sve to imalo je za posljedicu u našem poslovanju porast storna ugovora kao i otkupa postojećih ugovora koji na to imaju pravo.

Shodno planiranim aktivnostima usmjerili smo napore prema daljnjem rastu prodaje zbog čega smo napravili i novi životni produkt (15+), pokriva za 15 teških bolesti s kojim smo uspješno startali u proljeće. Ovim produktom još jednom smo pokazali da Merkur osiguranje uvijek ima dobar i kvalitetan program za koji tržište ima interes.

Zahvaljujući tome, prodaja životnih osiguranja je bila otprilike na razini 2008. godine i to nam je omogućilo da 2009. godinu završimo s rastom tržišnog udjela u životnom osiguranju i on je na kraju godine iznosio 10,62 % (izvor: HUU – Podaci za IV kvartal 2009.g.) i time smo zadržali treće mjesto.

Isto tako, nastavili smo uspješno daljnji rast na tržištu neživotnih osiguranja, prvenstveno vezano uz osiguranje imovine. Zahvaljujući brizi o postojećim osiguranicima, vodeći računa o njihovom potrebama i željama kao i o kvalitetnom i brzom rješavanju odštetnih zahtjeva, uspjeli smo zadržati najveći dio portfelja osiguranja te ga dodatno povećati. Ostvarili smo rast premijskog prihoda u neživotnim osiguranjima od 8,6%, dok je cjelokupna grupacija ostvarila pad od 3%.

Intenzivno smo nastavili raditi s vlastitom prodajnom mrežom i to širenjem mreže i edukaciji voditelja i zastupnika. Broj zaposlenih u prodajnoj službi 31.12.2009. u odnosu na 31.12.2008.g. povećali smo za 28%. Kroz 2009.g. održane su ukupno 23 edukacije (što eksterne, što interne).

U 2009. g. otvorena su prodajna mjesta u Pazinu, Krapini, Garešnici i Makarskoj.

U cilju priprema za usklađenjem sa zahtjevima solventnosti koju propisuje Solvency II (koja će očekivano biti u primjeni od 2012.g.) proveli smo studiju QIS 4.5.

Pred nama je konkretniji i zahtjevniji pristup strankama glede zahtjeva Ureda za sprečavanje pranja novca. To nosi niz formulara i dovesti će do dodatnih problema u kontaktima sa osiguranicima.

Tijekom godine provedena je reorganizacija u Društvu koja je imala za posljedicu ili smanjenje troškova ili povećanje efikasnosti (npr. spajanje odjela zdravstvenog osiguranja s odjelom životnih osiguranja u odjel osobnih osiguranja, nove, posebne aktivnosti vezane uz smanjenje storna i otkupa).

Izvješće Uprave (nastavak)

1. Značajni događaji nakon kraja 2009. godine

Najveći utjecaj na naše poslovanje ima aktualna ekonomska situacija (pad domaćeg društvenog proizvoda, rast nezaposlenosti i djelatnika koji rade a ne primaju plaću, opća nesigurnost i sl.). Vlada je početkom 2010. g. započela sa uvođenjem mjera koje stimuliraju proizvodnju. Očekujemo da će se mjere pozitivno djelovati na rast domaćeg bruto proizvoda, smanjenje nezaposlenosti a posredno i na oporavak osiguranja.

2. Što je pred nama?

U 2010. g. planiramo daljnju izgradnju vlastite prodajne mreže kao i otvaranje nekoliko novih prodajnih mjesta. Osiguranicima ćemo također ponuditi nova inovativna osiguranja, kao i modernizirane verzije postojećih vrsta osiguranja. Također ćemo puno veću pozornost posvetiti upravljanju rizicima kroz uvođenje risk managementa u skladu sa smjernicama HANFE.

3. Djelovanje na području istraživanja i razvoja

Društvo redovito razvija inovativne proizvode namijenjene tržištu osiguranja. Tijekom 2010. godine planira se uvođenje novih produkata u osiguranju života, zdravstvenom osiguranju i osiguranju imovine.

4. Informacija o otkupu vlastitih dionica i statička vrijednost dionica

Jedini vlasnik društva (100% glasačkih prava) je Merkur Versicherung Aktiengesellschaft, dioničko društvo osnovano i sa sjedištem u Grazu, Austrija. Krajnje matično društvo je Merkur Wechselseitige Versicherungsanstalt Vermögensverwaltung, Graz, Austrija.

Do kraja 2009. godine Društvo nije stjecalo vlastite dionice.

Statičkom metodom procjene vrijednosti dionice upotrebom podataka o vlastitom kapitalu i rezervama iz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. 12. 2009. godine od 161.139.873 kn, podijeljenog s podatkom o ukupnom broju od 12.500 dionica, dobije se statička vrijednost dionice prema poslovnim knjigama Društva na navedeni datum izvještaja o financijskom položaju od 12.891,19 kn, a budući da je nominalna vrijednost jedne dionice 3.600 kn, to iznosi 358,09% njezine nominalne vrijednosti.

Dionice Društva nisu uvrštene na organizirano tržište vrijednosnih papira.

5. Informacija o postojanju podružnica

Od osnivanja pa do kraja 2009. godine Društvo nije osnivalo podružnice.

6. Rezultati poslovanja

Razvoj portfelja, zarađene premije i ostali podaci o rezultatima poslovanja prikazani su u Pregledu poslovanja.

7. Upravljanje rizicima

Najznačajniji rizici kojima je društvo izloženo su financijski rizici i rizici osiguranja.

Izvješće Uprave (nastavak)

Najznačajnije vrste financijskih rizika kojima je društvo izloženo su kreditni rizik, rizik likvidnosti i tržišni rizik. Tržišni rizik uključuje rizik promjene tečaja, rizik promjene kamatnih stopa i cjenovni rizik.

Društvo upravlja rizicima osiguranja kroz limite prodaje, procedure odobravanja transakcija koje uključuju nove proizvode ili koje prelaze zadane limite, razumno određivanje cijene proizvoda, dizajn proizvoda i kroz reosiguranje.

Na razini koncerna osniva se cjeloviti sustav upravljanja rizicima uvođenjem politika i procedura, postavljanjem limita za prihvatljive razine rizika i nadgledanjem njihove implementacije.

8. Izloženost cjenovnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i riziku novčanog toka

Izloženost navedenim rizicima prikazana je u bilješci 1.37 uz financijske izvještaje.

9. Korporativno upravljanje

Odgovorno korporativno upravljanje se u Merkur osiguranju smatra preduvjetom stvaranja trajnih vrijednosti kako dioničaru, tako i osiguranicima i ostalima kojima je u interesu dobro poslovanje društva te bitnim elementom sigurnog i stabilnog poslovanja.

U tom cilju Društvo primjenjuje važeće eksterne i interne propise kao i pravila vladajućeg društva Merkur Versicherung kada nisu u suprotnosti s važećim propisima Republike Hrvatske.

U Merkur osiguranju korporativna načela se prakticiraju na sljedeći način:

Dioničar ostvaruje pravo glasa na glavnoj skupštini koja se održava u Hrvatskoj.

Glavnu skupštinu saziva Uprava ili Nadzorni odbor najmanje jednom godišnje. Glavna skupština odlučuje o financijskim izvješćima, upotrebi dobiti i davanju razrješenice članovima Uprave i Nadzornog odbora. Sukladno zakonu i statutu društva, Glavna skupština odlučuje i o povećanju i smanjenju temeljnog kapitala, investicijama koje prelaze 50% temeljnog kapitala, izboru i razrješenju članova nadzornog odbora te imenovanju revizora za obavljanje revizije godišnjih financijskih izvještaja društva.

Radi dobrobiti društva uspostavljena je efikasna suradnja Uprave i Nadzornog odbora. U tom cilju Uprava uz suglasnost Nadzornog odbora usvaja osnovne dokumente poslovanja - plan za tekuću godinu, pri čemu redovno raspravlja s Nadzornim odborom o njegovoj realizaciji.

Uprava društva vodi poslove društva na vlastitu odgovornost i zastupa društvo prema trećima.

Uprava se sastoji od tri člana od kojih je jedan predsjednik. Predsjednik uprave rukovodi radom društva i usklađuje sve poslovne funkcije i funkcije podrške. Pojedini članovi uprave nadležni su i odgovorni za određena poslovna područja.

O primanjima članova uprave, koja uključuju godišnji iznos fiksne plaće i bonus odlučuje Nadzorni odbor.

Pri obavljanju svojih dužnosti članovi uprave ne smiju donositi odluke ili izvršavati radnje koje su protivne ili u sukobu s interesima društva te su tako nespojive s poslom koji obavljaju.

Nadzorni odbor jednom godišnje podnosi glavnoj skupštini izvješće o svom radu i radu Revizijskog odbora čije je osnivanje propisano zakonom.

Nadzorni odbor imenuje i razrješuje članove Uprave, usmjerava poslovnu politiku, aktivno pridonosi njenoj realizaciji i nadzire vođenje poslova društva.

Nadzorni odbor ima tri člana koji između sebe biraju predsjednika koji ujedno predsjedava glavnoj skupštini.

Članovima Nadzornog odbora se ne isplaćuje naknada za rad sukladno odluci glavne skupštine.

Izvješće Uprave (nastavak)

Svi su članovi Nadzornog odbora dužni djelovati u najboljem interesu Društva te se pri donošenju odluka ne mogu voditi vlastitim probicima niti koristiti svoj položaj radi pribavljanja osobne koristi.

U cilju zaštite imovine Društva uspostavljen je sustav internih kontrola kao sustav postupaka i procesa za praćenje učinkovitosti poslovanja, pouzdanosti financijskog izvješćivanja te usklađenosti sa zakonskim i podzakonskim propisima i dobrim poslovnim običajima.

U Merkur osiguranju, kao društveno odgovornoj financijskoj instituciji, poseban naglasak je stavljen na odnose i komunikaciju s klijentima na što se primjenjuju odredbe Etičkog kodeksa Merkur osiguranja i Kodeksa poslovne etike Udruženja osiguravatelja Hrvatske gospodarske komore, kojeg je Merkur osiguranje prihvatilo.

Zagreb, veljača 2010.

UPRAVA DRUŠTVA

Uprava podnosi Godišnje izvješće i financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

Uprava

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

Darko Cesar	Predsjednik Uprave
Zdenka Rizman	Član Uprave
Milan Krizmanić	Član Uprave

Nadzorni odbor

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

KR Alois Sundl	Predsjednik Nadzornog odbora
Dr. Harald Christandl	Član Nadzornog odbora
Mag. Terence J. Taylor	Član Nadzornog odbora (od 23. 04. 2009.)
Mag. Peter Kranz	Član Nadzornog odbora (do 23. 04. 2009.)


Darko Cesar
Predsjednik Uprave


Milan Krizmanić
Član Uprave

MERKUR
OSIGURANJE d.d.
Ulica grada Vukovara 237
10000 Zagreb

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 prijevare i ostalih nepravilnosti.

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

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

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 7 do 82 odobreni su od strane Uprave 31. ožujka 2010. godine, za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani u skladu s tim.

U ime i za Merkur osiguranje d.d.



Darko Cesar
Predsjednik Uprave



Milan Krizmanić
Član Uprave

MERKUR
OSIGURANJE d.d.
Ulica grada Vukovara 237
10000 Zagreb

Izvješće neovisnog revizora dioničaru društva Merkur osiguranje d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Merkur osiguranje d.d., 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 donijela 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 realno i objektivno prikazuju financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2009. godine te rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za 2009. godinu, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

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


Zagreb, 31. ožujka 2010.

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

Izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca

	<i>Bilješke</i>	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Imovina			
Nekretnine i oprema	1.11	11.436	12.154
Nematerijalna imovina			
- Razgraničeni troškovi pribave	1.12	1.568	1.601
- Ostala nematerijalna imovina	1.13	1.185	1.463
Ulaganja u pridružena društva	1.14	2.236	2.236
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	1.14	27.946	18.587
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	1.14	591.049	435.784
Ulaganja koja se drže do dospelosti	1.14	737.918	650.331
Zajmovi i potraživanja	1.14	267.038	292.435
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	1.15	32.549	30.982
Odgođena porezna imovina	1.16	1.486	11.325
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina	1.17	20.797	18.437
Tekuća porezna imovina		-	4.700
Novac i novčani ekvivalenti	1.18	6.271	5.984
		<hr/>	<hr/>
Ukupna imovina		1.701.479	1.486.019
		<hr/>	<hr/>
Kapital i obveze			
Obveze			
Tehničke pričuve	1.19	1.517.306	1.371.428
Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze	1.20	18.223	14.795
Tekuća porezna obveza		4.811	-
		<hr/>	<hr/>
Ukupne obveze		1.540.340	1.386.223
		<hr/>	<hr/>
Kapital i rezerve			
Dionički kapital	1.21	45.000	45.000
Zakonska rezerva	1.21	23.125	24.293
Rezerva fer vrijednosti	1.22	(576)	(37.052)
Ostale rezerve		23.078	23.078
Zadržana dobit		70.512	44.477
		<hr/>	<hr/>
Ukupno kapital i rezerve		161.139	99.796
		<hr/>	<hr/>
Ukupno kapital i rezerve i obveze		1.701.479	1.486.019
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 82 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca

	<i>Bilješke</i>	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Zaračunate bruto premije	1.23	295.938	296.706
Premije predane u reosiguranje	1.23	(25.100)	(22.358)
Zaračunate premije, neto od reosiguranja		270.838	274.348
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	1.23	(1.211)	264
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	1.23	908	12
Zarađene premije, neto od reosiguranja	1.23	270.535	274.624
Prihod od provizija i naknada	1.24	5.989	6.186
Financijski prihodi	1.25	82.046	64.329
Ostali poslovni prihodi	1.26	2.005	1.661
Neto poslovni prihodi		360.575	346.800
Nastale štete	1.27	(243.474)	(214.397)
Udio reosiguranja u nastalim štetama	1.27	10.240	10.301
Nastale štete, neto od reosiguranja	1.27	(233.234)	(204.096)
Troškovi pribave	1.28	(59.111)	(61.052)
Administrativni troškovi	1.29	(15.874)	(15.439)
Ostali poslovni rashodi	1.30	(1.323)	(382)
Financijski rashodi	1.31	(18.321)	(64.754)
Dobit prije poreza		32.712	1.077
Porez na dobit	1.32a	(7.845)	(253)
Dobit razdoblja		24.867	824
Ostala sveobuhvatna dobit razdoblja, neto od poreza na dobit			
Neto dobiti/(gubici) od promjena u fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju, neto od odgođenog poreza		36.476	(28.824)
Ukupno sveobuhvatna dobit razdoblja		61.343	(28.000)
Zarada po dionici			
Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (u kn)	1.34	1.989,36	65,92

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 82 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama

	Dionički kapital 000 kn	Zakonska rezerva 000 kn	Rezerva fer vrijednosti 000 kn	Ostale rezerve 000 kn	Zadržana dobit 000 kn	Ukupno 000 kn
Stanje na dan 1. siječnja 2008.	45.000	24.293	(8.228)	23.078	49.053	133.196
<i>Ukupno sveobuhvatna dobit razdoblja</i>						
Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa (<i>bilješka 1.22</i>)	-	-	(36.030)	-	-	(36.030)
Odgođeni porez po dobicima i gubicima od financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa (<i>bilješke 1.22 i 1.32c</i>)	-	-	7.206	-	-	7.206
<i>Ostala sveobuhvatna dobit</i>	-	-	(28.824)	-	-	(28.824)
<i>Dobit razdoblja</i>	-	-	-	-	824	824
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja</i>	-	-	(28.824)	-	824	(28.000)
<i>Transakcije s vlasnicima priznate izravno u kapitalu i rezervama</i>						
<i>Dividenda za 2007. godinu (bilješka 1.21)</i>	-	-	-	-	(5.400)	(5.400)
Stanje na dan 31. prosinca 2008.	45.000	24.293	(37.052)	23.078	44.477	99.796
Stanje na dan 1. siječnja 2009.	45.000	24.293	(37.052)	23.078	44.477	99.796
<i>Ukupno sveobuhvatna dobit razdoblja</i>						
Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa (<i>bilješka 1.22</i>)	-	-	45.595	-	-	45.595
Odgođeni porez po dobicima i gubicima od financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa (<i>bilješke 1.22 i 1.32c</i>)	-	-	(9.119)	-	-	(9.119)
<i>Ostala sveobuhvatna dobit</i>	-	-	36.476	-	-	36.476
<i>Dobit razdoblja</i>	-	-	-	-	24.867	24.867
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja</i>	-	-	36.476	-	24.867	61.343
Pokriće zadržanog gubitka segmenta neživota iz 2008. i ranijih godina	-	(1.168)	-	-	1.168	-
Stanje na dan 31. prosinca 2009.	45.000	23.125	(576)	23.078	70.512	161.139

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 82 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanom toku

Za godinu koja je završila 31. prosinca

	<i>Bilješke</i>	2009.	2008.
		000 kn	000 kn
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti			
Dobit prije poreza		32.712	1.077
<i>Usklađenja:</i>			
Amortizacija nekretnina i opreme	1.11	1.047	1.504
Promjena razgraničenih troškova pribave i amortizacija nematerijalne imovine	1.12, 1.13	461	(354)
Neto financijski rashodi	1.25, 1.31	(63.725)	(425)
Neto povećanje financijskih ulaganja	1.14	(184.794)	(138.989)
Povećanje udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama	1.15	(1.567)	(1.070)
Povećanje potraživanja iz poslova osiguranja i ostale imovine	1.17	(2.360)	(1.927)
Povećanje tehničkih pričuva	1.19	145.878	132.198
Povećanje/(smanjenje) obveza iz poslova osiguranja i ostalih obveza	1.20	3.428	(3.900)
Primici od kamata		76.979	51.926
Neto realizirani gubici od prodaje financijskih ulaganja		(9.679)	(28.262)
Porez na dobit		2.386	(14.802)
		766	(3.024)
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti			
Kupnja neto od prodaje nekretnina i opreme i nematerijalne imovine	1.11, 1.13	(479)	(1.031)
Stjecanje ulaganja u pridružena društva	1.14	-	(2.236)
		(479)	(3.267)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti			
Isplata dividendi	1.21	-	(5.400)
		-	(5.400)
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata			
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		5.984	17.675
		6.271	5.984
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	1.18	6.271	5.984

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 82 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1.1 Društvo koje je predmet izvještavanja

Merkur osiguranje d.d. („Društvo”) je dioničko društvo osnovano i sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, Vukovarska 237, Zagreb.

Društvo je mješovito osiguravajuće društvo koje nudi proizvode životnog i neživotnog osiguranja u Republici Hrvatskoj, regulirano od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga ("HANFA").

Jedini vlasnik Društva (100% glasačkih prava) je Merkur Versicherung Aktiengesellschaft, osiguravajuće dioničko društvo osnovano i sa sjedištem u Grazu, Austrija. Krajnje matično društvo je Merkur Wechselseitige Versicherungsanstalt Vermögensverwaltung, Graz, Austrija.

1.2 Osnova za pripremu izvještaja

(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 31. ožujka 2010. godine i dostavljeni Nadzornom odboru na prihvaćanje.

(b) Funkcionalna i izvještajna 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 povijesnog ili amortiziranog troška, osim za sljedeću imovinu i obveze koji se prikazuju po fer vrijednosti: financijska imovina raspoloživa za prodaju i financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

(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-eva koje imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i procjene sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini opisane su u bilješci 1.4.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

(e) Preračunavanje stranih valuta

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).

(f) Promjene u računovodstvenim politikama

Društvo primjenjuje izmijenjeni MRS 1 *Prezentacija financijskih izvještaja* (2007.), koji se primjenjuje 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.

1.3 Značajne računovodstvene politike

(a) 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

Nekretnine i oprema mjere se po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i eventualne gubitke od umanjenja vrijednosti.

Naknadni troškovi

Troškovi zamjene dijela nekretnina i opreme priznaju se u knjigovodstveni iznos imovine samo ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi povezane s imovinom pritijecati u Društvo i ako se trošak nabave može pouzdano izmjeriti. Troškovi svakodnevnih popravaka na nekretninama i opremi priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Amortizacija

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

Očekivani vijek upotrebe prikazan je u nastavku:

	2009.	2008.
Zgrade	33 godine	33 godine
Oprema	5 do 15 godina	5 do 15 godina
Motorna vozila	4 godine	4 godine
Namještaj	10 godina	10 godina
Računala	4 godine	4 godine

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa.

Metoda amortizacije te procijenjeni korisni vijek upotrebe i rezidualna vrijednost preispituju se na svaki datum izvještavanja i po potrebi usklađuju.

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

(b) Nematerijalna imovina: razgraničeni troškovi pribave – ugovori o osiguranju

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

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

Za poslove neživotnog osiguranja, razgraničeni troškovi pribave na datum izvještavanja izračunavaju se usporedbom pričuva za prijenosne premije na datum izvještavanja s bruto premijama policiranim tijekom godine, razgraničavajući odgovarajući dio troškova pribave.

Za poslove životnog osiguranja, troškovi pribave uključeni su u izračun pričuva životnog osiguranja temeljem Zillmerizacije, osim za dopunska osiguranja uz osiguranje života te „unit-linked“ i „index-linked“ proizvode kod kojih se razgraničeni troškovi pribave izračunavaju kao i kod neživotnog osiguranja.

Prema tome, razgraničeni troškovi pribave za poslove životnog osiguranja ne priznaju se kao zasebna imovina na datum izvještavanja.

Nadoknadivi iznos razgraničenih troškova pribave se procjenjuje na svaki datum izvještavanja kao dio testa adekvatnosti obveza.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(c) Ostala nematerijalna imovina

Ostala nematerijalna imovina stečena od strane Društva, koja sva ima konačan vijek upotrebe, iskazuje se po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i eventualne gubitke od umanjenja vrijednosti.

Naknadni troškovi

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. Imovina u pripremi se ne amortizira.

Očekivani vijek upotrebe prikazan je u nastavku:

	2009.	2008.
Software	5 godina	5 godina
Stečeni know-how	5 godina	5 godina

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

(d) Financijski instrumenti

Klasifikacija i priznavanje

Društvo raspoređuje svoje financijske instrumente u sljedeće kategorije: financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, zajmovi i potraživanja, financijska imovina raspoloživa za prodaju, financijska ulaganja koja se drže do dospijeca ili 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 potrebno, ponovno procjenjuje prikladnost klasifikacije na svaki datum izvještavanja.

Reklasifikacija

U listopadu 2008. Odbor za međunarodne računovodstvene standarde izdao je Izmjenu i dopunu Međunarodnog računovodstvenog standarda 39: „*Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje*“ („MRS 39“) i Međunarodnog standarda financijskog izvještavanja 7: „*Financijski instrumenti: Objavljivanje*“ („MSFI 7“). Vezano uz reklasifikaciju financijske imovine, izmjena MRS-a 39 dozvoljava poslovnim subjektima u iznimnim okolnostima reklasifikaciju financijske imovine izvan kategorije po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Izmjena MSFI-a 7 uvodi dodatne objave ukoliko je poslovni subjekt reklasificirao financijsku imovinu u skladu s izmjenama MRS-a 39. Izmjene se primjenjuju retrogradno od 1. srpnja 2008.

Na temelju navedenih izmjena, Društvo je u 2008. reklasificiralo određenu financijsku imovinu iz kategorije po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak u kategoriju financijske imovine raspoložive za prodaju. Utjecaj te reklasifikacije je prikazan u bilješci 1.14.

Društvo je također, neovisno od gore opisanih izmjena u 2008. reklasificiralo dio financijske imovine raspoložive za prodaju, za koju ima namjeru i mogućnost držati je do dospijeca, u kategoriju ulaganja koja se drže do dospijeca. Utjecaj te reklasifikacije također je prikazan u bilješci 1.14.

Tijekom godine nije bilo reklasifikacija financijske imovine i obveza.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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

Financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak jesu financijska imovina i obveze klasificirani kao imovina i obveze koje se drže radi trgovanja ili oni koje je Društvo inicijalno rasporedilo po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. 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 uključuju ulaganja u investicijske fondove, dužničke vrijednosnice i dionice. Na datum izvještavanja Društvo nije imalo financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Zajmovi i potraživanja

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

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

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

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

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je nederivatna financijska imovina koja je raspoređena u ovu kategoriju ili nije raspoređena niti u jednu drugu kategoriju. Financijska imovina raspoloživa za prodaju namjerava se držati na neodređeno vrijeme, ali se može prodati u svrhu održavanja likvidnosti ili u slučaju promjena kamatnih stopa, tečajeva ili cijena vlasničkih instrumenata. Financijska imovina raspoloživa za prodaju uključuje ulaganja u dužničke vrijednosne papire i investicijske fondove.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijska imovina koja se drži do dospijea

Financijska imovina koja se drži do dospijea predstavlja nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili utvrdivim iznosom plaćanja i fiksnim dospijecom za koju subjekt ima namjeru i mogućnost držati je do dospijea. Financijska imovina koja se drži do dospijea uključuje ulaganja u dužničke vrijednosne papire.

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze čine sve financijske obveze koje nisu raspoređene u kategoriju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Društvo nema financijskih obveza raspoređenih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, s izuzetkom obveza za „unit-linked“ proizvode, kao što je opisano u računovodstvenoj politici u bilješci 1.3 (x). 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 i ostale obveze“.

Priznavanje i prestanak priznavanja

Redovne kupnje i prodaje financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i financijske imovine koja je raspoloživa za prodaju priznaju se na datum trgovanja, odnosno datum kada se Društvo obveže na kupnju ili prodaju instrumenta. Zajmovi i potraživanja, ulaganja koja se drže do dospijea i ostale financijske obveze koji 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 prava na primitke gotovinskih tokova od financijskog instrumenta isteknu ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima financijske imovine. Navedeno se događa kada Društvo suštinski prenese 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. Ako tržište financijske imovine nije aktivno (ili za vrijednosnice koje ne kotiraju) Društvo određuje fer vrijednost koristeći tehnike procjene. To uključuje upotrebu nedavnih transakcija po tržišnim uvjetima i usporedbu s drugim instrumentima podjednakih karakteristika, koristeći maksimalno tržišne inpute, a oslanjajući se što je manje moguće na specifične inpute subjekta.

Zajmovi i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospijea vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. Financijske obveze koje nisu raspoređene 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 se 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Dobici i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti monetarne imovine raspoložive za prodaju priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Gubici od umanjenja vrijednosti, dobiti i gubici od tečajnih razlika, prihod od kamata te amortizacija premije ili diskonta uz primjenu metode efektivne kamatne stope, za monetarnu imovinu raspoloživu za prodaju, priznaju se kroz dobit ili gubitak. Za nemonetarnu financijsku imovinu raspoloživu za prodaju sve promjene fer vrijednosti, uključivo one koje se odnose na tečajne razlike priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. U trenutku prodaje ili drugačijeg prestanka priznavanja financijske imovine raspoložive za prodaju, svi kumulativni dobiti ili gubici prenose se iz ostale sveobuhvatne dobiti u dobit ili gubitak. Kamatni prihodi na monetarnu imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaju se u poziciji prihoda od kamata po kuponskoj kamatnoj stopi.

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

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

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijske imovine 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 koje su razvijene od strane Društva. To uključuje upotrebu nedavnih transakcija po tržišnim uvjetima i usporedbu s drugim instrumentima podjednakih karakteristika, koristeći maksimalno tržišne inpute, a oslanjajući se što je manje moguće na specifične inpute subjekta.

Kod analiza koji se temelje na primjeni metode diskontiranog novčanog toka, procijenjeni budući novčani tokovi se temelje na najboljoj procjeni rukovodstva, a diskontna stopa je tržišna stopa važeća na datum izvještavanja za financijske instrumente sa sličnim uvjetima.

Na datum izvještavanja Društvo nije imalo financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti koji bi bili vrednovani tehnikama procjene.

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 za svu imovinu procjenjuje dokaze o umanjenju vrijednosti na pojedinačnoj osnovi. Objektivni dokaz umanjenja vrijednosti financijske imovine uključuje nepodmirenje obveza ili kašnjenje dužnika, restrukturiranje kredita ili predujma 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 potraživanja unutar te skupine.

Gubitak od umanjenja vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i sadašnje vrijednosti očekivanih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom stopom te imovine. Gubici se priznaju kroz dobit ili gubitak putem kretanja u rezervaciji za umanjenje vrijednosti kredita i predujmova. Kamatni prihodi na imovinu umanjene vrijednosti i dalje se priznaju kao amortizacija diskonta. Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjenja vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se otpušta kroz dobit ili gubitak.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Značajne računovodstvene politike (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 vlasničke vrijednosnice raspoložive za prodaju, kumulativni gubitak, utvrđen kao razlika između troška stjecanja i tekuće fer vrijednosti, umanjeno za gubitak od umanjavanja vrijednosti po toj financijskoj imovini prethodno priznat kroz dobit ili gubitak, prenosi se iz ostale sveobuhvatne dobiti i priznaje kroz dobit ili gubitak. Gubici od umanjavanja vrijednosti priznati kroz dobit ili gubitak po vlasničkim vrijednosnicama ne ukidaju se naknadno 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 umanjavanja vrijednosti dužničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju, prethodno priznati gubitak od umanjavanja vrijednosti se otpušta te priznaje kroz dobit ili gubitak. Promjene u rezervaciji za umanjavanje vrijednosti koje se odnose na vremensku vrijednost novca su sastavni dio prihoda od kamata.

Specifični instrumenti

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 osigurateljnog ugovora ne moraju se odvajati od osnovnog ugovora. Nadalje, Društvo je iskoristilo izuzeća koja predviđa MSFI 4:

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

Dužničke vrijednosnice

Dužničke vrijednosnice klasificirane su kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, zajmovi i potraživanja, imovina raspoloživa za prodaju ili ulaganja koja se drže do dospelosti, 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 smanjenom za eventualne gubitke od umanjavanja vrijednosti.

Zajmovi i potraživanja od osiguranika

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Ulaganja u fondove

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

Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja

Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja obuhvaćaju ulaganja osiguranika u „unit-linked“ i „index-linked“ proizvode i klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja prikazuju se prema trošku umanjenom za eventualna umanjenja vrijednosti.

Ulaganja u pridružena društva

Ulaganja u pridružena društva vode se po trošku, smanjenom za eventualno umanjenje vrijednosti.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

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

Netiranje financijskih instrumenata

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

(e) Najmovi

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

Ostali najmovi su operativni najmovi, a unajmljena imovina, kada je društvo najmoprimac, se ne prikazuje u izvještaju o financijskom položaju Društva. Računovodstvena politika za priznavanje troškova najma opisana je u računovodstvenoj politici 1.3 (n), u poglavlju *Plaćanje po poslovnim najmovima*.

(f) Novac i novčani ekvivalenti

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

(g) Troškovi osoblja

Mirovinski fondovi s propisanim iznosom doprinosa

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

(h) Trošak poreza na dobit

Porez na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Trošak poreza na dobit iskazuje se kroz dobit ili gubitak, s izuzetkom poreza na dobit koji se odnosi na stavke priznate izravno u kapitalu i rezervama, kada se porez na dobit priznaje u kapitalu i rezervama.

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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 olakšica moći realizirati.

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

(i) 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 se priznaje 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 po osnovi za Društvo štetnih ugovora priznaju se kad su očekivane koristi od ugovora manje od troškova njihovog ispunjenja, koje nije moguće izbjeći. Rezervacije se iskazuju po sadašnjoj vrijednosti očekivanih troškova raskida ugovora i očekivanih neto troškova nastavka realizacije ugovora, ovisno o tome koji je iznos niži.

(j) Kapital i rezerve

Dionički kapital

Redovni dionički kapital predstavlja nominalnu vrijednost uplaćenih običnih dionica koje su klasificirane kao kapital i rezerve i denominiran je u kunama. Izravni dodatni troškovi koji nastaju prilikom izdavanja novih dionica iskazuju se u kapitalu kao odbitna stavka od primitaka, umanjeni za pripadajući porez. Višak fer vrijednosti primitaka iznad nominalne vrijednosti izdanih dionica iskazuje se kao premija na emitirane dionice.

Ponovni otkup dioničkog kapitala

Kod otkupa vlastitog dioničkog kapitala, plaćeni iznos, uključujući troškove koji se mogu izravno povezati s otkupom, priznaje se kao promjena izravno 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.

Zakonska rezerva

Zakonska rezerva predstavlja akumulirane raspodjele iz zadržane dobiti u skladu s Zakonom o osiguranju koji je bio na snazi do 31. prosinca 2005., koji je zahtijevao da se najmanje trećina dobiti nakon poreza prenese u neraspodijeljivu zakonsku rezervu sve dok ona ne dosegne polovinu prosječne zarađene premije u protekle dvije godine. Takvi zahtjevi više ne postoje u novom Zakonu o osiguranju koji je na snazi od 1. siječnja 2006. godine. Međutim, sukladno Zakonu o trgovačkim društvima, Društvo treba raspoređivati 5% godišnje neto dobiti u zakonsku rezervu sve dok zakonska rezerva zajedno s rezervama kapitala ne dosegne 5% izdanog dioničkog kapitala. Zakonska rezerva i rezerve kapitala, formirane sukladno Zakonu o trgovačkim društvima, do iznosa 5% dioničkog kapitala mogu se koristiti za pokrivanje gubitaka iz prethodnih godina ako oni nisu pokriveni iz dobiti tekućeg razdoblja ili ako ostale rezerve nisu raspoložive.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Rezerva fer vrijednosti

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

Ostale rezerve

Ostale rezerve su formirane na temelju Statuta Društva. Ostale rezerve se mogu koristiti za povećanje dioničkog kapitala, isplatu dividendi, pokriće gubitaka ili za druge namjene prema odluci skupštine Društva.

Zadržana dobit

Dobit za godinu, zadržana nakon raspoređivanja, prenosi se u rezerve na temelju odluke dioničara ili ostaje u zadržanoj dobiti. Zadržana dobit raspoloživa je za raspodjelu dioničarima.

(k) Umanjenje vrijednosti

Neto knjigovodstvena vrijednost imovine Društva, izuzev razgraničenih troškova pribave (vidi računovodstvenu politiku 1.3 (b)), financijske imovine (vidi računovodstvenu politiku 1.3 (d)) i odgođene porezne imovine (vidi računovodstvenu politiku 1.3 (h)) preispituje se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo postoje li indikacije za umanjene vrijednosti. Ako se utvrdi postojanje takvih indikacija, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine. Za imovinu koja ima neograničen korisni vijek upotrebe te nematerijalnu imovinu koja još nije u upotrebi, nadoknadivi iznos procjenjuje se kad god postoje indikacije umanjenja vrijednosti, a najmanje na svaki datum izvještavanja.

Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kada je neto 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 obveze Društva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak. 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 novčanih 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 niti 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.

(l) Izvještavanje po segmentima

Segment je zasebno prepoznatljiv dio Društva koji je angažiran u proizvodnji proizvoda ili pružanju usluga (poslovni segment) ili u proizvodnji proizvoda ili pružanju usluga u određenom ekonomskom okruženju (geografski segment) koji u sebi sadrži rizike i koristi različite od onih u drugim segmentima. Primarni format Društva za izvještavanje po segmentima su poslovni segmenti, od kojih je Društvo prepoznalo segmente životnih i neživotnih osiguranja.

Raspodjela troškova između segmenata života i neživota

Prihod od ulaganja, realizirani i nerealizirani dobiti i gubici te troškovi i naknade iz kapitala i rezervi i sredstava neživotnog osiguranja, uključuju se izravno u segment neživotnih osiguranja.

Prihod od ulaganja, realizirani i nerealizirani dobiti i gubici te troškovi i prihodi od imovine životnog osiguranja, uključuju se izravno u segment životnih osiguranja.

Tijekom godine izravni administrativni troškovi izravno terete segmente životnog i neživotnog osiguranja. Kod administrativnih troškova koji ne mogu biti izravno raspoređeni, trošak se po ključu raspoređuje između segmenata životnog i neživotnog osiguranja. Ovo se pravilo raspodjele dosljedno primjenjuje u svim razdobljima. Troškovi oglašavanja i marketinga koji se odnose u cijelosti na Društvo raspoređuju se na temelju policiranih premija vrsta osiguranja unutar osigurateljnog portfelja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Provizije se priznaju izravno na segmente životnog i neživotnog osiguranja. Troškovi osoblja raspoređuju se na segmente životnog i neživotnog osiguranja na temelju postotka sati utrošenih na poslove životnog tj. neživotnog osiguranja.

Ostali troškovi pribave raspoređuju se direktno na segmente životnog i neživotnog osiguranja ili se raspoređuju na temelju istog omjera u kojem su policirane premije.

Alokacije kapitala i rezervi i imovine

Nekretnine i oprema te nematerijalna imovina alociraju se na segment života. Financijska ulaganja alociraju se sukladno izvorima financiranja. Kapital i rezerve raspoređuju se tako da se upisani dionički kapital raspoređuje sukladno zakonskim zahtjevima za minimalni kapital, dok se ostatak raspoređuje sukladno proporciji premija životnih i neživotnih osiguranja.

(m) Prihodi

Računovodstvena politika vezana uz priznavanje prihoda od sklopljenih ugovora o osiguranju opisana je u računovodstvenoj politici 1.3 (p).

Financijski prihodi

Prihod od kamata priznaje se kroz dobit ili gubitak 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. Prihod od kamata od monetarne imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaje se kao prihod od kamata po kuponskoj kamatnoj stopi.

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

Prihod od dividende priznaje se kroz dobit ili gubitak na dan kada su dividende izglasane. Računovodstvena politika vezana za priznavanje financijskih prihoda opisana je u bilješci 1.3 (d), u poglavlju Dobici i gubici.

Prihod od naknada i provizija

Naplaćena provizija ili potraživanje koje od Društva ne zahtijeva daljnje pružanje usluge priznaje se kao prihod na datum efektivnog početka ili produživanja odgovarajućih polica. Prihod od naknada i provizija uključuje različite provizije po osnovi reosiguranja.

(n) 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 prodajnih agenata, plaće prodajnog osoblja, marketinga i troškova reklame. Troškovi provizije neživota priznaju se kako nastaju sukladno načelu obračunskog razdoblja, dok se troškovi provizije života priznaju kako se plaćaju, što je u skladu s povezanim načelom priznavanja prihoda.

Računovodstvena politika Društva vezana uz razgraničene troškove pribave prikazana je u računovodstvenoj politici 1.3 (b).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Administrativni troškovi

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

Plaćanja po poslovnim najmovima

Plaćanja po poslovnim najmovima priznaju se kroz dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom trajanja najma. Poticaji kod najma priznaju se kroz dobit ili gubitak kao sastavni dio ukupnog troška najma

Financijski rashodi

Financijski rashodi uključuju rashode od kamate, koji se priznaju metodom efektivne kamatne stope, neto negativne tečajne razlike od preračunavanja monetarne imovine i obveza na tečaj na datum izvještavanja.

Financijski rashodi također uključuju neto negativne tečajne razlike od preračunavanja monetarne imovine i obveza na tečaj važeći na datum izvještavanja, neto gubitke od promjena u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i neto realizirane gubitke kod prestanka priznavanja financijske imovine raspoložive za prodaju.

Računovodstvene politike vezane za priznavanje financijskih rashoda opisane su u bilješci 1.3 (d) u poglavlju *Dobici i gubici*.

Raspodjela troškova

Društvo raspodjeljuje troškove na troškove pribave, administrativne troškove, troškove ulaganja i troškove nastalih šteta na temelju udjela troškova koji se odnosi na svaku funkcionalnu grupu. Tijekom godine direktni troškovi terete izravno svaku funkcionalnu grupu. Za troškove koji se ne mogu direktno raspodijeliti, koristi se ključ za raspodjelu troškova između funkcija. Ključ raspodjele određen je temeljem procjene rukovodstva o sudjelovanju svakog funkcionalnog dijela u nastanku predmetnih troškova.

(o) Klasifikacija ugovora

Ugovori kojima Društvo preuzima značajni rizik osiguranja od druge strane (imatelja police) prihvaćajući kompenzirati imatelja police ili drugog korisnika osiguranja ako nastupi određeni nesigurni budući događaj (osigurani događaj) koji negativno utječe na imatelja 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 od određenih kamatnih stopa, cijena vrijednosnica, cijena dobara, tečaja, indeksa cijena ili stopa, kreditnog rejtinga ili kreditnih indeksa ili drugih varijabli, uz uvjet da u slučaju nefinancijske varijable ta varijabla nije specifična za jednu ugovornu stranu. Ugovori o osiguranju također mogu donekle prenositi financijski rizik.

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

Ugovori s obilježjima diskrecionog sudjelovanja u dobiti

Ugovori o osiguranju i ugovori o ulaganju mogu sadržavati obilježja diskrecionog sudjelovanja u dobiti. Ugovor s obilježjem diskrecionog sudjelovanja u dobiti su ugovorna prava imatelja police na primanje dodatka u odnosu na minimalna zagarantirana plaćanja, pri čemu će dodatna plaćanja činiti značajan dio ukupnih ugovornih plaćanja i čiji su iznos ili trenutak nastanka 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 unutar matematičke pričuve.

Rezervacije za diskrecione bonuse unutar matematičke pričuve čine iznosi proizašli iz sudjelujućih polica, čija alokacija imateljima polica nije specificirana na datum izvještavanja. Kad se odluči o alokaciji, vrše se transferi iz rezervacija za diskrecione bonuse na pojedinačne police.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Na datum izvještavanja Društvo je imalo ukupno 42,2 milijun kuna diskrecionog sudjelovanja u dobiti (2008.: 29,2 milijuna kn). Povećanje diskrecionog sudjelovanja u dobiti iz dobiti 2009. iznosilo je 27 milijuna kn (2008.: -). Tijekom 2009. godine Društvo je pripisalo ukupno 14 milijuna kn pojedinim osiguranicima (2008.: 36,7). Preostali iznos bit će pripisan u sljedećim godinama u skladu s uvjetima osiguranja.

(p) Premije

Policirane premije neživotnog osiguranja uključuju sve premije policirane tijekom godine, bez obzira da li se ti iznosi u potpunosti ili djelomično odnose na sljedeća računovodstvena razdoblja. Premije su objavljene bruto od provizija posrednicima i isključuju poreze i doprinose na premije. Policirane premije uključuju korekciju premije policirane u prethodnim računovodstvenim razdobljima i procjene premija policiranih na kraju razdoblja. Na datum izvještavanja vrši se procjena kako bi se priznale retrospektivne korekcije premija ili provizija.

Policirane bruto premije uključuju korekcije za otpis dospjelih iznosa imatelja polica i kretanja rezervacije za umanjenje vrijednosti za dospjele premije imatelja polica.

Zarađeni dio primljenih premija priznaje se kao prihod. Premije se zarađuju od datuma preuzimanja rizika, tijekom razdoblja osiguranja, na temelju obrasca preuzetih rizika. Premije koje se predaju u reosiguranje priznaju se kao rashod u istom računovodstvenom razdoblju kao i premije za odgovarajući izravni osiguravateljni posao.

U skladu s izuzećima koje dozvoljava MSFI 4, sukladno praksi na hrvatskom tržištu, Društvo nastavlja s politikom priznavanja premija životnih osiguranja na gotovinskom načelu.

(q) Pričuva prijenosnih premija

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

Pričuva prijenosnih premija životnih osiguranja uključena je unutar pričuva za životno osiguranje.

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

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

(r) Pričuva za rizike koji nisu istekli

Pričuva se formira za rizike koji nisu istekli, a proizlaze iz neživotnog osiguranja tamo gdje očekivana vrijednost šteta i troškova (uključujući razgraničene 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, prelazi pričuvu prijenosnih premija vezanu za te police, nakon oduzimanja eventualnih razgraničenih troškova pribave. Pričuva za rizike koji nisu istekli se računa zasebno po skupinama osiguranja, prije uzimanja u obzir odgovarajućeg prinosa na ulaganja. Na datum izvještavanja rukovodstvo smatra da nije potrebno priznati pričuve za rizike koji nisu istekli.

(s) Pričuva osiguranja neživotna

Pričuva predstavlja procijenjeni konačni trošak namire svih šteta, uključujući izravne i neizravne troškove namire, proizašle iz događaja koji su nastali do datuma izvještavanja i uključuje pričuvu za nastale prijavljene štete i pričuvu za nastale neprijavljene štete.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(t) Pričuva osiguranja života

Pričuva osiguranja života (matematička pričuva) je izračunata od strane aktuara Društva i oblikovana u iznosu sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih obveza Društva temeljem zaključenih ugovora o osiguranju umanjeno za sadašnju vrijednost procijenjenih budućih premija koje će biti primljene temeljem istih ugovora o osiguranju, izračunato primjenom odgovarajućeg aktuarskog vrednovanja koje uzima u obzir sve buduće obveze Društva temeljem pojedinačnih ugovora o osiguranju.

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. Pričuva osiguranja života je izračunata primjenom Zillmer stope od ne više od 3,5%. Pričuva osiguranja života za kapitalizirane police nije zillmerizirana. Usvojena je metoda prospektivne procjene neto premija, izuzev „unit-linked“ proizvoda i „index-linked“ proizvoda, gdje se pričuva temelji na fer vrijednosti povezane imovine.

Pričuva se inicijalno mjeri korištenjem pretpostavki korištenih za izračun odgovarajućih premija i ostaje nepromijenjena, osim u slučaju nastanka neadekvatnosti obveze. Test adekvatnosti obveza („LAT“) provodi se na svaki datum izvještavanja od strane aktuara Društva koristeći tekuće procjene budućih novčanih tokova po ugovorima o osiguranju (vidi bilješku 1.7 i bilješku 1.8). Ako te procjene pokažu da je neto knjigovodstvena vrijednost pričuve nedovoljna obzirom na procijenjene buduće novčane tokove, razlika se priznaje kroz dobit ili gubitak uz odgovarajuće povećanje pričuve osiguranja života.

Društvo nema politiku naknadnog smanjivanja diskrecionog sudjelovanja u dobiti u korist Društva, nakon što je pričuva za diskrecione bonuse bila jednom izdvojena. Iznos bonusa za raspodjelu osiguranicima određuje se na datum izvještavanja i iskazuje se unutar pričuve osiguranja života.

(u) Štete

Štete proizašle iz osiguranja neživota

Štete nastale u vezi s osiguranjem neživota sastoje se od šteta i troškova obrade šteta likvidiranih tijekom financijske godine zajedno s kretanjem pričuva za nelikvidirane štete.

Likvidirane štete evidentiraju se u trenutku procesiranja štete i priznaju se (određuju) kao iznos koji će biti plaćen za namiru štete. Likvidirane štete uvećavaju se za troškove obrade šteta. Naplaćene štete nadoknadiive od trećih strana i štete nadoknadiive od trećih strana koje se predviđaju naplatiti umanjuju plaćene štete. Neisplaćene štete temeljem procjene pojedinačnih slučajeva i statističkih metoda čine pričuve Društva za procjenu konačnog troška namire svih šteta nastalih, a neisplaćenih do datuma izvještavanja, bilo da su prijavljene ili ne, zajedno s povezanim internim i eksternim troškovima obrade šteta i prikladnom marginom opreznosti. Neisplaćene štete se ocjenjuju pregledavanjem pojedinačnih šteta te rezerviranjem neprijavljenih nastalih šteta, koje su rezultat internih i eksternih predvidivih događaja, poput promjena u proceduri obrade šteta, inflacije, sudskih trendova, zakonodavnih promjena i povijesnog iskustva i trendova. Predviđeni povrat od reosiguranja i oprezne procjene eventualnih povrata od spašavanja i subrogacije, objavljeni su kao zasebna imovina. Reosiguranje i drugi povrati ocjenjuju se na sličan način kao i procjena neisplaćenih šteta, prema ugovoru koji je bio na snazi u trenutku nastanka štete.

Premda rukovodstvo smatra da je bruto pričuva za štete i povezane povrate od reosiguranja iskazana na fer način na temelju njima trenutno raspoloživih informacija, konačna obveza će varirati kao rezultat naknadnih informacija i događaja što 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 se objavljuju zasebno ako su značajne. Korištene metode i učinjene procjene redovito se pregledavaju, o čemu se još naknadno detaljnije raspravlja u bilješci 1.6.

Štete proizašle iz poslova osiguranja života

Štete iz poslova životnog osiguranja reflektiraju troškove svih šteta tijekom godine, uključujući bonuse imateljima polica alocirane u iščekivanju objave bonusa.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(v) 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.

Trošak reosiguranja vezan uz ugovore o životnom osiguranju računovodstveno se evidentira tijekom vijeka trajanja povezanih polica osiguranja koristeći pretpostavke konzistentne s onima za evidentiranje povezanih polica.

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 umanjene vrijednosti na svaki datum izvještavanja. Društvo priznaje umanjene 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 1.3 (d). 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

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

(w) 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, formira se dodatna pričuva i Društvo priznaje deficit kroz dobit ili gubitak za godinu.

MSFI 4 zahtjeva test adekvatnosti obveza nastalih iz ugovora osiguranja. Društvo procjenjuje 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 iskustvo o nastanku šteta, najnovije demografske tablice, aspekte smrtnosti, pobolijevanja, povrata na ulaganja, troškova i inflacije.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(x) Mjerenje obveza „unit-linked“ i „index-linked“ ugovora

Obveze vezane uz „unit-linked“ i „index-linked“ ugovore vode se po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Transakcijski troškovi i pristupne naknade u vezi s financijskim obvezama mjerenima po fer vrijednosti ne uključuju se u iznos obveze prilikom inicijalnog mjerenja i priznaju se kao rashod kad nastanu. Financijska obveza se mjeri na temelju neto knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koje se drže radi pokrića ugovora.

(y) Potraživanja i obveze iz osiguranja

Potraživanja i obveze iz osiguranja računovodstveno se vode u skladu s MSFI 4. Potraživanja i obveze iz osiguranja uključuju potraživanja i obveze koje proizlaze iz ugovora o osiguranju i reosiguranju koje je Društvo sklopilo. Premije životnih osiguranja priznaju se na gotovinskoj osnovi. Ispravak vrijednosti potraživanja je izvršen za potraživanja za premiju kojima je prošao rok plaćanja više od 90 dana.

(z) 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 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 dospijea, 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 glavicu.

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 dobiti 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

1.4 Računovodstvene procjene i prosudbe

Ove objave nadopunjuju bilješku o upravljanju financijskim rizicima (bilješka 1.37) i bilješku o upravljanju rizikom osiguranja (bilješka 1.5).

Društvo radi procjene i pretpostavke o budućnosti. Takve računovodstvene pretpostavke i procjene, po definiciji, će rijetko odgovarati stvarnim rezultatima. Procjene vezane uz rezerviranja za ugovore o osiguranju predstavljaju najznačajniji izvor neizvjesnosti procjena. Procjene i pretpostavke koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

1.4.1 Glavni izvori neizvjesnosti procjene

Procjene neizvjesnosti vezane uz pričuve

Najznačajnije procjene vezane uz financijske izvještaje Društva odnose se na formiranje pričuva. Društvo ima razumno oprezan pristup formiranju pričuva u skladu s regulativom HANFA-e. Društvo zapošljava ovlaštene aktuare.

Politika Društva je da formira pričuvu za rizike koji nisu istekli, a koji se odnose na poslove neživotnih osiguranja kada postoji vjerojatnost da iznos šteta, odgođenih troškova pribave i administrativnih troškova koji nastanu nakon kraja financijske godine, a koji se odnose na ugovore zaključene prije kraja godine, bude veći od iznosa nezarađenih premija i premija od tih ugovora. Rukovodstvo vjeruje da priznavanje takvih pričuva nije potrebno na datum izvještavanja.

Osnovne pretpostavke korištene pri izračunu matematičke pričuve osiguranja života su opisane u bilješci 1.6. Upravljanje rizikom osiguranja je detaljno opisano u bilješci 1.5, dok se tehničke pričuve analiziraju u bilješci 1.19.

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku se procjenjuje kako je opisano u računovodstvenoj politici 1.3 (d) u odjeljku o umanjenju vrijednosti financijske imovine.

Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti u ukupnim gubicima od umanjenja vrijednosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva na osnovi sadašnje vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja.

Procjena neizvjesnosti vezana uz sudske sporove

Značajan izvor neizvjesnosti proizlazi iz sudskih sporova. Na 31. prosinca 2009. godine, Društvo je bilo uključeno u 109 (2008.: 120) sudskih sporova za koje je napravljena rezervacija u iznosu od 7.787 tisuća kuna (2008.: 9.558 tisuća kuna) koja čini sastavni dio pričuva za prijavljene a neisplaćene štete. Za sudske sporove koji se vode protiv Društva, ali se ne odnose na štete, Društvo nije formiralo rezervu budući da nije vjerojatno da će Društvo izgubiti bilo koji od tih sporova.

Poslovodstvo vjeruje da su formirane rezervacije dostatne.

Porezi

Društvo računa poreznu obvezu sukladno poreznim propisima Republike Hrvatske. Porezne prijave odobrava Porezna uprava, koja ima pravo provođenja naknadnih kontrola.

Regulatorni zahtjevi

HANFA je ovlaštena za provođenje regulatornog nadzora nad poslovanjem Društva i može zahtijevati izmjene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza, sukladno odgovarajućim propisima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

1.4.2 Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika:

Klasifikacija proizvoda

Računovodstvena politika Društva vezana uz klasifikaciju proizvoda opisana je bilješci 1.3 (o). Na datum izvještavanja Društvo u svom portfelju nije imalo osiguravateljnih proizvoda koji bi udovoljavali definiciji ulagačkih ugovora.

Klasifikacija financijske imovine i obveza Društva

Računovodstvene politike Društva predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije u određenim okolnostima. Prilikom klasificiranja financijske imovine i obveza u kategoriju „radi trgovanja”, Društvo je odredilo da moraju odgovarati opisu imovine i obveza za trgovanje kako je opisano u bilješci 1.3 (d) u odjeljku „Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak”. Prilikom klasificiranja financijske imovine i obveza u kategoriju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, Društvo je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kao što je detaljno opisano u bilješci 1.3 (d). Reklasifikacija Financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak dozvoljena je samo u iznimnim rijetkim okolnostima kao što je opisano u računovodstvenoj politici 1.3 (d) u odlomku "Reklasifikacija". Ulaganja koja se drže do dospijea mogu se klasificirati u tu skupinu samo ako Društvo ima namjeru i mogućnost držati ta ulaganja do dospijea.

Alokacija neizravnih troškova između života i neživota

Alokacija neizravnih troškova između poslovnih segmenata života i neživota opisana je u bilješci 1.3 (l).

Korisni vijek upotrebe nekretnina i opreme i nematerijalne imovine

Društvo nastavlja koristiti određenu opremu i nematerijalnu imovinu koja je u potpunosti amortizirana. Stope amortizacije materijalne i nematerijalne imovine su inicijalno određene u skladu s najboljom procjenom korisnog vijeka upotrebe te opreme i nematerijalne imovine.

Ulaganje u pridružena društva

Iako je udio Društva u neto imovini pridruženog društva na datum izvještavanja manji od troška ulaganja, Društvo smatra da ne postoji indikacija umanjenja vrijednosti ulaganja na osnovi neto sadašnje vrijednosti pridruženog društva procijenjene temeljem diskontiranih budućih prihoda od najamnine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

1.5 Upravljanje rizikom osiguranja

Društvo je izloženo aktuarskom riziku i riziku pribave koji proizlaze iz široke ponude proizvoda osiguranja života i neživota i to: tradicionalnih proizvoda životnog osiguranja, polica vezanih za udjele („unit-linked“ i „index-linked“) i sljedećih vrsta neživotnih osiguranja: osiguranja imovine, nezgode, zdravstvenog osiguranja i osiguranja odgovornosti.

Rizik osiguranja se odnosi na neizvjesnost osigurateljnog posla. Najznačajnije komponente rizika osiguranja su premijski rizik i rizik pričuva. Oni se tiču adekvatnosti premijskih tarifa i adekvatnosti pričuva u odnosu na obveze iz osiguranja i kapitalnu osnovu.

Premijski rizik je prisutan u trenutku izdavanja police prije nego što se dogodi osigurani slučaj te predstavlja rizik da će troškovi i štete koji će nastati biti veći od primljenih premija. Rizik pričuva predstavlja rizik da je ukupna razina tehničkih pričuva krivo procijenjena ili da će stvarne štete varirati oko statističke srednje vrijednosti.

Rizik pribave također uključuje rizik katastrofalnih šteta, koji proizlazi iz izvanrednih događaja koji nisu u dovoljnoj mjeri pokriveni premijom ili pričuvama. Rizik pribave osiguranja života uključuje biometrijski rizik (koji uključuje smrtnost, dugovječnost, rizik poboljšavanja i invalidnosti) i rizik odustajanja.

Rizik odustajanja predstavlja neočekivanu veću ili manju stopu odustajanja od polica, prekida, prestanak plaćanja premije (kapitalizacija) i otkupa.

Upravljanje rizicima

Društvo upravlja rizikom osiguranja kroz limite pribave (pravila prihvata u osiguranje), procedure odobravanja transakcija koje uključuju nove proizvode ili prelaze određene limite, razumno određivanje cijene proizvoda, dizajn proizvoda i upravljanje reosiguranjem.

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

Društvo reosigurava dio rizika koje pribavlja kako bi se kontrolirala izloženost gubicima i zaštitila kapitalna osnova. Društvo kupuje proporcionalne ugovore o reosiguranju kako bi se zaštitilo po pojedinačnim štetnim događajima ograničavajući maksimalnu izloženost po pojedinom riziku za osobna osiguranja u iznosu od 22 tisuća eura, za imovinska osiguranja u iznosu od 61,2 tisuća eura te za osiguranje od odgovornosti u iznosu od 90 tisuća eura. Društvo nema zaštitu za katastrofalne rizike. Maksimalna izloženost koja bi proizašla iz potresa na području Zagreba iznosi 4 milijuna eura.

Cedirano reosiguranje također ima kreditni rizik i takva potraživanja od reosiguranja su prikazana nakon rezervacije za umanjenje vrijednosti zbog procijenjene nenaplativosti. Društvo prati financijsko stanje reosiguratelja i sklapa ugovore s matičnim društvom i reosigurateljima koji imaju rejting A.

Adekvatnost obveza procjenjuje se uzimajući u obzir odgovarajuću imovinu (fer i knjigovodstvenu vrijednost, valutni i rizik osjetljivosti promjena kamatnih stopa), promjene u kamatnim stopama i tečajevima valuta, razvoj smrtnosti, poboljšavanje, učestalost i iznose šteta, odustajanja i troškove kao i opće uvjete na tržištu. Posebna pozornost se posvećuje adekvatnosti obveza iz poslova životnog osiguranja. Za detaljan opis testa adekvatnosti obveza vidi bilješku 1.7.

Koncentracija rizika osiguranja

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Upravljanje rizikom osiguranja (nastavak)

Koncentracija rizika može proizaći iz rijetkih događaja s velikim posljedicama kao što su prirodne katastrofe, u situacijama kada je Društvo izloženo neočekivanim promjenama u trendovima, na primjer, neočekivane promjene u ljudskoj smrtnosti ili u ponašanju vlasnika polica osiguranja; ili kada značajni sudski ili regulatorni rizici mogu prouzrokovati velike pojedinačne gubitke, ili imati utjecaj na veliki broj ugovora.

Rizici koje pribavlja Društvo su locirani u Republici Hrvatskoj.

Rukovodstvo vjeruje da Društvo nema značajnih koncentracija izloženosti prema bilo kojoj skupini osiguranika po društvenim, profesionalnim, generacijskim ili sličnim kriterijima. Najveća vjerojatnost značajnih gubitaka proizlazi iz katastrofalnih događaja, kao što su poplave, oluje ili oštećenja uslijed potresa. Tehnike i pretpostavke koje Društvo koristi da izračuna ove rizike uključuju mjerenje zemljopisnih akumulacija.

Maksimalni osigurateljni rizik kojem je Društvo izloženo na dan 31. prosinca 2009. je osigurana svota / svota pod rizikom kako je prikazano u tablici u nastavku, prije i nakon reosiguranja, što je teoretski efekt na dobit ili gubitak Društva ako se bi se dogodile maksimalne štete po svakoj polici koja se nalazi u portfelju Društva:

Skupina osiguranja	Osigurana svota / svota pod rizikom - bruto		Osigurana svota / svota pod rizikom - udio reosiguranja		Osigurana svota / svota pod rizikom - neto	
	2009. 000 kn	2008. 000 kn	2009. 000 kn	2008. 000 kn	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Osiguranje od nezgode	1.330.579	1.355.933	(194.098)	(115.254)	1.136.481	1.240.679
Zdravstveno osiguranje	25.895	26.004	(8.058)	(9.206)	17.837	16.798
Osiguranje od požara i elementarnih nepogoda	19.254.829	17.788.848	(15.682.494)	(14.355.600)	3.572.335	3.433.248
Ostala osiguranja imovine	2.348.097	2.267.896	(1.541.435)	(1.498.852)	806.662	769.044
Ostala osiguranja od odgovornosti	841.415	943.132	(378.516)	(368.859)	462.899	574.273
Osiguranje kredita	3.084	3.123	-	-	3.084	3.123
Osiguranje različitih financijskih gubitaka	34.068	24.453	(24.757)	(17.038)	9.311	7.415
Putno osiguranje	155.386	136.275	(46.438)	(40.882)	108.948	95.393
Dodatna osiguranja uz životno osiguranje	8.775.975	7.034.540	(1.499.117)	(558.654)	7.276.858	6.475.886
Životno osiguranje	5.783.711	4.290.788	(940.384)	(978.026)	4.843.327	3.312.762
Životna osiguranja kod kojih osiguranik na sebe preuzima rizik ulaganja	85.890	96.732	-	-	85.890	96.732
	38.638.929	33.967.724	(20.315.297)	(17.942.371)	18.323.632	16.025.353

Tablica u nastavku za ugovore za dugoročno osiguranje života prikazuje rizik koncentracije koji se temelji na tri skupine ugovora grupiranih po osiguranim svotama po polici.

Osigurane svote po polici 000 kn	Ukupna osigurana svota na dan 31. prosinca 2009.				Ukupna osigurana svota na dan 31. prosinca 2008.			
	Prije reosiguranja		Poslije reosiguranja		Prije reosiguranja		Poslije reosiguranja	
	000 kn	%	000 kn	%	000 kn	%	000 kn	%
0 – 100	3.433	59%	2.917	59%	3.566	60%	2.962	62%
100 – 250	2.179	37%	1.849	38%	2.087	35%	1.685	35%
Preko 250	258	4%	163	3%	251	5%	116	3%
	5.870	100%	4.929	100%	5.904	100%	4.763	100%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

Neživotno osiguranje

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

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

Udio reosiguranja određuje se pojedinačnim izračunom na temelju ugovora o reosiguranju koji je vrijedio u trenutku nastanka štete.

Procjena pričuve za nastale, a neprijavljene štete (IBNR) je općenito podložna većem stupnju neizvjesnosti nego pričuva za prijavljene štete. IBNR pričuvu procjenjuju aktuari Društva koristeći statističke metode.

Ključne metode za izračun IBNR pričuve, koje se nisu mijenjale u odnosu na prošlu godinu, su:

- Metoda ulančanih ljestvica, koja koristi povijesne podatke kako bi se procijenili udjeli isplaćenih i nastalih šteta u konačnom trošku šteta, do određenog datuma;
- Metoda očekivanih kvota šteta, koja koristi procjene Društva o očekivanim kvotama šteta za pojedinu vrstu osiguranja.

Stvarna metoda ili kombinacija metoda koja se koristi ovisi o godini štete koja se razmatra, vrsti osiguranja i opaženom povijesnom razvoju šteta. U mjeri u kojoj ove metode koriste povijesni razvoj šteta, pretpostavlja se da će se povijesni uzorak razvoja šteta ponoviti i u budućnosti. Postoje razlozi zašto ovo možda ne bude slučaj, koji su u mjeri u kojoj se mogu utvrditi, uzeti u obzir na način da su metode procijene modificirane. Takvi razlozi uključuju:

- ekonomske, političke i društvene trendove (koji uzrokuju različit nivo inflacije u odnosu na očekivani);
- promjene u kombinaciji vrsta ugovora o osiguranju koji se pribavljaju;
- nasumične varijacije, uključujući utjecaj velikih gubitaka.

IBNR pričuve su inicijalno procijenjene u bruto iznosu te se zasebno obavlja izračun kojim se procjenjuje udio reosiguranja. Udio reosiguranja u IBNR-u procjenjuje se na temelju udjela reosiguranja u pričuvi za prijavljene štete i važećim ugovorima o reosiguranju. Pričuve se ne diskontiraju.

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

Očekivana kvota šteta

Kvota šteta predstavlja omjer nastalih šteta u odnosu na zarađene premije. Očekivana kvota šteta prati trend kvote štete proteklih godina. Pretpostavke vezane za očekivane kvote šteta za nedavne godine šteta, prema vrsti osiguranja, imaju najveći utjecaj na nivo pričuva.

Preostali faktor razvoja šteta

Za štete „dugog repa“, nivo pričuva u velikoj mjeri ovisi o procijeni razvoja šteta od posljednje godine razvoja za koju postoje povijesni podaci do konačnog razvoja. Preostali faktori razvoja šteta se procjenjuju razborito koristeći matematičke metode krivulja, koje projiciraju opažene faktore razvoja ili se baziraju na aktuarskoj procjeni.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

Životno osiguranje

Matematička pričuva izračunata je pojedinačno za svaku policu osiguranja. Matematička pričuva se računa neto prospektivnom metodom kao razlika sadašnje vrijednosti svih budućih obveza po ugovorima o osiguranju definiranih uvjetima i ugovorom o osiguranju i sadašnje vrijednosti svih budućih uplata tehničke premije uz dozvoljeno smanjenje za neamortizirane stvarne troškove pribave osiguranja (zillmerizacija), pri čemu stopa zillmerizacije nije veća od 3,5% ugovorene svote osiguranja.

Pri izračunu matematičke pričuve korištene su tablice smrtnosti („MT RH“ u tablici u nastavku odnosi se na tablice smrtnosti Republike Hrvatske) i kamatne stope kako prikazuje sljedeća tabela. U odnosu na 2008. smanjena je diskontna kamatna stopa za proizvod MGW, s 3,50% na 3,30%, u skladu s propisima HANFA-e.

Opis	Proizvod	Kamatna stopa	Tablice smrtnosti
Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja	MG, MGB, MGB2, MGE, MGK, MGP	3,00%	Smrtnost - RH 1989/91 muškarci; žene se pomlađuju 5 godina; osim MGB, MGB2 RH 2000/2002 odvojeno muškarci i žene
Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja s uključenim osiguranjem odricanja od premije u slučaju potpune i trajne nesposobnosti	MGW	3,30%	Smrtnost - RH 2000/2002 odvojeno muškarci i žene; tablice potpune nesposobnosti za rad od reosiguratelja
Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja s uključenim osiguranjem odricanja od premije u slučaju potpune i	MGWF, MGWM	3,00 %	Smrtnost – RH 2000/2002 odvojeno muškarci i žene; tablice potpune nesposobnosti za rad od
Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja i nastupa određene teške bolesti	MDD	3,00%	Smrtnost - RH 1989/91 odvojeno muškarci i žene; tablice obolijevanja od teških bolesti od reosiguratelja
Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja i nastupa određene teške bolesti	MDD15	3,00%	Smrtnost – RH 2000/2002 odvojeno muškarci i žene; tablice obolijevanja od teških bolesti od reosiguratelja
Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja na dva života	MV	3,00%	Smrtnost - RH 1989/91 muškarci; žene se pomlađuju 5 godina; dvije osobe
Osiguranje za slučaj doživljenja i smrti s određenim terminom isplate	MT	3,00%	Smrtnost - RH 1989/91 muškarci; žene se pomlađuju 5 godina
Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja s intervalnom isplatom	MIN	3,00%	Smrtnost - RH 1989/91 muškarci; žene se pomlađuju 5 godina
Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja s intervalnom isplatom	MINX	3,00%	Smrtnost-RH 2000/2002 muškarci; žene se pomlađuju 5 godina

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

Osiguranje za slučaj vjenčanja	MBH	3,00%	RH 2000/2002 odvojeno muškarci i žene
Osiguranje za slučaj doživljenja	MPM, MPMM, MPMF, MPME	3,00%	RH 2000/2002 odvojeno muškarci i žene
Osiguranje za slučaj smrti	MRS, MRSZ, MRSZ/DD	3,00%	Smrtnost - RH 1989/91 muškarci; žene se pomlađuju 5 godina
Padajuće osiguranje za slučaj smrti	MSPZ	3,00%	Smrtnost - RH 1989/91 odvojeno muškarci i žene
Financijska renta	MRNJ3	3,00%	

Matematička pričuva neživotnih osiguranja

Matematička pričuva neživotnih osiguranja računa se za proizvode OTB, OBD i dodatno zdravstveno osiguranje pojedinačno za svaku policu osiguranja. Korištene su tablice obolijevanja uračunate u cjenik i kamatna stopa od 3% godišnje. Obračun matematičke pričuve rađen je prospektivnom metodom i nije zillmeriziran. Pri izračunu matematičke rezerve negativna matematička pričuva se postavlja na nulu.

Tehničke pričuve životnih osiguranja kod kojih osiguranik preuzima na sebe investicijski rizik

Za police kod kojih osiguranik snosi rizik ulaganja:

- ne izračunava se matematička pričuva kod produkata MGF i MGFE budući se premija za slučaj smrti naplaćuje mjesečno
- ne izračunava se matematička pričuva, ali se izračunava prijenosna premija na osnovu godišnjeg kupona (koja je sastavni dio matematičke pričuve) za produkte MBL i MBL2.

Tehnička pričuva je jednaka zbroju vrijednosti udjela na datum izvještavanja i neinvestirane premije u prosincu.

Bonusi osiguranicima

Odluku o tome koji dio dobiti će se raspodijeliti osiguranicima, kao rezultat dobiti ostvarene u obračunskom razdoblju, donosi Nadzorni odbor, na temelju prijedloga Uprave Društva, sukladno uvjetima osiguranja. Na datum izvještavanja tako određeni iznos diskrecionih bonusa je sastavni dio matematičke pričuve životnih osiguranja kao neraspodijeljena (nealocirana) dobit.

Pravo na raspodjelu dobiti predviđenu za raspodjelu osiguranicima u obračunskoj godini imaju sva osiguranja zaključena po cjenicima koja u sebi imaju rizik doživljenja i koja su na 31. prosinca obračunske godine bila: najmanje u trećoj osigurateljnoj godini za godišnje i češće višekratne uplate (cjenici MG, MGB, MGB2, MGK, MGP, MGW*, MIN*, MPM*, MV, MBH, MDD, MDD15, MT, MRTNJ3) ili najmanje u drugoj osigurateljnoj godini za jednokratne uplate (cjenici MGE, MVE, MPME).

U slučaju doživljenja udio u dobiti isplaćuje se zajedno s osiguranom svotom. U slučaju smrti Društvo isplaćuje osiguranu svotu i udio u dobiti koji je do tada obračunat. Društvo uključuje sve bonuse raspoređene osiguranicima u iskazanu matematičku pričuvu osiguranja života. Nealocirani bonusi, do njihove konačne alokacije, također se prikazuju kao dio matematičke pričuve.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

1.7 Test adekvatnosti obveza

U 2009. nije bilo značajnijih promjena u pretpostavkama koje se koriste za mjerenje imovine i obveza iz poslova životnih osiguranja u odnosu na prethodne godine. Za izračun matematičke pričuve Društvo je u 2009. koristilo tehničke stope pojedinih proizvoda prema cjeniku, osim za proizvod MGW za koji je koristilo najveću dopuštenu tehničku kamatnu stopu od 3,3% (2008.:3,5% prema cjeniku).

Životno osiguranje

Matematička pričuva testira se na svaki datum izvještavanja u odnosu na izračun budućih novčanih tokova koristeći eksplicitne i konzistentne pretpostavke svih faktora – budućih premija, smrtnosti, pobolijevanja, rezultata investiranja, isteka, otkupa, garancija, bonusa osiguranicima, troškova i iskorištavanja opcija koje su na raspolaganju osiguranicima. Za testiranje Društvo koristi proizvode koji imaju najveći udio u portfelju. Tamo gdje su dostupni vjerodostojni tržišni podaci, pretpostavke su izvedene iz vidljivih tržišnih cijena.

Međutim, u nedostatku tržišnih transakcija u gospodarskom sustavu u kojem Društvo posluje, u velikom broju slučajeva nastaju značajne poteškoće u podešavanju korištenih pretpostavki vidljivim tržišnim uvjetima.

Pretpostavke koje se ne mogu pouzdano temeljiti na tržišnim vrijednostima baziraju se na tekućim pretpostavkama izračunatim na temelju vlastitih internih modela Društva i javno dostupnih izvora (npr. demografski podaci objavljeni od Državnog zavoda za statistiku).

Zbog razine neizvjesnosti vezane za buduću razvoj tržišta osiguranja i portfelja Društva, Društvo koristi razumno konzervativne marže za rizik i neizvjesnost u sklopu testa adekvatnosti obveza. Ulazne pretpostavke se godišnje ažuriraju na temelju nedavnog iskustva. Metodologija testiranja uzima u obzir tekuće pretpostavke o svim budućim novčanim tokovima uključujući novčane tokove iz ugrađenih opcija i garancija. Ova metodologija omogućuje kvantifikaciju korelacije između svih faktora rizika.

Osnovne korištene pretpostavke su:

Segmentacija

Društvo radi test na pojedinačnim proizvodima. Svaki proizvod se zasebno testira za adekvatnost obveza. Nedostatnost obveza za pojedini proizvod ne netira se viškom obveza koji proizlazi iz drugih grupa prilikom utvrđivanja potrebnih dodatnih obveza.

Neto sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova izračunata na temelju dolje opisanih pretpostavki uspoređuje se s obvezama iz osiguranja, za svaki proizvod zasebno. Ako ta usporedba pokazuje da je knjigovodstvena vrijednost obveza iz osiguranja nedovoljna uzevši u obzir procijenjene buduće novčane tokove, cjelokupni nedostatak se priznaje kao trošak kroz dobit ili gubitak te se priznaje dodatna obveza.

Smrtnost i pobolijevanje

Smrtnost i pobolijevanje se obično temelje na podacima hrvatskog Državnog zavoda za statistiku i usklađuju na temelju statističkih analiza iskustva smrtnosti za Društvo.

Tablice smrtnosti su sastavljene od tablica smrtnosti stanovništva Republike Hrvatske (MT RH) iz 2000-02. Pretpostavke za smrtnost i pobolijevanje se usklađuju za maržu za rizik i neizvjesnost.

Postojanost

Buduće ugovorne premije se uključuju bez indeksacije premije. Pretpostavke o istecima i otkupima temelje se na prošlom iskustvu Društva (podijeljeno po vrsti i trajanju polica). Društvo redovno ispituje stvarne stope postojanosti prema vrsti proizvoda i trajanjima i sukladno tome usklađuje svoje pretpostavke.

Tako dobivene pretpostavke usklađuju se za maržu za rizik i neizvjesnost.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Test adekvatnosti obveza (nastavak)

Troškovi

Pretpostavke o budućim troškovima obnove i održavanja polica uključene u test adekvatnosti obveza izvode se iz tekućeg iskustva Društva.

Očekivani povrat od investicija i diskontna stopa

Budući povrati od investicija su izračunati koristeći nerizičnu kamatnu stopu izvedenu iz povrata na državne obveznice.

Raspodjela dobiti

Dok je za većinu polica osiguranja života iznos i vrijeme dodjele bonusa osiguranicima prema diskreciji Društva, procjena adekvatnosti obveza uzima u obzir buduće diskrecione bonuse. Primijenjeni postotak je u skladu s tekućom poslovnom praksom vezanom za alokaciju bonusa Društva.

Neživotno osiguranje

Za razliku od životnog osiguranja, obveze iz osiguranja neživota se računaju koristeći tekuće (umjesto povijesnih) pretpostavke.

Test adekvatnosti obveza za neživotna osiguranja je ograničen na neistekli dio postojećih ugovora. Očekivana vrijednost šteta i troškova koji se mogu pripisati neisteklim ugovorima važećim na datum izvještavanja uspoređuje se s nezarađenim premijama po tim policama nakon odbitka razgraničenih troškova pribave. Očekivani novčani tokovi vezani za štete i troškove se procjenjuju na temelju iskustva tijekom proteklog razdoblja ugovora o osiguranju i usklađuju za značajne pojedinačne gubitke za koje se ne očekuje da će se ponoviti.

Test je proveden na ukupnom neživotnom portfelju.

1.8 Osjetljivost dobiti ili gubitka i ostale sveobuhvatne dobiti na promjene značajnih varijabli

Dobit ili gubitak i obveze od osiguranja su većinom osjetljivi na promjene u stopi ulaganja, smrtnosti, isteka i troška koji su procijenjeni za izračun odgovarajuće vrijednosti obveza iz osiguranja. Budući da su životna osiguranja vezana uz EUR, Društvo je također izloženo riziku promijene tečaja po premiji, pričuvama i povezanim ulaganjima.

Društvo procjenjuje utjecaj promjena u ključnim varijablama na dobit za godinu i kapital i rezerve na kraju godine.

Životno osiguranje

Promjene u varijablama predstavljaju razumno moguće promjene koje bi, ukoliko bi nastale, dovele do značajnih promjena u obvezama od osiguranja na datum izvještavanja. Razumno moguće promjene ne predstavljaju niti očekivane promjene u varijablama niti najgori mogući ishod. Analiza se priprema za promjene u jednoj varijabli dok sve ostale pretpostavke ostaju nepromijenjene te ne uzima u obzir promjene u vrijednosti povezane imovine.

Osjetljivost na promjene tehničke kamatne stope je računata uz pretpostavku smanjenja tehničke kamatne stope za 1% u apsolutnom iznosu i povećanja tehničke kamatne stope za 1% u apsolutnom iznosu. Osjetljivost na promjene smrtnosti / pobolijevanja je računata za porast i pad od 10%. Efekti promjene navedenih varijabli na razinu matematičke pričuve životnih osiguranja priznate u ovim financijskim izvještajima prikazani su u tablici u nastavku:

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Osjetljivost dobiti ili gubitka i ostale sveobuhvatne dobiti na promjene značajnih varijabli (nastavak)

Pretpostavke i analiza osjetljivosti za dugoročno poslovanje

Promjena matematičke pričuve kroz dobit ili gubitak	Promjena u varijabli %	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Osnovno stanje		1.371.633	1.238.208
Tehnička kamatna stopa	Za 1% niža	312.176	215.167
Tehnička kamatna stopa	Za 1% viša	(236.592)	(109.107)
Rizik smrtnosti/rizik poboljšavanja	10% viši	20.375	5.177
Rizik smrtnosti/rizik poboljšavanja	10% niži	(21.851)	(2.954)

Neživotno osiguranje

U neživotnim osiguranjima, varijable koje imaju najveći utjecaj na obveze osiguranja odnose se na nastanak šteta i promjene u troškovima. Ukupna izloženost osigurateljnog riziku prije i nakon reosiguranja prikazana je u bilješci 1.5.

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

Ugovori neživotnog osiguranja

Društvo nudi različite vrste neživotnih osiguranja, uglavnom osiguranje imovine i odgovornosti, zdravstveno i osiguranje od nezgode. Ugovori mogu biti zaključeni na fiksni period od godinu dana ili kao višegodišnji, s tim da svaka strana ima opciju otkaza uz tromjesečni otkazni rok. Društvo stoga ima mogućnost ponovne procijene rizika i cijene u intervalima koji nisu kraći od godine dana. Također ima mogućnost uvećanja premije kao i odbijanja šteta koje proizlaze iz prijevera.

Buduće štete osiguranja su glavni izvor neizvjesnosti koji utječe na iznos i vrijeme budućih novčanih tokova. Iznos plaćen po pojedinoj šteti je ograničen osiguranom svotom koja je utvrđena u polici osiguranja.

Ostali značajni izvori neizvjesnosti vezani za neživotna osiguranja proizlaze iz regulative koja daje pravo vlasnicima polica osiguranja da prijave štetu prije stupanja na snagu zastare, koja nastupa 3 godine od saznanja osiguranika za štetu, ali ne kasnije od 5 godina od početka godine, nakon godine nastanka štete. Ova odredba je posebno značajna za trajnu invalidnost koja proizlazi iz osiguranja nezgode.

Značajke pojedinih vrsta osiguranja, ako se značajno razlikuju od gore navedenih značajki, opisane su u nastavku.

Osiguranje imovine

Dijeli se okvirno na komercijalne i individualne rizike. Društvo koristi tehnike upravljanja rizicima kako bi identificiralo rizike i analiziralo gubitke te surađuje s reosigurateljima. Individualni imovinski rizici sadrže standardna osiguranja građevina i stvari. Štete se obično prijavljuju brzo i likvidiraju bez odgađanja.

Osiguranje odgovornosti

Dijeli se na opće i osiguranje od profesionalne odgovornosti.

Dok se većina osiguranja od opće odgovornosti ugovara na principu „prijavljene štete“ određena pokrića od osiguranja odgovornosti se osiguravaju na principu „nastanka“.

Osiguranje nezgode

Društvo u svojoj ponudi ima individualnu i grupnu nezgodu. Osiguranje od nezgode koje se prodaje kao dodatno osiguranje uz osiguranje života priznaje se unutar segmenta životnih osiguranja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

Životna osiguranja

Bonusi

Oko 98% policia osiguranja života Društva uključuje pravo na diskrecioni bonus. Bonusi se dodjeljuju prema diskreciji rukovodstva Društva i priznaju kao obveze unutar matematičke pričuve kada su predloženi i odobreni od strane Uprave u skladu s odgovarajućim zakonskim zahtjevima. Nakon što se alociraju osiguranicima, tj. pripisuju pojedinim policama, bonusi postaju garantirani.

Premije

Premije mogu biti plative u redovnim ratama ili jednokratno prilikom sklapanja osiguranja. Premije životnog osiguranja vezane su uz EUR. Neki proizvodi osiguranja doživljenja sadrže opciju indeksacije premije ovisno o inflaciji, koja može biti iskorištena od strane osiguranika godišnje. Ako se opcija ne iskoristi od strane ugovaratelja premije se ne uvećavaju.

Osiguranje za slučaj smrti

Tradicionalno osiguranje za slučaj smrti uključuje rizik smrti od bolesti ili nezgode. Premije se plaćaju u ratama ili jednokratno. Police nude fiksnu osiguranu svotu u slučaju smrti. Naknade u slučaju smrti plaćaju se samo ako osiguranik umre tijekom trajanja osiguranja. Polica se može sklopiti na rok od 5 do 40 godina ovisno o starosti osiguranika.

Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja

Ovo su također tradicionalni proizvodi osiguranja života koji pružaju dugoročnu financijsku zaštitu. Mnoge dugoročne police pružaju porezne pogodnosti i daju mogućnost osiguranicima da financiraju svoje potrebe tijekom razdoblja mirovine.

Kapitalne police osiguranja života za redovnu ili jednokratnu premiju pokrivaju rizik smrti, doživljenja i odustanka od plaćanja premije u slučaju trajne invalidnosti. Nezgoda ili kritične bolesti mogu biti priključni proizvodi osnovnom pokriću.

Osiguranje za slučaj doživljenja

Ovo su također tradicionalni proizvodi osiguranja života koji pružaju dugoročnu financijsku zaštitu prilikom isteka. Premija po ovom proizvodu također pruža porezne olakšice i daje osiguraniku mogućnost financiranja potreba tijekom mirovine. Premija je plativa godišnje ili mjesečno i pokriva rizik doživljenja.

„Unit-linked“ životno osiguranje vezano za ulaganje u fondove („Unit-linked“)

Društvo zarađuje administrativne naknade i naknade za upravljanje kao i za rizik smrtnosti po ovim proizvodima.

Životno osiguranje vezano za ulaganje u fondove kombinira tradicionalno dugoročno osiguranje života s rizikom smrti i mogućnosti da se investira redovna premija ili jednokratna premija u određene investicijske fondove. Osiguranik određuje fond u koji se plaćanja ulažu i može promijeniti fond tijekom ugovora. Isto tako, osiguranik može platiti i dodatnu jednokratnu premiju ili povući dio dodatne jednokratne premije.

„Index-linked“ životno osiguranje

„Index-linked“ životno osiguranje je proizvod s jednokratnom premijom koji uključuje osiguranje života za slučaj smrti i oblik štednje s jamčenom vrijednosti po dospijeću. Štedni dio ulaže se u strukturirane instrumente sa sigurnom vrijednosti po dospijeću (jamstvo izdavatelja). Stoga, osiguranici imaju osiguranu vrijednosti po dospijeću police, međutim nema jamstva prilikom otkupa police.

Bilješke uz financijske izvještaje

1.10 Izvještavanje po segmentima

Izvještaj o financijskom položaju po poslovnim segmentima na dan 31. prosinca 2009.

	Neživot 000 kn	Život 000 kn	Ukupno 000 kn
Imovina			
Nekretnine i oprema	-	11.436	11.436
Nematerijalna imovina			
- Razgraničeni troškovi pribave	1.165	403	1.568
- Ostala nematerijalna imovina	-	1.185	1.185
Ulaganja u pridružena društva	-	2.236	2.236
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-	27.946	27.946
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	31.016	560.033	591.049
Ulaganja koja se drže do dospijeca	18.328	719.590	737.918
Zajmovi i potraživanja	10.357	256.681	267.038
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	17.362	15.187	32.549
Odgođena porezna imovina*	-	1.700	1.700
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina	12.189	8.608	20.797
Novac i novčani ekvivalenti	1.435	4.836	6.271
	<u>91.852</u>	<u>1.609.841</u>	<u>1.701.693</u>
Ukupna imovina	91.852	1.609.841	1.701.693
Kapital i obveze			
Obveze			
Tehničke pričuve	51.196	1.466.110	1.517.306
Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze	9.295	8.928	18.223
Tekuća porezna obveza	997	3.814	4.811
Odgođena porezna obveza*	214	-	214
	<u>61.702</u>	<u>1.478.852</u>	<u>1.540.554</u>
Ukupne obveze	61.702	1.478.852	1.540.554
Kapital i rezerve			
Dionički kapital	22.500	22.500	45.000
Zakonska rezerva	2.922	20.203	23.125
Rezerva fer vrijednosti	1.071	(1.647)	(576)
Ostale rezerve	434	22.644	23.078
Zadržana dobit	3.223	67.289	70.512
	<u>30.150</u>	<u>130.989</u>	<u>161.139</u>
Ukupni kapital i rezerve	30.150	130.989	161.139
Ukupno kapital i rezerve i obveze	91.852	1.609.841	1.701.693

*U izvještaju o financijskom položaju, odgođena porezna imovina prikazana je neto od odgođene porezne obveze.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Izvjestavanje po segmentima (nastavak)

Izvjestaj o sveobuhvatnoj dobiti po poslovnim segmentima za 2009. godinu.

	Neživot 000 kn	Život 000 kn	Ukupno 000 kn
Zaračunate bruto premije	31.740	264.198	295.938
Premije predane u reosiguranje	(15.213)	(9.887)	(25.100)
Zaračunate premije, neto od reosiguranja	16.527	254.311	270.838
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	(1.062)	(149)	(1.211)
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	814	94	908
Zarađene premije, neto od reosiguranja	16.279	254.256	270.535
Prihod od provizija i naknada	4.689	1.300	5.989
Financijski prihodi	3.489	78.557	82.046
Ostali poslovni prihodi	169	1.836	2.005
Neto poslovni prihodi	24.626	335.949	360.575
Nastale štete	(12.699)	(230.775)	(243.474)
Udio reosiguranja u nastalim štetama	6.095	4.145	10.240
Nastale štete, neto od reosiguranja	(6.604)	(226.630)	(233.234)
Troškovi pribave	(8.808)	(50.303)	(59.111)
Administrativni troškovi	(3.634)	(12.240)	(15.874)
Ostali poslovni rashodi	(823)	(500)	(1.323)
Financijski rashodi	(363)	(17.958)	(18.321)
Dobit prije poreza	4.394	28.318	32.712
Porez na dobit	(1.170)	(6.675)	(7.845)
Dobit razdoblja	3.224	21.643	24.867
Ostala sveobuhvatna dobit, neto od poreza na dobit			
Neto dobiti od promjena u fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju, neto od odgođenog poreza	1.478	34.998	36.476
Ukupno sveobuhvatna dobit razdoblja	4.702	56.641	61.343
Zarada po dionici			
Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (u kn)	515,84	3.462,88	1.989,36

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Izvještavanje po segmentima (nastavak)

Izvještaj o financijskom položaju po poslovnim segmentima na dan 31. prosinca 2008.

	Neživot 000 kn	Život 000 kn	Ukupno 000 kn
Imovina			
Nekretnine i oprema	-	12.154	12.154
Nematerijalna imovina			
- Razgraničeni troškovi pribave	1.192	409	1.601
- Ostala nematerijalna imovina	-	1.463	1.463
Ulaganja u pridružena društva	2.236	-	2.236
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-	18.587	18.587
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	10.119	425.665	435.784
Financijska imovina koja se drži do dospelja	18.121	632.210	650.331
Zajmovi i potraživanja	20.468	271.967	292.435
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	16.205	14.777	30.982
Odgodena porezna imovina	329	10.996	11.325
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina	10.123	8.314	18.437
Tekuća porezna imovina	-	4.700	4.700
Novac i novčani ekvivalenti	1.755	4.229	5.984
	<u>80.548</u>	<u>1.405.471</u>	<u>1.486.019</u>
Ukupna aktiva	80.548	1.405.471	1.486.019
Kapital i obveze			
Obveze			
Tehničke pričuve	49.494	1.321.934	1.371.428
Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze	5.606	9.189	14.795
	<u>55.100</u>	<u>1.331.123</u>	<u>1.386.223</u>
Ukupne obveze	55.100	1.331.123	1.386.223
Kapital i rezerve			
Dionički kapital	22.500	22.500	45.000
Zakonska rezerva	4.089	20.204	24.293
Rezerva fer vrijednosti	(407)	(36.645)	(37.052)
Ostale rezerve	434	22.644	23.078
(Preneseni gubitak)/zadržana dobit	(1.168)	45.645	44.477
	<u>25.448</u>	<u>74.348</u>	<u>99.796</u>
Ukupni kapital i rezerve	25.448	74.348	99.796
Ukupni kapital i rezerve i obveze	80.548	1.405.471	1.486.019

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Izvještavanje po segmentima (nastavak)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti po poslovnim segmentima za 2008. godinu

	Neživot 000 kn	Život 000 kn	Ukupno 000 kn
Zaračunate bruto premije	29.222	267.484	296.706
Premije predane u reosiguranje	(13.116)	(9.242)	(22.358)
Zaračunate premije, neto od reosiguranja	16.106	258.242	274.348
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	578	(314)	264
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	32	(20)	12
Zarađene premije, neto od reosiguranja	16.716	257.908	274.624
Prihod od provizija i naknada od reosiguranja	4.360	1.826	6.186
Financijski prihodi	2.621	61.708	64.329
Ostali poslovni prihodi	926	735	1.661
Neto poslovni prihodi	24.623	322.177	346.800
Nastale štete	(15.984)	(198.413)	(214.397)
Udio reosiguranja u nastalim štetama	7.250	3.051	10.301
Nastale štete, neto od reosiguranja	(8.734)	(195.362)	(204.096)
Troškovi pribave	(9.069)	(51.983)	(61.052)
Administrativni troškovi	(3.182)	(12.257)	(15.439)
Ostali poslovni rashodi	(2)	(380)	(382)
Financijski rashodi	(4.575)	(60.179)	(64.754)
(Gubitak)/dobit prije poreza	(939)	2.016	1.077
Porez na dobit	178	(431)	(253)
(Gubitak)/dobit razdoblja	(761)	1.585	824
Ostala sveobuhvatna dobit, neto od poreza na dobit			
Neto gubici od promjena u fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju, neto od odgođenog poreza	(141)	(28.701)	(28.842)
Ukupno sveobuhvatna dobit razdoblja	(902)	(27.116)	(28.018)
Zarada po dionici			
Osnovni i razrijeđeni (gubitak)/zarada po dionici (u kn)	(121,76)	253,60	65,92

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Izveštavanje po segmentima (nastavak)

Mjerenje imovine i obveza te prihoda i rezultata po poslovnim segmentima temelji se na računovodstvenim politikama u bilješkama uz financijske izvještaje.

Osnovni poslovni segmenti Društva su poslovi osiguranja neživota i poslovi osiguranja života. Bilješka 1.9 ovih financijskih izvještaja pruža dodatne informacije o značajnim uvjetima osigurateljnih proizvoda. Rezultati po poslovnim segmentima, imovina i obveze uključuje stavke koje se izravno pripisuju pojedinom segmentu kao i stavke koje se mogu rasporediti na razumnoj osnovi. Stavke koje su posljedice ulaganja sredstava neživota i vlastitog kapitala i rezervi, pripisane su segmentu neživota.

Osnovni proizvodi koje nude pojedini poslovni segmenti o kojima se izvještava uključuju:

- **za neživot:**
 - Osiguranje imovine i osiguranje od odgovornosti
 - Osiguranje od nezgode
 - Zdravstveno osiguranje

- **za život:**
 - Klasično osiguranje života
 - Doživljenje
 - Riziko osiguranje
 - Čisto doživljenje
 - „Unit-linked“
 - „Index-linked“

Zemljopisni segmenti

Društvo posluje samo u Republici Hrvatskoj. Budući da je ukupni prihod ostvaren od klijenata u Republici Hrvatskoj, informacija o zemljopisnim segmentima nije objavljena.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

1.11 Nekretnine i oprema

	Zemljišta i zgrade 000 kn	Motorna vozila 000 kn	Oprema i namještaj 000 kn	Ulaganja na tuđim sredstvima 000 kn	Ukupno 000 kn
Nabavna vrijednost					
Stanje 1. siječnja 2008.	13.530	1.226	4.804	1.006	20.566
Povećanja	-	161	719	27	907
Smanjenja	-	-	(970)	-	(970)
Stanje 31. prosinca 2008.	13.530	1.387	4.553	1.033	20.503
Stanje 1. siječnja 2009.	13.530	1.387	4.553	1.033	20.503
Povećanja	-	127	213	-	340
Smanjenja	-	-	(93)	-	(93)
Stanje 31. prosinca 2009.	13.530	1.514	4.673	1.033	20.750
Amortizacija i umanjenje vrijednosti					
Stanje 1. siječnja 2008.	(3.264)	(834)	(3.329)	(370)	(7.797)
Trošak za godinu	(223)	(174)	(551)	(556)	(1.504)
Smanjenja	-	-	952	-	952
Stanje 31. prosinca 2008.	(3.487)	(1.008)	(2.928)	(926)	(8.349)
Amortizacija i umanjenje vrijednosti					
Stanje 1. siječnja 2009.	(3.487)	(1.008)	(2.928)	(926)	(8.349)
Trošak za godinu	(223)	(163)	(556)	(105)	(1.047)
Smanjenja	-	-	82	-	82
Stanje 31. prosinca 2009.	(3.710)	(1.171)	(3.402)	(1.031)	(9.314)
Neto knjigovodstvena vrijednost					
Stanje 1. siječnja 2008.	10.266	392	1.475	636	12.769
Stanje 31. prosinca 2008.	10.043	379	1.625	107	12.154
Stanje 1. siječnja 2009.	10.043	379	1.625	107	12.154
Stanje 31. prosinca 2009.	9.820	343	1.271	2	11.436

Trošak amortizacije za tekuće razdoblje je priznat kroz dobit ili gubitak unutar pozicija „Administrativni troškovi“, „Trošak pribave“, „Nastale štete“ i „Financijski rashodi“.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

1.12 Razgraničeni troškovi pribave

Kao dio poslova osiguranja Društva, razgraničeni su određeni troškovi pribave. Za poslove životnog osiguranja, troškovi provizije uključeni su u izračun pričuve životnog osiguranja temeljem Zillmerizacije, osim za dopunska osiguranja uz osiguranje života kod kojih se razgraničeni troškovi pribave izračunavaju kao i kod neživotnog osiguranja.

Analiza razgraničenih troškova pribave je prikazana u nastavku:

	2009.	2009.	2009.	2008.	2008.	2008.
	Neživot 000 kn	Život 000 kn	Ukupno 000 kn	Neživot 000 kn	Život 000 kn	Ukupno 000 kn
Stanje 1. siječnja	1.192	409	1.601	832	-	832
Povećanje	1.165	403	1.568	1.192	409	1.601
Smanjenje	(1.192)	(409)	(1.601)	(832)	-	(832)
Stanje 31. prosinca	1.165	403	1.568	1.192	409	1.601

1.13 Ostala nematerijalna imovina

	Stecheni know how 000 kn	Software 000 kn	Ukupno 000 kn
Nabavna vrijednost			
Stanje 1. siječnja 2008.	1.781	1.206	2.987
Povećanja	-	142	142
Stanje 31. prosinca 2008.	1.781	1.348	3.129
Stanje 1. siječnja 2009.	1.781	1.348	3.129
Povećanja	-	150	150
Stanje 31. prosinca 2009.	1.781	1.498	3.279
Amortizacija i umanjenje vrijednosti			
Stanje 1. siječnja 2008.	(148)	(1.103)	(1.251)
Trošak za godinu	(356)	(59)	(415)
Stanje 31. prosinca 2008.	(504)	(1.162)	(1.666)
Stanje 1. siječnja 2009.	(504)	(1.162)	(1.666)
Trošak za godinu	(356)	(72)	(428)
Stanje 31. prosinca 2009.	(860)	(1.234)	(2.094)
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Stanje 1. siječnja 2008.	1.633	103	1.736
Stanje 31. prosinca 2008.	1.277	186	1.463
Stanje 1. siječnja 2009.	1.277	186	1.463
Stanje 31. prosinca 2009.	921	264	1.185

Trošak amortizacije za tekuće razdoblje je priznat kroz dobit ili gubitak unutar pozicija „Administrativni troškovi“, „Trošak pribave“, „Nastale štete“ i „Financijski rashodi“.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

1.14 Financijska ulaganja

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
Ulaganja u pridružena društva	2.236	2.236
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	27.946	18.587
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	591.049	435.784
Ulaganja koja se drže do dospijea	737.918	650.331
Zajmovi i potraživanja	267.038	292.435
	<hr/>	<hr/>
	1.626.187	1.399.373
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Ulaganje u pridružena društva

Društvo je tijekom 2008. godine izvršilo ulaganje u pridruženo društvo.

Društvo je kupilo 50% udjela u društvu Global poslovno savjetovanje d.o.o., Zagreb, Ulica grada Vukovara 237, registriranom pri Trgovačkom sudu u Zagrebu, za upravljanje nekretninama. Društvo Global poslovno savjetovanje d.o.o. je u zajedničkom vlasništvu Društva i Merkur Versicherung AG iz Graza, Austrija, koje je matično društvo Merkur osiguranja. Društvo ima značajan utjecaj na financijsku i poslovnu politiku društva Global poslovno savjetovanje d.o.o., ali nema kontrolu. Merkur Versicherung AG, koji također ima 50% vlasništva ima de facto kontrolu nad društvom Global poslovno savjetovanje d.o.o. Stoga se Global smatra pridruženim društvom Merkur osiguranja d.d. Global poslovno savjetovanje d.o.o. uključen je u konsolidirane financijske izvještaje Merkur Versicherung AG Graz. U financijskim izvještajima Društva ulaganje je iskazano po trošku ulaganja te se redovno provjerava na umanjenje vrijednosti.

Ulaganje u društvo Global poslovno savjetovanje d.o.o. je tijekom 2008. godine vođeno u okviru segmenta neživota dok je tijekom 2009. godine reklasificirano u segment života.

Financijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Na dan 31. prosinca 2009. nije bilo imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak koja bi bila dospjela.

Financijska imovina koja se vodi kao raspoloživa za prodaju

Na dan 31. prosinca 2009. nije bilo imovine raspoložive za prodaju koja bi bila dospjela.

Društvo je s datumom 31. prosinca 2009. izvršilo umanjenje vrijednosti dužničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju, što je imalo utjecaj na smanjenje rezultata prije poreza u iznosu od 1.751 tisuću kuna prije poreza (vidjeti bilješku 1.31), odnosno 1.401 tisuću kuna nakon poreza (2008.: -).

Na datum izvještavanja neto knjigovodstvena vrijednost dužničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju za koje je nastupilo umanjenje vrijednosti iznosi 4.676 tisuća kuna.

Financijska imovina koja se drži do dospijea

Na dan 31. prosinca 2009. nije bilo imovine koja se drži do dospijea koja bi bila dospjela.

Društvo je sa datumom 31. prosinca 2009. izvršilo umanjenje vrijednosti dužničkih vrijednosnica koje se drže do dospijea, što je imalo utjecaj na smanjenje rezultata prije poreza u iznosu od 59 tisuća kuna (vidjeti bilješku 1.31), odnosno 47 tisuća kuna nakon poreza (2008.: -).

Na datum izvještavanja neto knjigovodstvena vrijednost dužničkih vrijednosnica koje se drže do dospijea, a za koje je nastupilo umanjenje vrijednosti, iznosi 334 tisuće kuna.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Financijska ulaganja (nastavak)

Zajmovi i potraživanja

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
Nisu dospjeli niti je izvršeno umanjenje vrijednosti	264.299	290.526
Dospjeli, ali nije izvršeno umanjenje vrijednosti	145	1.409
Dospjeli za koje je izvršeno umanjenje vrijednosti	35.463	33.009
Rezervacije za umanjenje vrijednosti	(32.869)	(32.509)
	267.038	292.435
	267.038	292.435

Kretanje rezervacija za umanjenje vrijednosti:

	Depoziti kod		Ukupno	Depoziti kod		Ukupno
	Hipotekarni zajmovi	kreditnih institucija		Hipotekarni zajmovi	kreditnih institucija	
	2009.	2009.	2009.	2008.	2008.	2008.
	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn
Stanje na 1. siječnja	2.951	29.558	32.509	2.582	29.558	32.140
Povećanje	360	-	360	369	-	369
Smanjenje	-	-	-	-	-	-
	3.311	29.558	32.869	2.951	29.558	32.509
	3.311	29.558	32.869	2.951	29.558	32.509

Rezervacija za umanjenje vrijednosti depozita kod kreditnih institucija odnosi se na depozite kod banaka u stečaju koji su rezervirani u cijelosti.

Razlika između vrijednosti zajmova i potraživanja za koje je izvršeno umanjenje vrijednosti i povezanih rezervacija za umanjenje vrijednosti iznosi 2.594 tisuća kuna (2008.: 500 tisuća kuna) i osigurana je hipotekom nad imovinom čija je vrijednost procijenjena od strane Društva na iznos od 3.261 tisuću kuna (2008.: 515 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2009. dospjeli zajmovi i depoziti za koje nije izvršeno umanjenje vrijednosti osigurani su imovinom procijenjene vrijednosti 100 tisuća kuna (2008.: 2.145 tisuća kuna). Rukovodstvo smatra da za ova potraživanja nema naznake umanjenja vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Financijska ulaganja (nastavak)

	Ulaganja u pridružena društva 000 kn	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak 000 kn	Financijska imovina raspoloživa za prodaju 000 kn	Ulaganja koja se drže do dospjeća 000 kn	Zajmovi i potraživanja 000 kn	Ukupno 000 kn
31. prosinca 2009.						
Dionice	-	880	-	-	-	880
Udjeli u pridruženim društvima	2.236	-	-	-	-	2.236
Obveznice – fiksna stopa						
Obveznice Vlade Republike Hrvatske - listane	-	-	413.098	685.401	-	1.098.499
Obveznice ostalih državnih institucija – listane	-	-	40.922	-	-	40.922
Korporativne obveznice - listane	-	-	44.952	52.517	-	97.469
Korporativne obveznice – imovina za pokriće index-linked proizvoda - kotirane	-	4.870	-	-	-	4.870
Korporativne obveznice – imovina za pokriće unit-linked proizvoda - kotirane	-	820	-	-	-	820
	-	5.690	498.972	737.918	-	1.242.580
Investicijski fondovi - kotirani						
Otvoreni	-	2.970	92.077	-	-	95.047
Otvoreni – imovina za pokriće unit-linked proizvoda	-	17.846	-	-	-	17.846
Zatvoreni	-	560	-	-	-	560
	-	21.376	92.077	-	-	113.453
Zajmovi osiguranicima						
	-	-	-	-	41.862	41.862
Depoziti kod kreditnih institucija						
	-	-	-	-	215.911	215.911
Hipotekarni zajmovi						
	-	-	-	-	9.265	9.265
	2.236	27.946	591.049	737.918	267.038	1.626.187
31. prosinca 2008.						
Udjeli u pridruženim društvima						
	2.236	-	-	-	-	2.236
Obveznice – fiksna stopa - listane						
Obveznice Vlade Republike Hrvatske – listane	-	-	241.704	632.471	-	874.175
Obveznice ostalih državnih institucija - listane	-	-	49.232	-	-	49.232
Korporativne obveznice - listane	-	-	35.038	17.860	-	52.898
Korporativne obveznice – imovina za pokriće index-linked proizvoda - kotirane	-	4.660	-	-	-	4.660
Korporativne obveznice – imovina za pokriće unit-linked proizvoda - kotirane	-	1.005	-	-	-	1.005
	-	5.665	325.974	650.331	-	981.970
Investicijski fondovi - kotirani						
Otvoreni	-	2.740	109.810	-	-	112.550
Otvoreni – imovina za pokriće unit linked proizvoda	-	8.322	-	-	-	8.322
Zatvoreni	-	1.860	-	-	-	1.860
	-	12.922	109.810	-	-	122.732
Zajmovi osiguranicima						
	-	-	-	-	31.507	31.507
Depoziti kod kreditnih institucija						
	-	-	-	-	250.275	250.275
Hipotekarni zajmovi						
	-	-	-	-	10.653	10.653
	2.236	18.587	435.784	650.331	292.435	1.399.373

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Financijska ulaganja (nastavak)

Kretanje financijskih ulaganja

	Ulaganja u pridružena društva	Koja se drži do dospijeca	Raspoloživa za prodaju	Po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	Zajmovi i potraživanja	Ukupno
	‘000 kn	‘000 kn	‘000 kn	‘000 kn	‘000 kn	‘000 kn
Stanje na 1. siječnja 2008. godine	-	-	813.556	233.093	270.768	1.317.417
Povećanja	2.236	636.872	244.427	73.546	854.951	1.812.032
Tečajne razlike	-	3.172	2.383	(1.240)	(2.116)	2.199
Smanjenja/naplate	-	-	(572.132)	(232.941)	(834.053)	(1.639.126)
Amortizacija premije/diskonta	-	(1.044)	(2.302)	-	-	(3.346)
Realizirani i nerealizirani neto gubici od svođenja na fer vrijednost priznati kroz dobit ili gubitak	-	-	(287)	(53.871)	-	(54.158)
Nerealizirani gubici od svođenja na fer vrijednost priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	-	-	(36.030)	-	-	(36.030)
Gubici od umanjenja vrijednosti	-	-	(9.137)	-	(369)	(9.506)
Promjena obračunate nedospjele kamate	-	11.331	(4.694)	-	3.254	9.891
Stanje na 31. prosinca 2008. godine	2.236	650.331	435.784	18.587	292.435	1.399.373
Stanje na 1. siječnja 2009. godine	2.236	650.331	435.784	18.587	292.435	1.399.373
Povećanja	-	90.455	186.097	10.060	523.144	809.756
Tečajne razlike	-	(1.550)	(2.504)	(73)	(618)	(4.745)
Smanjenja/naplate	-	(2.939)	(67.792)	(2.188)	(545.325)	(618.244)
Amortizacija premije/diskonta	-	(159)	1.782	-	-	1.623
Realizirani i nerealizirani (gubici)/dobici priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	-	-	(9.732)	1.560	-	(8.172)
Nerealizirani dobiti od svođenja na fer vrijednost priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	-	-	45.595	-	-	45.595
Gubici od umanjenja vrijednosti	-	(59)	(1.751)	-	(360)	(2.170)
Promjena obračunate nedospjele kamate	-	1.839	3.570	-	(2.238)	3.171
Stanje na 31. prosinca 2009. godine	2.236	737.918	591.049	27.946	267.038	1.626.187

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Financijska ulaganja (nastavak)

Reklasifikacija financijske imovine

Društvo je odlukom Uprave, a temeljem odlomka 50 MRS-a 39, s datumom 1. srpnja 2008. izvršilo reklasifikaciju financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak u financijsku imovinu raspoloživu za prodaju i to po fer vrijednosti u iznosu od 103.152 tisuće kuna, što predstavlja fer vrijednost na dan 1. srpnja 2008. Nakon reklasifikacije, svi daljnji dobiti i gubici (prije umanjena vrijednosti) koji bi ranije bili priznati kroz dobit ili gubitak, priznati su direktno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Da nije došlo do reklasifikacije dobit Društva prije poreza za 2008. godinu bila bi veća za 16.245 tisuća kuna (prije umanjena vrijednosti). Nije bilo utjecaja na ukupno stanje kapitala i rezervi.

Društvo je odlukom Uprave, a temeljem odlomka 54 MRS-a 39, s datumom 1. siječnja 2008. izvršilo reklasifikaciju financijske imovine raspoložive za prodaju u ulaganja koja se drže do dospijea i to po fer vrijednosti u iznosu od 486.801 tisuće kuna. Nakon reklasifikacije imovina se mjeri po amortiziranom trošku, umanjenom za eventualno umanjenje vrijednosti te se ne priznaje daljnji dobiti i gubici od promjena fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Da nije došlo do reklasifikacije dobit Društva prije poreza za 2008. godinu bila bi manja za 17 tisuća kuna, te bi rezerva fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2008. bila manja za 21.645 tisuća kuna prije poreza, odnosno 17.316 tisuća kuna nakon poreza.

Društvo je izvršilo reklasifikacije u cilju smanjenja oscilacija prinosa na uložena sredstva te zaštitu od direktnog utjecaja promjena cijena dužničkih i vlasničkih vrijednosnica na tržištu uslijed financijske krize.

	1. siječnja 2008.		1. srpnja 2008.		31. prosinca 2008.	
	Knjigovodstvena vrijednost 000 kn	Fer vrijednost 000 kn	Knjigovodstvena vrijednost 000 kn	Fer vrijednost 000 kn	Knjigovodstvena vrijednost 000 kn	Fer vrijednost 000 kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak reklasificirana u financijsku imovinu raspoloživu za prodaju	n/p	n/p	103.152	103.152	86.885	86.885
Financijska imovina raspoloživa za prodaju reklasificirana u ulaganja koja se drže do dospijea	486.801	486.801	n/p	n/p	485.455	463.793
					572.340	550.678

Sljedeća tabela prikazuje iznose priznate kroz dobit ili gubitak i ostalu sveobuhvatnu dobit tijekom 2008. godine po reklasificiranoj financijskoj imovini:

	Dobit ili gubitak 000 kn	Ostala sveobuhvatna dobit 000 kn
<u>Period prije reklasifikacije</u>		
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak reklasificirana u financijsku imovinu raspoloživu za prodaju na dan 1. srpnja 2008.	(19.216)	-
Tečajne razlike	(1.317)	-
Gubici od promjene fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	(17.899)	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju reklasificirana u ulaganja koja se drže do dospijea na dan 1. siječnja 2008.	-	-
	(19.216)	-
<u>Period nakon reklasifikacije</u>		
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak reklasificirana u financijsku imovinu raspoloživu za prodaju na dan 1. srpnja 2008.	(23)	(16.245)
Tečajna razlika	1.112	-
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	-	(16.245)
Umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	(1.135)	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju reklasificirana u ulaganja koja se drže do dospijea na dan 1. siječnja 2008.	25.529	671
Tečajna razlika	(47)	-
Amortizacija premije/diskonta	(1.299)	-
Amortizacija razlike u cijeni pri reklasifikaciji	(671)	671
Kuponska kamata	27.546	-
	25.506	(15.574)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

1.15 Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama

	<i>Bilješka</i>	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Neživot			
Udio reosiguranja u prijenosnoj premiji	1.19 (a)	7.622	6.808
Udio reosiguranja u rezervi šteta	1.19 (b)	9.740	9.397
Ukupno neživot		17.362	16.205
Život			
Udio reosiguranja u prijenosnoj premiji priključne nezgode	1.19 (a)	502	408
Udio reosiguranja u rezervi šteta	1.19 (b)	13.114	12.805
Udio reosiguranja u matematičkoj pričuvi životnih osiguranja	1.19 (c)	1.571	1.564
Ukupno život		15.187	14.777
Ukupno život i neživot		32.549	30.982

Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama predstavlja očekivane buduće štete koje će se naplatiti od reosiguravatelja Društva, te udio reosiguranja u prijenosnoj premiji.

Premije predane u reosiguranje ne oslobađaju Društvo njegove izravne obveze prema osiguranicima. Prema tome postoji izloženost kreditnom riziku do mjere u kojoj reosiguravatelj ne bi bio u mogućnosti podmirivanja svojih obveza koje je preuzeo ugovorima o reosiguranju.

1.16 Odgođena porezna imovina/(obveza)

	Promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju 000 kn	Umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju 000 kn	Umanjenje vrijednosti zajmova i potraživanja 000 kn	Ostalo odgođeno plaćanje 000 kn	Ukupno 000 kn
Stanje na 1. siječnja 2008.	2.058	-	-	-	2.058
Kretanje priznato u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (bilješka 1.22)	7.206	-	-	-	7.206
Kretanje priznato kroz dobit ili gubitak (bilješka 1.32)	-	1.827	74	160	2.061
Stanje na 31. prosinca 2008.	9.264	1.827	74	160	11.325
Stanje na 1. siječnja 2009.	9.264	1.827	74	160	11.325
Kretanje priznato u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (bilješka 1.22)	(9.119)	-	-	-	(9.119)
Kretanje priznato kroz dobit ili gubitak (bilješka 1.32)	(1.244)	362	144	18	(720)
Stanje na 31. prosinca 2009.	(1.099)	2.189	218	178	1.486

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

1.17 Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
Potraživanja iz poslova osiguranja		
- od vlasnika ugovora	13.153	11.510
Potraživanja od reosiguranja	-	69
Zalihe	297	430
Ostala potraživanja i unaprijed plaćeni troškovi	11.332	9.858
Rezervacija za umanjenje vrijednosti	(3.985)	(3.430)
	<u>20.797</u>	<u>18.437</u>

Umanjenje vrijednosti potraživanja iz poslova osiguranja obavljeno je na temelju interne analize nenaplaćenih premija. Potraživanja starija od 90 dana ispravljena su u cijelosti, uzevši u obzir prijenosne premije. Rezervacija za umanjenje vrijednosti za ostala potraživanja odnosi se na potraživanja po kamatama od banaka u stečaju, koja su ispravljena u cijelosti u iznosu od 839 tisuća kuna (2008.: 839 tisuća kuna).

Analiza potraživanja iz poslova osiguranja i ostalih potraživanja (isključujući iz gornje tablice zalihe) prema dospelosti je kako slijedi:

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
Nisu dospjela niti je izvršeno umanjenje vrijednosti	18.553	16.397
Dospjela, ali nije izvršeno umanjenje vrijednosti	1.947	1.610
Dospjela za koje je izvršeno umanjenje vrijednosti	3.985	3.430
Umanjenje vrijednosti	(3.985)	(3.430)
	<u>20.500</u>	<u>18.007</u>

Kretanje rezervacije za umanjenje vrijednosti tijekom godine:

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
Stanje na 1. siječnja	(3.430)	(3.843)
Povećanje	(1.981)	(1.224)
Smanjenje	1.426	1.637
Stanje na 31. prosinca	<u>(3.985)</u>	<u>(3.430)</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

1.18 Novac i novčani ekvivalenti

	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Novac u banci	15.097	14.825
Novac u blagajni	31	14
Čekovi	3	5
Rezervacija za umanjenje vrijednosti	(8.860)	(8.860)
	6.271	5.984

Umanjenje vrijednosti odnosi se na novčana sredstva kod banaka u stečaju, čija je vrijednost u cijelosti ispravljena. Tijekom godine nije bilo kretanja u rezervaciji za umanjenje vrijednosti novca i novčanih ekvivalenata (2008.: -).

1.19 Tehničke pričuve

	2009. 000 kn	2008. 000 kn
<u>Neživotna osiguranja</u>		
Pričuva prijenosnih premija	15.540	14.478
Pričuva za prijavljene, a neisplaćene štete	18.073	17.712
Pričuva za nastale, a neprijavljene štete	17.079	16.869
Matematička pričuva za zdravstveno osiguranje	504	435
Ukupno neživotna osiguranja	51.196	49.494
<u>Životna osiguranja</u>		
Matematička pričuva životnih osiguranja	1.371.633	1.238.208
Pričuva životnih osiguranja za unit-linked i index-linked proizvode	23.534	13.986
Pričuva prijenosnih premija	3.008	2.859
Pričuva za prijavljene, a neisplaćene štete	40.117	40.781
Pričuva za nastale, a neprijavljene štete	27.818	26.100
Ukupno životna osiguranja	1.466.110	1.321.934
	1.517.306	1.371.428

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Tehničke pričuve (nastavak)

a) Analiza kretanja pričuve prijenosnih premija

	2009. Bruto 000 kn	2009. Reosiguranje 000 kn	2009. Neto 000 kn	2008. Bruto 000 kn	2008. Reosiguranje 000 kn	2008. Neto 000 kn
<u>Neživotna osiguranja</u>						
Stanje 1. siječnja	14.478	(6.808)	7.670	15.056	(6.776)	8.280
Policirane premije tijekom godine	31.740	(15.213)	16.527	29.222	(13.116)	16.106
Zarađene premije tijekom godine	(30.678)	14.399	(16.279)	(29.800)	13.084	(16.716)
Stanje 31. prosinca	15.540	(7.622)	7.918	14.478	(6.808)	7.670
<u>Životna osiguranja</u>						
Stanje 1. siječnja	2.859	(408)	2.451	2.545	(428)	2.117
Policirane premije tijekom godine	21.980	(3.222)	18.758	21.358	(2.769)	18.589
Zarađene premije tijekom godine	(21.831)	3.128	(18.703)	(21.044)	2.789	(18.255)
Stanje 31. prosinca	3.008	(502)	2.506	2.859	(408)	2.451

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Tehničke pričuve (nastavak)

b) Analiza razvoja pričuve šteta

	2009. Bruto 000 kn	2009. Reosiguranje 000 kn	2009. Neto 000 kn	2008. Bruto 000 kn	2008. Reosiguranje 000 kn	2008. Neto 000 kn
Neživotna osiguranja						
Stanje 1. siječnja	34.581	(9.397)	25.184	30.940	(8.437)	22.503
Isplaćene štete iz RBNS-a na 1. siječnja	(2.992)	1.420	(1.572)	(2.335)	1.049	(1.286)
Isplaćene štete iz IBNR-a na 1. siječnja	(1.444)	613	(831)	(1.948)	778	(1.170)
Povećanje RBNS-a na 31. prosinca za novonastale štete	2.860	(1.056)	1.804	2.967	(1.308)	1.659
Povećanje RBNS-a na 31. prosinca od IBNR-a na 1. siječnja	1.094	(451)	643	1.188	(500)	688
Promjena u štetama iz prethodne godine	843	(491)	352	(4)	(543)	(547)
Povećanje/(smanjenje) IBNR-a tijekom godine	210	(378)	(168)	3.773	(436)	3.337
Stanje 31. prosinca	35.152	(9.740)	25.412	34.581	(9.397)	25.184
Životna osiguranja						
Stanje 1. siječnja	66.881	(12.805)	54.076	63.479	(12.740)	50.739
Isplaćene štete iz RBNS-a na 1. siječnja	(6.303)	1.396	(4.907)	(4.997)	634	(4.363)
Isplaćene štete iz IBNR-a na 1. siječnja	(3.600)	897	(2.703)	(2.776)	454	(2.322)
Povećanje RBNS-a na 31. prosinca za novonastale štete	5.435	(347)	5.088	7.488	(1.533)	5.955
Povećanje RBNS-a na 31. prosinca od IBNR-a na 1. siječnja	977	(122)	855	1.521	(302)	1.219
Promjena u štetama iz prethodne godine	2.827	(808)	2.019	(706)	808	102
Povećanje/(smanjenje) IBNR-a tijekom godine	1.718	(1.325)	393	2.872	(126)	2.746
Stanje 31. prosinca	67.935	(13.114)	54.821	66.881	(12.805)	54.076
Ukupno stanje 31. prosinca	103.087	(22.854)	80.233	101.462	(22.202)	79.260

RBNS predstavlja Pričuvu za prijavljene, a neisplaćene štete.

IBNR predstavlja Pričuvu za nastale, a neprijavljene štete.

Gornje tablice ne uključuju štete koje nisu bile u stanju RBNS-a i IBNR-a na 1. siječnja 2008. i 2009., nego su nastale i likvidirane tijekom 2008. odnosno tijekom 2009. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Tehničke pričuve (nastavak)

c) Matematička pričuva životnih osiguranja

	2009. Bruto 000 kn	2009. Reosiguranje 000 kn	2009. Neto 000 kn	2008. Bruto 000 kn	2008. Reosiguranje 000 kn	2008. Neto 000 kn
Stanje 1. siječnja	1.238.208	(1.564)	1.236.644	1.115.277	(1.531)	1.113.746
Alokacija tehničke premije	168.303	(6.664)	161.639	171.891	(6.473)	165.418
Kamata	35.009	-	35.009	31.451	-	31.451
Smanjenje pričuve zbog zillmerizacije	(4.365)	-	(4.365)	(12.836)	-	(12.836)
Otpuštanje pričuva zbog plaćenih naknada, otkupa i ostalih prekida	(71.253)	6.657	(64.596)	(66.835)	6.440	(60.395)
Tečajna razlika	(21.269)	-	(21.269)	(740)	-	(740)
Alokacija diskrecionog sudjelovanja u dobiti iz rezultata	27.000	-	27.000	-	-	-
Stanje 31. prosinca	1.371.633	(1.571)	1.370.062	1.238.208	(1.564)	1.236.644

d) Matematička pričuva za zdravstveno osiguranje, bruto i neto

	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Stanje 1. siječnja	435	339
Povećanje	69	96
Stanje 31. prosinca	504	435

e) Pričuva životnih osiguranja za „unit-linked“ i „index-linked“ proizvode, bruto i neto

	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Stanje 1. siječnja	13.986	11.594
Alokacija premija	9.769	8.935
Otkupi i doživljenja	(897)	(264)
Promjena fer vrijednosti imovine za pokriće pričuve životnih osiguranja za unit-linked i index-linked proizvode	676	(6.279)
Stanje 31. prosinca	23.534	13.986

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Tehničke pričuve (nastavak)

f) Analiza kretanja pričuve za prijavljene štete

Za 2009. godinu

	Prije 2002. 000 kn	2002. 000 kn	2003. 000 kn	2004. 000 kn	2005. 000 kn	2006. 000 kn	2007. 000 kn	2008. 000 kn	2009. 000 kn	Ukupno 000 kn
Procjena prijavljenih šteta na kraju godine nastanka	28.481	8.822	10.026	7.803	7.975	7.985	10.852	9.728	-	91.672
Jednu godinu kasnije	24.512	7.149	7.017	5.996	5.628	5.956	6.098	-	-	62.356
Dvije godine kasnije	22.028	6.166	6.260	5.630	4.525	5.241	-	-	-	49.850
Tri godine kasnije	18.607	5.613	5.899	5.518	4.173	-	-	-	-	39.810
Četiri godine kasnije	18.741	5.311	5.059	5.299	-	-	-	-	-	34.410
Pet godina kasnije	17.230	5.059	5.409	-	-	-	-	-	-	27.698
Šest godina kasnije	16.538	4.881	-	-	-	-	-	-	-	21.419
Sedam godina kasnije	13.980	-	-	-	-	-	-	-	-	13.980
Ukupna procjena pričuve na 31. prosinca 2008.	13.980	4.881	5.409	5.299	4.173	5.241	6.098	9.728	-	54.809
Promjena u rezervi šteta	(442)	(573)	(425)	(11)	(42)	(121)	89	(1.330)	-	(2.855)
Procijenjene štete za 2009.	-	-	-	-	-	-	-	-	88.162	88.162
Kumulativne isplate	(904)	(37)	(167)	(707)	(259)	(632)	(1.249)	(4.838)	(76.310)	(85.103)
Ukupna procjena pričuve na 31. prosinca 2009.	12.634	4.271	4.817	4.581	3.872	4.488	4.938	3.560	11.852	55.013
Troškovi obrade šteta	700	234	272	276	220	254	280	212	729	3.177
Procjena stanja pričuve šteta na 31. prosinca 2009.	13.334	4.505	5.089	4.857	4.092	4.742	5.218	3.772	12.581	58.190

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Tehničke pričuve (nastavak)

g) Preostala ročnost osigurateljnih obveza

2009.

Vrsta tehničke pričuve	Manje od 1 godine 000 kn	Od 1 do 5 godina 000 kn	Od 5 do 10 godina 000 kn	Od 10 do 15 godina 000 kn	Od 15 do 20 godina 000 kn	Više od 20 godina 000 kn	Ukupno 000 kn
Pričuva prijenosnih premija	18.548	-	-	-	-	-	18.548
Pričuva za prijavljene, a neisplaćene štete	11.638	40.733	5.819	-	-	-	58.190
Pričuva za nastale, a neprijavljene štete	6.734	33.673	4.490	-	-	-	44.897
Matematička pričuva životnih osiguranja	17.151	182.475	287.665	478.248	206.370	199.724	1.371.633
Pričuva životnih osiguranja za unit-linked i index-linked proizvode	-	-	8.031	2.539	1.956	11.008	23.534
Matematička pričuva zdravstvenih osiguranja	504	-	-	-	-	-	504
Ukupno	54.575	256.881	306.005	480.787	208.326	210.732	1.517.306

2008.

Vrsta tehničke pričuve	Manje od 1 godine 000 kn	Od 1 do 5 godina 000 kn	Od 5 do 10 godina 000 kn	Od 10 do 15 godina 000 kn	Od 15 do 20 godina 000 kn	Više od 20 godina 000 kn	Ukupno 000 kn
Pričuva prijenosnih premija	17.337	-	-	-	-	-	17.337
Pričuva za prijavljene, a neisplaćene štete	8.774	43.870	5.849	-	-	-	58.493
Pričuva za nastale, a neprijavljene štete	4.297	34.375	4.297	-	-	-	42.969
Matematička pričuva životnih osiguranja	31.780	135.546	236.428	443.674	205.163	185.617	1.238.208
Pričuva životnih osiguranja za unit-linked i index-linked proizvode	-	-	1.978	6.701	954	4.353	13.986
Matematička pričuva zdravstvenih osiguranja	435	-	-	-	-	-	435
Ukupno	62.623	213.791	248.552	450.375	206.117	189.970	1.371.428

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

1.20 Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
Obveze iz neposrednih poslova osiguranja		
- prema vlasnicima polica osiguranja	1.968	2.461
- prema agentima, brokerima i posrednicima	2.587	2.133
Obveze iz poslova reosiguranja	5.480	4.471
Depoziti zadržani iz poslova predanih u reosiguranje	-	427
Obveze prema dobavljačima u zemlji i inozemstvu	655	900
Obveze za plaće	1.930	1.703
Prihod budućeg razdoblja	2.063	1.588
Ostale obveze i obračunati troškovi	3.540	1.112
	18.223	14.795

Prihod budućeg razdoblja odnosi se na odgođeni prihod od provizije reosiguranja te ostalih obračunatih troškova.

1.21 Kapital i rezerve

Dionički kapital

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
Odobreno, izdano i u cijelosti plaćeno		
12.500 (2008.: 12.500) redovnih dionica nominalne vrijednosti HRK 3,600	45.000	45.000

Dionički kapital Društva denominiran je u kunama. Nominalna vrijednost svake izdane dionice iznosi 3.600 kuna.

Zakonska rezerva

Zahtjevi za formiranjem zakonskih rezervi objašnjeni su u računovodstvenoj politici 1.3 (j). Na dan 31. prosinca 2009. godine zakonska rezerva iznosi 23.125 tisuća kuna (2008.: 24.293 tisuća kuna), a višak od 20.875 tisuća kuna (2008.: 22.043 tisuća kuna) iznad zakonskog minimuma od 2.250 tisuća kuna nije prenesen u zadržanu dobit budući da su zakonske odredbe nejasne u pogledu interakcije između prijašnjih zahtjeva za izdvajanje u skladu sa starim Zakonom o osiguranju i trenutno važećih zahtjeva u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima. Transferi iz zakonskih rezervi u zadržanu dobit u 2009. predstavljaju pokriće prenesenog gubitka za 2008. i prethodne godine na segmentu neživota.

Ostale rezerve

Formiranje ostalih rezervi objašnjeno je u računovodstvenoj politici 1.3 (j).

Dividende

U 2009. nije bilo isplate dividendi (2008.: 432 kune po dionici za 2007.).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

1.22 Rezerva fer vrijednosti

Rezerva fer vrijednosti sadržava nerealizirane dobitke i gubitke od promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od pripadajućeg odgođenog poreza. Sva kretanja se prikazuju unutar ostale sveobuhvatne dobiti u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, neto od poreza. Kretanja u rezervi fer vrijednosti bila su kako slijedi:

	Bilješka	2009.	2008.
		000 kn	000 kn
Rezerva fer vrijednosti bruto na 1. siječnja		(46.315)	(10.285)
Odgođeni porez		9.263	2.057
		<u> </u>	<u> </u>
Stanje 1. siječnja		(37.052)	(8.228)
Neto dobiti/(gubici) od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		34.112	(45.454)
Odgođeni porez po neto (dobricima)/gubicima od financijske imovine raspoložive za prodaju		(6.822)	9.090
Neto gubici od umanjenja vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju – prijenos u dobit ili gubitak		1.751	9.137
Odgođeni porez po neto gubicima od umanjenja vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju - prijenos u dobit ili gubitak		(350)	(1.827)
Neto gubici preneseni u dobit ili gubitak pri otuđenju	1.25, 1.31	9.732	287
Odgođeni porez po neto gubicima prenesenima u dobit ili gubitak pri otuđenju		(1.947)	(57)
		<u> </u>	<u> </u>
Rezerva fer vrijednosti bruto na 31. prosinca		(720)	(46.315)
Odgođeni porez		144	9.263
		<u> </u>	<u> </u>
Stanje na 31. prosinca		(576)	(37.052)

1.23 Premije

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
Neživotna osiguranja		
Zaračunate bruto premije	31.740	29.222
Premije predane u reosiguranje	(15.213)	(13.116)
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	(1.062)	578
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	814	32
	<u> </u>	<u> </u>
Zarađene premije iz poslova neživotnog osiguranja, neto od reosiguranja	16.279	16.716
Životna osiguranja (s priključnom nezgodom)		
Zaračunate bruto premije	264.198	267.484
Premije predane u reosiguranje	(9.887)	(9.242)
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	(149)	(314)
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	94	(20)
	<u> </u>	<u> </u>
Zarađene premije iz poslova životnog osiguranja, neto od reosiguranja	254.256	257.908
	<u> </u>	<u> </u>
	270.535	274.624
	<u> </u>	<u> </u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Premije (nastavak)

Analiza po vrstama osiguranja

Sljedeća tablica prikazuje analizu policirane premije po vrstama osiguranja. Svi ugovori o osiguranju su zaključeni u Republici Hrvatskoj. Bruto policirane premije usklađene su za iznos neto povećanja umanjena vrijednosti potraživanja za premiju i pripadajućih otpisa od 3.146 tisuća kuna (2008.: 2.591 tisuća kuna).

<i>Za 2009. godinu</i>	Bruto policirane premije 000 kn	Bruto zarađene premije 000 kn	Bruto nastale štete 000 kn	Bruto poslovni rashodi 000 kn	Saldo reosiguranja 000 kn
Neživotna osiguranja					
Imovina	23.039	21.723	10.411	8.811	(3.638)
Osobna osiguranja-zdravstveno	3.170	3.186	787	1.292	(132)
Osobna osiguranja-ostali	5.531	5.769	1.501	2.339	155
Ukupno neživotna osiguranja	31.740	30.678	12.699	12.442	(3.615)
Životna osiguranja					
Premije plaćene u ratama	240.600	240.600	223.105	56.989	(1.914)
Premije po jednokratnim uplatama	1.618	1.617	2.115	383	(5)
Priključna nezgoda	21.980	21.832	5.555	5.171	(2.428)
Ukupno životna osiguranja	264.198	264.049	230.775	62.543	(4.347)
<i>Od čega unit-linked i index-linked proizvodi</i>	<i>12.425</i>	<i>12.425</i>	<i>10.445</i>	<i>2.943</i>	<i>(3)</i>
<i>Za 2008. godinu</i>					
Neživotna osiguranja					
Imovina	20.120	19.963	10.639	7.809	(1.753)
Osobna osiguranja-zdravstveno	3.232	3.244	887	1.526	(159)
Osobna osiguranja-ostali	5.870	6.593	4.458	2.916	438
Ukupno neživotna osiguranja	29.222	29.800	15.984	12.251	(1.474)
Životna osiguranja					
Premije plaćene u ratama	241.607	241.620	185.976	63.843	(2.462)
Premije po jednokratnim uplatama	4.519	4.506	3.833	16	(4)
Priključna nezgoda	21.358	21.044	8.604	381	(1.919)
Ukupno životna osiguranja	267.484	267.170	198.413	64.240	(4.385)
<i>Od čega unit-linked i index-linked proizvodi</i>	<i>15.798</i>	<i>15.798</i>	<i>2.769</i>	<i>9.844</i>	<i>(10)</i>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

1.24 Prihod od provizija i naknada

	Neživot 2009. 000 kn	Život 2009. 000 kn	Ukupno 2009. 000 kn	Neživot 2008. 000 kn	Život 2008. 000 kn	Ukupno 2008. 000 kn
Provizija od reosiguranja	4.142	147	4.289	3.607	143	3.750
Profitna provizija od reosiguranja	547	1.153	1.700	753	1.683	2.436
	4.689	1.300	5.989	4.360	1.826	6.186

1.25 Financijski prihodi

	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Prihod od kamata:		
- ulaganja koja se drže do dospelosti	38.435	27.996
- financijska imovina kroz dobit ili gubitak	34	25
- financijska imovina raspoloživa za prodaju	24.372	15.177
- zajmovi i potraživanja	17.309	18.619
Neto pozitivne tečajne razlike od preračunavanja monetarne imovine i obveza	-	2.199
Neto dobiti od promjene fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	1.508	-
Realizirani dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	53	-
Ostalo	335	313
	82.046	64.329

	Neživot 2009. 000 kn	Život 2009. 000 kn	Ukupno 2009. 000 kn	Neživot 2008. 000 kn	Život 2008. 000 kn	Ukupno 2008. 000 kn
Financijski prihodi						
Prihodi od ulaganja kapitala	1.132	5.935	7.067	863	1.031	1.894
Prihodi od ulaganja matematičke pričuve	145	69.907	70.052	283	58.094	58.377
Prihodi od ulaganja ostalih tehničkih pričuva	2.212	2.715	4.927	1.475	2.583	4.058
	3.489	78.557	82.046	2.621	61.708	64.329

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

1.26 Ostali poslovni prihodi

	2009	2008.
	000 kn	000 kn
Prihodi od regresa	3	-
Prihodi od nadoknada troškova	732	758
Ostalo	1.270	903
	2.005	1.661

1.27 Nastale štete, neto od reosiguranja

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
Neživotna osiguranja		
Likvidirane štete	6.307	5.957
<i>Bruto iznos</i>	12.059	12.247
<i>Udio reosiguranja</i>	(5.752)	(6.290)
Promjena pričuva za prijavljene, a neisplaćene štete	396	(656)
<i>Bruto iznos</i>	361	(132)
<i>Udio reosiguranja</i>	35	(524)
Promjena pričuva za nastale, a neprijavljene štete	(168)	3.337
<i>Bruto iznos</i>	210	3.773
<i>Udio reosiguranja</i>	(378)	(436)
Promjena ostalih tehničkih pričuva	69	96
<i>Bruto iznos</i>	69	96
<i>Udio reosiguranja</i>	-	-
Ukupno nastale štete neživotnih osiguranja, neto od reosiguranja	6.604	8.734
Životna osiguranja		
Likvidirane štete za tradicionalne produkte	82.022	66.472
<i>Bruto iznos</i>	85.851	69.424
<i>Udio reosiguranja</i>	(3.829)	(2.952)
Likvidirane štete za unit-linked i index-linked proizvode	897	264
<i>Bruto iznos</i>	897	264
<i>Udio reosiguranja</i>	-	-
Promjena matematičke pričuve	133.418	122.897
<i>Bruto iznos</i>	133.425	122.931
<i>Udio reosiguranja</i>	(7)	(34)
Promjena tehničkih pričuva za unit-linked i index-linked proizvode	9.548	2.392
<i>Bruto iznos</i>	9.548	2.392
<i>Udio reosiguranja</i>	-	-
Promjena pričuva za prijavljene, a neisplaćene štete	352	592
<i>Bruto iznos</i>	(664)	530
<i>Udio reosiguranja</i>	1.016	62
Promjena pričuva za nastale, a neprijavljene štete	393	2.745
<i>Bruto iznos</i>	1.718	2.872
<i>Udio reosiguranja</i>	(1.325)	(127)
Ukupno nastale štete životnih osiguranja, neto od reosiguranja	226.630	195.362
Ukupno nastale štete, neto od reosiguranja	233.234	204.096

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

1.28 Troškovi pribave

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
Neživot		
Trošak provizije	5.584	5.512
Bonus provizija	(170)	(165)
Trošak reklame	727	1.194
Ostali troškovi pribave	2.640	2.888
Promjena razgraničenih troškova pribave	27	(360)
	<hr/>	<hr/>
Ukupno troškovi pribave, neživot	8.808	9.069
	<hr/>	<hr/>
Život		
Trošak provizije	28.085	33.548
Bonus provizija	567	476
Trošak reklame	5.370	5.464
Ostali troškovi pribave	16.275	12.904
Promjena razgraničenih troškova pribave	6	(409)
	<hr/>	<hr/>
Ukupno troškovi pribave, život	50.303	51.983
	<hr/>	<hr/>
	59.111	61.052
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

1.29 Administrativni troškovi

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
Amortizacija nekretnina i opreme	421	456
Amortizacija nematerijalne imovine	137	283
Troškovi osoblja	8.266	7.945
Telefon i pošta	1.090	877
Tiskani materijal	366	441
Revizija i savjetovanje	585	817
Ostalo	5.009	4.620
	<hr/>	<hr/>
	15.874	15.439
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

1.30 Ostali poslovni rashodi

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
Vrijednosno usklađenje potraživanja (osim potraživanja za premiju)	501	-
Vrijednosno usklađenje hipotekarnih zajmova	720	369
Ostalo	102	13
	<hr/>	<hr/>
	1.323	382
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Društvo je analizom financijskog položaja dužnika i neto nadoknadive vrijednosti instrumenata osiguranja izvršilo ispravak vrijednosti potraživanja nekoliko hipotekarnih zajmova u 2009. godini u visini 720 tisuća kuna (2008.: 369).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

1.31 Financijski rashodi

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
Trošak kamata	40	4
Neto negativne tečajne razlike	4.745	-
Gubici od umanjenja vrijednosti financijskih ulaganja koja se drže do dospijea	59	-
Neto gubici od svodenja financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak na tržišnu vrijednost	-	25.896
Neto realizirani gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-	27.975
Realizirani gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	9.732	287
Gubici od umanjenja vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	1.751	9.137
Ostali troškovi ulaganja	1.994	1.455
	<u>18.321</u>	<u>64.754</u>

Ostali troškovi ulaganja sadrže 640 tisuće kuna alociranih troškova osoblja (2008.: 334 tisuće kuna).

	Neživot	Život	Ukupno	Neživot	Život	Ukupno
	2009.	2009.	2009.	2008.	2008.	2008.
	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn
Financijski rashodi						
Troškovi ulaganja kapitala	(51)	(1.648)	(1.699)	(4.517)	(725)	(5.242)
Troškovi ulaganja matematičke pričuve	(120)	(14.869)	(14.989)	(35)	(59.147)	(59.182)
Troškovi ulaganja ostalih tehničkih pričuva	(192)	(1.441)	(1.633)	(23)	(307)	(330)
	<u>(363)</u>	<u>(17.958)</u>	<u>(18.321)</u>	<u>(4.575)</u>	<u>(60.179)</u>	<u>(64.754)</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

1.32 Porez na dobit

a) Porez na dobit priznat kroz dobit ili gubitak

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
Tekući porez na dobit	7.125	2.314
Odgođeni porez na dobit	720	(2.061)
Ukupno porez na dobit priznat kroz dobit ili gubitak	7.845	253

b) Usklađenje računovodstvenog rezultata za razdoblje s troškom poreza na dobit

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
Računovodstveni rezultat prije oporezivanja	32.712	1.077
Obračunati porez na dobit po stopi od 20% (2008.: 20%)	6.542	215
Neto porezno nepriznati troškovi i neoporezivi prihodi	1.303	38
Porez na dobit kroz dobit ili gubitak	7.845	253
Efektivna porezna stopa	24,0%	23,5%

c) Porez na dobit priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
(Smanjenje)/povećanje neto odgođene porezne imovine	(9.119)	7.206

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

1.33 Troškovi zaposlenika

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
Neto plaće	9.735	9.051
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	2.892	2.627
Ostali doprinosi	2.659	2.938
Porezi iz plaća	2.655	2.248
Ostali troškovi	411	-
	<u>18.352</u>	<u>16.864</u>

Troškovi zaposlenika su alocirani prema sljedećim stavkama dobiti ili gubitka:

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
Nastale štete	1.882	1.892
Troškovi pribave	7.564	6.683
Administrativni troškovi	8.266	7.945
Financijski rashodi	640	344
Total	<u>18.352</u>	<u>16.864</u>

U 2009., prosječan broj zaposlenih Društva bio je 170 (2008.: 142).

U 2009. Društvo je uplatilo 2,9 milijuna kuna (2008.: 2,6 milijuna kuna) mirovinskih doprinosa u obvezne mirovinske fondove.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

1.34 Zarade po dionici

Za potrebe izračunavanja zarade po dionici, zarade se računaju kao dobit tekućeg razdoblja namijenjena redovnim 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 12.500 (2008.: 12.500). Obzirom da nema utjecaja opcija, konvertibilnih obveznica ili sličnih utjecaja, ponderirani prosječni broj redovnih dionica korišten za izračun smanjene zarade po dionici bio je isti kao i onaj korišten prilikom izračuna osnovne zarade po dionici, odnosno 12.500 dionica (2008.: 12.500 dionica).

Dobit namijenjena redovnim dioničarima

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
Dobit razdoblja namijenjena redovnim dioničarima Društva za zaradu po dionici	24.867	824
Zarada po dionici		
Ponderirani prosječni broj redovnih dionica	12.500	12.500
Osnovna i smanjena zarada po dionici (u kn)	1.989,36	65,92

1.35 Poslovni najmovi

Društvo unajmljuje poslovne prostore za obavljanje svoje djelatnosti na području Republike Hrvatske. Svi najmovi se mogu otkazati s otkaznim rokom od 1 do 3 mjeseca i u pravilu su sklopljeni na neodređeno vrijeme. Niti jedan ugovor o najmu ne uključuje potencijalne zavisne troškove najma.

Tijekom godine koja je završila 31. prosinca 2009. Društvo je iskazalo troškove najamnine u iznosu od 1.857 tisuća kuna kroz dobit ili gubitak (2008.: 1.291 tisuću kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

1.36 Transakcije s povezanim osobama

Merkur osiguranje d.d. u 100%-nom je vlasništvu Merkur Versicherung AG, društva osnovanog u Grazu u Austriji, dok je krajnje matično društvo Merkur Wechselseitige Versicherungsanstalt Vermögensverwaltung, Graz, Austrija.

Društvo smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim dioničarom, članovima Nadzornog odbora i Uprave te ostalim izvršnim rukovodstvom (zajedno „ključno rukovodstvo“), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, te zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem ključnog rukovodstva i članova njihovih užih obitelji.

Obveze prema povezanim osobama u iznosu 836 tisuća kuna odnose se na premiju reosiguranja, usluge savjetovanja i informatičku podršku za izvršene usluge od Merkur Versicherung-a, AG, Graz (2008.: 1.026 tisuća kuna).

Ključno rukovodstvo uključuje članove Uprave društva i pet ključnih zaposlenika. Ključno rukovodstvo ima zajmove i potraživanje Društva u iznosu od 602 tisuće kuna (2008.: 1.021 tisuće kuna). Društvo je tijekom 2009. godine naplatilo 38 tisuća kuna (2008.: 77 tisuća kuna) kamata po zajmovima danim ključnom rukovodstvu uz kamatnu stopu od 6,00% - 7,25%. Troškovi ključnog rukovodstva odnose se na kratkoročne naknade zaposlenika.

Imovina, obveze, prihodi i rashodi na dan 31. prosinca 2009. godine koji proizlaze iz transakcija s povezanim osobama iznosili su:

	Imovina 000 kn	Obveze 000 kn	Prihodi 000 kn	Rashodi 000 kn
Matica	2	836	-	5.150
Ključno rukovodstvo (uključujući plaće i nagrade)	602	-	38	4.137
	<u>604</u>	<u>836</u>	<u>38</u>	<u>9.287</u>

Imovina, obveze, prihodi i rashodi na dan 31. prosinca 2008. godine koji proizlaze iz ključnih transakcija s povezanim osobama iznosili su:

	Imovina 000 kn	Obveze 000 kn	Prihodi 000 kn	Rashodi 000 kn
Matica	-	1.026	-	4.127
Ključno rukovodstvo (uključujući plaće i nagrade)	1.021	-	77	3.599
	<u>1.021</u>	<u>1.026</u>	<u>77</u>	<u>7.726</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Većina poslova reosiguranja predana je Merkur Versicherung-u AG. Rezultat navedenih transakcija su premije reosiguranja i naplata šteta od reosiguratelja tijekom godine te potraživanja i obveze na kraju godine, kao što je prikazano u sljedećoj tabeli:

	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Premija predana u reosiguranje:		
Obveze za premiju reosiguranja na početku godine	75	125
Premija predana u reosiguranje tijekom godine	15.069	13.793
Premija reosiguranja podmirena tijekom godine	(14.747)	(13.843)
	<u>397</u>	<u>75</u>
Štete naplaćene od reosiguranja:		
Na početku godine	-	-
Fakturirano tijekom godine	5.770	6.116
Naplaćeno tijekom godine	(5.770)	(6.116)
	<u>-</u>	<u>-</u>
Potraživanja na kraju godine	<u>-</u>	<u>-</u>
Provizije reosiguranja:		
Na početku godine	-	-
Fakturirano tijekom godine	4.651	4.501
Naplaćeno tijekom godine	(4.651)	(4.501)
	<u>-</u>	<u>-</u>
Potraživanja na kraju godine	<u>-</u>	<u>-</u>

1.37 Upravljanje financijskim rizicima

U transakcijama s financijskim instrumentima Društvo na sebe preuzima financijske rizike. Ovi 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.

Tržišni rizik

Tržišni rizik uključuje tri vrste rizika:

- valutni rizik – rizik da će se fer vrijednost ili budući novčani tokovi financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena tečaja.
- rizik promjene kamatnih stopa - rizik da će se fer vrijednost ili budući novčani tokovi financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u tržišnim kamatnim stopama.
- cjenovni rizik - rizik da će se fer vrijednost ili budući novčani tokovi 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 potencijalne gubitke već i potencijalne dobitke.

Usklađivanje imovine i obveza

U cilju aktivnog upravljanja imovinom, Društvo koristi pristupe koji imaju za cilj ravnotežu kvalitete, diverzifikacije te usklađivanja imovine i obveza, likvidnosti i povrata na imovinu. Cilj investicijskog procesa je optimizirati prihod, nakon poreza, od ulaganja korigiran za rizik, istovremeno osiguravajući da se imovinom i obvezama upravlja na osnovi gotovinskih tokova i duracije. Poslovodstvo periodično pregledava i odobrava ciljane portfelje, određuje investicijske smjernice i limite te nadgleda proces upravljanja imovinom i obvezama.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Dužna pažnja poklanja se usklađenosti s pravilima koje propisuje Zakon o osiguranju.

Društvo stvara portfelje ciljane imovine za svaki veći osiguravateljni proizvod, što predstavlja investicijsku strategiju koju Društvo koristi da bi profitabilno financiralo svoje obveze unutar prihvatljive razine rizika. Ove strategije za svoje ciljeve imaju efektivnu usklađenost ročnosti, krivulje prinosa, osjetljivosti, likvidnosti, sektorsku koncentracije imovine i kvalitetu kreditnog rizika. Procjene koje se koriste da bi se odredili približni iznosi i rokovi plaćanja osiguranicima, ili u ime osiguranika za obveze iz osiguranja, redovito se preispituju.

Mnoge od ovih procjena su inherentno subjektivne i mogu se odraziti na sposobnost Društva da postigne ciljeve upravljanja imovinom i obvezama.

Kamatni rizik

Izloženost Društva tržišnom riziku promjena u kamatnim stopama je koncentrirana u investicijskom portfelju Društva. 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 mijenjaju u različitim razdobljima.

Društvo je također izloženo riziku promjena u budućim gotovinskim tokovima koje proizlaze iz promjena kamatnih stopa na tržištu. Međutim, ovaj rizik je ograničen budući da sva kamatonosna ulaganja Društva na datum izvještavanja nose fiksnu kamatnu stopu.

Društvo nema obveza po uzetim zajmovima i promjene kamatnih stopa ne utječu na razinu tehničke pričuve neživota. Matematička pričuva života diskontira se korištenjem tehničke kamatne stope pojedinog proizvoda ili maksimalne kamatne stope propisane od strana HANFA-e.

Društvo prati ovu izloženost periodičkim pregledima stanja svoje imovine i obveza. Procjene gotovinskih tokova, kao i utjecaj promjena kamatnih stopa koje se odnose na investicijski portfelj 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.

Obzirom da je na 31. prosinca 2009. i 31. prosinca 2008. sva kamatonosna imovina Društva uz fiksnu kamatnu stopu, ne bi bilo direktnog efekta na dobit ili gubitak Društva u slučaju promjene kamatnih stopa. Indirektni efekt bio bi promjena u fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Društvo nastoji uskladiti buduće primitke od ove 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.

Prema ugovorima, Društvo je dužno obračunavati kamatu po stopama od 3% do 3,5% godišnje na plaćene premije iz polica životnog osiguranja za isplatu iznosa osiguranicima po isteku takvih polica osiguranja i trenutno se ne može zaštititi od budućeg kamatnog rizika kojem je izloženo kod ulaganja imovine za pokriće ovih budućih obveza. Trenutno, tržišna kamatna stopa i stopa povrata koju Društvo ostvaruje od svojih dugoročnih ulaganja su značajno više. Društvo ne očekuje da tržišni povrati padnu na ili ispod 3,5% u budućnosti.

U tablicama na stranicama 81 i 82 objavljene su efektivne kamatne stope i analiza promjene kamatnih stopa na dan 31. prosinca 2009. i 31. prosinca 2008. Izvještaja o financijskom položaju za Društvo za financijsku imovinu Društva iz djelokruga MRS-a 39.

Društvo je u zadnjem tromjesečju 2009. implementiralo novi software za vođenje ulaganja te će biti u mogućnosti provoditi bolje analize tržišnih rizika vezanih za ulaganja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Cjenovni rizik

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 instrument ili njegova izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Glavni izvor izloženosti cjenovnom riziku su ulaganja u investicijske fondove. Tijekom 2009. godine došlo je do promjene djelatnosti društva Terra Mediterranea d.d. koje više ne posluje kao fond, već dioničko društvo za ulaganje u nekretnine. U skladu s tim, ulaganje koje je Društvo na 31. prosinca 2008. godine prikazalo kao ulaganje u fondove na datum izvještavanja prikazano je kao ulaganje u dionice. Ulaganje u dionice također je izloženo cjenovnom riziku.

Cilj Društva je zaraditi konkurentne prinose na način da ulaže u diverzificirani portfelj visoko kvalitetnih, likvidnih vrijednosnica. Karakteristike portfelja redovito se analiziraju.

Portfelj Društva ograničen je parametrima koje je donijelo više rukovodstvo kao i zakonskim i regulatornim zahtjevima.

Ako bi na dan 31. prosinca 2009. cijene dionica i investicijskih fondova porasla/pala za 5%, uz uvjet da sve ostale varijable ostanu nepromijenjene, dobit Društva nakon poreza za godinu bila bi 855 tisuća kuna (2008.: 708 tisuća kuna) viša/niša, a dok bi ostala sveobuhvatna dobit bila za 3.683 tisuća kuna (2008.: 4.162 tisuća kuna) viša/niša.

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 s valutnom klauzulom. Ovaj rizik se prvenstveno odnosi na euro.

Društvo upravlja rizikom promjene tečaja tako što pokušava smanjiti razliku između imovine i obveza denominiranih u stranoj valuti ili uz valutnu klauzulu. Ulaganja za pokriće matematičke pričuve su uglavnom denominirana u eurima, budući da je matematička pričuva također denominirana u eurima.

Ako bi na dan 31. prosinca 2009. kuna osnažila/oslabila za 1% u odnosu na EUR, uz uvjet da sve ostale varijable ostanu nepromijenjene, dobit Društva nakon poreza za godinu po ovoj osnovi bila bi 11.746 tisuća kuna (2008.: 9.850 tisuća kuna) niža/viša, dok bi ostala sveobuhvatna dobit po ovoj osnovi bila za 718 tisuća kuna (2008.: 845 tisuća kuna) viša/niša. Kretanja dobiti i gubitka bila bi praktički neutralizirana promjenama matematičke pričuve i ostalih obveza denominiranih u ili vezanih uz EUR.

Kreditni rizik

U tijeku svojeg redovnog poslovanja Društvo je izloženo kreditnom riziku. Kreditni rizik definiran je kao rizik kod kojeg će jedna strana financijskog instrumenata uzrokovati financijski gubitak drugoj strani, zbog neispunjenja obveza. To je obično rezultat nepovoljnih promjena u sposobnosti dužnika da vrati dug. Maksimalna izloženost Društva kreditnom riziku predstavljena je knjigovodstvenom vrijednošću financijske imovine.

Portfelji Društva koji uključuju dužničke vrijednosnice s fiksnim prinosima, hipotekarne kredite te zajmove osiguranicima, a u manjoj mjeri kratkoročna ulaganja u depozite kod kreditnih institucija, podložna su kreditnom riziku. Društvo upravlja ovim rizikom tako što unaprijed provodi strogu analizu odobravanja kreditnih rizika, redovitim pregledima kreditnog rizika od strane Uprave, te redovitim sastancima s ciljem praćenja razvoja kreditnog rizika.

Rukovodstvo je donijelo kreditnu politiku i izloženost kreditnom riziku se stalno prati. Kreditna analiza se radi za sve dužnike, te se osigurava postojanje instrumenata osiguranja naplate prije isplate ili produženja odobrenih zajmova osiguranicima ili odobrenih hipotekarnih zajmova. Društvo je, sukladno politikama matičnog društva i Zakona o osiguranju, usvojilo konzervativnu politiku investiranja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

U skladu s tim kao i zakonskim zahtjevima Društvo je na datum izvještavanja imalo značajnu koncentraciju potraživanja od Republike Hrvatske:

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
Državne obveznice	1.098.499	874.175
Obveznice ostalih državnih institucija	40.922	49.232
Tekuća porezna imovina	-	4.700
Tekuća porezna obveza	(4.811)	-
	<hr/>	<hr/>
	1.134.610	928.107
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Ukupna izloženost kreditnom riziku Republike Hrvatske iznosi 67% od ukupne aktive Društva (2008.: 63%).

Za smanjenje rizika neplaćanja dospjelih iznosa reosiguravatelja na vrijeme, uspostavljeni su poslovni i financijski standardi za izbor reosiguravatelja i brokera, koji uključuju rejtinge značajnih agencija za određivanje rejtinga i uzimanje u obzir trenutnih tržišnih informacija.

Društvo je investiralo u državne i paradržavne obveznice koje imaju kreditni rejting Republike Hrvatske (BBB), u obveznice koje su izdale države članice OECD-a koji imaju kreditni rejting AA i A, obveznice korporacija iz država članica OECD-a koje imaju kreditni rejting A i BBB, korporativne obveznice korporacija iz Republike Hrvatske koje imaju kreditni rejting BBB-, BB+ i koje nemaju službeni kreditni rejting. Ostale vrste financijskih ulaganja uglavnom nemaju službeni eksterni kreditni rejting.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na datum izvještavanja

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
Gotovina u banci	6.240	5.970
Ulaganja koja se drže do dospelja	737.918	650.331
Financijska imovina raspoloživa za prodaju (osim udjela u investicijskim fondovima)	498.972	325.974
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (osim udjela u investicijskim fondovima i dionica)	5.690	5.665
Zajmovi i potraživanja	267.038	292.435
Tekuća porezna imovina	-	4.700
Ostala imovina	20.500	18.007
	<hr/>	<hr/>
	1.536.358	1.303.082
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Kreditni rejting investicijskog portfelja društva (bilješka 1.14.) je kako slijedi (u tablici u nastavku prikazani su rejtingi i za vlasničke vrijednosnice koje nisu izložene kreditnom riziku):

	Rejting	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Dionice i udjeli u pridruženim društvima	AA	-	-
	A+	-	-
	A	-	-
	BBB	-	-
	BBB-	-	-
	BB+	-	-
	B	-	-
	Bez rejtinga	3.116	2.236
		3.116	2.236
Obveznice	AA	22.215	-
	A+	26.523	-
	A	11.434	11.887
	BBB	1.140.241	939.420
	BBB-	14.224	-
	BB+	4.277	-
	B	-	1.430
	Bez rejtinga	23.666	29.233
		1.242.580	981.970
Depoziti kod kreditnih institucija	AA	-	-
	A+	-	-
	A	-	-
	BBB	30.720	-
	BBB-	-	57.930
	BB+	-	-
	B	-	-
	Bez rejtinga	185.191	192.345
		215.911	250.275
Investicijski fondovi	AA	-	-
	A+	-	-
	A	-	-
	BBB	-	-
	BBB-	-	-
	BB+	-	-
	B	-	-
	Bez rejtinga	113.453	122.732
		113.453	122.732
Zajmovi osiguranicima	AA	-	-
	A+	-	-
	A	-	-
	BBB	-	-
	BBB-	-	-
	BB+	-	-
	B	-	-
	Bez rejtinga	41.862	31.507
		41.862	31.507
Hipotekarni zajmovi	AA	-	-
	A+	-	-
	A	-	-
	BBB	-	-
	BBB-	-	-
	BB+	-	-
	B	-	-
	Bez rejtinga	9.265	10.653
		9.265	10.653
		1.626.187	1.399.373

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Financijska ulaganja grupirana prema kreditnom rejtingu su kako slijedi:

Kreditni rejting	2009. 000 kn	2008. 000 kn
AA	22.215	-
A+	26.523	-
A	11.434	11.887
BBB	1.170.961	939.420
BBB-	14.224	57.930
BB+	4.277	-
B	-	1.430
Bez rejtinga	376.553	388.706
	1.626.187	1.399.373

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

	Kreditni rejting	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama (bilješka 1.15)			
Merkur Versicherung	Bez rejtinga	12.703	10.936
Muenchen Ruck	AA-	3.554	4.530
Allianz Zagreb	Bez rejtinga	4.561	5.412
General Cologne Re	AA+	4.531	3.426
Ostali		7.200	6.678
		32.549	30.982
Potraživanja iz poslova reosiguranja (bilješka 1.17)			
General Cologne Re	AA+	-	-
Muenchen Ruck	AA-	-	-
Allianz Zagreb	Bez rejtinga	-	69
		-	69

Potraživanja iz poslova reosiguranja uključuju potraživanja za štete i potraživanja za proviziju. Oni nisu osigurani instrumentima osiguranja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

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

Društvo je imalo dobru likvidnost i tijekom godine je podmirivalo štete u skladu sa zakonskim rokovima. Na stranici 79 objavljene su analize ročnosti financijske imovine na datum izvještavanja koja je u djelokrugu MRS-a 39 na dan 31. prosinca 2009. i 31. prosinca 2008.

U bilješci 1.19 objavljena je analiza ročnosti tehničkih pričuva Društva.

Fer vrijednosti

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 iskazani su po fer vrijednosti. Zajmovi i potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenje vrijednosti. Pri određivanju fer vrijednosti nisu uzeti u obzir očekivani budući gubici. Uprava vjeruje da se knjigovodstvena vrijednost ovih instrumenata ne razlikuje značajno od njihove fer vrijednosti zbog kratkoročne prirode tih financijskih instrumenata. Fer vrijednost dužničkih vrijednosnica koje se drže do dospijeca je na datum izvještavanja bila za 14.069 tisuća kuna viša (2008.: 24.550 tisuća kn niža) od njihovog amortiziranog troška.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Upravljanje kapitalom

Politika upravljanja kapitalom Društva je:

- stroga primjena zakonskih zahtjeva u svezi izračuna kapitala u svrhe primjene pravila o upravljanju rizicima, a koji se izračunava posebno za poslove neživotnih osiguranja i posebno za poslove životnih osiguranja. Društvo upravlja kapitalom kako je prezentirano u tablici u nastavku. Kapital Društva je 14,91% iznad minimalnog kapitala u poslovima neživotnih osiguranja i 370,77% 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, u visini od 621,07% više u odnosu na granicu solventnosti u poslovima neživotnih osiguranja i 59,15% više 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.

	2009.	2009.	2008.	2008.
	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn
	Neživot	Život	Neživot	Život
Osnovni kapital				
Dionički kapital	22.500	22.500	22.500	22.500
Zakonske rezerve	2.922	20.203	4.089	20.204
Ostale rezerve	434	22.644	434	22.644
Prenesena dobit	-	45.645	-	44.060
Nematerijalna imovina	-	(1.185)	-	(1.463)
Zadržani gubitak	-	-	(1.168)	-
	25.856	109.807	25.855	107.945
Dopunski kapital				
Rezerva fer vrijednosti	-	(1.647)	(407)	(36.645)
	-	(1.647)	(407)	(36.645)
Stavke odbitka				
Nelikvidna sredstva	-	(2.236)	(2.236)	-
	-	(2.236)	(2.236)	-
Jamstveni kapital	25.856	105.924	23.212	71.300
Granica solventnosti	3.586	66.556	3.023	58.351
Minimalni jamstveni kapital	22.500	22.500	22.500	22.500

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Analiza ročnosti

Ročnost financijske imovine Društva iz djelokruga MRS-a 39 na dan 31. prosinca 2009. i 31. prosinca 2008., prikazana je u tablicama u nastavku na osnovi preostalog ugovornog dospjeća. Osim fondova po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak koji služe ko pokriće pričuve za „unit-linked“ proizvoda, koji su raspoređeni sukladno ročnosti povezanih obveza te ostalih ulaganja u dionice i investicijske fondove koja su klasificirana sukladno njihovoj sekundarnoj likvidnosti. Preostala ročnost osigurateljnih obveza prikazana je u bilješci 1.19 (g).

2009.

	Manje od 6 mjeseci	Od 6 do 12 mjeseci	Ukupno kratkoročno	Od 1 do 2 godine	Od 2 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno dugoročno	Ukupno
	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn
Financijska imovina								
Ulaganja u pridružena društva	2.236	-	2.236	-	-	-	-	2.236
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak								
Dionice	-	-	-	880	-	-	880	880
Obveznice	2	-	2	-	-	5.688	5.688	5.690
Investicijski fondovi – imovina za pokriće unit-linked proizvoda	-	-	-	-	-	17.846	17.846	17.846
Investicijski fondovi	3.530	-	3.530	-	-	-	-	3.530
Financijska imovina raspoloživa za prodaju								
Obveznice	14.639	148	14.787	73.457	112.111	298.617	484.185	498.972
Investicijski fondovi	92.077	-	92.077	-	-	-	-	92.077
Ulaganja koja se drže do dospjeća								
Obveznice	12.785	385	13.170	40.423	379.828	304.497	724.748	737.918
Zajmovi i potraživanja								
Depoziti kod kreditnih institucija	120.462	82.109	202.571	13.340	-	-	13.340	215.911
Zajmovi osiguranicima	41.862	-	41.862	-	-	-	-	41.862
Hipotekarni zajmovi	3.464	53	3.517	1.145	1.745	2.858	5.748	9.265
Novac i novčani ekvivalenti	6.271	-	6.271	-	-	-	-	6.271
	<u>297.328</u>	<u>82.695</u>	<u>380.023</u>	<u>129.245</u>	<u>493.684</u>	<u>629.506</u>	<u>1.252.435</u>	<u>1.632.458</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Analiza ročnosti (nastavak)

2008.

	Manje od 6 mjeseci	Od 6 do 12 mjeseci	Ukupno kratkoročno	Od 1 do 2 godine	Od 2 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno dugoročno	Ukupno
	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn
Financijska imovina								
Ulaganja u pridružena društva	2.236	-	2.236	-	-	-	-	2.236
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak								
Obveznice	-	-	-	-	-	5.665	5.665	5.665
Investicijski fondovi – imovina za pokriće unit-linked proizvoda	-	-	-	-	-	8.322	8.322	8.322
Investicijski fondovi	4.600	-	4.600	-	-	-	-	4.600
Financijska imovina raspoloživa za prodaju								
Obveznice	34.707	190	34.897	3.531	110.505	177.041	291.077	325.974
Investicijski fondovi	109.810	-	109.810	-	-	-	-	109.810
Ulaganja koja se drže do dospjeća								
Obveznice	10.897	2.224	13.121	-	236.123	401.087	637.210	650.331
Zajmovi i potraživanja								
Depoziti kod kreditnih institucija	127.264	123.011	250.275	-	-	-	-	250.275
Zajmovi osiguranicima	31.507	-	31.507	-	-	-	-	31.507
Hipotekarni zajmovi	2.560	1.519	4.079	286	3.586	2.702	6.574	10.653
Novac i novčani ekvivalenti	5.984	-	5.984	-	-	-	-	5.984
	329.565	126.944	456.509	3.817	350.214	594.817	948.848	1.405.357

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Analiza devizne pozicije

Tablice u nastavku prikazuju deviznu poziciju financijske imovine Društva iz djelokruga MRS-a 39 na dan 31. prosinca 2009. i 31. prosinca 2008.

2009.	Valute vezane uz		EURO i valute vezane uz		Kune 000 kn	Ukupno 000 kn
	EURO 000 kn	EURO 000 kn	EURO 000 kn	EURO 000 kn		
Financijska imovina						
Ulaganja u pridružena društva	-	-	-	-	2.236	2.236
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak						
Dionice	-	-	-	-	880	880
Obveznice	5.690	-	5.690	-	-	5.690
Investicijski fondovi	-	17.846	17.846	-	3.530	21.376
Financijska imovina raspoloživa za prodaju						
Obveznice	246.869	201.419	448.288	-	50.684	498.972
Investicijski fondovi	-	89.822	89.822	-	2.255	92.077
Ulaganja koja se drže do dospeljega						
Obveznice	160.819	576.723	737.542	-	376	737.918
Zajmovi i depoziti						
Depoziti kod kreditnih institucija	75.901	132.973	208.874	-	7.037	215.911
Zajmovi osiguranicima	-	41.862	41.862	-	-	41.862
Hipotekarni zajmovi	-	8.015	8.015	-	1.250	9.265
Novac i novčani ekvivalenti	124	-	124	-	6.147	6.271
	489.403	1.068.660	1.558.063		74.395	1.632.458

2008.	Valute vezane uz		EURO i valute vezane uz		Kune 000 kn	Ukupno 000 kn
	EURO 000 kn	EURO 000 kn	EURO 000 kn	EURO 000 kn		
Financijska imovina						
Ulaganja u pridružena društva	-	-	-	-	2.236	2.236
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak						
Obveznice	5.665	-	5.665	-	-	5.665
Investicijski fondovi	-	8.322	8.322	-	4.600	12.922
Financijska imovina raspoloživa za prodaju						
Obveznice	147.697	128.380	276.077	-	49.897	325.974
Investicijski fondovi	-	105.645	105.645	-	4.165	109.810
Ulaganja koja se drže do dospeljega						
Obveznice	102.625	547.288	649.913	-	418	650.331
Zajmovi i depoziti						
Depoziti kod kreditnih institucija	98.609	151.666	250.275	-	-	250.275
Zajmovi osiguranicima	-	31.507	31.507	-	-	31.507
Hipotekarni zajmovi	-	9.050	9.050	-	1.603	10.653
Novac i novčani ekvivalenti	376	-	376	-	5.608	5.984
	354.972	981.858	1.336.830		68.527	1.405.357

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Analiza promjene kamatnih stopa i efektivnih kamatnih stopa

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

Tablice u nastavku prikazuju procjenu rukovodstva o izloženosti riziku promjene kamatnih stopa Društva na dan 31. prosinca 2009. i 31. prosinca 2008. godine te nisu nužno indikativne za poziciju u drugom razdoblju, ali uzimajući u obzir pretpostavke o kamatnim stopama korištene u izračunu matematičke pričuve (bilješka 1.6) pokazuju izvjesnu osjetljivost dobiti Društva na kretanja kamatnih stopa. Na dobit će također utjecati i valutna struktura imovine i obveza te kapitala i rezervi. Društvo ima značajan udio kamatonosne imovine i obveza na koje se plaća kamata u stranim valutama.

2009.

	Efektivna kamatna stopa	Manje od 6 mjeseci 000 kn	Od 6 do 12 mjeseci 000 kn	Od 1 godine do 2 godine 000 kn	Od 2 godine do 5 godina 000 kn	Preko 5 godina 000 kn	Beskamatno 000 kn	Ukupno 000 kn	Fiksna kamatna stopa 000 kn
Financijska imovina									
Ulaganja u pridružena društva	n/p	-	-	-	-	-	2.236	2.236	-
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak									
Dionice	n/p	-	-	-	-	-	880	880	-
Obveznice	3,65%	2	-	-	-	5.688	-	5.690	5.690
Investicijski fondovi	n/p	-	-	-	-	-	21.376	21.376	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju									
Obveznice	5,53%	14.639	148	73.457	112.111	298.617	-	498.972	498.972
Investicijski fondovi	n/p	-	-	-	-	-	92.077	92.077	-
Ulaganja koja se drže do dospjeća									
Obveznice	5,69%	12.785	385	40.423	379.828	304.497	-	737.918	737.918
Zajmovi i potraživanja									
Depoziti kod kreditnih institucija	5,35%	120.462	82.109	13.340	-	-	-	215.911	215.911
Zajmovi osiguranicima	7,68%	41.862	-	-	-	-	-	41.862	41.862
Hipotekarni zajmovi	6,82%	3.464	53	1.145	1.745	2.858	-	9.265	9.265
Novac i novčani ekvivalenti	0,50%	6.271	-	-	-	-	-	6.271	6.271
		199.485	82.695	128.365	493.684	611.660	116.569	1.632.458	1.515.889

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Analiza promjene kamatnih stopa i efektivne kamatne stope (nastavak)

2008.

	Efektivna kamatna stopa	Manje od 6 mjeseci 000 kn	Od 6 do 12 mjeseci 000 kn	Od 1 godine do 2 godine 000 kn	Od 2 godine do 5 godina 000 kn	Preko 5 godina 000 kn	Beskamatno 000 kn	Ukupno 000 kn	Fiksna kamatna stopa 000 kn
Financijska imovina									
Ulaganja u pridružena društva	n/p	-	-	-	-	-	2.236	2.236	-
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak									
Obveznice	4,28%	-	-	-	-	5.665	-	5.665	5.665
Investicijski fondovi	n/p	-	-	-	-	-	12.922	12.922	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju									
Obveznice	5,46%	34.706	190	3.531	110.505	177.042	-	325.974	325.974
Investicijski fondovi	n/p						109.810	109.810	-
Ulaganja koja se drže do dospjeća									
Obveznice	5,77%	10.897	2.224	-	236.123	401.087	-	650.331	650.331
Zajmovi i potraživanja									
Depoziti kod kreditnih institucija	6,05%	127.264	123.011	-	-	-	-	250.275	250.275
Zajmovi osiguranicima	7,80%	31.507						31.507	31.507
Hipotekarni zajmovi	6,81%	2.560	1.519	286	3.586	2.702	-	10.653	10.653
Novac i novčani ekvivalenti	0,50%	5.984	-	-	-	-	-	5.984	5.984
		212.918	126.944	3.817	350.214	586.496	124.968	1.405.357	1.280.389

1.38 Potencijalna imovina i obveze

Vanbilančna evidencija

Društvo nije imalo potencijalnih vanbilančnih obveza na dan 31. prosinca 2009. (2008.: -).

Kapitalne obveze

Društvo nije imalo kapitalnih obveza na dan 31. prosinca 2009. (2008.: -).

Sudski sporovi

Društvo je u sklopu svog redovnog poslovanja tuženik u određenom broju sudskih sporova (ne uključujući sudske štete). Budući da Društvo smatra da nije vjerojatno da će izgubiti ijedan od tih sporova, u financijskim izvještajima nije napravljena rezervacija.