

**ERSTE OSIGURANJE VIENNA INSURANCE GROUP d.d.**

*Financijski izvještaji  
za 2015. godinu*

## Sadržaj

VIENNA INSURANCE GROUP	1
Članice Vienna Insurance Group	3
Godišnje izvješće Uprave	4
Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja	7
Izvješće neovisnog revizora	8
Izveštaj o financijskom položaju	10
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	11
Izveštaj o promjenama u kapitalu i rezervama	12
Izveštaj o novčanom toku	13
Bilješke uz financijske izvještaje	14
1.1 Društvo koje je predmet izvještavanja	14
1.2 Osnova za pripremu izvještaja	14
1.3 Značajne računovodstvene politike	17
1.4 Računovodstvene procjene i prosudbe	29
1.5 Upravljanje rizikom osiguranja	32
1.6 Osnovne pretpostavke koje imaju najveći utjecaj na priznatu imovinu, obveze, prihode i rashode iz poslova osiguranja	33
1.7 Test adekvatnosti obveza	34
1.8 Osjetljivost sadašnje vrijednosti budućih profita na promjene u značajnim varijablama	35
1.9 Odredbe i uvjeti ugovora o osiguranju koje imaju značajan utjecaj na iznos, vrijeme i neizvjesnost budućeg novčanog toka	36
1.10 Oprema	37
1.11 Ulaganje u nekretnine	38
1.12 Nematerijalna imovina	39
1.13 Financijska ulaganja	40
1.14 Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	41
1.15 Odgođena porezna (obveza)/imovina	42
1.16 Potraživanja iz ugovora o osiguranju i ostala potraživanja	43
1.17 Novac i novčani ekvivalenti	43
1.18 Pričuve za ugovore o osiguranju	44
1.19 Pričuve za sudjelovanje u dobiti	51
1.20 Obveze iz ugovora o osiguranju i ostale obveze	51
1.21 Tekuća porezna obveza	51
1.22 Ostale pričuve	52
1.23 Kapital i rezerve	52
1.24 Upravljanje kapitalom	54
1.25 Premije	55
1.26 Prihod od provizija i naknada	55
1.27 Financijski prihodi	56
1.28 Ostali poslovni prihodi	57
1.29 Nastale štete	57
1.30 Troškovi pribave	58
1.31 Administrativni troškovi	59
1.32 Ostali poslovni rashodi	60
1.33 Financijski rashodi	60
1.34 Porez na dobit	61
1.35 Poslovni najmovi	61
1.36 Povezane osobe	61
1.37 Upravljanje financijskim rizikom	63
1.38 Analiza ročnosti	70
1.39 Analiza promjene kamatnih stopa	71
1.40 Analiza valutne pozicije	71
Dodatne informacije propisane Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga	73
Usklade između zakonskih financijskih izvještaja i izvještaja za Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga	833

# VIENNA INSURANCE GROUP

## PROFIL DRUŠTVA

**Grupa već više od 25 godina posluje u srednjoj i istočnoj Europi te je jedna od vodećih izlistanih grupacija za osiguranje u regiji. VIG je u 2015. godini premijski prihod ostvario preko 9 milijardi eura, čime je ponovo zasjeo na prvo mjestu na svojim osnovnim tržištima. S gotovo 23.000 zaposlenika i oko 50 članica Grupe u 25 zemalja, Grupa nudi opsežan portfelj proizvoda i usluga usmjerenih na klijente u svim segmentima poslovanja (osiguranje imovine i osiguranje od nezgode, životno i zdravstveno osiguranje).**

### Širenje u srednju i istočnu Europu

VIG-ovi korijeni sežu u Austriju 1824. godine. Otad se Društvo razvilo iz lokalnog osiguratelja do vodeće međunarodne osigurateljne grupacije. Wiener Städtische je utro put za međunarodno širenje. 1990. godine je postao jedno od prvih zapadnoeuropskih osiguravajućih društava koje je prepoznalo potencijal rasta srednje i istočne Europe te riskiralo ulaskom na tržište bivše Čehoslovačke. U prethodnih su se 25 godina nizala dodatna širenja, uključujući Mađarsku (1996.), Poljsku (1998.), Hrvatsku (1999.) te Rumunjsku (2001.). Nakon ulaska na tržište Moldavije 2014. godine, VIG posluje u ukupno 25 zemalja.

### Broj 1 na osnovnim tržištima

VIG-ova su osnovna tržišta Austrija, Češka, Slovačka, Poljska, Rumunjska, Bugarska, Hrvatska, Mađarska, Srbija i Ukrajina. Zahvaljujući tržišnom udjelu od preko 18%, VIG uvjerljivo vodi među osigurateljima u ovoj skupini zemalja.

Strateška odluka o širenju u srednju i istočnu Europu donesena 1990. godine pokazala se vrlo uspješnom. U 2015. godini više je od polovice VIG-ovih ukupnih premija od preko 9 milijardi eura ostvareno na tržištima srednje i istočne Europe. VIG je uvjeren da će se gospodarski rast regije te potražnja za osiguranjem i dalje povećavati.

Odluka o smještaju sjedišta VIG-ovog društva za reosiguranje VIG Re (osnovanog 2008.g.) u Češku u skladu je s važnošću regije srednje i istočne Europe kao VIG-ovog tržišta rasta.

### Blizina klijenata VIG-ov je adut na 25 tržišta

VIG-ov se uspjeh prvenstveno temelji na blizini lokalnog poduzetništva i klijenata. To se odražava u regionalnim vezama, strategijama za više brendova te nizu distribucijskih kanala koji se koriste. Grupa je svjesno odlučila osloniti se na etablirane brendove regije ujedinjene pod kapom grupacije Vienna Insurance Group. Kao poslovna grupacija, VIG na svom uspjehu može zahvaliti i individualnim snagama tih brendova te lokalnoj stručnosti oko 50 članica Grupe.

### Osnovna djelatnost ključ je VIG-ovog uspjeha

VIG-ove su aktivnosti jasno usmjerene na osnovnu djelatnost, a to je osiguranje. Posluje kao progresivan i iznimno rizika svjestan osiguratelj. Pouzdanost, povjerenje i solidarnost osobine su od kojih Grupa ima koristi ne samo u odnosima s klijentima, već i s poslovnim partnerima, zaposlenicima i dioničarima. Vrijednosti poput poštenja, integriteta, različitosti, jednakih prilika i usmjerenosti na klijenta predstavljaju temelj VIG-ovih poslovnih odluka.

Učinci ovog temeljnog pristupa preslikani su na strategiju stalnog stabilnog rasta, kao i odličan kreditni rejting. VIG-ov razvoj potvrdila je i međunarodna agencija za rejting Standard & Poor's koja je Grupi dodijelila rejting A+ uz stabilnu perspektivu za niz narednih godina. Tako je VIG dobio najbolji rejting od svih kompanija u ATX-u, vodećem indeksu Bečke burze.

### VIG i Erste Grupa: jak tim

Erste Grupa ima čvrste veze s Austrijom te je jedna od vodećih bankarskih grupacija u srednjoj i istočnoj Europi. VIG i Erste Grupa su 2008.g. zasnovali strateško partnerstvo od kojega u regiji obje imaju koristi: poslovnice Erste Grupe distribuiraju VIG-ove osigurateljne proizvode, a članice VIG Grupe zauzvrat nude bankarske proizvode Erste Grupe.

### Politika stabilne dividende Grupe

VIG je izlistan na burzi od listopada 1994. godine te je trenutno jedna od najjačih kompanija u „Prime Market“ segmentu Bečke burze. Kompanija primjenjuje atraktivnu politiku isplate dividendi pa se tako dioničarima nudi dividenda od najmanje 30% dobiti Grupe (nakon oporezivanja i manjinskih interesa).

Činjenica da je u veljači 2008. godine izlistan na Praškoj burzi također naglašava veliku važnost gospodarskog prostora srednje i istočne Europe za VIG. Kao i u Beču, VIG je na Praškoj burzi jedna od vodećih kompanija.

Oko 70% VIG-ovih dionica u vlasništvu je njegovog najvećeg dioničara Wiener Städtische Versicherungsverein. Preostale su dionice u slobodnom optjecaju.

**Atraktivan poslodavac u Austriji te srednjoj i istočnoj Europi**

Osim što je vodeći na području osigurateljnih proizvoda, VIG želi i kao poslodavac biti prvi izbor te privlačiti najtalentiranije i najpametnije zaposlenike. Prepoznavanje i razvijanje individualnih vještina zaposlenika ključan su prioritet u modernom upravljanju ljudskim resursima Društva. Različitost se smatra prilikom te je dio svakodnevice u VIG-u. Grupa usto veliku važnost pridaje stvaranju okruženja koje potiče razvoj zaposlenika, s obzirom da je grupacija Vienna Insurance Group svjesna da joj se uspjeh temelji na predanosti oko 23.000 ljudi koje zapošljava. *Dodatne informacije o Vienna Insurance Group dostupne su na [www.vig.com](http://www.vig.com) ili u Godišnjem izvještaju VIG Grupe.*

## Članice Vienna Insurance Group

THE LEADING INSURANCE  
 SPECIALIST IN AUSTRIA AND CEE.



<p><b>AUSTRIA</b></p> <p><b>WIENER STÄDTISCHE</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>lonau</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>S-VERSICHERUNG</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p><b>SLOVAKIA</b></p> <p><b>Kooperativa</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>KOMUNÁLNA POISTOVŇA</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>POIŠTOVNÁ SLOVENSKEJ ŠPORIZELNE</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p><b>BULGARIA</b></p> <p><b>BULSTRAD</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>BULSTRAD Life</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p><b>ESTONIA</b></p> <p><b>COMPENSA</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p><b>TURKEY</b></p> <p><b>RAYSIGORTA</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>
<p><b>ITALY BRANCH</b></p> <p><b>WIENER STÄDTISCHE</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>lonau</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p><b>POLAND</b></p> <p><b>COMPENSA</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>InterRisk</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>POLISA-ŻYCIE</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p><b>CROATIA</b></p> <p><b>WIENER OSIGURANJE</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>ERSTE OSIGURANJE</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p><b>LATVIA</b></p> <p><b>COMPENSA</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>Baltikums</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p><b>ALBANIA</b></p> <p><b>SIGMA INTERALBANIAN</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>INTERSIG</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>
<p><b>SLOVENIA BRANCH</b></p> <p><b>WIENER STÄDTISCHE</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p><b>ROMANIA</b></p> <p><b>OMNIASIG</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>ASIROM</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>DE VIATA BCR ASIGURARI</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p><b>HUNGARY</b></p> <p><b>UNION BIZTOSITÓ</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>ERSTE BIZTOSITÓ</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>viennalife</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p><b>LITHUANIA</b></p> <p><b>COMPENSA</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p><b>MACEDONIA</b></p> <p><b>ОСИГУРУВАЊЕ МАКЕДОНИЈА</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>WINNER</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>Life WINNER</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>
<p><b>CZECH REPUBLIC</b></p> <p><b>Kooperativa</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>ČPP</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>POJIŠTOVNÁ ČESKÉ ŠPORIZELNY</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>VIG Re</b></p>	<p><b>ROMANIA</b></p> <p><b>OMNIASIG</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>ASIROM</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>DE VIATA BCR ASIGURARI</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p><b>SERBIA</b></p> <p><b>WIENER STÄDTISCHE</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p><b>MOLDOVA</b></p> <p><b>DONARIS</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p><b>BELARUS</b></p> <p><b>КУПАЛА</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>
<p><b>UKRAINE</b></p> <p><b>КНЯЖА</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>ГПОВУС</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>ЮПІТЕР</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>УКРАЇНЬСЬКА СТРАХОВА ГРУПА</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p><b>ROMANIA</b></p> <p><b>OMNIASIG</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>ASIROM</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>DE VIATA BCR ASIGURARI</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p><b>SERBIA</b></p> <p><b>WIENER STÄDTISCHE</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p><b>BELARUS</b></p> <p><b>КУПАЛА</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p><b>BELARUS</b></p> <p><b>КУПАЛА</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>
			<p><b>GEORGIA</b></p> <p><b>GPIA</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p><b>MONTENEGRO</b></p> <p><b>Život WIENER STÄDTISCHE</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>
			<p><b>GERMANY</b></p> <p><b>InterRisk</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p><b>BOSNIA HERZEGOVINA</b></p> <p><b>WIENER OSIGURANJE</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>
			<p><b>LIECHTENSTEIN</b></p> <p><b>VIENNA-LIFE</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	

## Godišnje izvješće Uprave

Uprava podnosi svoje izvješće i revidirane financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine.

### Pregled poslovanja

Rezultati poslovanja Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. iskazani su u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 11.

### Uprava Erste osiguranja Vienna Insurance Group d.d.

Uprava je tijekom 2015. godine te do potpisivanja ovog izvješća radila u sastavu:

Snježana Bertoncej	predsjednica Uprave
Marijan Jalšovec	prestao biti član Uprave istekom mandata 02.07.2015. godine
Daliborka Dedić	član Uprave imenovana odlukom Nadzornog odbora od 10.06.2015. godine s početkom mandata dana 09.10.2015. godine
Anita Markota Štriga,	zamjenik člana Uprave, imenovana privremenim zamjenikom člana Uprave odlukom Nadzornog odbora od 10.06.2015. godine na mandatno razdoblje od 02.07.2015, prestala biti privremenim zamjenikom člana Uprave od 09.10.2015. godine

### Nadzorni odbor Erste osiguranja Vienna Insurance Group d.d.

Nadzorni odbor je tijekom 2015. godine te do potpisivanja ovog izvješća radio u sastavu:

Peter Franz Höfinger	predsjednik Nadzornog odbora
Hans-Peter Hagen	prestao biti zamjenik predsjednika i član Nadzornog odbora 30.04.2015. godine
Franz Fuchs	zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 30.04.2015. godine
Natalia Čadek	član Nadzornog odbora
Roland Gröll,	član Nadzornog odbora
Erwin Hammerbacher,	član Nadzornog odbora
Jurica Smoljan,	član Nadzornog odbora
Anita Markota Štriga,	član Nadzornog odbora

## Godišnje izvješće Uprave (nastavak)

### Uvod

Erste osiguranje Vienna Insurance Group d.d. počelo je s radom 1. srpnja 2005. Sjedište Društva je u Zagrebu, Slovenska 24 i nema vlastitih podružnica.

U 2015. godini ostvaren je ukupni premijski prihod u iznosu 171,4 mil. kn, što predstavlja rast od 13.2% u odnosu na prethodnu godinu.

Tržište životnih osiguranja istovremeno je zabilježilo rast premije od 11.2%, s tim da je od 15 društava njih 9 zabilježilo rast premije, dok je 6 društava imalo manju premiju nego u 2014. godini.

Tržišni udio Erste osiguranja Vienna Insurance Group d.d. u životnim osiguranjima na 31.12.2015. iznosio je 5.84% dok je u 2014. godini iznosio 5.74%.

Društvo je u 2015. godini ostvarilo dobit prije oporezivanja u iznosu 15,5 mil. kn, što je 6.9% više nego u 2014. Dakle, Društvo je u 2015. poslovalo stabilno, s povećanjem premijskih prihoda i dobiti prije oporezivanja.

### Dionička struktura

Erste osiguranje Vienna Insurance Group d.d. ima sljedeću dioničku strukturu:

Vienna Insurance Group Wiener Städtische Versicherung AG iz Beča s 90% udjela,

Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d. s 5% udjela, te Erste & Steiermärkische Bank d.d. s 5% udjela.

### Prodajne aktivnosti i zaračunata bruto premija

Društvo ima sklopljen Ugovor o zastupanju i poslovnoj suradnji u osiguranju s Erste & Steiermärkische Bank d.d. Prodajne aktivnosti uglavnom su usmjerene na poslovanje s građanstvom. Od ukupno ostvarenih 171,4 mil. kn zaračunate bruto premije, 110,2 mil. kn odnosi se na novu premiju, a 61,2 mil. kn na premiju iz prethodnih godina poslovanja. Jedna od strateških prodajnih odrednica Društva je samostalna prodaja polica koje nisu vezane uz kredite (nezaložene), gdje se u 2015. nastavio pozitivan trend iz prethodne 2014. godine, te je 76.9% novog višekratnog portfelja bez zaloga polica. Takvo kretanje je značajno za dugoročnu stabilnost Društva.

U 2015. godini ostvaren je odličan rezultat u prodaji jednokratnih polica kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja, s garancijom isplate po doživljenju, po kojima je Društvo ostvarilo premijski prihod u iznosu 52,9 mil. kn. Osim ove vrste jednokratnih osiguranja, fokus u prodaji bio je na mješovitim osiguranjima kod kojih je ostvaren premijski prihod od 114,9 mil. kn, od čega se 45,2 mil. kn odnosi na police s jednokratnom uplatom premije.

Iako je poslovanje s građanstvom glavni izvor premijskih prihoda, u 2015. nastavljen je trend rasta i u dijelu poslovanja s pravnim osobama, odnosno sa Sektorom gospodarstva Erste & Steiermärkische Bank d.d.

Zaračunata bruto premija iz tog dijela poslovanja veća je za 40.4% u odnosu na 2014. i iznosila je 10,1 mil. kn, što je još uvijek relativno mali udio u ukupnoj premiji, no s tako pozitivnim trendom očekujemo rast tog dijela poslovanja i u budućnosti.

### Poslovni rashodi

Bruto izdaci za likvidirane štete na 31. prosinca 2015. iznosili su 60,3 mil. kn, što predstavlja povećanje od 12,6% u odnosu na 2014. godinu. Najveći dio isplaćenih šteta odnosio se na isplate otkupnih vrijednosti ugovarateljima osiguranja (46,8 mil. kn) i isplate temeljem isteka ugovora o osiguranju (9,8 mil. kn).

Takav je razvoj bio očekivan zbog sazrijevanja portfelja te zbog ekonomske i financijske krize.

Kvota troškova na 31.12.2015. iznosi 17.5%, što je za 13.1% manje u odnosu na 2014. godinu kada je kvota troškova iznosila 20.1%.

### Rast tehničkih pričuva

Ukupne tehničke pričuve povećane su u 2015. za 93,7 mil. kn, odnosno 16.7% u odnosu na 2014. i iznose 653,3 mil. kn. Najveći dio odnosi se na matematičku pričuvu, 497,3 mil. kn, što je u skladu sa strukturom portfelja s obzirom da prevladavaju police mješovitog osiguranja života. Znatno je povećan iznos tehničkih pričuva za osiguranja gdje ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja, sa 96,3 mil. kn u 2014. na 146,2 mil. kn u 2015. godini.

### Kapital i ulaganja

Društvo je u 2015. godini ostvarilo neto financijski rezultat u iznosu od 32,5 mil. kn, što predstavlja pad od 6,7 mil. kn ili 17,1% u odnosu na 2014. kada je taj rezultat iznosio 39,2 mil. kn.

Umanjenje vrijednosti nekretnina u iznosu od 1,7 mil. kn i vrijednosno usklađenje ulaganja u kratkoročne depozite u iznosu od 1,2 mil. kn, kao i negativni efekt tečajnih razlika u iznosu od 3,5 mil. kn utjecali su na smanjenje financijskog rezultata u odnosu na prošlu godinu. Negativni efekat utjecaja tečajnih razlika neutralan je na rezultat Društva budući da je takvo kretanje tečaja pozitivno utjecalo na promjenu tehničkih pričuva.

Društvo je na 31.12.2015. imalo jamstveni kapital u iznosu 52,4 mil. kn, te je raspolagalo s viškom kapitala od 23,5 mil. kn i bilo u potpunosti kapitalno adekvatno.

## Godišnje izvješće Uprave (nastavak)

### Ograničavanje rizika

Upravljanje rizicima u Društvu provodi se kontinuirano i metodično. Upravljanje rizicima omogućava identifikaciju, kvantifikaciju, analizu i kontrolu rizika.

Rizici s kojima se Društvo suočava mogu se podijeliti na tržišne, aktuarske, operativne, strateške i reputacijske.

U svakom od tih kategorija rizika Društvo poduzima mjere kojima se pojedini rizik ograničava na najmanju moguću razinu. Svaka od mjera rezultat je pomno analiziranih rezidualnih rizika utvrđenih sustavom internih kontrola, te planskih veličina, adwersnih scenarija i stres testova u sklopu ORSA procesa.

Društvo kroz razrađene unutarnje politike kontrolira rizike definirajući strategiju upravljanja rizicima, rizike koje u svom poslovanju preuzima te način na koji oblikuje pričuve. Upravljanje imovinom i obvezama, likvidnošću i koncentracijskim rizikom, strategija ulaganja, upravljanje operativnim rizicima te politike i kriteriji sklapanja ugovora o reosiguranju definirani su na jasan i sveobuhvatan način politikama Društva.

### Ljudski resursi

Društvo je na 31. prosinca 2015. imalo 42 zaposlenika čime prosječna premija po zaposleniku iznosi 4,1 mil. kn, što Društvo svrstava u sam vrh tržišta po efikasnosti.

Tijekom godine Uprava je, slijedeći strategiju razvoja ljudskih potencijala kao glavne snage Društva, ulagala u edukaciju, stručno usavršavanje i motivaciju zaposlenika.

To uključuje stručne seminare i konferencije posebice s područja aktuarske matematike, računovodstva, upravljanja rizicima, informatičkih tehnologija kao i iz drugih područja poslovanja.

### Planirani razvoj Društva u 2016. godini

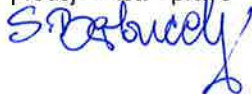
Uzimajući u obzir da je tržište životnih osiguranja u 2015. raslo uglavnom na osiguranjima s jednokratnim uplatama, a za koje osiguratelji sve teže nalaze odgovarajuće garancije, smatramo da će tržište u 2016. godini stagnirati ili čak ostvariti lagani pad. U skladu s time, i Društvo očekuje stagnaciju ili lagani pad u novoj jednokratnoj premiji, dok će najvažniji naglasak biti na novoj višekratnoj premiji gdje se planira rast od 11,3% u odnosu na 2015. Ukupan rast premije očekuje se na razini 1,3% u odnosu na prethodnu godinu.

Društvo će i nadalje najveći naglasak davati na prodaju osiguranja s višekratnim plaćanjem premije, s posebnim naglaskom na razvoj i prodaju riziko osiguranja, te na zadržavanje postojećeg portfelja. Stoga će se značajan dio aktivnosti odnositi na upravljanje bazom klijenata i održavanje i poboljšanje odnosa s klijentima.

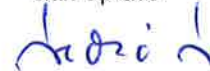
I dalje ćemo ulagati u stručno osposobljavanje i motivaciju zaposlenika kao nosioca ukupnog razvoja Društva. U svojem ćemo poslovanju raditi na unaprjeđenju postojećih procesa rada u dijelu informatičke podrške u svrhu optimizacije poslovnih procesa, a time i troškova poslovanja, te u svrhu jednostavnije i potpunije podrške našim klijentima. Također, intenzivno ćemo provoditi mjere upravljanja rizicima i kontinuirano ih poboljšavati. Tijekom 2016. godine također želimo raditi na širenju ponude proizvoda i usluga, i dalje u skladu sa strateškom odrednicom bankoosigurateljnog Društva.

U fokusu našeg poslovanja je održavanje visoke razine kvalitete odnosa s Erste&Steiermärkische Bank d.d., neprestan rad na kvalitetnom i pozitivnom odnosu s našim osiguranicima te kao rezultat svih aktivnosti, podizanje razine kvalitete portfelja i daljnje jačanje pozicije na hrvatskom tržištu životnih osiguranja.

Snježana Bertonec  
predsjednica Uprave



Daliborka Dedić  
član Uprave



<sup>2</sup> Erste osiguranje  
Vienna Insurance Group d.d.  
ZAGREB, Slovenska 24



## Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“), tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Erste osiguranja Vienna Insurance Group d.d. („Društvo“) za to razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

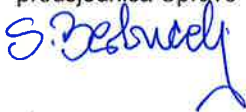
- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Banke, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Uprava je odgovorna za pripremu i sadržaj godišnjeg izvješća u skladu s člankom 18. Zakona o računovodstvu.

Potpisali u ime Uprave 29. veljače 2016. godine:

Snježana Bertoncej  
predsjednica Uprave



Daliborka Dedić  
član Uprave



<sup>2</sup>Erste osiguranje  
Vienna Insurance Group d.d.  
ZAGREB, Slovenska 24

## Izješće neovisnog revizora

### dioničarima Erste osiguranja Vienna Insurance Group d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvješćaja društva Erste osiguranje Vienna Insurance Group d.d. („Društvo“) koji obuhvaćaju izvješćaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine, izvješćaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvješćaj o promjenama vlasničke glavnice i izvješćaj o novčanom toku za 2015. godinu te sažetog prikaza temeljnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

### *Odgovornost Uprave za financijske izvješćaje*

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju tih financijskih izvješćaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja koje je usvojila Europska unija i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvješćaja koji su bez značajno pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

### *Odgovornost revizora*

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvješćajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtjevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvješćaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi dobivanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvješćajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, kao i o procjeni rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvješćaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvješćaja kako bi se oblikovali revizorski postupci koji su primjereni u okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je stvorio menadžment, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije financijskih izvješćaja.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše revizorsko mišljenje.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtaćnik, Eric Daniel Olcott, Marina Tonžetić, Juraj Moravek, Dražen Nimčević and John Jozef H. Ploem; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABAHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno "UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite [www.deloitte.com/hr/o-nama](http://www.deloitte.com/hr/o-nama) za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

## Izveštaj neovisnog revizora (nastavak)

### Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2015. godine, te njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija.

### Ostale zakonske i regulatorne obveze

- i. Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje (NN 132/10, 39/12, "Pravilnik") Uprava Društva izradila je obrasce koji su prikazani u dodatku ovim financijskim izvještajima na stranicama od 73 do 82, a sadrže izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o financijskom položaju, izvještaj o promjenama glavnice, izvještaj o novčanim tokovima te bilješke o uskladi. Za ove obrasce i pripadajuće bilješke o uskladama odgovara Uprava Društva, te ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja koji su prikazani na stranicama 10 do 72, već su propisani Pravilnikom.
  
- ii. Prema odredbama Zakona o računovodstvu, uprava je također dužna sastaviti godišnje izvješće. Naša odgovornost je, na osnovi obavljene revizije, izraziti mišljenje o tome podudara li se godišnje izvješće s financijskim izvještajima. Primijenili smo postupke iz Međunarodnih revizijskih standarda isključivo da bismo ocijenili podudaraju li se informacije objavljene u Godišnjem izvješću te financijskim izvještajima, u svim značajnim odrednicama, s onima koje su prikazane u financijskim izvještajima. Revizijom nismo obuhvatili nikakve podatke ni informacije osim financijskih informacija izvedenih iz financijskih izvještaja i poslovnih knjiga. Uvjereni smo da nam revizija koju smo obavili pruža razumnu osnovu za izražavanje našeg revizorskog mišljenja.  
Prema našem mišljenju, financijske informacije prikazane u sklopu Godišnjeg izvješća podudaraju se, u svim značajnim odrednicama, s gore navedenim financijskim izvještajima na dan 31. prosinca 2015. godine.

  
**Branislav Vrtačnik, Predsjednik Uprave**

**Deloitte d.o.o.**

Zagreb, 29. veljače 2016. godine



  
**Vanja Vlasković, Ovlašteni revizor**

**Izvještaj o financijskom položaju  
 na dan 31. prosinca**

	<i>Bilješka</i>	<b>2015.</b> <b>'000 kn</b>	2014. '000 kn
<b>Imovina</b>			
Oprema	1.10	1.983	2.116
Ulaganje u nekretnine	1.11	8.582	10.648
Nematerijalna imovina	1.12	5.725	5.803
Ulaganja koja se drže do dospelosti	1.13	69.274	175.182
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	1.13	506.089	363.624
Zajmovi i potraživanja	1.13	12.348	336
Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja	1.13	146.188	96.293
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	1.14	4.375	3.518
Potraživanja iz ugovora o osiguranju i ostala potraživanja	1.16	13.229	15.007
Novac i novčani ekvivalenti	1.17	996	1.098
<b>Ukupna imovina</b>		<b>768.789</b>	673.625
<b>Kapital i rezerve</b>			
Dionički kapital	1.23	30.000	30.000
Rezerva fer vrijednosti	1.23	19.483	24.618
Aktuarski dobici/gubici po mir. plan		7	(11)
Zakonske rezerve		21.248	21.248
Zadržana dobit		19.145	17.039
<b>Ukupan kapital</b>		<b>89.883</b>	92.894
<b>Obveze</b>			
Pričuve za ugovore o osiguranju	1.18	652.083	557.077
Pričuve za sudjelovanje u dobiti	1.19	1.200	2.500
Ostale rezervacije	1.22	448	512
Obveze iz ugovora o osiguranju i ostale obveze	1.20	21.503	15.885
Odgođena porezna obveza	1.15	2.456	4.337
Tekuća porezna obveza	1.21	1.216	420
<b>Ukupno obveze</b>		<b>678.906</b>	580.731
<b>Ukupno obveze, kapital i rezerve</b>		<b>768.789</b>	673.625

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 14 do 72 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti  
 za godinu koja je završila 31. prosinca**

	<i>Bilješka</i>	<b>2015.</b> <b>'000 kn</b>	2014. '000 kn
Zaračunate bruto premije	1.25	<b>171.424</b>	151.385
Premije predane u reosiguranje	1.25	<b>(3.799)</b>	(3.728)
<b>Neto zaračunata premija</b>		<b>167.625</b>	147.657
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	1.25	<b>(210)</b>	(20)
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	1.25	<b>8</b>	(13)
<b>Neto zarađene premije</b>		<b>167.423</b>	147.624
Prihod od provizija i naknada	1.26	<b>1.701</b>	1.600
Financijski prihodi	1.27	<b>38.429</b>	40.192
Ostali poslovni prihodi	1.28	<b>690</b>	896
<b>Neto poslovni prihodi</b>		<b>208.243</b>	190.312
Nastale štete	1.29	<b>(156.643)</b>	(144.410)
Udio reosiguranja u nastalim štetama	1.29	<b>1.476</b>	1.763
<b>Neto nastale štete</b>		<b>(155.167)</b>	(142.647)
Troškovi pribave	1.30	<b>(21.278)</b>	(22.057)
Administrativni troškovi	1.31	<b>(10.114)</b>	(9.802)
Ostali poslovni rashodi	1.32	<b>(254)</b>	(330)
<b>Dobit iz poslovanja</b>		<b>21.430</b>	15.476
Financijski rashodi	1.33	<b>(5.954)</b>	(996)
<b>Dobit prije poreza</b>		<b>15.476</b>	14.480
Porez na dobit	1.34	<b>(3.170)</b>	(2.479)
<b>Dobit za godinu</b>		<b>12.306</b>	12.001
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>			
<b>Stavke koje se kasnije ne mogu prenijeti u dobit ili gubitak:</b>			
Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima s definiranim mirovinama		<b>19</b>	(11)
<b>Stavke koje se kasnije mogu prenijeti u dobit ili gubitak:</b>			
Dobici i gubici od promjena u fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju, neto od odgođenog poreza		<b>(5.135)</b>	18.383
<b>Ostala sveobuhvatna dobit, neto od poreza na dobit</b>		<b>(5.116)</b>	18.372
<b>Ukupno sveobuhvatna dobit</b>		<b>7.190</b>	30.373
<b>Dobit po dionici</b>		<b>kn</b>	kn
<b>Osnovna i razrijeđena dobit po dionici</b>		<b>410</b>	400

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 14 do 72 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## Izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama

	Dionički kapital	Rezerva fer vrijednosti	Zakonske rezerve	Zadržana dobit	Ukupno kapital i rezerve
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2015.</b>	<b>30.000</b>	<b>24.607</b>	<b>21.248</b>	<b>17.038</b>	<b>92.893</b>
Neto gubici od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa (Bilješka 1.23)	-	(6.419)	-	-	(6.419)
Odgođeni porez po neto gubicima od financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa (Bilješka 1.15)	-	1.284	-	-	1.284
<i>Ostala sveobuhvatna dobit, neto od poreza na dobit</i>	-	(5.135)	-	-	(5.135)
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	19	-	-	19
Dobit za godinu	-	-	-	12.306	12.306
<i>Ukupno sveobuhvatna dobit za razdoblje</i>	-	(5.116)	-	12.306	7.190
Isplata dividende	-	-	-	(10.200)	(10.200)
<i>Transakcije s dioničarima priznate direktno u kapitalu</i>	-	-	-	(10.200)	(10.200)
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2015.</b>	<b>30.000</b>	<b>19.491</b>	<b>21.248</b>	<b>19.144</b>	<b>89.883</b>
	Dionički kapital	Rezerva fer vrijednosti	Zakonske rezerve	Zadržana dobit	Ukupno kapital i rezerve
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2014.</b>	<b>30.000</b>	<b>6.235</b>	<b>21.248</b>	<b>12.897</b>	<b>70.380</b>
Neto gubici od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa (Bilješka 1.23)	-	22.979	-	-	22.979
Odgođeni porez po neto gubicima od financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa (Bilješka 1.15)	-	(4.596)	-	-	(4.596)
<i>Ostala sveobuhvatna dobit, neto od poreza na dobit</i>	-	18.383	-	-	18.383
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	(11)	-	-	(11)
Dobit za godinu	-	-	-	12.001	12.001
<i>Ukupno sveobuhvatna dobit za razdoblje</i>	-	18.372	-	12.001	30.373
Isplata dividende	-	-	-	(7.860)	(7.860)
<i>Transakcije s dioničarima priznate direktno u kapitalu</i>	-	-	-	(7.860)	(7.860)
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2014.</b>	<b>30.000</b>	<b>24.607</b>	<b>21.248</b>	<b>17.038</b>	<b>92.893</b>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 14 do 72 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**Izveštaj o novčanom toku**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca**

	<b>2015.</b>	2014.
	<b>'000 kn</b>	'000 kn
<b>NOVČANI TOK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>	<b>(94.860)</b>	13.041
<b>Novčani tok prije promjene poslovne imovine i obveza</b>	<b>(16.883)</b>	(21.526)
Dobit/gubitak prije poreza	<b>15.476</b>	14.481
Usklađenja:	<b>(32.359)</b>	(36.007)
<i>Amortizacija nekretnina i opreme</i>	<b>1.138</b>	963
<i>Amortizacija nematerijalne imovine</i>	<b>867</b>	534
<i>Umanjenje vrijednosti i dobici/gubici od svođenja na fer vrijednost</i>	<b>(692)</b>	(5.513)
<i>Prihodi od kamata</i>	<b>(25.940)</b>	(27.363)
<i>Dobici/gubici od prodaje materijalne imovine (uključujući zemljišta i građevinske objekte)</i>	<b>(2)</b>	(41)
<i>Dobici/gubici od ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja</i>	<b>(7.730)</b>	(4.587)
<b>Povećanje/smanjenje poslovne imovine i obveza</b>	<b>(75.006)</b>	37.408
Povećanje/smanjenje ulaganja raspoloživih za prodaju	<b>(141.689)</b>	(39.733)
Povećanje/smanjenje depozita, zajmova i potraživanja	<b>(13.261)</b>	13
<i>Povećanje/smanjenje ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja</i>	<b>(46.174)</b>	(39.856)
Povećanje/smanjenje udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama	<b>(857)</b>	(878)
Povećanje/smanjenje porezne imovine	<b>(327)</b>	(327)
Povećanje/smanjenje potraživanja	<b>27.718</b>	26.232
<i>Povećanje/smanjenje plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda</i>	<b>(13)</b>	90
Povećanje/smanjenje tehničkih pričuva	<b>43.810</b>	44.338
<i>Povećanje/smanjenje tehničkih pričuva životnog osiguranja kada ugovaratelj snosi rizik ulaganja</i>	<b>49.895</b>	45.445
<i>Povećanje/smanjenje depozita zadržanih iz posla predanog u reosiguranje</i>	<b>744</b>	435
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	<b>5.178</b>	2.332
<i>Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja</i>	<b>(30)</b>	(683)
<b>Plaćeni porez na dobit</b>	<b>(2.971)</b>	(2.840)
<b>NOVČANI TOK IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>104.958</b>	(5.743)
Primici od prodaje materijalne imovine	<b>20</b>	64
Izdaci za nabavu materijalne imovine	<b>(664)</b>	(1.812)
Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	<b>(789)</b>	(5.761)
Izdaci za nabavu zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti	<b>(22)</b>	-
Primici od ulaganja koja se drže do dospijea	<b>106.413</b>	1.765
<b>NOVČANI TOK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>(10.200)</b>	(7.860)
Novčani izdaci za isplatu udjela u dobiti (dividendi)	<b>(10.200)</b>	(7.860)
<b>ČISTI NOVČANI TOK</b>	<b>(102)</b>	(562)
<b>NETO POVEĆANJE/SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA</b>	<b>(102)</b>	(562)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	<b>1.098</b>	1.660
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>996</b>	1.098

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 14 do 72 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.



## **Bilješke uz financijske izvještaje**

### **1.1 Društvo koje je predmet izvještavanja**

Erste osiguranje Vienna Insurance Group d.d. („Društvo“), Zagreb, Slovenska 24 je dioničko društvo osnovano sa sjedištem u Republici Hrvatskoj.

Društvo nudi proizvode životnog osiguranja u Republici Hrvatskoj, regulirano od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“).

Većinski vlasnik Društva (90% glasačkih prava) je društvo Vienna Insurance Group Wiener Städtische Versicherung AG, dioničko društvo osnovano sa sjedištem u Austriji.

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

#### **(a) Izjava o usklađenosti**

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“) usvojenim u EU. Ovi financijski izvještaji odobreni su za izdavanje od strane Uprave 29. veljače 2016. 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**

Financijski izvještaji sastavljeni su na osnovi povijesnog ili amortizacijskog troška, osim financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i financijske imovine raspoložive za prodaju koji su iskazani po fer vrijednosti.

#### **(d) Korištenje procjena i prosudbi**

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 preispituju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih. Prosudbe rukovodstva koje se odnose na primjenu MSFI-a koje imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i procjene sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini opisane su u bilješci 1.5. Upravljanje rizikom osiguranja.

#### **(e) Preračunavanje stranih valuta**

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke (HNB), važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema srednjem tečaju HNB važećem na datum izvještavanja. Dobici i gubici nastali po osnovi tečajnih razlika monetarnih stavaka predstavljaju razliku između 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 ili vezanih uz stranu valutu klasificiranih kao raspoložive za prodaju raščlanjuju se na tečajne razlike proizašle iz promjena amortiziranog troška vrijednosnice i druge promjene knjigovodstvene vrijednosti vrijednosnice. Tečajne razlike priznaju se u dobiti ili gubitku kao dobiti i gubici od tečajnih razlika nastalih kod revalorizacije monetarne imovine i obveza i prikazuju unutar prihoda ili troškova od ulaganja.



## 1.2 Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

### (e) Preračunavanje stranih valuta (nastavak)

Tečajne razlike od revalorizacije nemonetarne financijske imovine denominirane u ili vezane uz strane valute, klasificirane kao raspoloživa za prodaju, priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Uz kunu, najznačajnija valuta u kojoj Društvo drži imovinu i obveze je Euro. Tečaj Eura koji se koristi za preračunavanje na datum 31. prosinca 2015. bio je 1 euro = 7,635 kn (2014.: 1 euro = 7,661 kn).

### (f) Promjene računovodstvenih politika i objava

#### **Prva primjena novih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja koje su na snazi za tekuće financijsko razdoblje**

U tekućem financijskom razdoblju na snazi su sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda i nova tumačenja koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila ih je Europska unija:

- **Izmjene i dopune raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2011.–2013.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 13 i MRS 40), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015.).
- **Tumačenje IFRIC 21 „Nameti“**, usvojeno u EU 13. lipnja 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 17. lipnja 2014.).

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do materijalnih promjena financijskih izvještaja subjekta.

#### **Izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojeni su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi**

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni, ali ne i na snazi sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojila ih je Europska unija:

- **Izmjene i dopune MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“** – „Računovodstvo stjecanja udjela u zajedničkom upravljanju“, usvojeni u Europskoj uniji 24. studenoga 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – „Inicijativa u vezi objavljivanja“, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 38 „Nematerijalna imovina“** – „Pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine“, usvojene u Europskoj uniji 2. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 41 „Poljoprivreda“** – „Poljoprivreda: plodonosne biljke“, usvojene u Europskoj uniji 23. studenoga 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** – „Planovi definiranih naknada: doprinosi koje uplaćuju zaposleni“, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 27 „Odvojeni financijski izvještaji“** – „Metoda udjela u odvojenim financijskim izvještajima“, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2010.–2012.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.).

## 1.2 Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

### (f) Promjene računovodstvenih politika i objava (nastavak)

#### ***Izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojeni su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi (nastavak)***

- Izmjene i dopune raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2012.–2014.“ proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 15. prosinca 2015. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.).

#### ***Novi standardi te izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji***

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se znatno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (skraćeno OMRS), izuzev sljedećih novih standarda te izmjena i dopuna postojećih standarda o čijem usvajanju Europska unija 25. veljače 2015. godine još nije odlučila (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije,
- **MSFI 15 „Prihodi prema ugovorima s kupcima“** i daljnje izmjene i dopune (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Investicijski subjekti: primjena izuzeća od konsolidacije“(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata te daljnje izmjene i dopune(prvobitno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu metode udjela).

Društvo smatra da primjena ovih standarda, promjene u postojećim standardima i tumačenima neće imati materijalno značajni utjecaj on financijska izvješća grupe u trenutku inicijalne primjene.

### 1.3 Značajne računovodstvene politike

#### (a) Oprema

Oprema je imovina koja se drži s namjerom upotrebe u svrhu pružanja usluga ili druge administrativne svrhe.

##### *Priznavanje i mjerenje*

Oprema se mjeri po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti.

##### *Naknadni troškovi*

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

##### *Amortizacija*

Amortizacija se priznaje u dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe opreme.

Procijenjeni korisni vijek upotrebe prikazan je u nastavku:

	2015. godina	2014. godina
Namještaj i inventar	4 godine	4 godine
Računalna oprema	4 godine	4 godine
Vozila	5 godina	5 godina
Ostala oprema	10 godina	10 godina

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

Metoda amortizacije te procijenjeni korisni vijek upotrebe preispituju se na svaki datum izvještavanja.

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

#### (b) Ulaganje u nekretnine

Ulaganja u nekretnine obuhvaćaju ulaganja Društva u nekretnine s namjerom ostvarivanja zarade od najamnine i/ili porasta tržišne vrijednosti ili oboje, a ne radi njezinog korištenja u proizvodnji ili ponudi roba i usluga ili u administrativne svrhe ili prodaje u sklopu redovnog poslovanja.

Ulaganja u nekretnine iskazana su po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti. Trošak nabave uključuje troškove koji se mogu izravno povezati sa stjecanjem ulaganja u nekretnine.

Sva ulaganja u nekretnine, osim imovine u pripremi, amortiziraju se linearnom metodom po propisanoj stopi utvrđenoj tako da se trošak nabave imovine otpisuje u toku procijenjenog korisnog vijeka upotrebe imovine kako slijedi:

	2015. godina	2014. godina
Ulaganje u nekretnine	30 godina	30 godina

### 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (c) Nematerijalna imovina

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

##### *Naknadni troškovi*

Naknadni troškovi kapitaliziraju se samo ako povećavaju buduće ekonomske koristi od imovine na koju se odnose. Svi ostali troškovi priznaju se u dobiti ili gubitku kako nastaju.

##### *Amortizacija*

Amortizacija se priznaje u dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe nematerijalne imovine od dana kada je raspoloživa za upotrebu. Procijenjeni korisni vijek upotrebe prikazan je u nastavku:

	2015. godina	2014. godina
Software	4 godine	4 godine
Ulaganja na tuđoj imovini	tijekom trajanja najma/ (4 godine)	tijekom trajanja najma/ (4 godine)

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

#### (d) Financijski instrumenti

##### *Klasifikacija, priznavanje i reklasifikacija*

Društvo raspoređuje svoje financijske instrumente u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, zajmovi i potraživanja, financijska imovina raspoloživa za prodaju, ulaganja koja se drže do dospelosti i ostale financijske obveze. Klasifikacija ovisi o namjeri s kojom su financijska imovina i obveze stečeni. Poslovodstvo određuje klasifikaciju financijske imovine i financijskih obveza prilikom početnog priznavanja i ukoliko je prikladno, ponovno je procjenjuje na svaki datum izvještavanja. Stavke se klasificiraju u kategoriju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak samo prilikom početnog priznavanja.

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

Financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak jesu financijska imovina i obveze klasificirani kao imovina i obveze koje se drže radi trgovanja i oni koje je Društvo inicijalno rasporedilo po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Društvo ne koristi računovodstvo zaštite. Kao što je već gore navedeno, ova kategorija ima dvije potkategorije: financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja i oni koje je poslovodstvo inicijalno rasporedilo po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Imovina i obveze za trgovanje obuhvaćaju imovinu i obveze koje je Društvo steklo ili koji su nastali uglavnom radi prodaje ili ponovne kupnje u kratkom roku, ili se drže kao dio portfelja koji se vodi u svrhu kratkoročnog stjecanja dobiti ili pozicije.

Društvo raspoređuje financijsku imovinu i obveze u kategoriju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada:

- se imovinom i obvezama upravlja, procjenjuje ih se i o njima interno izvještava na osnovi fer vrijednosti; ili
- raspoređivanje uklanja ili znatno umanjuje računovodstvenu neusklađenost koja bi inače nastala; ili
- imovina ili obveze sadrže ugrađeni derivativ koji znatno utječe na novčani tijek koji bi inače proizašao iz ugovora.

Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključuju ulaganja u investicijske fondove i ulaganja u strukturirane obveznice, za račun osiguranika Društva.

### 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (d) Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Zajmovi i potraživanja*

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina 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 predujmovi osiguranicima.

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

##### *Ulaganja koja se drže do dospjeća*

Ulaganja koja se drže do dospjeća su nederivativna 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 i obveznice lokalne uprave.

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

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je nederivativna financijska imovina koja je klasificirana kao raspoloživa za prodaju ili imovina koja 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 investicijske fondove, dionice, strukturirane obveznice, trezorske i komercijalne zapise.

##### *Ostale financijske obveze*

Ostale financijske obveze čine sve financijske obveze koje nisu raspoređene u kategoriju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Društvo nema financijskih obveza raspoređenih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, s izuzetkom obveza za unit-linked i indeks-linked proizvode, kao što je opisano u računovodstvenoj politici 1.3 (v). Obveze nastale po ugovorima o osiguranju računovodstveno se vode u skladu s MSFI 4: „Ugovori o osiguranju“. Ostale financijske obveze iskazane su u izvještaju o financijskom položaju pod stavkom „Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze“.

##### *Priznavanje i prestanak priznavanja*

Kupnje i prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, ulaganja koja se drže do dospjeća i financijske imovine raspoložive za prodaju, priznaju se na datum trgovanja, odnosno datum kada se Društvo obvezuje na kupnju ili prodaju instrumenta. Zajmovi i potraživanja i financijske obveze koje se vode po amortiziranom trošku priznaju se u trenutku kada je financijska imovina predana zajmoprimcima, odnosno obveza primljena od zajmodavaca. Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu (u cijelosti ili djelomično) kada isteknu prava na primitke novčanog toka od financijske imovine ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad tom financijskom imovinom. Navedeno se događa kada Društvo prenese suštinski sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekt ili kada su prava ostvarena, predana ili istekla.

Društvo prestaje priznavati financijske obveze samo kada one prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane ili istekle. Ukoliko se uvjeti financijske obveze promijene, Društvo će prestati priznavati tu obvezu i istovremeno priznati novu financijsku obvezu s novim uvjetima.

### **1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **(d) Financijski instrumenti (nastavak)**

##### *Početno i naknadno mjerenje*

Financijska imovina i obveze početno se priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za, u slučaju financijske imovine i financijskih obveza koje nisu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, transakcijske troškove koji se izravno povezuju sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze.

Nakon početnog priznavanja, Društvo vrednuje financijske instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, bez umanjenja za troškove prodaje.

Zajmovi i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospijea vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. Financijske obveze koje se ne raspoređuju u skupinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak vrednuju se po amortiziranom trošku. Premije i diskonti, uključujući početne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstveni iznos pripadajućeg instrumenta te amortiziraju koristeći efektivnu kamatnu stopu tog instrumenta.

##### *Dobici i gubici*

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijske imovine ili financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaju se u dobit ili gubitak.

Dobici i gubici proizašli od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju priznaju se u rezervu fer vrijednosti, te se prikazuju unutar izvješća o promjenama u kapitalu i rezervama. Prilikom prodaje ili prestanka priznavanja financijske imovine raspoložive za prodaju, dobiti ili gubici imovine prenose se u dobit ili gubitak. Za nemonetarnu financijsku imovinu raspoloživu za prodaju sve promjene fer vrijednosti, uključivo one koje se odnose na tečajne razlike priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. U trenutku prodaje ili drugačijeg prestanka priznavanja financijske imovine raspoložive za prodaju, svi kumulativni dobiti ili gubici prenose se iz ostale sveobuhvatne dobiti u dobit ili gubitak.

Kamatni prihodi na monetarnu imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaju se u poziciji prihoda od kamata po kuponskoj kamatnoj stopi.

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

Osim dobitaka i gubitaka nastalih zbog promjene fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju koji se priznaju u rezervi fer vrijednosti u kapitalu i rezervama, kako je gore opisano, svi ostali dobiti i gubici i kamate se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti pod stavkama "Financijski prihodi" i "Financijski rashodi".

##### *Principi mjerenja fer vrijednosti*

Fer vrijednost financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i financijske imovine raspoložive za prodaju je njihova kotirana zadnja tržišna prosječna cijena na datum izvještavanja, bez umanjenja za troškove prodaje. Ukoliko tržište za financijsku imovinu nije aktivno (i za vrijednosnice koje ne kotiraju) ili ako se, zbog drugih razloga, fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi temeljem tržišne cijene, Društvo utvrđuje fer vrijednost korištenjem tehnika procjene. One uključuju korištenje cijena ostvarenih u nedavnim transakcijama pogodbe između informiranih i spremnih strana, pozivanje na druge u suštini slične instrumente i analizu diskontiranih novčanih tijekova, pri tome maksimalno koristeći podatke s tržišta i što je manje moguće oslanjajući se na specifičnosti subjekta.

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

### **1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **(d) Financijski instrumenti (nastavak)**

##### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

Društvo na svaki datum izvještavanja provjerava postoje li objektivni dokazi za umanjeње vrijednosti financijske imovine koja nije raspoređena po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Umanjenje vrijednosti financijske imovine provodi se ukoliko postoji objektivni dokaz da je nastupio događaj koji uzrokuje umanjeње vrijednosti nakon početnog priznavanja imovine te navedeni događaj koji uzrokuje umanjeње vrijednosti ima utjecaj na buduće novčane tokove od imovine, koji se može pouzdano procijeniti.

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

Objektivni dokaz umanjeња vrijednosti financijske imovine (uključujući vlasničke vrijednosnice) uključuje nepodmirenje obveza ili kašnjenje dužnika, restrukturiranje kredita ili predujma od strane Društva prema uvjetima koje Društvo inače ne bi razmatralo, indikacije da će dužnik ili izdavatelj ući u stečajni postupak, nestanak aktivnog tržišta za vrijednosnicu, ili ostale dostupne podatke vezane uz skupinu imovine, kao što su nepovoljne promjene u platnom položaju dužnika ili izdavatelja unutar te skupine, ili ekonomski uvjeti koji su povezani s nepodmirenjima obveza unutar te skupine.

Gubitak od umanjeња vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i sadašnje vrijednosti očekivanih novčanih tijekova diskontiranih originalnom efektivnom stopom te imovine. Gubici se priznaju u dobit ili gubitak te odražavaju u rezervaciji za umanjeње vrijednosti kredita i predujmova. Kamata na imovinu s umanjeњom vrijednošću i dalje se priznaje kao amortizacija diskonta.

Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjeња vrijednosti, prethodno priznati gubitak od umanjeња vrijednosti se otpušta kroz dobit ili gubitak.

U slučaju dužničkih i vlasničkih ulaganja klasificiranih kao raspoloživi za prodaju, značajno ili produljeno smanjenje fer vrijednosti ulaganja ispod troška stjecanja uzima se u obzir kod utvrđivanja je li vrijednost imovine umanjena. Ukoliko postoji takav dokaz za vlasničke vrijednosnice raspoložive za prodaju, kumulativni gubitak, utvrđen kao razlika između troška stjecanja i tekuće fer vrijednosti, umanjeњen za gubitak od umanjeња vrijednosti po toj financijskoj imovini prethodno priznat u dobit ili gubitak, prenosi se iz kapitala i rezervi i priznaje kao dobit ili gubitak. Gubici od umanjeња vrijednosti priznati kao dobit ili gubitak u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti po vlasničkim vrijednosnicama ne ukidaju se naknadno kroz dobiti ili gubitak.

Ukoliko naknadni događaj rezultira povećanjem fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju, prethodno priznati gubitak od umanjeња vrijednosti se vraća kroz dobit ili gubitak. Međutim, svaki naknadni oporavak fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju, za koje je priznato umanjeње vrijednosti, priznaje se izravno u kapitalu i rezervama. Promjene u rezervaciji za umanjeње vrijednosti koje se odnose na vremensku vrijednost novca su sastavni dio prihoda od kamata.

##### *Specifični instrumenti*

#### **Ugrađeni derivativi unutar ugovora o osiguranju i ugovora o ulaganju**

Ponekad, derivativi mogu biti dio hibridnog (kombiniranog) financijskog instrumenta ili osigurateljnog ugovora koji uključuje i derivativ i osnovni ugovor, a koji rezultira time da neki od gotovinskih tokova hibridnog instrumenta variraju analogno derivativu samom za sebe. Takvi derivativi se ponekad nazivaju ugrađeni derivativi.

Ugrađeni derivativi se izdvajaju od osnovnog ugovora, vrednuju se po fer vrijednosti, a promjene u fer vrijednosti ugrađenih derivativa uključuju se u dobit ili gubitak, ukoliko udovolje sljedećim uvjetima:

- ekonomske karakteristike i rizici ugrađenih derivativa nisu usko povezani s ekonomskim karakteristikama i rizicima osnovnog ugovora,
- zaseban instrument s karakteristikama jednakim ugrađenom derivativu bi zadovoljio definiciju derivativa,
- hibridni instrument se ne vrednuje po fer vrijednosti, a promjene u njegovoj fer vrijednosti ne priznaju se kroz dobit ili gubitak.



### **1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **(d) Financijski instrumenti (nastavak)**

##### *Specifični instrumenti (nastavak)*

##### **Ugrađeni derivativi unutar ugovora o osiguranju i ugovora o ulaganju (nastavak)**

Ugrađeni derivativi koji zadovoljavaju definiciju osiguravateljnog ugovora se ne moraju odvajati od osnovnog ugovora. Nadalje, Društvo je iskoristila izuzeća koja predviđa MSFI 4:

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

##### **Ugovori s pravom reotkupa**

Društvo ulazi u poslove kupnje i prodaje vrijednosnica u sklopu ugovora o ponovnoj prodaji ili reotkupu suštinski jednakih vrijednosnica na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Ulaganja koja su kupljena s obvezom ponovne prodaje u budućnosti ne priznaju se u izvještaju o financijskom položaju. Izdaci temeljem tih ugovora priznaju se kao zajmovi i potraživanja.

Ta su potraživanja prikazana kao osigurana odgovarajućom vrijednosnicom. Ulaganja prodana temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u izvještaju o financijskom položaju i iskazuju u skladu s računovodstvenom politikom za predmetnu financijsku imovinu, po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti, kako je prikladno. Primici od prodaje vrijednosnica prikazuju se kao obveze prema bankama ili komitentima.

Razlika između iznosa koji se plaća kod prodaje i iznosa koji se plaća kod reotkupa razgraničava se kroz razdoblje transakcije i uključuje u prihod ili rashod od kamata.

##### **Dužničke vrijednosnice**

Dužničke vrijednosnice klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, ulaganja koja se drže 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 umanjenom za eventualne gubitke od umanjenja vrijednosti.

##### **Zajmovi osiguranicima**

Zajmovi osiguranicima klasificiraju se kao zajmovi i potraživanja i iskazuju se neto od umanjenja vrijednosti kako bi se prikazali procijenjeni nadoknadivi iznosi.

##### **Vlasničke vrijednosnice**

Vlasničke vrijednosnice klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ili kao financijska imovina raspoloživa za prodaju i vrednuju se po fer vrijednosti. Ako se fer vrijednost ne može pouzdano izmjeriti, vlasničke vrijednosnice se mjere po trošku, umanjenom za umanjenje vrijednosti.

##### **Ulaganja u investicijske fondove**

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

##### **Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja**

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

Ostala potraživanja iskazuju se po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenje vrijednosti.

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



### **1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **(d) Financijski instrumenti (nastavak)**

##### *Netiranje financijskih instrumenata*

Financijska imovina i obveze se netiraju, te se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti iskazuju u neto iznosu, u slučaju kad postoji zakonski provedivo pravo na prijeboj priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili istovremeno stjecanje imovine i podmirenja obveza.

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

#### **(e) Imovina pod najmom**

Najam pri kojem Društvo preuzima sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom, klasificira se kao financijski najam. Na datum izvještavanja, Društvo nema financijskih najмова. Ostali najmovi su operativni najmovi (Društvo je najmoprimac), a najamljena imovina se ne prikazuje u imovini Društva.

Plaćanja po osnovi poslovnih najмова, gdje je Društvo najmoprimac iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prema linearnoj metodi kroz razdoblje trajanja najma.

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

Novac i novčani ekvivalenti uključuju stanja na bankovnim računima i novac u blagajni.

#### **(g) Troškovi osoblja**

##### *Mirovinski fondovi s propisanim iznosom doprinosa*

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

##### *Jubilarnе nagrade i zakonske otpremnine*

Obveze po osnovi dugoročnih primanja zaposlenika, kao što su jubilarne nagrade i zakonske otpremnine, iskazuju se u neto iznosu sadašnje vrijednosti obveze za definirana primanja na datum izvještavanja. Za izračun sadašnje vrijednosti obveze koristi se metoda projicirane kreditne jedinice. Kao diskontna stopa koristi se tržišni prinos na državne obveznice na datum izvještavanja.

Otpremnine kod prijevremenog raskida radnog odnosa priznaju se kao trošak kada postoji dokaz da se Društvo obvezala, bez realne mogućnosti odustajanja, na primjenu detaljnog formalnog plana koji podrazumijeva ili raskid radnog odnosa prije normalnog datuma umirovljenja ili isplatu otpremnine temeljem ponude koja je dana kao poticaj za dobrovoljno napuštanje radnog mjesta. Otpremnine za dobrovoljno napuštanje radnog mjesta priznaju se ako je Društvo dalo ponudu za dobrovoljno napuštanje radnog mjesta, ako postoji vjerojatnost da će ponuda biti prihvaćena, a broj prihvaćenih ponuda moguće je pouzdano procijeniti. Ako otpremnine dospijevaju na isplatu više od 12 mjeseci nakon datuma sastavljanja financijskih izvještaja, diskontiraju se na svoju sadašnju vrijednost.

#### **(h) Porez na dobit**

Porez na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Trošak poreza na dobit iskazuje se u dobiti ili gubitku 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 izračunava se korištenjem poreznih stopa koje se očekuju primijeniti na privremene razlike kada će se one nadoknaditi ili namiriti, a na osnovi propisa koji su bili na snazi ili u suštini važeći na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se do iznosa za koji je vjerojatno da će buduća oporeziva dobit biti dostatna za korištenje privremenih razlika. Odgođena porezna 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.

### **1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **(i) Rezervacije**

Rezervacija se priznaje kad Društvo, kao posljedicu prošlog događaja, ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu koja se može pouzdano procijeniti te je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa koji sadrže ekonomske koristi radi podmirivanja te obveze. Rezervacije se utvrđuju diskontiranjem očekivanih budućih novčanih tijekova koristeći stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu obvezu.

#### **(j) Pričuva za sudjelovanje u dobiti**

Osiguranci ili korisnici osiguranja u slučaju mješovitog osiguranja (prema cjenicima HR11, HR11U, HR14, HR21, HR21U, HR 24, HR31, HR31U, HR41, HR41U, HR51, HRC1, HRC2 i HRC3) imaju pravo na udio u dobiti Društva ostvarenoj upravljanjem imovinom Društva. Pravo na udio u dobiti izračunava se krajem razdoblja nakon isteka treće godine osiguranja kod polica s obročnim plaćanjima premije i nakon isteka prve godine kod polica s jednokratnom uplatom premije. Visinu udjela u dobiti određuje Uprava. Diskrecioni element tih ugovora računovodstveno se evidentira kao obveza unutar pričuva za sudjelovanje u dobiti.

#### **(k) Dionički kapital**

##### *Redovni dionički kapital*

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

##### *Dividende*

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

##### *Zakonske rezerve*

Zakonske se rezerve formiraju u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima. Društvo je dužno u zakonske rezerve unositi dvadeseti dio dobiti tekuće godine sve dok rezerve zajedno s rezervama kapitala (vezane rezerve) ne dostignu visinu od pet posto (5%) temeljnog kapitala Društva.

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. Zakonske rezerve Društva formirane su uplatom dioničara za pokriće gubitka.

##### *Rezerva fer vrijednosti*

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

##### *Zadržana dobit*

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

#### **(l) Umanjenje vrijednosti**

Neto knjigovodstvena vrijednost imovine Društva, izuzev financijske imovine (vidi računovodstvenu politiku 1.3 (d) Financijski instrumenti) i odgođene porezne imovine (vidi računovodstvenu politiku 1.3 (h) Porez na dobit) preispituje se na svaki datum izvještavanja 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 te nematerijalnu imovinu koja još nije u upotrebi, nadoknadivi iznos procjenjuje se na svaki datum izvještavanja.

Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kada je knjigovodstvena vrijednost imovine ili jedinice koja generira novac veća od njezinog nadoknadivog iznosa. Jedinica koja generira novac je najmanja prepoznata grupa imovine koja generira novčane tokove, a koji se mogu zasebno identificirati od onih za drugu imovinu i grupe imovine. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se u dobiti ili gubitku. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznat za imovinu koja generira novac raspodjeljuje se umanjujući knjigovodstvenu vrijednost imovine unutar te jedinice (skupine jedinica) na linearnoj osnovi.

### **1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **(l) Umanjenje vrijednosti (nastavak)**

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

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

#### **(m) Prihodi**

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

##### *Financijski prihodi*

Prihod od kamata priznaje se u dobit ili gubitak kako nastaje za sve kamatonosne financijske instrumente koji se mjere po amortiziranom trošku uz primjenu metode efektivne kamatne stope, tj. stope koja diskontira očekivane buduće novčana tijekove na neto sadašnju vrijednost kroz vrijeme trajanja predmetnog ugovora ili trenutno važeće varijabilne kamatne stope. Prihod od kamata od monetarne imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak se priznaje kao prihod od kamata po kuponskoj kamatnoj stopi.

Financijski prihodi također uključuju neto pozitivne tečajne razlike od preračunavanja monetarne imovine i obveza na tečaj na datum izvještavanja, dividende, neto dobitke od promjene u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobit ili gubitka te realizirane neto dobitke kod prestanka priznavanja financijske imovine raspoložive za prodaju. Prihod od dividende priznaje se u dobit ili gubitak na dan kada su dividende izglasane.

Računovodstvena politika vezana za priznavanje financijskih prihoda opisana je u bilješci 1.3 (d) Financijski instrumenti u poglavlju „Dobici i gubici“.

Prihod od ulaganja u nekretnine sastoji se od realizirane dobiti pri prodaji nekretnine, prihoda od najma i ostalih prihoda povezanih s ulaganjima u nekretnine. Prihod od najma ulaganja u nekretnine i ostalih operativnih najmova priznaje se kroz dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom cijelog trajanja najma.

##### *Prihod od naknada i provizija*

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

#### **(n) Rashodi**

##### *Poslovni rashodi*

Poslovni rashodi uključuju troškove pribave polica osiguranja i administrativne troškove.

##### *Troškovi pribave*

Troškovi pribave uključuju sve izravne troškove koji nastaju kod zaključivanja ugovora o osiguranju kao što su troškovi osoblja zaposlenog u prodaji, troškovi provizije, te troškovi marketinga i oglašavanja.

Troškovi provizije za život priznaju se po naplati, što je u skladu s povezanim načelom priznavanja prihoda (vidi računovodstvenu politiku 1.3 (p) Premije).

##### *Administrativni troškovi*

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

### 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (n) Rashodi (nastavak)

##### *Troškovi operativnog najma*

Plaćanja po operativnom najmu priznaju se u dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom trajanja najma. Povlastice kod najma priznaju se u dobit ili gubitak kao sastavni dio ukupnog troška najma.

##### *Financijski rashodi*

Financijski rashodi uključuju negativne tečajne razlike od svođenja monetarne imovine i obveza na tečaj na datum izvještaja o financijsko položaju, umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, nerealizirane gubitke od promjene fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te realizirane gubitke od prodaje financijskih instrumenata.

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

#### (o) Klasifikacija ugovora

Ugovori kojima Društvo preuzima značajan rizik osiguranja od druge strane (ugovaratelj osiguranja) prihvaćajući nadoknaditi štetu ugovaratelju osiguranja ili drugom korisniku osiguranja ako nastupi određeni neizvjesni budući događaj (osigurani događaj) koji negativno utječe na ugovaratelja osiguranja ili drugog korisnika osiguranja klasificiraju se kao ugovori o osiguranju. Rizik osiguranja razlikuje se od financijskog rizika. Financijski rizik je rizik moguće buduće promjene jedne ili više varijabli: kamatnih stopa, cijena vrijednosnica, cijena roba, tečaja stranih valuta, indeksa cijena ili stopa, kreditnog rejtinga ili kreditnih indeksa ili drugih varijabli, uz uvjet da u slučaju nefinancijske varijable ta varijabla nije specifična za jednu ugovornu stranu. Ugovori o osiguranju također mogu donekle prenositi financijski rizik.

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

##### *Ugovori s obilježjima diskrecionog sudjelovanja u dobiti*

Ugovori o osiguranju i ugovori o ulaganju mogu sadržavati obilježja diskrecionog sudjelovanja u dobiti. Ugovor s obilježjem diskrecionog sudjelovanja u dobiti je ugovorno pravo imatelja police na primanje dodatnih iznosa uz minimalna zagarantirana plaćanja, pri čemu će dodatna plaćanja činiti značajan dio ukupnih ugovornih plaćanja i čiji su iznos ili trenutak nastanka diskreciona odluka izdavatelja te koja se ugovorno temelje na:

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

Diskreциони element tih ugovora računovodstveno se evidentira kao pričuva za sudjelovanje u dobiti.

Pričuva za diskreциони bonus čine iznosi proizašli iz polica koje imaju pravo na sudjelovanje u dobitku ili drugih no-linked polica, čije alociranje imateljima polica nije specificirano na datum izvještavanja.

##### *Sudjelovanje u dobiti*

Ugovaratelji osiguranja u slučaju doživljenja i smrti, te ugovaratelji doživotnog osiguranja imaju pravo na udio u dobiti Društva ostvarenoj upravljanjem fondovima životnog osiguranja. Pravo na udio u dobiti izračunava se krajem razdoblja nakon isteka prve, odnosno treće godine osiguranja, ovisno o cjeniku. Visinu udjela u dobiti predlaže Uprava, a odobrava Glavna skupština Društva.

Diskreциони element tih ugovora računovodstveno se evidentira kao pričuva za sudjelovanje u dobiti.

Rezervacije za diskreционе bonuse čine iznosi proizašli iz polica s pravom sudjelovanja u dobiti, čija alokacija po policama nije specificirana na datum izvještavanja. Kad se odluči o alokaciji, vrši se transferi iz rezervacija za diskreционе bonuse.

### **1.3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **(p) Premije**

Policirane premije uključuju sve premije policirane tijekom godine i priznaju se na datum kada je policia sklopljena. Premije uključuju korekciju premije policirane u prethodnim računovodstvenim razdobljima.

Zarađeni dio primljenih premija, uključujući poslove koji nisu završeni, priznaje se kao prihod. Premije se zarađuju od datuma nastanka rizika tijekom razdoblja osiguranja, na temelju obrasca preuzetih rizika. Premije predane u reosiguranje priznate su kao rashod u skladu s obrascem primljenih usluga reosiguranja u istom računovodstvenom razdoblju kao i premije za odgovarajući izravni osigurateljni posao.

Sukladno izuzecima dopuštenim MSFI-em 4 „Ugovori o osiguranju“, premije životnih osiguranja i dalje se računovodstveno evidentiraju na načelu blagajne.

#### **(q) Pričuva prijenosnih premija**

Pričuva prijenosnih premija oblikuje se u visini onog dijela zaračunatih bruto premija za koju se procjenjuje da će se zaraditi u razdoblju osiguranja nakon obračunskog razdoblja za koje se pričuva izračunava i izračunata je temeljem „pro rata temporis“ metode.

Pričuva prijenosnih premija životnih osiguranja uključuje se unutar matematičke pričuve životnog osiguranja.

Na izračun reosigurateljnog dijela prijenosne premije primjenjuju se odredbe ugovora o reosiguranju.

#### **(r) Matematička pričuva**

Pričuvu osiguranja života izračunao je aktuar Društva, imajući u vidu načela postavljena regulativom za izračun matematičke pričuve za osiguravatelje života, izdane od strane HANFA-e. Pričuva osiguranja života izračunata je na temelju važećih premija, upotrebom Zillmer metode, uzimajući u obzir stvarne troškove pribave, naplate i administrativne troškove kao i sva zajamčena primanja i bonuse već objavljene i predložene. Usvojena je metoda prospektivne procjene pričuve.

Zilmer stope kreću se od 0% do 4,5% ukupnih premija policia osiguranja ovisno o tarifi životnog osiguranja. Vodi se računa da Zilmer stopa nije veća od 3,5% osigurane svote i primijenjena Zillmer stopa je unutar limita propisanih od strane HANFA-e.

Pričuva se inicijalno mjeri korištenjem pretpostavki korištenih pri izračunu odgovarajućih premija koje ostaju nepromijenjene, osim u slučaju nastanka neadekvatnosti obveze, ili ako HANFA propiše drugačije. Iznos bonusa kojeg treba rasporediti na imatelje policia određen je na datum izvještavanja i prikazan je kao pričuva za sudjelovanje u dobiti.

Iznos bonusa kojeg treba alocirati na vlasnike policia nepovratno je fiksiran na datum izvještaja i prikazan je unutar pričuve za sudjelovanje u dobiti. Društvo nema politiku naknadnog smanjivanja diskrecionog sudjelovanja u dobiti u korist Grupe jednom kad je pričuva za diskrecione bonuse izdvojena.

#### **(s) Štete**

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

Likvidirane štete nadoknadive od trećih strana i štete nadoknadive 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 do datuma izvještavanja, 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.

Reosiguranje i drugi povrati procjenjuju se na sličan način kao i procjena pričuve šteta.

Premda posloводство 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 pričuve šteta formiranih u prethodnim godinama reflektiraju se u financijskim izvještajima razdoblja u kojem je došlo do korekcije te su objavljene zasebno ako su značajne. Korištene metode i učinjene procjene, redovito se pregledavaju.

### **1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **(t) Reosiguranje**

Potraživanja po osnovi ugovora o reosiguranju procjenjuju se za umanjenje vrijednosti na svaki datum izvještavanja. 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 reosiguranje u sklopu redovnog poslovanja sa svrhom ograničavanja njegovog neto potencijalnog gubitka kroz diverzifikaciju rizika. Ugovori o reosiguranju ne lišavaju Društvo njegove izravne obveze prema osiguranicima.

Cedirane premije i nadoknativi iznosi prezentirani su u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti i izvještaju o financijskom položaju na bruto principu.

Samo se ugovori iz kojih proizlazi značajan prijenos rizika osiguranja računovodstveno evidentiraju kao ugovori o reosiguranju. 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 izvještavanja, Društvo nije imalo takvih ugovora.

Imovina iz poslova reosiguranja uključuje iznose potraživanja od društava za reosiguranje za cedirane obveze iz osiguranja. Iznosi naplativi od reosiguravatelja su procijenjeni na način konzistentan s pričuvama za štete ili štete isplaćene po osnovi reosigurane police.

Imovina iz poslova reosiguranja sadrži stvarne ili procijenjene iznose koji su, na osnovi ugovora o reosiguranju, naplativi od reosiguravatelja 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.

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

Ugovori o osiguranju testiraju se radi utvrđivanja adekvatnosti obveza diskontiranjem tekućih procjena svih budućih ugovornih novčanih tijekova i uspoređujući taj iznos s knjigovodstvenom vrijednošću obveza neto od ostale povezane imovine i obveza. Gdje se utvrdi nedostatak obveza, formira se dodatna pričuva i Društvo priznaje gubitak u dobit ili gubitak.

MSFI 4 zahtijeva test adekvatnosti obveza nastalih iz ugovora o osiguranju. Društvo procjenjuje na kraju kalendarske godine jesu li njegove iskazane obveze za osiguranje adekvatne, koristeći sadašnje procjene budućih novčanih tijekova po svim svojim ugovorima o osiguranju. Ako navedena procjena pokaže da je knjigovodstvena vrijednost obveza iz osiguranja nedovoljna u odnosu na procijenjene buduće novčane tijekove, cjelokupni manjak priznaje se na teret dobiti ili gubitka. Procjene budućih novčanih tijekova temelje se na realnim aktuarskim pretpostavkama uzimajući u obzir iskustvo o nastanku štete, demografske tablice prilagođene za iskustvo smrtnosti, aspekte smrtnosti, pobolijevanja, povrate na ulaganje, troškove i inflaciju.

#### **(v) Mjerenje obveza unit-linked i indeks-linked ugovora**

Obveze vezane uz „unit-linked“ i „indeks-linked“ ugovore vode se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Transakcijski troškovi i pristupne naknade u vezi s financijskim obvezama mjerenim po fer vrijednosti ne uključuju se prilikom početnog mjerenja i priznaju se kao rashod kada nastanu. Financijska obveza mjeri se na temelju neto knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koje se drže radi pokrića ugovora.

#### **(w) Potraživanje i obveze iz osiguranja**

Potraživanje i obveze iz osiguranja računovodstveno se vode u skladu s MSFI 4. Potraživanje i obveze iz osiguranja uključuju potraživanja i obveze koje proizlaze iz ugovora o osiguranju i reosiguranju koje je Društvo sklopilo. Premije životnih osiguranja priznaju se na načelu blagajne.



#### **1.4 Računovodstvene procjene i prosudbe**

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

Društvo radi procjene i pretpostavke o budućnosti. Takve računovodstvene 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 uz procjene**

###### *Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja*

Potreba za umanjenje vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u računovodstvenoj politici 1.3 (d) Financijski instrumenti - Umanjenje vrijednosti financijske imovine.

Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti u ukupnim gubicima od umanjenja vrijednosti temelji se na najboljoj procjeni posloводства o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, posloводство procjenjuje financijski položaj dužnika i neto prodajnu vrijednost instrumenata osiguranja. Svaka imovina koja je pretrpjela umanjenje vrijednosti procjenjuje se zasebno i funkcija kreditnog rizika neovisno odobrava strategiju oporavka kao i procjenu ostvarivih novčanih tijekova.

###### *Utvrđivanje fer vrijednosti*

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine za koju ne postoji tržišna cijena zahtijeva korištenje metoda vrednovanja koje su opisane u računovodstvenoj politici 1.3 (d) Financijski instrumenti. Za financijske instrumente kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

Zajmovi i potraživanja izraženi su po amortiziranom trošku umanjenom za ispravak vrijednosti

Tržišna vrijednost zajmova i potraživanja koji dospijevaju unutar 12 mjeseci približno je jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrijednosti zbog njihovog kratkoročnog dospijea. Knjigovodstvena vrijednost zajmova i potraživanja s rokom dospijea preko 12 mjeseci i fiksnim kamatnim stopama nije značajna na dan izvještavanja.

Tržišna vrijednost dužničkih vrijednosnih papira klasificiranih kao imovine raspoložive za prodaju temeljena je na zaključnim prosječnim cijenama na dan izvještavanja.

U kategoriju mjerenu pokazateljima 2. razine ubrajaju se instrumenti koji se vrednuju prema cijenama koje kotiraju na aktivnim tržištima za financijsku imovinu povezanu s dužničkim vrijednosnim papirima vezanima uz neki indeks ili primjenom nekih drugih metoda vrednovanja, kao što je diskontirani novčani tok, u kojima su svi ulazni podaci posredno ili neposredno vidljivi iz tržišnih podataka.

Društvo koristi sljedeću hijerarhiju mjerenja fer vrijednosti koja odražava značajnost inputa korištenih prilikom mjerenja fer vrijednosti:

- Razina 1: Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama dostupnim na aktivnom tržištu.
- Razina 2: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene na temelju mjerljivih inputa, bilo direktnih (na primjer cijene) ili indirektnih (na primjer izvedenih iz cijena).
- Razina 3: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene koje se ne temelje na mjerljivim inputima.

#### 1.4. Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

##### 1.4.1. Glavni izvori neizvjesnosti vezani uz procjene (nastavak)

31. prosinca 2015.	Razina 1 '000 kn	Razina 2 '000 kn	Razina 3 '000 kn	Ukupno '000 kn
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
~ Dužničke vrijednosnice	502.338	1.821	-	504.159
~ Investicijski fondovi	1.931	-	-	1.931
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Ulaganja za UL/IL	-	146.188	-	146.188
<b>Ukupna financijska imovina po fer vrijednosti</b>	<b>504,269</b>	<b>148,009</b>	<b>-</b>	<b>652.278</b>
31. prosinca 2014.	Razina 1 '000 kn	Razina 2 '000 kn	Razina 3 '000 kn	Ukupno '000 kn
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
~ Dužničke vrijednosnice	362.753	-	-	362.753
~ Investicijski fondovi	871	-	-	871
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Ulaganja za UL/IL	-	96.293	-	96.293
<b>Ukupna financijska imovina po fer vrijednosti</b>	<b>363,624</b>	<b>96,293</b>	<b>-</b>	<b>459.917</b>

Tijekom 2015. godine bio je prijenosa imovine BCR obveznice iz razine 1 u razinu 2 hijerarhije fer vrijednosti. Nije bilo nikakvih prijenosa na ili sa razine 3.

#### Neizvjesnost procjena vezana uz formiranje pričuva

Najznačajnije procjene vezane uz financijske izvještaje Društva odnose se na formiranje pričuva.

Osnovne pretpostavke korištene pri izračunu pričuve životnih osiguranja su prikazane u bilješci 1.18 (f) Pričuve za ugovore o osiguranju.

Upravljanje rizikom osiguranja je detaljno opisano u bilješci 1.6 Osnovne pretpostavke koje imaju najveći utjecaj na priznatu imovinu, obveze, prihode i rashode iz poslova osiguranja, dok su pričuve za ugovore o osiguranju analizirane u bilješci 1.18 Pričuve za ugovore o osiguranju.

#### Porezi

Društvo formira poreznu obvezu u skladu s poreznim zakonima Republike Hrvatske. Porezne prijave podložne su kontroli od strane poreznih vlasti koje imaju pravo naknadno pregledati poslovne knjige poreznog obveznika.

#### Regulatorni zahtjevi

HANFA je ovlaštena za provođenje regulatornog pregleda poslovanja Društva i može zahtijevati promjene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza, u skladu s odgovarajućim propisima.



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

##### **1.4.2. Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika Društva**

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika Društva su sljedeće:

###### *Klasifikacija financijske imovine i obveza*

Računovodstvene politike Društva omogućavaju klasifikaciju imovine i obveza na početku, u određenim okolnostima, u različite računovodstvene kategorije. Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza kao „namijenjene trgovanju“, Društvo utvrđuje dali zadovoljava definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u računovodstvenoj politici 1.3 (d) Financijski instrumenti. U raspoređivanju financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak, Društvo utvrđuje da zadovoljavaju jedan od kriterija za ovakvo raspoređivanje navedenih u računovodstvenoj politici 3 (f). Reklasifikacija financijske imovine i financijskih obaveza u portfelj po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka dozvoljena je u rijetkim slučajevima. Ulaganja koja se drže do dospjeća može biti klasificirana kao takva ukoliko Društvo ima pozitivne namjere i mogućnosti držanja te imovine do dospjeća.

###### *Vrednovanje financijske imovine*

Računovodstvene politike Društva vezano za imovinu iskazanu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka prikazane su u računovodstvenoj politici 1.3 (d) Financijski instrumenti. Društvo mjeri tržišne fer vrijednosti koristeći hijerarhiju tržišnih vrijednosti kako je prikazano u bilješki 1.4.1 kao dio upravljanja financijskim rizicima.

###### *Klasifikacija proizvoda*

Računovodstvena politika Društva vezana uz klasifikaciju ugovora o osiguranju opisana je u bilješki 1.3 (o) Klasifikacija ugovora.

###### *Procijenjeni korisni vijek uporabe opreme i nematerijalne imovine*

Društvo nastavlja koristiti određenu opremu te nematerijalnu imovinu koja je u potpunosti amortizirana. Stope amortizacije su inicijalno određene temeljem najbolje procjene korisnog vijeka upotrebe ove imovine.

Posloводство vjeruje da je to prikladno, budući da će Društvo uskoro prestati s upotrebom ove imovine.

###### *Test umanjenja vrijednosti za ulaganja u vlasničke vrijednosnice klasificirane kao raspoložive za prodaju*

Društvo na dan 31. prosinca 2015. nema vlasničkih vrijednosnica klasificiranih kao raspoloživo za prodaju.

## 1.5 Upravljanje rizikom osiguranja

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 je prisutan u trenutku izdavanja police prije nego što se dogodi osigurani slučaj. Postoji rizik da će ukupni izdaci koji će nastati biti veći od onih zaračunatih u premiji. Rizik pričuva predstavlja rizik da je apsolutna razina tehničkih pričuva krivo procijenjena.

Rizik pribave osiguranja života uključuje biometrijski rizik (koji uključuje smrtnost, dugovječnost, rizik pobolijevanja i invalidnosti) i rizik odustajanja. Rizik odustajanja predstavlja veću ili manju stopu odustajanja od polica, prekida osiguranja, promjena u statusu kapitalizacije (prestanak plaćanja premije) i otkupa.

### Upravljanje rizicima

Društvo upravlja rizikom osiguranja kroz procedure odobravanja proizvoda koje uključuju test profitabilnosti novih proizvoda tarifiranje, dizajn proizvoda i upravljanjem reosiguranjem.

Strategija pribave teži različitosti koja će osigurati uravnotežen portfelj i temelji se na velikom portfelju sličnih rizika tijekom više godina što smanjuje varijabilnost rezultata.

Društvo reosigurava dio rizika koje pribavlja kako bi kontroliralo izloženost gubicima i zaštitilo kapitalnu osnovu.

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

Društvo ima proporcionalni ugovor o reosiguranju za svoje proizvode.

Adekvatnost obveza se procjenjuje uzevši u obzir odgovarajuću imovinu (fer i knjigovodstvenu vrijednost, valutu i osjetljivost na kamatne stope), promjene u kamatnim stopama i tečajevima valuta i razvoju smrtnosti, pobolijevanja, odustajanjima i troškovima kao i općim uvjetima na tržištu.

### 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.

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

Rizici koje pribavlja Društvo su primarno locirani u Republici Hrvatskoj.

Za ugovore o životnom osiguranju koji pokrivaju smrt osiguranika ne postoji znatna zemljopisna koncentracija rizika, iako koncentracija svote pod rizikom može utjecati na omjer isplate osiguranja na razini portfelja. Svote pod rizikom za životna osiguranja iznose kako slijedi:

Vrsta osiguranja	Svota pod rizikom			
	'000 kn	2015. %	'000 kn	2014. %
Životno osiguranje – tradicionalni proizvodi	1.052.178	27,61%	1.077.153	27,71%
Životna osiguranja kod kojih osiguranik na sebe preuzima investicijski rizik	13.689	0,36%	8.620	0,22%
Dodatna osiguranja uz životno osiguranje	2.744.339	72,03%	2.801.966	72,07%
Stanje na dan 31. prosinca	<u>3.810.206</u>	<u>100,00%</u>	<u>3.887.739</u>	<u>100,00%</u>

### 1.5 Upravljanje rizikom osiguranja (nastavak)

Tablice za dugoročne ugovore o osiguranju prikazane u nastavku, daju pregled koncentracije rizika kroz šest skupina ugovora grupiranih po osiguranim svotama za svaki osigurani život.

Osigurana svota po osiguraniku na kraju 2015. godine	Ukupna osigurana svota			
	Prije reosiguranja		Poslije reosiguranja	
	'000 kn	%	'000 kn	%
≤ 20.000	229.752	13,66%	230.621	15,47%
20.001-40.000	331.341	19,70%	333.722	22,38%
40.001-60.000	128.548	7,64%	132.190	8,86%
60.001-80.000	154.802	9,20%	150.092	10,07%
80.001-100.000	102.040	6,07%	98.817	6,63%
≥ 100.001	735.681	43,73%	545.714	36,60%
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2015.</b>	<b>1.682.164</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.491.156</b>	<b>100,00%</b>

Osigurana svota po osiguraniku na kraju 2014. godine	Ukupna osigurana svota			
	Prije reosiguranja		Poslije reosiguranja	
	'000 kn	%	'000 kn	%
< 20.000	211.489	13,10%	208.233	17,06%
20.001-40.000	310.687	19,25%	302.872	24,81%
40.001-60.000	137.463	8,52%	128.894	10,56%
60.001-80.000	156.479	9,69%	151.406	12,40%
80.001-100.000	97.982	6,07%	92.513	7,58%
> 100.001	700.232	43,38%	336.943	27,60%
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2014.</b>	<b>1.614.331</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.220.862</b>	<b>100,00%</b>

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

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

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

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

Ključne metode, koje se nisu mijenjale u odnosu na prošlu godinu, su:

- metoda procijenjenog iznosa štete, koja koristi iskustvo Društva s prosječnim iznosima šteta;
- metoda najbolje usporedbe, koja koristi iskustvo usporedive, više razvijene skupine osiguranja kako bi se procijenio trošak šteta.

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

IBNR pričuve su inicijalno procijenjene u bruto iznosu i radi se poseban izračun kako bi se procijenio udio reosiguranja.

Matematička pričuva se računa neto prospektivnom metodom koristeći iste statističke podatke i kamatne stope koje se koriste kod izračuna cjenika. Matematička pričuva se računa sukladno Pravilniku o minimalnim standardima, načina obračuna i mjerilima za izračun tehničkih pričuva osiguranja. Pretpostavke koje se koriste su određene na početku trajanja police i ostaju važiti do isteka obveza, osim u slučaju nastanka neadekvatnosti obveze, ili ako HANFA propiše drugačije. Police životnog osiguranja vezane su uz Euro.

Garantirana tehnička kamatna stopa ukalkulirana u police iznosi 3,25% za cjenike HR11, HR11U, HRR i HRRU, 2,75% za HRC1 te 2,5% za HRR2, HRR2U, HRR3, HRR4, HRR4U, HRR5, HRIL1U, HRIL2U, HRIL3U, HRIL4U, HR21, HR31, HR41, HR21U, HR31U, I HRC2, 2,25% za HRR6, HRR7, HR41U, HR51, HRIL5U i HRC3 te 2% za HR14, HR24 prema stvarnoj tehničkoj kamatnoj stopi korištenoj u određivanju premije.

Osnovne pretpostavke korištene u izračunu značajnih komponenti matematičke pričuve su navedene u bilješci 1.18 (d) Pričuve za ugovore o osiguranju - Matematička pričuva.

U 2015. godini nije bilo značajnih promjena u pretpostavkama koje se tiču mjerenja pričuva životnog osiguranja.

### *Diskrecioni bonusi osiguranicima*

Osiguranici ili korisnici polica osiguranja u mješovitim osiguranjima (HR11, HR11U, HR21, HR21U, HR31, HR31U, HR41, HR41U, HR51, HRC1, HRC2 i HRC3) i doživotnim osiguranjima (HR14, HR24) imaju pravo na udio u dobiti Društva ostvaren upravljanjem sredstvima životnog osiguranja. Udio u dobiti se računa 31. prosinca svake godine po isteku prve godine osiguranja (HR11U, HR21U, HR31U, HR41U), odnosno treće godine osiguranja (HR11, HR21, HR31, HR41, HR51, HRC1, HRC2, HRC3, HR14, HR24). U slučaju doživljenja, udio u dobiti se isplaćuje zajedno s osiguranim iznosom. U slučaju smrti, Društvo plaća osigurani iznos i udio u dobiti koji je do tada obračunat. Društvo rezervira iznose diskrecionih bonusa osiguranicima unutar pričuve životnog osiguranja

## **1.7 Test adekvatnosti obveza**

Matematička pričuva se općenito testira u odnosu na izračun budućih novčanih tijekova koristeći eksplicitne i konzistentne pretpostavke svih faktora – budućih premija, smrtnosti, pobolijevanja, rezultata ulaganja, isteka, otkupa, garancija, bonusa osiguranicima, troškova i iskorištavanja opcija koje su na raspolaganju osiguranicima. Za tu svrhu Društvo koristi testiranje dobiti za većinu proizvoda u portfelju. Tamo gdje su dostupni vjerodostojni tržišni podaci, pretpostavke su izvedene iz vidljivih tržišnih cijena.

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

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

Zahvaljujući razini neizvjesnosti vezanoj za budući razvoj tržišta osiguranja i portfelja Društva, Društvo koristi razumno konzervativne marže za rizik i neizvjesnost.

Početne pretpostavke se godišnje ažuriraju na temelju nedavnog iskustva.

Osnovne pretpostavke korištene u testu adekvatnosti obaveza su:

### *Segmentacija*

Društvo segmentira proizvode u nekoliko homogenih skupina prema tipu proizvoda. Svaka skupina se zasebno testira za adekvatnost obveza. Nedostatnost obveza u individualnim skupinama ne netira se viškom obveza koji proizlazi iz drugih grupa prilikom utvrđivanja potrebnih dodatnih obveza.

Neto sadašnja vrijednost budućih novčanih tijekova izračunata na temelju dolje opisanih pretpostavki se uspoređuje s obvezama iz osiguranja, za svaku grupu proizvoda zasebno. Ako ta usporedba pokazuje da je knjigovodstvena vrijednost obveza iz osiguranja nedovoljna uzevši u obzir procijenjene novčane tokove, cjelokupni nedostatak se priznaje u dobit ili gubitak priznavanjem dodatne obveze.

### 1.7 Test adekvatnosti obveza (nastavak)

#### Smrtnost i pobolijevanje

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

Za izračun matematičke pričuve koriste se tablice smrtnosti stanovništva Republike Hrvatske koje odgovaraju onima korištenim u izračunu premije. Društvo svake godine dodatno testira obračun matematičke pričuve koristeći najnovije službene tablice vjerojatnosti Republike Hrvatske. U slučaju da sa navedenim izračun matematičke pričuve daje veće iznose, Društvo knjiži te dobivene iznose.

#### Postojanost

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

#### Troškovi

Pretpostavke o budućim troškovima obnove i održavanja polica uključene u test adekvatnosti obveza izvode se iz tekućeg iskustva Društva. Za buduća razdoblja novčani tokovi za troškove uvećani su za faktor jednak procjeni buduće stope inflacije.

#### Očekivani povrat od investicija i diskontna stopa

Budući povrat od investicija i diskontna krivulja izračunati su koristeći kunsku nerizičnu kamatnu krivulju. Diskontna stopa je jednaka očekivanom povratu na buduća ulaganja, uzimajući u obzir kreditni rizik, ročnost, valutnu strukturu ulagačkog portfelja Društva usklađenu za marginu neizvjesnosti.

#### Raspodjela dobiti

Budući je za većinu polica osiguranja života iznos i vrijeme dodjele bonusa osiguranicima diskrecijsko pravo Društva, procjena adekvatnosti obveza ne uzima u obzir buduće diskrecione bonuse.

### 1.8 Osjetljivost sadašnje vrijednosti budućih profita na promjene u značajnim varijablama

Dobit ili gubitak i obveze iz poslova osiguranja su uglavnom osjetljive na promjene u smrtnosti, stopi odustajanja, stopi troškova i diskontnoj stopi koje su procijenjene za potrebe izračuna adekvatnosti obveza tijekom testa adekvatnosti obveza.

Društvo je procijenilo utjecaj promjene u ključnim varijablama koje imaju značajan utjecaj na sadašnju vrijednost budućih obveza i sadašnju vrijednost budućih prihoda Društva na kraju godine.

	<b>Test adekvatnosti obveza – modelirani budući tokovi '000 kn</b>
Base run („početna vrijednost“)	<b>537.741</b>
Prinos od ulaganja -100bp	<b>567.735</b>
Smrtnost +5%	<b>539.083</b>
Troškovi održavanja polica +10%	<b>550.621</b>

Test adekvatnosti obveza proveden je na čitavom portfelju.

Base run („početna vrijednost“) predstavlja buduće novčane tokove testa adekvatnosti obveza izračunate koristeći pretpostavke opisane u bilješci 1.7. Test adekvatnosti obveza.

Promjene u varijablama predstavljaju razumne moguće promjene koje bi da su se dogodile utjecale na značajnu promjenu osigurateljnih obveza na datum financijskog položaja. Razumne moguće promjene ne predstavljaju očekivane promjene u varijablama niti najgori mogući scenarij.

### **1.8 Osjetljivost sadašnje vrijednosti budućih profita na promjene u značajnim varijablama (nastavak)**

Analiza je pripremljena za promjenu varijabli bez promjene u ostalim pretpostavkama i zanemaruje promjenu vrijednosti odgovarajuće imovine.

Osjetljivost je izračunata za nepovoljno kretanje, dakle osjetljivost na promjene u smrtnosti je izračunata za utjecaj povećanja u smrtnosti za proizvode životnog osiguranja za 5% na buduće novčane tijekom testa adekvatnosti obveza, osjetljivost na promjene u stopama troškova je izračunata za utjecaj porasta od 10% u troškovima održavanja polica na buduće novčane tijekom testa adekvatnosti obveza.

Dobit ili gubitak i obveze iz poslova osiguranja (kako pokazuju budući novčani tokovi) su najviše pod utjecajem smanjenja kamatnih stopa i povećanja troškova održavanja polica.

### **1.9 Odredbe i uvjeti ugovora o osiguranju koje imaju značajan utjecaj na iznos, vrijeme i neizvjesnost budućeg novčanog toka**

#### *Sudjelovanje u dobiti*

Police osiguranja života Društva uključuju pravo na sudjelovanje u dobiti u skladu s uvjetima osiguranja. Sudjelovanja u dobiti se dodjeljuju prema diskreciji Društva i priznaju kad su predloženi od strane Uprave i odobreni od strane Glavne Skupštine Društva u skladu s odgovarajućim zakonskim zahtjevima. Nakon što se alociraju osiguranicima, bonusi postaju garantirani.

#### *Premije*

Premije mogu biti plative u redovnim ratama ili kao jednokratne premije na početku trajanja police. Neki od mješovitih proizvoda osiguranja sadrže indeksaciju premije koja može biti iskorištena od strane osiguranika godišnje. Kad se opcija ne iskoristi premije se ne uvećavaju za ugovoreni indeks.

#### *Osiguranje za slučaj smrti*

Tradicionalno osiguranje za slučaj smrti uključuje rizik smrti. Premije se plaćaju redovito ili kao jednokratne premije. Police nude fiksnu osiguranu svotu u slučaju smrti. Naknade u slučaju smrti plaćaju se samo ako osiguranik umre tijekom trajanja police osiguranja.

#### *Doživotno osiguranje za slučaj smrti*

Doživotno osiguranje za slučaj smrti uključuje rizik smrti. Premije se plaćaju redovito, a najduže prvih 10 godina trajanja osiguranja. Police nude fiksnu osiguranu svotu u slučaju smrti.

#### *Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja*

Ovo su također tradicionalni proizvodi osiguranja života koji pružaju dugoročnu financijsku zaštitu. Mnoge dugoročne police pružaju mogućnost osiguranicima da financiraju svoje potrebe tijekom razdoblja mirovine. Kapitalne police osiguranja života za redovnu ili jednokratnu premiju pokrivaju rizik smrti i doživljenja. Nezgoda može biti priključni proizvod osnovnom pokriću. Naknade iz osiguranja plaćaju se jednokratno.

#### *Unit-linked životno osiguranje*

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

#### *Index-linked životno osiguranje*

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

**1.10 Oprema**

	<b>Motorna vozila</b>	<b>Oprema i namještaj</b>	<b>Materijalna imovina u pripremi</b>	<b>Ukupno</b>
	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>
<b>Trošak nabave</b>				
Stanje na dan 1. siječnja 2014.	935	3.700	10	4.645
Povećanja	317	1.491	4	1.812
Otuđenja	(254)	(1.414)	(10)	(1.678)
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2014.</b>	<b>998</b>	<b>3.777</b>	<b>4</b>	<b>4.779</b>
Stanje na dan 1. siječnja 2015.	998	3.777	4	4.779
Povećanja	-	685	-	685
Otuđenja	-	(499)	(4)	(503)
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2015.</b>	<b>998</b>	<b>3.963</b>	<b>-</b>	<b>4.961</b>
<b>Amortizacija i umanjenje vrijednosti</b>				
Stanje na dan 1. siječnja 2014.	575	3.117	-	3.692
Trošak amortizacije za razdoblje	195	429	-	624
Otuđenja	(245)	(1.408)	-	(1.653)
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2014.</b>	<b>525</b>	<b>2.138</b>	<b>-</b>	<b>2.663</b>
Stanje na dan 1. siječnja 2015.	525	2.138	-	2.663
Trošak amortizacije za razdoblje	200	600	-	800
Otuđenja	-	(485)	-	(485)
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2015.</b>	<b>725</b>	<b>2.253</b>	<b>-</b>	<b>2.978</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>				
Na dan 1. siječnja 2014.	360	583	10	953
<b>Na dan 31. prosinca 2014.</b>	<b>473</b>	<b>1.639</b>	<b>4</b>	<b>2.116</b>
Na dan 1. siječnja 2015.	473	1.639	4	2.116
<b>Na dan 31. prosinca 2015.</b>	<b>273</b>	<b>1.710</b>	<b>-</b>	<b>1.983</b>

Trošak amortizacije razdoblja priznaje se kao dio administrativnih troškova u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

**1.11 Ulaganje u nekretnine**

	<b>2015.</b>
	<b>'000 kn</b>
<b>Trošak nabave</b>	
Stanje na dan 1. siječnja 2014.	11.748
Povećanje	-
	<hr/>
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2014.</b>	<b>11.748</b>
	<hr/>
Stanje na dan 1. siječnja 2015.	11.748
Povećanja	22
Vrijednosno usklađenje	(1.749)
	<hr/>
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2015.</b>	<b>10.021</b>
	<hr/>
<b>Amortizacija i umanjenje vrijednosti</b>	
Stanje na dan 1. siječnja 2014.	762
Trošak amortizacije za razdoblje	338
	<hr/>
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2014.</b>	<b>1.100</b>
	<hr/>
Stanje na dan 1. siječnja 2015.	1.100
Trošak amortizacije za razdoblje	339
	<hr/>
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2015.</b>	<b>1.439</b>
	<hr/>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	
Na dan 1. siječnja 2014.	10.986
<b>Na dan 31. prosinca 2014.</b>	<b>10.648</b>
	<hr/>
Na dan 1. siječnja 2015.	10.648
<b>Na dan 31. prosinca 2015.</b>	<b>8.582</b>
	<hr/> <hr/>

Ulaganje u nekretnine uključuje 4 nekretnine koje Društvo iznajmljuje povezanom društvu Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d., a koje je Društvo steklo 27. rujna 2011. godine u vrijednosti od 11.748 tisuća kuna na temelju procjene ovlaštenog procjenitelja. Procjenitelj je koristio usporednu metodu za početno vrednovanje i određivanje kupovne cijene. Ulaganja u nekretnine iskazana su po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti.

Tržišnu vrijednost svih nekretnina procijenio je ovlašteni sudski vještak. Procjena vrijednosti ulaganja u nekretnine, koja se iskazuje po trošku, provodi se metodama propisanim Zakonom o procjeni vrijednosti nekretnina NN 78/15 – poredbenom metodom, prihodovnom metodom ili troškovnom metodom, ovisno o vrsti nekretnine i njejoj specifičnosti. Utvrđeno je da je knjigovodstvena vrijednost nekretnina veća od tržišne vrijednosti, te se u 2015. vrši ispravak vrijednosti ulaganja u nekretnine u iznosu 1.749 tisuća kuna. U hijerarhiji fer vrijednosti nekretnina potpale su pod 3. razinu.

Trošak amortizacije je priznat kroz dobitak ili gubitak unutar financijskih rashoda. Prihod od najma u iznosu 1.100 tisuća kuna (2014.: 1.101 tisuću kuna) priznat je kao zasebna stavka unutar bilješke 1.27 Financijski prihodi.



**1.12 Nematerijalna imovina**

	Licencije	Ulaganja u komputerski software	Ulaganja na tuđoj imovini	Nematerijalna imovina u pripremi	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
<b>Nabavna vrijednost</b>					
Stanje na dan 1. siječnja 2014.	2.760	720	668	65	4.213
Povećanja	103	196	4.606	875	5.780
Otuđenja	-	-	(668)	-	(668)
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2014.</b>	<b>2.863</b>	<b>916</b>	<b>4.606</b>	<b>940</b>	<b>9.325</b>
Stanje na dan 1. siječnja 2015.	2.863	916	4.606	940	9.325
Povećanja	587	58	-	144	789
Otuđenja	(54)	(190)	-	-	(244)
Transfer	1.084	-	-	(1.084)	-
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2015.</b>	<b>4.480</b>	<b>784</b>	<b>4.606</b>	<b>-</b>	<b>9.870</b>
<b>Amortizacija i umanjenje vrijednosti</b>					
Stanje na dan 1. siječnja 2014.	2.638	403	595	-	3.636
Trošak amortizacije za razdoblje	60	154	321	-	535
Otuđenja	-	-	(649)	-	(649)
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2014.</b>	<b>2.698</b>	<b>557</b>	<b>267</b>	<b>-</b>	<b>3.522</b>
Stanje na dan 1. siječnja 2015.	2.698	557	267	-	3.522
Trošak amortizacije za razdoblje	220	186	461	-	867
Otuđenja	(54)	(190)	-	-	(244)
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2015.</b>	<b>2.864</b>	<b>553</b>	<b>728</b>	<b>-</b>	<b>4.145</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>					
Na dan 1. siječnja 2014.	122	317	73	65	577
<b>Na dan 31. prosinca 2014.</b>	<b>165</b>	<b>359</b>	<b>4.339</b>	<b>940</b>	<b>5.803</b>
Na dan 1. siječnja 2015.	165	359	4.339	940	5.803
<b>Na dan 31. prosinca 2015.</b>	<b>1.616</b>	<b>231</b>	<b>3.878</b>	<b>-</b>	<b>5.725</b>

Trošak amortizacije razdoblja priznaje se kao dio administrativnih troškova u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

### 1.13 Financijska ulaganja

	2015. '000 kn	2014. '000 kn
Ulaganja koja se drže do dospjeća	69.274	175.182
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	506.089	363.624
Zajmovi i potraživanja	348	336
Depoziti	12.000	-
Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja	146.188	96.293
	<u>733.899</u>	<u>635.435</u>

Društvo svrstava financijske instrumente u sljedeće kategorije:

	Ulaganja koja se drže do dospjeća	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Zajmovi i potraživanja	Depoziti	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
<b>2015.</b>						
Državne obveznice	68.517	490.023	-	-	-	558.540
Državne obveznice-strane države	-	2.037	-	-	-	2.037
Obveznice lokalne uprave	757	-	-	-	-	757
Korporativne obveznice	-	10.277	-	-	-	10.277
Strukturirana obveznica	-	1.821	-	-	-	1.821
<b>Dužničke vrijednosnice – fiksna stopa, kotiraju na burzi</b>	<b>69.274</b>	<b>504.158</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>573.432</b>
Otvoreni investicijski fondovi	-	1.931	-	-	-	1.931
<b>Investicijski fondovi – kotirani</b>	<b>-</b>	<b>1.931</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.931</b>
Index linked	-	-	146.188	-	-	146.188
<b>Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osigurnaja</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>146.188</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>146.188</b>
<b>Zajmovi i potraživanja</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>348</b>	<b>12.000</b>	<b>12.348</b>
	<u>69.274</u>	<u>506.089</u>	<u>146.188</u>	<u>348</u>	<u>12.000</u>	<u>733.899</u>

### 1.13 Financijska ulaganja (nastavak)

	Ulaganja koja se drže do dospjeća	Financijska imovina raspoloživo za prodaju	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Zajmovi i potraživanja	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
<b>2014.</b>					
Državne obveznice RH	173.686	350.330	-	-	524.016
Državne obveznice-strane države	-	2.081	-	-	2.081
Obveznice lokalne uprave	1.496	-	-	-	1.496
Korporativne obveznice	-	9.636	-	-	9.636
Strukturirana obveznica	-	706	-	-	706
<b>Dužničke vrijednosnice – fiksna stopa, kotiraju na burzi</b>	<b>175.182</b>	<b>362.753</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>537.935</b>
Otvoreni investicijski fondovi	-	871	-	-	871
<b>Investicijski fondovi – kotirani</b>	<b>-</b>	<b>871</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>871</b>
Index linked	-	-	96.293	-	96.293
<b>Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>96.293</b>	<b>-</b>	<b>96.293</b>
<b>Zajmovi i potraživanja</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>336</b>	<b>336</b>
	<b>175.182</b>	<b>363.624</b>	<b>96.293</b>	<b>336</b>	<b>635.435</b>

### 1.14 Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama

	Bilješka	2015. '000 kn	2014. '000 kn
Udio reosiguranja u pričuvi prijenosnih premija	1.18 a)	389	380
Udio reosiguranja u pričuvi za prijavljene, a neisplaćene štete	1.18 b)	2	77
Udio reosiguranja u pričuvi za nastale, a neprijavljene štete	1.18 c)	3.711	2.783
Udio reosiguranja u matematičkoj pričuvi životnih osiguranja	1.18 d)	273	278
		<b>4.375</b>	<b>3.518</b>

Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama 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. Prema tome postoji izloženost kreditnom riziku do mjere u kojoj reosiguratelj ne bi bio u mogućnosti podmirivanja svojih obveza koje je preuzeo ugovorima o osiguranju.

**1.15 Odgođena porezna (obveza)/imovina**

	2015. '000 kn	2014. '000 kn
<b>Odgođena porezna imovina</b>		
Umanjenje vrijednosti ulaganja u nekretnine	350	-
Umanjenje vrijednosti zajmova i potraživanja	1.600	1.350
Rezervacije troškova porezno nepriznati rshod	465	468
	<u>2.415</u>	<u>1.818</u>
<b>Odgođena porezna obveza</b>		
Nerealizirani gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	(4.871)	(6.155)
<b>Neto odgođena porezna (obveza)/ imovina</b>	<u>(2.456)</u>	<u>(4.337)</u>

	1. siječnja 2015. '000 kn	Priznato kroz dobit ili gubitak '000 kn	Priznato kroz ostalu sveobuhvatnu dobit '000 kn	31. prosina 2015. '000 kn
<b>Odgođena porezna imovina/(obveza)</b>				
Nerealizirani gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	(6.155)	-	1.284	(4.871)
Umanjenje vrijednosti ulaganja u nekretnine	-	350	-	350
Umanjenje vrijednosti zajmova i potraživanja	1.350	250	-	1.600
Umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-
Rezervacije troškova porezno nepriznati rshod	468	(3)	-	465
	<u>(4.337)</u>	<u>597</u>	<u>1.284</u>	<u>(2.456)</u>

	1 siječnja 2014. '000 kn	Priznato kroz dobit ili gubitak '000 kn	Priznato kroz ostalu sveobuhvatnu dobit '000 kn	31. prosina 2014. '000 kn
<b>Odgođena porezna imovina/(obveza)</b>				
Nerealizirani gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	(1.559)	-	(4.596)	(6.155)
Umanjenje vrijednosti zajmova i potraživanja	1.350	-	-	1.350
Umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	142	(142)	-	-
Rezervacije troškova porezno nepriznati rashod	-	468	-	468
	<u>(67)</u>	<u>326</u>	<u>(4.596)</u>	<u>(4.337)</u>

**1.16 Potraživanja iz ugovora o osiguranju i ostala potraživanja**

	<b>2015.</b>	2014.
	<b>'000 kn</b>	'000 kn
Potraživanja za kamate	<b>12.775</b>	13.466
Potraživanja iz stečajne mase	<b>8.000</b>	8.000
Potraživanja od reosiguranja	<b>203</b>	41
Unaprijed plaćeni troškovi	<b>69</b>	55
Ostala potraživanja	<b>182</b>	196
	<hr/>	<hr/>
Umanjenje vrijednosti	<b>(8.000)</b>	(6.751)
	<hr/>	<hr/>
	<b>13.229</b>	15.007
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Ostala potraživanja uključuju potraživanja po depozitu Credo banke d.d. u stečaju u iznosu od 8.000 tisuća kuna. Na dan 31. prosinca 2011. godine Društvo je provela umanjeње vrijednosti navedenog depozita u iznosu od 6.751 tisuću kuna priznatih kroz stavku financijskih troškova, u 2015. godini je provedeno umanjeње od dodatnih 1.249 tisuća kuna te je neto knjigovodstvena vrijednost navedenog potraživanja na 31.12.2015. godine iznosi 0 kuna.

**1.17 Novac i novčani ekvivalenti**

	<b>2015.</b>	2014.
	<b>'000 kn</b>	'000 kn
Novac u banci	<b>994</b>	1.095
Novac u blagajni	<b>2</b>	3
	<hr/>	<hr/>
	<b>996</b>	1.098
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**1.18 Pričuve za ugovore o osiguranju**

	<b>2015.</b>	2014.
	<b>'000 kn</b>	'000 kn
Pričuva prijenosnih premija	<b>1.012</b>	801
Matematička pričuva	<b>496.055</b>	453.533
Pričuva za unit-linked i index-linked proizvode	<b>146.188</b>	96.293
Pričuva za prijavljene, a neisplaćene štete	<b>2.256</b>	1.351
Pričuva za nastale, a neprijavljene štete	<b>6.072</b>	5.099
Ostale osigurateljno tehničke pričuve	<b>500</b>	-
<b>Ukupno pričuve za ugovore o osiguranju</b>	<b>652.083</b>	557.077

a) Analiza kretanja pričuve prijenosnih premija

	<b>2015.</b>	<b>2015.</b>	<b>2015.</b>	<b>2014.</b>	<b>2014.</b>	<b>2014.</b>
	<b>Bruto</b>	<b>Reosig-</b>	<b>Neto</b>	<b>Bruto</b>	<b>Reosig-</b>	<b>Neto</b>
	<b>'000 kn</b>	<b>uranje</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>uranje</b>	<b>'000 kn</b>
	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>
<b>Stanje na dan 1. siječnja</b>	801	380	421	781	392	389
Premije policirane tijekom godine	6.670	3.799	2.871	6.259	3.728	2.531
Manje: premije zarađene tijekom godine	(6.459)	(3.790)	(2.669)	(6.239)	(3.740)	(2.499)
<b>Stanje na dan 31. prosinca</b>	<b>1.012</b>	<b>389</b>	<b>623</b>	<b>801</b>	<b>380</b>	<b>421</b>

b) Analiza kretanja pričuve za prijavljene, a nelikvidirane štete

	<b>2015.</b>	<b>2015.</b>	<b>2015.</b>	<b>2014.</b>	<b>2014.</b>	<b>2014.</b>
	<b>Bruto</b>	<b>Reosig-</b>	<b>Neto</b>	<b>Bruto</b>	<b>Reosig-</b>	<b>Neto</b>
	<b>'000 kn</b>	<b>uranje</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>uranje</b>	<b>'000 kn</b>
	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>
<b>Stanje na dan 1. siječnja</b>	1.351	78	1.273	1.561	40	1.521
Štete tekuće godine	64.515	629	63.886	53.477	919	52.558
Promjena šteta prethodnih godina	(462)	(77)	(385)	960	(8)	968
Isplaćene štete	(63.148)	(628)	(62.520)	(54.647)	(873)	(53.774)
<b>Stanje na dan 31. prosinca</b>	<b>2.256</b>	<b>2</b>	<b>2.254</b>	<b>1.351</b>	<b>78</b>	<b>1.273</b>

**1.18 Pričuve za ugovore o osiguranju (nastavak)**

c) Analiza kretanja pričuva za nastale, a neprijavljene štete

	2015.	2015.	2015.	2014.	2014.	2014.
	Bruto	Reosiguranje	Neto	Bruto	Reosiguranje	Neto
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
<b>Stanje na dan 1. siječnja</b>	5.099	2.783	2.316	4.323	1.926	2.397
Povećanja priznata tijekom godine	1.054	928	126	3.394	907	2.487
Transferi u pričuvu za prijavljene štete	(81)	-	(81)	(2.618)	(50)	(2.568)
<b>Stanje na dan 31. prosinca</b>	<b>6.072</b>	<b>3.711</b>	<b>2.361</b>	<b>5.099</b>	<b>2.783</b>	<b>2.316</b>

d) Matematička pričuva

	2015.	2015.	2015.	2014.	2014.	2014.
	Bruto	Reosiguranje	Neto	Bruto	Reosiguranje	Neto
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
<b>Stanje na dan 1. siječnja</b>	453.533	278	453.255	408.820	282	408.538
Alokacija premije	87.408	273	87.135	81.513	278	81.235
Oslobađanje obveza zbog plaćenih naknada, otkupa i ostalih prekida	(58.146)	(278)	(57.868)	(52.677)	(282)	(52.395)
Oslobađanje diskonta/pripis kamate	12.871	-	12.871	12.504	-	12.504
Promjena pričuve prijenosnih premija	2.102	-	2.102	1.232	-	1.232
Promjena Zilmer usklade	488	-	488	730	-	730
Tečajna razlika	(1.713)	-	(1.713)	1.411	-	1.411
Povećanje zbog tablica smrtnosti	(488)	-	(488)	-	-	-
<b>Stanje na dan 31. prosinca</b>	<b>496.055</b>	<b>273</b>	<b>495.782</b>	<b>453.533</b>	<b>278</b>	<b>453.255</b>

e) Pričuva za unit-linked i index-linked proizvode

	2015.	2014.
	'000 kn	'000 kn
<b>Stanje na dan 1. siječnja</b>	<b>96.293</b>	50.848
Alokacija premije	<b>49.895</b>	45.445
<b>Stanje na dan 31. prosinca</b>	<b>146.188</b>	96.293

f) Druge tehničke pričuve osiguranja, bruto iznos

	2015.	2014.
	'000 kn	'000 kn
Alokacija premije	<b>500</b>	-
<b>Stanje na dan 31. prosinca</b>	<b>500</b>	-



**1.18 Pričuve za ugovore o osiguranju (nastavak)**

g) Osnovne pretpostavke za životno osiguranje

Opis	Cjenik	Kamatne stope	Tablice smrtnosti	
Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja	HR11	3.25%	1990-91	
	HR11U			
	HR21	2.50%	2000-02	
	HR21U			
	HR31			
	Osiguranje za slučaj smrti	HR31U	2.25%	Unisex 2000-02
		HR41		
HR51		3.25%	1990-91	
HRR				
Osiguranje djece		HRRU	2.50%	2000-02
		HRR2		
		HRR2U	2.25%	Unisex 2000-02
	HRR4			
	HRR4U	2,25	Unisex 2000-02	
	HRR3			
	HRR5			
HRR6				
Doživotno osiguranje za slučaj smrti	HRC1	2.75%	2001-02	
	HRC2	2,50%	Unisex 2000-02	
	HRC3	2,25%	Unisex 2000-03	
Dopunska osiguranja uz životno osiguranje	HR14	2,00%	2001-02	
	HR24	2,00%	Unisex 2000-02	
	HRUI, HRUT			
	HRUI2, HRUT2			
	HRUIC, HRUIC2, HRCI			
	HRUT3, HRCC			
Osiguranja kod kojih osiguranik na sebe preuzima investicijski rizik	HRUT4, HRCC2			
	HRUT5, HRCC3			
	HRUT6, HRCC4			
	HRUL1, HRUL1U		1990-91	
	HRIL1U			
	HRIL2U	2,50%	2001-02	
	HRIL3U			
	HRIL4U	2,25%		
	HRIL5U			

**1.18 Pričuve za ugovore o osiguranju (nastavak)**

h) Razvoj pričuve šteta životnih osiguranja na dan 31. prosinca 2015. godina

	Za godinu koja je završila 31. prosina 2011.	Za godinu koja je završila 31. prosina 2012.	Za godinu koja je završila 31. prosina 2013.	Za godinu koja je završila 31. prosina 2014.	Za godinu koja je završila 31. prosina 2015.	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Procjena kumulativnih šteta na kraju godine sklapanja police Jednu godinu kasnije	27.998	41.944	54.449	54.924	62.548	241.863
Dvije godine kasnije	28.336	42.187	53.971	55.121	-	179.615
Tri godine kasnije	28.031	41.744	53.340	-	-	123.115
Četiri godine kasnije	27.959	41.635	-	-	-	69.594
Pet godina kasnije	27.938	-	-	-	-	27.938
<b>Procjena kumulativnih šteta</b>	-	-	-	-	-	-
Kumulativne isplate	27.938	41.635	53.340	55.121	62.548	240.582
	(27.567)	(41.411)	(52.076)	(53.966)	(57.680)	(232.700)
Vrijednost priznata na dan 31. prosinca	371	224	1.264	1.155	4.868	7.882
Pričuva za troškove obrade šteta	-	-	-	-	446	446
<b>Vrijednost priznata na dan 31. prosinca</b>	<b>371</b>	<b>224</b>	<b>1.264</b>	<b>1.155</b>	<b>5.314</b>	<b>8.328</b>

i) Preostalo dospijeće osigurateljnih obveza na dan 31. prosinca 2015.

	Manje od 1 godine	Između 1 i 5 godina	Između 5 i 10 godina	Više od 10 godina	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Pričuva prijenosnih premija	1.012	-	-	-	1.012
Pričuva za prijavljene, a nelikvidirane štete i pričuva za nastale, a neprijavljene štete	8.328	-	-	-	8.328
Matematička pričuva, pričuva za unit i index-linked proizvode, posebna tehnička pričuva i pričuva za sudjelovanje u dobiti	19.512	302.349	190.134	130.748	642.743
<b>Osigurateljne obveze</b>	<b>28.852</b>	<b>302.349</b>	<b>190.134</b>	<b>130.748</b>	<b>652.083</b>

### 1.18 Pričuve za ugovore o osiguranju (nastavak)

j) Pregled ulaganja imovine za pokriće matematičke pričuve

	2015. '000 kn	2014. '000 kn
<b>Imovina za MROŽ</b>		
Vrijednosni papiri izdani od strane RH	501.931	484.126
Vrijednosni papiri izdani od strane HBOR	7.909	7.687
Obv. i drugi v.p čiji je izdavatelj lok. samouprava u RH	757	1.496
Obv. i drugi v.p kojima se trguje na uređenom tržištu u RH	9.420	9.355
Predujmovi u iznosu otkupne.vrijednosti	348	336
Depoziti u bankama sa sjedištem u RH	12.000	-
Sredstva na Ž-R	412	289
<b>Ukupno imovina za pokriće matematičke pričuve</b>	<b>532.776</b>	<b>503.289</b>
Matematička pričuva i pričuva za sudjelovanje u dobiti, neto od RE	496.981	455.755
Pričuve za štete kod rizika za koji je potrebna MROŽ, neto od RE	2.203	1.216
<b>Traženo pokriće matematičke pričuve</b>	<b>499.184</b>	<b>456.971</b>
Imovina za pokriće MROŽ-a	532.776	503.289
Traženo pokriće matematičke pričuve	499.184	456.971
<b>Višak pokrića</b>	<b>33.592</b>	<b>46.318</b>

U 2015. godini prinos Društva na ulaganja iz matematičke pričuve iznosio je 6,08% (2014.: 6,97%).

Tablica u nastavku analizira ulaganja za pokriće matematičke pričuve prema preostaloj ročnosti te procijenjenu preostalu ročnost matematičke pričuve i pričuve za štete kod vrsta rizika za koje je nužno oblikovati matematičku pričuvu za koje je traženo pokriće:

	Manje od 1 godine '000 kn	Između 1 i 5 godina '000 kn	Između 5 i 10 godina '000 kn	Više od 10 godina '000 kn	Ukupno '000 kn
<b>2015.</b>					
Imovina za pokriće matematičke pričuve	757	190.690	338.886	2.443	532.776
Matematička pričuva i pričuva za sudjelovanje u dobiti, neto od reosiguranja	(19.511)	(155.648)	(191.292)	(130.530)	(496.981)
Pričuve za štete kod vrsta rizika za koje je nužno oblikovati matematičku pričuvu	(2.203)	-	-	-	(2.203)
<b>Neusklađenost ročne strukture</b>	<b>(20.957)</b>	<b>35.042</b>	<b>147.594</b>	<b>(128.087)</b>	<b>33.592</b>
<b>2014.</b>					
Imovina za pokriće matematičke pričuve	104.273	190.965	207.762	289	503.289
Matematička pričuva i pričuva za sudjelovanje u dobiti, neto od reosiguranja	(11.038)	(142.752)	(176.699)	(122.266)	(452.755)
Pričuve za štete kod vrsta rizika za koje je nužno oblikovati matematičku pričuvu	(1.216)	-	-	-	(1.216)
<b>Neusklađenost ročne strukture</b>	<b>92.019</b>	<b>48.213</b>	<b>31.063</b>	<b>(121.977)</b>	<b>46.318</b>

**1.18 Pričuve za ugovore o osiguranju (nastavak)**

Na dan 31. prosinca 2015. većina imovine korištene za pokriće matematičke pričuve klasificirana je kao ulaganja koja se drže do dospelosti.

Tablica u nastavku analizira ulaganja za pokriće matematičke pričuve prema valutnoj izloženosti. Matematička pričuva denominirana je u EUR-ima, a prikazuje se u kunama.

	EUR	Valutna klauzula EUR	EUR i valutna klauzula EUR ukupno	Kune	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
<b>2015.</b>					
Imovina za pokriće matematičke pričuve	<b>70.171</b>	<b>393.978</b>	<b>464.149</b>	<b>68.627</b>	<b>532.776</b>
<b>2014.</b>					
Imovina za pokriće matematičke pričuve	60.513	404.957	465.470	37.819	503.289

k) Pregled ulaganja imovine za pokriće tehničke pričuve

	2015. '000 kn	2014. '000 kn
<b>Imovina za pokriće tehničke pričuve</b>		
Vrijednosni papiri izdani od strane Republike Hrvatske	2.456	2.986
Vrijednosni papiri izdani od HBOR	3.954	-
Udjeli i dionice investicijskih fondova koji su registrirani u RH	733	693
<b>Ukupno imovina za pokriće tehničke pričuve</b>	<b>7.143</b>	<b>3.679</b>
Pričuva prijenosnih premija, neto od reosiguranja	623	421
Pričuva šteta, neto od reosiguranja	2.412	2.374
Druga tehnička pričuva osiguranja	500	-
<b>Traženo pokriće tehničke pričuve</b>	<b>3.535</b>	<b>2.795</b>
Imovina za pokriće tehničke pričuve osim matematičke pričuve	7.143	3.679
Traženo pokriće tehničke pričuve osim matematičke pričuve	3.535	2.795
<b>Višak pokrića</b>	<b>3.608</b>	<b>884</b>

Računovodstvene politike za ulaganja imovine za pokriće matematičke pričuve i tehničke pričuve opisane su u računovodstvenoj politici 1.3. d) Financijski instrumenti..

### 1.18 Pričuve za ugovore o osiguranju (nastavak)

#### I) Pregled ulaganja imovine za pokriće tehničke pričuve (nastavak)

Tablica u nastavku analizira ulaganja za pokriće tehničke pričuve prema preostaloj ročnosti te procijenjenu preostalu ročnost tehničke pričuve za koje je traženo pokriće:

	Manje od 1 godine '000 kn	Između 1 i 5 godina '000 kn	Između 5 i 10 godina '000 kn	Više od 10 godina '000 kn	Ukupno '000 kn
<b>2015.</b>					
Imovina za pokriće tehničke pričuve	-	5.281	1.130	732	7.143
Pričuva prijenosnih premija, neto od reosiguranja	(623)	-	-	-	(623)
Pričuve šteta, neto od reosiguranja	(2.412)	-	-	-	(2.412)
Druga tehnička pričuva osiguranja	-	(500)	-	-	(500)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Neusklađenost ročne strukture</b>	<b>(3.035)</b>	<b>4.781</b>	<b>1.130</b>	<b>732</b>	<b>3.608</b>
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>2014.</b>					
Imovina za pokriće tehničke pričuve	-	533	2.453	693	3.679
Pričuva prijenosnih premija, neto od reosiguranja	(421)	-	-	-	(421)
Pričuve šteta, neto od reosiguranja	(2.374)	-	-	-	(2.374)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Neusklađenost ročne strukture</b>	<b>(2.795)</b>	<b>533</b>	<b>2.453</b>	<b>693</b>	<b>884</b>
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

Na dan 31. prosinca 2015. sva imovina korištena za pokriće tehničke pričuve klasificirana je kao raspoloživa za prodaju čime ju Društvo može lako prodati, ukoliko je potrebno.

Tablica u nastavku analizira ulaganja za pokriće tehničke pričuve prema valutnoj izloženosti. Tehničke pričuve denominirane su u EUR-ima, a prikazuju se u kunama.

	EUR '000 kn	Valutna klauzula EUR '000 kn	EUR i valutna klauzula EUR ukupno '000 kn	Kune '000 kn	Ukupno '000 kn
<b>2015.</b>					
Imovina za pokriće tehničke pričuve	3.954	3.189	7.143	-	7.143
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>2014.</b>					
Imovina za pokriće tehničke pričuve	-	3.679	3.679	-	3.679
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

**1.19 Pričuve za sudjelovanje u dobiti**

	2015. '000 kn	2014. '000 kn
<b>Stanje 1. siječnja</b>	<b>2.500</b>	3.460
Povećanja tijekom godine	927	997
Sredstva raspoređena tijekom godine	<b>(2.227)</b>	(1.957)
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b>1.200</b>	2.500

**1.20 Obveze iz ugovora o osiguranju i ostale obveze**

	2015. '000 kn	2014. '000 kn
<b>Obveze iz ugovora o osiguranju</b>		
- prema vlasnicima polica osiguranja	<b>11.086</b>	6.448
- prema posrednicima	<b>3.803</b>	3.609
	<b>14.889</b>	10.057
<b>Ostale obveze</b>		
Obveze iz ugovora o reosiguranju	<b>67</b>	89
Depoziti zadržani iz posla reosiguranja	<b>2.754</b>	2.010
Obveze prema dobavljačima	<b>565</b>	535
Obveze za plaće	<b>824</b>	750
Ostale obveze i obračunati troškovi	<b>2.404</b>	2.444
	<b>6.614</b>	5.828
	<b>21.503</b>	15.885

Društvo drži depozite iz poslova predanih u reosiguranje temeljem kvotnog ugovora o reosiguranju zaključenog sa VIG Holdingom. U skladu s odredbama ugovora o reosiguranju, Društvo zadržava i ulaže reosigurateljni depozit, te plaća kamatu na zadržane depozite. Kamatna stopa određuje se kvartalno i iznosi prosjek BID i ASK cijene tromjesečnog ZIBOR-a važećeg na početku obračunskog razdoblja uvećanog za 0,5 postotnih poena.

**1.21 Tekuća porezna obveza**

	2015. '000 kn	2014. '000 kn
Tekuća porezna obveza	<b>1.216</b>	420

## 1.22 Ostale rezervacije

	Pričuva za jubilarne nagrade '000 kn	Pričuva za otpremnine '000 kn	Pričuva za neiskorištene dane godišnjeg odmora '000 kn	Ukupno '000 kn
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2015.</b>	<b>70</b>	<b>22</b>	<b>421</b>	<b>513</b>
Otpuštanje neiskorištenih pričuva	-	(6)	-	(6)
Povećanje pričuva tokom godine	(13)	2	(48)	(59)
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2015.</b>	<b>57</b>	<b>18</b>	<b>373</b>	<b>448</b>
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2014.</b>	<b>54</b>	<b>9</b>	<b>263</b>	<b>326</b>
Otpuštanje neiskorištenih pričuva	-	-	-	-
Povećanje pričuva tokom godine	16	13	157	186
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2014.</b>	<b>70</b>	<b>22</b>	<b>420</b>	<b>512</b>

## 1.23 Kapital i rezerve

### Dionički kapital

	2015. '000 kn	2014. '000 kn
<b>Odobreno, izdano i u cijelosti plaćeno</b>		
30.000 (2014.: 30.000) redovnih dionica od 1.000,00 kuna	<b>30.000</b>	30.000

Dionički kapital Društva denominiran je u kunama. Nominalna vrijednost svake dionice iznosi 1.000,00 kuna. Sve su dionice u cijelosti plaćene.

Na datum financijskog položaja vlasnička struktura Društva je sljedeća:

	2015.	2014.
Vienna Insurance Group Wiener Städtische Versicherung AG	<b>90%</b>	90%
Erste&Steiermärkische Bank d.d.	<b>5%</b>	5%
Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d.	<b>5%</b>	5%
	<b>100%</b>	100%

Skupština je tijekom godine izglasala dividende u iznosu od 10.200.000 kuna (2014.:7.859.000 kuna) odnosno 340 kuna po dionici koje su isplaćene prije kraja godine.



### 1.23. Kapital i rezerve (nastavak)

#### Rezerva fer vrijednosti

Rezerva fer vrijednosti predstavlja kumulativne nerealizirane neto promjene u fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju.

Kretanja rezerve fer vrijednosti su kako slijedi:

	2015. '000 kn	2014. '000 kn
<b>Stanje 1. siječnja</b>	<b>24.618</b>	6.235
Kretanje rezerve fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	<b>(6.419)</b>	22.979
Kretanje porezne imovine	<b>1.284</b>	(4.596)
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b>19.483</b>	24.618

#### Zakonske rezerve

Zakonske rezerve predstavljaju akumulirane raspodjele iz zadržane dobiti u skladu s Zakonom o osiguranju koji je bio na snazi do 31. prosinca 2005., koji je zahtijevao da se najmanje trećina dobiti Društva nakon poreza prenese u neraspoređenu zakonsku rezervu sve dok ona ne dosegne polovinu prosječne zarađene premije u protekle dvije godine. Raspored zakonskih rezerva se u prijašnjim godinama obračunavao za prethodnu godinu unatrag, temeljem odluke Glavne skupštine.

U 2006. godini, donesen je novi Zakon o osiguranju koji ne zahtjeva stvaranje navedenih rezerva. Međutim, sukladno Zakonu o trgovačkim društvima, Društvo treba rasporediti 5% godišnje neto dobiti u zakonske rezerve sve dok ona ne dosegne 5% izdanog dioničkog kapitala.

Zakonske rezerve se mogu koristiti za pokriće gubitaka iz prethodnih godina, ukoliko gubitak nije pokriven iz dobiti tekuće godine ili ukoliko nema drugih rezervi iz kojih bi se gubitak mogao pokriti.

## 1.24 Upravljanje kapitalom

Minimalna visina kapitala određena je od strane HANFA-e kao i Uputama EU. Ovi zahtjevi postavljeni su kako bi se osigurala dovoljna granica solventnosti. Daljnje Upute određene su od strane Društva kako bi se održavao visoki kreditni rating i adekvatan omjer kapitala, koji omogućavaju ostvarenje poslovnih ciljeva te maksimalnu dobit dioničara.

Društvo upravlja kapitalom tako da redovito procjenjuje razlike prikazane i zahtijevane razine kapitala. Uskladbe razina kapitala rade se u skladu sa ekonomskim uvjetima i rizicima Društva.

Tablica u nastavku prikazuje adekvatnost kapitala Društva na dan 31. prosinca 2015. godine i 31. prosinca 2014. godine.

	2015. '000 kn	2014. '000 kn
Granica solventnosti	24.591	22.469
Kapital	52.361	49.222
Višak kapitala	27.770	26.753
1/3 granice solventnosti	8.197	7.490
Jamstveni kapital	52.361	50.471
Višak jamstvenog kapitala	44.164	42.981
Minimalni temeljni kapital	28.860	28.860

Analiza kapitala prikazana je u nastavku:

	2015. '000 kn	2014. '000 kn
<b>Osnovni kapital</b>		
Osnovni kapital	-	-
Izdani dionički kapital	30.000	30.000
Pričuve kapitala koje se odnose na obveze iz osiguranja	21.248	21.248
Nematerijalna imovina	(5.726)	(5.803)
Prenesena dobit	6.839	5.037
	52.361	50.482
<b>Dopunski kapital</b>		
Rezerva fer vrijednosti	-	-
<b>Jamstveni kapital</b>	52.361	50.471
<b>Stavke odbitka</b>		
Nelikvidna sredstva	-	(1.249)
Kapital	52.361	49.222
Minimalni temeljni kapital	28.860	28.860

## 1.25 Premije

	Zaračunata bruto premija	Premije predane u reosiguranje	Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	Zarađene premije (prihodovane)
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
<b>2015.</b>					
Životno osiguranje	111.842	(545)	-	-	111.297
Dopunska osiguranja uz životno osiguranje	6.670	(3.254)	(210)	8	3.214
Životna ili rentna osiguranja kod kojih osiguranik na sebe preuzima investicijski rizik	52.912	-	-	-	52.912
	<b>171.424</b>	<b>(3.799)</b>	<b>(210)</b>	<b>8</b>	<b>167.423</b>
<b>2014.</b>					
Životno osiguranje	104.803	(548)	-	-	104.255
Dopunska osiguranja uz životno osiguranje	6.259	(3.180)	(20)	(13)	3.046
Životna ili rentna osiguranja kod kojih osiguranik na sebe preuzima investicijski rizik	40.323	-	-	-	40.323
	<b>151.385</b>	<b>(3.728)</b>	<b>(20)</b>	<b>(13)</b>	<b>147.624</b>

Bruto zaračunata premija uključuje 52.912 tisuća kuna premije od index-linked proizvoda (2014.:40.323 tisuća kuna).

	2015. '000 kn	2014. '000 kn
<b>Oblici ugovaranja</b>		
Premije za pojedinačne ugovore	171.424	151.385
	<b>171.424</b>	<b>151.385</b>
Obročno plaćanje premije	73.225	71.101
Jednokratno plaćanje premije	98.199	80.284
	<b>171.424</b>	<b>151.385</b>
Premije za ugovore bez sudjelovanja u dobiti	1.799	1.577
Premije za ugovore sa sudjelovanjem u dobiti	116.713	109.485
Premije za ugovore na temelju kojih ugovaratelj snosi rizik ulaganja	52.912	40.323
	<b>171.424</b>	<b>151.385</b>

## 1.26 Prihod od provizija i naknada

	2015. '000 kn	2014. '000 kn
Provizija od reosiguranja	1.701	1.600

**1.27 Financijski prihodi**

	Prihod od ulaganja iz sredstva kapitala	Prihod od ulaganja iz sredstva MROŽ-a	Prihod od ulaganja iz sredstva posebne tehničke pričuve za UL/IL	Prihod od ulaganja iz preostalih tehničkih pričuva	Ukupno financijski prihodi
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
<b>2015.</b>					
Prihod od kamata					
- Ulaganja koja se drže do dospjeća	-	4.926	-	-	<b>4.926</b>
- Financijska imovina raspoloživa za prodaju	1.517	18.561	-	348	<b>20.426</b>
- Zajmovi i potraživanja	-	18	-	-	<b>18</b>
- Depoziti	-	377	-	-	<b>377</b>
Neto nerealizirani dobitak od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	3.714	-	<b>3.714</b>
Neto realizirani dobitci od prodaje ulaganja	19	7.656	-	-	<b>7.675</b>
Neto dobitci od tečajnih razlika	-	-	-	-	
Prihod od najma	1.100	-	-	-	<b>1.100</b>
Ostali financijski prihodi	193	-	-	-	<b>193</b>
	<b>2.829</b>	<b>31.538</b>	<b>3.714</b>	<b>348</b>	<b>38.429</b>
	Prihod od ulaganja iz sredstva kapitala	Prihod od ulaganja iz sredstva MROŽ-a	Prihod od ulaganja iz sredstva posebne tehničke pričuve za UL/IL	Prihod od ulaganja iz preostalih tehničkih pričuva	Ukupno financijski prihodi
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
<b>2014.</b>					
Prihod od kamata					
- Ulaganja koja se drže do dospjeća	-	9.471	-	26	<b>9.497</b>
- Financijska imovina raspoloživa za prodaju	1.499	16.211	-	131	<b>17.841</b>
- Zajmovi i potraživanja	-	18	-	-	<b>18</b>
fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	5.605	-	<b>5.605</b>
Neto realizirani dobitci od prodaje ulaganja	330	4.187	76	-	<b>4.593</b>
Neto dobitci od tečajnih razlika	54	1.464	2	9	<b>1.529</b>
Prihod od najma	1.101	-	-	-	<b>1.101</b>
Ostali financijski prihodi	-	8	-	-	<b>8</b>
	<b>2.984</b>	<b>31.359</b>	<b>5.683</b>	<b>166</b>	<b>40.192</b>

**1.28 Ostali poslovni prihodi**

	<b>2015.</b>	2014.
	<b>'000 kn</b>	'000 kn
Prihodi od prodaje opreme	<b>2</b>	41
Otpuštanje neiskorištenih rezervacija i obračunatih troškova	<b>517</b>	593
Ostali poslovni prihodi	<b>171</b>	262
	<hr/>	<hr/>
	<b>690</b>	896
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**1.29 Nastale štete**

	<b>2015.</b>	2014.
	<b>'000 kn</b>	'000 kn
Bruto iznos likvidiranih šteta	<b>(63.149)</b>	(54.647)
Udio reosiguranja	<b>628</b>	873
Promjena matematičke pričuve životnih osiguranja Bruto iznos	<b>(42.522)</b>	(44.713)
Udio reosiguranja	<b>(5)</b>	(4)
Promjena ostalih tehničkih pričuva	<b>(500)</b>	-
Promjena pričuva za prijavljene a neisplaćene štete Bruto iznos	<b>(905)</b>	211
Udio reosiguranja	<b>(75)</b>	37
Promjena pričuva za nastale a neprijavljene štete Bruto iznos	<b>(974)</b>	(776)
Udio reosiguranja	<b>928</b>	857
Promjena pričuva za unit linked i index linked proizvode, bruto i neto	<b>(49.893)</b>	(45.445)
Promjena pričuve za sudjelovanje u dobiti	<b>1.300</b>	960
	<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno nastale štete</b>	<b>(156.643)</b>	(144.410)
<b>Ukupno udio reosiguranja u nastalim štetama</b>	<b>1.476</b>	1.763
	<hr/>	<hr/>
<b>Ukupne nastale štete, neto od reosiguranja</b>	<b>(155.167)</b>	(142.647)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**1.30 Troškovi pribave**

	<b>Životno osiguranje</b>	<b>Dopunska osiguranja uz životno osiguranje</b>	<b>Rentna osiguranja kod kojih osiguranik na sebe preuzima investicijski rizik</b>	<b>Ukupno sve vrste osiguranja</b>
	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>
<b>2015.</b>				
Trošak provizije	9.140	879	1.598	11.617
Troškovi osoblja	2.459	2.098	62	4.619
Ostali troškovi pribave	2.684	2.290	68	5.042
	<u>14.283</u>	<u>5.267</u>	<u>1.728</u>	<u>21.278</u>
	<u><u>14.283</u></u>	<u><u>5.267</u></u>	<u><u>1.728</u></u>	<u><u>21.278</u></u>
	<b>Životno osiguranje</b>	<b>Dopunska osiguranja uz životno osiguranje</b>	<b>Rentna osiguranja kod kojih osiguranik na sebe preuzima investicijski rizik</b>	<b>Ukupno sve vrste osiguranja</b>
<b>2014.</b>				
Trošak provizije	9.211	752	1.214	11.177
Troškovi osoblja	2.691	2.195	61	4.947
Ostali troškovi pribave	3.227	2.632	74	5.933
	<u>15.129</u>	<u>5.579</u>	<u>1.349</u>	<u>22.057</u>
	<u><u>15.129</u></u>	<u><u>5.579</u></u>	<u><u>1.349</u></u>	<u><u>22.057</u></u>

**1.31 Administrativni troškovi**

	Životno osiguranje	Dopunska osiguranja uz životno osiguranje	Rentna osiguranja kod kojih osiguranik na sebe preuzima investicijski rizik	Ukupno sve vrste osiguranja
<b>2015.</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>
Amortizacija opreme i nematerijalne imovine	1.462	162	42	1.666
Troškovi osoblja	4.368	486	125	4.979
Trošak najma	1.621	180	46	1.847
Naknade za usluge revizije	279	31	8	318
Materijal i usluge	1.144	127	33	1.304
	<b>8.874</b>	<b>986</b>	<b>254</b>	<b>10.114</b>
	Životno osiguranje	Dopunska osiguranja uz životno osiguranje	Rentna osiguranja kod kojih osiguranik na sebe preuzima investicijski rizik	Ukupno sve vrste osiguranja
<b>2014.</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>
Amortizacija opreme i nematerijalne imovine	1.018	113	26	1.157
Troškovi osoblja	4.262	474	110	4.846
Trošak najma	1.315	146	34	1.495
Naknade za usluge revizije	212	24	5	241
Materijal i usluge	1.814	202	47	2.063
	<b>8.621</b>	<b>959</b>	<b>222</b>	<b>9.802</b>

Ukupni iznos naknade koje Društvo plaća revizorskom društvu za propisanu reviziju zakonskih financijskih izvještaja za 2015. iznosi 315 tisuća (2014.: 241 tisuća kn), IT revizija iznosi 0 tisuća kn (2014.: 79 tisuća kuna, troškovi knjiženi u 2015.), usluge poreznog savjetnika 21 tisuće kuna (2014.: 29 tisuća kn) i usluge odvjetnika 34 tisuće kn (2014.: 0 tisuća kn).

U 2015. godini Društvo je imalo prosječan broj zaposlenih 41 (2014. godine: 42).



**1.32 Ostali poslovni rashodi**

	2015. '000 kn	2014. '000 kn
Porezi, doprinosi, članarine	170	151
Ostali tehnički troškovi	84	179
	<u>254</u>	<u>330</u>

**1.33 Financijski rashodi**

	Ulaganja iz sredstva kapitala	Ulaganja iz sredstva MROŽ-a	Ulaganja iz sredstva posebne tehničke pričuve za UL/IL	Ulaganja iz preostalih tehničkih pričuva	Ukupno financijski rashodi
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
<b>2015.</b>					
Umanjenje vrijednosti potraživanja	339	-	-	-	339
Umanjenje vrijednosti depozita	-	1.248	-	-	1.248
Umanjenje vrijednosti nekretnina	1.749	-	-	-	1.749
Neto gubici od tečajnih razlika	49	1.354	-	22	1.425
Ostali troškovi	1.107	86	-	-	1.193
	<u>3.244</u>	<u>2.688</u>	<u>-</u>	<u>22</u>	<u>5.954</u>
	<u><u>3.244</u></u>	<u><u>2.688</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>22</u></u>	<u><u>5.954</u></u>
	Ulaganja iz sredstva kapitala	Ulaganja iz sredstva MROŽ-a	Ulaganja iz sredstva posebne tehničke pričuve za UL/IL	Ulaganja iz preostalih tehničkih pričuva	Ukupno financijski rashodi
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
<b>2014.</b>					
Umanjenje vrijednosti potraživanja	338	-	-	-	338
Ostali troškovi	74	584	-	-	658
	<u>412</u>	<u>584</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>996</u>
	<u><u>412</u></u>	<u><u>584</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>996</u></u>

### 1.34 Porez na dobit

#### Porez na dobit priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti

	2015. '000 kn	2014. '000 kn
Trošak tekućeg poreza na dobit	(3.767)	(2.806)
Prihod odgođenog poreza na dobit (bilješka 1.15)	597	327
	<u>(3.170)</u>	<u>(2.479)</u>

#### Usklađenje računovodstvene dobiti i poreza na dobit po stopi od 20%

	2015. '000 kn	2014. '000 kn
Računovodstvena dobit za razdoblje prije poreza na dobit	15.476	14.480
Porez na dobit po stopi 20% (2014.:20%)	(3.095)	(2.896)
Neto porezno nepriznati prihodi/(rashodi)	(75)	417
	<u>(3.170)</u>	<u>(2.479)</u>
Ukupno trošak poreza na dobit	(3.170)	(2.479)
Efektivna porezna stopa	20,48%	17,12%

### 1.35 Poslovni najmovi

Društvo je uzelo u najam poslovni prostor i motorna vozila u okviru poslovnog najma. Svi najmovi se mogu otkazati i u pravilu su sklopljeni na inicijalno razdoblje od 1 do 7 godina. Niti jedan ugovor o najmu ne uključuje potencijalne zavisne troškove najma.

Tijekom godine koja je završila 31. prosinca 2015. Društvo je u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti priznalo 1.771 tisuću kuna (2014.: 1.495 tisuća kuna) troškova poslovnog najma.

### 1.36 Povezane osobe

#### Matično društvo

Na kraju godine ključni dioničar Društva je Vienna Insurance Group Wiener Städtische Versicherung AG, koji drži 90% (2014.: 90%) dionica od 1. listopada 2008.

Preostalih 10% drže manjinski dioničari: Erste&Steiermärkische Bank d.d., koja drži 5% dionica (2014.: 5%) i Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d., koja drži 5% dionica (2014.: 5%).

### 1.36 Povezane osobe (nastavak)

#### Ključno posloводство

Ključno posloводство obuhvaća članove Uprave i Nadzornog odbora. Tijekom 2015. godine Društvo nije imalo odobrenih kredita za članove Uprave. Naknade članovima Uprave iznosile su 2.936 tisuća kuna (2014.: 2.406 tisuće kuna), te su se sastojale od bruto naknada uključujući kratkoročne i dugoročne naknade, kao što su redovna plaća, ukalkulirani bonusi, davanja u naravi, mirovinske naknade i premije životnog osiguranja. Naknade članovima Nadzornog odbora iznosile su 221 tisuće kuna (2014.: 174 tisuće kuna), što predstavlja bruto naknade. U 2015. godini Društvo je uplatilo doprinose u mirovinske fondove za ključno rukovodstvo u iznosu 260 tisuću kuna (2014.: 258 tisuće kuna).

#### Ostala povezana društva

Erste&Steiermärkische Bank d.d. je distribucijski kanal Društva.

Isto tako, dio poslova reosiguranja Društva predan je društvu VIG RE, članici VIG Grupe te društvu Sparkassen Versicherung AG i društvu VIG Holding. Rezultat navedenih transakcija su premije reosiguranja i naplata šteta od reosiguratelja tijekom godine te potraživanja i obveze na kraju godine.

Povezanom društvu Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d. Društvo iznajmljuje nekretnine klasificirane kao ulaganja u nekretnine.

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

2015.	Imovina '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
Ključno posloводство	-	1.275	-	3.158
Camelot Informatik und Consulting GmbH	-	-	-	1.641
Erste&Steiermärkische Bank d.d.	936	3.803	-	11.703
Sparkassen Versicherung AG Vienna Insurance Group	-	-	-	123
VIG Re zajištovn, a.s.	750	305	427	682
Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d. za osiguranje	-	-	1.100	1.267
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	2.041	2.091	1.313	1.542
	<b>3.727</b>	<b>7.474</b>	<b>2.840</b>	<b>20.116</b>
<b>2014.</b>	<b>Imovina</b> <b>'000 kn</b>	<b>Obveze</b> <b>'000 kn</b>	<b>Prihodi</b> <b>'000 kn</b>	<b>Rashodi</b> <b>'000 kn</b>
Ključno posloводство	-	989	-	2.854
Camelot Informatik und Consulting GmbH	-	-	-	1.638
Erste&Steiermärkische Bank d.d.	1.022	3.609	-	11.340
Sparkassen Versicherung AG Vienna Insurance Group	-	50	-	132
VIG Re zajištovn, a.s.	726	320	422	569
Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d. za osiguranje	-	-	1.101	75
Wiener Nekretnine d.o.o	-	-	-	593
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	1.351	1.393	1.508	1.676
	<b>3.099</b>	<b>6.361</b>	<b>3.031</b>	<b>18.877</b>

### **1.37 Upravljanje financijskim rizikom**

Osnovni cilj Društva prilikom upravljanja financijskim i osigurateljnim rizicima je zaštita dioničara Društva i osiguranika od događaja koji bi onemogućili ostvarivanje ciljeva poslovanja, uključujući nemogućnost iskorištavanja pozitivnih mogućnosti. Uprava prepoznaje značaj postojanja efikasnog i efektivnog sustava upravljanja rizicima.

Društvo je uvelo funkciju upravljanja rizicima. Funkcija je uvedena s jasnom organizacijskom strukturom i zadaćama dobivenim od Nadzornog odbora. Naposljetku, politika Društva, koja određuje profile upravljanja rizicima je primijenjena. Primjenu svake politike u Društvu nadzire jedan od članova Uprave.

Zakonodavna tijela štite i nadziru prava dioničara kako bi osigurala da Društvo posluje u njihovu korist. U isto vrijeme Zakonodavna tijela kontroliraju solventnost Društva kako bi se osiguralo pokriće obveza proizašlih iz mogućih ekonomskih promjena ili prirodnih katastrofa s ciljem zaštite osiguranika.

U transakcijama s financijskim instrumentima Društvo na sebe preuzima financijske rizike. Ti 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 tečaju.
- rizik promjene kamatnih stopa - rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u tržišnim kamatnim stopama.
- cjenovni rizik – rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena cijena na tržištu, bez obzira jesu li te promjene prouzrokovane faktorima koji se odnose specifično na taj instrument ili njegova izdavatelja ili faktorima koji se odnose na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

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

#### **Usklađenje imovine i obveza**

Društvo aktivno upravlja svojom imovinom te koristi pristupe koji uravnotežuju kvalitetu, diverzifikaciju, usklađenje imovine i obveza, likvidnost i prinos na ulaganja. Cilj procesa investiranja je optimizacija prinosa od ulaganja poslije poreza, usklađenog za rizik i ukupnog prinosa usklađenog za rizik, uz upravljanje imovinom i obvezama na osnovi novčanih tijekova temeljeno na dospijecima. Poslovodstvo pregledava i odobrava ciljne portfelje na periodičnoj osnovi, utvrđuje smjernice ulaganja i limite, te nadzire proces upravljanja aktivom i pasivom. Dužna pažnja poklanja se usklađenosti s pravilima koje propisuje Zakon o osiguranju.

Društvo utvrđuje ciljne portfelje u skladu s regulatornim propisima, što predstavlja strategije ulaganja koje se koriste kao bi se profitabilno financirale obveze uz prihvatljivi nivo rizika. Ove strategije uključuju ciljeve za dospijeće, očekivan prinos, 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 se redovno pregledavaju.

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

### 1.37 Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

#### Kamatni rizik

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

Društvo je također izloženo riziku promjena u budućim novčanim tijekovima koje proizlaze iz promjena kamatnih stopa na tržištu. Međutim, ovaj rizik je ograničen budući da većina kamatonosnih ulaganja Društva na datum izvještavanja nosi fiksne kamatne stope.

Matematička pričuva života diskontira se nižom od tehničke kamatne stope i zakonski propisane stope. Propisana stopa donekle odražava očekivana kretanja u kamatnim prinosima kroz duži vremenski period.

Iz toga slijedi da promjene u vrijednosti ulaganja koje se mogu povezati s promjenama u kamatnim stopama neće biti djelomično ublažene pratećim promjenama u ekonomskim vrijednostima pričuva za ugovore o osiguranju u suprotnom smjeru.

Društvo prati ovu izloženost povremenim pregledima stanja svoje imovine i obveza. Procjene novčanih tijekova, 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.

Društvo nastoji uskladiti buduće primitke od ove imovine s obvezama iz osiguranja putem kupnje državnih obveznica. Međutim, obzirom na relativno kratko trajanje takvih obveznica i duže razdoblje trajanja obveza po osnovi životnog osiguranja te nemogućnost Društva da kupi kamatni „swap“ u Hrvatskoj, Društvo je izloženo kamatnom riziku.

Prema ugovorima, Društvo je trenutno dužno obračunavati kamatu po stopi od 2,0% do 3,25% godišnje na plaćene premije iz polica životnog osiguranja za isplatu iznosa osiguranicima po isteku takvih polica osiguranja i trenutno se ne može zaštititi od budućeg kamatnog rizika kojem će biti izložena na ulaganjima sredstava za pokriće budućih obveza.

U bilješci 1.39 Analiza promjene kamatnih stopa objavljena je analiza promjene kamatnih stopa na datum izvještavanja za financijsku imovinu Društva.

Analiza u nastavku napravljena je na pretpostavkama mogućih kretanja ključnih varijabli, pokazujući utjecaj na dobit. Korelacija varijabli imat će značajan utjecaj na konačni utjecaj na rizik kamatnih stopa, ali kako bi se prikazao utjecaj varijabli, neke varijable su zasebno promijenjene.

Utjecaj promjene kamatnih stopa za 0,25 postotnih bodova, napravljeni su na kunske i euro kamatne stope, jer su to jedine valute u kojoj Društvo ima financijska ulaganja. U obzir su uzeti financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, instrumenti klasificirani kao raspoloživo za prodaju te ulaganja koja se drže do dospijeca.

Promjena kamatne stope		Utjecaj na rezultat 2015.	Utjecaj na rezultat 2014.
		'000 kn	'000 kn
HRK	+0,25% / (0,25)%	240 / (240)	121 / (121)
EUR	+0,25% / (0,25)%	1.223 / (1.223)	1.223 / (1.223)

### 1.37 Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

#### Cjenovni rizik

Portfelj Društva koji se sastoji od utrživih vlasničkih vrijednosnica, a koje se u izvještaju o financijskom položaju vode po fer vrijednosti, predstavlja izloženost Društva 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 vrijednosnica. Karakteristike portfelja redovito se analiziraju. Portfelj Društva sadrži vlasničku vrijednosnicu jednog izdavatelja na datum izvještavanja, zbog visokih cjenovnih rizika i ograničenja parametrima koje je donijelo više posloводство.

Rizicima tržišta vlasničkih vrijednosnih papira izloženi su vlasnički vrijednosni papiri, dionički i mješoviti investicijski fondovi. U dužničke vrijednosne papire ulaže se samo na domaćem tržištu, stoga je Crobex, domaći indeks, odgovarajuće mjerilo. Utjecaj rizika tržišta vlasničkih vrijednosnih papira različit je na dioničke i mješovite financijske fondove. Kako je utjecaj na dioničke investicijske fondove veći, oni imaju i veću korelaciju sa Crobexom. Domaći investicijski fondovi ulažu i na stranim tržištima, ali je ta izloženost premala da bi se zasebno pratila. Dionički fondovi analizirani su po uključenim tipovima imovine.

	Utjecaj na rezultat 2015. '000 kn	Utjecaj na glavnicu 2015. '000 kn	Utjecaj na rezultat 2014. '000 kn	Utjecaj na glavnicu 2014. '000 kn
Promjena cijene od $\pm 2,9\%$	0/(0)	45/(45)	0/(0)	20/(20)

Na datum izvještavanja došlo je do umanjenja vrijednosti vlasničkih vrijednosnica klasificiranih kao raspoložive za prodaju.

#### 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 strane valute.

Društvo je izloženo riziku promjene tečaja kroz investicijske aktivnosti, kao i kroz premijski prihod, izračun povezanih tehničkih pričuva i likvidiranih šteta po policama osiguranja s valutnom klauzulom. Valuta u kojoj se ovaj rizik javlja je Euro.

Društvo upravlja rizikom promjene tečaja tako što pokušava smanjiti razliku između imovine i obveza denominiranih u stranoj valuti ili uz valutnu klauzulu. Ulaganja za pokriće matematičke pričuve su uglavnom denominirana u Eurima, sukladno Zakon o osiguranju najmanje 80%, dok je matematička pričuva denominirana u Eurima.

U bilješci 1.40 Analiza valutne pozicije objavljena je valutna analiza financijske imovine Društva na datum izvještavanja.

Analiza u nastavku napravljena je na pretpostavkama mogućih kretanja tečaja, pokazujući utjecaj na dobit koji proizlazi iz promjene vrijednosti financijskog instrumenta. Analiza ne uzima u obzir utjecaj promjene tečaja na vrijednost matematičke pričuve koja je također denominirana u Eurima. Korelacija varijabli imat će značajan utjecaj na konačni utjecaj na valutni rizik, ali kako bi se prikazao utjecaj varijabli, neke varijable su zasebno promijenjene.

Promjena tečaja	7,635047	Utjecaj na rezultat 2014. '000 kn	Utjecaj na rezultat 2014. '000 kn
EUR	+3% / (3%)	15.286/(15.283)	14.096/(14.096)

### 1.37 Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

#### Kreditni rizik

Portfelji vrijednosnica s fiksnim prinosima, te u manjoj mjeri kratkoročna i ostala ulaganja podložna su kreditnom riziku. Ovaj rizik definira se kao potencijalni pad tržišne vrijednosti kao rezultat nepovoljnih promjena u sposobnosti dužnika da vrati dug.

Društvo upravlja ovim rizikom tako što unaprijed provodi analizu odobravanja kreditnih izloženosti, redovitim pregledima od strane Uprave te redovitim sastancima s ciljem praćenja razvoja kreditnog rizika.

Uprava je donijela kreditnu politiku i izloženost kreditnom riziku se stalno prati. Police životnog osiguranja dospjele preko 90 dana koje ne zadovoljavaju kriterije za kapitalizaciju, otkazuju se.

Društvo je usvojilo opreznu politiku investiranja. U skladu s time Društvo je imalo značajnu koncentraciju potraživanja od Republike Hrvatske na datum izvještavanja:

	<b>2015.</b>	2014.
	<b>'000 kn</b>	'000 kn
Državne obveznice	<b>559.297</b>	525.513
Kamata obračunata na državne obveznice	<b>12.173</b>	13.060
	<b>571.470</b>	538.573

Ukupna izloženost kreditnom riziku koja se odnosi na obveznice Republike Hrvatske iznosi 106,58% (2014.: 95,62%) od ukupnih financijskih ulaganja Društva.

Kako bi smanjilo rizik neplaćanja dospjelih potraživanja od strane reosiguravatelja, 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. Većina reosigurateljnih pokrivača se zaključuje s društvom VIG RE.

**1.37 Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)**

Tabela u nastavku, prikazuje kreditnu izloženost Društva po vrstama imovine:

	AAA-A '000 kn	BBB-B '000 kn	Bez ratinga '000 kn	Ukupno '000 kn
<b>2015.</b>				
Ulaganja koja se drže do dospelosti				
Dužničke vrijednosnice	-	69.274	-	69.274
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
Dužničke vrijednosnice	-	504.158	-	504.158
Investicijski fond	-	-	1.931	1.931
Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja				
Index linked	-	146.188	-	146.188
Zajmovi i potraživanja				
Predujmovi	-	-	348	348
Depozit	-	12.000	-	12.000
Novac i novčani ekvivalenti	-	994	2	996
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	4.375	-	-	4.375
Potraživanja iz ugovora o osiguranju i ostala potraživanja	203	12.728	298	13.229
<b>Ukupna financijska imovina</b>	<b>4.578</b>	<b>745.342</b>	<b>2.579</b>	<b>752.499</b>
	<b>AAA-A</b>	<b>BBB-B</b>	<b>Bez</b>	<b>Ukupno</b>
	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>ratinga</b>	<b>'000 kn</b>
<b>2014.</b>				
Ulaganja koja se drže do dospelosti				
Dužničke vrijednosnice	-	175.182	-	175.182
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
Dužničke vrijednosnice	-	362.753	-	362.753
Investicijski fond	-	-	871	871
Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja				
Index linked	-	96.293	-	96.293
Zajmovi i potraživanja				
Predujmovi	-	-	336	336
Novac i novčani ekvivalenti	-	1.095	3	1.098
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	3.518	-	-	3.518
Potraživanja iz ugovora o osiguranju i ostala potraživanja	41	13.434	1.532	15.007
<b>Ukupna financijska imovina</b>	<b>41</b>	<b>648.757</b>	<b>2.742</b>	<b>655.058</b>



### 1.37 Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

#### Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti nastaje kao rezultat financijskih aktivnosti Društva i upravljanja pozicijama. Ovaj rizik uključuje rizik nesposobnosti financiranja imovine u prikladnim rokovima i kamatama te rizik nesposobnosti likvidacije imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom razdoblju.

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

Društvo je likvidno i tijekom godine je zadovoljavalo zakonskim zahtjevima za plaćanjem šteta na vrijeme.

U bilješci 1.38 Analiza ročnosti objavljene su analize ročnosti financijske imovine Društva na datum financijskog položaja.

Ostale obveze prikazane u bilješci 1.20 Obveze iz ugovora o osiguranju i ostale obveze na dan 31. prosinca 2015. godine iznose 6.614 tisuća kuna (2014: 5.828 tisuće kuna) što ujedno predstavlja i njihov očekivani novčani odljev u razdoblju manjem od 6 mjeseci.

U bilješci 1.18 Pričuve za ugovore o osiguranju objavljene su analize ročnosti pričuva za ugovore o osiguranju Društva.

#### Fer vrijednost

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se neka imovina može zamijeniti ili obveza podmiriti po tržišnim uvjetima. Financijski instrumenti raspoloživi za prodaju i financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak izraženi su po fer vrijednosti. Zajmovi i potraživanja su izraženi po amortiziranom trošku umanjenom za umanjene vrijednosti. Poslovodstvo 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. Za tržišni dio ulaganja koja se drže do dospelja je procijenjeno da je fer vrijednost za 7.383 tisuća kuna viša (2014: 7.877 tisuće kn veća) od knjigovodstvene vrijednosti.

	2015. Knjigovodstvena vrijednost '000 kn	2015. Fer vrijednost '000 kn	2014. Knjigovodstvena vrijednost '000 kn	2014. Fer vrijednost '000 kn
Ulaganja koja se drže do dospelja	69.274	76.657	175.182	183.059
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	506.089	506.089	363.624	363.624
Zajmovi i potraživanja	12.348	12.348	336	336
Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja	146.188	146.188	96.293	96.293
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	4.375	4.375	3.518	3.518
Potraživanja iz ugovora o osiguranju i ostala potraživanja	13.229	13.229	15.007	15.007
Novac i novčani ekvivalenti	996	996	1.098	1.098
<b>Ukupna financijska imovina</b>	<b>752.499</b>	<b>759.882</b>	<b>655.058</b>	<b>662.935</b>
<b>Ukupne financijske obveze</b>	<b>21.503</b>	<b>21.503</b>	<b>15.885</b>	<b>15.885</b>

### 1.37 Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

#### Fer vrijednost (nastavak)

Neka financijska imovina Društva mjeri se po fer vrijednosti na datum izvještavanja. U idućoj tablici prikazane su informacije o načinu utvrđivanja fer vrijednosti stavki financijske imovine i financijskih obveza, zajedno s metodama vrednovanja i korištenim ulaznim parametrima.

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan		Razina fer vrijednos ti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
	31. prosina 2015.	31. prosina 2014.				
<b>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</b>						
Dužničke vrijednosnice	<b>502.338</b>	362.753	Razina 1	Kotirana cijena na aktivnom tržištu – prosječna cijena zadnjeg radnog dana u mjesecu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Dužničke vrijednosnice	<b>1.821</b>	-	Razina 2	Obveznica se vrednuje diskontiranjem očekivanog novčanog toka po dospelju korištenjem prikladnog kreditnog raspona	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	% ' %	871	Razina 1	Kotirana cijena udjela od strane fonda	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka						
Dužničke vrijednosnice	<b>146.188</b>	96.293	Razina 2	Vrednovanje po tržišnim cijenama s aktivnog tržišta za imovinu koja čini indeks-linked dužničke vrijednosnice, kao i instrumente vrednovane drugim tehnikama kao što su diskontirani novčani tijekovi u kojima su svi značajni parametri direktno ili indirektno mjerljivi s tržišta.	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo

### 1.38 Analiza ročnosti

Ročnost financijske imovine i financijskih obveza Društva iz djelokruga MRS-a 39 na dan 31. prosinca 2015. i 31. prosinca 2014. prikazana je u tablicama u nastavku na osnovi preostalog ugovornog dospijeća. Ročnost ulaganja u otvorene investicijske fondove prikazana je sukladno njihovoj sekundarnoj likvidnosti u dospijeću do 6 mjeseci.

	Manje od 6 mj. '000 kn	Od 6 do 12 mj. '000 kn	Od 1 do 3 g. '000 kn	Od 3 do 5 g. '000 kn	Preko 5 g. '000 kn	Ukupno '000 kn
<b>2015.</b>						
Financijska imovina						
Ulaganja koja se drže do dospijeća						
Dužničke vrijednosnice	-	757	-	43.154	25.363	69.274
Financijska imovina raspoloživa za prodaju						
Dužničke vrijednosnice	-	-	37.263	130.790	336.105	504.158
Investicijski fondovi	1.931	-	-	-	-	1.931
Zajmovi i potraživanja						
Predujmovi	-	-	348	-	-	348
Depoziti	-	-	-	-	12.000	12.000
Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja						
Index linked	-	-	74.182	23.850	48.156	146.188
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	2.051	2.052	3	9	260	4.375
Novac i novčani ekvivalenti	996	-	-	-	-	996
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja	12.403	255	47	-	524	13.229
<b>Ukupna financijska imovina</b>	<b>17.381</b>	<b>3.064</b>	<b>111.843</b>	<b>197.803</b>	<b>422.408</b>	<b>752.499</b>
<b>Ukupne financijske obveze</b>	<b>20.126</b>	<b>1.377</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.503</b>
<b>2014.</b>						
Financijska imovina						
Ulaganja koja se drže do dospijeća						
Dužničke vrijednosnice	-	104.806	1.496	26.050	42.830	175.182
Financijska imovina raspoloživa za prodaju						
Dužničke vrijednosnice	-	-	21.165	15.655	325.933	362.753
Investicijski fondovi	871	-	-	-	-	871
Zajmovi i potraživanja						
Predujmovi	-	-	-	336	-	336
Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja						
Index linked	-	-	25.983	47.650	22.660	96.293
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	1.759	1.759	-	-	-	3.518
Novac i novčani ekvivalenti	1.098	-	-	-	-	1.098
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja	14.780	227	-	-	-	15.007
<b>Ukupna financijska imovina</b>	<b>18.508</b>	<b>106.792</b>	<b>48.644</b>	<b>89.691</b>	<b>391.423</b>	<b>655.058</b>
<b>Ukupne financijske obveze</b>	<b>14.880</b>	<b>1.005</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.885</b>

### 1.39 Analiza promjene kamatnih stopa

Tablice u nastavku prikazuju financijsku imovinu i financijske obveze Društva iz djelokruga MRS-a 39, analizirane prema razdobljima promjene kamatnih stopa koje se određuju na osnovi preostalog ugovornog dospjeća i ugovornog razdoblja promjene kamatnih stopa, ovisno o tome koje je kraće. Tablice u nastavku prikazuju procjenu posloводства o izloženosti Društva riziku promjene kamatnih stopa na dan 31. prosinca 2015. i 31. prosinca 2014. te nisu nužno indikativne za poziciju u dugom razdoblju, ali uzimajući u obzir pretpostavke o kamatnim stopama na kojima se zasniva izračun matematičke pričuve (bilješka 1.18 (d) Pričuve za ugovore o osiguranju - Matematička pričuva), pokazuju izvjesnu osjetljivost dobiti Društva na kretanja kamatnih stopa. Dobit će također biti pod utjecajem valutne strukture imovine, obveza i kapitala i rezervi. Društvo ima značajan udio kamatonosne imovine na koje se plaća kamata u stranim valutama.

	Fiksna kamatna stopa	Manje od 6 mj. '000 kn	Od 6 do 12 mj. '000 kn	Od 1 do 3 g. '000 kn	Od 3 do 5 g. '000 kn	Preko 5 g. '000 kn	Bes-kamatno '000 kn	Ukupno '000 kn	Fiksna kamatna stopa '000 kn
<b>2015.</b>									
Financijska imovina									
Ulaganja koja se drže do dospjeća									
Dužničke vrijednosnice	3-4	-	757	-	43.154	25.363	-	69.274	69.274
Financijska imovina raspoloživa za prodaju									
Dužničke vrijednosnice	3-4	-	-	37.262	130.790	336.106	-	504.158	504.158
Investicijski fondovi	n/a	-	-	-	-	-	1.931	1.931	-
Zajmovi i potraživanja									
Predujmovi	5	-	-	348	-	-	-	348	348
Depoziti	4,1	-	-	-	-	12.000	-	12.000	12.000
Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja									
Index linked	2-4	-	-	74.182	23.850	48.156	-	146.188	146.188
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama									
	n/a						4.375	4.375	
Novac i novčani ekvivalenti	n/a	994	-	-	-	-	2	996	-
Potraživanja	n/a	-	-	-	-	-	13.229	13.229	-
<b>Ukupna financijska imovina</b>		<b>994</b>	<b>757</b>	<b>111.793</b>	<b>197.794</b>	<b>421.625</b>	<b>19.537</b>	<b>752.499</b>	<b>731.968</b>
<b>Ukupne financijske obveze</b>	n/a	-	-	-	-	-	<b>21.503</b>	<b>21.503</b>	-
<b>2014.</b>									
Financijska imovina									
Ulaganja koja se drže do dospjeća									
Dužničke vrijednosnice	2-3	-	104.806	1.496	26.050	42.830	-	175.182	175.182
Financijska imovina raspoloživa za prodaju									
Dužničke vrijednosnice	3-4	-	-	21.165	15.655	325.933	-	362.753	362.753
Investicijski fondovi	n/a	-	-	-	-	-	871	871	-
Zajmovi i potraživanja									
Predujmovi	5	-	-	-	336	-	-	336	336
Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja									
Index linked	n/a	-	-	25.983	47.650	22.660	-	96.293	96.293
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama									
	n/a	-	-	-	-	-	3.518	3.518	-
Novac i novčani ekvivalenti	n/a	1.095	-	-	-	-	3	1.098	-
Potraživanja	n/a	-	-	-	-	-	15.007	15.007	-
<b>Ukupna financijska imovina</b>		<b>1.095</b>	<b>104.806</b>	<b>48.644</b>	<b>89.691</b>	<b>391.423</b>	<b>19.399</b>	<b>655.058</b>	<b>634.564</b>
<b>Ukupne financijske obveze</b>	n/a	-	-	-	-	-	<b>15.885</b>	<b>15.885</b>	-

#### 1.40 Analiza valutne pozicije

Valutna struktura financijske imovine i obveza Društva iz djelokruga MRS-a 39 na dan 31. prosinca 2015. i 31. prosinca 2014. prikazana je u nastavku:

	EURO i EURO valutna klauzula '000 kn	HRK '000 kn	Ukupno '000 kn
<b>2015.</b>			
Financijska imovina			
Ulaganja koja se drže do dospelosti			
Dužničke vrijednosnice	69.274	-	69.274
Financijska imovina raspoloživa za prodaju			
Dužničke vrijednosnice	420.019	84.139	504.158
Investicijski fondovi	733	1.198	1.931
Zajmovi i potraživanja			
Predujmovi	348	-	348
Depoziti	-	12.000	12.000
Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja			
Index linked	146.188	-	146.188
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	4.375	-	4.375
Novac i novčani ekvivalenti	234	762	996
Potraživanja	11.071	2.158	13.229
	<u>652.242</u>	<u>100.257</u>	<u>752.499</u>
<b>Ukupna financijska imovina</b>	<b>652.242</b>	<b>100.257</b>	<b>752.499</b>
	<u>2.821</u>	<u>18.682</u>	<u>21.503</u>
<b>Ukupne financijske obveze</b>	<b>2.821</b>	<b>18.682</b>	<b>21.503</b>
<b>2014.</b>			
Financijska imovina			
Ulaganja koja se drže do dospelosti			
Dužničke vrijednosnice	175.182	-	175.182
Financijska imovina raspoloživa za prodaju			
Dužničke vrijednosnice	314.203	48.550	362.753
Investicijski fondovi	692	179	871
Zajmovi i potraživanja			
Predujmovi	336	-	336
Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja			
Index linked	96.293	-	96.293
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	3.518	-	3.518
Novac i novčani ekvivalenti	608	490	1.098
Potraživanja	12.668	2.339	15.007
	<u>603.500</u>	<u>51.558</u>	<u>655.058</u>
<b>Ukupna financijska imovina</b>	<b>603.500</b>	<b>51.558</b>	<b>655.058</b>
	<u>2.099</u>	<u>13.786</u>	<u>15.885</u>
<b>Ukupne financijske obveze</b>	<b>2.099</b>	<b>13.786</b>	<b>15.885</b>

**Dodatne informacije propisane Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga  
 Izvještaj o financijskom položaju – aktiva na dan 31. prosinca**

u kn

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Prethodna godina			Tekuća godina		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
<b>001</b>	002+003	<b>A</b>	<b>POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>						
002		1	Kapital pozvan da se plati						
003		2	Kapital nije pozvan da se plati						
<b>004</b>	005+006	<b>B</b>	<b>NEMATERIJALNA IMOVINA</b>	<b>5.803.001</b>		<b>5.803.001</b>	<b>5.725.341</b>		<b>5.725.341</b>
005		1	Goodwill						
006		2	Ostala nematerijalna imovina	<b>5.803.001</b>		<b>5.803.001</b>	<b>5.725.341</b>		<b>5.725.341</b>
<b>007</b>	008+009+010	<b>C</b>	<b>MATERIJALNA IMOVINA</b>	<b>2.116.776</b>		<b>2.116.776</b>	<b>1.983.149</b>		<b>1.983.149</b>
008		1	Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti						
009		2	Oprema	2.022.026		<b>2.022.026</b>	1.892.161		<b>1.892.161</b>
010		3	Ostala materijalna imovina i zalihe	94.750		<b>94.750</b>	90.988		<b>90.988</b>
<b>011</b>	012+013+017+016	<b>D</b>	<b>ULAGANJA</b>	<b>549.789.596</b>		<b>549.789.596</b>	<b>596.293.569</b>		<b>596.293.569</b>
<b>012</b>		<b>I</b>	<b>Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti</b>	<b>10.647.666</b>		<b>10.647.666</b>	<b>8.581.857</b>		<b>8.581.857</b>
<b>013</b>	014+015+016	<b>II</b>	<b>Ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima</b>						
014		1	Dionice i udjeli u podružnicama						
015		2	Dionice i udjeli u pridruženim društvima						
016		3	Sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima						
<b>017</b>	018+021+026+032	<b>III</b>	<b>Ostala financijska ulaganja</b>	<b>539.141.930</b>		<b>539.141.930</b>	<b>587.711.713</b>		<b>587.711.713</b>
<b>018</b>	019+020	<b>1</b>	<b>Ulaganja koja se drže do dospelosti</b>	<b>175.182.380</b>		<b>175.182.380</b>	<b>69.274.238</b>		<b>69.274.238</b>
019		1.1	Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom	175.182.380		<b>175.182.380</b>	69.274.238		<b>69.274.238</b>
020		1.2	Ostala ulaganja koja se drže do dospelosti						
<b>021</b>	022+023+024+025	<b>2</b>	<b>Ulaganja raspoloživa za prodaju</b>	<b>363.623.978</b>		<b>363.623.978</b>	<b>506.089.317</b>		<b>506.089.317</b>
022		2.1	Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod						
023		2.2	Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom	362.752.662		<b>362.752.662</b>	504.158.510		<b>504.158.510</b>
024		2.3	Udjeli u investicijskim fondovima	871.316		<b>871.316</b>	1.930.806		<b>1.930.806</b>
025		2.4	Ostala ulaganja raspoloživa za prodaju						
<b>026</b>	027+028+029+030+031	<b>3</b>	<b>Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>						
027		3.1	Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod						
028		3.2	Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom						
029		3.3	Derivativni financijski instrumenti						
030		3.4	Udjeli u investicijskim fondovima						
031		3.5	Ostala ulaganja						
<b>032</b>	033+034+035	<b>4</b>	<b>Depoziti, zajmovi i potraživanja</b>	<b>335.572</b>		<b>335.572</b>	<b>12.348.158</b>		<b>12.348.158</b>
033		4.1	Depoziti kod kreditnih institucija (banaka)				12.000.000		<b>12.000.000</b>
034		4.2	Zajmovi	335.572		<b>335.572</b>	348.158		<b>348.158</b>
035		4.3	Ostali zajmovi i potraživanja						
<b>036</b>		<b>IV</b>	<b>Depoziti kod preuzetog poslovanja osiguranja u reosiguranje (depoziti kod cedenta)</b>						
<b>037</b>		<b>E</b>	<b>ULAGANJA ZA RAČUN I RIZIK VLASNIKA POLICA ŽIVOTNOG</b>	<b>96.293.475</b>		<b>96.293.475</b>	<b>146.188.314</b>		<b>146.188.314</b>

**Dodatne informacije propisane Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga  
 (nastavak)**

**Izvještaj o financijskom položaju – aktiva na dan 31. prosinca (nastavak)**

u kn

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Prethodna godina			Tekuća godina		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
038	039+040+041+042+043+044+045	F	<b>UDIO REOSIGURANJA U TEHNIČKIM PRICUVAMA</b>	3.518.236		3.518.236	4.375.136		4.375.136
039		1	Prijenosne premije, udio reosiguranja	380.046		380.046	388.522		388.522
040		2	Matematička pričuva osiguranja, udio reosiguranja	278.063		278.063	273.470		273.470
041		3	Pričuva šteta, udio reosiguranja	2.860.127		2.860.127	3.713.144		3.713.144
042		4	Pričuve za povrate premija ovisne i neovisne o rezultatu (bonusi i popusti), udio reosiguranja						
043		5	Pričuva za kolebanje šteta, udio reosiguranja						
044		6	Druge tehničke pričuve osiguranja, udio reosiguranja						
045		7	Posebna pričuva za osiguranje iz skupine životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima investicijski rizik, udio reosiguranja						
046	047+048	G	<b>ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA IMOVINA</b>						
047		1	Odgodena porezna imovina						
048		2	Tekuća porezna imovina						
049	050+051+052	H	<b>POTRAŽIVANJA</b>	14.951.062		14.951.062	13.160.105		13.160.105
050	051+052	1	<b>Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja</b>						
051		1.1	Od osiguranika						
052		1.2	Od zastupnika, odnosno posrednika u osiguranju						
053		2	<b>Potraživanja iz poslova suosiguranja i reosiguranja</b>	41.108		41.108	203.490		203.490
054	055+056+057	3	<b>Ostala potraživanja</b>	14.909.954		14.909.954	12.956.615		12.956.615
055		3.1	Potraživanja iz drugih poslova osiguranja	17.019		17.019	4.659		4.659
056		3.2	Potraživanja za prinose na ulaganja	13.466.450		13.466.450	10.224.636		10.224.636
057		3.3	Ostala potraživanja	1.426.486		1.426.486	2.727.320		2.727.320
058	059+060+061	I	<b>OSTALA IMOVINA</b>	1.098.118		1.098.118	996.034		996.034
059	060+061+062	1	<b>Novac u banci i blagajni</b>	1.098.118		1.098.118	996.034		996.034
060		1.1	Sredstva na poslovnom računu	805.800		805.800	581.944		581.944
061		1.2	Sredstva na računu imovine za pokriće matematičke pričuve	289.214		289.214	412.001		412.001
062		1.3	Novčana sredstva u blagajni	3.104		3.104	2.088		2.088
063		2	<b>Dugotrajna imovina namjenjena za prodaju i prestanak poslovanja</b>						
064		3	<b>Ostalo</b>						
065	066+067+068	J	<b>PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA</b>	55.248		55.248	68.028		68.028
066		1	Razgraničene kamate i najamnine						
067		2	Razgraničeni troškovi pribave						
068		3	Ostali plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	55.248		55.248	68.028		68.028
069	001+004+007+011+037+038+004	K	<b>UKUPNO AKTIVA (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	673.625.512		673.625.512	768.789.675		768.789.675
070		L	<b>IZVANBILANČNI ZAPISI</b>						

**Dodatne informacije propisane Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga  
 (nastavak)**

**Izvještaj o financijskom položaju - pasiva na dan 31. prosinca**

u kn

Broj pozicij	Elementi broja	Oznaka pozicij	Opis pozicije	Prethodna godina			Tekuća godina		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
071	072+076+077+081+085+088	A	<b>KAPITAL I REZERVE</b>	92.893.469		92.893.469	89.883.321		89.883.321
072	073+074+075	1	<b>Upisani kapital</b>	30.000.000		30.000.000	30.000.000		30.000.000
073		1.1	Uplašeni kapital - redovne dionice	30.000.000		30.000.000	30.000.000		30.000.000
074		1.2	Uplašeni kapital - povlaštene dionice						
075		1.3	Kapital pozvan da se plati						
076		2	<b>Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)</b>						
077	078+079+080	3	<b>Revalorizacijske rezerve</b>	24.606.943		24.606.943	19.490.549		19.490.549
078		3.1	Zemljišta i građevinskih objekata						
079		3.2	Financijskih ulaganja	24.617.845		24.617.845	19.482.750		19.482.750
080		3.3	Ostale revalorizacijske rezerve	-10.902		-10.902	7.799		7.799
081	082+083+084	4	<b>Rezerve</b>	21.247.508		21.247.508	21.247.508		21.247.508
082		4.1	Zakonske rezerve	21.247.508		21.247.508	21.247.508		21.247.508
083		4.2	Statutarna rezerva						
084		4.3.	Ostale rezerve						
085	086+087	5	<b>Prenesena (zadržana) dobit ili gubitak</b>	5.037.695		5.037.695	6.839.018		6.839.018
086		5.1	Zadržana dobit	5.037.695		5.037.695	6.839.018		6.839.018
087		5.2	Preneseni gubitak (-)						
088	089+090	6	<b>Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja</b>	12.001.323		12.001.323	12.306.246		12.306.246
089		6.1	Dobit tekućeg obračunskog razdoblja	12.001.323		12.001.323	12.306.246		12.306.246
090		6.2	Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (-)						
091		B	<b>OBVEZE DRUGOG REDA (PODRĘDENE OBVEZE)</b>						
092	093+094+095+096+097+098	C	<b>TEHNIČKE PŘIČUVE</b>	463.283.821		463.283.821	507.094.251		507.094.251
093		1	Prijenosne premije, bruto iznos	801.443		801.443	1.011.548		1.011.548
094		2	Matematička pričuva osiguranja, bruto iznos	456.033.109		456.033.109	497.254.765		497.254.765
095		3	Pričuva šteta, bruto iznos	6.449.270		6.449.270	8.327.938		8.327.938
096		4	Pričuve za povrate premija ovisne i neovisne o rezultatu (bonusi i popusti), bruto iznos						
097		5	Pričuva za kolebanje šteta, bruto iznos						
098		6	Druge tehničke pričuve osiguranja, bruto iznos				500.000		500.000
099		D	<b>POSEBNA PŘIČUVA ZA OSIGURANJE IZ SKUPINE ŽIVOTNIH OSIGURANJA</b>	96.293.475		96.293.475	146.188.314		146.188.314
100	101+102	E	<b>OSTALE PŘIČUVE</b>	512.353		512.353	448.404		448.404
101		1	Pričuve za mirovine i slične obveze	512.353		512.353	448.404		448.404
102		2	Ostale pričuve						
103	104+105	F	<b>ODGODENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA</b>	4.756.764		4.756.764	3.672.261		3.672.261
104		1	Odgodena porezna obveza	4.336.535		4.336.535	2.455.929		2.455.929
105		2	Tekuća porezna obveza	420.229		420.229	1.216.333		1.216.333
106		G	<b>DEPOZITI ZADRŽANI IZ POSLA PREDANOG U REOSIGURANJE</b>						



**Dodatne informacije propisane Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga  
 (nastavak)**

**Izvještaj o financijskom položaju - pasiva na dan 31. prosinca (nastavak)**

u kn

Broj pozicij	Elementi zbroja	Oznaka pozicij	Opis pozicije	Prethodna godina			Tekuća godina		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
<b>107</b>	108+109+110	<b>H</b>	<b>FINANCIJSKE OBVEZE</b>						
108		1	Obveze po zajmovima						
109		2	Obveze po izdanim vrijednosnim papirima						
110		3	Ostale financijske obveze						
<b>111</b>	112+113+114+115	<b>I</b>	<b>OSTALE OBVEZE</b>	<b>11.520.659</b>		<b>11.520.659</b>	<b>16.424.574</b>		<b>16.424.574</b>
112		1	Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja	10.056.810		<b>10.056.810</b>	14.888.765		<b>14.888.765</b>
113		2	Obveze proizašle iz poslova suosiguranja i reosiguranja	88.508		<b>88.508</b>	67.077		<b>67.077</b>
114		3	Obveze za otuđenje i prekinuto poslovanje						
115		4	Ostale obveze	1.375.342		<b>1.375.342</b>	1.468.732		<b>1.468.732</b>
<b>116</b>	117+118	<b>J</b>	<b>ODGODENO PLACANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA</b>	<b>4.364.970</b>		<b>4.364.970</b>	<b>5.078.550</b>		<b>5.078.550</b>
117		1	Razgraničena provizija reosiguranja						
118		2	Ostalo odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	4.364.970		<b>4.364.970</b>	5.078.550		<b>5.078.550</b>
<b>119</b>	111+1091+0992+0993+1001+101+106+1007+111	<b>K</b>	<b>UKUPNA PASIVA (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>673.625.512</b>		<b>673.625.512</b>	<b>768.789.675</b>		<b>768.789.675</b>
<b>120</b>		<b>L</b>	<b>IZVANBILANČNI ZAPISI</b>						

**Dodatne informacije propisane Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga  
 (nastavak)**

**Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja završava 31. prosinca**

u kn

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Prethodno obračunsko razdoblje			Tekuće obračunsko razdoblje		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
001	002+003+004+005+006+007+008+009	I	<b>Zarađene premije (prihodovane)</b>	<b>147.624.308</b>		<b>147.624.308</b>	<b>167.423.496</b>		<b>167.423.496</b>
002		1	Zaračunate bruto premije	151.384.723		151.384.723	171.423.971		171.423.971
003		2	Premije suosiguranja						
004		3	Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premije osiguranja/suosiguranja						
005		4	Premije predane u reosiguranje (-)	-3.727.919		-3.727.919	-3.798.846		-3.798.846
006		5	Premije predane u suosiguranje (-)						
007		6	Promjena bruto pričuva prijenosnih premija (+/-)	-20.007		-20.007	-210.106		-210.106
008		7	Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguratelja (+/-)	-12.488		-12.488	8.476		8.476
009		8	Promjena pričuva prijenosnih premija, udio suosiguratelja (+/-)						
010	011+012+013+014+015+016+017+018+019+020+021+022+023+024+025	II	<b>Prihodi od ulaganja</b>	<b>64.447.439</b>		<b>64.447.439</b>	<b>89.571.162,68</b>		<b>89.571.163</b>
011		1	Prihodi od podružnica, pridruženih društava i sudjelovanja u zajedničkim ulaganjima						
012	013+014+015	2	Prihodi od ulaganja u zemljišta i građevinske objekte	1.101.389		1.101.389	1.100.275		1.100.275
013		2.1	Prihodi od najma	1.101.389		1.101.389	1.100.275		1.100.275
014		2.2	Prihodi od povećanja vrijednosti zemljišta i građevinskih objekata						
015		2.3	Prihodi od prodaje zemljišta i građevinskih objekata						
016		3	Prihodi od kamata	27.363.344		27.363.344	25.939.764		25.939.764
017		4	Nerealizirani dobiti od ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka						
018	019+020+021	5	Dobici od prodaje (realizacije) financijskih ulaganja	4.787.253		4.787.253	7.717.972		7.717.972
019		5.1	Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka						
020		5.2	Ulaganja raspoloživa za prodaju	4.647.501		4.647.501	7.213.604		7.213.604
021		5.3	Ostali dobiti od prodaje financijskih ulaganja	139.751		139.751	504.368		504.368
022		6	Neto pozitivne tečajne razlike	25.590.252		25.590.252	51.099.032		51.099.032
023		7	Ostali prihodi od ulaganja	5.605.202		5.605.202	3.714.119		3.714.119
024		III	<b>Prihodi od provizija i naknada</b>	<b>1.599.618</b>		<b>1.599.618</b>	<b>1.700.803</b>		<b>1.700.803</b>
025		IV	<b>Ostali osigurateljno - tehnički prihodi, neto od reosiguranja</b>	<b>896.635</b>		<b>896.635</b>	<b>690.463</b>		<b>690.463</b>
026		V	<b>Ostali prihodi</b>						
027	028+029	VI	<b>Izlaci za osigurane slučajeve, neto</b>	<b>-53.444.420</b>		<b>-53.444.420</b>	<b>-63.546.109</b>		<b>-63.546.109</b>
028	029+030+031	1	Likvidirane štete	-53.773.802		-53.773.802	-62.520.458		-62.520.458
029		1.1	Bruto iznos (-)	-54.646.879		-54.646.879	-63.148.134		-63.148.134
030		1.2	Udio suosiguratelja (+)						
031		1.3	Udio reosiguratelja (+)	873.077		873.077	627.676		627.676
032	033+034+035	2	Promjena pričuva za štete (+/-)	329.381		329.381	-1.025.651		-1.025.651
033		2.1	Bruto iznos (-)	-564.740		-564.740	-1.878.668		-1.878.668
034		2.2	Udio suosiguratelja (+)						
035		2.3	Udio reosiguratelja (+)	894.122		894.122	853.017		853.017

**Dodatne informacije propisane Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga  
 (nastavak)**

**Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja završava 31. prosinca (nastavak)**

u kn

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Prethodno obračunsko razdoblje			Tekuće obračunsko razdoblje		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
036	037+040	VII	Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja	-43.757.009		-43.757.009	-41.726.249		-41.726.249
037	038+039	1	Promjena matematičke pričuve osiguranja (+/-)	-43.757.009		-43.757.009	-41.226.249		-41.226.249
038		1.1	Bruto iznos (-)	-43.752.979		-43.752.979	-41.221.656		-41.221.656
039		1.2	Udio reosiguratelja (+)	-4.030		-4.030	-4.593		-4.593
040	041+042+043	2	Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja (+/-)				-500.000		-500.000
041		1.1	Bruto iznos (-)				-500.000		-500.000
042		1.2	Udio suosiguratelja (+)						
043		1.3	Udio reosiguratelja (+)						
044	045+046+047	VIII	Promjena posebne pričuve za osiguranja iz skupine životnih osiguranja kod kojih ngovaratelj osiguranja preuzima investicijski rizik, neto od reosiguranja (+/-)	-45.445.422		-45.445.422	-49.894.838		-49.894.838
045		1	Bruto iznos (-)	-45.445.422		-45.445.422	-49.894.838		-49.894.838
046		2	Udio suosiguratelja (+)						
047		3	Udio reosiguratelja (+)						
048	049+050	IX	Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja						
049		1	Ovisni o rezultatu (bonusi)						
050		2	Neovisni o rezultatu (popusti)						
051	052+056	X	Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto	-31.859.206		-31.859.206	-31.391.947		-31.391.947
052	053+054+055	1	Troškovi pribave	-22.057.541		-22.057.541	-21.278.215		-21.278.215
053		1.1	Provizija	-11.177.250		-11.177.250	-11.616.778		-11.616.778
054		1.2	Ostali troškovi pribave	-10.880.290		-10.880.290	-9.661.437		-9.661.437
055		1.3	Promjena razgraničenih troškova pribave (+/-)						
056	057+058+059	2	Troškovi uprave (administrativni troškovi)	-9.801.665		-9.801.665	-10.113.732		-10.113.732
057		2.1	Amortizacija materijalne imovine	-624.328		-624.328	-799.585		-799.585
058		2.3.	Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće	-4.845.225		-4.845.225	-4.978.577		-4.978.577
059		2.4.	Ostali troškovi uprave	-4.332.112		-4.332.112	-4.335.570		-4.335.570
060	061+062+063+064+065+066+067	XI	Troškovi ulaganja	-25.251.680		-25.251.680	-57.096.761		-57.096.761
061		1	Amortizacija zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za obavljanje djelatnosti	-338.600		-338.600	-338.704		-338.704
062		2	Kamate				-2.997.485		-2.997.485
063		3	Umjtanjenje vrijednosti ulaganja						
064		4	Gubici ostvareni pri prodaji (realizaciji) financijske imovine	-194.939		-194.939	-43.523		-43.523
065		5	Usklađivanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka						
066		6	Neto negativne tečajne razlike	-24.060.941		-24.060.941	-52.523.901		-52.523.901
067		7	Ostali troškovi ulaganja	-657.201		-657.201	-1.193.148		-1.193.148
068	069+070	XII	Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja	-329.737		-329.737	-253.683		-253.683
069		1	Troškovi za preventivnu djelatnost						
070		2	Ostali tehnički troškovi osiguranja	-329.737		-329.737	-253.683		-253.683
071		XIII	Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja						

**Dodatne informacije propisane Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga  
 (nastavak)**

**Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja završava 31. prosinca (nastavak)**

u kn

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Prethodno obračunsko razdoblje			Tekuće obračunsko razdoblje		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
078		2	Pripisano nekontrolirajućem interesu						
072	003-010-024-025-026-027-036-044-045-051-060-063-071	XIV	<b>Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)</b>	<b>14.480.527</b>		<b>14.480.527</b>	<b>15.476.336</b>		<b>15.476.336</b>
073	074-075	XV	<b>Porezna dobit ili gubitak</b>	<b>-2.479.203</b>		<b>-2.479.203</b>	<b>-3.170.090</b>		<b>-3.170.090</b>
074		1	Tekući porezni trošak	-2.805.730		-2.805.730	-3.766.923		-3.766.923
075		2	Odgodeni porezni trošak (prihod)	326.527		326.527	596.833		596.833
076	072-073	XVI	<b>Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)</b>	<b>12.001.323</b>		<b>12.001.323</b>	<b>12.306.246</b>		<b>12.306.246</b>
077		1	Pripisano imateljima kapitala matice						
079	003-010-024-025-026-027-027-036-044	XVII	<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>214.894.527</b>		<b>214.894.527</b>	<b>259.982.758</b>		<b>259.982.758</b>
080	048-051-060-068-071-074	XVIII	<b>UKUPNI RASHODI</b>	<b>-202.893.204</b>		<b>-202.893.204</b>	<b>-247.676.512</b>		<b>-247.676.512</b>
081	082-083-084-085-086-087-088-089	XIX	<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>	<b>18.372.318</b>		<b>18.372.318</b>	<b>-5.116.394</b>		<b>-5.116.394</b>
082		1	Dobici/gubici proizašli iz preračunavanja financijskih izvještaja inozemnog poslovanja						
083		2	Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju	18.383.219		<b>18.383.219</b>	-5.135.095		<b>-5.135.095</b>
084		3	Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije zemljišta i građevinskih objekata koji služe društvu za obavljanje djelatnosti						
085		4	Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije druge materijalne (osim zemljišta i nekretnina) i nematerijalne imovine						
086		5	Učinci od instrumenata zaštite novčanog toka						
087		6	Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima s definiranim mirovinama	-10.902		<b>-10.902</b>	18.701		<b>18.701</b>
088		7	Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti pridruženih društava						
089		8	Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit						
090	076-081	XX	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	<b>30.373.641</b>		<b>30.373.641</b>	<b>7.189.852</b>		<b>7.189.852</b>
091		1	Pripisano imateljima kapitala matice						
092		2	Pripisano nekontrolirajućem interesu						
093		XXI	<b>Reklasifikacijske usklade</b>						

**Dodatne informacije propisane Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga  
 (nastavak)**

**Izvještaj o novčanom toku za godinu**

u kn

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Tekuće poslovno razdoblje	Isto razdoblje prethodne godine
<b>001</b>	002+013+031	<b>I</b>	<b>NOVCANI TOK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>	<b>13.041.210</b>	<b>-94.859.832</b>
<b>002</b>	003+004	<b>1</b>	<b>Novčani tok prije promjene poslovne imovine i obveza</b>	<b>-21.526.387</b>	<b>-16.883.042</b>
003		1.1	Dobit/gubitak prije poreza	14.480.527	15.476.336
004	005+006+007 +008+009+010 +011+012	1.2	Usklađenja:	-36.006.913	-32.359.378
005		1.2.1	Amortizacija nekretnina i opreme	962.928	1.138.289
006		1.2.2	Amortizacija nematerijalne imovine	534.343	866.584
007		1.2.3	Umanjenje vrijednosti i dobiti/gubici od svođenja na fer vrijednost	-5.512.678	-691.905
008		1.2.4	Troškovi kamata		
009		1.2.5	Prihodi od kamata	-27.363.344	-25.939.764
010		1.2.6	Udjeli u dobiti pridruženih društava		
011		1.2.7	Dobici/gubici od prodaje materijalne imovine (uključujući zemljišta i građevinske objekte)	-40.753	-2.160
012		1.2.8	Ostala usklađenja	-4.587.410	-7.730.422
<b>013</b>	014+015+...+030	<b>2</b>	<b>Povećanje/smanjenje poslovne imovine i obveza</b>	<b>37.407.898</b>	<b>-75.005.971</b>
014		2.1	Povećanje/smanjenje ulaganja raspoloživih za prodaju	-39.733.375	-141.689.421
015		2.2	Povećanje/smanjenje ulaganja koja se vrednuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		
016		2.3	Povećanje/smanjenje depozita, zajmova i potraživanja	12.704	-13.261.091
017		2.4	Povećanje/smanjenje depozita kod preuzetog poslovanja osiguranja u reosiguranje		
018		2.5	Povećanje/smanjenje ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja	-39.855.861	-46.174.180
019		2.6	Povećanje/smanjenje udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama	-877.604	-856.900
020		2.7	Povećanje/smanjenje porezne imovine	-326.527	-326.527
021		2.8	Povećanje/smanjenje potraživanja	26.231.584	27.718.361
022		2.9	Povećanje/smanjenje ostale imovine		
023		2.10	Povećanje/smanjenje plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda	90.302	-12.780
024		2.11	Povećanje/smanjenje tehničkih pričuva	44.337.726	43.810.430
025		2.12	Povećanje/smanjenje tehničkih pričuva životnog osiguranja kada ugovaratelj snosi rizik ulaganja	45.445.422	49.894.838
026		2.13	Povećanje/smanjenje poreznih obveza		
027		2.14	Povećanje/smanjenje depozita zadržanih iz posla predanog u reosiguranje	435.312	744.052
028		2.15	Povećanje/smanjenje financijskih obveza		
029		2.16	Povećanje/smanjenje ostalih obveza	2.331.530	5.177.718
030		2.17	Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja	-683.317	-30.472
<b>031</b>		<b>3</b>	<b>Plaćeni porez na dobit</b>	<b>-2.840.302</b>	<b>-2.970.819</b>

**Dodatne informacije propisane Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga  
 (nastavak)**

**Izvještaj o novčanom toku za godinu (nastavak)**

u kn

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Tekuće poslovno razdoblje	Isto razdoblje prethodne godine
<b>032</b>	033+034+...+046	<b>II</b>	<b>NOVČANI TOK IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>-5.743.005</b>	<b>104.957.748</b>
033		1	Primici od prodaje materijalne imovine	64.401	19.835
034		2	Izdaci za nabavu materijalne imovine	-1.811.709	-663.798
035		3	Primici od prodaje nematerijalne imovine		
036		4	Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	-5.760.668	-788.924
037		5	Primici od prodaje zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti		
038		6	Izdaci za nabavu zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti		-21.875
039		7	Povećanje/smanjenje ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima		
040		8	Primici od ulaganja koja se drže do dospelja	1.764.971	106.412.510
041		9	Izdaci za ulaganja koja se drže do dospelja		
042		10	Primici od prodaje vrijednosnih papira i udjela		
043		11	Izdaci za ulaganja u vrijednosne papire i udjele		
044		12	Primici od dividendi i udjela u dobiti		
045		13	Primici sa naslova otplate danih kratkoročnih i dugoročnih zajmova		
046		14	Izdaci za dane kratkoročne i dugoročne zajmove		
<b>047</b>	048+049+050+051+052	<b>III</b>	<b>NOVČANI TOK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>-7.860.000</b>	<b>-10.200.000</b>
048		1	Novčani primici uslijed povećanja temeljnog kapitala		
049		2	Novčani primici od primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova		
050		3	Novčani izdaci za otplatu primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova		
051		4	Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica		
052		5	Novčani izdaci za isplatu udjela u dobiti (dividendi)	-7.860.000	-10.200.000
<b>053</b>	001+032+047		<b>ČISTI NOVČANI TOK</b>	<b>-561.796</b>	<b>-102.085</b>
<b>054</b>		<b>IV</b>	<b>UČINCI PROMJENE TEČAJEVA STRANIH VALUTA NA NOVAC I NOVČANE EKVIVALENTE</b>		
<b>055</b>	053+054	<b>V</b>	<b>NETO POVEĆANJE/SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA</b>	<b>-561.796</b>	<b>-102.085</b>
056		1	Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	1.659.914	1.098.118
<b>057</b>	055+056	2	<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>1.098.118</b>	<b>996.034</b>

**Dodatne informacije propisane Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (nastavak)**

**Izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama**

u kn

Redni broj	Opis pozicije	Raspodjeljivo vlasnicima matice						Raspodjeljivo nekontrolirajućim interesima	Ukupno kapital i rezerve
		Uplaćeni kapital (redovne i povlaštene dionice)	Premije na emitirane dionice	Revalorizacijske rezerve	Rezerve (zakonske, statutarne, ostale)	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit/gubitak tekuće godine		
I.	Stanje na 01. siječnja prethodne godine	30.000.000		6.234.626	21.247.508	3.666.417	9.231.278	70.379.829	70.379.829
1.	Promjena računovodstvenih politika								
2.	Ispravak pogreški prethodnih razdoblja								
II.	Stanje na 01. siječnja prethodne godine (prepravljeno)	30.000.000		6.234.626	21.247.508	3.666.417	9.231.278	70.379.829	70.379.829
III.	Sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine			18.372.318			12.001.323	30.373.641	30.373.641
1.	Dobit ili gubitak razdoblja						12.001.323	12.001.323	12.001.323
2.	Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine			18.372.318				18.372.318	18.372.318
2.1.	Nerealizirani dobiti ili gubici od materijalne imovine (zemljišta i građevinski objekti)								
2.2.	Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju			18.383.219				18.383.219	18.383.219
2.3.	Realizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju								
2.4.	Ostale nevlasničke promjene kapitala			-10.902				-10.902	-10.902
IV.	Transakcije s vlasnicima (prethodno razdoblje)					1.371.278	-9.231.278	-7.860.000	-7.860.000
1.	Povećanje/smanjenje upisanog kapitala								
2.	Ostale uplate vlasnika								
3.	Isplata udjela u dobiti/dividenda						-7.860.000	-7.860.000	-7.860.000
4.	Ostale raspodjele vlasnicima					1.371.278	-1.371.278		
V.	Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini	30.000.000		24.606.943	21.247.508	5.037.695	12.001.323	92.893.469	92.893.469
VI.	Stanje na 01. siječnja tekuće godine	30.000.000		24.606.943	21.247.508	5.037.695	12.001.323	92.893.469	92.893.469
1.	Promjena računovodstvenih politika								
2.	Ispravak pogreški prethodnih razdoblja								
VII.	Stanje 1. siječnja tekuće godine (prepravljeno)	30.000.000		24.606.943	21.247.508	5.037.695	12.001.323	92.893.469	92.893.469
VIII.	Sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine			-5.116.394			12.306.246	7.189.852	7.189.852
1.	Dobit ili gubitak razdoblja						12.306.246	12.306.246	12.306.246
2.	Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine			-5.116.394				-5.116.394	-5.116.394
2.1.	Nerealizirani dobiti ili gubici od materijalne imovine (zemljišta i građevinski objekti)								
2.2.	Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju			-5.135.095				-5.135.095	-5.135.095
2.3.	Realizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju								
2.4.	Ostale nevlasničke promjene kapitala			18.701				18.701	18.701
IX.	Transakcije s vlasnicima (tekuće razdoblje)					1.801.323	-12.001.323	-10.200.000	-10.200.000
1.	Povećanje/smanjenje upisanog kapitala								
2.	Ostale uplate vlasnika								
3.	Isplata udjela u dobiti/dividenda						-10.200.000	-10.200.000	-10.200.000
4.	Ostale transakcije s vlasnicima					1.801.323	-1.801.323		
X.	Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u tekućoj godini	30.000.000		19.490.549	21.247.508	6.839.018	12.306.246	89.883.321	89.883.321



## Usklade između zakonskih financijskih izvještaja i izvještaja za Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga

### ***Izvještaj o financijskom položaju***

Potraživanja iz ugovora o osiguranju i ostala potraživanja prikazana u financijskom izvještaju revizora evidentiraju se u financijskom izvještaju za Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga na pozicijama:

- 53 – Potraživanja iz poslova suosiguranja i reosiguranja
- 54 – Ostala potraživanja
- 65 – Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda
- 105 – Tekuća porezna obveza.

Predujam poreza na dobit netiran je na pozicijama: Ostala potraživanja i Tekuća porezna obveza u financijskom izvještaju, dok se u financijskom izvještaju revizora prikazuju na poziciji Potraživanja iz ugovora o osiguranju i ostala potraživanja.

Pričuve za ugovore o osiguranju i pričuve za sudjelovanje u dobiti prikazani u financijskom izvještaju revizora evidentiraju se u financijskom izvještaju za Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga na pozicijama:

- 93 do 99

Obveze iz ugovora o osiguranju i ostale obveze prikazane u financijskom izvještaju revizora evidentiraju se u financijskom izvještaju za Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga na pozicijama:

- 111 i 116

### ***Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti***

Pozicija Financijski prihodi u financijskom izvještaju revizora obuhvaća u financijskom izvještaju za Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga pozicije:

- 12 – Prihodi od ulaganja u zemljišta i građevinske objekte
- 18 – Dobici od prodaje (realizacije) financijskih ulaganja
- 22 – Neto pozitivne tečajne razlike
- 23 – Ostali prihodi od ulaganja
- 64 – Gubici ostvareni pri prodaji (realizaciji) financijske imovine
- 66 – Neto negativne tečajne razlike.

Pozicija Nastale štete u financijskom izvještaju revizora prikazani su u financijskom izvještaju za Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga na pozicijama:

- 29 – Likvidirane štete: Bruto iznos
- 33 – Promjena pričuva za štete: Bruto iznos
- 36 – Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja
- 38 – Promjena matematičke pričuve osiguranja: Bruto iznos
- 45 – Promjena posebne pričuve za osiguranja iz skupine životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima investicijski rizik, neto od reosiguranja: Bruto iznos.

Pozicija Udio reosiguranja u nastalim štetama u financijskom izvještaju revizora prikazani su u financijskom izvještaju za Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga na pozicijama:

- 31 – Likvidirane štete: Udio reosiguratelja
- 35 – Promjena pričuva za štete: Udio reosiguratelja
- 39 – Promjena matematičke pričuve osiguranja: Udio reosiguratelja.



**Usklade između zakonskih financijskih izvještaja i izvještaja za Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga (nastavak)**

***Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)***

Pozicija Financijski rashodi u financijskom izvještaju revizora obuhvaća u financijskom izvještaju za Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga sljedeće pozicije:

- 61 – Prihodi od ulaganja u zemljišta i građevinske objekte
- 63 – Dobici od prodaje (realizacije) financijskih ulaganja
- 67 – Neto pozitivne tečajne razlike.