

Merkur osiguranje d.d.

Financijski izvještaj za 2006. godinu

Sadržaj

Izvešće Uprave	2
Odgovornost Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i prihvaćanje godišnjih financijskih izvještaja	7
Izvešće neovisnog revizora vlasniku Merkur osiguranja d.d.	8
Izvešće neovisnog revizora vlasniku Merkur osiguranja d.d.	9
Bilanca	10
Račun dobiti i gubitka	11
Izvešće o promjenama u kapitalu i rezervama	12
Izvešće o novčanom toku	13
Bilješke uz financijske izvještaje	14

Izvješće Uprave

Merkur osiguranje je u 2006. godini napravilo još jedan veliki korak naprijed. Rast premije od 10,9 % je impresivan i donio je ukupno 259 milijuna kuna. Takav rast je to više hvale vrijedan jer se dogodio u godini stupanja na snagu novog Zakona o osiguranju koji je sa sobom donio puno promjena. Tu je trebalo napraviti dokapitalizaciju, zaposliti i organizirati rad unutarnjeg revizora, napraviti dosta novih standarda rada u IT-u, računovodstvu itd. S dosta dodatnih napora, uz stručnu pomoć internih i eksternih stručnjaka uspjeli smo završiti sve potrebne promjene.

Nastavili smo s daljnjom diverzifikacijom portfelja tako da je uz stalan rast životnih osiguranja i nadalje prisutan znatno jači rast imovinskih osiguranja, a napravili smo i korak naprijed u zdravstvenom osiguranju. Životna osiguranja rasla su 11 % i iznose 218 milijuna kuna i tu smo i dalje prisutni u vrhu onih osiguravatelja koji se bave životnim osiguranjima.

Radi širenja palete proizvoda i držanja koraka s trendovima napravili smo proizvod osiguranja života vezan s investicijskim fondovima. Partner je Raiffeissen Invest, čiji fondovi su već neko vrijeme po rezultatima prinosi na samom vrhu. Proizvod je dobro prihvaćen i prodaja ide dobro. U godini koja je pred nama razmišljamo o uvođenju još jednog tako koncipiranog produkta, ali s garantiranim prinosima.

U osiguranju imovine kao i ranijih godina širimo ponudu proizvoda i kontinuirano educiramo zastupnike. Sve to je dovelo do povećanja premije u 2006 god. od 31 % te je ona iznosila 16 milijuna kuna. Odlučili smo i stavili na on line prodaju i dio ponude iz osiguranja imovine.

Novi iskorak napravljen je u zdravstvenom osiguranju. Tu je također stupio na snagu novi zakon od 1. 8. 2006. i tu je Merkur osiguranje prvo dobilo suglasnost Ministarstva zdravstva za rad za dobrovoljna zdravstvena osiguranja. Napravili smo uz veliku pomoć matične kuće, Merkur Versicherungs iz Graza, novi proizvod Merkur Privatklasse i njegova prodaja je počela početkom 2007. godine. To je nešto po konceptu potpuno novo na hrvatskom tržištu, nešto što je u Europi prisutno, ali kod nas će sigurno izazvati pažnju i otvoriti niz pitanja. Moramo ovdje istaknuti da je u 2006. godini svaka peta policia putnog zdravstvenog osiguranja sklopljena putem Interneta.

Što se tiče prodaje, nastavili smo proces zapošljavanja i pripreme za otvaranje novih prodajnih mjesta. Suradnja s agencijama je bila dobra i sve zajedno je doprinijelo tome da smo imali veći premijski rast nego godinu dana ranije. Obzirom na trend rasta broja zaposlenih odlučili smo u 2006. godini napraviti određena poboljšanja u procesima vezanim uz zapošljavanje, edukaciju i komunikaciju sa zaposlenima, pa smo tako ušli u projekt certificiranja „Poslodavac moj partner“ i kroz to poboljšali i standardizirali razne procese vezane uz kadrove.

Merkur osiguranje nominirano je za najbolje osiguravajuće društvo u 2006. godini. Hrvatska gospodarska komora svake godine dodjeljuje Zlatnu kunu, priznanje za najbolja poduzeća u 5 kategorija: male tvrtke, srednje tvrtke, velike tvrtke, banke i osiguravateljna društva. U kategoriji osiguravateljskih društava za Zlatnu Kunu u 2006. godini nominirani su: Allianz, Euroherc osiguranje, Jadransko osiguranje, Kvarner Wiener Städtische i Merkur osiguranje.

Izješće Uprave (nastavak)

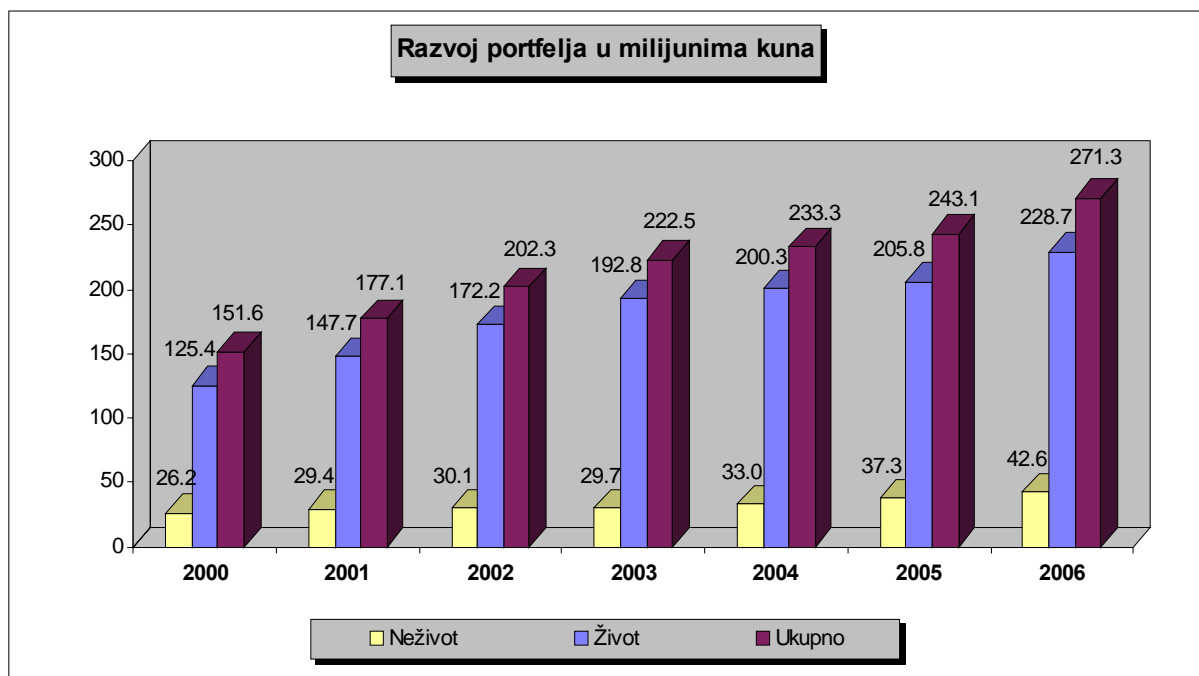
Pregled poslovanja

Razvoj portfelja

Krajem 2006. godine Društvo je imalo ukupno 173.165 (2005.: 157.572) ugovora o osiguranju u portfelju. Od toga su 90.708 (2005.: 85.133) ugovori životnih osiguranja, a 82.457 (2005.: 72.439) ugovori neživotnih osiguranja.

Povećanje portfelja životnih osiguranja je 5.575 (2005.: 4.502) ugovora o osiguranju, kod neživotnih 10.018 (2005.: 8.905) ugovora o osiguranju, ukupno 15.593 (2005.: 13.407).

Osigurani kapital kod životnih osiguranja je bio 4.341,2 milijuna kuna (2005.: 4.060,3 milijuna kuna) tj. 591,0 milijun EUR (2005.: 550,5 milijuna EUR).



Zarađene premije

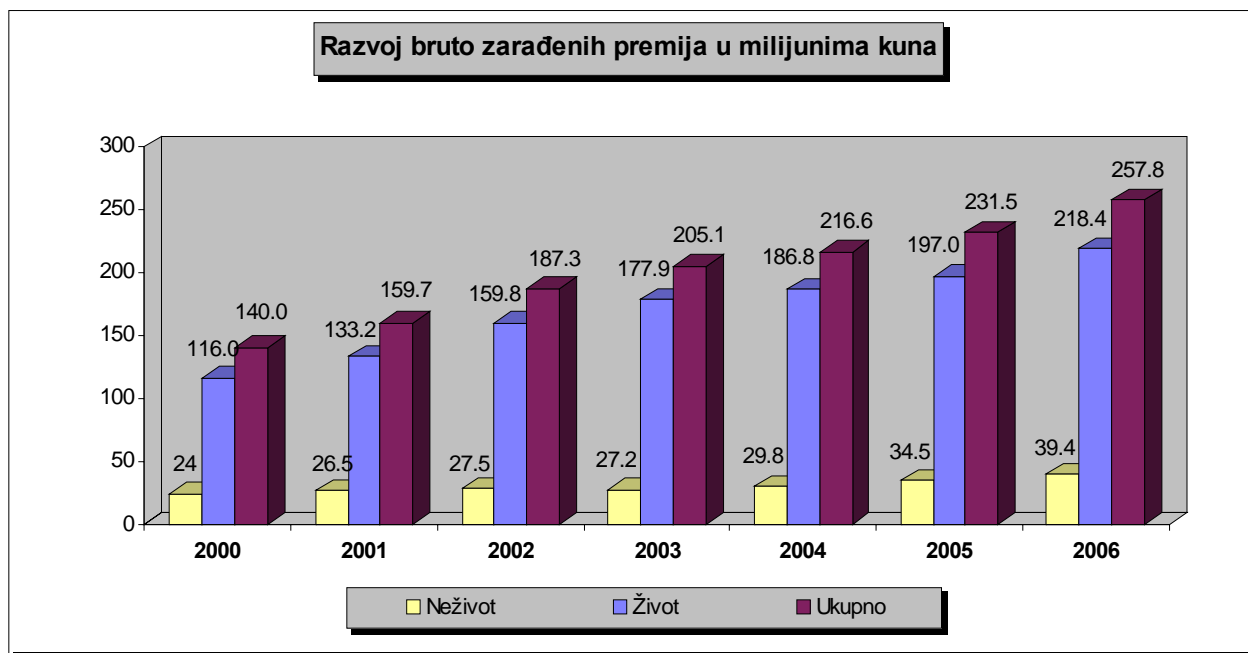
U poslovnoj godini 2006. je ostvaren bruto premijski prihod od 257,8 milijuna kuna (2005.: 231,5 milijuna kuna). Od te ukupne premije na životna osiguranja otpada 218,4 milijuna kuna (2005.: 197,0 milijuna kuna), a na neživotna osiguranja 39,4 milijuna kuna (2005.: 34,5 milijuna kuna).

Povećanje ukupnog bruto premijskog prihoda u odnosu na prošlu godinu iznosi 26,3 milijuna kuna (2005.: 14,9 milijuna kuna). Od toga je životno osiguranje poraslo za 21,4 milijuna kuna (2005.: 10,2 milijuna kuna), a neživotno osiguranje za 4,9 milijuna kuna (2005.: 4,7 milijuna kuna). Na povećanje neživotnog osiguranja najviše je utjecao porast imovinskih osiguranja za 4,0 milijuna kuna što je posljedica kvalitetnih produkata i agresivnijeg pristupa tržištu.

Izvešće Uprave (nastavak)

Razvoj bruto zarađenih premija:

	Plaćene tj. policirane premije kn	2006. Promjena prijenosnih premija kn	Zarađene premije kn	2005. Zarađene premije kn	Promjena Zarađene premije kn
Životna osiguranja	218.354.731	-	218.354.731	197.002.210	21.352.521
Neživotna osiguranja	40.895.985	(1.443.437)	39.452.548	34.502.448	4.950.100
	259.250.716	(1.443.437)	257.807.279	231.504.658	26.302.621



Štete

U **životnim osiguranjima** 2006. godine su izdaci za osigurane slučajeve iznosili 31,9 milijuna kuna (2005.: 28,8 milijuna kuna).

U **neživotnim osiguranjima** 2006. godine izdaci za osigurane slučajeve iznosili su 24,4 milijuna kuna (2005.: 23,1 milijuna kuna).

Kvota šteta u neživotu smanjila se sa 66,8 % u prošloj godini za 5,1 postotnih bodova (2005.: povećanje za 14,5 postotnih bodova) na 61,7 %.

Izvješće Uprave (nastavak)

Razvoj izdataka za osigurane slučajeve

	2006. kn	2005. kn	Promjena kn
Životna osiguranja	31.891.968	28.785.311	3.106.657
Neživotna osiguranja	24.362.371	23.071.791	1.290.580
Ukupno	56.254.339	51.857.102	4.397.237

U životu velik udio u štetama imaju otkupi koji su iznosili 18,4 milijuna kuna (57,7%), dok su u 2005. godini iznosili 15,9 milijuna kuna (55,2%). Broj otkupa u 2006. godine iznosio je 2.026 (2005.: 2.051).

Doživljenja su iznosila 2,6 milijuna kuna (2005.: 0,7 milijuna kuna).

Reosiguranje

Udio zarađenih premija predanih u reosiguranje iznosi ukupno 19,6 milijuna kuna (2005.: 16,4 milijuna kuna). Ukupni udio reosiguravatelja u izdacima za osigurane slučajeve iznosi 7,4 milijuna kuna (2005.: 8,2 milijuna kuna).

Udio zarađenih premija predanih u reosiguranje u životnom osiguranju iznosi 7,6 milijuna kuna (2005.: 7,2 milijuna kuna), a udio izdataka za osigurane slučajeve iznosi 1,1 milijun kuna (2005.: 2,0 milijuna kuna).

Udio zarađenih premija predanih u reosiguranje u neživotnom osiguranju iznosi 12,0 milijuna kuna (2005.: 9,2 milijuna kuna), a udio u izdacima za osigurane slučajeve 6,2 milijuna kuna (2005.: 6,2 milijuna kuna).

Troškovi poslovanja

Ukupni troškovi poslova osiguranja iznosili su 65,6 milijuna kuna (2005.: 54,4 milijuna kuna). Od toga na životno osiguranje otpada 53,7 milijuna kuna (2005.: 43,6 milijuna kuna), a neživotno 11,9 milijuna kuna (2005.: 10,8 milijuna kuna).

Prihodi iz ulaganja kapitala

Ukupan rezultat ulaganja kapitala, nakon svih zabilježenih efekata, iznosio je 53,2 milijuna kuna, što je za 27,5 milijuna kuna više nego prethodne godine.

Na rezultat ulaganja najvećim je dijelom imao utjecaj prve primjene MRS-a 39 čiji efekti za 2006. godinu iznose 15,1 milijun kuna, te je rezultat ulaganja 2006. g. iznosio 44.1 milijun kuna (2005.: nakon primjene MRS-a 39, 28,7 milijuna kuna)

Udio osiguranika u dobiti

U skladu s hrvatskim propisima i općim uvjetima životnog osiguranja i prije utvrđivanja dobiti za udio u dobiti osiguranika je rezerviran iznos od 38.132 tisuće kuna.

Izvješće Uprave (nastavak)

Pripis udjela u dobiti osiguranicima

U poslovnoj godini 2006. osiguranicima koji su za to stekli pravo temeljem životnog osiguranja pripisana je dobit za 2005. godinu u ukupnom iznosu od 28,6 milijuna kuna.

Iz tehničkog rezultata životnih osiguranja raspoređen je udio u dobiti osiguranika u iznosu od 38,1 milijuna kuna. Ukupan iznos nepripisanog udjela u dobiti na dan 31. prosinca 2006. godine iznosi 56,1 milijun kuna.

Temeljem toga, a prema općim uvjetima osiguranja, slijedi pripis udjela u dobiti osiguranika za 2006. godinu.

Za ugovore o osiguranju kod kojih se do njihovog isteka stvara iznos za doživljenje i koji su dana 31. prosinca 2006. godine, kod tekućeg plaćanja premija osiguranja, bili u najmanje 3. godini osiguranja, ili kod jednokratnih premijskih osiguranja u najmanje 2. godini osiguranja bit će prema općim uvjetima osiguranja bez obzira na eventualna dodatna osiguranja pripisana dobit od :

- udio u dobiti od kamata u visini od **3,2 %** od rezerve za pokriće 31. prosinca 2006. godine,
- ukupni udio u dobiti u visini od **1,65 %** osigurane svote u slučaju smrti.

Za osiguranja po jednokratnim premijama, osiguranja bez premija i mirovinska osiguranja pripisuje se samo udio dobiti od kamata, bez pripisa udjela u dobiti u slučaju smrti.

Pripis spomenutih udjela u dobiti biti će izvršen najkasnije do 30. lipnja 2007. godine i iznositi će najviše 32,7 milijuna kuna. Iznos od 23,3 milijuna kuna koji nakon pripisa ostaje u rezervacijama. Ovaj iznos potječe od dobrovoljnih dotacija i još nepripisanog udjela u dobiti i do 2008. se neće pripisivati.

Rezultat poslovanja

	Životno osiguranje kn	Neživotno osiguranje kn	Ukupno kn
Dobit prije oporezivanja	15.819.252	360.873	16.180.124
Porez na dobit	3.188.702	81.626	3.270.328
Čista dobit nakon oporezivanja	12.630.550	279.247	12.909.797

Darko Cesar
Predsjednik Uprave

Milan Krizmanić
Član Uprave

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

Uprava Društva dužna je pripremiti financijske izvještaje za svaku poslovnu godinu, koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva, te rezultata poslovanja i gotovinskog tijeka u skladu s važećim računovodstvenim standardima, te ima odgovornost za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija koje u svakom trenutku omogućuju pripremanje financijskih izvještaja.

Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje koraka koji su joj u razumnoj mjeri dostupni kako bi joj omogućili očuvanje imovine Društva, te sprečavanje i otkrivanje prijevара 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 Godišnjoj skupštini na prihvāt.

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 10 do 73 odobreni su od strane Uprave 2. travnja 2007., 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

Izvješće neovisnog revizora vlasniku Merkur osiguranja d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja Merkur osiguranja d.d. ("Društvo") koji se sastoje od bilance na dan 31. prosinca 2006. godine, računa dobiti i gubitka, izvješća o promjenama u kapitalu i rezervama i izvješća o novčanom toku za 2006. godinu te sažetka značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

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

Odgovornost revizora

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

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

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

Izvešće neovisnog revizora vlasniku Merkur osiguranja d.d. (nastavak)

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji realno i objektivno prikazuju financijski položaj Merkur osiguranja d.d. na dan 31. prosinca 2006. godine, rezultate njegovog poslovanja i gotovinske tokove za 2006. godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

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

Zagreb, 2. travnja 2007.

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

Ismet Kamal
Direktor

Ljubica Oreščanin
Ovlaštteni hrvatski revizor

Bilanca

Na dan 31. prosinca 2006.

	<i>Bilješke</i>	2006. 000 kn	2005. 000 kn
Aktiva			
Nekretnine i oprema	1.12	11.340	15.611
Nematerijalna imovina			
- Razgraničeni troškovi pribave	1.13	885	731
- Ostala nematerijalna imovina	1.14	159	241
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	1.15	708.395	615.242
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.15	208.982	260.506
Zajmovi i potraživanja	1.15	198.965	79.750
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	1.16	27.634	25.817
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja	1.18	31.565	29.795
Potraživanja za više plaćene predumove poreza na dobit		1.692	-
Novac i novčani ekvivalenti	1.19	7.376	7.097
Ukupna aktiva		1.196.993	1.034.790
Kapital i obveze			
Obveze			
Tehničke pričuve	1.20	1.051.633	878.105
Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze	1.21	20.506	16.151
Tekuća porezna obveza		-	2.790
Odgodena porezna obveza	1.17	3.197	9.977
Ukupne obveze		1.075.336	907.023
Kapital i rezerve			
Dionički kapital	1.22	45.000	33.001
Rezerva fer vrijednosti	1.22	12.787	33.694
Zakonska rezerva	1.22	24.293	16.813
Statutarna rezerva	1.22	26.668	15.608
Zadržana dobit		12.909	28.651
Ukupni kapital i rezerve		121.657	127.767
Ukupni kapital i obveze		1.196.993	1.034.790

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 14 do 73 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Račun dobiti i gubitka

Za 2006. godinu

	<i>Bilješke</i>	2006. 000 kn	2005. 000 kn
Zaračunate bruto premije	1.24	259.250	233.685
Premije predane u reosiguranje	1.24	(20.608)	(17.291)
Zaračunate premije, neto od reosiguranja		238.642	216.394
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	1.24	(1.443)	(2.181)
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	1.24	1.040	889
Zarađene premije, neto od reosiguranja		238.239	215.102
Prihod od provizija i naknada	1.25	6.090	4.118
Prihod od ulaganja	1.26	60.482	56.303
Ostali poslovni prihodi	1.27	1.329	1.172
Neto poslovni prihodi		306.140	276.695
Nastale štete	1.28	(216.866)	(167.119)
Udio reosiguranja u nastalim štetama	1.28	7.493	8.198
Nastale štete, neto od reosiguranja		(209.373)	(158.921)
Troškovi pribave	1.29	(55.410)	(46.017)
Administrativni troškovi	1.30	(15.242)	(12.747)
Ostali poslovni rashodi	1.31	(1.365)	(132)
Dobit iz poslovanja		24.750	58.878
Troškovi ulaganja	1.32	(16.335)	(27.624)
Dobit prije poreza		8.415	31.254
Porez na dobit	1.33	(1.717)	(6.416)
Dobit razdoblja		6.698	24.838
Zarade po dionici			
Osnovne zarade po dionici (u kn)	1.23	721	2.710
Razrijeđene zarade po dionici (u kn)	1.23	721	2.710

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 14 do 73 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvešće o promjenama u kapitalu i rezervama

Za 2006. godinu

	Dionički kapital 000 kn	Rezerva fer vrijednosti 000 kn	Zakonska rezerva 000 kn	Statutarna rezerva 000 kn	Zadržana dobit 000 kn	Ukupno 000 kn
Stanje na dan 1. siječnja 2005.	33.001	25.633	12.038	10.020	18.136	98.828
Dobici i gubici od promjena u fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	-	10.076	-	-	-	10.076
Odgođeni porez po dobitima i gubicima od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	(2.015)	-	-	-	(2.015)
Neto dobiti priznati direktno u kapitalu i rezervama	-	8.061	-	-	-	8.061
Dobit razdoblja	-	-	-	-	24.838	24.838
<i>Ukupno priznati prihodi u 2005.</i>	-	<i>8.061</i>	-	-	<i>24.838</i>	<i>32.899</i>
Dividende	-	-	-	-	(3.960)	(3.960)
Prijenos u rezerve	-	-	4.775	5.588	(10.363)	-
Stanje na dan 31. prosinca 2005.	33.001	33.694	16.813	15.608	28.651	127.767
Stanje na dan 1. siječnja 2006.	33.001	33.694	16.813	15.608	28.651	127.767
Dobici i gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	(26.134)	-	-	-	(26.134)
Odgođeni porez po dobitima i gubicima od financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 1.17)	-	5.227	-	-	-	5.227
Neto dobiti i gubici priznati direktno u kapitalu i rezervama	-	(20.907)	-	-	-	(20.907)
Dobit razdoblja	-	-	-	-	6.698	6.698
<i>Ukupno priznati prihodi i rashodi u 2006.</i>	-	<i>(20.907)</i>	-	-	<i>6.698</i>	<i>(14.209)</i>
Izdani dionički kapital	11.999	-	-	-	-	11.999
Dividende	-	-	-	-	(3.900)	(3.900)
Prijenos u rezerve	-	-	7.480	11.060	(18.540)	-
Stanje na dan 31. prosinca 2006.	45.000	12.787	24.293	26.668	12.909	121.657

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 14 do 73 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvješće o novčanom toku

Za 2006. godinu

	<i>Bilješke</i>	2006. 000 kn	2005. 000 kn
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti			
Dobit prije poreza		8.415	31.254
<i>Usklađenja:</i>		<u> </u>	<u> </u>
Amortizacija nekretnina i opreme	1.12	1.292	1.261
Promjena razgraničenih troškova pribave i amortizacija nematerijalne imovine	1.13	247	213
Financijski prihodi		(60.482)	(56.303)
Stjecanje financijskih ulaganja		(167.774)	(120.317)
Povećanje udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama	1.16	(1.817)	(1.748)
Povećanje potraživanja iz poslova osiguranja i ostalih potraživanja		(1.192)	(1.059)
Povećanje tehničkih pričuva		173.528	129.763
Povećanje/(smanjenje) obveza iz poslova osiguranja i ostalih obveza		1.565	(14.362)
Primici od kamata		43.690	43.060
Plaćeni porez na dobit		(7.752)	(3.802)
		<u> </u>	<u> </u>
Neto (odljev)/priljev novaca iz poslovnih aktivnosti		(10.280)	7.660
Novčani tokovi iz ulagačkih aktivnosti			
Nabava nekretnina i opreme i nematerijalne imovine		(519)	(648)
Primici od prodaje nekretnina i opreme i nematerijalne imovine		2.979	-
		<u> </u>	<u> </u>
Neto priljev/(odljev) novaca iz ulagačkih aktivnosti		2.460	(648)
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti			
Primici od izdavanja dioničkog kapitala		11.999	-
Isplata dividendi		(3.900)	(3.960)
		<u> </u>	<u> </u>
Neto priljev/(odljev) novaca iz financijskih aktivnosti		8.099	(3.960)
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata			
		279	3.052
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		7.097	4.045
		<u> </u>	<u> </u>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja		7.376	7.097
		<u> </u>	<u> </u>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 14 do 73 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.

Većinski vlasnik Društva (100% glasačkih prava) i krajnje matično društvo je Merkur Versicherung Aktiengesellschaft, dioničko društvo osnovano i sa sjedištem u Grazu, Austrija.

1.2 Osnova za pripremu izvještaja

(a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“). Prethodni izvještaji bili su pripremljeni u skladu s hrvatskim Zakonom o osiguranju i odredbama izdanim od strane hrvatske Direkcije za nadzor društava za osiguranje. Rezultati primjene MSFI opisani su u bilješci 1.4. Budući da je Društvo novi korisnik MSFI, primijenjen je MSFI 1.

Ovi financijski izvještaji odobreni su za izdavanje od strane Uprave 2. travnja 2007. i dostavljeni Nadzornom odboru na prihvaćanje.

(b) Funkcionalna i prezentacijska valuta

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

(c) Osnova 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, financijska imovina i obveze inicijalno raspoređeni po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijska imovina i obveze koji se drže radi trgovanja. Ostala financijska imovina i obveze te nefinancijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom ili povijesnom trošku, umanjenom za odgovarajuće umanjenje vrijednosti (ukoliko je potrebno).

(d) Korištenje prosudbi i procjena

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

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

Prosudbe rukovodstva koje se odnose na primjenu MSFI-a koje imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i procjene sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini opisane su u bilješci 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. Ostale promjene knjigovodstvene vrijednosti priznaju se u kapitalu i rezervama. Na datum bilance Društvo nije imalo nemonetarnih vrijednosnica denominiranih u ili vezanih uz strane valute klasificiranih kao raspoložive za prodaju.

Najznačajnija valuta u kojoj Društvo drži imovinu i obveze je euro. Tečaj eura koji se koristi za preračunavanje na datum 31. prosinca 2006. i 31. prosinca 2005. bio je 1 EUR = 7,345 kn (2005.: 1 EUR = 7,376 kn).

(f) Usporedni podaci

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

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

Amortizacija se priznaje u računu dobiti i gubitka linearnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe pojedinih dijelova nekretnina i opreme. Imovina u financijskom najmu amortizira se tijekom razdoblja ugovora o najmu ili tijekom procijenjenog korisnog vijeka, ovisno o tome koje je kraće. Zemljišta i imovina u pripremi se ne amortiziraju. Na datum bilance Društvo nije imalo zemljišta.

Očekivani vijek upotrebe prikazan je u nastavku:

	2006.	2005.
Zgrade	33 godine	33 godine
Oprema	5-15 godina	5-15 godina
Motorna vozila	4 godine	4 godine
Namještaj	10 godina	10 godina
Računala	4 godine	4 godine

Specifične računovodstvene politike (nastavak)

Rezidualne vrijednosti ne uzimaju se u obzir.

Metoda amortizacije te procijenjeni korisni vijek upotrebe preispituju se na 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.

(b) Nematerijalna imovina

Razgraničeni troškovi pribave – ugovori o osiguranju

Troškovi pribave uključuju sve troškove nastale izravno i neizravno u vezi sa zaključivanjem novih ugovora o osiguranju i 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 izdavanja i policiranja 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 dan sastavljanja bilance s bruto premijama policiranim tijekom godine, razgraničavajući usporedivi dio troškova pribave.

Za poslove životnog osiguranja, troškovi pribave uključeni su u izračun pričuva životnog osiguranja temeljem Zillmerizacije. Razgraničeni troškovi pribave ne priznaju se kao posebna pozicija na datum bilance.

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

Ostala nematerijalna imovina

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

Naknadna kapitalizacija

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

Amortizacija

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

	2006.	2005.
• Software	5 godina	5 godina

Rezidualne vrijednosti ne uzimaju se u obzir.

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.

Specifične računovodstvene politike (nastavak)

(c) 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 prikladno, ponovno je procjenjuje na svaki datum bilance. Društvo je izvršilo preraspoređivanje financijskih instrumenata prilikom prve primjene MSFI kad je ujedno po prvi puta primijenilo izmijenjeni Međunarodni računovodstveni standard 39: "Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje" („MRS 39”) s datumom 1. siječnja 2005. S izuzetkom te reklasifikacije, stavke se klasificiraju 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 i 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; ili
- raspoređivanje uklanja ili znatno umanjuje računovodstvenu neusklađenost koja bi inače nastala; ili
- imovina ili obveze sadrže ugrađeni derivativ koji znatno utječe na gotovinske tokove koji bi inače proizašli iz ugovora.

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

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja uključuju nederivativnu financijsku imovinu koja ima fiksna ili određiva plaćanja te koja ne kotira na aktivnom tržištu. Zajmovi i potraživanja nastaju kada Društvo odobrava novčana sredstva komitentima bez namjere trgovanja s tim potraživanjima te uključuju depozite kod kreditnih institucija, zajmove jamčene hipotekom i predujmove osiguranicima iz matematičke pričuve osiguranja života.

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.

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze čine sve financijske obveze koje nisu raspoređene u kategoriju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Ostale financijske obveze uključuju obveze koje ne proizlaze iz neposrednih poslova osiguranja.

Specifične računovodstvene politike (nastavak)

Priznavanje i prestanak priznavanja

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. Ukoliko se uvjeti financijske obveze promijene, Društvo će prestati priznavati tu obvezu i istovremeno priznati novu financijsku obvezu s novim uvjetima.

Početno i naknadno mjerenje

Financijska imovina i obveze početno se priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za, u slučaju financijske imovine i financijskih obveza koje nisu po fer vrijednosti kroz 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 tekućoj fer vrijednosti koju predstavljaju zaključne tekuće tržišne prodajne cijene, bez umanjenja za troškove prodaje.

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.

Dobici i gubici proizašli od promjene fer vrijednosti monetarne imovine raspoložive za prodaju priznaju se izravno u rezervu fer vrijednosti u kapitalu i rezervama i objavljuju u izvješću o promjenama u kapitalu i rezervama. Gubici od umanjenja vrijednosti, dobit i gubitak 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 u račun dobiti i gubitka. Kamatni prihodi na monetarnu imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se u poziciji prihoda od kamata po kuponskoj kamatnoj stopi.

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

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 gotovinskih tokova. Na datum bilance Društvo nije imalo financijske imovine i obveza čije bi se fer vrijednosti mjerile tehnikama procjene.

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

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 gotovinske tokove od imovine, koji se može pouzdano procijeniti.

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

Objektivni dokaz umanjenja vrijednosti financijske imovine (uključujući vlasničke vrijednosnice) uključuje nepodmirene obveze 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 umanjenja vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i sadašnje vrijednosti očekivanih gotovinskih tokova diskontiranih originalnom efektivnom stopom te imovine. Gubici se priznaju u 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 umanjenja vrijednosti, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se otpušta te se priznaje u računu dobiti i gubitka.

Gubitak od umanjenja vrijednosti dužničkih 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 umanjenja vrijednosti dužničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se otpušta te priznaje u računu dobiti i gubitka.

Međutim, svaki naknadni oporavak fer vrijednosti dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju za koju je priznato umanjene vrijednosti priznaje se izravno u kapitalu i rezervama. 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.

Zajmovi i potraživanja od banaka

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

Zajmovi i potraživanja od osiguranika

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

Ulaganja u fondove

Ulaganja u otvorene i zatvorene investicijske fondove klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i vrednuju po tekućoj fer vrijednosti.

Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja

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

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja prikazuju se prema trošku umanjenom za umanjene vrijednosti (vidi računovodstvenu politiku 1.30).

Specifične računovodstvene politike (nastavak)

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

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

Netiranje financijskih instrumenata

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

(d) Imovina pod najmom

Najam pri kojem Društvo preuzima sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom, klasificira se kao financijski najam. Na datum bilance, Društvo nema financijskih najmova.

Ostali najmovi su operativni najmovi, a unajmljena imovina se ne prikazuje u bilanci Društva.

(e) Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti uključuju novac i depozite po viđenju.

(f) Troškovi osoblja

Mirovinski fondovi s propisanim iznosom doprinosa

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

(g) Trošak poreza 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 poreza na dobit koji se odnosi na stavke priznate izravno u kapitalu i rezervama, kada se porez na dobit priznaje u kapitalu i rezervama.

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

Odgođeni porezi priznaju se metodom bilance, odražavajući privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Odgođeni porez izračunava se korištenjem poreznih stopa koje se očekuju primijeniti na privremene razlike kada će se one nadoknaditi ili namiriti, a na osnovi propisa koji su bili na snazi ili u suštini važeći na datum 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 smanjuje ukoliko više nije vjerojatno da će se povezana porezna olakšica moći realizirati.

Dodatni porez na dobit proizašao prilikom distribucije dividendi priznaje se kada i povezana obveza za plaćanje dividende.

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

(h) 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 podmiranja 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.

Specifične računovodstvene politike (nastavak)

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 njegovog 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.

(i) Dionički kapital

Redovni dionički kapital

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

Ponovni otkup dioničkog kapitala

Kod otkupa vlastitog 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., a koji se u 2006. priznaju u skladu sa zahtjevima Zakona 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 porez.

Statutarne rezerve

Statutarna rezerva se formira na temelju Statuta Društva. Statutarna rezerva se može upotrijebiti za povećanje temeljnog kapitala, isplatu dividendi, pokriće gubitaka i druge namjene prema odluci skupštine Društva.

Zadržana dobit

Sva dobit za godinu, zadržana nakon raspoređivanja, prenosi se u rezerve.

(j) Umanjenje vrijednosti

Neto knjigovodstvena vrijednost imovine Društva, izuzev odgođenih troškova pribave (vidi računovodstvenu politiku [1.3 b]), financijske imovine (vidi računovodstvenu politiku [1.3 c]) i odgođene porezne imovine (vidi računovodstvenu politiku [1.3 g]) 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 nedefinirani korisni vijek upotrebe (na datum bilance 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 nadoknadivog iznosa. Jedinica koja generira novac je najmanja prepoznata grupa imovine koja generira novčane tokove, a koji se mogu zasebno identificirati od onih za drugu imovinu i obveze društva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se 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.

Specifične računovodstvene politike (nastavak)

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

(k) Izvještavanje po segmentima

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

Raspodjela troškova između segmenata života i neživota

Prihod od ulaganja, realizirani i nerealizirani dobiti i gubici te troškovi i naknade iz kapitala i rezervi i sredstava neživotnog osiguranja, raspoređuju se na segment neživota, na temelju prosječnog omjera uloženi sredstava.

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

Tijekom godine izravni administrativni troškovi izravno terete na segmente životnog i neživotnog osiguranja. Kod administrativnih troškova koji ne mogu biti izravno raspoređeni, trošak se po ključu raspoređuje na između segmenata životnog i neživotnog osiguranja. Ovo se pravilo raspodjele dosljedno primjenjuje u svim razdobljima.

Troškovi oglašavanja i marketinga koji se odnose u cijelosti na Društvo, raspoređuju se na temelju policiranih premija vrsta osiguranja unutar osigurateljskog portfelja.

Provizije se knjiže odvojeno na segmente životnog i neživotnog osiguranja. Troškovi osoblja, raspoređuju se na segmente životnog i neživotnog osiguranja na temelju postotka sati utrošenih na poslove životnog tj. neživotnog osiguranja.

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

Alokacije kapitala i rezervi i imovine

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

(l) Prihodi

Računovodstvena politika vezana uz priznavanje prihoda od sklopljenih ugovora o osiguranju opisana je u računovodstvenoj politici [1.30].

Prihod od ulaganja

Prihod od kamata priznaje se u računu dobiti i gubitka kako nastaje, uzimajući u obzir efektivni prinos na odgovarajuću imovinu. 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 c, u poglavlju Dobici i gubici.

Prihod od najma nekretnina koje se iznajmljuju (na datum bilance sve su bile klasificirane kao “ nekretnine i oprema”) priznaje se u računu dobiti i gubitka linearnom metodom tijekom trajanja najma.

Prihod od naknada i provizija

Prihod od naknada i provizija uključuje naknade za usluge investicijskog upravljanja koji se priznaje u trenutku kada je usluga izvršena. Godišnja naknada za upravljanje, naknade za otkup i administrativne naknade po policama priznaju se kako nastaju. Naplaćena provizija ili potraživanje koje od Društva ne zahtijeva daljnje pružanje usluge priznaje se kao prihod na datum efektivnog početka ili produživanja odgovarajućih polica.

Specifične računovodstvene politike (nastavak)

(m) Rashodi

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi uključuju troškove pribave polica osiguranja i administrativne troškove.

Troškovi pribave

Troškovi pribave uključuju sve izravne troškove koji nastaju kod zaključivanja ugovora o osiguranju kao što su troškovi provizije, promidžbe i promocije zastupnika. Troškovi provizije za neživot priznaju se kako nastaju sukladno načelu obračunskog razdoblja, dok se troškovi provizije za život priznaju kako se plaćaju, što je u skladu s povezanim načelom priznavanja prihoda.

Računovodstvena politika Društva vezana uz odgođene troškove pribave prikazana je u računovodstvenoj politici 1.3.

Administrativni troškovi

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

Troškovi operativnog najma

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

(n) Klasifikacija ugovora

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

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

Ugovori s obilježjima diskrecionog sudjelovanja u dobiti

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

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

Diskrecioni element tih ugovora računovodstveno se evidentira unutar matematičke pričuve.

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

Na datum bilance Društvo je imalo ukupno 56,1 milijun kuna diskrecionog sudjelovanja u dobiti (2005.: 46.5 milijuna kn). Od iznosa na 31. prosinca 2005. Društvo je do datuma bilance pripisalo ukupno 28.6 milijuna kn na pojedine osiguranike. Preostali iznos bit će pripisan u slijedećim godinama u skladu s uvjetima osiguranja.

Specifične računovodstvene politike (nastavak)

(o) Premije

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

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

Zarađeni dio primljenih premija, priznaje se kao prihod. Premije se zarađuju od datuma nastanka 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.

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

(p) 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 uključuje se unutar pričuva za životno osiguranje.

Pričuva za prijenosne premije kod pojedinog osiguranja oblikuje se u visini onog dijela obračunate premije koji se odnosi na pokriće osiguranja za razdoblje osiguranja nakon obračunskog razdoblja za koje se izračunava pričuva. Za izračun bruto prijenosne premije koristi se metoda pojedinačnog obračuna za neživotna osiguranja s ravnomjernom raspodjelom rizika u vremenu. Kod izračuna reosigurateljnog dijela bruto prijenosne premije koristi se metoda iz III/3 iz Minimalnih standarda, načina obračuna i mjerila za izračun pričuva prijenosnih premija, budući su svi ugovori o reosiguranju proporcionalni. Društvo razgraničava fakturiranu proviziju bruto i neto od reosiguranja na posebnim računima.

(q) 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 odgođene troškove pribave i administrativne troškove za koje je vjerojatno da će nastati nakon završetka financijske godine), koji se odnose na neistekla razdoblja polica na snazi na datum bilance, prelazi pričuvu prijenosnih premija vezanu za te police, nakon oduzimanja eventualnih odgođenih troškova pribave. Pričuva za rizike koji nisu istekli se računa zasebno po skupini osiguranja, prije uzimanja u obzir odgovarajućeg prinosa na ulaganja.

(r) Pričuva osiguranja neživota

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

(s) Pričuva osiguranja života

Pričuvu osiguranja života izračunao je aktuar Društva, imajući u vidu principe iznesene u regulativi za izračun matematičke pričuve za osiguravatelje života, izdane od strane bivše Direkcije za nadzor društava za osiguranje i njezinog nasljednika Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga. 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.

Društvo koristi maksimalnu Zillmer stopu od 3,5% godišnje Zillmer faktori su u rasponu od 0% do 3,5. Primijenjena Zillmer stopa je unutar ograničenja propisanih od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

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

Specifične računovodstvene politike (nastavak)

Pričuva se inicijalno mjeri korištenjem pretpostavki korištenih za izračun odgovarajućih premija i ostaje nepromijenjena, osim u slučaju nastanka neadekvatnosti obveze. Test adekvatnosti obveza („LAT^c“) provodi se na svaki datum bilance od strane aktuara Društva koristeći tekuće procjene budućih novčanih tokova po ugovorima o osiguranju (vidi računovodstvena politika 1.7.). Ako te procjene pokažu da je neto knjigovodstvena vrijednost pričuve nedovoljna obzirom na procijenjene buduće novčane tokove, razlika se priznaje u računu dobiti i gubitka uz odgovarajuće povećanje pričuve osiguranja života (vidi također računovodstvenu politiku 1.3 n). Obzirom da Društvo nema niti je ikada imalo politiku naknadnog smanjivanja diskrecionog sudjelovanja u dobiti, u korist Društva, nakon što je pričuva za diskrecione bonuse bila jednom izdvojena, Uprava smatra da je prikladan tekući prikaz pričuve za diskrecione bonuse kao obveza unutar matematičke pričuve.

Iznos diskrecionog bonusa kojeg treba alocirati na imatelje polica određen je na datum bilance i prikazan unutar matematičke pričuve osiguranja života.

(t) 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.

Plaćene štete evidentiraju se u trenutku procesiranja štete i priznaju se (određuju) kao iznos koji će biti plaćen za namiru štete. Plaćene štete u osiguranju neživota povećavaju se za troškove obrade šteta.

Naplaćene štete nadoknadiive od trećih strana i štete nadoknadiive od trećih strana koje se predviđaju naplatiti umanjuju plaćene štete.

Štete neisplaćene temeljem procjene slučajeva i statističkih metoda čine pričuve Društva za procjenu konačnog troška namire svih šteta nastalih ali 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 drugi povrati ocjenjuju se na sličan način kao i ocjena neisplaćenih šteta. Reosiguranje se određuje prema ugovoru koji je bio na snazi u trenutku nastanka štete.

Premda rukovodstvo smatra da je bruto pričuva za štete i povezane povrate od reosiguranja iskazana na fer način na temelju njima trenutno raspoloživih informacija i događaja, konačna obveza će varirati kao rezultat naknadnih informacija i događaja i može rezultirati značajnim korekcijama rezerviranih iznosa. Korekcije iznosa pričuve šteta formiranih u prethodnim godinama reflektiraju se u financijskim izvještajima razdoblja u kojem je došlo do korekcije te se objavljuju zasebno ako su značajne. Korištene metode i učinjene procjene, redovito se pregledavaju, o čemu se još naknadno detaljnije raspravlja u bilješci 1.6.

Štete proizašle iz životnog osiguranja

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

(u) Reosiguranje

Iznosi naplativi po osnovi ugovora o reosiguranju procjenjuju se za umanjenje vrijednosti na svaki datum bilance. Pretpostavlja se da takva imovina ima umanjenu vrijednost onda kada postoje objektivni dokazi, kao rezultat događaja nastalih nakon početnog priznavanja, da Društvo možda neće naplatiti sve dospjele iznose te da događaj ima mjerljivi utjecaj na iznose koje će Društvo primiti od reosiguravatelja.

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

Cedirane premije i nadoknadiivi iznosi prezentirani su u računu dobiti i gubitka i bilanci na bruto principu.

Specifične računovodstvene politike (nastavak)

Samo ugovori iz kojih proizlazi značajan prijenos rizika osiguranja računovodstveno se evidentiraju kao osiguranje. Iznosi naplativi od osiguranja 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. Na datum bilance 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 reosiguravatelja 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. Društvo evidentira rezervacije za procijenjenu nenaplativu imovinu s osnove reosiguranja, ukoliko je ima.

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.

Reosiguravateljske provizije i udjeli u dobiti

Reosiguravateljske provizije 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.

(v) Obveze i povezana imovina s osnove testa adekvatnosti obveza

Ugovori o osiguranju i ugovori s obilježjima diskrecione participacije testiraju se radi utvrđivanja adekvatnosti diskontiranjem tekućih procjena svih budućih ugovornih novčanih tokova i uspoređujući taj iznos s neto knjigovodstvenom vrijednošću obveza neto od odgođenih troškova pribave i svake povezane imovine (tj. vrijednost stečenog posla). Gdje se utvrdi manjak, formira se dodatna pričuva i Društvo priznaje deficit u prihodima za godinu.

(w) Mjerenje obveza

Obveze vezane uz „unit-linked“ ugovore drže 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 tamo gdje nastanu. Financijska obveza se mjeri na temelju neto knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koje se drže radi pokrića ugovora.

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

Brojni novi standardi, izmjene postojećih i tumačenja koja još nisu stupila na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2006. godine i nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja:

- MSFI 7 “Financijski instrumenti: Objave“ i dodatna povezana izmjena MRS-a 1 “Prezentiranje financijskih izvještaja – Objave vezane uz kapital“ (datum stupanja na snagu 1. siječnja 2007. godine). MSFI 7 uvodi nove objave u svrhu poboljšanja informacija vezanih uz financijske instrumente. MSFI 7 zahtjeva objavu kvalitativnih i kvantitativnih informacija o izloženosti rizicima vezanim uz financijske instrumente, uključujući specifikaciju minimalnih objava koje se odnose na kreditni rizik, rizik likvidnosti i tržišni rizik, uključujući analizu osjetljivosti na tržišne rizike. MSFI 7 zamjenjuje MRS 30 “Objavljanja u financijskim izvještajima banaka i sličnih financijskih institucija“ i zahtjeve za objavljivanjem MRS-a 32 “Financijski instrumenti: Objavljanje i prezentiranje“ te je obvezan za sve subjekte koji izvještavaju u skladu s MSFI. Izmjena MRS-a 1 uvodi objave vezane uz razinu kapitala društva te o načinu na koji ono njime upravlja. Društvo je razmotrilo utjecaj MSFI-a 7 i izmjena MRS-a 1 te je zaključilo da će glavne dodatne objave biti analiza osjetljivosti na tržišne rizike i objave vezane uz kapital u skladu s povezanom izmjenom MRS-a 1.
- MSFI 8 “Operativni segmenti” (datum stupanja na snagu 1. siječnja 2009.). Standard zahtjeva izvještavanje po segmentima temeljem pojedinih dijelova poslovnog subjekta koje rukovodstvo prati kod odlučivanja. Operativni segmenti su dijelovi za koje su dostupne zasebne financijske informacije, koje u poslovanju redovno prati glavni donositelj odluka prilikom odlučivanja kako alocirati resurse i procijeniti uspješnost poslovanja. Rukovodstvo trenutno procjenjuje utjecaj MSFI-a 8 na prezentaciju i iskazivanje svojih operativnih segmenata.

Specifične računovodstvene politike (nastavak)

- Tumačenje 8, opseg MSFI 2 Plaćanja temeljena na dionici (na snazi od 1. siječnja 2007. godine), upućuje na računovodstveno tretiranje transakcija koje se temelje na dionici u kojima se neki ili svi primljeni proizvodi i usluge ne mogu posebno identificirati. Tumačenje 8 postaje obvezno za financijske izvještaje Društva za 2007. godinu, s retrospektivnom primjenom u računovodstvenim razdobljima. Rukovodstvo trenutno procjenjuje potencijalne učinke primjene ovog Tumačenja, ali ne očekuje da će ono imati utjecaja na financijske izvještaje Društva. Društvo će početi s primjenom Tumačenja 8 u računovodstvenom razdoblju koje počinje 1. siječnja 2007.
- Tumačenje 9 “Ponovna procjena ugrađenih derivativa” (stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju od ili nakon 1. lipnja 2006.). Tumačenje zahtijeva ponovnu procjenu potrebe razdvajanja ugrađenog derivativa od osnovnog ugovora samo onda kada su nastupile promjene u uvjetima osnovnog ugovora koje znatno mijenjaju gotovinske tokove u odnosu na originalni ugovor. Društvo još nije dovršilo analizu utjecaja novog Tumačenja.
- Tumačenje 10 “Financijsko izvještavanje u toku razdoblja i umanjena vrijednosti” (stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju od ili nakon 1. studenog 2006.). Tumačenje zabranjuje otpuštanje gubitaka od umanjenja vrijednosti koji su priznati u prijašnjim polugodišnjim razdobljima temeljem goodwilla, ulaganja u vlasničke vrijednosnice ili financijsku imovinu koja se iskazuje po trošku ulaganja. Društvo ne očekuje da će ovo Tumačenje imati utjecaj na financijske izvještaje.
- Tumačenje 11, MSFI 2 “Grupa i transakcije u vlastitim dionicama” (stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju od ili nakon 1. ožujka 2007.). Tumačenje zahtijeva da se isplate s temelja dionica, pri čemu društvo prima proizvode ili usluge u zamjenu za vlastite vlasničke instrumente, priznaju kao isplate s temelja dionica koje se podmiruju vlasničkim instrumentima, neovisno o tome na koji će način potrebni vlasnički instrumenti biti stečeni. Također, daje smjernice treba li u financijskim izvještajima Društva isplate s temelja dionica dobavljačima proizvoda i usluga društva, u kojima oni dobivaju dionice vlasnika društva, priznati kao transakcije koje se namiruju u novcu ili u vlasničkim instrumentima. Društvo još nije dovršilo analizu utjecaja novog Tumačenja.

1.4 Prvo usvajanje Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

Objašnjenje prijelaza na MSFI

Kao što je navedeno u bilješci 1.2, Društvo je novi korisnik MSFI.

Društvo je prethodno sastavljalo svoja financijska izvješća u skladu s opće prihvaćenim računovodstvenim okvirom za osiguravajuća društva u Republici Hrvatskoj. Osnovna razlika između MSFI-a i prethodnog računovodstvenog okvira odnosi se na klasifikaciju i vrednovanje financijskih instrumenata u skladu s MRS-om 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“ dok su dužničke vrijednosnice prethodno vrednovane po tržišnoj vrijednosti ili trošku nabave, ovisno o tome koji je iznos bio niži. Nadalje, Društvo je također promijenilo računovodstvene politike za obračun troškova pribave neživotnih osiguranja, tako da se oni u skladu s MSFI priznaju po obračunskom principu dok su prethodno bili priznavani po gotovinskom principu. Ostale razlike se odnose na prezentaciju i sastoje se od različitih reklasifikacija i dodatnih objava.

Računovodstvene politike opisane u bilješci 1.3, primijenjene su u sastavljanju financijskih izvještaja Društva za 2006. godinu, prikazanih usporednih podataka za 2005. godinu i u sastavljanju početne bilance po MSFI-u na dan 1. siječnja 2005. (datum prijelaza Društva na MSFI).

Pri sastavljanju početnih stanja bilance, Društvo je uskladilo iznose prethodno objavljene u financijskim izvještajima sastavljenim u skladu s prethodnim računovodstvenim okvirom. Objasnjeno prijelaza s prethodnog računovodstvenog okvira na MSFI te utjecaj prijelaza na financijski položaj i financijski rezultat opisani su u tablicama u nastavku i u bilješkama uz tablice u bilješci 1.4.5.

Objašnjenje prijelaza na MSFI (nastavak)**1.4.1 Usklađenje kapitala Društva**

		Prethodni računovodstveni okvir	Učinak prijelaza na MSFI	MSFI	Prethodni računovodstveni okvir	Učinak prijelaza na MSFI	MSFI
	<i>Bilješke</i>	1.1. 2005. 000 kn	1. 1. 2005. 000 kn	1.1. 2005. 000 kn	31.12. 2005. 000 kn	31.12. 2005. 000 kn	31.12. 2005. 000 kn
Aktiva							
Nekretnine i oprema	a)	2.488	14.073	16.561	2.035	13.576	15.611
Financijska ulaganja	a), b)	791.102	(791.102)	-	917.625	(917.625)	-
Nematerijalna imovina							
- Razgraničeni troškovi pribave		660	-	660	731	-	731
- Ostala nematerijalna imovina		279	-	279	241	-	241
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	b)	-	544.397	544.397	-	615.242	615.242
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	b)	-	205.433	205.433	-	260.506	260.506
Zajmovi i potraživanja	b)	-	65.830	65.830	-	79.750	79.750
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	c)	-	22.583	22.583	-	25.817	25.817
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja		28.047	-	28.047	29.795	-	29.795
Novac i novčani ekvivalenti		4.045	-	4.045	7.097	-	7.097
Ukupna aktiva		826.621	61.214	887.835	957.524	77.266	1.034.790
Kapital i obveze							
Tehničke pričuve	c)	725.759	22.583	748.342	852.288	25.817	878.105
Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze	d)	31.233	1.823	33.056	14.585	1.566	16.151
Tekuća porezna obveza		247	-	247	2.790	-	2.790
Odgođena porezna obveza	1.4.2. a)	-	7.362	7.362	-	9.977	9.977
Ukupne obveze		757.239	31.768	789.007	869.663	37.360	907.023
Kapital i rezerve							
Dionički kapital		33.001	-	33.001	33.001	-	33.001
Rezerve	b)	22.058	25.633	47.691	32.421	33.694	66.115
Zadržana dobit	1.4.2. b)	14.323	3.813	18.136	22.439	6.212	28.651
Ukupni kapital i rezerve		69.382	29.446	98.828	87.861	39.906	127.767
Ukupni kapital i obveze		826.621	61.214	887.835	957.524	77.266	1.034.790

Objašnjenje prijelaza na MSFI (nastavak)**1.4.2. a) Povećanje odgođene porezne obveze**

Navedeni učinci prijelaza na MSFI su utjecali na povećanje porezne obveze na temelju porezne stope od 20% kako sljedeći:

	1. siječnja 2005. 000 kn	31. prosinca 2005. 000 kn
Obračunati troškovi pribave	(365)	(313)
Primjena MRS-a 39 – efekt na račun dobiti i gubitka	1.318	1.866
Primjena MRS-a 39 – efekt na rezervu fer vrijednosti	6.409	8.424
Povećanje odgođene porezne obveze	7.362	9.977

1.4.2. b) Učinak na zadržanu dobit

Učinak navedenih usklada na zadržanu dobit je bio sljedeći:

	1. siječnja 2005. 000 kn	31. prosinca 2005. 000 kn
Obračunati troškovi pribave	(1.459)	(1.252)
Primjena MRS-a 39	5.272	7.464
Ukupna usklada u kapitalu i rezervama	3.813	6.212

Objašnjenje prijelaza na MSFI (nastavak)

1.4.3 Usklađenje dobiti ili gubitka za 2005. godinu

	<i>Bilješke</i>	Prethodni računovodstveni okvir 000 kn	Učinak prijelaza na MSFI 000 kn	MSFI 000 kn
Zaračunate bruto premije		233.685	-	233.685
Premije predane u reosiguranje		(17.291)	-	(17.291)
Zaračunate premije, neto od reosiguranja		216.394	-	216.394
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija		(2.181)	-	(2.181)
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja		889	-	889
Zarađene premije, neto od reosiguranja		215.102	-	215.102
Prihod od provizija i naknada	e)	-	4.118	4.118
Prihod od ulaganja	b), g)	56.627	(324)	56.303
Ostali poslovni prihodi	g)	909	263	1.172
Neto poslovni prihodi		272.638	4.057	276.695
Nastale štete		(167.119)	-	(167.119)
Udio reosiguranja u nastalim štetama		8.198	-	8.198
Nastale štete, neto od reosiguranja		(158.921)	-	(158.921)
Troškovi pribave	d)	(46.274)	257	(46.017)
Administrativni troškovi	e), h)	(8.131)	(4.616)	(12.747)
Ostali poslovni rashodi		(132)	-	(132)
Dobit iz poslovanja		59.180	(302)	58.878
Troškovi ulaganja	b), f), h)	(30.925)	3.301	(27.624)
Dobit prije poreza		28.255	2.999	31.254
Porez na dobit		(5.816)	(600)	(6.416)
Dobit razdoblja		22.439	2.399	24.838
Zarade po dionici				
Osnovne zarade po dionici (u kn)		2.448	262	2.710
Razrijeđene zarade po dionici (u kn)		2.448	262	2.710

Objašnjenje prijelaza na MSFI (nastavak)

1.4.4. Bilješke uz usklađenje kapitala i dobiti Društva

- a Društvo je reklasificiralo nekretnine iz financijskih ulaganja u nekretnine i opremu. Reklasifikacija nije utjecala na vrednovanje nekretnina.

Učinak preraspodjele je povećanje nekretnina i opreme za 14.073 tisuća kuna na dan 1. siječnja 2005. i za 13.576 tisuća na dan 31. prosinca 2005., te smanjenje financijskih ulaganja za isti iznos.

- b U skladu sa zahtjevima MRS-a 39, na dan 1. siječnja 2005. Društvo je reklasificiralo financijska ulaganja u sljedeće kategorije: financijska imovina raspoloživa za prodaju, financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te zajmovi i potraživanja. Prema prethodnom računovodstvenom okviru Društvo je vrednovalo dužničke vrijednosnice po trošku ulaganja ili tržišnoj vrijednosti u ovisnosti koja je niža. Vrednovanje ulaganja u fondove (po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka) i zajmova i potraživanja nije se razlikovalo u odnosu na zahtjeve MRS-a 39.

Na datum 1. siječnja 2005. financijski instrumenti reklasificirani su kako slijedi:

- u portfelj financijske imovine raspoložive za prodaju: dužničke vrijednosnice u iznosu od 544.397 tisuća kuna;
- u portfelj financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka: dužničke vrijednosnice u iznosu od 198.790 tisuća kuna, te investicijski fondovi u iznosu od 6.643 tisuće kuna;
- u zajmove i potraživanja: preraspoređeno je 65.830 tisuća kuna depozite kod kreditnih institucija, hipotekarnih kredita i zajmova osiguranicima.

Učinak promjene vrednovanja dužničkih vrijednosnica rezultirao je na datum 1. siječnja 2005. povećanjem vrijednosti dužničkih vrijednosnica za 38.632 tisuće kuna, porastom rezerve fer vrijednosti za 25.633 tisuće kuna, neto od 20% odgođenog poreza te porastom zadržane dobiti za 5.272 tisuće kuna.

Učinak na račun dobiti i gubitka za 2005. godinu je bio smanjenje prihoda od ulaganja za 61 tisuću kuna i smanjenje troškova ulaganja za 2.803 tisuće kuna.

Na datum 31. prosinca 2005. financijski instrumenti klasificirani su kako slijedi

- u portfelj financijske imovine raspoložive za prodaju: dužničke vrijednosnice u iznosu od 615.242 tisuće kuna;
- u portfelj financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka: dužničke vrijednosnice u iznosu od 253.624 tisuće kuna i investicijski fondovi u iznosu od 6.882 tisuće kuna;
- u zajmove i potraživanja: preraspoređeno je 79.750 tisuća kuna depozita kod kreditnih institucija, hipotekarnih kredita i zajmova osiguranicima.

Učinak promjene vrednovanja dužničkih vrijednosnica rezultirao je na datum 31. prosinca 2005. povećanjem vrijednosti dužničkih vrijednosnica za 51.683 tisuće kuna, porastom rezerve fer vrijednosti za 33.694 tisuće kuna, neto od 20% odgođenog poreza te porastom zadržane dobiti za 7.464 tisuće kuna.

Učinak na račun dobiti i gubitka za 2005. godinu je bio smanjenje prihoda od ulaganja za 4.076 tisuća kuna i povećanje troškova ulaganja za 10.313 tisuća kuna.

- c Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama iskazan je kao imovina u skladu s potrebama objave u skladu s MSFI 4. U skladu s prethodnim računovodstvenim okvirom taj iznos je umanjivao tehničke pričuve.

Učinak opisane promjene je povećanje udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama za 22.583 tisuće kuna na 1. siječanj 2005., te za 25.817 tisuća kuna na 31. prosinca 2005., kao imovinske pozicije te povećanje iznosa tehničkih pričuva za isti iznos.

- d Društvo je promijenilo računovodstvenu politiku vezanu uz troškove pribave neživotnih osiguranja. Troškovi pribave priznaju se na obračunskom principu, u skladu s priznavanjem premije osiguranja neživota dok su se prethodno priznavali na gotovinskom principu. Učinak navedene promjene je povećanje obračunatih troškova pribave unutar pozicije Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze za 1.823 tisuće kuna na datum 1. siječnja 2005. odnosno za 1.566 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2005. Učinak na račun dobiti i gubitka je smanjenje pozicije troškova pribave za 258 tisuća kuna u 2005. godini.

Objašnjenje prijelaza na MSFI (nastavak)

- e Provizija od reosiguranja iskazana je kao umanjenje administrativnih troškova u skladu s prethodnim računovodstvenim okvirima te je preraspoređena u prihode od provizija i naknada. Učinak opisane promjene je povećanje prihoda od provizija i naknada za 4.118 tisuća kuna za 2005. godinu, te povećanje administrativnih troškova u istom iznosu.
- f Kao posljedica iskazivanja tečajnih razlika po financijskim ulaganjima na neto principu, a koje su prethodno iskazivane na bruto principu, financijski rashodi su u 2005. godini smanjeni za 1.145 tisuća kuna, po osnovi pozitivnih tečajnih razlika koje su prethodno bile iskazane kao financijski prihod. Financijski prihodi smanjeni su u istom iznosu.
- g Prihod od najma u iznosu od 263 tisuće kuna u 2005. godini reklasificiran je s financijskih prihoda (smanjeni u istom iznosu) na ostale poslovne prihode (povećani u istom iznosu).
- h Trošak amortizacije nekretnina u iznosu od 498 tisuća kuna u 2005. reklasificiran je s financijskih troškova (koji su smanjeni u istom iznosu) na administrativne troškove (koji su se istovremeno povećali u istom iznosu).

1.5 Računovodstvene procjene i prosudbe

Ove objave nadopunjuju bilješku o upravljanju financijskim rizicima (bilješka 1.37) 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 pretpostavke koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

1.5.1 Glavni izvori neizvjesnosti procjene

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 c u odjeljku o umanjenju vrijednosti financijske imovine.

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

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 c. Za financijske instrumente kojima se trguje neredovito i koji imaju nisku transparentnost cijene, fer vrijednost je nedovoljno objektivna, te zahtijeva prilagodbu 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 u skladu s regulativom HANFA-e. Društvo zapošljava ovlaštene aktuare.

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

Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Osnovne pretpostavke korištene pri izračunu matematičke pričuve osiguranja života su opisane u bilješkama 1.7 i 1.20.

Rukovodstvo vjeruje da je postojeća razina pričuva dostatna.

Upravljanje rizikom osiguranja je detaljno opisano u bilješci 1.6, dok se tehničke pričuve analiziraju u bilješci 1.20.

Procjena neizvjesnosti vezana uz sudske sporove

Značajan izvor neizvjesnosti proizlazi iz sudskih sporova. Na 31. prosinca 2006. godine, Društvo je bilo uključeno u 147 (2005.: 147) sudskih sporova za koje je napravljena rezervacija u iznosu od 10.113 tisuća kuna (2005.: 9.616 tisuća kuna) koja čini sastavni dio pričuva za prijavljene a neisplaćene štete. Poslodavstvo vjeruje da su formirane rezervacije dostatne.

Porezi

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

Regulatorni zahtjevi

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

1.5.2 Ključne računovodstvene prosudbe u primijenjenim računovodstvenim politikama Društva uključuju:

Klasifikacija financijske imovine i obveza Društva

Računovodstvene politike Društva predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije u određenim okolnostima. Prilikom klasificiranja financijske imovine i obveza u kategoriju "radi trgovanja", Društvo je odredilo da moraju odgovarati opisu imovine i obveza za trgovanje kako je opisano u bilješci 1.3 c u odjeljku „Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka“. Prilikom klasificiranja financijske imovine i obveza u kategoriju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, Društvo je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kao što je detaljno opisano u bilješci 1.3 c.

Klasifikacija proizvoda

Računovodstvena politika Društva vezana uz klasifikaciju proizvoda opisana je bilješci 1.3 n. Na datum bilance Društvo u svom portfelju nije imalo osiguravateljskih proizvoda koji bi udovoljavali definiciji ulagačkih ugovora.

Alokacija neizravnih troškova između života i neživota

Alokacija neizravnih troškova između poslovnih segmenata života i neživota opisana je u bilješci 1.3 k.

Korisni vijek upotrebe nekretnina i opreme i nematerijalne imovine

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

Poslodavstvo vjeruje da je takav tretman prikladan na datum bilance.

1.6 Upravljanje rizikom osiguranja

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

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 neživota također uključuje rizik katastrofalnih šteta, koji proizlazi iz izvanrednih događaja koji nisu u dovoljnoj mjeri pokriveni premijskim rizikom ili rizikom pričuva. Rizik pribave osiguranja života uključuje biometrijski rizik (koji uključuje smrtnost, dugovječnost, rizik poboljšavanja i invalidnosti) i rizik odustajanja. Rizik odustajanja predstavlja neočekivanu veću ili manju stopu odustajanja od polica, prekida, promjena u kapitalizaciji (prestanak plaćanja premije) i otkupa.

Upravljanje rizicima

Društvo upravlja rizikom osiguranja kroz limite pribave, procedure odobravanja transakcija koje uključuju nove proizvode ili koje prelaze zadane 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 pribavitelji imaju pravo odbiti produljenje ugovora ili promijeniti uvjete ugovora prilikom obnove.

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

Cedirano reosiguranje sadrži kreditni rizik i takva potraživanja od osiguranja su prikazana nakon umanjenja za nenaplative iznose. Društvo prati financijsko stanje reosiguratelja i sklapa ugovore s reosigurateljima koji imaju rejting A.

Adekvatnost obveza procjenjuje se uzевši u obzir odgovarajuću imovinu (fer i knjigovodstvenu vrijednost, valutni i rizik osjetljivost promjena kamatnih stopa), promjene u kamatnim stopama i tečajevima valuta i razvoj smrtnosti, poboljšavanje, učestalost i iznose šteta u neživotu, 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 ugovora. 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 Merkur osiguranje su locirani u Republici Hrvatskoj.

Upravljanje rizikom osiguranja (nastavak)

U poslovima osiguranja neživota, poslovodstvo vjeruje da Društvo nema značajnih koncentracija izloženosti prema bilo kojoj skupini osiguranika 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.

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 pretežno 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 plaćeni i nastali dijelovi šteta od ukupnog troška 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 nezgode 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 i radi se poseban izračun kako bi se procijenio udio reosiguranja.

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

Očekivana kvota šteta

Očekivana kvota šteta predstavlja kvotu očekivanih nastalih šteta u odnosu na zarađene premije. Pretpostavke vezane za očekivane kvote šteta za nedavne godine nezgode, prema vrsti osiguranja, imaju najveći utjecaj na nivo pričuva.

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

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.

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 tarifa (u skladu s odgovarajućom regulativom), ako smjernice izdane od strane HANFA-e ne nalažu drugačije. Pretpostavke koje se koriste su određene na početku trajanja police i ostaju važiti do isteka obveza.

Pri izračunu matematičke pričuve korištene su tablice smrtnosti stanovništva Republike Hrvatske popis 1990 - 1992. Ukalkulirana kamatna stopa iznosi 3% odnosno 3,5% za produkt MGW.

Osnovne pretpostavke korištene u izračunu značajnih komponenti matematičke pričuve su navedeni u bilješci 1.20 e).

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 poštivano je pravilo da se negativna matematička pričuva postavlja na nula.

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 pričuvu čini vrijednost 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 osiguranim iznosom. U slučaju smrti Društvo isplaćuje osigurani iznos i udio u dobiti koji je do tada obračunat. Društvo rezervira iznose svih bonusa osiguranicima unutar pričuve životnih osiguranja.

U 2006. nije bilo značajnijih promjena u pretpostavkama koje se koriste za mjerenje imovine i obveza iz poslova životnih osiguranja.

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 pretpostavki korištenih u vidljivim tržišnim uvjetima.

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

Zahvaljujući nivou 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. 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 1989-91.

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.

Test adekvatnosti obveza (nastavak)

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 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 odgođenih 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 od 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, od 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 procjene u varijabli dok sve ostale pretpostavke ostaju nepromijenjene te ignorira promjene u vrijednosti povezane imovine.

Osjetljivost se računa uvijek za nepovoljni smjer procjene, (osim za osjetljivost na promjene u stopi povrata na ulaganja koja je računata za smanjenje stope povrata na ulaganja za 1 % u apsolutnom iznosu i povećanje stope povrata na ulaganja za 1 % u apsolutnom iznosu), osjetljivost na promjene smrtnosti / poboljšavanja je računata za porast od 10 % te osjetljivost na promjene u stopi troška održavanja polica je računata za porast od 10 % (kao što je prikazano u bilješci 1.20).

Neživotno osiguranje

U neživotnim osiguranjima, varijable koje imaju najveći utjecaj na obveze osiguranja odnose se na promjene u troškovima.

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, odgovornosti i transportno osiguranje, zdravstveno i osiguranje od nezgode. Ugovori mogu biti zaključeni na fiksni period od godinu dana ili na trajnoj osnovi 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 nametanja 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.

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

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, zbog teškoća u procjeni razdoblja između nastanka štete i potvrde njenih trajnih efekata.

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

Osiguranje imovine

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

Osiguranje odgovornosti

Pokriva sve vrste odgovornosti i uključuje komercijalnu odgovornost, odgovornost članova uprave i profesionalnu odgovornost kao i osobnu 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 priključnu nezgodu, samostalnu individualnu i grupnu nezgodu. 73% policirane premije za nezgodu, odnosi se na priključnu nezgodu koja se iskazuje u bilanci neživotnih osiguranja.

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 kao jednokratne premije na početku trajanja police. Premije životnog osiguranja vezane su uz EUR. Neki od mješovitih proizvoda osiguranja sadrže opciju indeksacije premije za inflaciju koja može biti iskorištena od strane osiguranika godišnje. Ako se opcija ne iskoristi od strane osiguranika premije se ne uvećavaju.

Osiguranje za slučaj smrti

Tradicionalno osiguranje za slučaj smrti uključuje rizik smrti, priključno osiguranje nezgode i kritičnih bolesti. Premije se plaćaju u ratama ili kao jednokratne premije. Police nude fiksnu osiguranu svotu u slučaju smrti. Police nude zaštitu od nekoliko godina do dugoročne zaštite. Naknade u slučaju smrti plaćaju se samo ako osiguranik umre tijekom trajanja police osiguranja.

Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja

Ovo su također tradicionalni proizvodi osiguranja života koji pružaju dugoročnu financijsku zaštitu. Mnoge dugoročne police pružaju porezne prednosti i daju mogućnost osiguranicima da financiraju svoje potrebe tijekom razdoblja mirovine. Kapitalne police osiguranja života za redovnu ili jednokratnu premiju pokrivaju rizik smrti, doživljenja, odustanka od plaćanja premije u slučaju trajne invalidnosti. Nezgoda ili kritične bolesti mogu biti priključni proizvodi osnovnom pokriću. Naknade iz osiguranja obično se plaćaju jednokratno.

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.

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

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

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

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

1.11 Izvještavanje po segmentima

Bilanca po poslovnim segmentima na dan 31. prosinca 2006.

	Neživot 000 kn	Život 000 kn	Ukupno 000 kn
Aktiva			
Nekretnine i oprema	-	11.340	11.340
Nematerijalna imovina			
- Razgraničeni troškovi pribave	885	-	885
- Ostala nematerijalna imovina	-	159	159
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	54.994	653.401	708.395
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	3.835	205.147	208.982
Zajmovi i potraživanja	27.744	171.221	198.965
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	22.476	5.158	27.634
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja	18.495	13.070	31.565
Potraživanje za više plaćene predujmove poreza na dobit	159	1.533	1.692
Novac i novčani ekvivalenti	-	7.376	7.376
Ukupna aktiva	128.588	1.068.405	1.196.993
Kapital i obveze			
Obveze			
Tehničke pričuve	91.479	960.154	1.051.633
Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze	8.588	11.918	20.506
Odgođena porezna obveza	300	2.897	3.197
Ukupne obveze	100.367	974.969	1.075.336
Kapital i rezerve			
Dionički kapital	22.500	22.500	45.000
Rezerve	5.443	58.305	63.748
Zadržana dobit	279	12.630	12.909
Ukupni kapital i rezerve	28.222	93.435	121.657
Ukupni kapital i obveze	128.589	1.068.404	1.196.993

Izještavanje po segmentima (nastavak)

Račun dobiti i gubitka po poslovnim segmentima za 2006. godinu.

	Neživot 000 kn	Život 000 kn	Ukupno 000 kn
Zaračunate bruto premije	40.895	218.355	259.250
Premije predane u reosiguranje	(13.051)	(7.557)	(20.608)
Zaračunate premije, neto od reosiguranja	27.844	210.798	238.642
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	(1.443)	-	(1.443)
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	1.040	-	1.040
Zarađene premije, neto od reosiguranja	27.441	210.798	238.239
Prihod od provizija i naknada	3.997	2.093	6.090
Prihod od ulaganja	4.203	56.279	60.482
Ostali poslovni prihodi	409	920	1.329
Neto poslovni prihodi	36.050	270.090	306.140
Nastale štete	(24.595)	(192.271)	(216.866)
Udio reosiguranja u nastalim štetama	6.226	1.267	7.493
Nastale štete, neto od reosiguranja	(18.369)	(191.004)	(209.373)
Troškovi pribave	(11.775)	(43.635)	(55.410)
Administrativni troškovi	(3.780)	(11.462)	(15.242)
Ostali poslovni rashodi	(1.193)	(172)	(1.365)
Dobit iz poslovanja	933	23.817	24.750
Troškovi ulaganja	(860)	(15.475)	(16.335)
Dobit prije poreza	73	8.342	8.415
Porez na dobit	1.412	(3.129)	(1.717)
Dobit razdoblja	1.485	5.213	6.698

Izveštavanje po segmentima (nastavak)**Bilanca po poslovnim segmentima na dan 31. prosinca 2005.**

	Neživot 000 kn	Život 000 kn	Ukupno 000 kn
Aktiva			
Nekretnine i oprema	-	15.611	15.611
Nematerijalna imovina			
- Razgraničeni troškovi pribave	731	-	731
- Ostala nematerijalna imovina	-	241	241
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	44.262	570.980	615.242
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	6.738	253.768	260.506
Zajmovi i potraživanja	23.597	56.153	79.750
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	21.007	4.810	25.817
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja	17.194	12.601	29.795
Novac i novčani ekvivalenti	80	7.017	7.097
Ukupna aktiva	113.609	921.181	1.034.790
Kapital i obveze			
Obveze			
Tehničke pričuve	79.868	798.237	878.105
Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze	6.915	9.236	16.151
Tekuća porezna obveza	222	2.568	2.790
Odgodena porezna obveza	793	9.184	9.977
Ukupne obveze	87.798	819.225	907.023
Kapital i rezerve			
Dionički kapital	18.000	15.001	33.001
Rezerve	6.919	59.196	66.115
Zadržana dobit	892	27.759	28.651
Ukupni kapital i rezerve	25.811	101.956	127.767
Ukupni kapital i obveze	113.609	921.181	1.034.790

Izvjestavanje po segmentima (nastavak)

Račun dobiti i gubitka po poslovnim segmentima za 2005. godinu

	Neživot 000 kn	Život 000 kn	Ukupno 000 kn
Zaračunate bruto premije	36.683	197.002	233.685
Premije predane u reosiguranje	(10.137)	(7.154)	(17.291)
Zaračunate premije, neto od reosiguranja	26.546	189.848	216.394
Promjena pričuva prijenosnih premija	(2.181)	-	(2.181)
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	889	-	889
Zarađene premije, neto od reosiguranja	25.254	189.848	215.102
Prihod od provizija i naknada	2.624	1.494	4.118
Prihod od ulaganja	6.040	50.263	56.303
Ostali poslovni prihodi	159	1.013	1.172
Neto poslovni prihodi	34.077	242.618	276.695
Nastale štete	(23.072)	(144.047)	(167.119)
Udio reosiguranja u nastalim štetama	6.170	2.028	8.198
Nastale štete, neto od reosiguranja	(16.902)	(142.019)	(158.921)
Troškovi pribave	(9.895)	(36.122)	(46.017)
Administrativni troškovi	(3.546)	(9.201)	(12.747)
Ostali poslovni rashodi	(130)	(2)	(132)
Dobit iz poslovanja	3.604	55.274	58.878
Troškovi ulaganja	(2.724)	(24.900)	(27.624)
Dobit prije poreza	880	30.374	31.254
Porez na dobit	77	(6.493)	(6.416)
Dobit razdoblja	957	23.881	24.838

Izvještavanje po segmentima (nastavak)

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

Osnovni poslovni segmenti Društva su poslovi osiguranja neživota i poslovi osiguranja života. Bilješka 1.10 ovih financijskih izvješća pruža dodatne informacije o značajnim uvjetima osigurateljnih proizvoda. Rezultati po poslovnim segmentima, imovina i obveze uključuje stavke koje se izravno pripisuju pojedinom segmentu kao i stavke koje se mogu rasporediti na razumnoj osnovi. Stavke s netehničkog računa koje su posljedice ulaganja sredstava neživota, pripisane su segmentu neživota.

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

za neživot:

- Osiguranje imovine i osiguranje od odgovornosti
- Osiguranje od nezgode

za život:

- Klasično osiguranje života
- Doživljenje
- Riziko osiguranje
- Čisto doživljenje
- Unit - linked

Zemljopisni segmenti

Društvo posluje samo u Republici Hrvatskoj. Budući da je ukupni prihod ostvaren od klijenata u Republici Hrvatskoj, informacije o zemljopisnim segmentima nisu objavljene.

1.12 Nekretnine i oprema

	Zemljišta i zgrade	Motorna vozila	Oprema i namještaj	Ukupno
	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn
Nabavna vrijednost				
Stanje 1. siječnja 2005.	16.066	1.032	4.201	21.299
Povećanja	-	99	249	348
Smanjenja	-	(65)	(61)	(126)
Stanje 31. prosinca 2005.	16.066	1.066	4.389	21.521
Stanje 1. siječnja 2006.	16.066	1.066	4.389	21.521
Povećanja	-	-	508	508
Smanjenja	(5.112)	-	(281)	(5.393)
Stanje 31. prosinca 2006.	10.954	1.066	4.616	16.636
Akumulirana amortizacija i umanjena vrijednosti				
Stanje 1. siječnja 2005.	(1.992)	(386)	(2.359)	(4.737)
Trošak za godinu	(498)	(161)	(602)	(1.261)
Smanjenja	-	65	23	88
Stanje 31. prosinca 2005.	(2.490)	(482)	(2.938)	(5.910)
Stanje 1. siječnja 2006.	(2.490)	(482)	(2.938)	(5.910)
Trošak za godinu	(476)	(178)	(638)	(1.292)
Smanjenja	1.630	-	276	1.906
Stanje 31. prosinca 2006.	(1.336)	(660)	(3.300)	(5.296)
Neto knjigovodstvena vrijednost				
1. siječnja 2005.	14.074	646	1.842	16.562
31. prosinca 2005.	13.576	584	1.451	15.611
1. siječnja 2006.	13.576	584	1.451	15.611
31. prosinca 2006.	9.618	406	1.316	11.340

U 2006. godini nije bilo neovisne procjene nekretnina Društva.

Trošak amortizacije za tekuće razdoblje je priznat unutar pozicije (a) „Administrativni troškovi“ i „Trošak pribave“ u računu dobiti i gubitka.

1.13 Razgraničeni troškovi pribave

Kao dio poslova osiguranja društva, određeni troškovi pribave su razgraničeni. Za poslove životnog osiguranja, troškovi provizije uključeni su u izračun pričuve životnog osiguranja temeljem Zilmerizacije. Razgraničeni troškovi pribave za poslove životnog osiguranja nisu priznati kao zasebna imovinska pozicija na datum bilance.

Analiza razgraničenih troškova pribave je prikazana u nastavku:

	2006. 000 kn	2005. 000 kn
Stanje 1. siječnja 2005.	731	660
Neto povećanje troškova pribave	154	71
Stanje 31. prosinca 2006.	885	731

1.14 Ostala nematerijalna imovina

	Software 000 kn	Ostala nematerijalna imovina 000 kn	Ukupno 000 kn
Nabavna vrijednost			
Stanje 1. siječnja 2005.	1.061	32	1.093
Povećanja	104	-	104
Stanje 31. prosinca 2005.	1.165	32	1.197
Stanje 1. siječnja 2006.	1.165	32	1.197
Povećanja	8	3	11
Stanje 31. prosinca 2006.	1.173	35	1.208
Akumulirana amortizacija i umanjenja vrijednosti			
Stanje 1. siječnja 2005.	(807)	(7)	(814)
Trošak za godinu	(136)	(6)	(142)
Stanje 31. prosinca 2005.	(943)	(13)	(956)
Stanje 1. siječnja 2006.	(943)	(13)	(956)
Trošak za godinu	(86)	(7)	(93)
Stanje 31. prosinca 2006.	(1.029)	(20)	(1.049)
Neto knjigovodstvena vrijednost			
1. siječnja 2005.	254	25	279
31. prosinca 2005.	222	19	241
1. siječnja 2006.	222	19	241
31. prosinca 2006.	144	15	159

Trošak amortizacije za tekuće razdoblje je priznat u pozicijama „Administrativni troškovi“ i “Troškovi pribave” u računu dobiti i gubitka.

1.15 Financijska ulaganja

	2006. 000 kn	2005. 000 kn
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	708.395	615.242
<i>Dužničke vrijednosnice koje se drže radi trgovanja</i>	-	253.390
<i>Financijska imovina raspoređena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>	208.982	7.116
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	208.982	260.506
Zajmovi i potraživanja	198.965	79.750
	1.116.342	955.498

Na dan 31. prosinca 2006. godine rezervacija za umanjenje vrijednosti hipotekarnih zajmova iznosila je 2.582 tisuće kuna (2005.: 2.582 tisuće kuna). Rezervacija za umanjenje vrijednosti depozita kod kreditnih institucija iznosila je 29.558 tisuća kuna (2005.: 29.558 tisuća kuna), a odnosi se na depozite kod banaka u stečaju koji su rezervirani u cijelosti.

Financijska ulaganja (nastavak)

	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Zajmovi i potraživanja	Ukupno
	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn
2006.				
Obveznice – fiksna stopa				
Državne obveznice	623.660	-	-	623.660
Korporativne obveznice	19.595	-	-	19.595
Obveznice ostalih državnih institucija	65.140	-	-	65.140
<i>Kotirane</i>	<u>708.395</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>708.395</u>
Investicijski fondovi - kotirani				
Otvoreni	-	207.952	-	207.952
Zatvoreni	-	1.030	-	1.030
<i>Kotirani</i>	<u>-</u>	<u>208.982</u>	<u>-</u>	<u>208.982</u>
Zajmovi osiguranicima	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22.294</u>	<u>22.294</u>
Depoziti kod kreditnih institucija	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>169.267</u>	<u>169.267</u>
Zajmovi jamčeni hipotekom	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.404</u>	<u>7.404</u>
Ukupno	<u>708.395</u>	<u>208.982</u>	<u>198.965</u>	<u>1.116.342</u>
2005.				
Obveznice – fiksna stopa				
Državne obveznice	545.206	252.637	-	797.843
Korporativne obveznice	1.499	753	-	2.252
Obveznice ostalih državnih institucija	68.537	-	-	68.537
<i>Kotirane</i>	<u>615.242</u>	<u>253.390</u>	<u>-</u>	<u>868.632</u>
Investicijski fondovi - kotirani				
Otvoreni	-	6.116	-	6.116
Zatvoreni	-	1.000	-	1.000
<i>Kotirani</i>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Zajmovi osiguranicima	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17.787</u>	<u>17.787</u>
Depoziti kod kreditnih institucija	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>53.314</u>	<u>53.314</u>
Zajmovi jamčeni hipotekom	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8.649</u>	<u>8.649</u>
Ukupno	<u>615.242</u>	<u>260.506</u>	<u>79.750</u>	<u>955.498</u>

1.16 Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama

	<i>Bilješke</i>	2006. 000 kn	2005. 000 kn
Neživot			
Udio reosiguranja u prijenosnoj premiji	1.20 a)	6.322	5.282
Udio reosiguranja u rezervi šteta	1.20 b)	16.154	15.725
Ukupno neživot		22.476	21.007
Život			
Udio reosiguranja u rezervi šteta	1.20 b)	3.518	3.289
Udio reosiguranja u matematičkoj pričuvi životnih osiguranja	1.20 c)	1.640	1.521
Ukupno život		5.158	4.810
		27.634	25.817

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.

1.17 Odgođena porezna obveza

	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ostali učinci prijelaza na MSFI	Ukupno
	000 kn	000 kn	000 kn
Stanje 1. siječnja 2006.	8.424	1.553	9.977
Prihodovanje u računu dobiti i gubitka	-	(1.553)	(1.553)
Smanjenje priznato u kapitalu i rezervama	(5.227)	-	(5.227)
Stanje 31. prosinca 2006.	3.197	-	3.197

1.18 Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja

	2006.	2005.
	000 kn	000 kn
Potraživanja iz poslova osiguranja		
- Od vlasnika ugovora (od vlasnika police osiguranja)	17.863	15.812
- Od agenata, brokera i posrednika	-	126
Potraživanja od reosiguranja za štete	909	258
Ostala potraživanja i unaprijed plaćeni troškovi	16.179	15.792
Umanjenje vrijednosti	(3.386)	(2.193)
	<u>31.565</u>	<u>29.795</u>

Umanjenje vrijednosti potraživanja iz poslova osiguranja u iznosu od 2.547 tisuće kuna (2005.:1.354 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 (2005.: 839 tisuća kuna).

1.19 Novac i novčani ekvivalenti

	2006.	2005.
	000 kn	000 kn
Novac u banci	16.209	15.899
Novac u blagajni	17	47
Čekovi	10	11
Umanjenje vrijednosti	(8.860)	(8.860)
	<u>7.376</u>	<u>7.097</u>

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

1.20 Tehničke pričuve

	2006. 000 kn	2005. 000 kn
Neživot		
Pričuva prijenosnih premija	21.648	20.205
Pričuva za prijavljene a neisplaćene štete	42.209	40.020
Pričuva za nastale a neprijavljene štete	27.389	19.643
Pričuve za zdravstveno osiguranje	233	-
	<u>91.479</u>	<u>79.868</u>
Život		
Matematička pričuva životnih osiguranja	946.632	787.564
Pričuva životnih osiguranja za „unit-linked“ proizvode	1.545	234
Pričuva za prijavljene a neisplaćene štete	9.899	8.650
Pričuva za nastale a neprijavljene štete	2.078	1.789
	<u>960.154</u>	<u>798.237</u>
	<u>1.051.633</u>	<u>878.105</u>

a) Analiza kretanja pričuve prijenosnih premija

	2006. Bruto 000 kn	2006. Reosiguranje 000 kn	2006. Neto 000 kn	2005. Bruto 000 kn	2005. Reosiguranje 000 kn	2005. Neto 000 kn
<i>Neživotna osiguranja</i>						
Stanje 1. siječnja	20.205	5.282	14.923	18.024	4.393	13.631
Policirane premije tijekom godine	40.895	13.051	27.844	36.683	10.137	26.546
Kretanje pričuve prijenosne premije	(39.452)	(12.011)	(27.441)	(34.502)	(9.248)	(25.254)
	<u>21.648</u>	<u>6.322</u>	<u>15.326</u>	<u>20.205</u>	<u>5.282</u>	<u>14.923</u>
Stanje 31. prosinca	<u>21.648</u>	<u>6.322</u>	<u>15.326</u>	<u>20.205</u>	<u>5.282</u>	<u>14.923</u>

Tehničke pričuve (nastavak)

b) Analiza razvoja pričuve šteta

	2006. Bruto 000 kn	2006. Reosiguranje 000 kn	2006. Neto 000 kn	2005. Bruto 000 kn	2005. Reosiguranje 000 kn	2005. Neto 000 kn
<i>Neživotna osiguranja</i>						
Stanje 1. siječnja	59.663	15.725	43.938	49.760	13.846	35.914
Isplaćene štete iz RBNS-a do 1.1.	(5.958)	(2.023)	(3.935)	(5.724)	(1.708)	(4.016)
Isplaćene štete iz IBNR-a na 1.1.	(1.418)	(393)	(1.025)	(1.499)	(265)	(1.234)
Povećanje RBNS-a na 31.12. za novoprijavljene štete	5.946	1.212	4.734	6.539	1.320	5.219
Povećanje RBNS-a na 31.12. iz IBNR-a na 1.1.	2.083	326	1.757	2.158	308	1.850
Promjene u štetama iz prethodne godine	1.536	265	1.271	2.630	1.145	1.485
Povećanje IBNR-a u kalendarskoj godini	7.746	1.042	6.704	5.799	1.079	4.720
Stanje 31. prosinca	69.598	16.154	53.444	59.663	15.725	43.938
<i>Životna osiguranja</i>						
Stanje 1. siječnja	10.439	3.289	7.150	8.021	2.854	5.167
Isplaćene štete iz RBNS-a do 1.1.	(905)	(232)	(673)	(1.241)	(464)	(777)
Isplaćene štete iz IBNR-a na 1.1.	(726)	(169)	(557)	(642)	(260)	(382)
Povećanje RBNS-a na 31.12. za novoprijavljene štete	1.516	505	1.011	1.461	457	1.004
Povećanje RBNS-a na 31.12. iz IBNR-a na 1.1.	734	127	607	208	98	110
Promjene u štetama iz prethodne godine	628	(21)	649	2.133	456	1.677
Povećanje IBNR-a u kalendarskoj godini	291	19	272	499	148	351
Stanje 31. prosinca	11.977	3.518	8.459	10.439	3.289	7.150
Ukupno stanje 31. prosinca	81.575	19.672	61.903	70.102	19.014	51.088

RBNS predstavlja Pričuvu za prijavljene a neisplaćene štete.

IBNR predstavlja pričuvu za nastale a neprijavljene štete.

Tehničke pričuve (nastavak)

c) Matematička pričuva životnih osiguranja

	2006. Bruto 000 kn	2006. Reosiguranje 000 kn	2006. Neto 000 kn	2005. Bruto 000 kn	2005. Reosiguranje 000 kn	2005. Neto 000 kn
Stanje 1. siječnja	787.564	1.521	786.043	672.537	1.490	671.047
Alokacija premija	215.259	7.557	207.702	196.757	7.155	189.602
Otpuštanje pričuva zbog plaćenih naknada, otkupa i ostalih prekida	(94.323)	(7.438)	(86.885)	(115.091)	(7.124)	(107.967)
Alokacija diskrecione participacije	38.132	-	38.132	33.361	-	33.361
Stanje 31. prosinca	946.632	1.640	944.992	787.564	1.521	786.043

Matematička pričuva za neživotna osiguranja

	2006. 000 kn	2005. 000 kn
Stanje 1. siječnja	-	-
Povećanje	233	-
Stanje 31. prosinca	233	-

d) Pretpostavke i analiza osjetljivosti za dugoročno poslovanje

Promjena matematičke pričuve u računu dobiti i gubitka	Promjena u varijabli %	2006. 000 kn	2005. 000 kn
Osnovno stanje		946.632	787.564
Stopa povrata na ulaganje	1	(122.373)	(99.929)
Stopa povrata na ulaganje	-1	165.721	140.278
Rizik smrtnost/ rizik poboljševanja	+10	136.729	112.415
Trošak održavanja polica	-10	135.551	111.240

Tehničke pričuve (nastavak)

e) Osnovne pretpostavke

Opis	Proizvod	Kamatne stope	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 obolijevanja 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

Tehničke pričuve (nastavak)**f) Razvoj pričuve prijavljenih šteta***Za 2006. godinu*

	Prije 2002. 000 kn	2002. 000 kn	2003. 000 kn	2004. 000 kn	2005. 000 kn	2006. 000 kn	Ukupno 000 kn
Procjena kumulativnih šteta na kraju godine nastanka štete	28.481	8.822	10.026	7.803	7.975	-	63.107
Jednu godinu kasnije	24.512	7.149	7.017	5.996	-	-	44.674
Dvije godine kasnije	22.028	6.166	6.260	-	-	-	34.454
Tri godine kasnije	18.607	5.613	-	-	-	-	24.220
Četiri godine kasnije	18.741	-	-	-	-	-	18.741
Ukupna procjena pričuva na 31.12.2005.	18.741	5.613	6.260	5.996	7.975	-	44.585
Isplate u kalendarskoj godini bez troškova i dobiti	(1.433)	(253)	(553)	(775)	(5.285)	-	(8.299)
Promjena pričuve	(78)	(49)	192	409	2.938	-	3.412
Ukupna procjena pričuve na 31.12.2006.	17.230	5.311	5.899	5.630	5.628	-	39.698
Procjena kumulativnih šteta za godinu nastanka 2006.	-	-	-	-	-	38.565	38.565
Isplate u kalendarskoj godini bez troškova i dobiti	-	-	-	-	-	(30.580)	(30.580)
Troškovi obrade šteta u pričuvi šteta	1.555	475	542	538	523	792	4.425
Stanje pričuva na 31.12.2006.	18.785	5.786	6.441	6.168	6.151	8.777	52.108

g) Preostala ročnost osigurateljnih obveza

2006.	Do 1 godine 000 kn	1-5 godina 000 kn	5-10 godina 000 kn	10-15 godina 000 kn	15-20 godina 000 kn	Više od 20 godina 000 kn	Ukupno 000 kn
Vrsta tehničke pričuve							
Pričuva prijenosnih premija	21.648	-	-	-	-	-	21.648
Pričuva za prijavljene a neisplaćene šteta	7.816	39.441	4.851	-	-	-	52.108
Pričuva za nastale a neprijavljene šteta	2.873	24.199	2.395	-	-	-	29.467
Matematička pričuva životnih osiguranja	15.761	59.013	133.547	237.384	311.479	189.448	946.632
Pričuva životnih osiguranja za „unit-linked“ proizvode	-	-	1.049	90	120	286	1.545
Ostale tehničke pričuve	233	-	-	-	-	-	233
Ukupno	48.331	122.653	141.842	237.474	311.599	189.734	1.051.633

Tehničke pričuve (nastavak)

2005.	Do 1 godine 000 kn	1-5 godina 000 kn	5-10 godina 000 kn	10-15 godina 000 kn	15-20 godina 000 kn	Više od 20 godina 000 kn	Ukupno 000 kn
Vrsta tehničke pričuve							
Pričuva prijenosnih premija	20.205	-	-	-	-	-	20.205
Pričuva za prijavljene a neisplaćene šteta	6.846	36.203	5.621	-	-	-	48.670
Pričuva za nastale a neprijavljene šteta	2.195	17.449	1.788	-	-	-	21.432
Matematička pričuva životnih osiguranja	5.731	44.921	103.992	172.544	289.597	170.779	787.564
Pričuva životnih osiguranja za „unit-linked“ proizvode	-	-	234	-	-	-	234
Ukupno	34.977	98.573	111.635	172.544	289.597	170.779	878.105

1.21 Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze

	2006. 000 kn	2005. 000 kn
Obveze iz neposrednih poslova osiguranja		
- prema vlasnicima polica osiguranja	3.985	2.634
- prema agentima, brokerima i posrednicima	4.732	3.309
Obveze iz poslova reosiguranja	5.486	5.605
Depoziti zadržani iz posla predanog u reosiguranje	428	428
Ostale obveze i obračunati troškovi	3.783	2.160
Prihod budućeg razdoblja	2.092	2.015
	20.506	16.151

Prihod budućeg razdoblja odnosi se na nedospjelu kamatu po zajmovima osiguranicima, odgođeni prihod od provizije reosiguranja, te ostalih obračunatih troškova.

1.22 Dionički kapital**Redovne dionice**

	2006. 000 kn	2005. 000 kn
Odobreno, izdano i u cijelosti plaćeno		
12.500 (2005.: 9.167) redovnih dionica od 3.600 kuna	45.000	33.001

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.

Rezerva fer vrijednosti

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

Dionički kapital (nastavak)

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 neraspodijeljenu zakonsku rezervu sve dok ona ne dosegne polovinu prosječne zarađene premije u protekle dvije godine.

Takvi zahtjevi više ne postoje u novom Zakonu o osiguranju koji je na snazi od 1. siječnja 2006. godine. Međutim, sukladno Zakonu o trgovačkim društvima, Društvo treba raspoređivati 5 % godišnje neto dobiti u zakonsku rezervu sve dok ona ne dosegne 5 % izdanog dioničkog kapitala. Na dan 31. prosinca 2006. godine zakonska rezerva iznosi 24.293 tisuća kuna a višak od 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.

Statutarna rezerva

Statutarna rezerva se formira na temelju Statuta Društva. Statutarna rezerva se može upotrijebiti za povećanje temeljnog kapitala, isplatu dividendi, pokriće gubitaka i druge namjene prema odluci skupštine Društva.

Vlasnik Društva je MERKUR Versicherung, Aktiengesellschaft, Graz, Austrija koji je ujedno i krajnje matično društvo.

Dividende

Uprava Društva predložila je 0,44 kune dividende po dionici (2005.: 0,43 kune), odnosno 5.5 milijuna kuna (2005.: 3.9 milijuna kuna).

1.23 Zarade po dionici

Za potrebe izračunavanja zarade po dionici, zarade se računaju kao dobit tekućeg razdoblja namijenjena dioničarima Društva. Broj redovnih dionica je ponderirani prosječni broj redovnih dionica u opticaju tijekom godine. Ponderirani prosječni broj redovnih dionica korišten prilikom izračunavanja osnovne zarade po dionici bio je 9.295 (2005.: 9.167). Obzirom da nema utjecaja opcija, konvertibilnih obveznica ili sličnih utjecaja, ponderirani prosječni broj redovnih dionica korišten za izračun smanjene zarade po dionici bio je isti kao i onaj korišten prilikom izračuna osnovne zarade po dionici, odnosno 9.295 dionica (2005.: 9.167 dionica).

Dobit namijenjena redovnim dioničarima

	2006.	2005.
	000 kn	000 kn
Dobit razdoblja namijenjena redovnim dioničarima Društva	6.698	24.838
Dobit razdoblja namijenjena redovnim dioničarima za zaradu po dionici	6.698	24.838

Vagani prosječni broj redovnih dionica

	<i>Bilješka</i>	2006.	2005.
		000 kn	000 kn
Izdane redovne dionice 1. siječnja	1.22	9.167	9.167
Učinak izdanih dionica		128	-
Ponderirani prosječni broj redovnih dionica na dan 31. prosinca		9.295	9.167

Dokapitalizacija Društva provedena je 18. prosinca 2006. kako bi se temeljni kapital Društva uskladio sa zakonskim zahtjevima.

1.24 Premije

	2006.	2005.
	000 kn	000 kn
<i>Neživot</i>		
Zaračunate bruto premije	40.895	36.683
Premije predane u reosiguranje	(13.051)	(10.137)
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	(1.443)	(2.181)
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	1.040	889
	<hr/>	<hr/>
Zarađene premije iz poslova neživota, neto od reosiguranja	27.441	25.254
	<hr/>	<hr/>
<i>Život</i>		
Zaračunate bruto premije	218.355	197.002
Premije predane u reosiguranje	(7.557)	(7.154)
	<hr/>	<hr/>
Zarađene premije iz poslova životnog osiguranja, neto od reosiguranja	210.798	189.848
	<hr/>	<hr/>
	238.239	215.102
	<hr/>	<hr/>

Premije (nastavak)**Analiza po vrstama osiguranja**

Sljedeća tablica prikazuje analizu policirane premije i nastalih šteta 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 2.547 tisuća kuna (2005.: 1.354 tisuća kuna).

Za 2006. godinu	Bruto policirane premije 000 kn	Bruto zaradene premije 000 kn	Bruto nastale štete 000 kn	Bruto poslovni rashodi 000 kn	Saldo reosiguranja 000 kn
<i>Neživotna osiguranja</i>					
Imovina	16.325	14.972	8.786	(7.619)	1.258
Osobna osiguranja	24.570	24.480	15.809	(9.129)	530
Ukupna neživotna osiguranja	40.895	39.452	24.595	(16.748)	1.788
<i>Životna osiguranja</i>					
Pojedinačne premije	216.058	216.058	189.819	(54.878)	4.163
Premije po grupnim policama	2.297	2.297	2.452	(391)	34
Premije plaćene u ratama	214.082	214.082	187.608	(54.675)	4.195
Premije po jednokratnim uplatama	4.273	4.273	4.663	(594)	2
Ukupna životna osiguranja	218.355	218.355	192.271	(55.269)	4.197
<i>Od čega unit-linked proizvodi</i>	<i>3.096</i>	<i>3.096</i>	<i>-</i>	<i>(2.167)</i>	<i>-</i>
Ukupno	259.250	257.807	216.866	(72.017)	5.985
<i>Za 2005. godinu</i>					
	Bruto policirane premije 000 kn	Bruto zaradene premije 000 kn	Bruto nastale štete 000 kn	Bruto poslovni rashodi 000 kn	Saldo reosiguranja 000 kn
<i>Neživotna osiguranja</i>					
Imovina	12.466	10.978	6.387	(4.936)	1.375
Osobna osiguranja	24.217	23.524	16.685	(8.634)	(921)
Ukupna neživotna osiguranja	36.683	34.502	23.072	(13.570)	454
<i>Životna osiguranja</i>					
Pojedinačne premije	194.387	194.387	142.473	(44.837)	3.601
Premije po grupnim policama	2.615	2.615	1.574	(487)	31
Premije plaćene u ratama	195.478	195.478	142.570	(45.107)	3.631
Premije po jednokratnim uplatama	1.524	1.524	1.477	(217)	1
Ukupna životna osiguranja	197.002	197.002	144.047	(45.324)	3.632
<i>Od čega unit-linked proizvodi</i>	<i>245</i>	<i>245</i>	<i>-</i>	<i>(11)</i>	<i>-</i>
Ukupno	233.685	231.504	167.119	(58.894)	4.086

1.25 Prihod od provizija i naknada

	2006. 000 kn	2005. 000 kn
Provizija od reosiguranja	3.315	2.909
Profitna provizija	2.775	1.209
	<u>6.090</u>	<u>4.118</u>

1.26 Prihod od ulaganja

	2006. 000 kn	2005. 000 kn
Prihod od kamata:		
- Dužničke vrijednosnice koje se drže radi trgovanja	5.453	6.365
- Financijska imovina raspoloživa za prodaju	32.397	34.237
- Zajmovi i potraživanja	6.418	2.689
Neto dobiti od usklade financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka s tržišnom vrijednošću	15.636	9.468
Realizirani dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	3.482
Ostalo	578	62
	<u>60.482</u>	<u>56.303</u>

1.27 Ostali poslovni prihodi

	2006. 000 kn	2005. 000 kn
Prihod od naplate regresa	308	-
Prihodi od poslovnog najma	216	263
Ostali poslovni prihodi	805	909
	<u>1.329</u>	<u>1.172</u>

1.28 Nastale štete, neto od reosiguranja

	2006.	2005.
	000 kn	000 kn
<i>Neživotna osiguranja</i>		
Likvidirane štete	8.629	8.878
Bruto iznos	14.427	13.169
Udio reosiguranja	(5.798)	(4.291)
Promjena pričuva za prijavljene a neisplaćene štete	2.803	3.304
Bruto iznos	2.189	4.104
Udio reosiguranja	614	(800)
Promjena pričuva za nastale a neprijavljene štete	6.704	4.720
Bruto iznos	7.746	5.799
Udio reosiguranja	(1.042)	(1.079)
Promjena ostalih tehničkih pričuva	233	-
Bruto iznos	233	-
Udio reosiguranja	-	-
	<hr/>	<hr/>
Ukupne nastale štete neživotnih osiguranja, neto od reosiguranja	18.369	16.902
	<hr/>	<hr/>
<i>Životna osiguranja</i>		
Likvidirane štete	29.434	24.806
Bruto iznos	30.353	26.368
Udio reosiguranja	(919)	(1.562)
Promjena matematičke pričuve životnih osiguranja	158.949	114.996
Bruto iznos	159.068	115.027
Udio reosiguranja	(119)	(31)
Promjena tehničkih pričuva za „unit-linked“ proizvode	1.311	234
Bruto iznos	1.311	234
Udio reosiguranja	-	-
Promjena pričuva za prijavljene a neisplaćene štete	1.039	1.631
Bruto iznos	1.249	1.918
Udio reosiguranja	(210)	(287)
Promjena pričuva za nastale a neprijavljene štete	271	352
Bruto iznos	289	500
Udio reosiguranja	(18)	(148)
	<hr/>	<hr/>
Ukupne nastale štete životnih osiguranja, neto od reosiguranja	191.004	142.019
	<hr/>	<hr/>
	209.373	158.921
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

1.29 Troškovi pribave

	2006. 000 kn	2005. 000 kn
<i>Neživot</i>		
Trošak provizije	7.021	6.249
Ostali troškovi pribave	4.907	3.717
Promjena razgraničenih troškova pribave	(153)	(71)
Ukupni troškovi pribave, neživot	11.775	9.895
<i>Život</i>		
Trošak provizije	31.630	26.715
Ostali troškovi pribave	12.005	9.407
Ukupni troškovi pribave, život	43.635	36.122
	55.410	46.017

U troškove pribave su uključene plaće zaposlenih u iznosu 3.714 tisuća kuna (2005.: 1.166 tisuća kuna).

1.30 Administrativni troškovi

	2006. 000 kn	2005. 000 kn
Amortizacija nekretnina i opreme	1.046	986
Amortizacija nematerijalne imovine	51	82
Troškovi osoblja	6.421	5.531
Ostali troškovi	7.724	6.148
	15.242	12.747

U 2006., prosječan broj zaposlenih Društva bio je 82 (2005.: 63).

U 2006. Društvo je uplatilo 2.7 milijuna kuna (2005.: 2.4 milijuna kuna) mirovinskih doprinosa u obvezne mirovinske fondove.

1.31 Ostali poslovni rashodi

	2006. 000 kn	2005. 000 kn
Umanjenje vrijednosti potraživanja iz poslova osiguranja i reosiguranja	1.327	118
Ostali poslovni rashodi	38	14
	1.365	132

1.32 Troškovi ulaganja

	2006.	2005.
	000 kn	000 kn
Trošak kamata	99	281
Neto negativne tečajne razlike	2.241	26.419
Realizirani gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	13.095	-
Ostali troškovi ulaganja	900	924
	<u>16.335</u>	<u>27.624</u>

1.33 Porez na dobit

	2006.	2005.
	000 kn	000 kn
Trošak poreza na dobit		
Tekući porez na dobit	(3.271)	(5.816)
Otpuštanje / (trošak) odgođenog poreza na dobit	1.554	(600)
	<u>(1.717)</u>	<u>(6.416)</u>

Usklađenje računovodstvenog rezultata za razdoblje s troškom poreza na dobit

	2006.	2005.
	000 kn	000 kn
Računovodstveni rezultat prije oporezivanja	8.145	31.254
Obračunati porez na dobit po stopi od 20% (2005.: 20%)	1.683	6.251
Neto porezno nepriznati troškovi i neoporezivi prihodi	34	165
	<u>(1.717)</u>	<u>(6.416)</u>
Efektivna porezna stopa	<u>20.4%</u>	<u>20.5%</u>

1.34 Poslovni najmovi

Društvo je uzelo u najam poslovni prostor za obavljanje svoje djelatnosti na području Republike Hrvatske. Svi najmovi se mogu otkazati i u pravilu su sklopljeni na inicijalno razdoblje od 1 do 10 godina, niti jedan ugovor o najmu ne uključuje potencijalne zavisne troškove najma. Tijekom godine koja je završila 31. prosinca 2006. Društvo je iskazalo troškove najamnina u iznosu od 441 tisuća kuna u računu dobiti i gubitka (2005: 349 tisuća kuna).

1.35 Transakcije s povezanim osobama

Merkur d.d. u 100%-nom je vlasništvu Merkur Versicherung AG, društva osnovanog u Austriji koje je i vladajuće društvo koncerna. Merkur d.d. smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim dioničarom, članovima Nadzornog odbora i Uprave te ostalim izvršnim rukovodstvom (zajedno „ključno rukovodstvo“), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, te zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem ključnog rukovodstva i članova njihovih užih obitelji.

Obveze prema povezanim osobama u iznosu 4.502 tisuća kuna odnose se na premiju reosiguranja, usluge savjetovanja i informatičku podršku za izvršene usluge od Merkur Versicherung-a, AG, Graz (2005.: 545 tisuća kuna).

Potraživanje od povezanih poduzeća u iznosu od 6 tisuća kuna odnosi se na pružene usluge sestrinskom poduzeću MERKUR BH osiguranje d.d., Sarajevo (2005.: 3 tisuće kuna).

Ključno rukovodstvo ima zajmove i potraživanje od Društva u iznosu od 1.024 tisuće kuna. Društvo je tijekom 2006. godine naplatilo 62 tisuće kuna kamata po zajmovima danim ključnom rukovodstvu uz kamatnu stopu od 6,10% - 7,25%. Sve transakcije obavljene su po tržišnim cijenama i normalnim komercijalnim uvjetima.

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

	Izloženost 000 kn	Obveze 000 kn	Prihodi 000 kn	Rashodi 000 kn
Ključni dioničari	-	1.573	-	4.021
Podružnice	6	-	6	-
Ključno rukovodstvo (uključujući plaće i nagrade)	1.024	-	-	3.486
Nadzorni odbor	-	-	-	-
	<u>1.030</u>	<u>1.573</u>	<u>6</u>	<u>7.507</u>

U ostalo ključno rukovodstvo uključeni su članovi Uprave i 5 ključnih zaposlenika.

Izloženost uključuje neotplaćene kredite ključnog rukovodstva i potraživanja za obavljene usluge Merkur BH osiguranju. U ostalo ključno rukovodstvo uključeno je 5 ključnih zaposlenika.

Dio poslova reosiguranja predan 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:

	2006. 000 kn	2005. 000 kn
Premije predane u reosiguranje:		
Obveze za premiju reosiguranja na početku godine		-
Premija predana u reosiguranje tijekom godine	8.821	-
Premije reosiguranja plaćena tijekom godine	(5.651)	-
Obveza za premiju reosiguranja na kraju godine	<u>3.170</u>	<u>-</u>
Štete naplaćene od reosiguranja:		
Na početku godine	8	195
Fakturirano tijekom godine	1.236	34
Naplaćeno tijekom godine	(650)	(221)
Potraživanja na kraju godine	<u>594</u>	<u>8</u>
Provizija reosiguranja:		
Na početku godine	-	-
Fakturirano tijekom godine	3.055	-
Naplaćeno tijekom godine	(1.532)	-
Potraživanja na kraju godine	<u>1.523</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 vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena tečaja.
- Rizik promjene kamatnih stopa - rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u tržišnim kamatnim stopama.
- Cjenovni rizik - rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena cijena na tržištu, bez obzira jesu li te promjene prouzrokovane faktorima koji se odnose specifično na taj instrument ili njegova izdavatelja ili faktorima koji se odnose na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Tržišni rizik ne uključuje samo potencijalne gubitke već i potencijalne dobitke.

Uparivanje imovine i obveza

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

Društvo stvara portfelje ciljane imovine za svaki veći osiguravateljni proizvod, što predstavlja investicijsku strategiju koju Društvo koristi da bi profitabilno financiralo svoje obveze unutar prihvatljive razine rizika. Ove strategije za svoje ciljeve imaju efektivnu usklađenost ročnosti, krivulje prinosa, osjetljivosti, likvidnosti, sektorsku koncentracije imovine i 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 nižom od tehničke kamatne stope i stope propisane od strane HANFA-e. U slučaju Društva, za sve proizvode to je tehnička kamatna stopa.

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)

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 će biti izloženo kod ulaganja imovine za pokriće budućih obveza.

U bilješci 1.38 objavljene su efektivne kamatne stope i analiza promjene kamatnih stopa na dan 31. prosinca 2006. i 31. prosinca 2005. bilance za Društvo za financijsku imovinu i financijske obveze iz djelokruga MRS-a 39.

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 u papiru 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.

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.

Rizik promjene tečaja

Društvo je izložena 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 i većina ili sva matematička pričuva također denominirana u eurima.

U bilješci 1.39 objavljena je valutna struktura financijske imovine i financijskih obveza iz djelokruga MRS-a 39 na dan 31. prosinca 2006. i 31. prosinca 2005.

Kreditni rizik

Portfelji Društva koji uključuju vrijednosnice s fiksnim prinosima, hipotekarne kredite te zajmove osiguranika, a u manjoj mjeri kratkoročna druga ulaganja, podložna su kreditnom riziku. Ovaj rizik definira se kao potencijalni pad tržišne vrijednosti kao rezultat nepovoljnih promjena u sposobnosti dužnika da vrati dug. 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 je donijela kreditnu politiku i izloženost kreditnom riziku se stalno prati. Kreditna analiza se radi za sve osiguranike, a kolateral se osigurava prije isplate ili produženja zajmova osiguranicima. Kolateral se uzima u skladu sa Zakonom o osiguranju.

Društvo je usvojilo konzervativnu politiku investiranja.

Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

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

	2006. <u>000 kn</u>	2005. <u>000 kn</u>
Državne obveznice	623.660	749.699
Obveznice ostalih državnih institucija	65.140	65.274
Kamata obračunata na državne obveznice i na obveznice ostalih državnih institucija	10.251	12.671
	<u>699.051</u>	<u>827.644</u>

Ukupna izloženost kreditnom riziku Republike Hrvatske iznosi 59,8 % od ukupne aktive Društva (2005.: 86,4%).

Da bi smanjila rizik da reosiguravatelji ne plaćaju dospjele iznose na vrijeme, Društvo je uspostavilo poslovne i financijske standarde za odobrenje izbora reosiguravatelja i brokera koji uključuju rejtinge značajnih agencija za određivanje rejtinga i uzimaju u obzir tekuće tržišne informacije.

Tri najveća reosiguravatelja prema potraživanjima od reosiguranja na datum 31. prosinca su:

	2006. 000 kn	2005. 000 kn
Merkur Versicherung	2.117	8
Munchen Ruck	733	-
Allianz Zagreb	248	249
	<u>3.098</u>	<u>257</u>

Potraživanja iz poslova reosiguranja uključuju potraživanja za štete i potraživanja za proviziju.

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 2006. i 31. prosinca 2005.

U bilješci 1.20 objavljene su analize ročnosti tehničkih pričuva Društva.

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 izraženi su po fer vrijednosti. Zajmovi i potraživanja izraženi su po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenje vrijednosti. Uprava vjeruje da se knjigovodstvena vrijednost ovih instrumenata ne razlikuje značajno od njihove fer vrijednosti pod pretpostavkom da će sva plaćanja po izloženostima čija vrijednost nije umanjena biti naplaćena kao što je ugovoreno i ne uzimajući u obzir ikakve buduće gubitke.

1.37 Analiza ročnosti

Ročnost financijske imovine i obveza Društva iz djelokruga MRS-a 39 na dan 31. prosinca 2006. i 31. prosinca 2005., prikazana je u tablicama u nastavku na osnovi preostalog ugovornog dospijeća. Preostala ročnost osigurateljnih obveza prikazana je u bilješci 11.20 g).

2006.

	Manje od 6 mjeseci 000 kn	Od 6 do 12 mjeseci 000 kn	Od 1 godine do 2 godine 000 kn	Od 2 godine do 5 godina 000 kn	Preko 5 godina 000 kn	Ukupno 000 kn
Financijska imovina						
Financijska ulaganja						
Financijska imovina raspoloživa za prodaju						
Obveznice	-	118.277	69.464	89.219	431.435	708.395
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka						
Investicijski fondovi	208.982	-	-	-	-	208.982
Zajmovi i potraživanja						
Depoziti kod kreditnih institucija	112.911	56.356	-	-	-	169.267
Zajmovi osiguranicima	22.294	-	-	-	-	22.294
Zajmovi jamčeni hipotekom	1.268	-	149	3.985	2.002	7.404
Potraživanja	14.814					14.814
Novac i novčani ekvivalenti	7.376	-	-	-	-	7.376
Ukupno financijska imovina	367.645	174.633	69.613	93.204	433.437	1.138.532
Financijske obveze						
Ostale obveze	2.356	-	-	-	-	2.356
Ukupno financijske obveze	2.356	-	-	-	-	2.356
Neusklađenost ročne strukture	365.289	174.633	69.613	93.204	433.437	1.136.176

Analiza ročnosti (nastavak)**2005.**

	Manje od 6 mjeseci 000 kn	Od 6 do 12 mjeseci 000 kn	Od 1 godine do 2 godine 000 kn	Od 2 godine do 5 godina 000 kn	Preko 5 godina 000 kn	Ukupno 000 kn
Financijska imovina						
Financijska ulaganja						
Financijska imovina raspoloživa za prodaju						
Obveznice	-	-	119.009	46.986	449.247	615.242
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka						
Obveznice	-	-	753	28.293	224.344	253.390
Investicijski fondovi	7.116	-	-	-	-	7.116
Zajmovi i potraživanja						
Depoziti kod kreditnih institucija	20.119	33.195	-	-	-	53.314
Zajmovi osiguranicima	17.787	-	-	-	-	17.787
Zajmovi jamčeni hipotekom	1.250	-	98	3.199	4.102	8.649
Potraživanja	13.933					13.933
Novac i novčani ekvivalenti	7.097	-	-	-	-	7.097
Ukupno financijska imovina	67.302	33.195	119.860	78.478	677.693	976.528
Financijske obveze						
Ostale obveze	1.174	-	-	-	-	1.174
Ukupno financijske obveze	1.174	-	-	-	-	1.174
Neusklađenost ročne strukture	66.128	33.195	119.860	78.478	677.693	975.354

1.38 Analiza promjene kamatnih stopa i efektivne kamatne stope

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

Tablice u nastavku prikazuju procjenu rukovodstva o izloženosti riziku promjene kamatnih stopa Društva na dan 31. prosinca 2006. i 31. prosinca 2005. godine te nisu nužno indikativne za poziciju u drugom razdoblju, ali, uzimajući u obzir pretpostavke o kamatnim stopama korištene u izračunu matematičke pričuve (bilješka 1.20 e)) pokazuju izvjesnu osjetljivost dobiti Društva na kretanja kamatnih stopa. Na dobit će također utjecati i valutna struktura imovine, obveza te kapitala i rezervi. Društvo ima značajan udio kamatonosne imovine i obveza na koje se plaća kamata u stranim valutama.

2006.

	Efektivna kamatna stopa	Manje od 6 mjeseci	Od 6 do 12 mjeseci	Od 1 godine do 2 godine	Od 2 godine do 5 godina	Preko 5 godina	Beskamatno	Ukupno	Fiksna kamatna stopa
		000 kn	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn
Financijska imovina									
Financijska ulaganja									
Financijska imovina raspoloživa za prodaju									
Obveznice	5,00%	-	118.277	69.464	89.219	431.435	-	708.395	708.395
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka									
Investicijski fondovi	n/p	-	-	-	-	-	208.982	208.982	-
Zajmovi i potraživanja									
Depoziti kod kreditnih institucija									
Zajmovi osiguranicima	4,91%	112.911	56.356	-	-	-	-	169.267	169.267
Zajmovi jamčeni hipotekom	8,56%	22.294	-	-	-	-	-	22.294	22.294
Potraživanja	7,37%	7.404	-	-	-	-	-	7.404	7.404
Novac i novčani ekvivalenti	n/p	-	-	-	-	-	14.814	14.814	-
	0,50%	7.376	-	-	-	-	-	7.376	7.376
Ukupno financijska imovina	-	149.985	174.633	69.464	89.219	431.435	223.796	1.138.532	914.736
Financijske obveze									
Ostale obveze	n/p	-	-	-	-	-	2.356	2.356	-
Ukupno financijske obveze		-	-	-	-	-	2.356	2.356	-
Kamatna neusklađenost		149.985	174.633	69.464	89.219	431.435	221.440	1.136.176	914.736

Analiza promjene kamatnih stopa i efektivne kamatne stope (nastavak)

2005.

	Efektivna kamatna stopa	Manje od 6 mjeseci	Od 6 do 12 mjeseci	Od 1 godine do 2 godine	Od 2 godine do 5 godina	Preko 5 godina	Beskamatno	Ukupno	Fiksna kamatna stopa
		000 kn	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn
Financijska imovina									
Financijska ulaganja									
Financijska imovina raspoloživa za prodaju									
Obveznice	5,11%	-	-	119.009	46.986	449.247	-	615.242	615.240
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka									
Obveznice	5,19%	253.390	-	-	-	-	-	253.390	253.390
Investicijski fondovi	n/p	-	-	-	-	-	7.116	7.116	-
Zajmovi i potraživanja									
Depoziti kod kreditnih institucija									
	3,68%	20.119	33.195	-	-	-	-	53.314	53.314
Zajmovi osiguranicima	8,92%	17.787	-	-	-	-	-	17.787	17.787
Zajmovi jamčeni hipotekom	7,58%	8.649	-	-	-	-	-	8.649	8.649
Potraživanja	n/p	-	-	-	-	-	13.933	13.933	-
Novac i novčani ekvivalenti	0,50%	7.097	-	-	-	-	-	7.097	7.097
Ukupno financijska imovina		307.042	33.195	119.009	46.986	449.247	21.049	976.528	955.477
Financijske obveze									
Ostale obveze	n/p	-	-	-	-	-	1.174	1.174	-
Ukupno financijske obveze		-	-	-	-	-	1.174	1.174	-
Kamatna neusklađenost		307.042	33.195	119.009	46.986	449.247	19.875	975.354	955.477

1.39 Analiza devizne pozicije

Tablice u nastavku prikazuju deviznu poziciju financijske imovine i obveza Društva iz djelokruga MRS-a 39 na dan 31. prosinca 2006. i 31. prosinca 2005.

2006.

	EURO	Valute vezane uz EURO	EURO i valute vezane uz EURO	Kune	Ukupno
	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn
Financijska imovina					
Financijska ulaganja					
Financijska imovina raspoloživa za prodaju					
Obveznice	136.435	529.069	665.504	42.891	708.395
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka					
Investicijski fondovi	-	181.620	181.620	27.362	208.982
Zajmovi i potraživanja					
Depoziti kod kreditnih institucija	35.151	112.875	148.026	21.241	169.267
Zajmovi osiguranicima	-	22.294	22.294	-	22.294
Zajmovi jamčeni hipotekom	-	7.404	7.404	-	7.404
Potraživanja	2.594	10.265	12.859	1.955	14.814
Novac i novčani ekvivalenti	888	-	888	6.488	7.376
Ukupno financijska imovina	175.068	863.527	1.038.595	99.937	1.138.532
Financijske obveze					
Ostale obveze	-	109	109	2.247	2.356
Ukupno financijske obveze	-	109	109	2.247	2.356
Neto devizna pozicija	175.068	863.418	1.038.486	97.690	1.136.176

Analiza devizne pozicije (nastavak)**2005.**

	EURO	Valute vezane uz EURO	EURO i valute vezane uz EURO	Kune	Ukupno
	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn
Financijska imovina					
Financijska ulaganja					
Financijska imovina raspoloživa za prodaju					
Obveznice	143.858	469.236	613.094	2.148	615.242
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka					
Obveznice	-	228.711	228.711	24.679	253.390
Investicijski fondovi	-	2.279	2.279	4.837	7.116
Zajmovi i potraživanja					
Depoziti kod kreditnih institucija	18.141	6.173	24.314	29.000	53.314
Zajmovi osiguranicima	-	17.787	17.787	-	17.787
Zajmovi jamčeni hipotekom	-	8.649	8.649	-	8.649
Potraživanja	2.124	10.608	12.732	1.201	13.933
Novac i novčani ekvivalenti	371	-	371	6.726	7.097
Ukupno financijska imovina	164.494	743.443	907.937	68.591	976.528
Financijske obveze					
Ostale obveze	-	-	-	1.174	1.174
Ukupno financijske obveze	-	-	-	1.174	1.174
Neto devizna pozicija	164.494	743.443	907.937	67.417	975.354