

Allianz Reosiguranje d.d.

Izvješće revizora i financijski
izvještaji

31. prosinca 2009.

Sadržaj

Izveštaj predsjednice Uprave	2
Izveštaj neovisnog revizora dioničarima Allianz Reosiguranja d.d.	3
Bilanca	6
Račun dobiti i gubitka	7
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	8
Izveštaj o promjenama u kapitalu i rezervama	9
Izvešće o novčanom toku	10
Bilješke uz financijske izvještaje	11
1.1 Društvo koje je predmet izvještavanja	11
1.2 Osnova za pripremu izvještaja	11
1.3 Značajne računovodstvene politike	13
1.4 Računovodstvene procjene i prosudbe	23
1.4.1 Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene	23
1.5 Upravljanje rizikom osiguranja	24
1.6 Osnovne pretpostavke koje imaju najveći utjecaj na priznatu imovinu, obveze, prihode i rashode iz poslova osiguranja	25
1.7 Test adekvatnosti obveza	26
1.8 Osjetljivost dobiti i gubitka te kapitala i rezervi na promjene u značajnim varijablama	27
1.9 Odredbe i uvjeti ugovora o osiguranju koji imaju značajan utjecaj na iznos, vrijeme i neizvjesnost budućih novčanih tokova	27
1.10 Financijska ulaganja	28
1.11 Udio reosiguranja u pričuvama za ugovore o osiguranju	28
1.12 Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja	29
1.13 Novac i novčani ekvivalenti	29
1.14 Pričuve za ugovore o osiguranju	29
1.15 Obveze iz ugovora o osiguranju, ostale obveze i odgođeni prihodi	31
1.16 Odgođena porezna obveza	31
1.17 Dionički kapital	32
1.18 Premije	33
1.19 Prihod od provizija	34
1.20 Prihod od ulaganja	34
1.21 Ostali poslovni prihod	34
1.22 Neto nastale štete	35
1.23 Troškovi pribave	35
1.24 Administrativni troškovi	35
1.25 Financijski prihod/(troškovi)	36
1.26 Porez na dobit	36
1.27 Povezane osobe	37
1.28 Upravljanje financijskim rizikom	38
1.29 Analiza ročnosti	44
1.30 Analiza promjene kamatnih stopa	45
1.31 Analiza devizne pozicije	46

Allianz Reosiguranje d.d.

Izveštaj predsjednice Uprave

Zadovoljstvo mi je predstaviti godišnji izvještaj društva Allianz Reosiguranje d.d. za 2009. godinu.

2009. godina je peta godina poslovanja Društva. Društvo je osnovano s ciljem pružanja potpore Allianz-u Zagreb d.d. u stvaranju međunarodnih programa osiguranja međunarodnim klijentima Allianz-a Zagreb, te se specijaliziralo na području pojedinačnog - fakultativnog reosiguranja i kao takvo je ispunilo sve očekivane ciljeve za 2009. godinu.

U portfelj 2009. godine uključeni su međunarodni programi klijenata Allianz-a Zagreb, kao i ostali fakultativni rizici u zemlji i inozemstvu.

Kao rezultat kvalitetnog upravljanja rizicima, prihvatljivih cijena, oblikovanja različitih programa osiguranja i održavanja administrativnih troškova na niskoj razini, Društvo je ostvarilo dobit prije poreza u iznosu od 41 tisuću kuna.



Vesna Sanjković

Predsjednica Uprave

Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobran je 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 toka u skladu s važećim računovodstvenim standardima, te ima odgovornost za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija koje u svakom trenutku omogućuju pripremanje financijskih izvještaja. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje koraka koji su joj u razumnoj mjeri dostupni kako bi joj omogućili očuvanje imovine Društva, te sprečavanje i otkrivanje prijevara i ostalih nepravilnosti.

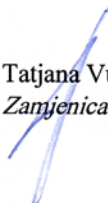
Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za njihovu dosljednu primjenu, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena, te pripremanje financijskih izvještaja temeljem principa neograničenog vremena poslovanja, osim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

Uprava je dužna podnijeti na usuglašavanje Nadzornom odboru godišnje izvješće Društva, koje uključuje godišnje financijske izvještaje. Ukoliko se Nadzorni Odbor suglasi s financijskim izvještajima dužan ih je proslijediti Glavnoj skupštini dioničara na usvajanje.

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 6 do 46 odobreni su od strane Uprave 12. travnja 2010. godine za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani u skladu s tim.



Vesna Sanjković
Predsjednica Uprave



Tatjana Vujović
Zamjenica članice Uprave

Izješće neovisnog revizora dioničaru društva Allianz reosiguranje d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvješćaja društva Allianz reosiguranje d.d. ('Društvo'). Financijski izvješćaji sastoje se od bilance na dan 31. prosinca 2009. godine, računa dobiti i gubitka, izvješćaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvješćaja o promjenama u kapitalu i rezervama i izvješćaja o novčanom toku za 2009. godinu te sažetka značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz financijske izvješćaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvješćaje

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

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvješćajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su financijski izvješćaji bez materijalno značajnih grešćaka.

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

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

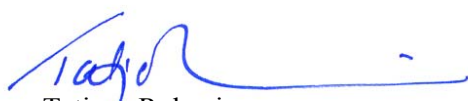
Mišljenje

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

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Zagreb, 12. travnja 2010.



Tatjana Rukavina
Predsjednica Uprave



Damir Radmilović
Ovlašteni revizor

Bilanca

Na dan 31. prosinca 2009.

	<i>Bilješka</i>	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Imovina			
Odgođeni troškovi pribave		44	152
Financijska imovina koja se drži do dospelosti	1.10	15.398	5.558
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	1.10	3.699	13.371
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	1.10	3.055	191
Udio reosiguranja u pričuvama za ugovore o osiguranju	1.11	1.455	1.860
Tekuća porezna imovina	1.26	119	3
Odgođena porezna imovina	1.16	70	198
Potraživanja iz ugovora o osiguranju i ostala potraživanja	1.12	1.345	3.350
Novac i novčani ekvivalenti	1.13	1.033	3.791
Ukupna imovina		26.218	28.474
Obveze			
Pričuve za ugovore o osiguranju	1.14	1.682	2.146
Obveze iz ugovora o osiguranju, ostale obveze i odgođeni prihodi	1.15	675	3.022
Ukupne obveze		2.357	5.168
Dionički kapital i rezerve			
Dionički kapital	1.17	22.500	22.500
Rezerva fer vrijednosti	1.17	(281)	(795)
Zakonska rezerva	1.17	193	191
Zadržana dobit		1.449	1.410
Ukupni kapital i rezerve		23.861	23.306
Ukupno obveze i kapital i rezerve		26.218	28.474

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 46 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Allianz Reosiguranje d.d.

Račun dobiti i gubitka

Za 2009. godinu

	<i>Bilješka</i>	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Zaračunate bruto premije reosiguranja	1.18	1.939	3.577
Retrocedirane premije	1.18	(1.860)	(3.413)
Neto zaračunate premije osiguranja		79	164
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	1.18	837	1.923
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	1.18	(806)	(1.950)
Neto zarađene premije		110	137
Prihod od provizija	1.19	816	1.217
Prihod od ulaganja	1.20	1.216	761
Ostali poslovni prihod	1.21	85	2
Neto prihod		2.227	2.117
Nastale štete	1.22	(1.279)	(894)
Udio reosiguranja u nastalim štetama	1.22	1.237	956
Neto nastale štete		(42)	62
Troškovi pribave	1.23	(535)	(662)
Administrativni troškovi	1.24	(1.662)	(1.222)
Ostali poslovni troškovi		(1)	(2)
Dobit iz poslovanja		(13)	293
Financijski prihod/(troškovi)	1.25	54	66
Dobit prije poreza		41	359
Porez na dobit	1.26	-	(122)
Dobit za godinu		41	237

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 46 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Allianz Reosiguranje d.d.

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Na dan 31. prosinca 2009.

	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Dobit za godinu	41	237
Ostali sveobuhvatni prihod:		
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	514	(1.488)
Ostali sveobuhvatni prihod/(rashod) za godinu, bez poreza	514	(1.488)
Ukupni sveobuhvatni prihod/(rashod) za godinu	555	(1.251)

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 46 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama

Za 2009. godinu

	Dionički kapital 000 kn	Rezerva fer vrijednosti 000 kn	Zakonska rezerva 000 kn	Zadržana dobit 000 kn	Ukupno 000 kn
Stanje na dan 1. siječnja 2008.	22.500	693	179	1.185	24.557
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	-	(2.085)	-	-	(2.085)
Realizirani dobiti i gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	226	-	-	226
Odgođeni porez po dobitima i gubicima od financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa (Bilješka 1.16)	-	371	-	-	371
<i>Neto gubici priznati direktno u kapitalu i rezervama</i>	-	(1.488)	-	-	(1.488)
Dobit za godinu	-	-	-	237	237
<i>Ukupno priznati dobiti u 2008.</i>	-	(1.488)	-	237	(1.251)
Prijenos u zakonsku rezervu	-	-	12	(12)	-
Stanje na dan 31. prosinca 2008.	22.500	(795)	191	1.410	23.306
Stanje na dan 1. siječnja 2009.	22.500	(795)	191	1.410	23.306
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	-	356	-	-	356
Realizirani dobiti i gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	286	-	-	286
Odgođeni porez po dobitima i gubicima od financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa (Bilješka 1.16)	-	(128)	-	-	(128)
<i>Neto dobiti priznati direktno u kapitalu i rezervama</i>	-	514	-	-	514
Dobit za godinu	-	-	-	41	41
<i>Ukupno priznati dobiti u 2009.</i>	-	514	-	41	555
Prijenos u zakonsku rezervu	-	-	2	(2)	-
Stanje na dan 31. prosinca 2009.	22.500	(281)	193	1.449	23.861

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 46 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvješće o novčanom toku

Za 2009. godinu

	<i>Bilješka</i>	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti			
Dobit poslije poreza		41	237
Usklađenja:			
- Porez		-	122
- Gubici od svodenja financijske imovine na fer vrijednost		(54)	309
Promjene poslovne imovine i obveza			
Neto povećanje ulaganja raspoloživih za prodaju		10.315	(428)
Neto smanjenje/(povećanje) ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(2.810)	11
Neto smanjenje/(povećanje) zajmova i potraživanja		-	398
Neto smanjenje/(povećanje) udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama		405	1.872
Neto smanjenje/(povećanje) potraživanja		506	1.118
Neto smanjenje/(povećanje) plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda		110	251
Neto (smanjenje)/povećanje tehničkih pričuva		(464)	(2.118)
Neto (smanjenje)/povećanje ostalih obveza		(2.116)	(2.514)
Neto (smanjenje)/povećanje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja		(231)	(452)
Novac korišten za poslovne aktivnosti		5.702	(1.194)
Plaćeni porez na dobit		(116)	(141)
Prihod od kamata		1.370	1.260
Neto novac korišten za poslovne aktivnosti		6.956	(75)
Novčani tokovi iz ulagačkih aktivnosti			
Izdaci za ulaganja koja se drže do dospelosti		(9.840)	-
Primici od dividendi	1.20	67	69
Neto novčani tokovi iz ulagačkih aktivnosti		(9.773)	69
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti			
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		(2.817)	(6)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	1.13	3.791	1.795
Negativni učinci tečajeva stranih valuta na novac i novčane ekvivalente		59	-
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	1.13	1.033	3.791

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 46 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Allianz Reosiguranje d.d.

Bilješke uz financijske izvještaje

1.1 Društvo koje je predmet izvještavanja

Allianz Reosiguranje d.d. ("Društvo") je dioničko društvo osnovano i sa sjedištem u Republici Hrvatskoj.

Društvo je osnovano za obavljanje poslova reosiguranja. Sjedište Društva je u Zagrebu, Selska cesta 136-138.

Društvo je u stopostotnom vlasništvu Allianz-a Zagreb d.d., društva osnovanog i sa sjedištem u Republici Hrvatskoj. Krajnje matično društvo je Allianz SE, dioničko društvo osnovano i sa sjedištem u Njemačkoj.

1.2 Osnova za pripremu izvještaja

(a) Izjava o usklađenosti

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“).

Ovi financijski izvještaji odobreni su za izdavanje od strane Uprave 12. travnja 2010. godine i dostavljeni Nadzornom odboru na prihvaćanje.

(b) Funkcionalna i prezentacijska valuta

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

(c) Osnova mjerenja

Ovi financijski izvještaji sastavljeni su na osnovi povijesnog ili amortiziranog troška osim za sljedeću imovinu, koja je iskazana po fer vrijednosti: financijska imovina inicijalno raspoređena po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, te financijska imovina raspoloživa za prodaju. Ostala financijska imovina i obveze te nefinancijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom ili povijesnom trošku, umanjenom za odgovarajuće umanjenje vrijednosti, tamo gdje je prikladno.

(d) Korištenje prosudbi i procjena

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

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

Prosudbe rukovodstva koje se odnose na primjenu MSFI-a koje imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i procjene sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini opisane su u bilješci 1.4.

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 monetarnih stavaka 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 drugih promjena knjigovodstvene vrijednosti vrijednosnice. Tečajne razlike priznaju se u računu dobiti i gubitka kao dobitci i gubici od tečajnih razlika nastalih kod revalorizacije monetarne imovine i obveza i prikazuju unutar prihoda ili troškova od ulaganja. Ostale promjene knjigovodstvene vrijednosti priznaju se u kapitalu i rezervama.

Najznačajnija valuta u kojoj Društvo drži imovinu i obveze je euro. Tečaj eura koji se koristi za preračunavanje na datum 31. prosinca 2009. bio je 1 EUR = 7,306 kn (*31. prosinca 2008: 1 EUR = 7,324 kn*).

(f) Učinak financijske krize

Trenutna nepostojanost na svjetskim financijskim tržištima. Tijekom druge polovice 2009. godine započeo je oporavak financijskih tržišta od krize započete u 2007., a koja je rezultirala nižom razinom financiranja tržišta kapitala, nižim razinama likvidnosti u financijskom sektoru, te, ponekad, višim međubankarskim kamatnim stopama te vrlo visokom nepostojanošću na burzama. Uslijed mjera središnjih banaka vodećih zemalja svijeta kojima su povećale likvidnost na tržištima, cijene dionica i obveznica počele su se oporavljati. Međutim, volatilitet je i dalje prisutan na tržištu, te nije moguće procijeniti da li je oporavak održiv.

Fer vrijednost financijske imovine.

Društvo pomno prati promjene i nadolazeće rizike proizašle iz tržišta kapitala, te je spremno djelovati, kao što je to već i napravilo prije, poduzimajući odmah sve potrebne mjere s ciljem minimiziranja utjecaja rizika.

Procijenjeno je da bi najveći rizik za Društvo mogao predstavljati pad fer vrijednosti financijske imovine. S ciljem očuvanja vrijednosti financijskih instrumenata, Društvo je reklasificiralo neka financijska ulaganja iz portfelja imovine raspoložive za prodaju u portfelj koji se drži do dospeljeća te su postignuti sljedeći rezultati:

- daljnje smanjenje izloženosti prema vlasničkim vrijednosnicama u 2009. godini
- reklasifikacija trećine portfelja financijske imovine u HTM poziciju, te na taj način minimalizacija utjecaja promjene revalorizacijske pričuve na solventnost društva
- zadržavanje maksimalne zakonski dopuštene likvidnosti kroz instrumente na novčanom tržištu

Na ovaj način Društvo je zaštitilo imovinu svojih dioničara, istovremeno održavajući najveću moguću likvidnost.

Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

Učinak na klijente. Nadalje, ali ne manje važno, Društvo je prepoznalo da smanjenje kupovne moći klijenata može biti potencijalna prijetnja budućim prihodima Društva. Zbog predostrožnosti, Društvo je poduzelo sve moguće mjere kako bi spriječilo potencijalne buduće učinke koji bi mogli nastupiti tijekom sljedećih razdoblja.

Ove mjere usmjerene su na zadržavanje postojećih klijenata Društva i poboljšanje praćenja naplate potraživanja.

Uprava vjeruje da sve ove mjere pružaju Društvu snažne temelje, više nego dovoljne za izbjegavanje svih potencijalnih rizika koji mogu nastati kao posljedica promjena na hrvatskom tržištu.

1.3 Značajne računovodstvene politike

(a) Odgođeni troškovi pribave

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

Odgođeni troškovi pribave odnose se na provizije koje su plaćene agentima nastale pri zaključivanju polica osiguranja tijekom financijske godine, ali koje se odnose na iduću financijsku godinu. Opći troškovi prodaje i opći troškovi pojedinih skupina osiguranja se ne razgraničavaju.

Odgođeni troškovi pribave na datum bilance izračunati su usporedbom pričuva za prijenosne premije na datum bilance s bruto premijama policiranim tijekom godine, razgraničavajući usporedivi dio troškova pribave. Nadoknativi iznos odgođenih troškova pribave se procjenjuje na svaki datum bilance kao dio testa adekvatnosti obveza.

(b) Financijski instrumenti

Klasifikacija i priznavanje

Društvo raspoređuje svoje financijske instrumente u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, zajmovi i potraživanja, financijska imovina raspoloživa za prodaju i ostale financijske obveze. Klasifikacija ovisi o namjeri s kojom su financijska imovina i obveze stečeni. Rukovodstvo određuje klasifikaciju financijske imovine i obveza prilikom početnog priznavanja i, ukoliko je prikladno, ponovno je procjenjuje na svaki datum bilance.

Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka

Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka je financijska imovina klasificirana kao imovina koja se drže radi trgovanja i ona koju je Društvo inicijalno rasporedilo po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

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 u računu dobiti i gubitka. Imovina i obveze za trgovanje obuhvaćaju imovinu i obveze koje je Društvo steklo ili koje su nastali uglavnom radi prodaje ili ponovne kupnje u kratkom roku, ili se drže kao dio portfelja koji se vodi u svrhu kratkoročnog stjecanja dobiti ili pozicije.

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Društvo priznaje financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka kada se:

- imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovi fer vrijednosti; ili
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala; ili
- imovina i obveze sadrže ugrađeni derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Financijski instrumenti po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka uključuju ulaganja u udjele u investicijskim fondovima za račun Društva.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja uključuju ne-derivativnu 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 banaka.

Ulaganja koja se drže do dospjeća

Ulaganja koja se drže do dospjeća su ne-derivativna financijska imovina koja ima fiksna ili određiva plaćanja i fiksno dospjeće, za koju Društvo ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospjeća. Svaka prodaja ili reklasifikacija značajnijeg iznosa unutar ulaganja koja se drže do dospjeća, a prije dana dospjeća, uzrokovala bi reklasifikaciju ukupnog portfelja ulaganja koja se drže do dospjeća u imovinu raspoloživu za prodaju te onemogućila Društvu klasificiranje vrijednosnih papira u kategoriju ulaganja koja se drže do dospjeća u tekućoj i naredne dvije financijske godine. Navedena kategorija uključuje državne obveznice.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je ne-derivativna 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 i vlasničke vrijednosnice.

Priznavanje i prestanak priznavanja

Kupnje i prodaje financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, ulaganja koja se drže do dospjeća i financijske imovine raspoložive za prodaju priznaju se na datum trgovanja, odnosno datum kada se Društvo obveže na kupnju ili prodaju instrumenta. Zajmovi i potraživanja i financijske obveze koji se vode po amortiziranom trošku priznaju se u trenutku kada je financijska imovina predana zajmoprimcima, odnosno obveza primljena od zajmodavaca.

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu (u cijelosti ili djelomično) kada isteku prava na primitke gotovinskih tokova od financijskog instrumenta ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad financijskom imovinom. 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 pod novim uvjetima.

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Početno i naknadno mjerenje

Ulaganja se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije za cjelokupnu financijsku imovinu koja nije iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u računu dobiti i gubitka.

Nakon početnog priznavanja, Društvo vrednuje financijsku imovinu po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka i financijsku imovinu raspoloživu za prodaju po fer vrijednosti, bez umanjenja za troškove prodaje.

Zajmovi i potraživanja vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. Financijske obveze koje se ne raspoređuju 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 amortiziraju koristeći efektivnu kamatnu stopu tog instrumenta.

Dobici i gubici

Dobici i gubici proizašli od promjene fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Dobici i gubici proizašli od promjene fer vrijednosti financijske 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.

Prihod od dividendi priznaje se u računu dobiti ili 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.

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 u računu dobiti i gubitka i financijske imovine raspoložive za prodaju je njihova kotirana zadnja tržišna prodajna 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. One uključuju korištenje cijena ostvarenih u nedavnim transakcijama pogodbe između informiranih i spremnih strana, pozivanje na druge u suštini slične instrumente, analizu diskontiranih gotovinskih tokova i opcijske cjenovne modele, pri tome maksimalno koristeći podatke s tržišta i što se manje oslanjajući na specifičnosti subjekta.

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

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

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

Objektivni dokaz umanjenja vrijednosti financijske imovine (uključujući vlasničke vrijednosnice) uključuje nepodmirenje obveza ili kašnjenje dužnika, dugotrajan ili značajan pad fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnica, 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.

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

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

Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjenja vrijednosti, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se otpušta te 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 vlasničke vrijednosnice raspoložive za prodaju s umanjenoj vrijednošću priznaje se izravno u kapitalu i rezervama. Promjene u rezervaciji za umanjenje vrijednosti koje se odnose na vremensku vrijednost novca odražavaju se kao dio prihoda od kamata.

Specifični instrumenti

Dužničke vrijednosnice

Dužničke vrijednosnice klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, koja se drži do dospijeća ili financijska imovina raspoloživa za prodaju, ovisno o svrsi za koju je dužnička vrijednosnica stečena.

Depoziti kod banaka

Depoziti kod banaka klasificiraju se kao zajmovi i potraživanja i vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenoj za gubitke od umanjenja vrijednosti.

Vlasničke vrijednosnice

Vlasničke vrijednosnice klasificiraju su kao financijska imovina raspoloživa za prodaju.

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Ulaganja u fondove

Ulaganja u otvorene investicijske fondove klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja iskazuju se po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze početno se priznaju po fer vrijednosti 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 istovremenog stjecanja imovine i podmirenja obveza.

Prihodi i rashodi se iskazuju u neto iznosu samo kada je to dozvoljeno računovodstvenim standardima ili kada dobiti i gubici proizlaze iz grupe sličnih transakcija.

(c) Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu i depozite po viđenju kod banaka, te ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

(d) 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 bilančnom metodom, odražavajući privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Odgođeni porez ne priznaje se u slučaju ulaganja u podružnice ako se neće nadoknaditi u doglednoj budućnosti. 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 obveza pregledava se na svaki datum izvještavanja te se smanjuje ukoliko više nije vjerojatno da će se povezana porezna korist moći realizirati. Odgođena porezna imovina i obveze se ne diskontiraju, a iskazuju se kao dugotrajna imovina i/ili dugoročne obveze.

(e) Kapital i rezerve

Redovni dionički kapital

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

Dividende

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

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Zakonske rezerve

Zakonske rezerve predstavljaju akumulirane prijenose iz zadržane dobiti u skladu sa Zakonom o osiguranju koji je bio na snazi do 31. prosinca 2005. Takav zahtjev ne postoji u novom Zakonu o osiguranju koji je stupio na snagu 1. siječnja 2006. Međutim, u 2008. godini, zakonske se rezerve formiraju u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima.

Zakonske se rezerve mogu iskoristiti za pokrivanje gubitaka koji su nastali u prijašnjim razdobljima, a koji se ne mogu pokriti iz dobiti tekuće godine ili kada nema drugih rezervi.

Rezerva fer vrijednosti

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

Zadržana dobit

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

(f) Umanjenje vrijednosti

Neto knjigovodstvena vrijednost imovine Društva, izuzev odgođenih troškova pribave (vidi računovodstvenu politiku 1.3 (a)) financijske imovine (vidi računovodstvenu politiku 1.3(b)) i odgođene porezne imovine (vidi računovodstvenu politiku 1.3 (d)) preispituje se na svaki datum bilance kako bi se utvrdilo postoje li indikacije umanjenja vrijednosti. Ako se utvrdi postojanje takvih indikacija, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine. Za imovinu koja nema konačan 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 nadoknativog iznosa. Jedinica koja generira novac je najmanja prepoznata grupa imovine koja generira novčane tokove, a koji se mogu zasebno identificirati od onih za drugu imovinu i grupe imovine. 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 procjenjuje se diskontiranjem očekivanih budućih gotovinskih tokova na njihovu sadašnju vrijednost koristeći diskontnu stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu imovinu.

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

(g) Prihodi

Računovodstvena politika vezana uz priznavanje prihoda od sklopljenih ugovora o osiguranju opisana je u bilješci 1.3 (i).

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 (b), u poglavlju "Dobici i gubici".

Prihod od naknada i provizija

Naplaćena provizija ili potraživanje za proviziju koji od Društva ne zahtijevaju daljnje pružanje usluga priznaju se kao prihod na datum efektivnog početka ili produživanja odgovarajućih polica. Prihod od naknada i provizija uključuje proviziju reosiguranja.

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(h) 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 zastupnika, provizija te marketinga i promocije. Troškovi provizija za neživot priznaju se kako nastaju sukladno načelu obračunskog razdoblja.

Računovodstvena politika Društva vezana uz odgođene troškove pribave prikazana je u bilješci 1.3 (a).

Administrativni troškovi

Administrativni troškovi uključuju troškove osoblja i ostale troškove. Ostali troškovi uključuju uglavnom troškove naplate premija, troškove otkaza polica osiguranja, troškove upravljanja portfeljem i administrativne troškove poslova reosiguranja.

(i) Premije

Policirane premije u cijelosti se odnose na neživotno reosiguranje i uključuju sve premije policirane tijekom godine, bez obzira odnose li se u potpunosti ili djelomično na sljedeća računovodstvena razdoblja. Premije su objavljene bruto od provizija posrednicima i isključuju poreze i doprinose na premije.

Policirane premije uključuju korekcije za otpis dospjelih potraživanja od vlasnika polica i kretanje rezervacije za umanjene vrijednosti za dospjele iznose potraživanja od vlasnika polica.

Zarađeni dio primljenih premija, uključujući poslove koji nisu završeni, priznaje se kao prihod. Premije se zarađuju od datuma preuzimanja rizika tijekom razdoblja pokrića, na temelju obrasca preuzetih rizika. Premije pasivnih poslova reosiguranja (ili retrocesije) priznate su kao rashod u skladu s obrascem primljenih usluga reosiguranja u istom računovodstvenom razdoblju kao i premije za odgovarajući izravni osigurateljni (ili reosigurateljni) posao. Dio cediranih premija reosiguranja tretira se kao predujam.

(j) Pričuva prijenosnih premija

Pričuva prijenosnih premija sadrži dio bruto policirane premije za koju se procjenjuje da će se zaraditi u sljedećoj ili narednim financijskim godinama i izračunata je korištenjem metode "pro rata temporis" i korigira se, ako je potrebno, za specifične distribucije rizika tijekom razdoblja pokrivenog ugovorom.

(k) Pričuve za ugovore o osiguranju

Ova pričuva predstavlja procijenjeni konačni trošak namire svih šteta, uključujući izravne i neizravne troškove namire, proizašle iz događaja koji su nastali do datuma bilance. Pričuve šteta i troškovi obrade šteta sadrže procjenu prijavljenih šteta i pričuvu za neprijavljene štete.

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(l) Štete

Nastale štete se sastoje od šteta i troškova obrade šteta plaćenih tijekom financijske godine zajedno s kretanjem pričuva za nelikvidirane štete.

Plaćene štete evidentiraju se u trenutku procesiranja štete i priznaju se (određuju) kao iznos koji će biti plaćen za namiru štete.

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

Pričuve šteta temeljem procjene pojedinačnih šteta i statističkih metoda čine pričuve Društva za procijenjeni konačni trošak 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. Pričuve šteta se ocjenjuju pregledavanjem pojedinačnih šteta te formiranjem pričuve za neprijavljene nastale štete, uzevši u obzir interne i eksterne predvidive događaje, poput promjena u proceduri obrade šteta, inflacije, sudskih trendova, zakonodavnih promjena i povijesnog iskustva i trendova.

Predviđene naknade od reosiguranja i procjene povrata od regresa, objavljene su zasebno kao imovina. Reosiguranje i drugi povrati ocjenjuju se na sličan način kao i procjena pričuve šteta.

Premda rukovodstvo smatra da je bruto pričuva za štete i povezane povrate od reosiguranja iskazana u odgovarajućem iznosu na temelju njima trenutno raspoloživih informacija i događaja, konačna obveza će varirati kao rezultat naknadnih informacija i događaja i može rezultirati značajnim korekcijama rezerviranih iznosa. Korekcije iznosa pričuva 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.

(m) Reosiguranje

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

Društvo cedira premije u reosiguranje u sklopu redovnog poslovanja sa svrhom ograničavanja njegovog neto potencijalnog gubitka kroz diversifikaciju rizika. Ugovori o reosiguranju ne oslobađaju Društvo njegove izravne obveze prema vlasnicima polica.

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

Samo se ugovori iz kojih proizlazi značajan prijenos rizika osiguranja računovodstveno evidentiraju kao ugovori o osiguranju. Iznosi naplativi po takvim ugovorima priznaju se u istoj godini kao i povezana šteta. Ugovori koji ne prenose značajan rizik osiguranja (tj. financijsko reosiguranje), računovodstveno se evidentiraju kao depoziti. Na datum bilance Društvo nije imalo takvih ugovora.

Imovina iz poslova reosiguranja uključuje iznose potraživane od društava za reosiguranje za cedirane obveze iz aktivnog reosiguranja. Premije aktivnog reosiguranja priznaju se kao prihod i računovodstveno evidentiraju, uzevši u obzir klasifikaciju proizvoda preuzetog u reosiguranje. Iznosi naplativi od reosiguratelja su procijenjeni na način konzistentan s pričuvama za štete ili štete isplaćene pa osnovi reosigurane police. Imovina iz poslova reosiguranja predstavlja stvarne ili procijenjene iznose koji su, na osnovi ugovora o reosiguranju, naplativi od reosiguratelja u vezi s tehničkim pričuvama. Imovina iz poslova reosiguranja vezana uz tehničke pričuve formira se na temelju uvjeta ugovora o reosiguranju i vrednuje na istoj osnovi kao i povezane reosigurane obveze. Društvo formira rezervacije za procijenjenu nenaplativu imovinu iz poslova reosiguranja, ukoliko su potrebne.

Provizije reosiguranja i profitne provizije

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

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(n) Novi standardi, dodaci i tumačenja

1) Standardi, dodaci objavljenim standardima i tumačenja koja su na snazi od 1. siječnja 2009. godine, a koji su primijenjeni od strane Društva

Standard/tumačenje	Naslov	Primjenjivo za financijske godine koje počinju na dan ili nakon
MSFI 7 (Dodatak)	Poboljšanje objavljivanja o financijskim instrumentima	1. siječnja 2009.
MRS 1 (Prerađen)	Prezentiranje financijskih izvještaja – Dodan je izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	1. siječnja 2009.

(2) Standardi, dodaci objavljenim standardima i tumačenja koje je Društvo prijevremeno usvojilo

U 2009. godini, Društvo nije prijevremeno usvojilo nijedan novi, prerađeni ili dopunjeni standard.

(3) Standardi i tumačenja koji su na snazi od 2009. godine, ali nisu relevantni za poslovanje Društva

Standard/tumačenje	Naslov	Primjenjivo za financijske godine koje počinju na dan ili nakon
MSFI 2 (Dodatak)	Plaćanja temeljena na dionicama – Uvjeti ostvarivanja prava i otkazivanja	1. siječnja 2009.
MRS 1 (Dodatak)	Prezentiranje financijskih izvještaja – Prezentiranje stavki prihoda i rashoda	1. siječnja 2009.
MRS 23 (Prerađen)	Troškovi posudbe – kapitaliziranje	1. siječnja 2009.
MSFI 8	Objava informacija o poslovnim segmentima	1. siječnja 2009.
IFRIC 9	Ponovna procjena ugrađenih derivata	1. srpnja 2008.

(n) Novi standardi, dodaci i tumačenja (nastavak)

(4) Standardi, dodaci i tumačenja postojećih standarda koji još nisu na snazi i Društvo ih nije prijevremeno usvojilo

Standard/tumačenje	Naslov	Primjenjivo za financijske godine koje počinju na dan ili nakon
MRS 1 (Dodatak)	Prezentiranje financijskih izvještaja – klasifikacija obveza	1. siječnja 2010.
MRS 27 (Prerađen)	Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji	1. srpnja 2009.
MRS 38 (Dodatak)	Nematerijalna imovina	1. siječnja 2010.
MSFI 3 (Prerađen)	Poslovne kombinacije	1. srpnja 2009.
MSFI 5 (Dodatak)	Mjerenje dugotrajne imovine (ili grupa za otuđivanje) namijenjene prodaji	1. siječanj 2010.
MSFI 9	Financijski instrumenti	1. siječnja 2013.
IFRIC 16	Zaštita neto ulaganja u inozemno poslovanje	1. srpnja 2009.
IFRIC 17	Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima	1. srpnja 2009.
IFRIC 18	Prijenosi imovine od kupaca	1. srpnja 2009.
IFRIC 19	Podmirivanje financijske obveze vlasničkim instrumentima	1. srpnja 2010.
MSFI 2 (Dodatak)	Klasifikacija aranžmana od strane Grupe	1. srpnja 2009.
MRS 7	Klasifikacija rashoda po nepriznatoj imovini	1. siječnja 2010.
MRS 17	Klasifikacija najma zemljišta i zgrada	1. siječnja 2010.
MRS 18	Utvrđivanje je li društvo u svojstvu naredbodavatelja ili zastupnika	Nije primjenjivo. Dodatak nije dio Standarda
MRS 24 (dodatak)	Objavljivanje povezanih stranaka	1. siječnja 2010.
MRS 36	Jedinica stvaranja novca za potrebe testa umanjenja vrijednosti goodwilla	1. siječnja 2010.
MRS 39 (dodatak)	Financijski instrumenti	1. siječnja 2010.

1.4 Računovodstvene procjene i prosudbe

Ove objave nadopunjuju bilješku o upravljanju financijskim rizikom (bilješka 1.28) i bilješku o upravljanju rizikom osiguranja (bilješka 1.5).

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

1.4.1 Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Neizvjesnost procjena vezana uz formiranje pričuva

Najznačajnija procjena vezana uz financijska izvješća Društva odnosi se na formiranje pričuva. Društvo ima razumno oprezan pristup formiranju pričuva i primjenjuje regulativu izdanu od strane HANFA-e. Društvo koristi usluge ovlaštenih aktuara zaposlenih u svojem matičnom društvu, Allianz Zagreb d.d.

Politika Društva je da formira pričuve 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 raspoloživih po tim ugovorima. Rukovodstvo vjeruje da formiranje takvih pričuva nije potrebno na datum bilance.

Rukovodstvo vjeruje da je postojeća razina tehničkih pričuva dostatna.

Upravljanje rizikom osiguranja detaljno je opisano u bilješci 1.5, dok se pričuve za ugovore o osiguranju analiziraju u bilješci 1.14.

Porez

Društvo formira poreznu obvezu u skladu s poreznim zakonima Republike Hrvatske. U skladu s propisima Republike Hrvatske, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava smatra da ne postoji nikakav porezni rizik.

Regulatorni zahtjevi

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

Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

1.5 Upravljanje rizikom osiguranja

Društvo je izloženo aktuarskom riziku i riziku pribave koji proizlazi iz poslova reosiguranja i retrocesije imovine i odgovornosti.

Rizik osiguranja se odnosi na neizvjesnost poslova osiguranja. Najznačajnije komponente rizika osiguranja su premijski rizik i rizik pričuva. Oni se odnose na adekvatnost premijskih tarifa i adekvatnost pričuva u odnosu na obveze iz osiguranja i kapitalnu osnovu.

Premijski rizik prisutan je 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 katastrofe, koji proizlazi iz izvanrednih događaja koji nisu u dovoljnoj mjeri pokriveni premijskim rizikom ili rizikom pričuve.

Upravljanje rizicima

Društvo upravlja rizikom osiguranja kroz limite pribave, procedure odobravanja transakcija koje uključuju nove proizvode ili koje prelaze zadane limite, tarifiranje, dizajn proizvoda i upravljanjem reosiguranjem.

Uzevši u obzir prirodu rizika koje Društvo preuzima, glavna metoda upravljanja tim rizicima je pasivno reosiguranje. Svi ugovori osiguranja neživota su godišnji i pribavitelji imaju pravo odbiti produženje ugovora ili promijeniti uvjete ugovora prilikom obnove.

Društvo reosigurava dio rizika koje preuzima kako bi kontroliralo izloženost gubicima i zaštitilo kapitalnu osnovu. Reosiguranje se ugovara ili kao fakultativni ugovor ili Društvo pokriva svoje rizike postojećim ugovorima matičnog društva, Allianz-a Zagreb, da bi smanjilo neto izloženost ispod 0,6 milijuna eura za imovinska osiguranja i ispod 0,15 milijuna eura za pomorska osiguranja. Za pomorske rizike Društvo ugovara i zaštitu od kumula neto šteta koje nastaju temeljem jednog događaja putem ugovora o reosiguranju od katastrofalnih šteta sa pokrićem od 2,7 milijuna eura za kumule šteta koji prelaze 0,3 milijuna EUR.

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

Koncentracija rizika osiguranja

Ključni aspekt rizika osiguranja kojem je Društvo izloženo je stupanj koncentracije rizika osiguranja koji određuje stupanj do koga 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 može proizaći iz akumulacije rizika kroz različite vrste osiguranja.

Upravljanje rizikom osiguranja (nastavak)

Koncentracija rizika može proizaći iz rijetkih događaja s velikim posljedicama kao to 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 regulatorni rizici mogu prouzrokovati velike pojedinačne gubitke, ili imati značajan utjecaj na veliki broj ugovora.

Društvo primarno ugovara rizike kojima su izložene hrvatske kompanije u inozemstvu u regiji srednje i istočne Europe. Koncentracija osigurateljnog rizika prije i poslije reosiguranja po područjima u odnosu na vrstu prihvaćenog osigurateljnog rizika prikazana je u nastavku uz pozivanje na knjigovodstvenu vrijednost obveza iz osiguranja (bruto i neto od reosiguranja) koje nastaju temeljem ugovora o osiguranju:

		Imovinski rizik 2009. 000 kn	Ostali rizici 2009. 000 kn	Imovinski rizik 2008. 000 kn	Ostali rizici 2008. 000 kn
Srednja i istočna Europa	Bruto	1.139	542	800	1.346
	Neto	48	179	28	258

Rukovodstvo smatra da iako je Društvo izloženo malom broju osiguranika, zbog zemljopisne disperzije rizika ne postoje značajne koncentracije rizika.

Najveća vjerojatnost značajnih gubitaka za Društvo proizlazi iz katastrofalnih događaja, kao što su poplave, oluje ili oštećenja uslijed potresa. Tehnike i pretpostavke koje Društvo koristi za izračun ovih rizika uključuju:

- Mjerenje zemljopisnih akumulacija.
- Procjenu najvećeg mogućeg gubitka.
- Reosiguranje viška štete.

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

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 (NOCR) je procijenjena posebno za svaku pojedinačnu štetu uzевši 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.

Procjena pričuve za nastale a neprijavljene štete (IBNR) je općenito podložna većem stupnju neizvjesnosti, nego pričuva za prijavljene štete. IBNR pričuvu procjenjuju aktuari Allianz-a Zagreb d.d., čije usluge Društvo koristi.

Ključne metode su:

- metoda očekivanih kvota šteta, koja koristi procjene Društva o očekivanim kvotama šteta za pojedinu vrstu osiguranja;
- metoda najbolje usporedbe, koja koristi iskustvo usporedivih vrsta osiguranja kako bi se procijenio trošak šteta.

Budući da Društvo nema interne povijesne podatke o štetama, nije u mogućnosti sastaviti ulančane ljestvice. U skladu s ovime, aktuari koriste procjene i podatke usporedivih poslova Allianz-a Zagreb d.d., matičnog društva.

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

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 neće biti slučaj, koji su u mjeri u kojoj se mogu utvrditi, uzeti u obzir na način da su metode procjene modificirane. Takvi razlozi uključuju:

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

IBNR pričuve se 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 je 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 skupini osiguranja, imaju najveći utjecaj na visinu pričuva.

1.7 Test adekvatnosti obveza

Obveze is osiguranja računaju se koristeći tekuće (ne povijesne) pretpostavke.

Test adekvatnosti obveza ograničen je 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 provizije. Očekivani novčani tokovi vezani za štete i troškove procjenjuju se 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 se provodi po grupama proizvoda koji imaju sličan profil rizika.

1.8 Osjetljivost dobiti i gubitka te kapitala i rezervi na promjene u značajnim varijablama

Dobit ili gubitak i kapital i rezerve najosjetljiviji su na promjene u procjenama za pričuve za prijavljene štete. Ove pričuve zasnivaju se na procjenama procjenitelja šteta kao i na informacijama dobivenim od izravnih osiguranika.

Iako Društvo pribavlja velike pojedinačne imovinske rizike i rizike od nesretnih slučajeva, dobit je posebno osjetljiva na učinke velikih gubitaka. Učinak velikih gubitaka rješava se retrocediranjem većine osiguranih rizika te se učinak velikih šteta na novčane tokove time umanjuje.

Osiguranje od odgovornosti je jedini segment poslovanja s neproporcionalnim pokrićem reosiguranja. Iz tog razloga, Uprava Društva postavila je stroga pravila u pogledu sklapanja ugovora o osiguranju od odgovornosti, odnosno svako pokriće primjenjuje ukupna ograničenja. Društvo je u prošlosti imalo samo jednu štetu po ovim ugovorima. Temeljem navedene štete napravljeno je rezerviranje u maksimalnom iznosu po pojedinom događaju. Pričuva IBNR za navedenu štetu predstavlja 84,4% neto pričuve.

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

Društvo nudi različite vrste neživotnih reosiguranja, uglavnom reosiguranje imovine i odgovornosti te pomorsko i transportno reosiguranje u pogledu izravnog osiguranja korporativnih klijenata. 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 procjene cijene rizika u intervalima koji nisu duži od godine dana. Također ima mogućnost nametanja umanjenja premije kao i odbijanja šteta koje proizlaze iz prijevara.

Buduće štete osiguranja su glavni izvor neizvjesnosti koji utječe na iznos i vrijeme budućih gotovinskih tokova.

Iznos plaćen po pojedinoj šteti je ograničen osiguranom svotom koja je utvrđena u polici osiguranja.

Ostali značajni izvori neizvjesnosti vezani za neživotna osiguranja proizlaze iz propisa koji 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.

1.10 Financijska ulaganja

	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Financijska imovina koja se drži do dospjeća	15.398	5.558
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	3.699	13.371
Financijska imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	3.055	191
	<u> </u>	<u> </u>

Tijekom 2009. Društvo je reklasificiralo financijsku imovinu u vrijednosti 9.733 tisuće kuna iz kategorije raspoloživo za prodaju u kategoriju držanje do dospjeća (2008: 5.545 tisuća kuna). Razlog za reklasifikaciju je promjena u namjeri Uprave da drži ove vrijednosnice do njihova dospjeća.

1.11 Udio reosiguranja u pričuvama za ugovore o osiguranju

	<i>Bilješka</i>	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Udio reosiguranja u pričuvi prijenosnih premija	1.14 a	416	1.222
Udio reosiguranja u pričuvi šteta	1.14 b, c	1.039	638
		<u> </u>	<u> </u>
		<u>1.455</u>	<u>1.860</u>

Udio reosiguranja u pričuvama za ugovore o osiguranju predstavlja očekivane buduće štete koje će se naplatiti od reosiguratelja Društva te udio reosiguranja u prijenosnoj premiji.

Premije predane u reosiguranje ne oslobađaju Društvo njegove izravne obveze prema osiguranicima. Dakle, izloženost kreditnom riziku postoji u mjeri u kojoj je reosiguratelj u nemogućnosti pomirenja obveza koje proizlaze iz ugovora o reosiguranju.

1.12 Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja

	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Potraživanja iz pasivnih poslova reosiguranja	33	871
Potraživanja iz aktivnih poslova reosiguranja	994	2.067
Ostala potraživanja i unaprijed plaćeni troškovi	406	412
Ispravak vrijednosti potraživanja iz reosiguranja	(88)	-
	<u>1.345</u>	<u>3.350</u>

1.13 Novac i novčani ekvivalenti

	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Novac u banci	1.033	1.789
Depoziti sa ugovorenim rokom dospijeca do tri mjeseca	-	2.002
	<u>1.033</u>	<u>3.791</u>

Novac u banci drži se na žiro računu kod Zagrebačke banke.

1.14 Pričuve za ugovore o osiguranju

	<i>Bilješka</i>	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Pričuva prijenosnih premija	1.14 a	436	1.273
Pričuva za prijavljene a nelikvidirane štete	1.14 b	19	310
Pričuva za nastale a neprijavljene štete	1.14 c	1.227	563
		<u>1.682</u>	<u>2.146</u>

a) Analiza kretanja pričuve prijenosnih premija

	2009. Bruto 000 kn	2009. Reosiguranje 000 kn	2009. Neto 000 kn	2008. Bruto 000 kn	2008. Reosiguranje 000 kn	2008. Neto 000 kn
Stanje na dan 1. siječnja	1.273	1.222	51	3.196	3.173	23
Premije policirane tijekom godine	2.026	1.859	167	3.577	3.413	164
Manje: premije zarađene tijekom godine	(2.863)	(2.665)	(198)	(5.500)	(5.364)	(136)
Stanje na dan 31. prosinca	<u>436</u>	<u>416</u>	<u>20</u>	<u>1.273</u>	<u>1.222</u>	<u>51</u>

Allianz Reosiguranje d.d.

Pričuve za ugovore o osiguranju (nastavak)

b) Analiza kretanja pričuve za prijavljene a nelikvidirane štete

	2009. Bruto 000 kn	2009. Reosiguranje 000 kn	2009. Neto 000 kn	2008. Bruto 000 kn	2008. Reosiguranje 000 kn	2008. Neto 000 kn
Stanje na dan 1. siječnja	310	239	71	748	396	352
Štete tekuće godine	88	84	4	849	825	24
Promjena šteta prethodnih godina	527	531	(4)	(198)	(105)	(93)
Plaćene štete	(906)	(836)	(70)	(1.089)	(877)	(212)
Stanje na dan 31. prosinca	19	18	1	310	239	71

c) Analiza kretanja pričuve za nastale a neprijavljene štete

	2009. Bruto 000 kn	2009. Reosiguranje 000 kn	2009. Neto 000 kn	2008. Bruto 000 kn	2008. Reosiguranje 000 kn	2008. Neto 000 kn
Stanje na dan 1. siječnja	563	399	164	320	163	157
Povećanja priznata tijekom godine	716	672	44	243	236	7
Manje: transferi u pričuvu za prijavljene štete	(52)	(50)	(2)	-	-	-
Stanje na dan 31. prosinca	1.227	1.021	206	563	399	164

d) Preostalo dospijeće osigurateljnih obveza

2009.	Manje od 1 godine 000 kn	Između 1 i 5 godina 000 kn	Između 5 i 10 godina 000 kn	Ukupno 000 kn
<i>Osigurateljne obveze</i>				
UPR	436	-	-	436
NOCR & IBNR	816	325	105	1.246
Osigurateljne obveze	1.252	325	105	1.682
2008.				
Pričuva prijenosnih premija	1.273	-	-	1.273
Pričuve za štete	550	203	120	873
Osigurateljne obveze	1.823	203	120	2.146

1.15 Obveze iz ugovora o osiguranju, ostale obveze i odgođeni prihodi

	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Obveze iz ugovora o reosiguranju	304	2.435
Ostale obveze, obračunati troškovi i odgođeni prihodi	371	587
	<u>675</u>	<u>3.022</u>

Sve obveze nastale temeljem osiguranja dospijevaju unutar 12 mjeseci od datuma bilance.

1.16 Odgođena porezna obveza

(a) Odgođena porezna obveza

	000 kn
<i>Financijska imovina raspoloživa za prodaju u rezervi fer vrijednosti</i>	
Stanje na dan 1. siječnja 2008.	173
Povećanje priznato u kapitalu i rezervama	(173)
Stanje na dan 31. prosinca 2008.	-
Stanje na dan 1. siječnja 2009.	-
Prijenos u odgođenu poreznu imovinu	-
Stanje na dan 31. prosinca 2009.	<u>-</u>

(b) Odgođena porezna imovina

	000 kn
<i>Financijska imovina raspoloživa za prodaju u rezervi fer vrijednosti</i>	
Stanje na dan 1. siječnja 2008.	-
Povećanje priznato u kapitalu	371
Prijenos sa odgođene porezne obveze	(173)
Stanje na dan 31. prosinca 2008.	198
Stanje na dan 1. siječnja 2009.	198
Povećanje priznato u kapitalu	(128)
Stanje na dan 31. prosinca 2009.	<u>70</u>

Allianz Reosiguranje d.d.

1.17 Dionički kapital

Redovne dionice

	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Na dan 31. prosinaca		
22.500 (2008: 22.500) redovnih dionica od 1.000 kuna	22.500	22.500

Sve su dionice u cijelosti plaćene. Društvo je u cijelosti u vlasništvu društva Allianz Zagreb d.d.

Rezerva fer vrijednosti

Rezerva fer vrijednosti predstavlja kumulativne nerealizirane neto promjene u fer vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju.

Zakonska rezerva

Zakonska rezerva predstavlja akumulirani iznos prenesen iz zadržane dobiti u skladu sa Zakonom o osiguranju koji je bio na snazi do 31. prosinca 2005. godine, kojim se propisivala obveza izdvajanja minimalno trećine zadržane neto dobiti u neraspodjeljivu zakonsku rezervu do trenutka kada zakonska rezerva dostigne iznos od polovice prosječne premije ostvarene u posljednje dvije godine poslovanja.

U 2006., na snagu je stupio novi Zakon o osiguranju koji ne zahtijeva formiranje gore navedene rezerve. Međutim, u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima, 5% dobiti za godinu izdvaja se u zakonsku rezervu dok ne dosegne 5% izdanog dioničkog kapitala.

Zakonska rezerva se može koristiti za pokriće gubitka iz prethodnih godina, ukoliko gubitak nije pokriven iz dobiti tekuće godine ili ukoliko nema drugih rezervi iz kojih bi se gubitak mogao pokriti.

1.18 Premije

	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Zaračunate bruto premije reosiguranja	1.939	3.577
Retrocedirane premije	(1.860)	(3.413)
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	837	1.923
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	(806)	(1.950)
Ukupan prihod od premija neto, (zaraden) iz poslova reosiguranja neživota	110	137

Analiza po vrstama osiguranja

Sljedeća tablica prikazuje analizu policirane premije, nastalih šteta i operativnih troškova po vrstama osiguranja.

<i>Za 2009. godinu</i>	Bruto policirane premije 000 kn	Bruto zaradene premije 000 kn	Bruto nastale štete 000 kn	Bruto operativni troškovi 000 kn	Saldo reosiguranja 000 kn
Imovina	1.066	1.577	(1.005)	(1.218)	(60)
Ostalo	873	1.199	(274)	(979)	(553)
Ukupno	1.939	2.776	(1.279)	(2.197)	(613)
<i>Za 2008. godinu</i>					
Imovina	2.572	4.459	(894)	(1.371)	(2.475)
Ostalo	1.005	1.041	-	(513)	(715)
Ukupno	3.577	5.500	(894)	(1.884)	(3.190)

Allianz Reosiguranje d.d.

1.19 Prihod od provizija

	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Provizija reosiguranja	609	929
Promjena u odgođenom prihodu po proviziji reosiguranja	207	288
	<u>816</u>	<u>1.217</u>

1.20 Prihod od ulaganja

	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Prihod od kamata:		
- raspoloživo za prodaju	299	1.098
- koja se drže do dospijeca	823	72
- zajmovi i potraživanja	244	68
Prihod od dividendi	67	69
Neto realizirana dobit od financijske imovine raspoložive za prodaju	(285)	(226)
Neto realizirana dobit od financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	68	(320)
	<u>1.216</u>	<u>761</u>

1.21 Ostali poslovni prihod

	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Pozitivne tečajne razlike po potraživanjima i obvezama iz ugovora o reosiguranju	85	2
	<u>85</u>	<u>2</u>

Allianz Reosiguranje d.d.

1.22 Neto nastale štete

	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Plaćene štete		
Bruto iznos	906	1.089
Udio reosiguranja	(836)	(877)
Promjena pričuve za prijavljene a nelikvidirane štete		
Bruto iznos	(291)	(438)
Udio reosiguranja	221	157
Promjena pričuve za nastale a neprijavljene štete		
Bruto iznos	664	243
Udio reosiguranja	(622)	(236)
Ukupno neto nastale štete neživotnog osiguranja	42	(62)

1.23 Troškovi pribave

	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Plaćeni troškovi provizije	427	521
Promjena odgođenih troškova pribave	108	141
Ukupno troškovi pribave	535	662

1.24 Administrativni troškovi

	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Troškovi osoblja	1.169	866
Ostali troškovi	493	356
	1.662	1.222

U 2009. godini, Društvo je imalo 5 zaposlenih (2008: 4 zaposlenika). Društvo je uplatilo 0,2 milijuna kuna (2008: 0,2 milijun kuna) mirovinskih doprinosa u obvezne mirovinske fondove.

1.25 Financijski prihod/(troškovi)

	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Neto dobiti od tečajnih razlika	<u>54</u>	<u>66</u>

1.26 Porez na dobit

	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Ukupno trošak poreza na dobit	<u>-</u>	<u>122</u>

Usklađenje računovodstvene dobiti za razdoblje i troška poreza na dobit

	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Računovodstvena dobit za razdoblje prije poreza na dobit	41	359
Porez na dobit po stopi 20%	(8)	(72)
Porezno nepriznati troškovi	-	(64)
Porezni poticaji	77	14
Porezni gubitak za koji nije priznata odgođena porezna imovina	69	-
Ukupno trošak poreza na dobit	<u>-</u>	<u>(122)</u>
Efektivna porezna stopa	<u>n/a</u>	<u>34.0%</u>

Iznos poreznog gubitka se može prenositi do zaključno sa financijskom godinom 2014.

Porez na dobit priznat izravno u kapitalu i rezervama

	2009. 000 kn	2008. 000 kn
Na financijsku imovinu raspoloživu za prodaju (Trošak) / prihod (Bilješka 1.16)	<u>(128)</u>	<u>371</u>

1.27 Povezane osobe

Društvo je u vlasništvu Allianz-a Zagreb d.d. Krajnje matično društvo je Allianz SE s vlasničkim udjelom od 83,2% (2008: 83,2%) dionica Allianz-a Zagreb d.d. na kraju godine. Društvo smatra da ima neposredni odnos povezane osobe s ključnim dioničarima, njihovim podružnicama; članovima Nadzornog odbora; članovima Uprave (zajedno „ključno posloводство“); bliskim članovima obitelji ključnog posloводства; i društvima pod kontrolom, zajedničkom kontrolom ili značajnim utjecajem ključnog posloводства i bliskih članova njihovih obitelji, prema definiciji sadržanoj u Međunarodnom Računovodstvenom Standardu 24 „Objavljivanje povezanih stranaka“ („MRS 24“).

(a) Odnosi s matičnim društvom

Plaćanja poslovnih najмова koji se mogu otkazati Allianz-u Zagreb tijekom 2009. godine iznosila su 78 tisuća kuna (2008: 78 tisuća kuna).

(b) Odnosi s ključnim posloводstvom

Bruto iznos naknada plaćenih od strane Društva članovima Uprave za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. iznosio je 0,74 milijuna kuna (2008: 0,63 milijuna kuna).

(c) Odnosi s ostalim povezanim strankama

Većina reosiguranja Društva cedirana je društvima unutar Allianz SE grupe. Uz to, Društvo se bavi reosiguranjem za druga društva unutar Allianz SE grupe. Rezultat navedenih transakcija su premije reosiguranja i naplata šteta od reosiguratelja tijekom godine te potraživanja i obveze na kraju godine, što je prikazano u tablici u nastavku:

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
Premije predane u reosiguranje:		
Obveza za premiju reosiguranja na početku godine	1.494	734
Premija predana u reosiguranje tijekom godine	1.196	3.583
Premija reosiguranja plaćena tijekom godine	(2.610)	(2.823)
	<hr/>	<hr/>
Obveza za premiju reosiguranja na kraju godine	80	1.494
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Naknade naplaćene iz reosiguranja:		
Na početku godine	262	1.013
Fakturirane tijekom godine	2	3.186
Naplaćene tijekom godine	(264)	(3.937)
	<hr/>	<hr/>
Potraživanja na kraju godine	-	262
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Provizija reosiguranja:		
Na početku godine	123	263
Fakturirana tijekom godine	385	553
Naplaćena tijekom godine	(508)	(693)
	<hr/>	<hr/>
Potraživanja na kraju godine	-	123
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

1.28 Upravljanje financijskim rizikom

U transakcijama 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 u tečajevima stranih valuta.
- rizik promjene fer vrijednosti uslijed 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 uzrokovane faktorima koji se odnose specifično na taj instrument ili njegova izdavatelja ili faktorima koji se odnose na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Tržišni rizik ne uključuje samo potencijalni gubitak već i potencijalni dobitak.

Usklađivanje imovine i obveza

Društvo aktivno upravlja imovinom koristeći pristup koji stavlja u ravnotežu kvalitetu, diversifikaciju, usklađivanje imovine i obveza, likvidnost i prinos od ulaganja. Cilj procesa ulaganja je optimizacija prinosa od ulaganja poslije poreza, usklađenog za rizik i ukupnog prinosa usklađenog za rizik, uz upravljanje imovinom i obvezama na osnovi novčanih tokova temeljeno na dospijećima. Uprava pregledava i odobrava ciljne portfelje na periodičnoj osnovi, utvrđuje smjernice ulaganja i limite, i nadzire proces upravljanja aktivom i pasivom. Dužna pažnja poklanja se i usklađenosti s pravilima koja su postavljena Zakonom o osiguranju.

Društvo utvrđuje ciljne portfelje za svaki značajni osigurateljni proizvod, to predstavlja strategije ulaganja koje se koriste kako bi se profitabilno financirale obveze uz prihvatljivi nivo rizika. Ove strategije uključuju ciljeve za efektivno trajanje, krivulju prinosa, osjetljivost, likvidnost, koncentraciju imovine po sektorima i kreditnu kvalitetu. Procjene korištene u utvrđivanju približnih iznosa i vremena plaćanja vlasnicima polica za obveze iz ugovora o osiguranju redovno se pregledavaju.

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

Kamatni rizik

Izloženost Društva tržišnom riziku promjena u kamatnim stopama je koncentrirana u investicijskom portfelju. Poslovanje Društva je podložno riziku promjene kamatnih stopa utoliko to kamatonosna imovina i obveze dopijevaju ili im se kamata mijenja u različitim razdobljima ili u različitim iznosima.

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.

Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

Društvo nema obveza po uzetim zajmovima i promjene kamatnih stopa ne utječu na razinu pričuve iz poslova osiguranja neživota.

Iz toga slijedi da promjene u vrijednostima ulaganja koje se mogu povezati s promjenama u kamatnim stopama neće biti ublažene pratećim promjenama u ekonomskim vrijednostima tehničkih pričuva koje se djelomično prebijaju.

Društvo prati ovu izloženost povremenim 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.

Povećanje prinosa kamata za 100 postotnih poena bilo bi iskazano direktno u kapitalu Društva kao gubitak u iznosu od 152 tisuće kuna (2008: *gubitak od 263 tisuće kuna*). Smanjenje prinosa kamata za 100 postotnih poena bilo bi iskazano direktno u kapitalu Društva kao dobit u iznosu od 183 tisuća kuna (2008: *dobit od 300 tisuća kuna*).

Na dan 31. prosinca 2009. godine, kada bi se kamatna stopa na depozite povećala/smanjila za 1%, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Društva nakon poreza za godinu ne bi se promijenila (2008: *20 tisuća kuna niža/viša*).

U bilješci 1.30 objavljene su efektivne kamatne stope i analiza promjene kamatnih stopa na datum bilance za financijsku imovinu i obveze Društva koje ulaze u opseg MRS-a 39.

Rizik promjene cijena dionica

Portfelj utrživih vlasničkih vrijednosnica Društva, koji se u bilanci vodi po fer vrijednosti čini Društvo podložnim cjenovnom riziku. Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bez obzira jesu li promjene nastale kao rezultat faktora specifičnih za određeni papir ili njegova izdavatelja ili faktora koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Cilj Društva je zaraditi kompetitivne prinose na način da ulaže u diversificiran portfelj visoko kvalitetnih, likvidnih vrijednosnica. Karakteristike portfelja redovito se analiziraju. Portfelj Društva sadrži vrijednosnice izdavatelja iz različitih industrijskih grana, a koncentracija bilo koje pojedinačne kompanije ili industrije je ograničena parametrima koje je donijelo više rukovodstvo kao i zakonskim zahtjevima.

Povećanje i smanjenje indeksa Crobex od 30% rezultiralo bi učinkom na pričuve raspoložive za prodaju u kapitalu Društva u iznosu od 211 tisuća kuna na 31. prosinac 2009 (2008: *220 tisuća kuna*).

Valutni rizik

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

Društvo je izloženo valutnom riziku kroz kreditne, depozitne i investicijske aktivnosti, kao i kroz premijski prihod, izračun povezanih tehničkih pričuva i likvidiranje šteta po policama osiguranja s valutnom klauzulom. Valute na koje se ovaj rizik najviše odnosi su euro i američki dolar.

Kada bi euro oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Društva nakon poreza za godinu bila bi 22 tisuća kuna (2008: *20 tisuća kuna*) viša/niža.

Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

U bilješci 1.31 objavljena je valutna analiza financijske imovine i financijskih obveza Društva na datum bilance, koje ulaze u opseg MRS-a 39.

Kreditni rizik

Portfelji Društva koji uključuju vrijednosnice s fiksnim prinosima, a u manjoj mjeri kratkoročna i druga ulaganja, podložni 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.

Društvo je usvojilo konzervativnu politiku investiranja.

Ne uzimajući u obzir postojeće osiguranje naplate ili druge instrumente osiguranja, maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan bilance je kako slijedi:

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
Dužničke vrijednosnice		
Raspoložive za prodaju	2.995	12.639
Koje se drže do dospijeca	15.398	5.558
	<hr/>	<hr/>
Ukupno imovina izložena kreditnom riziku	18.393	18.197
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Na dan bilance, nije bilo dospjelih i ispravljenih financijskih ulaganja.

Imovina iz gornje tablice analizirana je u tablici u nastavku prema ocjenama Standard & Poor's. Koncentracija kreditnog rizika je većinom nepromijenjena u usporedbi s prethodnom godinom.

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
Dužničke vrijednosnice		
BBB	18.393	18.197
Ispod BBB ili bez ocjene	-	-
	<hr/>	<hr/>
Ukupno imovina izložena kreditnom riziku	18.393	18.197
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

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

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
Državne obveznice	18.393	18.197
Kamata obračunata na državne obveznice	348	349
	<hr/>	<hr/>
	18.741	18.546
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Ukupna izloženost prema riziku prema Republici Hrvatskoj iznosi 71% ukupne imovine Društva (2008: 65%).

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

Tri najveća reosiguravatelja prema potraživanjima od pasivnog reosiguranja na dan 31. prosinca 2009. su:

	2009.	2008.	Reosigurateljni
	000 kn	000 kn	rejting
Allianz SE	11	548	AA
Swiss Re	7	257	A+
Hannover Rueckversicherung AG	2	42	AA-
	<hr/>	<hr/>	
	20	847	
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti nastaje kao rezultat općenitog financiranja aktivnosti Društva i upravljanja pozicijama. Ovaj rizik uključuje rizik nesposobnosti financiranja imovine u prikladnim rokovima i po prikladnim 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.

U bilješci 1.29 objavljene su analize ročnosti financijske imovine i financijskih obveza Društva koje ulaze u opseg MRS-a 39. U bilješci 1.14 d) objavljena je analiza ročnosti tehničkih pričuva Društva.

Fer vrijednost

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se neka imovina može zamijeniti ili obveza podmiriti po tržišnim uvjetima. Financijska imovina raspoloživa za prodaju izražena je po fer vrijednosti. Zajmovi i potraživanja su izraženi po amortiziranom trošku umanjenom za umanjene vrijednosti. Rukovodstvo vjeruje da se knjigovodstvena vrijednost ovih instrumenata ne razlikuje značajno od njihove fer vrijednosti pod pretpostavkom da će sva plaćanja po izloženostima čija vrijednost nije umanjena biti naplaćena kao što je ugovoreno i ne uzimajući u obzir nikakve buduće gubitke.

Tržišna vrijednost financijske imovine koja se drži do dospijeca je približno 8 tisuća kuna manja od knjigovodstvene vrijednosti.

Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

Fer vrijednost (nastavak)

Osnovne metode i pretpostavke za procjenu fer vrijednosti financijskog rizika su opisane u Bilješci 1.3 b).

Društvo je primijenilo dodatak MSFI-u 7, koji je na snazi od 1. siječnja 2009. godine. On zahtijeva da Društvo klasificira mjerenja fer vrijednosti koristeći hijerarhiju fer vrijednosti koja odražava značaj inputa koji se koriste u mjerenju. Hijerarhija fer vrijednosti ima sljedeće razine:

- Kotirane cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze (razina 1).
- Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obvezu, bilo izravno (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena) (razina 2).
- Inputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (tj. nevidljivi inputi) (razina 3).

Sljedeća tablica predstavlja imovinu i obveze Društva koji se mjere po fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2009. godine:

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
	000 kn	000 kn	000 kn	000 kn
Imovina				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
-Vlasničke vrijednosnice	704	-	-	704
- Dužničke vrijednosnice	2.995	-	-	2.995
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka				
-Investicijski fondovi	3.055	-	-	3.055
Derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-
Ukupno imovina	6.754	-	-	6.754

Na dan 31.prosinca 2009. ulaganja klasificirana kao razina 1 predstavljaju svu financijsku imovinu kontinuirano vrednovanu po fer vrijednost. Vrednovanje po fer vrijednosti kao razina 1 uključuje tržišno nadoknadive cijene državnih vrijednosnica, vlasničkih vrijednosnica i investicijskih fondova.

Nije bilo prijenosa financijske imovine između klasifikacija razine 1 i razine 2 hijerarhije fer vrijednosti.

Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

Upravljanje kapitalom

Osnovni ciljevi Društva prilikom upravljanja kapitalom su sljedeći:

- Usklađenost s pozitivnim zakonskim i podzakonskim aktima, te propisima i napucima Regulatora o upravljanju kapitalom
- Osiguravanje kontinuiteta poslovanja Društva
- Omogućivanje ostvarivanja dobiti, s namjerom njenog daljnjeg ulaganja u razvoj Društva

Društvo je usklađeno za zakonskim i podzakonskim aktima koji reguliraju kapital, jamstveni kapital, adekvatnost kapitala i granicu solventnosti.

Osim navedenog, u svrhu osiguranja kvalitetne kapitalne osnove, Društvo redovito provodi test usklađenosti imovine s obvezama, te dodatno redovito provodi scenarij analize utjecaja na kapital i njegovu dostatnost, kako bi na vrijeme spriječilo mogućnost nedostatka kapitala.

Na dan 31. prosinca 2009. godine, kapitalna pozicija Društva u smislu adekvatnosti kapitala i granice solventnosti bili su kako slijedi:

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
Granica solventnosti	384	301
Adekvatnost kapitala	23.820	23.069
Višak kapitala	23.519	22.768

Adekvatni kapital i jamstveni kapital izračunavaju se u skladu sa Zakonom o osiguranju kako slijedi:

	2009.	2008.
	000 kn	000 kn
Dionička glavnica	23.861	23.306
Umanjeno za: dobit za razdoblje	(41)	(237)
Nematerijalna imovina	-	-
Jamstveni kapital	23.820	23.069
Ulaganja u druga osiguravajuća društva	-	-

Štete i naknade u posljednje tri godine ponderiraju se s riziko faktorima propisanim od strane regulatora, te se kao granica solventnosti uzima ono što je veće. Nakon toga razmatra se ukupna granica solventnosti za prethodni period u usporedbi s rezultatom tekuće godine, te se uzima ono što je veće.

1.29 Analiza ročnosti

Ročnost financijske imovine i obveza Društva iz djelokruga MRS-a 39 na dan 31. prosinca 2009. i 31. prosinca 2008. godine, razvrstanih u prikladna razdoblja dospijea, prikazana je u tablicama u nastavku na osnovi preostalog razdoblja od datuma bilance do ugovornog dospijea uz sljedeću iznimku: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka je razvrstana u razdoblje dospijea do jednog mjeseca u skladu s njezinom klasifikacijom. Procijenjena preostala ročnost obveza za ugovore o osiguranju prikazana je u bilješci 1.14 d). Iznosi financijskih obveza prikazanih u tablici predstavljaju ugovorene nediskontirane novčane tokove, dok Društvo upravlja inherentnim rizikom likvidnosti na temelju očekivanih diskontiranih novčanih priljeva.

2009.

	Do 6 mjeseci 000 kn	1-2 godine 000 kn	2-5 godina 000 kn	Više od 5 godina 000 kn	Ukupno 000 kn
Financijska imovina					
Financijska imovina koja se drži do dospijea					
Dužničke vrijednosnice	9.787	-	-	5.611	15.398
Financijska imovina raspoloživa za prodaju					
Dužničke vrijednosnice	803	-	-	2.192	2.995
Vlasničke vrijednosnice	704	-	-	-	704
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka					
Investicijski fondovi	3.055	-	-	-	3.055
Potraživanja	407	-	-	-	407
Novac i novčani ekvivalenti	1.033	-	-	-	1.033
Ukupna financijska imovina (očekivana dospijea)	15.789	-	-	7.803	23.592
Financijske obveze (ugovorena dospijea)					
Ostale obveze	147	-	-	-	147

2008.

	Do 6 mjeseci 000 kn	1-2 godine 000 kn	2-5 godina 000 kn	Više od 5 godina 000 kn	Ukupno 000 kn
Financijska imovina					
Financijska imovina koja se drži do dospijea					
Dužničke vrijednosnice	-	-	-	5.558	5.558
Financijska imovina raspoloživa za prodaju					
Dužničke vrijednosnice	-	10.584	-	2.055	12.639
Vlasničke vrijednosnice	-	732	-	-	732
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka					
Investicijski fondovi	191	-	-	-	191
Ostala potraživanja	412	-	-	-	412
Novac i novčani ekvivalenti	3.791	-	-	-	3.791
Ukupna financijska imovina (očekivana dospijea)	4.394	11.316	-	7.613	23.323
Financijske obveze (ugovorena dospijea)					
Ostale obveze	154	-	-	-	154

1.30 Analiza promjene kamatnih stopa

2009.

	Efektivna kamatna stopa	Do 6 mjeseci 000 kn	1-2 godina 000 kn	Više od 5 godina 000 kn	Beskamatno 000 kn	Ukupno 000 kn	Uz fiksnu kamatnu stopu 000 kn
Financijska imovina							
Financijska imovina koja se drži do dospjeća							
Dužničke vrijednosnice	6,48	9.787	-	5.611	-	15.398	15.398
Financijska imovina raspoloživa za prodaju							
Dužničke vrijednosnice	5,59	803	-	2.192	-	2.995	2.995
Vlasničke vrijednosnice	n/a	-	-	-	704	704	-
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka							
Investicijski fondovi	n/a	-	-	-	3.055	3.055	-
Ostala potraživanja	n/a	-	-	-	407	407	-
Novac i novčani ekvivalenti	0,26	1.033	-	-	-	1.033	1.033
Ukupna financijska imovina		11.623	-	7.803	4.166	23.592	20.130

2008.

	Efektivna kamatna stopa	Do 6 mjeseci 000 kn	1-2 godina 000 kn	Više od 5 godina 000 kn	Beskamatno 000 kn	Ukupno 000 kn	Uz fiksnu kamatnu stopu 000 kn
Financijska imovina							
Financijska imovina koja se drži do dospjeća							
Dužničke vrijednosnice	6,16	-	-	5.558	-	5.558	5.558
Financijska imovina raspoloživa za prodaju							
Dužničke vrijednosnice	5,09	-	10.584	2.055	-	12.639	12.639
Vlasničke vrijednosnice	n/a	-	-	-	732	732	-
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka							
Investicijski fondovi	n/a	-	-	-	191	191	-
Ostala potraživanja	n/a	-	-	-	412	412	-
Novac i novčani ekvivalenti	3,56	3.791	-	-	-	3.791	3.791
Ukupna financijska imovina		3.791	10.584	7.613	1.335	23.323	21.988

1.31 Analiza devizne pozicije
2009.

	EURO 000 kn	Vezano uz EURO 000 kn	EURO i vezano uz EURO 000 kn	USD 000 kn	Kune 000 kn	Ukupno 000 kn
Financijska imovina						
Ulaganja koja se drže do dospjeća						
Dužničke vrijednosnice	-	-	-	-	15.398	15.398
Financijska imovina raspoloživa za prodaju						
Dužničke vrijednosnice	-	2.192	2.192	-	803	2.995
Vlasničke vrijednosnice	-	-	-	-	704	704
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka						
Investicijski fondovi	-	-	-	-	3.055	3.055
Ostala potraživanja	-	-	-	-	407	407
Novac i novčani ekvivalenti	156	-	156	6	871	1.033
Ukupna financijska imovina	156	2.192	2.348	6	21.238	23.592
Ostale obveze	-	-	-	-	147	147
Neuskladenost devizne pozicije	156	2.192	2.348	6	21.091	23.445

2008.

	EURO 000 kn	Vezano uz EURO 000 kn	EURO i vezano uz EURO 000 kn	USD 000 kn	Kune 000 kn	Ukupno 000 kn
Financijska imovina						
Ulaganja koja se drže do dospjeća						
Dužničke vrijednosnice	-	-	-	-	5.558	5.558
Financijska imovina raspoloživa za prodaju						
Dužničke vrijednosnice	-	2.055	2.055	-	10.584	12.639
Vlasničke vrijednosnice	-	-	-	-	732	732
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka						
Investicijski fondovi	-	-	-	-	191	191
Ostala potraživanja	-	-	-	-	412	412
Novac i novčani ekvivalenti	476	-	476	1.013	2.302	3.791
Ukupna financijska imovina	476	2.055	2.531	1.013	19.779	23.323
Ostale obveze	-	-	-	-	154	154
Neuskladenost devizne pozicije	476	2.055	2.531	1.013	19.625	23.169