

**Merkur osiguranje d.d.**

Godišnje izvješće za 2007. godinu

## Sadržaj

Izvešće Uprave	3
Odgovornost Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i prihvaćanje godišnjih financijskih izvještaja	4
Izvešće neovisnog revizora dioničaru društva Merkur osiguranje d.d.	5
Financijski izvještaji za 2007. godinu	
<i>Bilanca</i>	6
<i>Račun dobiti i gubitka</i>	7
<i>Izveštaj o promjenama kapitala</i>	8
<i>Izveštaj o novčanom toku</i>	9
<i>Bilješke uz financijske izvještaje</i>	10

## **Izvješće Uprave**

U 2007, Merkur osiguranje napravilo je još jedan korak naprijed. Završilo je na trećem mjestu po premiji osiguranja života i nominirano je za Zlatnu Kunu. Također je impresivan premijski rast od 14%.

Otvorili smo 10 novih prodajnih mjesta diljem Hrvatske i povećali broj zaposlenih za 22%, prvenstveno u vlastitoj prodajnoj mreži.

Kako smo sve to uspjeli?

Zahvaljujući dobro postavljenoj poslovnoj politici za 2007. godinu koju smo uspjeli prezentirati i promovirati među djelatnicima i poslovnim suradnicima i partnerima. Svi oni su je isto tako dobro prihvatili i zajedno s nama uspješno radili na realizaciji poslovnih planova, a oni nisu bili mali.

Naš plan daljnjeg širenja naših prodajnih mjesta po RH imao je za rezultat da smo nakon 6 ureda i 1 prodajnog mjesta na početku 2007. god., istu završili s 10 novih prodajnih mjesta tj. ukupno 11 prodajnih mjesta. Realizacija toga zahtijevala je mnogo rada na pripremi i odabiru mjesta, analizi postojećeg portfelja i potencijalnog rasta, traženju i educiranju adekvatnog kadra. Rast kroz širenje prodajne mreže, otvaranje novih prodajnih mjesta je projekt koji je pokrenut 2006. godine i u 2007. godini je kvalitetno nastavljen kontinuitet rada na tome.

Široka paleta proizvoda u životnom osiguranju omogućila nam je veliki rast premije. To smo dodatno realizirali po prvi puta jednokratnom uplatom premije životnog osiguranja na period od 12 godina vezano uz indeks DJ Euro Stoxx 50. To se pokazalo kao uspješan nastavak naše suradnje s financijskim institucijama (bankama i fondovima).

U osiguranju imovine napravili smo niz novih proizvoda, npr. osiguranje odgovornosti odvjetnika, javnih bilježnika, dodatka osiguranju revizije i dr., te smo i ove godine imali natprosječnu stopu rasta od 20%.

U zdravstvenom osiguranju proširili smo mrežu ugovornih ustanova po Hrvatskoj, tražeći kvalitetne partnere, s dobro opremljenim ordinacijama koje mogu zadovoljiti visoke standarde usluga kakve su namijenjene našim osiguranicima. S obzirom na to da je 2007. bila godina kad smo krenuli s novim proizvodima, skupljali smo iskustva sa zahtjevima osiguranika, obradom šteta, praćenjem situacije na tržištu i radu na optimiziranju proizvoda kao i razvoju novih.

Drugu godinu za redom nominirani smo među 5 najboljih osiguravajućih društava u RH. To je potvrda ne samo naše kvalitete i rezultata nego i kontinuiteta našeg dobrog poslovanja. S tim u vezi, Uprava Merkur osiguranja zahvaljuje svim djelatnicima na predanom radu, a isto tako i djelatnicima Merkur Versicherungs iz Graza na suradnji te Nadzornom odboru na podršci u realizaciji planova.

Što je pred nama?

U 2008. godini postaviti ćemo novopostavljeni plan školovanja, nastaviti s intenzivnim zapošljavanjem i otvaranjem novih prodajnih mjesta. Mreža naših ureda, prodajnih mjesta i zastupnika trebala bi do kraja 2008. godine pokriti cijelu Hrvatsku.

Radit ćemo na daljnjoj promociji naših zdravstvenih proizvoda kao i nastaviti kontinuitet predstavljanjem novih proizvoda iz osiguranja imovine i života.

Tu je paralelno i uspostavljanje novih softverskih rješenja za kvalitetnije vođenje financijskog portfelja, upravljanja ljudskim resursima i kontakt centra.

Sve to će nam omogućiti realizaciju još jedne dobre poslovne godine.

## **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 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 prijevara ili pogreške.

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

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

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

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 6 do 71 odobreni su od strane Uprave 18.04.2008. 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*

**Izvrješće neovisnog revizora**

**Dioničaru društva MERKUR OSIGURANJE d.d., Zagreb**

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva MERKUR OSIGURANJE d.d., Zagreb ('Društvo'). Financijski izvještaji sastoje se od bilance na dan 31. prosinca 2007. godine, računa dobiti i gubitka, izvještaja o promjenama kapitala i izvještaja o novčanom toku za 2007. 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: utvrđivanje, vođenje 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 definiranje 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 etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su financijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka.

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

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg mišljenja.

***Mišljenje***

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2007. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za 2007. godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.  
Zagreb, 18. travanj 2008.

Tatjana Rukavina  
Predsjednica Uprave

Dušica Madžarac  
Ovlašteni revizor

## Bilanca

Na dan 31. prosinca

	<i>Bilješke</i>	<b>2007.</b>	<i>Prepravljeno</i> <b>2006.</b>
		<b>HRK'000</b>	<b>HRK'000</b>
<b>Aktiva</b>			
Nekretnine i oprema	1.11	12.769	11.355
Nematerijalna imovina			
- Razgraničeni troškovi pribave	1.12	832	885
- Ostala nematerijalna imovina	1.13	1.736	144
Podružnice – investicijski fondovi – po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.14	174.744	140.407
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.14	77.935	68.575
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	1.14	793.970	718.935
Zajmovi i depoziti	1.14	270.768	201.097
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	1.15	29.912	27.205
Odgodena porezna imovina	1.16	2.058	-
Zalihe		427	525
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja	1.17	16.083	10.858
Potraživanja za porez na dobit		-	1.692
Novac i novčani ekvivalenti	1.18	17.675	7.376
		<hr/>	<hr/>
<b>Ukupna aktiva</b>		<b>1.398.909</b>	<b>1.189.054</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Kapital i obveze</b>			
<b>Obveze</b>			
Tehničke pričuve	1.19	1.239.277	1.044.469
Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze	1.20	18.648	19.678
Tekuća porezna obveza		7.788	-
Odgodena porezna obveza	1.16	-	3.197
		<hr/>	<hr/>
<b>Ukupne obveze</b>		<b>1.265.713</b>	<b>1.067.344</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Kapital i rezerve</b>			
Dionički kapital	1.21	45.000	45.000
Rezerva fer vrijednosti	1.22	(8.228)	12.787
Zakonska rezerva	1.21	24.293	24.293
Ostale rezerve	1.21	23.078	26.668
Zadržana dobit		49.053	12.962
		<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>133.196</b>	<b>121.710</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno pasiva</b>		<b>1.398.909</b>	<b>1.189.054</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 71 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave 18.04.2008. godine.

**Darko Cesar**  
Predsjednik Uprave

**Milan Krizmanić**  
Član Uprave

## Račun dobiti i gubitka

Za godinu koja je završila 31. prosinca

	<i>Bilješke</i>	<b>2007.</b>	<i>Prepravljeno</i>
		<b>HRK'000</b>	<b>2006.</b>
		<b>HRK'000</b>	<b>HRK'000</b>
Zaračunate bruto premije	1.23	297.607	259.420
Premije predane u reosiguranje	1.23	(22.760)	(20.632)
<b>Zaračunate premije, neto od reosiguranja</b>		<b>274.847</b>	<b>238.788</b>
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	1.23	(2.812)	(1.540)
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	1.23	1.119	1.055
<b>Zarađene premije, neto od reosiguranja</b>		<b>273.154</b>	<b>238.303</b>
Prihod od provizija i naknada od reosiguranja	1.24	6.601	6.090
Prihod od ulaganja	1.25	105.112	60.482
Ostali poslovni prihodi	1.26	4.849	1.329
<b>Neto poslovni prihodi</b>		<b>389.716</b>	<b>306.204</b>
Nastale štete	1.27	(250.901)	(216.883)
Udio reosiguranja u nastalim štetama	1.27	8.473	7.502
<b>Nastale štete, neto od reosiguranja</b>		<b>(242.428)</b>	<b>(209.381)</b>
Troškovi pribave	1.28	(66.270)	(55.410)
Administrativni troškovi	1.29	(14.428)	(15.242)
Ostali poslovni rashodi	1.30	(1.571)	(1.365)
Troškovi ulaganja	1.31	(3.631)	(16.335)
<b>Dobit prije poreza</b>		<b>61.388</b>	<b>8.471</b>
Porez na dobit	1.32	(12.388)	(1.731)
<b>Dobit razdoblja</b>		<b>49.000</b>	<b>6.740</b>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 71 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## Izvještaj o promjenama kapitala

	Dionički kapital HRK '000	Rezerva fer vrijednosti HRK '000	Zakonska rezerva HRK '000	Ostale rezerve HRK '000	Zadržana dobit HRK '000	Ukupno HRK '000
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2006.</b>	<b>33.001</b>	<b>33.694</b>	<b>16.813</b>	<b>15.608</b>	<b>28.651</b>	<b>127.767</b>
Prepravljeno (bilješka 1.4)	-	-	-	-	11	11
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2006. - prepravljeno</b>	<b>33.001</b>	<b>33.694</b>	<b>16.813</b>	<b>15.608</b>	<b>28.662</b>	<b>127.778</b>
Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 1.22)	-	(26.134)	-	-	-	(26.134)
Odgodeni porezi po dobitima i gubicima od financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 1.22)	-	5.227	-	-	-	5.227
<b>Neto dobiti/gubici priznati direktno u kapitalu i rezervama</b>	-	<b>(20.907)</b>	-	-	-	<b>(20.907)</b>
Dobit razdoblja	-	-	-	-	6.740	6.740
<b>Ukupno priznati prihodi i rashodi u 2006.</b>	-	<b>(20.907)</b>	-	-	<b>6.740</b>	<b>(14.167)</b>
Izdani dionički kapital	11.999	-	-	-	-	11.999
Dividende (bilješka 1.21)	-	-	-	-	(3.900)	(3.900)
Prijenos u rezerve	-	-	7.480	11.060	(18.540)	-
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2006.</b>	<b>45.000</b>	<b>12.787</b>	<b>24.293</b>	<b>26.668</b>	<b>12.962</b>	<b>121.710</b>
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2007.</b>	<b>45.000</b>	<b>12.787</b>	<b>24.293</b>	<b>26.668</b>	<b>12.962</b>	<b>121.710</b>
Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 1.22)	-	(26.269)	-	-	-	(26.269)
Odgodeni porezi po dobitima i gubicima od financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 1.22)	-	5.254	-	-	-	5.254
<b>Neto dobiti/gubici priznati direktno u kapitalu i rezervama</b>	-	<b>(21.015)</b>	-	-	-	<b>(21.015)</b>
Dobit razdoblja	-	-	-	-	49.000	49.000
<b>Ukupno priznati prihodi i rashodi u 2007.</b>	-	<b>(21.015)</b>	-	-	<b>49.000</b>	<b>27.985</b>
Dividende (bilješka 1.21)	-	-	-	(10.999)	(5.500)	(16.499)
Prijenos u rezerve	-	-	-	7.409	(7.409)	-
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2007.</b>	<b>45.000</b>	<b>(8.228)</b>	<b>24.293</b>	<b>23.078</b>	<b>49.053</b>	<b>133.196</b>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 71 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## Izvještaj o novčanom toku

Za godinu koja je završila 31. prosinca

	<i>Bilješke</i>	<b>2007.</b> <b>HRK'000</b>	<i>Prepravljeno</i> <b>2006.</b> <b>HRK'000</b>
<b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>			
Dobit prije poreza		61.388	8.471
<i>Usklađenja:</i>			
Amortizacija nekretnina i opreme	1.11	1.361	1.292
Ostale nenovčane stavke		(993)	(56)
Promjena razgraničenih troškova pribave i amortizacija nematerijalne imovine	1.12, 1.13	275	247
Financijski prihodi	1.25, 1.31	(104.966)	(60.482)
Povećanje financijskih ulaganja	1.14	(158.587)	(167.774)
Povećanje udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama	1.16	(2.707)	(1.817)
Povećanje potraživanja iz poslova osiguranja i ostalih potraživanja	1.17	(5.127)	(1.192)
Povećanje tehničkih pričuva	1.19	194.808	173.528
(Smanjenje)/povećanje obveza iz poslova osiguranja i ostalih obveza	1.20	(1.030)	1.565
Primici od kamata		48.879	43.690
Plaćeni porez na dobit		(2.907)	(7.752)
<b>Neto priljev/(odljev) novaca iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>30.394</b>	<b>(10.280)</b>
<b>Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti</b>			
Nabava nekretnina i opreme i nematerijalne imovine	1.11, 1.13	(3.596)	(519)
Primici od prodaje nekretnina i opreme i nematerijalne imovine	1.11	-	2.979
<b>Neto (odljev)/priljev novaca iz ulagačkih aktivnosti</b>		<b>(3.596)</b>	<b>2.460</b>
<b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti</b>			
Primici od izdavanja dioničkog kapitala	1.21	—	11.999
Isplata dividendi	1.21	(16.499)	(3.900)
<b>Neto (odljev)/priljev novaca iz financijskih aktivnosti</b>		<b>(16.499)</b>	<b>8.099</b>
<b>Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>		<b>10.299</b>	<b>279</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		7.376	7.097
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	1.18	17.675	7.376

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 71 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## **1 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.

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.

### **1.2 Osnova za pripremu izvještaja**

#### **(a) Izjava o uskladenosti**

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“). Ovi financijski izvještaji odobreni su za izdavanje od strane Uprave 18.04.2008. 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” ili „HRK“), te su iznosi zaokruženi na najbližu tisuću.

#### **(c) Osnova za izradu izvještaja**

Financijski izvještaji sastavljeni su na osnovi povijesnog troška osim za sljedeću imovinu i obveze koji se prikazuju po fer vrijednosti: financijska imovina raspoloživa za prodaju i financijska imovina i obveze inicijalno raspoređeni po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

#### **(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.

Stavke koje uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, te stavke kod kojih pretpostavke i procjene značajno utječu na financijske izvještaje, objavljene su u bilježci 1.5.

## 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. Dobici i gubici nastali po osnovi tečajnih razlika po monetarnim stavkama 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. 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. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Promjene fer vrijednosti monetarnih vrijednosnica denominiranih u ili vezanih uz stranu valutu klasificiranih kao raspoložive za prodaju raščlanjuju se na tečajne razlike proizašle iz promjena amortiziranog troška vrijednosnice i druge promjene knjigovodstvene vrijednosti vrijednosnice. Tečajne razlike priznaju se u računu dobiti i gubitka kao dobiti i gubici od tečajnih razlika nastalih kod revalorizacije monetarne aktive i obveza i prikazuju unutar prihoda ili troškova od ulaganja.

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 kapitalu i rezervama.

Najznačajnija valuta u kojoj Društvo drži imovinu i obveze je euro. Tečaj eura koji je korišten za preračunavanje na datum 31. prosinca 2007. bio je 1 EUR = 7,325 kn (2006.: 1 EUR = 7,345 kn).

### (f) Usporedni podaci

Određeni usporedni podaci reklasificirani su kako bi bili u skladu s prezentacijom tekućeg razdoblja.

Društvo je napravilo ispravak pogreške prethodnih razdoblja vezano uz priznavanje priključne nezgode uz osiguranja života što je detaljnije opisano u bilješci 1.4.

## 1.3 Specifične računovodstvene politike

### (a) Nekretnine i oprema

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

#### *Priznavanje i mjerenje*

Nekretnine i oprema mjere se po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i 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 u računu dobiti i gubitka kako nastaju.

#### *Amortizacija*

Zemljišta i imovina u pripremi se ne amortiziraju. Amortizacija ostalih stavki nekretnina, postrojenja i opreme se priznaje u računu dobiti i gubitka linearnom metodom kako bi se razlika između troška nabave i rezidualne vrijednosti rasporedila tijekom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe. Imovina u financijskom najmu amortizira se tijekom razdoblja ugovora o najmu ili tijekom procijenjenog korisnog vijeka, ovisno o tome koje je kraće.

## Specifične računovodstvene politike (nastavak)

Očekivani vijek upotrebe prikazan je u nastavku:

	2007	2006
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

Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Društvo trenutno dobilo od prodaje imovine umanjene za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Rezidualna vrijednost imovine je nula ako Društvo očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju.

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

Dobici i gubici od otuđenja utvrđuju se uspoređujući ostvarenu prodajnu cijenu i knjigovodstvenu vrijednost imovine te se uključuju u račun dobiti i gubitka.

### (b) Razgraničeni troškovi pribave – ugovori o osiguranju

Troškovi pribave uključuju sve troškove nastale izravno i neizravno u vezi sa zaključivanjem novih ugovora o osiguranju i obnovi 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 bilance izračunavaju se usporedbom pričuva za prijenosne premije na datum bilance 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. Prema tome, razgraničeni troškovi pribave za poslove životnog osiguranja ne priznaju se kao zasebna imovina na datum bilance.

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

### (c) Ostala nematerijalna imovina

Ostala nematerijalna imovina stečena od strane Društva, koja sva ima konačan vijek upotrebe, iskazuje se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i 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 računu dobiti i gubitka kako nastaju.

## Specifične računovodstvene politike (nastavak)

### Amortizacija

Amortizacija se priznaje u računu dobiti i gubitka linearnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe nematerijalne imovine, od dana kada je raspoloživa za upotrebu.

Očekivani vijek upotrebe prikazan je u nastavku:

	2007.	2006.
• Softver	5 godina	5 godina
• Know-how	5 godina	-

Korisni vijek upotrebe provjerava se i korigira, ukoliko je potrebno, na svaki datum bilance.

Dobici i gubici od otuđenja utvrđuju se uspoređujući ostvarenu prodajnu cijenu i knjigovodstvenu vrijednost imovine te se uključuju u račun dobiti i gubitka.

### (d) Financijski instrumenti

#### Klasifikacija i priznavanje

Društvo raspoređuje svoje financijske instrumente u sljedeće kategorije: financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, zajmovi i potraživanja, financijska imovina raspoloživa za prodaju, 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 je procjenjuje na svaki datum bilance. Financijska imovina se klasificira u kategoriju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka samo prilikom početnog priznavanja. Financijski instrumenti raspoređeni u kategoriju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka se ne reklasificiraju.

#### Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka 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 račun dobiti i gubitka. 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 račun dobiti i gubitka. Imovina i obveze za trgovanje obuhvaćaju imovinu i obveze koje je Društvo steklo ili koje su nastale 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 račun dobiti i gubitka 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.

Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju ulaganja u investicijske fondove i u dužničke vrijednosnice.

Tijekom 2007.g. i 2006.g. Društvo nije imalo financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja je klasificirana za trgovanje.

## **Specifične računovodstvene politike (nastavak)**

### ***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 da se drži radi trgovanja, i one koju subjekt po inicijalnom priznavanju rasporedi kao imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka;
- 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.

Potraživanja koja nastaju iz ugovora o osiguranju nisu smatrana kao financijska imovina, nego se računovodstveno vode u skladu s MSFI 4 Ugovori o osiguranju. Zajmovi i potraživanja uključuju oročena sredstva u bankama, hipotekarne zajmove i predujmove osiguranicima životnog osiguranja, koji su iskazani u bilanci pod stavkom "Zajmovi i depoziti", dok su ostala potraživanja iskazana u bilanci pod stavkom "Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja".

### ***Financijska imovina raspoloživa za prodaju***

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

### ***Ostale financijske obveze***

Ostale financijske obveze čine sve financijske obveze koje nisu raspoređene u kategoriju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Društvo nema financijskih obveza raspoređenih po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Obveze nastale po ugovorima o osiguranju ne smatraju se financijskim obvezama, nego se računovodstveno vode u skladu s MSFI 4 Ugovori o osiguranju. Ostale financijske obveze iskazane su u bilanci 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 račun dobiti i gubitka 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 i financijske obveze koje se vode po amortiziranom trošku priznaju se u trenutku kada je financijska imovina predana zajmoprimcima, odnosno obveza primljena od zajmodavaca.

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu (u cijelosti ili djelomično) kada 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.

## **Specifične računovodstvene politike (nastavak)**

### *Početno i naknadno mjerenje*

Financijska imovina i obveze početno se priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za, u slučaju financijske imovine i financijskih obveza koje nisu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, 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 račun dobiti i gubitka i financijsku imovinu raspoloživu za prodaju po njihovoj fer vrijednosti. Fer vrijednosti ulaganja koja kotiraju predstavljaju zaključne tekuće tržišne prodajne cijene. 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 vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. Financijske obveze koje nisu raspoređene u skupinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka 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 od promjene fer vrijednosti financijske imovine ili financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se u računu dobiti i gubitka. Prihod od kamata od monetarne imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaje se kao prihod od kamata po kuponskoj kamatnoj stopi.

Dobici i gubici proizašli od promjene fer vrijednosti monetarne imovine raspoložive za prodaju priznaju se izravno u rezervu fer vrijednosti u kapitalu i rezervama te se iskazuju i objavljuju u izvještaju o promjenama u kapitalu i rezervama. 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 u računu dobiti i gubitka. U trenutku prodaje ili drugačijeg prestanka priznavanja financijske imovine raspoložive za prodaju, svi kumulativni dobiti ili gubici prenose se iz kapitala i rezervi u račun dobiti i gubitka.

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

Osim dobitaka i gubitaka nastalih zbog promjene fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju koji se priznaju u rezervi fer vrijednosti u kapitalu, kako je gore opisano, svi ostali dobiti i gubici i kamate se priznaju u računu dobiti i gubitka pod stavkama "Prihod od ulaganja" i "Troškovi ulaganja".

### *Principi mjerenja fer vrijednosti*

Fer vrijednost financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijske imovine raspoložive za prodaju je njihova kotirana prodajna tržišna cijena na datum bilance, 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 matičnog društva. One uključuju korištenje analize diskontiranih novčanih tokova.

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

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

## **Specifične računovodstvene politike (nastavak)**

### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

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

Društvo za svu imovinu ocjenjuje dokaze o umanjenu vrijednosti na pojedinačnoj osnovi.

Objektivni dokaz umanjena vrijednosti financijske imovine (uključujući vlasničke vrijednosnice) 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 obveza unutar te skupine.

Gubitak od umanjena 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 u računu dobiti i gubitka te odražavaju u rezervaciji za umanjene vrijednosti kredita i predujmova. Kamatni prihodi na imovinu s umanjenom vrijednošću i dalje se priznaju kao amortizacija diskonta.

Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjena vrijednosti, prethodno priznati gubitak od umanjena vrijednosti se otpušta te se priznaje u računu dobiti i gubitka.

Gubitak od umanjena vrijednosti dužničkih i vlasničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju priznaje se prenošenjem razlike amortiziranog troška stjecanja i tekuće fer vrijednosti iz kapitala i rezervi u račun dobiti i gubitka. Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjena vrijednosti dužničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju, prethodno priznati gubitak od umanjena vrijednosti se otpušta te priznaje u računu dobiti i gubitka.

Međutim, svaki naknadni oporavak fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju, za koje je priznato umanjene vrijednosti, priznaje se izravno u kapitalu. Promjene u rezervaciji za umanjene vrijednosti koje se odnose na vremensku vrijednost novca su sastavni dio prihoda od kamata.

### **Dužničke vrijednosnice**

Dužničke vrijednosnice klasificirane su kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, zajmovi i potraživanja ili imovina raspoloživa za prodaju, ovisno o svrsi za koju je dužnička vrijednosnica stečena i dali kotira na aktivnom tržištu.

### **Oročeni depoziti kod banaka**

Oročeni depoziti kod banaka klasificirani su kao zajmovi i potraživanja i iskazani su u bilanci pod stavkom "Zajmovi i depoziti".

### **Zajmovi**

Zajmovi su klasificirani kao zajmovi i potraživanja i iskazuju se u bilanci pod stavkom "Zajmovi i depoziti".

### **Investicijski fondovi**

Ulaganja u otvorene i zatvorene investicijske fondove klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ili kao financijska imovina raspoloživa za prodaju te se vrednuju po 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“ proizvode i klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

## **Specifične računovodstvene politike (nastavak)**

### **Ostala potraživanja**

Ostala potraživanja klasificirana su kao zajmovi i potraživanja i iskazana su u bilanci pod stavkom “Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja”.

### **Ostale obveze**

Ostale obveze prikazane su u bilanci pod stavkom “Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze”.

### *Prijeboj financijskih instrumenata*

Financijska imovina i obveze se prebijaju, te se u bilanci iskazuju u neto iznosu, u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijeboj priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili istovremenog stjecanja imovine i podmirenja obveza.

### **(e) Najmovi**

Najam je sporazum na temelju kojeg najmodavac prenosi na najmoprimca, kao zamjenu za plaćanje ili niz plaćanja, pravo uporabe neke imovine u dogovorenom razdoblju. Najam može biti klasificiran kao financijski ili poslovni najam. Financijski najam je najam kojim se većim dijelom prenose svi rizici i koristi povezani s vlasništvom neke imovine na najmoprimca. Vlasništvo se može, ali i ne mora prenijeti. Poslovni najam je svaki najam osim financijskog najma. Društvo nema financijskih najмова.

Društvo iznajmljuje određene nekretnine, postrojenja i opremu kroz poslovni najam. Plaćanja po osnovi poslovnih najмова, gdje je Društvo najmoprimac, te iznosi za koje se terete najmoprimci gdje je Društvo najmodavac, iskazuju se u računu dobiti i gubitka prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

### **(f) Novac i novčani ekvivalenti**

Novac i novčani ekvivalenti uključuju novac i depozite po viđenju kod banaka.

### **(g) Zalihe**

Zalihe se iskazuju se po nižem od troška nabave, određenim primjenom FIFO metode, i neto ostvarive vrijednosti. Zalihe uključuju sitan inventar, uredske i osigurateljne obrasce i marketinški materijal. Zalihe se otpisuju prilikom stavljanja u uporabu.

### **(h) Ulaganje u podružnice**

Podružnice su svi entiteti (uključujući entitete sa posebnom svrhom) nad kojima Društvo ima moć upravljanja financijskim i operativnim politikama, općenito povezanim sa vlasničkim udjelom većim od polovice glasačkih prava. Postojanje i učinak potencijalnih prava glasa koja se mogu iskoristiti ili zamijeniti razmatraju se prilikom procjene da li Društvo ima kontrolu nad drugim subjektom.

Društvo ima ulaganja u investicijskim fondovima gdje je jedini ulagač i koji predstavljaju entitete sa posebnom svrhom kroz koje Društvo realizira svoju investicijsku politiku. Ova ulaganja su vrednovana u skladu sa MRS 39 Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje i klasificirana u imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, svrstana u ovu kategoriju po početnom priznavanju. Računovodstvene politike korištene za ova ulaganja objavljene su u Bilješci 1.3 d.

Društvo raspoređuje svoja ulaganja u podružnice – investicijske fondove tijekom prvotnog priznavanja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Ovo ima za posljedicu značajniju informaciju, budući da su ove podružnice upravljane i njihov rezultat se procjenjuje na temelju fer vrijednosti, u skladu sa investicijskom strategijom rizika Društva, te se informacije o ovim podružnicama za potrebe internog izvještavanja ključnog posloводства Društva iskazuju na istoj osnovi. Sva imovina i obveze sadržane u investicijskim fondovima su mjerene po njihovoj fer vrijednosti.

## Specifične računovodstvene politike (nastavak)

### (i) Porez na dobit

Porez na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Trošak poreza na dobit iskazuje se u računu dobiti i gubitka s izuzetkom dijela koji se odnosi na stavke priznate izravno u kapitalu, kada se porez na dobit priznaje u kapitalu.

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

Odgođeni porezi priznaju se metodom bilance, odražavajući privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste u porezne svrhe. Odgođeni porez izračunava se korištenjem poreznih stopa za koje se očekuje da će biti primjenjive na privremene razlike kada će se one nadoknaditi ili namiriti, a na osnovi propisa koji su na snazi ili u suštini važeći na datum bilance.

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 umanjuje 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.

### (j) Primanja zaposlenih

#### *Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja*

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Društvo nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Društvo nema obvezu osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

#### *Kratkoročna primanja zaposlenih*

Društvo priznaje rezerviranje za bonuse kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza. Nadalje, Društvo priznaje obvezu za akumulirane naknade za odsustvo s posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na datum bilance.

### (k) 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 ne rezerviraju se.

#### *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.

## Specifične računovodstvene politike (nastavak)

### (l) 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 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 prijenose iz zadržane dobiti u skladu s Zakonom o osiguranju koji je bio na snazi do 31. prosinca 2005. i u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima.

#### *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 oblikovane temeljem Statuta Društva i raspoložive su za raspodjelu dioničarima.

#### *Zadržana dobit*

Sva dobit za godinu, zadržana nakon raspoređivanja, prenosi se u rezerve na temelju odluke dioničara. Zadržana dobit raspoloživa je za raspodjelu dioničarima.

### (m) 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 i]) preispituje se na svaki datum bilance kako bi se utvrdilo postoje li indikacije za umanjenje vrijednosti. Ako se utvrdi postojanje takvih indikacija, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine. Za imovinu koja ima neograničen korisni vijek upotrebe (tijekom 2007. i 2006. godine Društvo nije imalo takve imovine) te nematerijalnu imovinu koja još nije u upotrebi, nadoknadivi iznos procjenjuje se na svaki datum bilance.

Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kada je neto knjigovodstvena vrijednost imovine ili jedinice koja generira novac veća od njezinog nadoknativog 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 u računu dobiti i gubitka. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznat za imovinu koja generira novac raspodjeljuje se umanjujući knjigovodstvenu vrijednost imovine unutar te jedinice (skupine jedinica) na linearnoj osnovi.

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

Gubitak od umanjenja vrijednosti priznat prethodnih godina procjenjuje se na svaki datum bilance 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 nadoknativog 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.

## **Specifične računovodstvene politike (nastavak)**

### **(n) Prihodi**

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

#### *Prihod od ulaganja*

Prihod od kamata priznaje se u računu dobiti i gubitka kako nastaje, uzimajući u obzir efektivni prinos na odgovarajuću imovinu, osim za financijsku imovinu po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka kod koje se priznaje po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihod od dividende priznaje se u računu dobiti i gubitka 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 provizija i naknada od reosiguranja*

Prihod od provizija i naknada od reosiguranja ostvaruje se temeljem sklopljenih ugovora o reosiguranju. Računovodstvena politika iskazivanja prihoda opisana je u računovodstvenoj politici [1.3. v], poglavlje Reosiguranje.

### **(o) Rashodi**

#### *Poslovni rashodi*

Poslovni rashodi uključuju troškove pribave polica osiguranja, administrativni troškova i ostalih poslovnih rashoda.

#### *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.

#### *Administrativni troškovi*

Administrativni troškovi uključuju troškove osoblja, amortizaciju nekretnina i opreme, amortizaciju nematerijalne imovine i ostale troškove.

#### *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 Uprave o sudjelovanju svakog funkcionalnog dijela u nastanku predmetnih troškova.

#### *Plaćanja po poslovnim najmovima*

Plaćanja po poslovnim najmovima priznaju se u računu dobiti i gubitka linearnom metodom tijekom trajanja najma. Poticaji kod najma priznaju se u računu dobiti i gubitka kao sastavni dio ukupnog troška najma.

## **Specifične računovodstvene politike (nastavak)**

### **(p) Klasifikacija ugovora o osiguranju**

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, pod uvjetom da u slučaju nefinancijske varijable ta varijabla nije specifična za niti 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. Društvo smatra da je osigurateljni rizik značajan, ako pod realnim pretpostavkama, postoji mogućnost da se dogodi isplata povezana s nastankom osiguranog događaja tijekom ugovornog razdoblja koja je za 5% viša od ugovornih naknada ukoliko osigurani slučaj ne nastane. Društvo tijekom 2007. i 2006. godine 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 bilance. Kad se odluči o alokaciji, vrše se transferi iz rezervacija za diskrecione bonuse.

### **(p) Premije**

Zaračunate bruto 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. Zaračunate bruto premije uključuju korekciju premije policirane u prethodnim računovodstvenim razdobljima.

Zaračunate bruto premije uključuju korekcije za otpis dospjelih iznosa potraživanja od imatelja polica i promjene rezervacija za umanjenje vrijednosti dospjelih premija.

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 osiguravateljski posao.

## **Specifične računovodstvene politike (nastavak)**

### **(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 reosiguratelnog 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 bilance, 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.

### **(s) Pričuva šteta**

Pričuva šteta predstavlja procijenjeni konačni trošak namire svih šteta, uključujući izravne i neizravne troškove namire, proizašle iz događaja koji su nastali do datuma bilance. Neisplaćene štete i gubici po osnovi korekcije troškova sadrže procijenjene pričuve za nastale prijavljene štete i procijenjene pričuve za nastale neprijavljene štete.

### **(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. Usvojena je metoda prospektivne procjene neto premija, izuzev „unit-linked“ proizvoda gdje se pričuva temelji na fer vrijednosti povezane imovine.

Pričuva osiguranja života je izračunata primjenom Zillmer stope od ne više od 3,5%. Pričuva osiguranja života za kapitalizirane policije nije zillmerizirana.

Pričuva osiguranja života za „unit-linked“ proizvode iskazana je po fer vrijednosti povezanog ulaganja.

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 bilance 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 s obzirom na procijenjene buduće novčane tokove, razlika se priznaje u računu dobiti i gubitka 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 bilance i iskazuje se unutar pričuve osiguranja života.

## Specifične računovodstvene politike (nastavak)

### (u) Štete

#### *Štete proizašle iz osiguranja neživota*

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

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

Naplate nadoknada šteta od trećih strana i nadoknade šteta od trećih strana za koje se predviđa naplata umanjuju iznose likvidiranih šteta.

Neisplaćene štete temeljem procjene pojedinačnih slučajeva i statističkih metoda čine pričuve Društva za procjenu konačnog troška namire svih šteta nastalih, a neisplaćenih do datuma bilance, 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. Predviđene povrate od reosiguranja i oprezne procjene eventualnih povrata od spašavanja i subrogacije, objavljeni su kao zasebna imovina. Reosiguranje i druge nadoknade se procjenjuju na sličan način kao i procjena neisplaćenih šteta.

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 i može rezultirati značajnim korekcijama rezerviranih iznosa. Korekcije iznosa pričuve šteta formiranih u prethodnim godinama reflektiraju se u financijskim izvještajima razdoblja u kojem je došlo do korekcije te se objavljuju zasebno ako su značajne. Korištene metode i učinjene procjene redovito se pregledavaju.

#### *Štete proizašle iz poslova osiguranja života*

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

## **Specifične računovodstvene politike (nastavak)**

### **(v) Reosiguranje**

Društvo je cediralo reosiguranje 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 u računu dobiti i gubitka i bilanci 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 2007. i 2006. godine Društvo nije imalo takvih ugovora.

Imovina s osnove reosiguranja uključuje iznose potraživane od društava za reosiguranje za cedirane obveze iz osiguranja. Iznosi naplativi od reosiguravatelja su procijenjeni na način konzistentan s pričuvama za neisplaćene štete ili štete plaćene po osnovi reosigurane police. Imovina s osnove reosiguranja sadrži stvarne ili procijenjene iznose koji su, na osnovi ugovora o reosiguranju, naplativi od reosiguratelja u vezi s tehničkim pričuvama. Imovina s osnove reosiguranja vezana uz tehničke pričuve formira se na temelju uvjeta ugovora o reosiguranju i vrednuje na istom temelju kao i povezane obveze s osnove reosiguranja.

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.

Društvo knjiži rezervaciju za imovinu iz reosiguranja za koju procjenjuje da je nenaplativa. Nadoknadivi iznosi temeljem ugovora o reosiguranju procjenjuju se na svaki datum bilance 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 dospijecu te da predmetni događaj ima mjerljiv utjecaj na iznose koje će Društvo naplatiti od reosiguratelja.

#### *Provizije reosiguranja i udjeli u dobiti*

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

### **(w) Obveze i povezana imovina s osnove testa adekvatnosti obveza**

Ugovori o osiguranju se testiraju radi utvrđivanja adekvatnosti 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 u prihodima za godinu.

MSFI 4 zahtjeva test adekvatnosti obveza nastalih iz ugovora osiguranja. Društvo procjenjuje na svaki datum izvještavanja 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 (umanjena za povezane razgraničene troškove pribave) nedovoljna u odnosu na procijenjene buduće novčane tokove, cjelokupni manjak priznaje se na teret računa dobiti i 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.

## **Specifične računovodstvene politike (nastavak)**

### **(x) Mjerenje obveza unit-linked ugovora**

Obveze vezane uz „unit-linked“ ugovore vode se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. 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 sa MSFI 4. Potraživanja i obveze iz osiguranja uključuju potraživanja i obveze koje proizlaze iz ugovora o osiguranju i reosiguranju koje je Društvo sklopilo. Ispravak vrijednosti potraživanja je izvršen za potraživanja za premiju kojima je prošao rok plaćanja više od 90 dana.

### **(z) Novi standardi, dodaci i tumačenja**

Sljedeći standardi, dodaci i tumačenja postojećih standarda stupili su na snagu i postali su obvezni za računovodstveno razdoblje Društva koje počinje na dan 1. siječnja 2007. godine i relevantni su za poslovanje Društva:

- MSFI 7, „Financijski instrumenti: Objavljivanja“, i prateći Dodatak MRS-u 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja – Kapitalna objavljivanja“ (na snazi od 1. siječnja 2007. godine) uvodi nova objavljivanja u vezi s financijskim instrumentima i nema nikakvog učinka na klasifikaciju i vrednovanje financijskih instrumenata Društva. MSFI 7 uvodi nova objavljivanja u svrhu poboljšanja informacija o financijskim instrumentima, uključujući kvantitativne aspekte izloženosti i metode upravljanja rizicima. Nove kvantitativne objave pružaju informacije o razini izloženosti riziku na temelju internih informacija koje se dostavljaju ključnom osoblju uprave Društva. Kvalitativne i kvantitativne objave pokrivaju izloženost kreditnom riziku, riziku likvidnosti i tržišnom riziku uključujući analizu osjetljivosti na tržišni rizik. Dodatak MRS-u 1 uvodi objavljivanja o razini kapitala poslovnog subjekta i na koji način subjekt upravlja kapitalom.

Sljedeći standardi, dodaci i tumačenja postojećih standarda stupili su na snagu i obvezni su za računovodstveno razdoblje Društva koje počinje na dan 1. siječnja 2007. godine, ali nisu relevantni za poslovanje Društva:

- IFRIC 7, Primijenjeni pristup prepravljanja na temelju MRS-a 29 Financijsko izvještavanje u hiperinflacijskim gospodarstvima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. ožujka 2006. godine)
- IFRIC 8, Opseg MSFI-a 2 (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. svibnja 2006. godine)
- IFRIC 9, Ponovna procjena ugrađenih derivata (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. lipnja 2006. godine)
- IFRIC 10, Financijsko izvještavanje za razdoblje tijekom godine i umanjenje vrijednosti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. studenog 2006. godine)

## **Specifične računovodstvene politike (nastavak)**

Sljedeći standardi, dodaci i tumačenja postojećih standarda obvezni su i relevantni za računovodstvena razdoblja Društva koja počinju na dan ili nakon dana stupanja na snagu, ali nisu prijevremeno usvojeni od strane Društva:

- MRS 1, Prezentiranje financijskih izvještaja (prerađen u rujnu 2007. godine; na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009. godine). Osnovna promjena u MRS-u 1 je zamjena računa dobiti i gubitka s izvještajem o sveobuhvatnim prihodima koji će uključivati i ne-vlasničke promjene glavnice, kao što je revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju. Alternativno, Društva će imati i mogućnost podnošenja dvaju izvještaja: odvojenog računa dobiti i gubitka i izvještaja o ukupno priznatom prihodu. Prerađeni MRS 1 također uvodi zahtjev za podnošenje izvještaja o financijskom položaju (bilanca) na početku najranijeg usporednog razdoblja kad god društvo prepravi usporedne podatke zbog reklasifikacija, promjena u računovodstvenim politikama ili ispravljanja pogrešaka. Društvo očekuje da će prerađeni MRS 1 utjecati na prikaz financijskih izvještaja, ali neće imati utjecaja na priznavanje ili mjerenje pojedinih transakcija i stanja.

Sljedeći standardi, dodaci i tumačenja postojećih standarda obvezni su za računovodstvena razdoblja Društva koja počinju na dan ili nakon dana stupanja na snagu, ali nisu relevantni za poslovanje Društva i nisu prijevremeno usvojeni od strane Društva:

- MRS 23 (prerađen), Troškovi posudbe (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009. godine). Standard nije relevantan za Društvo budući da Društvo nema posudbi i kvalificirane imovine.
- MSFI 8, Poslovni segmenti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009. godine). Društvo nema glavničkih ili dužničkih vrijednosnica kojima se javno trguje i nije u postupku izdavanja glavničkih ili dužničkih vrijednosnica na javnom tržištu vrijednosnica, pa stoga ovaj standard nije relevantan za Društvo.
- MRS 27, Konsolidirani i zasebni financijski izvještaji (prerađen u siječnju 2007. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine). MRS 27 nije relevantan za Društvo budući da Društvo ne priprema konsolidirane financijske izvještaje.
- Dodatak MSFI-u 2, Plaćanja temeljena na dionicama (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2008. godine). Dodatak nije relevantan budući da Društvo nema transakcije plaćanja temeljene na dionicama.
- Dodatak MRS-u 32, Financijski instrumenti: Prezentiranje i MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja – Financijski instrumenti koji se mogu prodati i obveze koje proizlaze iz likvidacije (na snazi od 1. siječnja 2009. godine). Dodatak nije relevantan jer Društvo nema financijskih instrumenata koji se mogu prodati niti obveza koje proizlaze iz likvidacije.
- MSFI 3, Poslovne kombinacije (prerađen u siječnju 2008. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine). MSFI 3 nije relevantan budući da transakcije poslovnih kombinacija nisu u opsegu poslovanja Društva; takve transakcije se ostvaruju na razini matičnog društva.
- IFRIC 11, MSFI 2 – Transakcije s dionicama društava u Grupi i s vlastitim dionicama (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. ožujka 2007. godine). IFRIC 11 nije relevantan budući da Društvo nema nikakve aranžmane plaćanja vlastitim glavničnim instrumentima.
- IFRIC 12, Sporazumi o koncesiji usluga (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2008. godine). IFRIC 12 nije relevantan budući da Društvo ne pruža usluge u javnom sektoru.
- IFRIC 13, Programi posebnih pogodnosti za kupce (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2008. godine). IFRIC 13 nije relevantan budući da Društvo nema takvih programa.
- IFRIC 14, Ograničenja na imovinu od definiranih primanja, Minimalni zahtjevi financiranja i njihova interakcija (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2008. godine). IFRIC 14 nije relevantan budući da Društvo nema planova definiranih primanja.

## 1.4 Prepravke i reklasifikacije

### (a) Promjene računovodstvenog tretiranja dopunskog osiguranja od posljedica nesretnog slučaja uz osiguranje života - ispravak pogreške prošlog razdoblja

U ranijim godinama, Društvo je prikazivalo dopunsko osiguranje od posljedica nesretnog slučaja uz policu osiguranja života ( u daljnjem tekstu: priključna nezgoda) u skupinama neživotnih osiguranja, iako je računovodstvena politika bila da se priključna osiguranja uz police životnog osiguranja vode kao i osnovni ugovor tj. kao životno osiguranje. Društvo je temeljilo svoj pristup na činjenici da priključna nezgoda koja je prodavana zajedno s policom osiguranja života može nastaviti postojati kao samostalni ugovor osiguranja, i nakon što životno osiguranje istekne. U skladu s ovim pristupom, zaračunata bruto premija bila je iskazivana temeljem računovodstvene politike za neživotna osiguranja sadržavajući sve policirane premije na ugovore zaključene ili obnovljene tokom godine (bilješka 1.3 p).

Tijekom 2007. godine Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA) naložila je Društvu da priključna nezgoda uz policu osiguranja života mora biti smatrana sastavnim dijelom ugovora o osiguranju života i stoga se zaračunata bruto premija priključne nezgode treba iskazati u skladu sa računovodstvenom politikom za životna osiguranja, dakle na osnovu naplate (bilješka 1.3 p).

Društvo je postupilo u skladu s predmetnim tumačenjem te je prebacilo osiguranje priključne nezgode iz neživotnog u životno osiguranje. U skladu s ovom promjenom Društvo je prepravilo usporedne podatke iskazane u ovim financijskim izvještajima. U računu dobiti i gubitka ova promjena je utjecala na iznose zarađenih premija i nastalih šteta, te konačno utjecala na dobit Društva za razdoblje. U bilanci Društva ova promjena je utjecala na iznos potraživanja iz osiguranja i ostalih potraživanja, tehničke pričuve, udio reosiguranja u tehničkim pričuvama i zadržanu dobit.

### (b) Reklasifikacije

U ovim financijskim izvještajima Društvo je provelo slijedeće reklasifikacije u bilanci:

- Ulaganja na tuđim sredstvima u iznosu od 15 tisuća kuna, iskazana u izvještajima od 31. prosinca 2006., reklasificirana su iz pozicije *Ostala nematerijalna imovina* u poziciju *Nekretnine i oprema*;
- Ulaganje u podružnice – investicijske fondove u iznosu od 140.407 tisuća kuna prebačena su iz pozicije *Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka* u zasebnu poziciju u bilanci;
- Obračunate kamate u iznosu od 13.500 tisuća kuna reklasificirani su iz pozicije *Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja* u poziciju *Financijska imovina raspoloživa za prodaju* u iznosu od 10.540 tisuća kuna i poziciju *Zajmovi i depoziti* u iznosu od 2.960 tisuća kuna;
- Zalihe u iznosu od 525 tisuća kuna prebačene su iz pozicije *Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja* u zasebnu poziciju u bilanci;
- Nedospjele kamate na zajmove osiguranicima u iznosu od 828 tisuća kuna prebačene su iz pozicije *Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze* u poziciju *Zajmovi i depoziti*.

U slijedećim tabelama prikazan je učinak promjene računovodstvenog tretmana priključne nezgode i provedenih reklasifikacija na ranije objavljenoj bilanci na dan 31. prosinac 2006. i računu dobiti i gubitka za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.:

## Prepravke i reklasifikacije (nastavak)

### (c) Prepravljena bilanca na dan 31.12.2006.

	Prethodno izvješteno 2006 HRK'000	Prepravka/ reklasifikacija HRK'000	Prepravljeno 2006 HRK'000
<b>Aktiva</b>			
Nekretnine i oprema	11.340	15	11.355
Nematerijalna imovina			
- Razgraničeni troškovi pribave	885	-	885
- Ostala nematerijalna imovina	159	(15)	144
Podružnice - investicijski fondovi - po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	140.407	140.407
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	208.982	(140.407)	68.575
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	708.395	10.540	718.935
Zajmovi i depoziti	198.965	2.132	201.097
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	27.634	(429)	27.205
Zalihe	-	525	525
Potraživanja iz osiguranja i ostala potraživanja	31.565	(20.707)	10.858
Potraživanja za porez na dobit	1.692	-	1.692
Novac i novčani ekvivalenti	7.376	-	7.376
<b>Ukupna aktiva</b>	<b>1.196.993</b>	<b>(7.939)</b>	<b>1.189.054</b>
<b>Kapital i obveze</b>			
<b>Obveze</b>			
Tehničke pričuve	1.051.633	(7.164)	1.044.469
Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze	20.506	(828)	19.678
Odgodena porezna obveza	3.197	-	3.197
<b>Ukupno obveze</b>	<b>1.075.336</b>	<b>(7.992)</b>	<b>1.067.344</b>
<b>Kapital i rezerve</b>			
Dionički kapital	45.000	-	45.000
Rezerva fer vrijednosti	12.787	-	12.787
Zakonska rezerva	24.293	-	24.293
Ostale rezerve	26.668	-	26.668
Zadržana dobit	12.909	53	12.962
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>	<b>121.657</b>	<b>53</b>	<b>121.710</b>
<b>Ukupno pasiva</b>	<b>1.196.993</b>	<b>(7.939)</b>	<b>1.189.054</b>

## Prepravke i reklasifikacije (nastavak)

### (c) Prepravljen račun dobiti i gubitka za 2006. godinu

	<b>Prethodno izvješćeno 2006 HRK'000</b>	<b>Prepravka HRK'000</b>	<b>Prepravljeno 2006 HRK'000</b>
Zaračunate bruto premije	259.250	170	259.420
Premije predane u reosiguranje	(20.608)	(24)	(20.632)
<b>Zaračunate premije, neto od reosiguranja</b>	<b>238.642</b>	<b>146</b>	<b>238.788</b>
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	(1.443)	(97)	(1.540)
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	1.040	15	1.055
<b>Zarađene premije, neto od reosiguranja</b>	<b>238.239</b>	<b>64</b>	<b>238.303</b>
Prihod od provizija i naknada od reosiguranja	6.090	-	6.090
Prihod od ulaganja	60.482	-	60.482
Ostali poslovni prihodi	1.329	-	1.329
<b>Neto poslovni prihodi</b>	<b>306.140</b>	<b>64</b>	<b>306.204</b>
Nastale štete	(216.866)	(17)	(216.883)
Udio reosiguranja u nastalim štetama	7.493	9	7.502
<b>Nastale štete, neto od reosiguranja</b>	<b>(209.373)</b>	<b>(8)</b>	<b>(209.381)</b>
Troškovi pribave	(55.410)	-	(55.410)
Administrativni troškovi	(15.242)	-	(15.242)
Ostali poslovni rashodi	(1.365)	-	(1.365)
Troškovi ulaganja	(16.335)	-	(16.335)
<b>Dobit prije poreza</b>	<b>8.415</b>	<b>56</b>	<b>8.471</b>
Porez na dobit	(1.717)	(14)	(1.731)
<b>Dobit razdoblja</b>	<b>6.698</b>	<b>42</b>	<b>6.740</b>

## **1.5 Računovodstvene procjene i prosudbe**

Ove objave nadopunjuju bilješku o upravljanju financijskim rizicima (bilješka 1.36) i bilješku o upravljanju rizikom osiguranja (bilješka 1.6).

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

### ***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 sadašnje vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo prosuđuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja.

### ***Određivanje fer vrijednosti***

Određivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza za koje ne postoji određena tržišna cijena zahtijeva korištenje tehnika procjene kako je opisano u bilješci 1.3 d. Za financijske instrumente kojima se trguje neredovito i koji imaju nisku transparentnost cijene, fer vrijednost je manje objektivna, te zahtijeva različite stupnjeve prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, pretpostavkama o cijeni i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

### ***Procjene neizvjesnosti vezane uz pričuve***

Najznačajnije procjene vezane uz financijske izvještaje Društva odnose se na formiranje pričuva. Društvo ima razumno oprezan pristup formiranju pričuva. Društvo zapošljava ovlaštene aktuare. Politika Društva je da formira pričuvu za rizike koji nisu istekli za poslove neživotnih osiguranja kada postoji vjerojatnost da iznos šteta, razgraničenih troškova pribave i administrativnih troškova koji će nastati nakon kraja financijske godine, a koji se odnose na ugovore zaključene prije kraja godine, bude veći od iznosa prijenosnih premija i potraživanja za premije od tih ugovora. Rukovodstvo vjeruje da priznavanje takvih pričuva nije potrebno na dan 31. prosinca 2007. i 2006.

Osnovne pretpostavke korištene pri izračunu matematičke pričuve osiguranja života su opisane u bilješci 1.7. Rukovodstvo vjeruje da je postojeća razina osigurateljnih pričuva dostatna. Upravljanje rizikom osiguranja je detaljno opisano u bilješci 1.6, dok se tehničke pričuve analiziraju u bilješci 1.19.

### ***Procjena neizvjesnosti vezane uz sudske sporove***

Značajan izvor neizvjesnosti proizlazi iz sudskih sporova vezanih uz štete iz osiguranja. Na 31. prosinca 2007. godine, Društvo je bilo uključeno u 122 (2006.: 147) sudskih sporova za koje je napravljena rezervacija u iznosu od 8.378 tisuća kuna (2006.: 10.113 tisuća kuna) koja čini sastavni dio pričuva za prijavljene, a neisplaćene štete. Uprava 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***

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA) je ovlaštena za provođenje regulatornog nadzora nad poslovanjem Društva i da zahtijeva promjene vrijednosti imovine i obveza u skladu s temeljnim zakonima.

## **Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)**

### ***Klasifikacija proizvoda***

Računovodstvena politika Društva vezana uz klasifikaciju proizvoda na ugovore o osiguranju i ugovore o ulaganju opisana je bilješki 1.3 p. Na datum bilance Društvo u svom portfelju nije imalo osiguravateljnih proizvoda koji bi udovoljavali definiciji ugovora o ulaganju.

### **1.6 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 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 pobolijevanja 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 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 osiguranja života samopridržaj iznosi 22 tisuće eura, a za imovinska osiguranja samopridržaj je 61,2 tisuće eura.

Društvo nema reosiguranje za rizik katastrofe. Maksimalna izloženost koja može proizaći od potresa po osiguranom događaju iznosi 5 milijuna eura za cijelo područje Hrvatske, u skladu s limitima definiranim kod zaključivanja ugovora o reosiguranju.

## Upravljanje rizikom osiguranja (nastavak)

Cedirano reosiguranje sadrži kreditni rizik i takva potraživanja od reosiguranja su prikazana nakon umanjenja za znane nenaplative iznose. Društvo prati financijsko stanje reosiguratelja i sklapa ugovore s reosigurateljima koji imaju primjerenu kreditnu sposobnost.

Adekvatnost obveza procjenjuje se uzevši u obzir odgovarajuću imovinu (fer i knjigovodstvenu vrijednost, valutni i rizik osjetljivost 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 1.8.

### 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.

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 koji se odnosi na veliki broj ugovora.

Rizici koje pribavlja Društvo su locirani u Republici Hrvatskoj.

Posloводство 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 2007.g. je osigurana svota/svota pod rizikom kako je prikazano u tabeli ispod, prije i nakon reosiguranja, što je teorijski efekt na Društvo ako se bi se dogodile maksimalne štete po svakoj polici koja se nalazi u portfelju Društva:

Vrsta posla	Osigurana svota/ svota pod rizikom- bruto	Osigurana svota/ svota pod rizikom- udio reosiguranja	Osigurana svota/ svota pod rizikom-neto
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Osiguranje od nezgode	1.829.360	(146.348)	1.683.012
Zdravstveno osiguranje	133.465	(9.779)	123.686
Osiguranje od požara i elementarnih nepogoda	17.854.842	(11.070.002)	6.784.840
Ostala osiguranja imovine	2.146.348	(1.287.809)	858.539
Ostala osiguranja od odgovornosti	932.921	(391.827)	541.094
Osiguranje kredita	2.176	-	2.176
Osiguranje različitih financijskih gubitaka	24.104	(14.462)	9.642
Putno osiguranje	115.791	(34.737)	81.054
Dodatna osiguranja uz životno osiguranje	6.465.008	(517.201)	5.947.807
Životno osiguranje	4.246.878	(1.061.720)	3.185.158
Životna osiguranja kod kojih osiguranik na sebe preuzima investicijski rizik	109.883	-	109.883
	33.860.776	(14.533.885)	19.326.891

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

### *Neživotno osiguranje*

Na datum bilance se formira 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 isplaćene 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 kao što su metoda ulančanih ljestvica, gdje se povijesni podaci ekstrapoliraju kako bi se procijenili konačni troškovi šteta.

Ključne metode, 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 procijene 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);
- promijene 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.

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 procijeni. Udio reosiguranja u IBNR procjenjuje se na temelju udjela reosiguranja u pričuvi za prijavljene štete i važećim ugovorima o reosiguranju. Pričuve se ne diskontiraju.

## 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 koristeći iste statističke podatke i kamatne stope koje se koriste kod izračuna premijskih tarifa (u skladu s odgovarajućom regulativom). Pretpostavke koje se koriste su određene na početku trajanja police i ostaju važiti do isteka obveza.

Pri izračunu matematičke pričuve korištene su tablice smrtnosti i kamatne stope kako prikazuje slijedeća tabela. Podaci se nisu mijenjali u odnosu na 2006.g.

Opis	Proizvod	Kamatna stopa	Tablice smrtnosti
Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja	MG,MGB,MGB2,MGE, MGK, MGP	3,00%	RH 1993 – muškarci; žene se 5 godina pomlađuju
Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja s uključenim osiguranjem odricanja od premije u slučaju potpune i trajne nesposobnosti	MGW	3,50%	Smrtnost- RH 1989/91 odvojeno muškarci i žene; tablice potpune nesposobnosti za rad od reosiguratelja
Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja i nastupa određene teške bolesti	MDD	3,00%	Smrtnost- RH 1989/91 odvojeno muškarci i žene; tablice oboljevanja od teških bolesti od reosiguratelja
Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja na dva života	MV, MVE	3,00%	RH 1993 – dvije osobe
Osiguranje za slučaj doživljenja i smrti s određenim terminom isplate	MT	3,00%	RH 1993- muškarci; žene se 5 godina pomlađuju
Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja s intervalnom isplatom	MIN	3,00%	RH 1993 – muškarci; žene se 5 godina pomlađuju
Osiguranje za slučaj vjenčanja	MBH	3,00%	RH 1933- muškarci; žene se 5 godina pomlađuju
Osiguranje za slučaj doživljenja	MPM, MPMM, MPMF, MPME	3,00%	Austrija 1950. odvojeno muškarci i žene;osim MPME RH 1989/91-muškarci, žene se 5 godina pomlađuju
Osiguranje za slučaj smrti	MRS, MRSZ	-	RH 1993-muškarci; žene se 5 godina pomlađuju
Padajuće osiguranje za slučaj smrti	MSPZ	3,00%	Smrtnost- RH 1989/91 odvojeno muškarci i žene
Osiguranje povezano s jedinicama investicijskih fondova (unit-linked)	MGF, MGFE, MGFTU	-	Smrtnost – RH 1989/91 muškarci

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

### *Matematička pričuva neživotnih osiguranja*

Matematička pričuva neživotnih osiguranja računa se za proizvode OTB i OBD pojedinačno za svaku policu osiguranja. Korištene su tablice obolijevanja uračunate u cjenik i kamatna stopa od 3%. 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, budući se premija za slučaj smrti naplaćuje mjesečno. Tehničku pričuva je jednaka vrijednosti udjela na datum bilance.

### *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 bilance 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, MT) 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.

U 2007. nije bilo značajnijih promjena u pretpostavkama koje se koriste za mjerenje imovine i obveza iz poslova životnih osiguranja u odnosu na prethodne godine.

## 1.8 Test adekvatnosti obveza

### *Životno osiguranje*

Matematička rezerva se testira 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 tu svrhu Društvo koristi testiranje dobiti za 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).

## **Test adekvatnosti obveza (nastavak)**

Zbog razine neizvjesnosti vezanom za budući razvoj tržišta osiguranja i portfelja Društva, Društvo koristi razumno konzervativne marže za rizik i neizvjesnost u sklopu testa adekvatnosti obveza.

Početne 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 pojedinim 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 novčane tokove, cjelokupni nedostatak se priznaje u računu dobiti i gubitka tako što 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 pretpostavke.

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

### *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 is osiguranja neživota se računaju koristeći tekuće (ne povijesne) pretpostavke.

## Test adekvatnosti obveza (nastavak)

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 bilance 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 grupi proizvoda koji se sastoje od ugovora o osiguranju koji imaju sličan rizični profil.

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

Dobit ili gubitak i obveze od osiguranja su većinom osjetljive 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, rezervama i povezanim ulaganjima.

Društvo procjenjuje utjecaj na dobit za godinu i kapital na kraju godine promjena u ključnim varijablama koje imaju značajan utjecaj na njih.

#### *Životno osiguranje*

Promjene u varijablama predstavljaju razumno moguće promjene koje bi, ukoliko bi nastale, dovele do značajnih promjena u obvezama od osiguranja na datum bilance. Razumno moguće promjene ne predstavljaju niti očekivane promjene u varijablama niti najgori mogući ishod.

Analiza se priprema za promjene u varijabli dok sve ostale pretpostavke ostaju nepromijenjene te ignorira promjene u vrijednosti povezane imovine.

Osjetljivost se računa uvijek za nepovoljni smjer promjene osim za osjetljivost na promjene tehničke kamatne stope koja 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 od 10 % te osjetljivost na promjene u stopi troška održavanja polica je računata za porast od 10 %. Efekti promjene navedenih varijabli na razinu matematičke pričuve životnih osiguranja priznate u ovim financijskim izvještajima prikazani su u tabeli ispod:

*Pretpostavke i analiza osjetljivosti za dugoročno poslovanje*

Promjena matematičke pričuve	Promjena u varijabli %	2007. HRK'000	2006. HRK'000
Osnovno stanje		1.115.277	946.326
Tehnička kamatna stopa	+ 1	(98.137)	(85.159)
Tehnička kamatna stopa	-1	208.780	205.104
Rizik smrtnosti/rizik pobolijevanja	+10	4.742	7.067
Troškovi održavanja polica	-10	(3.014)	(852)

#### *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 prikazani su u bilješci 1.6.

## **1.10 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 prijevara.

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*

Pokrivaju se određene vrste odgovornosti kao opća odgovornost, odgovornost članova uprave, odgovornost revizora kao i osobna odgovornost.

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 kao ugovor o životnom osiguranju.

### ***Životna osiguranja***

#### *Bonusi*

Oko 98% polica osiguranja života Društva uključuje pravo na diskrecioni bonus. Bonusi se dodjeljuju prema diskreciji 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, 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.

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

### *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.

### *Životno osiguranje vezano za ulaganje u fondove („Unit linked“)*

Životno osiguranje kombinira tradicionalno dugoročno osiguranje života s rizikom smrti i mogućnosti da se investira redovna premija ili ekstra jednokratna premija u određene investicijske fondove. Ugovaratelj određuje fond u koji se ulaže premija i može promijeniti fond tijekom ugovora. Može platiti dodatnu jednokratnu premiju.

## 1.11 Nekretnine i oprema

	Zemljišta i zgrade	Motorna vozila	Oprema i namještaj	Ulaganja na tuđim sredstvima	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>Nabavna vrijednost</b>					
Stanje 01.siječnja 2006.	18.642	1.066	4.389	32	24.129
Povećanja	-	-	508	3	511
Smanjenja	(5.112)	-	(281)	-	(5.393)
<b>Stanje 31.prosinca 2006.</b>	<b>13.530</b>	<b>1.066</b>	<b>4.616</b>	<b>35</b>	<b>19.247</b>
Stanje 01.siječnja 2007.	13.530	1.066	4.616	35	19.247
Povećanja	-	160	651	971	1.782
Smanjenja	-	-	(463)	-	(463)
<b>Stanje 31.prosinca 2007.</b>	<b>13.530</b>	<b>1.226</b>	<b>4.804</b>	<b>1.006</b>	<b>20.566</b>
<b>Amortizacija i umanjenje vrijednosti</b>					
Stanje 01.siječnja 2006.	(5.066)	(482)	(2.938)	(13)	(8.499)
Amortizacija za razdoblje	(476)	(178)	(638)	(7)	(1.299)
Smanjenja	1.630	-	276	-	1.906
<b>Stanje 31.prosinca 2006.</b>	<b>(3.912)</b>	<b>(660)</b>	<b>(3.300)</b>	<b>(20)</b>	<b>(7.892)</b>
<b>Amortizacija i umanjenje vrijednosti</b>					
Stanje 01.siječnja 2006.	(3.912)	(660)	(3.300)	(20)	(7.892)
Amortizacija za razdoblje	(372)	(174)	(465)	(350)	(1.361)
Smanjenja	-	-	436	-	436
Ukidanje gubitka od umanjenja vrijednosti	1.020	-	-	-	1.020
<b>Stanje 31.prosinca 2007.</b>	<b>(3.264)</b>	<b>(834)</b>	<b>(3.329)</b>	<b>(370)</b>	<b>(7.797)</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>					
Stanje 01.siječnja 2006	13.576	584	1.451	19	15.630
Stanje 31.prosinca 2006	9.618	406	1.316	15	11.355
Stanje 01.siječnja 2007	9.618	406	1.316	15	11.355
<b>Stanje 31.prosinca 2007</b>	<b>10.266</b>	<b>392</b>	<b>1.475</b>	<b>636</b>	<b>12.769</b>

U skladu s MRS 36 Društvo je izvršilo procjenu umanjenja nekretnina i opreme i zaključilo da nije došlo do umanjenja vrijednosti. Na dan 31. prosinac 2007. Društvo je ukinulo gubitak od umanjenja vrijednosti koji je priznat u 2002. godini na zemljištu i građevinskim objektima temeljem procjene vrijednosti izvršene od nezavisnog procjenitelja.

Trošak amortizacija za tekuće razdoblje raspoređen je u računu dobiti i gubitka između pozicije „Administrativni troškovi“ 663 tisuće kuna (2006.: 847 tisuća kuna) i pozicije „Troškovi pribave“ 698 tisuća kuna (2006.: 452 tisuća kuna).

U 2007. godini Društvo je ulagalo u uređenje novoiznajmljenog poslovnog prostora na lokaciji Ul. grada Vukovara 237D u koji su preselili odjeli Računovodstva, Financija, Aktuarijata, Pribave i Pravnih poslova.

## 1.12 Razgraničeni troškovi pribave

	2007. HRK'000	2006. HRK'000
<b>Stanje 01.siječnja 2007</b>	885	731
Povećanje	832	885
Smanjenje	(885)	(731)
<b>Stanje 31.prosinca 2007</b>	<b>832</b>	<b>885</b>

Društvo razgraničava dio troškova pribave neživotnih osiguranja. Kod poslova životnog osiguranja troškovi pribave se uzimaju u obzir kod izračuna matematičke pričuve temeljem Zillmerizacije. Kao takvi, razgraničeni troškovi pribave životnih osiguranja nisu priznati kao zasebna stavka imovine na datum bilance.

## 1.13 Ostala nematerijalna imovina

	Know how HRK'000	Softver HRK'000	Ukupno HRK'000
<b>Nabavna vrijednost</b>			
Stanje 01.siječnja 2006.	-	1.165	1.165
Povećanja	-	8	8
<b>Stanje 31.prosinca 2006.</b>	<b>-</b>	<b>1.173</b>	<b>1.173</b>
Stanje 01.siječnja 2007.	-	1.173	1.173
Povećanja	1.781	33	1.814
<b>Stanje 31.prosinca 2007.</b>	<b>1.781</b>	<b>1.206</b>	<b>2.987</b>
<b>Amortizacija i umanjenje vrijednosti</b>			
Stanje 01.siječnja 2006.	-	(943)	(943)
Amortizacija za razdoblje	-	(86)	(86)
<b>Stanje 31.prosinca 2006.</b>	<b>-</b>	<b>(1.029)</b>	<b>(1.029)</b>
Stanje 01.siječnja 2007.	-	(1.029)	(1.029)
Amortizacija za razdoblje	(148)	(74)	(222)
<b>Stanje 31.prosinca 2007.</b>	<b>(148)</b>	<b>(1.103)</b>	<b>(1.251)</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>			
Stanje 01.siječnja 2006.	-	222	222
Stanje 31.prosinca 2006.	-	144	144
Stanje 01.siječnja 2007.	-	144	144
<b>Stanje 31.prosinca 2007.</b>	<b>1.633</b>	<b>103</b>	<b>1.736</b>

## Ostala nematerijalna imovina (nastavak)

Tijekom godine Društvo je nabavilo model strukturiranja i praćenja poslovanja agencija za prodaju osiguranja od EFM Versicherungsmakler AG iz Graza, što je jedan od temeljnih uvjeta za razvoj i potporu prodajnih mreža, koja je iskazana pod stavkom know-how.

Trošak amortizacije za tekuće razdoblje priznat je unutar pozicije Administrativni troškovi 202 tisuće kuna (2006.: 42 tisuće kuna) i unutar pozicije Troškovi pribave 20 tisuća kuna (2006.:44 tisuće kuna) u računu dobiti i gubitka.

### 1.14 Financijska ulaganja

	2007. HRK'000	2006. HRK'000
Podružnice - investicijski fondovi - po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	174.744	140.407
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	793.970	718.935
<i>Financijska imovina raspoređena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka – dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom</i>	4.803	-
<i>Financijska imovina raspoređena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka -ostalo</i>	73.132	68.575
	<hr/>	<hr/>
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	77.935	68.575
Zajmovi i depoziti - bruto	302.908	233.237
Ispravak vrijednosti zajmova i depozita	(32.140)	(32.140)
	<hr/>	<hr/>
Zajmovi i depoziti	270.768	201.097
	<hr/>	<hr/>
	<b>1.317.417</b>	<b>1.129.014</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Na dan 31.prosinca 2007. i 2006. nije bilo imovine raspoložive za prodaju ili imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja bi bila dospjela ili umanjena. Zajmovi i depoziti su analizirani na slijedeći način :

	2007. HRK'000	2006. HRK'000
Zajmovi i depoziti		
- nisu dospjeli niti je izvršeno umanjenje vrijednosti	268.514	199.753
- dospjeli, ali nije izvršeno umanjenje vrijednosti	1.385	232
- za koje je izvršeno umanjenje vrijednosti	33.009	33.252
Umanjenje vrijednosti	(32.140)	(32.140)
	<hr/>	<hr/>
	<b>270.768</b>	<b>201.097</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Na dan 31. prosinca 2007 rezervacija za umanjenje vrijednosti hipotekarnih zajmova iznosila je 2.582 tisuće kuna (2006.: 2.582 tisuće kuna), a rezervacija za umanjenje vrijednosti depozita kod kreditnih institucija iznosila je 29.558 tisuća kuna (2006.: 29.558 tisuća kuna) koja se odnosi se na depozite kod banaka u stečaju koji su rezervirani u cijelosti. Nije bilo nikakvih promjena u razini rezervacija za umanjenje vrijednosti tijekom 2007. i 2006.g.

Razlika između vrijednosti zajmova i depozita za koje je izvršeno umanjenje vrijednosti i ustanovljenih rezervacija iznosi 869 tisuća kuna (2006: 1.112 tisuća kuna) i osigurana je hipotekom nad imovinom u iznosu 900 tisuća kuna. Na dan 31.prosinca 2007. dospjeli zajmovi i depoziti za koje nije izvršeno umanjenje vrijednosti osigurani su imovinom procijenjene fer vrijednosti 2.204 tisuća kuna.

**Financijska ulaganja  
(nastavak)**

	Podružnice- investicijski fondovi- po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Financijska imovina raspoloživa za prodaju HRK'000	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka HRK'000	Zajmovi i depoziti HRK'000	Ukupno HRK'000
<b>2007.</b>					
<b>Dužničke vrijednosnice -fiksna stopa</b>					
Državne obveznice	-	663.876	-	-	663.876
Korporativne obveznice	-	57.096	4.803	-	61.899
Obveznice ostalih državnih institucija	-	63.954	-	-	63.954
		<b>784.926</b>	<b>4.803</b>		<b>789.729</b>
<b>Investicijski fondovi</b>					
Otvoreni	174.744	9.044	70.404	-	254.192
Zatvoreni	-	-	2.728	-	2.728
	<b>174.744</b>	<b>9.044</b>	<b>73.132</b>	<b>-</b>	<b>256.920</b>
Zajmovi osiguranicima	-	-	-	26.019	26.019
Depoziti kod kreditnih institucija	-	-	-	236.568	236.568
Zajmovi jamčeni hipotekom	-	-	-	8.181	8.181
	<b>174.744</b>	<b>793.970</b>	<b>77.935</b>	<b>270.768</b>	<b>1.317.417</b>
<b>2006.</b>					
<b>Dužničke vrijednosnice -fiksna stopa</b>					
Državne obveznice	-	633.358	-	-	633.358
Korporativne obveznice	-	19.884	-	-	19.884
Obveznice ostalih državnih institucija	-	65.693	-	-	65.693
	-	<b>718.935</b>	-	-	<b>718.935</b>
<b>Investicijski fondovi</b>					
Otvoreni	140.407	-	67.545	-	207.952
Zatvoreni	-	-	1.030	-	1.030
	<b>140.407</b>	<b>-</b>	<b>68.575</b>	<b>-</b>	<b>208.982</b>
Zajmovi osiguranicima	-	-	-	21.466	21.466
Depoziti kod kreditnih institucija	-	-	-	171.984	171.984
Zajmovi jamčeni hipotekom	-	-	-	7.647	7.647
	<b>140.407</b>	<b>718.935</b>	<b>68.575</b>	<b>201.097</b>	<b>1.129.014</b>

## Financijska ulaganja (nastavak)

### Podružnice – investicijski fondovi- po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Na dan 31. prosinac 2007. i 2006. godine Društvo je imalo ulaganja u investicijske fondove u kojima je jedini investitor i koji se stoga kvalificiraju kao podružnice, kako slijedi:

Naziv investicijskog fonda	Upravitelj fonda	2007.	2006.
		HRK'000	HRK'000
Hermes	ICAM d.o.o. , Zagreb	103.466	78.823
RF 105	Raiffeisen Invest d.o.o., Zagreb	71.278	61.584
<b>Ukupno</b>		<b>174.744</b>	<b>140.407</b>

Imovina i obveze tog fonda po fer vrijednosti na 31.prosinca su slijedeće:

	2007.	2006.
	HRK'000	HRK'000
<b>Imovina</b>		
Državne obveznice	64.522	62.865
Korporativne obveznice	28.202	23.033
Investicijski fondovi	15.556	20.580
Dionice	82.022	33.518
Depoziti kod kreditnih institucija	1.496	-
Ostala potraživanja	98	10.915
Novac i novčani ekvivalenti	799	27.520
<b>Ukupno imovine</b>	<b>192.695</b>	<b>178.431</b>
<b>Obveze</b>		
Obveze za repo ugovore	5.705	32.966
Obveze za kupljene dionice	7.000	4.552
Ostale obveze	5.246	506
<b>Ukupno obveze</b>	<b>17.951</b>	<b>38.024</b>
<b>Neto imovina</b>	<b>174.744</b>	<b>140.407</b>

## 1.15 Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama

	<i>Bilješka</i>	<b>2007.</b> HRK'000	<b>Prepravljeno 2006.</b> HRK'000
<b>Neživot</b>			
Udio reosiguranja u prijenosnoj premiji	1.20 a)	6.776	5.632
Udio reosiguranja u rezervi šteta	1.20 b)	8.437	7.418
<b>Ukupno neživot</b>		<b>15.213</b>	<b>13.050</b>
<b>Život</b>			
Udio reosiguranja u prijenosnoj premiji priključne nezgode	1.20 a)	428	455
Udio reosiguranja u rezervi šteta	1.20 b)	12.740	12.254
Udio reosiguranja u matematičkoj pričuvi	1.20 c)	1.531	1.446
<b>Ukupno život</b>		<b>14.699</b>	<b>14.155</b>
<b>Ukupno život i neživot</b>		<b>29.912</b>	<b>27.205</b>

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

	<b>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</b> HRK'000	<b>Efekti prelaska na MSFI</b> HRK'000	<b>Ukupno</b> HRK'000
Stanje na 01.siječnja 2006.	(8.424)	(1.553)	(9.977)
Prihodovanje u računu dobiti i gubitka	-	1.553	1.553
Odgođeni porez priznat u kapitalu i rezervama	5.227	-	5.227
<b>Stanje na 31.prosinca 2006.</b>	<b>(3.197)</b>	<b>-</b>	<b>(3.197)</b>
Odgođeni porez priznat u kapitalu i rezervama	5.255	-	5.255
<b>Stanje na 31.prosinca 2007.</b>	<b>2.058</b>	<b>-</b>	<b>2.058</b>

### 1.17 Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja

	<b>2007.</b>	<b>Prepravljeno 2006.</b>
	HRK'000	HRK'000
Potraživanja iz poslova osiguranja		
- od vlasnika ugovora	12.403	11.181
Potraživanja od reosiguranja	257	909
Ostala potraživanja i unaprijed plaćeni troškovi	7.266	2.154
Umanjenje vrijednosti	(3.843)	(3.386)
	<b>16.083</b>	<b>10.858</b>

Umanjenje vrijednosti potraživanja iz poslova osiguranja u iznosu od 3.004 tisuće kuna (2006.: 2.547 tisuća kuna) obavljeno je na temelju interne analize nenaplaćenih premija. Potraživanja starija od 90 dana ispravljena su u cijelosti, uzevši u obzir prijenosne premije. 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 (2006.: 839 tisuća kuna).

Analiza potraživanja iz poslova osiguranja i ostalih potraživanja prema dospelosti je kako slijedi:

	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
	HRK'000	HRK'000
Nisu dospjela niti je izvršeno umanjeње vrijednosti	13.953	8.893
Dospjela, ali nije izvršeno umanjeње vrijednosti	2.130	1.965
Za koje je izvršeno umanjeње vrijednosti	3.843	3.386
Umanjenje vrijednosti	(3.843)	(3.386)
	<b>16.083</b>	<b>10.858</b>

Kretanje umanjeња vrijednosti tijekom godina:

	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
	HRK'000	HRK'000
Stanje na 01.siječnja	(3.386)	(2.193)
Povećanje	(3.004)	(2.547)
Smanjenje	2.547	1.354
<b>Stanje na 31.prosinca</b>	<b>(3.843)</b>	<b>(3.386)</b>

### 1.18 Novac i novčani ekvivalenti

	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
	HRK'000	HRK'000
Novac u banci	26.497	16.209
Novac u blagajni	26	17
Čekovi	12	10
Umanjenje vrijednosti	(8.860)	(8.860)
	<b>17.675</b>	<b>7.376</b>

Umanjenje vrijednosti odnosi se na novčana sredstva kod banaka u stečaju, koja su u cijelosti rezervirana.

## 1.19 Tehničke pričuve

	2007. HRK'000	Prepravljeno 2006. HRK'000
<b><u>Neživot</u></b>		
Pričuva prijenosnih premija	15.056	12.297
Pričuva za prijavljene, a neisplaćene štete	17.844	15.576
Pričuva za nastale, a neprijavljene štete	13.096	9.793
Pričuva za zdravstveno osiguranje	339	233
Ostale pričuve	47	-
<b>Ukupno neživot</b>	<b>46.382</b>	<b>37.899</b>
<b><u>Život</u></b>		
Matematička pričuva životnih osiguranja	1.115.277	946.326
Pričuva životnih osiguranja za unit-linked proizvode	11.594	1.545
Pričuva za prijenosne premije	2.545	2.493
Pričuva za prijavljene, a neisplaćene štete	40.251	36.532
Pričuva za nastale, a neprijavljene štete	23.228	19.674
<b>Ukupno život</b>	<b>1.192.895</b>	<b>1.006.570</b>
	<b>1.239.277</b>	<b>1.044.469</b>

### a) Analiza kretanja pričuve prijenosnih premija

	2007. Bruto HRK'000	2007. Reosiguranje HRK'000	2007. Neto HRK'000	2006. Bruto HRK'000	Prepravljeno 2006. Reosiguranje HRK'000	2006. Neto HRK'000
<b><u>Neživot</u></b>						
<b>Stanje 01.siječnja</b>	12.297	(5.632)	6.665	10.910	(4.552)	6.358
Policirane premije tijekom godine	30.838	(13.540)	17.298	24.530	(11.713)	12.817
Smanjenje pričuva prijenosne premije	(28.079)	12.396	(15.683)	(23.143)	10.633	(12.510)
<b>Stanje 31.prosinca</b>	<b>15.056</b>	<b>(6.776)</b>	<b>8.280</b>	<b>12.297</b>	<b>(5.632)</b>	<b>6.665</b>
<b><u>Život</u></b>						
<b>Stanje 01.siječnja</b>	2.493	(455)	2.038	2.340	(479)	1.861
Policirane premije tijekom godine	20.679	(2.982)	17.697	20.109	(3.146)	16.963
Smanjenje pričuva prijenosne premije	(20.627)	3.009	(17.618)	(19.956)	3.170	(16.786)
<b>Stanje 31.prosinca</b>	<b>2.545</b>	<b>(428)</b>	<b>2.117</b>	<b>2.493</b>	<b>(455)</b>	<b>2.038</b>

## Tehničke pričuve (nastavak)

### b) Analiza razvoja pričuve šteta

	2007. Bruto HRK 000	2007. Reosigur. HRK'000	2007. Neto HRK'000	2006. Bruto HRK'000	Prepravljeno 2006. Reosigur. HRK'000	2006. Neto HRK'000
<i>Neživot</i>						
<b>Stanje 01.siječnja</b>	<b>25.369</b>	<b>(7.418)</b>	<b>17.951</b>	<b>20.629</b>	<b>(6.856)</b>	<b>13.773</b>
Isplaćene štete iz RBNS na 01.01.	(2.801)	1.084	(1.717)	(2.699)	1.121	(1.578)
Isplaćene štete iz IBNR na 01.01.	(1.102)	408	(694)	(818)	300	(518)
Povećanje RBNS-a na 31.12. za novonastale štete	3.734	(1.360)	2.374	2.860	(975)	1.885
Povećanje RBNS-a na 31.12. od IBNR-a na 01.01.	767	(180)	587	1.245	(250)	995
Promjena u štetama iz prethodne godine	2.686	(445)	2.241	(160)	44	(116)
Povećanje IBNR-a u kalendarskoj godini	2.287	(526)	1.761	4.312	(802)	3.510
<b>Stanje 31.prosinca</b>	<b>30.940</b>	<b>(8.437)</b>	<b>22.503</b>	<b>25.369</b>	<b>(7.418)</b>	<b>17.951</b>
<i>Život</i>						
<b>Stanje 01.siječnja</b>	<b>56.206</b>	<b>(12.254)</b>	<b>43.952</b>	<b>49.473</b>	<b>(12.159)</b>	<b>37.314</b>
Isplaćene štete iz RBNS na 01.01.	(4.276)	696	(3.580)	(4.164)	1.134	(3.030)
Isplaćene štete iz IBNR na 01.01.	(1.889)	338	(1.551)	(1.325)	262	(1.063)
Povećanje RBNS-a na 31.12. za novonastale štete	8.035	(1.261)	6.774	4.602	(743)	3.859
Povećanje RBNS-a na 31.12. od IBNR-a na 01.01.	2.623	(380)	2.243	1.572	(202)	1.370
Promjena u štetama iz prethodne godine	(1.790)	705	(1.085)	2.323	(287)	2.036
Povećanje IBNR-a u kalendarskoj godini	4.570	(584)	3.986	3.725	(259)	3.466
<b>Stanje 31.prosinca</b>	<b>63.479</b>	<b>(12.740)</b>	<b>50.739</b>	<b>56.206</b>	<b>(12.254)</b>	<b>43.952</b>

RBNS predstavlja pričuvu za prijavljene, a neisplaćene štete.

IBNR predstavlja pričuvu za nastale, a neprijavljene štete.

## Tehničke pričuve (nastavak)

### c) Matematička pričuva životnih osiguranja

	2007.	2007.	2007.	Prepravljeno		2006.
	Bruto	Reosigur.	Neto	2006.	2006.	Neto
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	Bruto	Reosigur.	HRK'000
<b>Stanje 01.siječnja</b>	946.326	(1.446)	944.880	787.240	(1.319)	785.921
Alokacija premija	177.916	(6.238)	171.678	165.116	(5.773)	159.343
Otpuštanje pričuva zbog plaćenih naknada, otkupa i ostalih prekida	(51.526)	6.153	(45.373)	(44.162)	5.646	(38.516)
Alokacija diskrecione participacije (DPF)	42.561	-	42.561	38.132	-	38.132
<b>Stanje 31.prosinca</b>	<b>1.115.277</b>	<b>(1.531)</b>	<b>1.113.746</b>	<b>946.326</b>	<b>(1.446)</b>	<b>944.880</b>

  

Matematička pričuva zdravstvenog osiguranja	2007.	2006.
	HRK'000	HRK'000
<b>Stanje 01.siječnja</b>	233	-
Povećanje	106	233
<b>Stanje 31.prosinca</b>	<b>339</b>	<b>233</b>

### d) Analiza kretanja pričuva za prijavljene štete

#### Za 2007.godinu

	Prije 2002.	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.	2007.	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Procjena isplaćenih i rezerviranih šteta na kraju godine nastanka	28.481	8.822	10.026	7.803	7.975	7.985	-	<b>71.092</b>
Jednu godinu kasnije	24.512	7.149	7.017	5.996	5.628	-	-	<b>50.302</b>
Dvije godine kasnije	22.028	6.166	6.260	5.630	-	-	-	<b>40.084</b>
Tri godine kasnije	18.607	5.613	5.899	-	-	-	-	<b>30.119</b>
Četiri godine kasnije	18.741	5.311	-	-	-	-	-	<b>24.052</b>
Pet godina kasnije	17.230	-	-	-	-	-	-	<b>17.230</b>
<b>Ukupna procjena rezerve na 31.12.2006.</b>	17.230	5.311	5.899	5.630	5.628	7.985	-	<b>47.683</b>
Promjena u rezervi šteta	(81)	34	25	477	655	3.992	-	<b>5.102</b>
Procijenjene štete za 2007.	-	-	-	-	-	-	57.716	<b>57.716</b>
Isplate u istoj kalendarskoj godini bez troškova i dobiti	(611)	(286)	(352)	(589)	(1.758)	(6.021)	(46.864)	<b>(56.481)</b>
Ukupna procjena pričuva na 31.12.2007.	16.538	5.059	5.572	5.518	4.525	5.956	10.852	<b>54.020</b>
Troškovi obrade šteta	1.249	382	421	417	342	450	814	<b>4.075</b>
<b>Stanje pričuva šteta na 31.12.2007.</b>	<b>17.787</b>	<b>5.441</b>	<b>5.993</b>	<b>5.935</b>	<b>4.867</b>	<b>6.406</b>	<b>11.666</b>	<b>58.095</b>

## Tehničke pričuve (nastavak)

### e) Preostala ročnost osigurateljnih obveza

2007.

Vrsta tehničke pričuve	Manje od 1 godine HRK'000	Od 1 do 5 godina HRK'000	Od 5 do 10 godina HRK'000	Od 10 do 15 godina HRK'000	Od 15 do 20 godina HRK'000	Više od 20 godina HRK'000	Ukupno HRK'000
Pričuva prijenosnih premija	17.601	-	-	-	-	-	<b>17.601</b>
Pričuva za prijavljene, a neisplaćene štete	8.714	43.571	5.810	-	-	-	<b>58.095</b>
Pričuva za nastale, a neprijavljene štete	3.633	29.059	3.680	-	-	-	<b>36.324</b>
Matematička pričuva	19.333	87.684	169.048	353.308	287.306	198.598	<b>1.115.277</b>
Tehničke pričuve za unit-linked	-	-	125	4.938	249	6.282	<b>11.594</b>
Pričuva zdravstvenih osiguranja	339	-	-	-	-	-	<b>339</b>
Ostale pričuve	47	-	-	-	-	-	<b>47</b>
<b>Ukupno</b>	<b>49.667</b>	<b>160.314</b>	<b>178.615</b>	<b>358.246</b>	<b>287.555</b>	<b>204.880</b>	<b>1.239.277</b>

2006.

Vrsta tehničke pričuve	Manje od 1 godine HRK'000	Od 1 do 5 godina HRK'000	Od 5 do 10 godina HRK'000	Od 10 do 15 godina HRK'000	Od 15 do 20 godina HRK'000	Više od 20 godina HRK'000	Ukupno HRK'000
Pričuva prijenosnih premija	14.790	-	-	-	-	-	<b>14.790</b>
Pričuva za prijavljene, a neisplaćene štete	7.816	39.441	4.851	-	-	-	<b>52.108</b>
Pričuva za nastale, a neprijavljene štete	2.873	24.199	2.395	-	-	-	<b>29.467</b>
Matematička pričuva	15.761	59.013	133.547	237.384	311.479	189.142	<b>946.326</b>
Tehničke pričuve za unit-linked	-	-	1.049	90	120	286	<b>1.545</b>
Pričuva zdravstvenih osiguranja	233	-	-	-	-	-	<b>233</b>
<b>Ukupno</b>	<b>41.473</b>	<b>122.653</b>	<b>141.842</b>	<b>237.474</b>	<b>311.599</b>	<b>189.428</b>	<b>1.044.469</b>

## 1.20 Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze

	2007. HRK'000	2006. HRK'000
Obveze iz neposrednih poslova osiguranja		
- prema vlasnicima polica osiguranja	3.926	3.985
- prema agentima, brokerima i posrednicima	2.824	4.732
Obveze iz poslova reosiguranja	5.010	5.486
Depoziti zadržani iz poslova predanih u reosiguranje	428	428
Obveze prema dobavljačima u zemlji	2.196	1.722
Obveze za plaće	1.478	1.102
Ostale obveze i obračunati troškovi	2.786	2.223
	<u>18.648</u>	<u>19.678</u>

## 1.21 Kapital i rezerve

### Dionički kapital

	2007. HRK'000	2006. HRK'000
<b>Odobreno, izdano i u cijelosti plaćeno</b>		
12,500 (2006: 12,500) redovnih dionica HRK 3,600	<u>45.000</u>	<u>45.000</u>

Dionički kapital Društva denominiran je u kunama. Nominalna vrijednost svake izdane dionice iznosi 3.600 kuna Tijekom 2006. godine izdano je 3.333 dionice. Sve dionice su u cijelosti plaćene.

### 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 zaradene 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 ona ne dosegne 5 % izdanog dioničkog kapitala. Na dan 31. prosinca 2007. godine zakonska rezerva iznosi 24.293 tisuća kuna (2006.: 24.293 tisuća kuna), a višak od 22.043 tisuća kuna (2006.: 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 Zakonom o osiguranju i trenutno važećih zahtjeva u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima.

Zakonska rezerva se može koristiti za pokrivanje gubitaka iz prethodnih godina ako oni nisu pokriveni s dobiti tekućeg razdoblja ili ako ostale rezerve nisu raspoložive.

### 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.

## Dionički kapital (nastavak)

### Dividende

U 2007.g. Društvo je isplatilo dividende u iznosu 1.319,90 kuna po dionici (2006: 425,43 kuna). Uprava je predložila dividendu u iznosu 432,00 kuna po dionici za isplatu u 2008.g.

### 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. Kretanja rezerve fer vrijednosti su kako slijedi:

	2007. HRK'000	2006. HRK'000
Rezerva fer vrijednosti bruto na 01.siječnja	15.984	42.118
Porez	(3.197)	(8.424)
<b>Stanje 01.siječnja</b>	<b>12.787</b>	<b>33.694</b>
Revalorizacija-bruto	(26.329)	(26.134)
Revalorizacija-porez	5.266	5.227
Neto dobiti/gubici preneseni u račun dobiti i gubitka pri otuđenju – bruto	60	-
Neto dobiti/gubici preneseni u račun dobiti i gubitka pri otuđenju - porez	(12)	-
Rezerva fer vrijednosti bruto na 31.prosinca	(10.285)	15.984
Porez	2.057	(3.197)
<b>Stanje na 31.prosinca</b>	<b>(8.228)</b>	<b>12.787</b>

## 1.23 Premije

	<i>Prepravljeno</i>	
	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
	HRK'000	HRK'000
<b><u>Neživot</u></b>		
Zaračunate bruto premije	30.838	24.530
Premije predane u reosiguranje	(13.540)	(11.713)
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	(2.760)	(1.387)
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	1.145	1.080
	<hr/>	<hr/>
<b>Zarađene premije iz poslova neživota, neto od reosiguranja</b>	<b>15.683</b>	<b>12.510</b>
<b><u>Život sa priključnom nezgodom</u></b>		
Zaračunate bruto premije	266.769	234.890
Premije predane u reosiguranje	(9.220)	(8.919)
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	(52)	(153)
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	(26)	(25)
	<hr/>	<hr/>
<b>Zarađene premije iz poslova života, neto od reosiguranja</b>	<b>257.471</b>	<b>225.793</b>
	<hr/>	<hr/>
	<b>273.154</b>	<b>238.303</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## Premije (nastavak)

### Analiza po vrstama osiguranja

Slijedeća 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 3.044 tisuća kuna (2006.: 2.547 tisuća kuna).

<i>Za 2007. godinu</i>	<b>Bruto policirane premije HRK'000</b>	<b>Bruto zaradene premije HRK'000</b>
<i>Neživotna osiguranja</i>		
Imovina	19.990	18.117
Osobna osiguranja-zdravstveno	3.349	2.989
Osobna osiguranja-ostali	7.499	6.972
<b>Ukupno neživot</b>	<b>30.838</b>	<b>28.078</b>
<i>Životna osiguranja</i>		
Premije plaćene u ratama	235.337	235.337
Premije po jednokratnim uplatama	10.752	10.752
Priključna nezgoda	20.680	20.628
<b>Ukupno život</b>	<b>266.769</b>	<b>266.717</b>
<i>Od čega unit-linked proizvodi</i>	<i>17.990</i>	<i>17.990</i>
<i>Za 2006.godinu - prepravljeno</i>	<b>Bruto policirane premije HRK'000</b>	<b>Bruto zaradene premije HRK'000</b>
<i>Neživotna osiguranja</i>		
Imovina	16.325	14.972
Osobna osiguranja-zdravstveno	2.256	2.200
Osobna osiguranja-ostali	5.949	5.971
<b>Ukupno neživot</b>	<b>24.530</b>	<b>23.143</b>
<i>Životna osiguranja</i>		
Premije plaćene u ratama	210.508	210.491
Premije po jednokratnim uplatama	4.273	4.273
Priključna nezgoda	20.109	19.973
<b>Ukupno život</b>	<b>234.890</b>	<b>234.737</b>
<i>Od čega unit-linked proizvodi</i>	<i>3.096</i>	<i>3.096</i>

## 1.24 Prihod od provizija i naknada iz reosiguranja

	2007. HRK'000	2006. HRK'000
Provizija od reosiguranja	3.712	3.315
Profitna provizija	2.889	2.775
	<u>6.601</u>	<u>6.090</u>

## 1.25 Prihod od ulaganja

	2007. HRK'000	2006. HRK'000
Prihod od kamata:		
- financijska imovina kroz račun dobiti i gubitka	2	5.453
- financijska imovina raspoloživa za prodaju	36.626	32.397
- zajmovi i potraživanja	12.674	6.418
Neto dobiti od usklade financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	41.755	15.636
Realizirani dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	13.632	-
Ostalo	423	578
	<u>105.112</u>	<u>60.482</u>

## 1.26 Ostali poslovni prihodi

	2007. HRK'000	2006. HRK'000
Prihodi od regresa	2	308
Prihodi od poslovnog najma	-	216
Prihodi od nadoknada troškova	782	770
Ukidanje gubitka od umanjenja vrijednosti zemljišta i građevinskih objekata	1.020	-
Ostalo	3.045	35
	<u>4.849</u>	<u>1.329</u>

U ostalim poslovnim prihodima iskazan je prihod od prestanka priznavanja obveze za proviziju agenciji EFM d.o.o. u iznosu od 2.280 tisuća kuna, a prema Odluci Uprave, a koja se odnosi na sporazum između agencija EFM d.o.o. i PSM d.o.o. od 05.02.2003. godine.

## 1.27 Nastale štete, neto od reosiguranja

	2007. HRK'000	Prepravljeno 2006. HRK'000
<i>Neživotna osiguranja</i>		
Likvidirane štete	5.809	4.862
Bruto iznos	10.578	9.834
Udio reosiguranja	(4.769)	(4.972)
Promjena pričuva za prijavljene, a neisplaćene štete	1.638	2.474
Bruto iznos	2.268	1.443
Udio reosiguranja	(630)	1.031
Promjena pričuva za nastale, a neprijavljene štete	2.913	1.971
Bruto iznos	3.303	3.297
Udio reosiguranja	(390)	(1.326)
Promjena ostalih tehničkih pričuva	153	233
Bruto iznos	153	233
Udio reosiguranja	-	-
<b>Ukupno nastale štete neživotnih osiguranja, neto od reosiguranja</b>	<b>10.513</b>	<b>9.540</b>
<i>Životna osiguranja</i>		
Likvidirane štete za tradicionalne proizvode (uključujući otkupe, doživljenja i dobit)	46.152	33.201
Bruto iznos	48.267	34.947
Udio reosiguranja	(2.115)	(1.746)
Likvidirane štete za unit-linked proizvode (uključujući otkupe, doživljenja i dobit)	59	-
Bruto iznos	59	-
Udio reosiguranja	-	-
Promjena matematičke pričuve	168.868	158.957
Bruto iznos	168.952	159.085
Udio reosiguranja	(84)	(128)
Promjena tehničkih pričuva za unit-linked proizvode	10.048	1.311
Bruto iznos	10.048	1.311
Udio reosiguranja	-	-
Promjena pričuva za prijavljene, a neisplaćene štete	3.608	1.367
Bruto iznos	3.719	1.995
Udio reosiguranja	(111)	(628)
Promjena pričuva za nastale, a neprijavljene štete	3.180	5.005
Bruto iznos	3.554	4.740
Udio reosiguranja	(374)	265
<b>Ukupno nastale štete životnih osiguranja, neto od reosiguranja</b>	<b>231.915</b>	<b>199.841</b>
<b>Ukupno nastale štete, neto od reosiguranja</b>	<b>242.428</b>	<b>209.381</b>

## 1.28 Troškovi pribave

	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
	HRK'000	HRK'000
<i>Neživot</i>		
Trošak provizije	7.394	7.021
Bonus provizija	1.124	1.216
Trošak reklame	1.096	932
Ostali troškovi pribave	2.721	2.759
Promjena razgraničenih troškova pribave	53	(153)
<b>Ukupno troškovi pribave, neživot</b>	<b>12.388</b>	<b>11.775</b>
<i>Život</i>		
Trošak provizije	34.297	31.630
Bonus provizija	3.968	4.767
Trošak reklame	5.865	2.723
Ostali troškovi pribave	9.752	4.515
<b>Ukupno troškovi pribave, život</b>	<b>53.882</b>	<b>43.635</b>
	<b>66.270</b>	<b>55.410</b>

U troškove pribave su uključene plaće zaposlenih u iznosu 5.716 tisuća kuna (2006.: 3.714 tisuća kuna).

## 1.29 Administrativni troškovi

	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
	HRK'000	HRK'000
Amortizacija nekretnina i opreme	663	1.046
Amortizacija nematerijalne imovine	202	51
Troškovi osoblja	7.187	6.421
Telefon i pošta	800	1.023
Tiskani materijal	502	787
Revizija i savjetovanje	470	362
Ostalo	4.604	5.552
	<b>14.428</b>	<b>15.242</b>

## 1.30 Ostali poslovni rashodi

	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
	HRK'000	HRK'000
Umanjenje vrijednosti potraživanja iz poslova osiguranja i reosiguranja	457	1.327
Ostalo	1.114	38
	<b>1.571</b>	<b>1.365</b>

### 1.31 Troškovi ulaganja

	2007.	2006.
	HRK'000	HRK'000
Trošak kamata	20	99
Neto negativne tečajne razlike	2.585	2.241
Realizirani gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	146	13.095
Ostali troškovi ulaganja	880	900
	<u>3.631</u>	<u>16.335</u>

### 1.32 Porez na dobit

	2007.	<i>Prepravljeno</i> 2006.
	HRK'000	HRK'000
<b>Trošak poreza na dobit</b>		
Tekući porez na dobit	12.388	3.284
Otpuštanje odgođenog poreza	-	(1.553)
	<u>12.388</u>	<u>1.731</u>

### Usklađenje računovodstvenog rezultata za razdoblje s troškom poreza na dobit

	2007.	2006.
	HRK'000	HRK'000
Računovodstveni rezultat prije oporezivanja	61.388	8.471
Obračunati porez na dobit po stopi 20% (2006: 20% )	12.278	1.694
Neto porezno priznati troškovi i neoporezivi prihodi	110	37
<b>Ukupno troškovi poreza na dobit</b>	<u>12.388</u>	<u>1.731</u>
<b>Efektivna porezna stopa</b>	<u>20.1%</u>	<u>20.4%</u>

### 1.33 Troškovi zaposlenika

	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
	HRK'000	HRK'000
Neto plaće	7.569	6.053
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	2.417	1.967
Ostali doprinosi	2.421	1.863
Porezi iz plaća	2.008	1.724
Ostali troškovi	611	271
	<u>15.026</u>	<u>11.878</u>

Troškovi zaposlenika su alocirani prema slijedećim stavkama u računu dobiti i gubitka:

	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
	HRK'000	HRK'000
Nastale štete	1.743	1.538
Troškovi pribave	5.716	3.715
Administrativni troškovi	7.187	6.421
Troškovi ulaganja	380	204
<b>Total</b>	<u>15.026</u>	<u>11.878</u>

Troškovi zaposlenika su alocirani između administrativnih troškova, troškova pribave, troškova ulaganja i troškova nastalih šteta.

### 1.34 Poslovni najmovi

Društvo unajmljuje poslovne prostore za obavljanje svoje djelatnosti na području Republike Hrvatske. Jedan ugovor o najmu s godišnjom najamninom od 62 tisuće kuna godišnje sklopljen je u 2007. godini na razdoblje od 5 godina, s inicijalnim razdobljem u kojem se ne može otkazati najam od 2 godine. Svi ostali 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 2007. Društvo je iskazalo troškove najamnine u iznosu od 880 tisuća kuna u računu dobiti i gubitka (2006.: 441 tisuća kuna).

Ukupna buduća minimalna plaćanja najma po neotkazivim poslovnim najmovima su kako slijedi:

	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
	HRK'000	HRK'000
Dospijeva do 1 godine	284	102
Dospijeva od 1 do 5 godina	5	-
Dospijeva od 5 do 10 godina	-	-
	<u>289</u>	<u>102</u>

### 1.35 Transakcije s povezanim osobama

Merkur osiguranje d.d. je u 100%-nom vlasništvu Merkur Versicherung AG, društva osnovanog 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 iznosile su 1.029 tisuća kuna, a odnosile su se na premiju reosiguranja, usluge savjetovanja i informatičku podršku za izvršene usluge od Merkur Versicherung-a, AG, Graz.

Ključno rukovodstvo uključuje članove Uprave društva i pet ključnih zaposlenika. Ključno rukovodstvo ima obvezu za zajmove i potraživanja Društvu u iznosu od 1.077 tisuće kuna (2006: 1.024 tisuće kuna). Društvo je tijekom 2007. godine naplatilo 62 tisuće kuna (2006.: 61 tisuću kuna) kamata po zajmovima danim ključnom rukovodstvu uz kamatnu stopu od 6,10% - 7,25%. Troškovi ključnog rukovodstva odnose se na kratkoročne naknade zaposlenika.

Imovina, obveze, prihodi i rashodi na dan 31. prosinca 2007. godine koji proizlaze iz transakcija s povezanim osobama iznosili su:

	<b>Imovina HRK'000</b>	<b>Obveze HRK'000</b>	<b>Prihodi HRK'000</b>	<b>Rashodi HRK'000</b>
Matica	-	1.029	15	5.443
Podružnice	-	-	-	-
Ključno rukovodstvo (uključujući plaće i nagrade)	1.077	-	62	4.053
	<u>1.077</u>	<u>1.029</u>	<u>77</u>	<u>9.496</u>

Imovina, obveze, prihodi i rashodi na dan 31. prosinca 2006. godine koji proizlaze iz ključnih transakcija s povezanim osobama iznosili su:

	<b>Imovina HRK'000</b>	<b>Obveze HRK'000</b>	<b>Prihodi HRK'000</b>	<b>Rashodi HRK'000</b>
Matica	-	1.573	4.530	8.551
Podružnice	6	-	6	-
Ključno rukovodstvo (uključujući plaće i nagrade)	1.024	-	61	3.486
	<u>1.030</u>	<u>1.573</u>	<u>4.597</u>	<u>12.037</u>

## 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, što je prikazano u sljedećoj tabeli:

	2007. HRK'000	2006. HRK'000
Premija predana u reosiguranje:		
Obveze za premiju reosiguranja na početku godine	1.053	-
Premija predana u reosiguranje tijekom godine	13.380	8.821
Premija reosiguranja podmirena tijekom godine	(14.308)	(7.768)
	<u>125</u>	<u>1.053</u>
Štete naplaćene od reosiguranja:		
Na početku godine	-	-
Fakturirano tijekom godine	4.207	1.236
Podmireno tijekom godine	(4.207)	(1.236)
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Potraživanja na kraju godine</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
Provizija reosiguranja:		
Na početku godine	-	-
Fakturirano tijekom godine	4.646	3.055
Podmireno tijekom godine	(4.646)	(3.055)
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Potraživanja na kraju godine</b>	<u>-</u>	<u>-</u>

### **1.36 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 izdavalca 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. Posloводство periodično pregledava i odobrava ciljane portfelje, određuje investicijske smjernice i limite te nadgleda proces upravljanja imovinom i obvezama. Dužna pažnja poklanja se usklađenosti s pravilima koje propisuje Zakon o osiguranju.

Društvo stvara portfelje ciljane imovine za svaki veći osigurateljni 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 kvalitete 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 sposobnosti 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 većina kamatonosnih ulaganja Društva na datum bilance nosi fiksne kamatne stope.

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.

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.

## Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Ako bi na dan 31. prosinca 2007. tržišna kamatna stopa porasla za 50 bazičnih bodova, uz uvjet da ostale varijable ostanu nepromijenjene, dobit Društva nakon poreza za godinu bila bi 201 tisuća kuna niža (2006.: 0), a rezerva fer vrijednosti u kapitalu bila bi niža za 13.913 tisuća kuna (2006.: 11.146 tisuća kuna). Ako bi pak na dan 31. prosinca 2007. tržišna kamatna stopa pala za 50 bazičnih bodova, uz uvjet da ostale varijable ostanu nepromijenjene, dobit Društva nakon poreza za godinu bila bi 222 tisuće kuna viša (2006.: 0) a dok bi rezerva fer vrijednosti u kapitalu bila viša za 11.512 tisuća kuna (2006.: 11.503 tisuća kuna) .

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.

### **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.

Društvo ne ulaže izravno u dionice i druge vlasničke instrumente koji su glavni izvor cjenovnog rizika, ali ulaže u dioničke i mješovite investicijske fondove koji su izloženi 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 2007. cijene vlasničkih dionica i investicijskih fondova porasla/pala za 5%, uz uvjet da sve ostale varijable ostanu nepromijenjene, dobit Društva nakon poreza za godinu bila bi 9.915 tisuće kuna (2006.: 8.359 tisuća kuna) viša/niža, a dok bi rezerva fer vrijednosti u kapitalu bila za 360 tisuća kuna (2006.: 0) viša/niža.

### **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 hrvatska kuna osnažila / oslabila za 1% u odnosu na EUR, uz uvjet da sve ostale varijable ostanu nepromijenjene, dobit Društva nakon poreza za godinu bila bi 88 tisuće kuna niža/viša (2006.: 142 tisuće kuna viša/niža), a dok bi rezerva fer vrijednosti u kapitalu bila za 72 tisuća kuna viša/niža (2006.: 0) .

## Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

### 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.

Slijedeća imovina predstavlja ukupnu izloženost Društva kreditnom riziku:

	2007.	2006.
	HRK'000	HRK'000
Podružnice-investicijski fondovi - po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	174.744	140.407
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	793.970	718.935
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	77.935	68.575
Zajmovi i depoziti	270.768	201.097
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	29.912	27.205
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja	16.083	10.858
Potraživanja za porez na dobit	-	1.692
Novac i novčani ekvivalenti	17.675	7.376
<b>Ukupno imovina</b>	<b>1.381.087</b>	<b>1.176.145</b>

Portfelji Društva koji uključuju vrijednosnice s fiksnim prinosima, udjele u investicijskim fondovima, hipotekarne kredite te zajmove osiguranicima, a u manjoj mjeri kratkoročna i druga ulaganja, 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.

Uprava ima kreditnu politiku i izloženost kreditnom riziku se stalno prati. Kreditna analiza se radi za sve osiguranike, te se osigurava postojanje instrumenata osiguranja naplate prije isplate ili produženja odobrenih zajmova osiguranicima ili odobrenih hipotekarnih zajmova. Društvo je usvojilo konzervativnu politiku investiranja.

U skladu s tim Društvo je na datum bilance imalo značajnu koncentraciju potraživanja od Republike Hrvatske:

	2007.	2006.
	HRK'000	HRK'000
Državne obveznice	653.332	623.660
Obveznice ostalih državnih institucija	63.403	65.140
Kamata obračunata na državne obveznice i na obveznice ostalih državnih institucija	11.095	10.251
	<b>727.830</b>	<b>699.051</b>

## Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Ukupna izloženost kreditnom riziku Republike Hrvatske iznosi 52,0 % od ukupne aktive Društva (2006.: 58,7%).

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) kao i u korporativne obveznice koje nemaju službeni kreditni rejting. Ostale vrste financijskih ulaganja uglavnom nisu popraćene vrednovanjem kreditnog rejtinga jer im službeno isti nije dodijeljen.

Kreditni rejting investicijskog portfelja društva (Bilješka 1.14.) je kako slijedi:

	Rejting	2007. HRK'000	2006. HRK'000
Obveznice	A-	10.838	-
	BBB	727.830	699.051
	Bez rejtinga	51.061	19.884
		<b>789.729</b>	<b>718.935</b>
Depoziti kod kreditnih institucija	A-	-	-
	BBB	5.000	-
	Bez rejtinga	231.568	171.984
		<b>236.568</b>	<b>171.984</b>
Investicijski fondovi	A-	-	-
	BBB	-	-
	Bez rejtinga	256.920	208.982
		<b>256.920</b>	<b>208.982</b>
Zajmovi osiguranicima	A-	-	-
	BBB	-	-
	Bez rejtinga	26.019	21.466
		<b>26.019</b>	<b>21.466</b>
Zajmovi jamčeni hipotekom	A-	-	-
	BBB	-	-
	Bez rejtinga	8.181	7.647
		<b>8.181</b>	<b>7.647</b>
		<b>1.317.417</b>	<b>1.129.014</b>

Ulaganja grupirana prema kreditnom rejtingu su kako slijedi:

Kreditni rejting	2007. HRK'000	2006. HRK'000
A-	10.838	-
BBB	732.830	699.051
Bez rejtinga	573.749	429.963
	<b>1.317.417</b>	<b>1.129.014</b>

## Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Tri najveća reosiguravatelja prema potraživanjima od reosiguranja i udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama na datum 31. prosinca su:

	Kreditni rejting	2007. HRK'000	2006. HRK'000
<b>Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama (Bilješka 1.15)</b>			
Merkur Versicherung	Bez rejtinga	8.833	6.059
Muenchen Ruck	AA-	4.861	5.629
Allianz Zagreb	Bez rejtinga	6.136	6.387
Ostali		10.082	9.130
		<u>29.912</u>	<u>27.205</u>
<b>Potraživanja iz poslova reosiguranja (Bilješka 1.17)</b>			
General Cologne Re	AAA	124	-
Munchen Ruck	AA-	-	661
Allianz Zagreb	Bez rejtinga	133	248
		<u>257</u>	<u>909</u>

Potraživanja iz poslova reosiguranja uključuju potraživanja za štete i potraživanja za proviziju. Oni nisu osigurani kolateralom. Nije bilo zakašnjenja ili otpisa potraživanja od reosiguranja na datum bilance

### **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.

U bilješci 1.37 objavljene su analize ročnosti financijske imovine i financijskih obveza na datum bilance koji su u djelokrugu MRS-a 39 na dan 31. prosinca 2007. i 31. prosinca 2006.

U bilješci 1.20 objavljene su analize ročnosti tehničkih pričuva Društva.

### **Fer vrijednost**

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se neka imovina može zamijeniti ili obveza podmiriti po tržišnim uvjetima. Financijski instrumenti raspoloživi za prodaju i financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka iskazani su po fer vrijednosti. Zajmovi i potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenje vrijednosti. Uprava vjeruje da se knjigovodstvena vrijednost ovih instrumenata ne razlikuje značajno od njihove fer vrijednosti zbog kratkoročne prirode tih financijskih instrumenata (Bilješka 1.37) ili činjenice da su njihove pripadajuće kamatne stope promjenjive u kratkoročnom razdoblju na temelju slobodne odluke Društva (zajmovi).

## 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 dolje. Kapital Društva je 17,1% iznad minimalnog kapitala u poslovima neživotnih osiguranja i 147,3% 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 758,8% više u odnosu na granicu solventnosti u poslovima neživotnih osiguranja i 10,5% 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.

	2007.			2006.		
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
	Neživot	Život	Ukupno	Neživot	Život	Ukupno
Dionički kapital	22.500	22.500	45.000	22.500	22.500	45.000
Zakonske rezerve	4.089	20.204	24.293	4.089	20.204	24.293
Ostale rezerve	434	22.644	23.078	155	26.513	26.668
Nematerijalna imovina	-	(1.736)	(1.736)	-	(144)	(144)
Zadržani gubitak	(408)	-	(408)	-	-	-
Rezerva fer vrijednosti	(267)	(7.961)	(8.228)	1.198	11.589	12.787
<b>Kapital društva</b>	<b>26.348</b>	<b>55.651</b>	<b>81.999</b>	<b>27.942</b>	<b>80.662</b>	<b>108.604</b>
Granica solventnosti	3.068	50.372	53.440	2.482	41.284	43.766
Minimalni kapital	22.500	22.500	45.000	22.500	22.500	45.000

### 1.37 Analiza ročnosti

Tablice u nastavku prikazuju financijsku imovinu i obveze Društva iz djelokruga MSFI 7 na dan 31. prosinca 2007. i 31. prosinca 2006. analizirane prema razdobljima preostalog ugovornog dospjeća u odnosu na datum bilance. Imovina i obveze Društva prezentirane su na diskontiranoj osnovi. Kada financijske obveze ne bi bile prezentirane na diskontiranoj osnovi, iznosi se ne bi značajno razlikovali od onih prezentiranih u tablici ispod, zbog kratkoročnih dospjeća tih obveza.

Procijenjena preostala ugovorna dospjeća tehničkih pričuva analizirana su u bilješki 1.19.

#### 2007.

	Manje od 6 mjeseci	Od 6 do 12 mjeseci	Ukupno kratkoročno	Od 1 godine do 2 godine	Od 2 godine do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno dugoročno	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>Financijska imovina</b>								
Podružnice-								
investicijski fondovi								
-po fer vrijednosti	174.744	-	174.744	-	-	-	-	174.744
kroz račun dobiti i								
gubitka								
Financijska imovina								
raspoloživa za prodaju	12.251	67.353	79.604	28.239	314.025	363.058	705.322	784.926
Obveznice	9.044	-	9.044	-	-	-	-	9.044
Investicijski								
fondovi								
Financijska imovina po								
fer vrijednosti kroz	-	-	-	-	-	4.803	4.803	4.803
račun dobiti i gubitka								
Obveznice	73.132	-	73.132	-	-	-	-	73.132
Investicijski								
fondovi								
Zajmovi i depoziti								
Depoziti kod								
kreditnih institucija	106.141	130.427	236.568	-	-	-	-	236.568
Zajmovi								
osiguranicima	26.019	-	26.019	-	-	-	-	26.019
Zajmovi jamčeni								
hipotekom	3.719	77	3.796	345	2.389	1.651	4.385	8.181
Potraživanja	6.427	-	6.427	-	-	-	-	6.427
Novac i novčani								
ekvivalenti	17.675	-	17.675	-	-	-	-	17.675
<b>Ukupno financijska imovina</b>	<b>429.152</b>	<b>197.857</b>	<b>627.009</b>	<b>28.584</b>	<b>316.414</b>	<b>369.512</b>	<b>714.510</b>	<b>1.341.519</b>
<b>Financijske obveze</b>								
Ostale obveze	6.460	-	6.460	-	-	-	-	6.460
<b>Ukupno financijske obveze</b>	<b>6.460</b>	<b>-</b>	<b>6.460</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.460</b>
<b>Neuskladenost dospjeća financijske imovine i financijskih obveza</b>	<b>422.692</b>	<b>197.857</b>	<b>620.549</b>	<b>28.584</b>	<b>316.414</b>	<b>369.512</b>	<b>714.510</b>	<b>1.335.059</b>

## Analiza ročnosti (nastavak)

2006.

	Manje od 6 mjeseci	Od 6 do 12 mjeseci	Ukupno kratkoročno	Od 1 godine do 2 godine	Od 2 godine do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno dugoročno	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>Financijska imovina</b>								
Podružnice-investicijski fondovi - po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	140.407	-	140.407	-	-	-	-	140.407
Financijska imovina raspoloživa za prodaju								
Obveznice	10.540	118.277	128.817	69.464	89.219	431.435	590.118	718.935
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka								
Investicijski fondovi	68.575	-	68.575	-	-	-	-	68.575
Zajmovi i depoziti								
Depoziti kod kreditnih institucija	115.628	56.356	171.984	-	-	-	-	171.984
Zajmovi osiguranicima	21.466	-	21.466	-	-	-	-	21.466
Zajmovi jamčeni hipotekom	1.511	-	1.511	149	3.985	2.002	6.136	7.647
Potraživanja	1.315	-	1.315	-	-	-	-	1.315
Novac i novčani ekvivalenti	7.376	-	7.376	-	-	-	-	7.376
<b>Ukupno financijska imovina</b>	<b>366.818</b>	<b>174.633</b>	<b>541.451</b>	<b>69.613</b>	<b>93.204</b>	<b>433.437</b>	<b>596.254</b>	<b>1.137.705</b>
<b>Financijske obveze</b>								
Ostale obveze	5.047	-	5.047	-	-	-	-	5.047
<b>Ukupno financijske obveze</b>	<b>5.047</b>	<b>-</b>	<b>5.047</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.047</b>
<b>Neusklađenost dospjeća financijske imovine i financijskih obveza</b>	<b>361.771</b>	<b>174.633</b>	<b>536.404</b>	<b>69.613</b>	<b>93.204</b>	<b>433.437</b>	<b>596.254</b>	<b>1.132.658</b>

### 1.38 Analiza devizne pozicije

Tablice u nastavku prikazuju deviznu poziciju imovine i obveza Društva na dan 31. prosinca 2007. i 31. prosinca 2006.

<b>2007.</b>	<b>EUR</b>	<b>Vezano uz EUR</b>	<b>EUR i vezano uz EUR ukupno</b>	<b>HRK</b>	<b>Ukupno</b>
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>Financijska imovina</b>					
Podružnice-investicijski fondovi - po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	174.744	174.744	-	174.744
Financijska ulaganja					
Financijska imovina raspoloživa za prodaju					
Obveznice	163.509	569.058	732.567	52.359	784.926
Investicijski fondovi	-	9.044	9.044	-	9.044
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka					
Obveznice	4.803	-	4.803	-	4.803
Investicijski fondovi	-	37.812	37.812	35.320	73.132
Zajmovi i depoziti					
Depoziti kod kreditnih institucija	88.206	123.672	211.878	24.690	236.568
Zajmovi osiguranicima	-	26.019	26.019	-	26.019
Zajmovi jamčeni hipotekom	-	8.172	8.172	9	8.181
Potraživanja	-	-	-	6.427	6.427
Novac i novčani ekvivalenti	1.082	-	1.082	16.593	17.675
<b>Ukupno financijska imovina</b>	<b>257.600</b>	<b>948.521</b>	<b>1.206.121</b>	<b>135.398</b>	<b>1.341.519</b>
<b>Imovina iz poslova osiguranja i reosiguranja</b>					
Razgraničeni troškovi pribave	-	-	-	832	832
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	23.776	6.136	29.912	-	29.912
Potraživanja iz poslova osiguranja	172	7.402	7.574	2.082	9.656
<b>Ukupno imovina iz poslova osiguranja</b>	<b>23.948</b>	<b>13.538</b>	<b>37.486</b>	<b>2.914</b>	<b>40.400</b>
<b>Ostala imovina</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.990</b>	<b>16.990</b>
<b>Ukupno imovina</b>	<b>281.548</b>	<b>962.059</b>	<b>1.243.607</b>	<b>155.302</b>	<b>1.398.909</b>
<b>Financijske obveze</b>					
Ostale obveze	-	106	106	6.354	6.460
<b>Ukupno financijske obveze</b>	<b>-</b>	<b>106</b>	<b>106</b>	<b>6.354</b>	<b>6.460</b>
<b>Obveze iz poslova osiguranja</b>					
Tehničke pričuve	-	1.239.277	1.239.277	-	1.239.277
Obveze iz osiguranja i ostale obveze	-	6.191	6.191	5.997	12.188
<b>Ukupno obveze iz poslova osiguranja</b>	<b>-</b>	<b>1.245.468</b>	<b>1.245.468</b>	<b>5.997</b>	<b>1.251.465</b>
<b>Ostale obveze</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.788</b>	<b>7.788</b>
<b>Ukupno obveze</b>	<b>-</b>	<b>1.245.574</b>	<b>1.245.574</b>	<b>20.139</b>	<b>1.265.713</b>
<b>Neto devizna pozicija</b>	<b>281.548</b>	<b>(283.515)</b>	<b>(1.967)</b>	<b>135.163</b>	<b>133.196</b>

## Analiza devizne pozicije (nastavak)

2006.	EUR	Vezano uz EUR	EUR i vezano uz EUR ukupno	HRK	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>Financijska imovina</b>					
Podružnice-investicijski fondovi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	140.407	140.407	-	140.407
Financijska ulaganja					
Financijska imovina raspoloživa za prodaju					
Obveznice	139.512	536.187	675.699	43.236	718.935
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka					
Investicijski fondovi	-	41.213	41.213	27.362	68.575
Zajmovi i depoziti					
Depoziti kod kreditnih institucija	35.488	115.168	150.656	21.328	171.984
Zajmovi osiguranicima	-	21.466	21.466	-	21.466
Zajmovi jamčeni hipotekom	-	7.647	7.647	-	7.647
Ostala potraživanja	-	-	-	1.315	1.315
Novac i novčani ekvivalenti	888	-	888	6.488	7.376
<b>Ukupno financijska imovina</b>	<b>175.888</b>	<b>862.088</b>	<b>1.037.976</b>	<b>99.729</b>	<b>1.137.705</b>
<b>Imovina iz poslova osiguranja i reosiguranja</b>					
Razgraničeni troškovi pribave	-	-	-	885	885
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	20.818	6.387	27.205	-	27.205
Potraživanja iz poslova osiguranja	700	3.034	3.734	5.809	9.543
<b>Ukupno imovina iz poslova osiguranja</b>	<b>21.518</b>	<b>9.421</b>	<b>30.939</b>	<b>6.694</b>	<b>37.633</b>
<b>Ostala imovina</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.716</b>	<b>13.716</b>
<b>Ukupno imovina</b>	<b>197.406</b>	<b>871.509</b>	<b>1.068.915</b>	<b>120.139</b>	<b>1.189.054</b>
<b>Financijske obveze</b>					
Ostale obveze	-	109	109	4.938	5.047
<b>Ukupno financijske obveze</b>	<b>-</b>	<b>109</b>	<b>109</b>	<b>4.938</b>	<b>5.047</b>
<b>Obveze iz poslova osiguranja</b>					
Tehničke pričuve	-	1.044.469	1.044.469	-	1.044.469
Obveze iz osiguranja i ostale obveze	1.120	5.486	6.606	8.025	14.631
<b>Ukupno obveze iz poslova osiguranja</b>	<b>1.120</b>	<b>1.049.955</b>	<b>1.051.075</b>	<b>8.025</b>	<b>1.059.100</b>
<b>Ostale obveze</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.197</b>	<b>3.197</b>
<b>Ukupno obveze</b>	<b>1.120</b>	<b>1.050.064</b>	<b>1.051.184</b>	<b>16.160</b>	<b>1.067.344</b>
<b>Neto devizna pozicija</b>	<b>196.286</b>	<b>(178.555)</b>	<b>17.731</b>	<b>103.979</b>	<b>121.710</b>