
KONSOLIDIRANO I NEKONSOLIDIRANO FINANCIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2010. GODINU

HRVATSKO KREDITNO OSIGURANJE D.D.

I.	Uvodne odredbe	1
	Izvešće Uprave	2
	Odgovornost za financijske izvještaje	6
	Izvešće neovisnog revizora	7
II.	Financijska izvješća za godinu koja je završila 31.prosinca 2010.	
	Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	9
	Izveštaj o financijskom položaju	10
	Izveštaj o promjenama na kapitalu	11
	Izveštaj o novčanim tokovima	12
1.	- 41. Bilješke uz financijske izvještaje 18.siječnja 2010. do 31.prosinca 2010.	13
III.	Prilog uz financijske izvještaje	51

I. UVODNE ODREDBE

Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. (Društvo) počelo je s poslovanjem u 2010. godini te se unutar poslova neživotnih osiguranja bavi osiguranjem kredita kao vrstom osiguranja točnije posluje u specifičnoj tržišnoj niši osiguranja – osiguranju kratkoročnih potraživanja vezanih za prodaju roba i usluga od komercijalnih i političkih rizika te je prvo osiguravajuće društvo u Republici Hrvatskoj specijalizirano za poslove osiguranja ovih potraživanja u Hrvatskoj.

Društvo je s poslovanjem počelo u gospodarski vrlo zahtjevnim vremenima, kada je kreditno osiguranje u svijetu suočeno s brojnim novim izazovima, ograničenjima u mogućnostima na privatnom tržištu osiguranja, sve zahtjevnijim klijentima i sve rizičnijim tržištima. Kao malo društvo za osiguranje, upravo u ovim novim okolnostima vidimo priliku za razvoj dugoročnog poslovanja, koje je dijelom temeljeno i na podršci i iskustvu vlasnika Društva, a drugim dijelom na mladom i uhodanom timu zaposlenika, koje svoje prednosti utemeljuje na cjelovitoj ponudi, fleksibilnosti usluge zahtjevima korisnika, bliskom kontaktu s korisnicima, poznavanju tržišta i prije svega, spremnošću na usvajanje novih znanja u skladu s zahtjevima rastućih rizika u globaliziranom svijetu.

Rizici su naš svakodnevni posao i izazov. Upravljanje rizicima naplate potraživanja, davanje kvalitetne podrške osiguranicima u upravljanju njihovim potraživanjima, zahtjeva od nas multidisciplinarna znanja i postupke, pa je Hrvatsko kreditno osiguranje u listopadu 2010. godine osnovalo i posebno društvo Poslovni info servis d.o.o. čija je osnovna zadaća analiza kreditne sposobnosti poslovnih subjekata. Hrvatsko kreditno osiguranje je tako već u prvoj godini svoga rada počelo poslovati kao Grupa. Uprava Društva i zaposlenici uvjereni su da će kroz kvalitetu svoje usluge značajno utjecati na poboljšanje navika plaćanja, likvidnosti, znanju o ovoj relativno malo zastupljenoj vrsti osiguranja u Republici Hrvatskoj, te jednako tako opravdati očekivanja ulagača kroz dugoročno uspješno poslovanje.

IZVJEŠĆE UPRAVE

Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. (u nastavku „Društvo“) je dioničko društvo za osiguranje, upisano u Registar Trgovačkog suda u Zagrebu 18. siječnja 2010. godine.

Društvo je registrirano za obavljanje djelatnosti osiguranja kredita, a Hrvatska agencija za nadzor financijskih institucija (HANFA) izdala je Društvu odobrenje za rad dana 24. rujna 2009. godine.

Osnivači i glavni dioničari Društva su: Hrvatska banka za obnovu i razvitak, Strossmayerov trg 9, Zagreb, Republika Hrvatska s 51% dionica i OeKB Südosteuropa Holding Ges.m.b.H, Am Hof 4, Beč, Austrija, s 49% dionica.

Ukupni upisani i uplaćeni kapital Društva na dan 31. prosinca 2010. godine iznosi 37.500.000 kuna.

Redovne dionice Društva su izdane u nematerijaliziranom obliku i glase na ime, te se vode pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu u Zagrebu pod oznakom HKOS-R-A. Izdano je 37.500 dionica, a nominalna vrijednost jedne dionice je 1.000 kuna.

Osnovna je djelatnost Društva osiguranje kratkoročnih izvoznih i domaćih potraživanja poslovnih subjekata vezanih za isporuku roba odnosno izvršenje usluga, unutar vrste osiguranja – Osiguranje kredita. Osiguranjem se pokrivaju komercijalni i politički rizici, čija ročnost je uobičajeno do 180 dana, a iznimno do jedne godine.

Društvo je započelo sa zaključivanjem ugovora o osiguranju vezanim za osiguranje izvoznih potraživanja 1. srpnja 2010. godine, nakon zaključenja ugovora o reosiguranju rizika koje Društvo preuzima u osiguranje.

Društvo je, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora, u srpnju 2010. godine donijelo odluku o osnivanju društva s ograničenom odgovornošću Poslovni info servis d.o.o. (dalje: PIS) čija je osnovna djelatnost procjena kreditnih rizika i izrada kreditnih izvješća. PIS je u 100% vlasništvu Društva, a registrirano je dana 26. listopada 2010. godine s temeljnim kapitalom od 2.000.000,- kuna i registriranom djelatnošću Savjetovanje u vezi s poslovanjem i ostalim upravljanjem. PIS će početi obavljati operativnu djelatnost u 2011. godini.

Osnivanjem PIS-a, Društvo je počelo poslovati kao Grupa i iskazivati konsolidirane financijske podatke (dalje: Grupa ili konsolidirano).

Grupa je na dan 31. prosinca 2010. godine imala ukupno 9 djelatnika, od toga je Društvo zapošljavalo 7 djelatnika, a PIS 2 djelatnika.

UPRAVLJANJE

Statutom Društva utvrđen je pravni status, ustrojstvo i upravljanje Društvom te druga pitanja značajna za poslovanje Društva kao i ostala usklađenja sukladno Zakonu o trgovačkim društvima i Zakonu o osiguranju.

Organi upravljanja Društvom su:

Uprava
Nadzorni odbor
Glavna skupština

Uprava Hrvatskog kreditnog osiguranja d.d.

Edvard Ribarić
Anton Ludwig Steffko

Direktor Poslovnog info servisa d.o.o.

Ivana Paić- Mikulek

Nadzorni odbor Hrvatskog kreditnog osiguranja d.d.

Tijekom 2010. godine Nadzorni odbor je djelovao u sljedećem sastavu:

Anton Kovačev, predsjednik Nadzornog odbora (do 31.03. 2010.)

Branimir Berković, predsjednik Nadzornog odbora (od 31. 03.2010. godine)

Helmut Hans Altenburger, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Ružica Adamović, članica Nadzornog odbora (do 29. 10. 2010. godine)

Ante Artuković, član Nadzornog odbora (od 2. 11. 2010. godine)

Uprava redovito prati poslovanje na razini ovisnog društva Poslovni info servis d.o.o. kako bi osigurala poslovanje u skladu s poslovnim ciljevima Grupe.

Poslovanje u 2010. godini

Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. započelo je s operativnim poslovanjem, odnosno zaključivanjem prvih ugovora o osiguranju u drugoj polovici 2010. godine, 1. srpnja 2010. godine. Do kraja 2010. godine zaključeni su Ugovori o osiguranju s 26 osiguranika, a pokriveni su rizici potraživanja prema kupcima u 42 zemlje u svijetu. Struktura izloženosti osiguranja po zemljama u velikoj mjeri odražava i strukturu hrvatskog izvoza, tako da su u ukupno odobrenim limitima, najveći udio imale Italija (19,53%), Srbija (14,09%), Njemačka (12,76%), Slovenija (9,34%) te Bosna i Hercegovina (7,42%). Ovih pet zemalja činilo je ukupno 63,14% ukupne izloženosti na dan 31. prosinca 2010. u ukupnom iznosu od 671 693,5 tisuća kuna. U 2010. godini ukupno je odobreno 775 kreditnih limita, do kraja godine iz osiguranja su isključena 4 limita, tako da je na dan 31. prosinca 2010. godine, broj osiguranih kreditnih limita iznosio 771.

Društvo je u 2010. godini ostvarilo ukupnu zaračunatu premiju od 1 551 tisuća kuna od čega je u reosiguranje predano 1 173 tisuće kuna. Bruto pričuve prijenosnih premija iznosile su 820 tisuća kuna, a neto zarađena premija 69 tisuća kuna. Tijekom 2010. godine nije bilo isplata šteta po osnovi osiguranih poslova.

S obzirom na početak operativnog rada u drugoj polovici 2010. godine, Društvo je ostvarilo minimalni gubitak (nakon poreza) u visini 679 tisuća kuna, dok je na razini Grupe, gubitak (nakon poreza), iznosio 730 tisuća kuna, što je u skladu s očekivanjima i planovima Društva.

Poslovni ciljevi i planovi za buduće razdoblje

Poslovni ciljevi Društva za 2011. godinu su prvenstveno vezani za jačanje tržišne prisutnosti, pozicioniranje na hrvatskom tržištu kao specijaliziranog društva za osiguranje kratkoročnih potraživanja od političkih i komercijalnih rizika, upoznavanje gospodarstvenika s uslugom osiguranja potraživanja, privlačenje novih osiguranika i početak operativnog rada na izradi kreditnih izvještaja u Poslovnom info servisu te daljnje usavršavanje usluga sukladno zahtjevima i razvoju tržišta.

Poseban značaj Društvo pridaje profesionalnim i stručnim standardima u obavljanju poslova osiguranja te direktnom pristupu korisnicima usluga, kvaliteti, dostupnosti i brzini pružanja usluge.

Djelovanje na području istraživanja i razvoja

Društvo u 2010. godini nije imalo aktivnosti na području istraživanja i razvoja.

Informacije o otkupu vlastitih dionica

Društvo od osnivanja do kraja 2010. godine nije stjecalo vlastite dionice

Informacija o postojanju podružnica

Društvo, s obzirom na specifičnosti osiguranja potraživanja od komercijalnih i političkih rizika izravno pristupa klijentima te stoga nije uspostavilo niti ima u planu uspostavljanje lokalnih poslovnih jedinica

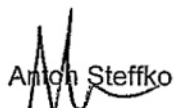
Upravljanje rizicima

Izvješće o upravljanju rizicima nalazi se u Bilješkama uz Financijske izvještaje, bilješki br 36, stranica 36.-48.

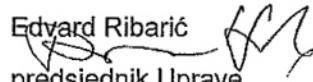
Izjava o sukladnosti sa Kodom korporativnog upravljanja

Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. vodi dvočlana Uprava, koja odluke donosi u skladu s Pravilnikom o radu Uprave, uobičajeno na redovnim sjednicama Uprave. U pravilu se sve odluke donose temeljem principa dvostruke provjere („četiri oka“) uz odgovarajući sustav autorizacija.

Društvo nije usvojilo Kodeks korporativnog upravljanja u svom poslovanju.


Anđel Steffko
član Uprave

**Hrvatsko kreditno
osiguranje d.d.**
Z a g r e b


Edvard Ribarić
predsjednik Uprave

Odgovornost za financijske izvještaje

Temeljem Zakon o računovodstvu, Uprava Hrvatskog kreditnog osiguranja d.d. (dalje: Društvo) dužna je osigurati da se financijski izvještaji za svaku financijsku godinu sastavljaju u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja („MSFI“) na način da daju realan i objektivan prikaz stanja i rezultata poslovanja Društva za navedeno razdoblje.

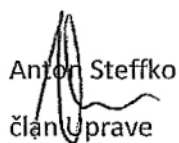
Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano smatra da Društvo raspolaže odgovarajućim resursima za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti, te stoga primjenjuje načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave Društva pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima; i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Društvo nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava Društva je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Društva, i dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu u Republici Hrvatskoj. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

U ime Uprave Društva:


Anton Steffko
član Uprave

**Hrvatsko kreditno
osiguranje d.d.**
Z a g r e b


Edvard Ribarić
predsjednik Uprave

Hrvatsko kreditno osiguranje d.d.

Bednjanska 14
10000 Zagreb
Republika Hrvatska

Datum

28. travnja 2011. godine

Izješće neovisnog revizora

Vlasnicima Hrvatskog kreditnog osiguranja d.d.

Obavili smo reviziju financijskih izvješćaja Hrvatskog kreditnog osiguranja d.d. ("Društvo"), prikazanih na stranicama 9 do 50, a koji se sastoje od izvješćaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2010. godine, izvješćaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvješćaja o promjenama na kapitalu i izvješćaja o novčanim tokovima za razdoblje 18. siječnja 2010. do 31. prosinca 2010. godine te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvješćaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvješćaje

Sastavljanje te objektivan prikaz financijskih izvješćaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja potpadaju u djelokrug odgovornosti Uprave, a to obuhvaća: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvješćaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika, te davanje računovodstvenih procjena primjerenih danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvješćajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da financijski izvješćaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvješćajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvješćaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške.

U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvješćaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Društvu. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave, kao i prikaza financijskih izvješćaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik i Paul Trinder; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; devizni račun: 2100312441 SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; devizni račun: 70010-519758 SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; devizni račun: 2100002537 SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR48 2484 0082 1000 0253 7

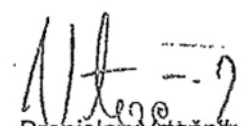
Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno "UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite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

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji prikazani na stranicama 9 do 50 prikazuju objektivno, u svim materijalno značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2010. godine, te rezultate njegovog poslovanja i novčani tok za razdoblje od 18. siječnja 2010. do 31. prosinca 2010. godine, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Poseban naglasak

Uprava je sastavila izvještajne obrasce sukladno Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje kojeg je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga donijela 19. studenoga 2010. godine. Izvještajni obrasci su priloženi na stranici 51 do 56 kao dodatak ovim financijskim izvještajima i sastoje se od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2010. godine te izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama kapitala za razdoblje od 18. siječnja 2010. do 31. prosinca 2010. godine. Odgovornost za izvještajne obrasce snosi uprava Društva i oni nisu sastavni dio financijskih izvještaja sastavljenih sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, već zahtjev propisan Odlukom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga. Podaci iskazani u izvještajnim obrascima su izvedeni iz temeljnih financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranici 9 do 50, sastavljenih sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.



Branislav Vrtačnik, Član Uprave, ovlašten revizor



Deloitte d.o.o.

Zagreb, Hrvatska

26. travnja 2011. godine

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
za razdoblje 18. siječnja do 31. prosinca 2010. godine
(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

	Bilješke	Društvo Razdoblje 18.1.- 31.12.2010.	Grupa Razdoblje 18.1.- 31.12.2010.
Zarađene premije			
Zaračunana bruto premija	5	1.551	1.551
Bruto premije predane u reosiguranje	5	(1.173)	(1.173)
Neto zaračunate premije		378	378
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	5	(820)	(820)
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	5	511	511
Neto zarađene premije		69	69
Prihodi od provizija i naknada	6	549	549
Neto prihodi od ulaganja	7	589	590
Ostali poslovni prihodi	8	11	7
Neto prihodi		1.218	1.215
Izdaci za osigurane slučajeve	9	-	-
Izdaci za osigurane slučajeve, udio reosiguranja	9	-	-
Promjena pričuva za štete	9	(458)	(458)
Promjena pričuva za štete, udio reosiguranja	9	314	314
Neto izdaci za osigurane slučajeve	9	(144)	(144)
Troškovi marketinga	10	(66)	(66)
Administrativni troškovi	11	(1.527)	(1.566)
Ostali poslovni troškovi	12	(327)	(348)
Neto tečajne razlike koje ne proizlaze iz financijskih instrumenata	13	(2)	(2)
Gubitak prije oporezivanja		(848)	(911)
Porezni prihod	14	169	181
Gubitak tekućeg razdoblja		(679)	(730)
Ostala sveobuhvatna dobit			
Dobici proizišli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju		-	1
Ukupan sveobuhvatan gubitak nakon oporezivanja		(679)	(729)
Gubitak pripisan:			
Vlasnicima društva		(679)	(730)
Vlasnicima nevladajućih udjela		-	-
Zarada po dionici			
Iz aktivnih dijelova poslovanja:			
Zarada po dionici (u kunama)	38	(18,89)	(20,31)

**Izveštaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2010. godine**
(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

	Bilješke	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Imovina			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine i oprema	15	64	64
Nematerijalna imovina	16	362	362
Ulaganja u ovisna društva	17	2.000	-
Ulaganja koja se drže do dospeljeća	18	1.055	1.055
Odgođena porezna imovina	14	169	181
		3.650	1.662
Kratkotrajna imovina			
Ulaganja raspoloživa za prodaju	19	-	1.051
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	20	-	501
Depoziti u bankama	21	33.539	33.890
Potraživanja iz poslova osiguranja	22	630	630
Ostala potraživanja	23	481	482
Odgođena naplata prihoda	24	7	3
Novac i novčani ekvivalenti	25	646	717
		35.303	37.274
Ukupna imovina		38.953	38.936
Kapital i obveze			
Kapital			
Temeljni kapital	26	37.500	37.500
Revalorizacijske rezerve po ulaganjima raspoloživim za prodaju	27	-	1
Akumulirani gubitak		(679)	(730)
		36.821	36.771
Tehničke pričuve			
Bruto tehničke pričuve	28	1.279	1.279
Tehničke pričuve - udio reosiguranja	28	(826)	(826)
		453	453
Kratkotrajne obveze			
Obveze iz poslova osiguranja	29	970	970
Ostale obveze	30	555	588
Odgođena porezna obveza	14	-	-
Odgođeno plaćanje troškova	31	154	154
		1.679	1.712
Ukupno kapital i obveze		38.953	38.936

Izvještaj o promjenama na kapitalu
za razdoblje 18. siječnja do 31. prosinca 2010. godine
(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

Društvo

	Temeljni kapital	Revalorizacijske pričuve	Gubitak tekućeg razdoblja	Ukupno
Uplata osnivačkog kapitala	37.500	-	-	37.500
Gubitak tekućeg razdoblja	-	-	(679)	(679)
Stanje na 31. prosinac 2010.	37.500	-	(679)	36.821

Grupa

	Temeljni kapital	Revalorizacijske pričuve	Gubitak tekućeg razdoblja	Ukupno
Uplata osnivačkog kapitala	37.500	-	-	37.500
Promjene fer vrijednosti financijske imovine	-	1	-	1
Gubitak tekućeg razdoblja	-	-	(730)	(730)
Stanje na 31. prosinca 2010. godine	37.500	1	(730)	36.771

Izveštaj o novčanim tokovima
za razdoblje 18. siječnja do 31. prosinca 2010. godine
(Svi iznosi iskazani su tisućama kuna)

	Društvo Razdoblje 18.1.- 31.12.2010.	Grupa Razdoblje 18.1.- 31.12.2010.
NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Novčani tokovi prije promjene poslovne imovine i obveza		
Neto gubitak prije poreza	(848)	(911)
<i>Usklađenja</i>		
Amortizacija nekretnina i opreme	2	2
Amortizacija nematerijalne imovine	47	47
Prihodi od kamata	(575)	(575)
	(1.374)	(1.437)
Povećanje ulaganja raspoloživih za prodaju	-	(1.051)
Povećanje ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	(501)
Povećanje danih depozita, zajmova i potraživanja	(33.539)	(33.890)
Povećanje tehničkih pričuva	453	453
Povećanje potraživanja po premiji	(630)	(630)
Povećanje ostalih potraživanja	94	94
Povećanje plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda	(7)	(3)
Povećanje ostalih obveza	1.525	1.558
Povećanje odgođenog plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja	154	154
Povećanje obrtnih sredstava	(32.950)	(33.816)
Plaćeni porez na dobit	-	-
NOVČANI TOKOVI IZ OPERATIVNIH AKTIVNOSTI	(33.324)	(35.253)
Izdaci za nabavu materijalne imovine	(66)	(66)
Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	(409)	(409)
Izdaci za ulaganja do dospelosti	(1.055)	(1.055)
Izdaci za ulaganje u vrijednosne papire i udjele	(2.000)	-
NOVČANI TOKOVI IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI	(3.530)	(1.530)
Novčani primici temeljem uplate kapitala	37.500	37.500
NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	37.500	37.500
Neto povećanje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata	646	717
Novčana sredstva i ekvivalenti novčanih sredstava na početku razdoblja	-	-
Novčana sredstva i ekvivalenti novčanih sredstava na kraju razdoblja	646	717

1. OSNOVNE INFORMACIJE O DRUŠTVU I GRUPI

Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. (u nastavku „Društvo“) je dioničko društvo za osiguranje, upisano u Registar Trgovačkog suda u Zagrebu 18. siječnja 2010. godine.

Društvo je registrirano za obavljanje djelatnosti osiguranja kredita, a Hrvatska agencija za nadzor financijskih institucija (HANFA) izdala je Društvu odobrenje za rad dana 24. rujna 2009. godine.

Osnivači i glavni dioničari Društva su: Hrvatska banka za obnovu i razvitak, Strossmayerov trg 9, Zagreb, Republika Hrvatska s 51% dionica i OeKB Südosteuropa Holding Ges.m.b.H, Am Hof 4, Beč, Austrija, s 49% dionica.

Ukupni upisani i uplaćeni kapital Društva na dan 31. prosinca 2010. godine iznosi 37.500.000 kuna.

Redovne dionice Društva su izdane u nematerijaliziranom obliku i glase na ime, te se vode pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu u Zagrebu pod oznakom HKOS-R-A. Izdano je 37.500 dionica, a nominalna vrijednost jedne dionice je 1.000 kuna.

Osnovna je djelatnost Društva osiguranje kratkoročnih izvoznih i domaćih potraživanja poslovnih subjekata vezanih za isporuku roba odnosno izvršenje usluga, unutar vrste osiguranja – Osiguranje kredita. Osiguranjem se pokrivaju komercijalni i politički rizici, čija ročnost je uobičajeno do 180 dana, a iznimno do jedne godine.

Društvo je započelo sa zaključivanjem ugovora o osiguranju vezanim za osiguranje izvoznih potraživanja 1. srpnja 2010. godine, nakon zaključenja ugovora o reosiguranju rizika koje Društvo preuzima u osiguranje.

Društvo je, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora, u srpnju 2010. godine donijelo odluku o osnivanju društva s ograničenom odgovornošću Poslovni info servis d.o.o. (dalje: PIS) čija će djelatnost procjena kreditnih rizika i izrada kreditnih izvješća. PIS je u 100% vlasništvu Društva, a registrirano je dana 26. listopada 2010. godine s temeljnim kapitalom od 2.000.000,- kuna i registriranu djelatnost Savjetovanje u vezi s poslovanjem i ostalim upravljanjem. PIS će početi obavljati operativnu djelatnost u 2011. godini.

Osnivanjem PIS-a, Društvo je počelo poslovati kao Grupa i iskazivati konsolidirane financijske podatke (dalje: Grupa ili konsolidirano).

Grupa je na dan 31. prosinca 2010. godine imala ukupno 9 djelatnika, od toga je Društvo zapošljavalo 7 djelatnika, a PIS 2 djelatnika.

Društvo, s obzirom na specifičnosti osiguranja potraživanja od komercijalnih i političkih rizika izravno pristupa klijentima te stoga nije uspostavilo niti ima u planu uspostavljanje lokalnih poslovnih jedinica.

2. IZJAVA O USKLAĐENOSTI

Financijski su izvještaji sastavljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI") i njihovim interpretacijama.

Ovi financijski izvještaji sastoje se od konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja Grupe i Društva, kao što je definirano Međunarodnim računovodstvenim standardom 27 „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji“:

Konsolidirane financijske izvještaje na dan 31. prosinca 2010. godine činili su Društvo i njegovo ovisno društvo Poslovni info servis d.o.o.

Ovisna su društva kojima Društvo upravlja i nad kojima ima kontrolu. Kontrola postoji kada Društvo ima mogućnost, direktnog ili indirektnog, upravljanja financijskom i poslovnom politikom ovisnog društva u svrhu ostvarivanja koristi od njihovih aktivnosti. Ovisna društva se uključuju u konsolidirane financijske izvještaje metodom pune konsolidacije od datuma stjecanja kontrole i isključuju iz konsolidiranih financijskih izvještaja od datuma prestanka kontrole.

Metoda troška ulaganja koristi se za evidentiranje stjecanja ovisnih društava od strane Društva i drugih članica Grupe. Trošak stjecanja ovisnog društva mjeri se po fer vrijednosti dane imovine, izdanih vlasničkih instrumenata i nastalih ili preuzetih obveza na datum razmjene, uvećano za troškove koji se mogu izravno pripisati stjecanju. Stanja među članicama Grupe, svi nerealizirani dobici i gubici te prihodi i rashodi koji proizlaze iz transakcija među članicama Grupe, eliminiraju se pri izradi konsolidiranih financijskih izvještaja.

2.1. Novi računovodstveni standardi

Sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde te tumačenja koje je izdao Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja su na snazi u tekućem razdoblju:

- MSFI 1 (prerađen) „Prva primjena MSFI-jeva“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)
- MSFI 3 (prerađen) „Poslovna spajanja“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)
- Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“ - dodatna izuzeća kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.)
- Izmjene i dopune MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“ - transakcije isplate s temelja dionica Grupe namirom u novcu (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.)
- Izmjene i dopune MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“ - prihvatljive zaštićene stavke (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)
- Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja „Dorada MSFI-jeva u 2009.“ proizašle iz projekta godišnje kvalitativne dorade MSFI-jeva, objavljene 16. travnja 2009. (MSFI 2, MSFI 5, MSFI 8, MRS 1, MRS 7, MRS 17, MRS 18, MRS 36, MRS 38, MRS 39, IFRIC 9, IFRIC 16), prvenstveno radi otklanjanja nekonzistentnosti i pojašnjenja teksta (većina primjenjiva na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.)
- IFRIC 17 „Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)
- IFRIC 18 „Prijenos imovine s kupaca“ (na snazi za imovinu prenesenu s kupaca i primljenu na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)

Uprava je procijenila utjecaj na te standarde i zaključila da te promjene neće utjecati na financijske izvještaje Grupe.

2.2. Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja

Na datum odobrenja financijskih izvještaja, bili su objavljeni sljedeći standardi, prerade i tumačenja koji još nisu na snazi:

- MSFI 9 „Financijski instrumenti“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)
- Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“ - ograničeno izuzeće iz usporednog MSFI-ja 7 Objavljivanje kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.)
- Izmjene i dopune MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“ - prijenos financijske imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.)
- Izmjene i dopune MRS-a 24 „Objavljivanje povezanih strana“ - pojednostavljeni zahtjevi za objavljivanje subjekata povezanih s vladom i pojašnjenje definicije povezane strane (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.)
- Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“ - računovodstveni postupak koji se primjenjuje na davanje prava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2010.)
- Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja „Dorada MSFI-jeva u 2010.“ proizašle iz projekta godišnje kvalitativne dorade MSFI-jeva, objavljene 6. svibnja 2010. (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13), prvenstveno radi otklanjanja nekonzistentnosti i pojašnjenja teksta (većina primjenjiva na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.)
- Izmjene i dopune IFRIC-a 14 „MRS 19 — Ograničenje na sredstvo iz definiranih primanja, minimalna potrebna sredstva financiranja i njihova interakcija“ – predujmovi minimalnih potrebnih financijskih sredstava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.)
- IFRIC 19 „Zatvaranje financijskih obveza glavničkim instrumentima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.)

Uprava je odlučila da gore navedene standarde, prerade i tumačenja ne primjenjuje prije njihovog datuma stupanja na snagu i predviđa da će usvajanje standarda 7 i 9 imati značajan utjecaj na financijske izvještaje, najviše u smislu klasifikacije financijskih instrumenata, dok prihvaćanje ostalih standarda, prerada i tumačenja neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe u razdoblju njihove prve primjene.

2.3. Korištenje prosudbi, procjena i pretpostavki

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-ijima zahtijeva 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 drugim čimbenicima za koje se smatra da predstavljaju razumnu procjenu 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.

Kako Društvo s obzirom na kratko trajanje poslovanja, ne raspolaže odgovarajućim povijesnim podacima o poslovanju, svoje je procjene temeljio na tržišnim podacima, iskustvu drugih osiguratelja u području osiguranja kratkoročnih potraživanja od političkih i komercijalnih rizika te pravilnicima HANFA-e.

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

Procjene za izračun pričuva

Izračun pričuva za prijenosnu premiju je napravljen korištenjem podataka o ugovorima o osiguranju koje društvo vodi u svojim evidencijama. Društvo premiju zaračunava na dva načina ovisno o sklopljenim ugovorima o osiguranju. Evidencije polica (temeljem zaključenih ugovora o osiguranju) su podloga za izračun pričuva prijenosne premija i uključuju podatke o načinu zaračunavanja premije.

Štete

Društvo do datuma obračuna nije evidentiralo prijave šteta. Obzirom na to pričuva za prijavljene štete je jednaka nuli. Kada zaprimi prijave šteta društvo će pričuvu za prijavljene štete izračunavati kao zbroj svih iznosa pričuva za svaku prijavljenu štetu. Pričuva za nastale neprijavljene štete je izračunata primjenom metode očekivane kvote šteta. Očekivana kvota šteta je određena u bruto iznosu, bez stavki reosiguranja. Obzirom da je u cjeniku koji društvo primjenjuje određen režijski dodatak od 40% od bruto premije osiguranja, očekivana kvota šteta je određena u iznosu 60%. Obzirom na nepostojanje podatak, pričuva za indirektno troškove obrade šteta je određena kao 0,5% zbroja bruto pričuva za prijavljene štete i bruto pričuva za nastale neprijavljene štete.

2.4. Osnova prikaza

Polazne pretpostavke na kojima se sastavljaju financijski izvještaji su nastanak događaja i vremenska neograničenost poslovanja.

Financijski izvještaji za razdoblje koje je završilo 31. prosinca 2010. godine sastavljeni su po načelu povijesnog troška s izuzetkom financijske imovine i obveza iskazanih po fer vrijednosti u skladu s MRS-om 39 "Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje".

Računovodstvene politike se primjenjuju kontinuirano i dosljedno iz razdoblja u razdoblje, ako nije drukčije navedeno. Slijedi opis temeljnih računovodstvenih politika.

3. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji iskazani su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Grupa odnosno Društvo posluje („funkcionalna valuta, u daljnjem tekstu: domaća valuta“), hrvatskim kunama (kn), a iznosi su zaokruženi na najbližu tisuću.

3.2. Opća vrednovanja

Novac u domaćoj valuti u blagajni i na računima Grupe te sva ostala potraživanja i obveze u domaćoj valuti se iskazuju na datum izvještavanja u nominalnoj vrijednosti u kunama. Devize u blagajni i na računima Grupe te ostala potraživanja i obveze u stranoj valuti preračunavaju se i iskazuju u domaćoj valuti po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na datum izvještavanja.

Za potraživanja koja nisu naplaćena u roku od 180 dana od datuma dospelosti, temeljem iskustva i uvida u svako potraživanje utvrđuje se mogućnost naplate unutar 180 narednih dana te se sukladno tome sastavlja popis potraživanja za vrijednosno usklađenje na teret izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti obračunskog razdoblja.

Datumom izvještavanja smatra se datum sastavljanja financijsko-računovodstvenih izvješća po pojedinim pozicijama, sastavljanja financijskih izvješća u tijeku godine i godišnjih financijskih izvješća.

3.3. Klasifikacija imovine i obveza po valuti i tečajne razlike

Stavke se po valuti evidentiraju u kunama, devizama i valutnoj klauzuli. Monetarna imovina i obveze u deviznim pozicijama, usklađuju se s kretanjem srednjeg tečaja HNB- a, a pozicije uz valutnu klauzulu se usklađuju s kretanjem tečaja s kojim su ugovorno vezani. Tečajne razlike nastale zbog pretvaranja u kune priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Razlike između vrijednosti na početku i kraju obračunskog razdoblja evidentiraju se kao pozitivna ili negativna tečajna razlika i uključuju u neto iznosu u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti razdoblja za koje su obračunana.

Tečaj stranih valuta koji se koristio za preračunavanje na datum 31. prosinca 2010. godine bio je srednji tečaj Hrvatske narodne banke, 1 EUR = 7,385173 kn, 1 USD=5,568252 kn, 1 CHF=5,929961.

3. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**3.4. Nematerijalna imovina**

Nematerijalna imovina se iskazuje po nabavnoj vrijednosti. Amortizacija nematerijalne imovine obračunava se linearnom metodom tijekom procijenjenog vijeka upotrebe, tako da se nabavna vrijednost imovine amortizira u jednakim godišnjim iznosima tijekom predviđenog vijeka upotrebe. Procijenjeni vijek upotrebe i stope amortizacije nematerijalne imovine prikazane su u nastavku:

	Korisni vijek upotrebe, u godinama	Godišnje stope amortizacije, %
Aplikativni software	3	33,3

Trošak amortizacije priznaje se u rashode od prvoga dana mjeseca koji slijedi nakon mjeseca u kojem je imovina stavljena u upotrebu.

Amortizacijske stope su određene na osnovi procijenjenog vijeka trajanja imovine a u skladu sa zakonski dozvoljenim maksimumom.

Amortizacija se tijekom godine obračunava mjesečno, a na kraju poslovne godine se sastavlja konačni obračun amortizacije.

3.4. Materijalna imovina - Nekretnine, postrojenja i oprema

Materijalna imovina - nekretnine, postrojenja i oprema se iskazuju po nabavnoj vrijednosti (trošku nabave). Amortizacija materijalne imovine se priznaje u dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe pojedinih dijelova nekretnina i opreme i to za svaki predmet zasebno.

Korisni vijek trajanja pojedinog sredstva utvrđuje se na temelju propisanih stopa, a najviše do porezno dopustivih iznosa.

Procijenjeni vijek uporabe i stope amortizacije materijalne imovine prikazane su u nastavku:

	Korisni vijek upotrebe, u godinama	Godišnje stope amortizacije, %
Zgrade	33	3,03
Oprema, namještaj	8	12,5
Transportna sredstva	3	33,3
Informatička oprema	3	33,3
Ostala nespomenuta ulaganja	5	20

Trošak amortizacije priznaje se u rashode od prvoga dana sljedećeg mjeseca od mjeseca u kojem je imovina stavljena u upotrebu. Amortizacija se u tijeku godine obračunava mjesečno, a na kraju godine se sastavlja konačni obračun amortizacije.

Dobici i gubici nastali povlačenjem materijalne imovine iz upotrebe ili otuđenjem priznaju se u izvještaju sveobuhvatne dobiti obračunskog razdoblja.

3. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.4. Financijska imovina

Financijska imovina se raspoređuje u četiri osnovne kategorije kako slijedi:

- Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, koja se drži radi trgovanja
- Dani zajmovi i potraživanja koje je stvorila Grupa
- Financijska imovina do dospjeća
- Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina se početno iskazuje po trošku nabave, uključujući i transakcijske troškove. Trošak nabave predstavlja fer vrijednost sredstava danih za financijsku imovinu ili primljenih za financijsku obvezu.

Fer vrijednost financijske imovine temelji se na zadnjim cijenama pribavljenim izravno s reguliranog tržišta kapitala. Ukoliko ne postoji aktivno tržište i tržišna cijena nije dostupna, fer vrijednost imovine procjenjuje se primjenom metode diskontiranog novčanog toka.

Dobici i gubici vezani uz promjene fer vrijednosti financijske imovine koja se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Dobici i gubici vezani uz promjenu fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju se evidentiraju kroz kapital ukoliko nije došlo do trajnog umanjenja vrijednosti. Financijska imovina se prestaje priznavati kad Grupa prestane imati kontrolu nad ugovornim pravima vezanim uz tu imovinu, odnosno kad su prava ostvarena, dospjela ili predana. Financijska obveza se prestaje priznavati kad više ne postoji.

Prodajom imovine raspoložive za prodaju, imovine po fer vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, prestaje njihovo priznavanje, efekti prodaje se priznaju u računu dobiti i gubitka kao realizirani dobiti/gubici, a priznaju se pripadajuća potraživanja od kupaca. Blagajnički zapisi se klasificiraju kao financijski instrumenti koji se drže do dospjeća, a iskazuju se po amortiziranom trošku.

Dužnički vrijednosni papiri se pri stjecanju mogu klasificirati u bilo koju kategoriju financijske imovine, ovisno o specifičnostima dužničkog vrijednosnog papira i namjerama te mogućnostima Grupe. U kategoriju dani zajmovi i potraživanja koja je stvorila Grupa, dužnički vrijednosni papiri se mogu klasificirati ukoliko su stečeni prilikom njihove emisije izravno od izdavatelja.

Dužnički vrijednosni papiri koji se drže do dospjeća ili koji su raspoloživi za prodaju iskazuju se po amortiziranom trošku umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti. Amortizirani trošak računa se metodom efektivne kamatne stope.

Vlasnički vrijednosni papiri klasificiraju se kao financijska imovina koja se drži radi trgovanja, financijska imovina kojom se aktivno ne trguje i financijska imovina raspoloživa za prodaju.

Za vlasničke vrijednosne papire koji kotiraju na aktivnom tržištu fer vrijednost se utvrđuje temeljem zadnje odnosno zaključne cijene.

Za vlasničke vrijednosne papire koji ne kotiraju na aktivnom tržištu, procjenjuje se vrijednost udjela metodom vrednovanja temeljem diskontiranja budućih novčanih tokova ili po trošku umanjenom za gubitak od umanjenja vrijednosti.

Ulaganja u ovisna društva u nekonsolidiranim financijskim izvještajima Društva mjere se po fer vrijednosti dane imovine, izdanih vlasničkih instrumenata i nastalih ili preuzetih obveza na datum razmjene, uvećano za troškove koji se mogu izravno pripisati stjecanju.

Financijska imovina, osim imovine po fer vrijednosti s iskazivanjem promjena fer vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti se na svaki dan bilance podvrgava procjeni postojanja pokazatelja o eventualnom umanjenju. Financijska imovina je umanjena ako postoji objektivan dokaz, kao posljedica jednog ili više događaja nakon početnog priznavanja financijskog sredstva, da je bilo utjecaja na buduće procijenjene novčane tokove od ulaganja

3. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.4. Financijska imovina (nastavak)

Potraživanja od kupaca, potraživanja po danim zajmovima i druga potraživanja s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu su svrstana u dane zajmove i potraživanja. Zajmovi i potraživanja se mjere po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamate, umanjenom za eventualne gubitke zbog umanjenja. Prihodi od kamata se priznaju primjenom efektivne kamatne stope, izuzev kod kratkoročnih potraživanja, kod kojih priznavanje kamata ne bi bilo materijalno značajno.

3.5. Potraživanja za premije i ostala potraživanja

Potraživanja za premije i ostala potraživanja iskazuju se u poslovnim knjigama na temelju urednih isprava o nastanku poslovnih događaja i podataka o njihovoj vrijednosti.

Potraživanja za fakturiranu, a nenaplaćenu premiju iskazuju se u nominalnoj vrijednosti, a za sumnjiva i nenaplativa potraživanja utvrđuje se ispravak vrijednosti.

Potraživanja iskazana u devizama preračunavaju se po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na datum izvještavanja.

Za sva potraživanja koja nisu naplaćena najkasnije u roku od 180 dana kada su po ugovorima trebala biti naplaćena, Društvo oblikuje ispravak vrijednosti u 100% iznosu. Tijekom godine, a najkasnije prije izrade financijskog izvješća provjerava se pravilnost prikazane veličine pojedinog potraživanja. Potraživanja za koja postoji dokaz da neće biti podmirena, otpisuju se u konačnosti.

3.6. Prihodi

Prihodi se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u razdoblju kada su ostvareni.

Zaračunata bruto premija čini osnovne poslovne prihode, a uključuje sve iznose premija policirane tijekom obračunskog razdoblja (godine), bez obzira odnose li se u potpunosti ili djelomično na sljedeća obračunska razdoblja.

Zarađene premije uključuju zaračunatu bruto premiju umanjenu za premiju predanu u reosiguranje i promjenu pričuva za prijenosne premije. Premije iz reosiguranja ustupljene po poslovima osiguranja kredita obračunavaju se u istom obračunskom razdoblju kao i premije koje se odnose na povezane direktne poslove osiguranja.

Pričuva prijenosnih premija oblikuje se za one ugovore kod kojih osigurateljno pokriće traje i nakon isteka obračunskog razdoblja budući da se osigurateljna i obračunska godina ne poklapaju. Pričuva prijenosnih premija sadrži dio bruto policirane premije za koju se procjenjuje da će se zaraditi u sljedećim obračunskim razdobljima, a izračunava se na temelju metode 365 dana („pro rata temporis“).

Prijenosna premija neto od reosiguranja je bruto prijenosna premija umanjena za ugovoreni udio reosiguranja, sukladno važećim ugovorima o reosiguranju.

Prihodi od provizija reosiguranja uključuju provizije koje su primljene ili se potražuju od reosiguratelja temeljem ugovora o reosiguranju.

3. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.7. Rashodi

Rashode čine troškovi za štete, izdaci za reosiguranje, troškovi pribave osiguranja, troškovi promjena tehničkih pričuva, izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), poslovni rashodi, troškovi ulaganja, ostali tehnički troškovi i ostali troškovi uključujući vrijednosna usklađenja.

Štete

Troškovi za štete obuhvaćaju sve likvidirane iznose šteta u obračunskom razdoblju, bez obzira u kojem su obračunskom razdoblju štete nastale, a sastoje se od iznosa šteta i iznosa troškova obrade šteta plaćenih tijekom obračunskog razdoblja, umanjene za udio reosiguratelja u štetama, te umanjene ili uvećane za promjene pričuva štete (neto od reosiguranja) u odnosu na prethodno razdoblje.

Pričuve za otvorene (nelikvidirane) štete, temelje se na procjeni štetnog slučaja, primjenom statističkih metoda te se utvrđuju za procijenjene troškove likvidacije svih nastalih i do datuma izvještavanja neisplaćenih šteta, bez obzira da li su prijavljene ili ne, zajedno s pripadajućim troškovima likvidacije šteta. Pričuve se, ako je to primjenjivo, iskazuju umanjene za realno procijenjene iznose povrata temeljem regresa.

Ostali troškovi

Ostali troškovi uključuju troškove pribave i administrativne troškove. Troškovi pribave obuhvaćaju sve izravne troškove nastale zaključivanjem ugovora o osiguranju kao što su troškovi zastupnika, provizija te troškovi marketinga. Troškovi provizije priznaju se kako nastaju sukladno načelu obračunskog razdoblja. Administrativni troškovi uključuju troškove osoblja, amortizaciju nekretnina i opreme i ostale administrativne troškove vezani s obradom ponuda i izdavanjem police. Ovi troškovi pribave su troškovi razdoblja i ne razgraničavaju se.

3. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**3.8. Oporezivanje**

Porez na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. .

Tekuća porezna obveza

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za razdoblje. Tekuća porezna obveza Grupe izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi.

Odgođeni porez

Odgođeni porezi se priznaju temeljem razlike između knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza iskazanih u financijskim izvještajima i pripadajućih poreznih osnovica korištenih za izračunavanje oporezive dobiti i obračunavaju se metodom bilančne obveze. 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 na snazi ili su važeći na datum izvještavanja.

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

4. IZVJEŠTAVANJE PO SEGMENTIMA

Društvo ima homogen portfelj osiguranja, u 2010. godini preuzimalo je osiguranja samo u vrsti osiguranja - osiguranja kredita/osiguranja potraživanja te stoga ne iskazuje podatke po poslovnim segmentima.

5. NETO ZARAĐENA PREMIJA

Analiza premija prema strukturi poslovanja je priložena u nastavku. Svi ugovori sklopljeni su u Republici Hrvatskoj.

	Zaračunata bruto premija	Bruto premije predane u osiguranje	Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	Promjena bruto pričuva prijenosnih premija - udio reosiguranja	Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak premija	Neto zarađene premije
Osiguranje kredita	1.551	(1.173)	(820)	511	-	69
	1.551	(1.173)	(820)	511	-	69

6. PRIHODI OD PROVIZIJA I NAKNADA

	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Prihodi od provizija po reosiguranju	192	192
Prihodi od naknade za procjenu rizika	357	357
	549	549

7. NETO PRIHODI OD ULAGANJA

	Društvo 2010.	Grupa 2010.
<i>Financijski prihodi</i>		
Prihod od kamata	575	575
Pozitivne tečajne razlike po financijskim instrumentima	19	20
	594	595
<i>Financijski troškovi</i>		
Negativne tečajne razlike po financijskim instrumentima	(5)	(5)
	(5)	(5)
Neto prihodi od ulaganja	589	590

	2010.	2010.
<i>Prihodi od kamata</i>		
Prihodi od kamata po dužničkim VP	13	13
Prihodi od kamata na depozite u bankama	559	559
Ostalo (sredstva na računu, zatezne)	3	3
	575	575

8. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Prihodi od podzakupa	4	-
Ostali poslovni prihodi	7	7
	11	7

9. NETO IZDACI ZA OSIGURANE SLUČAJEVE

	Bruto likvidirane štete	Udio reosiguravatelja u bruto likvidiranim štetama	Promjena bruto pričuva za štete	Promjena bruto pričuva za štete - udio reosiguravatelja	Izdaci za osigurane slučajeve - neto od osiguravatelja
Osiguranje kredita	-	-	(458)	314	(144)
	-	-	(458)	314	(144)

10. TROŠKOVI MARKETINGA

	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Troškovi marketinga	(66)	(66)
	(66)	(66)

11. ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI

	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće	(856)	(881)
Ostali administrativni troškovi	(671)	(685)
	(1.527)	(1.566)

Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće:

	2010.	2010.
Neto plaće	(415)	(430)
Doprinosi i porezi iz plaća	(315)	(322)
Doprinosi na plaće	(126)	(129)
	(856)	(881)

Ostali administrativni troškovi:

	2010.	2010.
Materijalni troškovi	(13)	(13)
Troškovi energije	(14)	(14)
Ostali troškovi zaposlenih koji ne uključuju troškove bruto i neto plaća	(36)	(41)
Reprezentacija	(2)	(2)
Bankovne naknade i naknade za platni promet	(5)	(5)
Troškovi najamnina	(53)	(53)
Leasing vozila	(50)	(50)
Nematerijalni troškovi	(9)	(9)
Troškovi poštarina	(1)	(1)
Troškovi telekomunikacija	(2)	(2)
Troškovi savjetovanja	(78)	(78)
Troškovi revizije	(89)	(89)
Ostali troškovi (usluge)	(319)	(328)
	(671)	(685)

12. OSTALI POSLOVNI TROŠKOVI

	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore i bonuse	(99)	(100)
Amortizacija	(49)	(49)
Trošak bonitetnih izvješća	(122)	(122)
Ostalo - troškovi osnivanja	(57)	(77)
	(327)	(348)

13. NETO TEČAJNE RAZLIKE KOJE NE PROIZLAZE IZ FINANCIJSKIH INSTRUMENATA

	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Tečajne razlike po obvezama prema inozemstvu	(2)	(2)
	(2)	(2)

14. POREZ NA DOBIT

Porez na dobit obračunava se sukladno hrvatskim propisima. Stopa poreza na oporezivu dobit iznosi 20%. Ukupni trošak poreza na dobit je usklađen sa računovodstvenom dobiti kako slijedi:

	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka		
<i>Tekući porez na dobit</i>		
Neto dobit prije poreza	(848)	(911)
Porez na dobit po stopi od 20%	(170)	(182)
Porezno nepriznati troškovi po stopi od 20%	1	1
Porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka	169	181
 Porez na dobit priznat u sveobuhvatnoj dobiti		
Porez na dobit	-	-
<i>Odgođeni porez</i>		
 Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju (po 20%)	-	-
	-	-

Odgođena porezna imovina u cjelokupnom iznosu od 169 tisuća kuna odnosno 181 tisuću kuna na dan 31. prosinca 2010. godine u nekonsolidiranim odnosno konsolidiranim financijskim izvještajima odnosi se na porezne gubitke koji se mogu koristiti u roku od pet godina od godine nastanka. Uprava procjenjuje da će biti u mogućnosti iskoristiti porezne gubitke nastale u 2010. godini za smanjenje porezne obveze u slijedećih pet godina.

Bilješke uz financijske izvještaje za razdoblje 18. siječnja do 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi iskazani su tisućama kuna)

15. NEKRETNINE I OPREMA

	Računala i ostala telekomunikacijska oprema	Namještaj i oprema	Ukupno
Društvo			
Nabavna vrijednost			
Stanje na 1. siječanj 2010.	-	-	-
Povećanja	5	61	66
Stanje na 31. prosinac 2010.	5	61	66
Ispravak vrijednosti			
Stanje na 1. siječanj 2010.	-	-	-
Trošak za godinu	(1)	(1)	(2)
Stanje na 31. prosinac 2010.	(1)	(1)	(2)
Stanje na 31. prosinca 2010.	4	60	64
Stanje na 31. prosinca 2009.	-	-	-
Grupa			
Nabavna vrijednost			
Stanje na 1. siječanj 2010.	-	-	-
Povećanja	5	61	66
Stanje na 31. prosinac 2010.	5	61	66
Ispravak vrijednosti			
Stanje na 1. siječanj 2010.	-	-	-
Trošak za godinu	(1)	(1)	(2)
Stanje na 31. prosinac 2010.	(1)	(1)	(2)
Stanje na 31. prosinca 2010.	4	60	64
Stanje na 31. prosinca 2009.	-	-	-

U 2010. godini Grupa nije imala ulaganja u investicijske nekretnine niti je imala u vlasništvu zemljište ili zgrade.

Bilješke uz financijske izvještaje za razdoblje 18. siječnja do 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi iskazani su tisućama kuna)

16. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Društvo	Grupa
Nabavna vrijednost		
Stanje na 1. siječanj 2010. godine	<u>-</u>	<u>-</u>
Povećanja	409	409
Stanje na 31. prosinca 2010. godine	<u>409</u>	<u>409</u>
Ispravak vrijednosti		
Stanje na 1. siječanj 2010. godine	<u>-</u>	<u>-</u>
Trošak za godinu	(47)	(47)
Stanje na 31. prosinca 2010. godine	<u>(47)</u>	<u>(47)</u>
Stanje na 31. prosinca 2010. godine	<u>362</u>	<u>362</u>
Stanje na 31. prosinca 2009. godine	<u>-</u>	<u>-</u>

Nematerijalna imovina se u potpunosti odnosi na aplikativne software koji se koriste za računovodstvene poslove i poslove osiguranja.

17. ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA

	Društvo 2010.
Ulaganje u Poslovni info servis d.o.o.	<u>2.000</u>
	<u>2.000</u>

Društvo Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. jedini je osnivač društva Poslovni info servis d.o.o., registriranog na Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 26. listopada 2010. godine

18. ULAGANJA KOJA SE DRŽE DO DOSPIJEĆA

	Društvo 2010.	Grupa 2010.
<i>Dužnički vrijednosni papiri:</i>		
Dužnički vrijednosni papiri koji kotiraju:		
Obveznice Ministarstva Financija Republike Hrvatske	<u>1.055</u>	<u>1.055</u>
	<u>1.055</u>	<u>1.055</u>

Ulaganja koja se drže do dospijeca vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

Naziv obveznice	Dospijeće	Kuponska kamata %	Nominalna vrijednost 000 EUR	Knjigovodstvena vrijednost 000 HRK	Nedospjele kamate 000 HRK
HRRHMFO142A8	10.02.2014	5,5	140	1.055	22

19. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Investicijski fondovi	-	1.051
UKUPNO	-	1.051

20. ULAGANJA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Investicijski fondovi	-	501
UKUPNO	-	501

21. DEPOZITI U BANKAMA

	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Depoziti u bankama u kunama	33.539	33.639
Depoziti u bankama u stranoj valuti	-	251
	33.539	33.890

Poslovni info servis d.o.o.

Pregled depozita na 31. prosinac 2010. godine je kako slijedi:

Banka	Valuta	Dospijeće	Kamatna stopa %	Iznos glavnice	Nedospjela kamata
Erste&Steiermärkische Bank d.d.	HRK	28.12.2011.	3,50%	100	-
Erste&Steiermärkische Bank d.d.	EUR	28.06.2011.	2,26%	251	-
				351	-

Hrvatsko kreditno osiguranje d.d.

Pregled depozita na 31. prosinac 2010. godine je kako slijedi:

Banka	Valuta	Dospijeće	Kamatna stopa %	Iznos glavnice	Nedospjela kamata
Erste&Steiermärkische Bank d.d.	HRK	07.06.2011.	3,70%	19.500	228
Erste&Steiermärkische Bank d.d.	HRK	07.06.2011.	3,70%	10.000	117
Erste&Steiermärkische Bank d.d.	HRK	28.06.2011.	3,45%	4.039	36
				33.539	381

22. POTRAŽIVANJA IZ POSLOVA OSIGURANJA

	Društvo / Grupa 2010.
Potraživanja po premijama	
<u>Bruto iznos</u>	
Potraživanja po premijama	459
Potraživanja po premijama	<u>459</u>

Društvo Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. tijekom 2010. godine nije iskazalo vrijednosno usklađenje potraživanja po premijama.

Ostala potraživanja iz osiguranja

Potraživanja za provizije od reosiguravatelja	<u>171</u>
Ostala potraživanja iz osiguranja	<u>171</u>
Ukupna potraživanja iz poslova osiguranja	<u>630</u>

Pregled potraživanja po premijama, po kategorijama dospelosti na 31. prosinac 2010. godine

	do 30 dana	od 31- 60 dana	od 61- 90 dana	od 91- 180 dana	od 181- 365 dana	preko 365 dana	UKUPNO
Potraživanja po premijama	298	123	38	-	-	-	459

23. OSTALA POTRAŽIVANJA

	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Ostala potraživanja:		
Obračunate kamate na depozite	381	381
Obračunate kamate na ulaganjima do dospelosti	22	22
Potraživanja po naknadama za procjenu kreditnih rizika	76	76
Obračunata a vista kamata po žiro računima	1	2
Potraživanja od povezanog društva	1	1
	<u>481</u>	<u>482</u>

24. ODGOĐENA NAPLATA PRIHODA

	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Obračunat prihod od najma	5	-
Ostali unaprijed plaćeni troškovi	2	3
	<u>7</u>	<u>3</u>

25. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Bankovni računi	646	717
	646	717

26. TEMELJNI KAPITAL

Na dan 31. prosinca 2010. godine temeljni kapital Društva činilo je 37.500 običnih dionica sa nominalnom vrijednošću od 1.000,00 kuna. Ukupna vrijednost temeljnog kapitala iznosila je 37.500 tisuća kuna. Struktura dioničara na 31. prosinac 2010. godine po broju dionica i učešću u temeljnom kapitalu:

Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. te Grupa

	Broj dionica	Udio u kapitalu %	2010. Uplaćeni iznos
Vlasnička struktura:			
Hrvatska banka za obnovu i razvitak	19.125	51	19.125
OeKB Südosteuropa Holding Ges.m.b.H.	18.375	49	18.375
Ukupno	37.500	100	37.500

Temeljem Odluke Skupštine o povećanju temeljnog kapitala uplatom u novcu od 31. 03. 2010. godine temeljni kapital Društva povećan je sa 30.000.000,00 kuna za iznos od 7.500.000,00 kuna, na iznos od 37.500.000,00 kuna.

27. REVALORIZACIJSKE REZERVE PO ULAGANJIMA RASPOLOŽIVIM ZA PRODAJU

	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Početno stanje		
Povećanje fer vrijednosti	-	1
Smanjenje fer vrijednosti	-	-
Odgodena porezna obveza iz povećanja fer vrijednosti	-	-
Konačno stanje	-	1

28. TEHNIČKE PRIČUVE

	Društvo / Grupa 2010.
<i>Prijenosne premije</i>	309
Bruto	820
Udio reosiguranja	(511)
<i>Pričuve šteta</i>	126
Bruto	441
Udio reosiguranja	(315)
<i>Pričuva za izravnavanje (kolebanje) šteta</i>	18
<i>Ostale</i>	-
Ukupne tehničke pričuve neto od reosiguravatelja	453
Ukupne tehničke pričuve bruto	1.279
<i>Tehničke pričuve - udio reosiguranja</i>	(826)
 Ulaganja za pokriće tehničkih pričuva	 1.055

Društvo Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. temeljem dobivene dozvole Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga obavlja djelatnost vrste osiguranja 14 - Osiguranje kredita.

29. OBVEZE IZ POSLOVA OSIGURANJA

	Društvo / Grupa 2010.
Obveza prema ino reosiguratelju	644
Obveza prema reosiguratelju u zemlji	326
	970

30. OSTALE OBVEZE

	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Obveze prema dobavljačima	168	173
Rezerviranja za obveze	63	63
Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore i bonuse	99	100
Obveza za isplatu neto plaća i naknada	85	101
Obveza za poreze i doprinose iz i na plaće	88	99
Ostalo	52	52
	555	588

31. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHODI BUDUĆEG RAZDOBLJA

	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Odgođeno plaćanje troškova	154	154
	154	154

32. POSLOVNI NAJMOVI

Društvo i Grupa kao korisnik najma:	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Minimalna plaćanja najma temeljem operativnog najma priznata u računu dobiti i gubitka tekuće godine	50	50
Plaćena najamnina za poslovni prostor u računu dobiti i gubitka tekuće godine	53	53

Na dan izvještaja Grupa nije imala otvorene dospjele preuzete obveze temeljem ugovora o operativnom najmu.

Plaćanje temeljem poslovnih najмова odnose se na naknade koje Grupa plaća za poslovni najam vozila i poslovnog prostora. Najmovi vozila su u prosjeku od pet godina. Najam poslovnog prostora ugovoren je na neodređeno vrijeme.

33. ADEKVATNOST KAPITALA

U skladu s člankom 98. i 99. Zakona o osiguranju. Društvo je obračunalo adekvatnost kapitala kako slijedi:

	2010.
Granica solventnosti (čl. 99. Zakona)	140
Granica solventnosti (čl. 98. odnosno čl. 99. Zakona)	140
Minimalni temeljni kapital (čl. 19. Zakona)	22.500
1/3 granice solventnosti (čl. 98. odnosno čl. 99. Zakona)	47
Jamstveni kapital	36.458
Kapital	34.458

Adekvatnost kapitala je zadovoljena.

JK $\geq$ 1/3 Granice solventnosti

JK $\geq$ min TK

Kapital $\geq$ Granici solventnosti

34. KAPITAL DRUŠTVA I JAMSTVENI KAPITAL

Društvo je izračunalo kapital društva za osiguranje prema članku 94. i iznos jamstvenog kapitala prema čl.100. Zakona o osiguranju u visini od:

Jamstveni kapital	36.458
Tehničke pričuve (bilješka 28)	453

Izračun jamstvenog kapitala sukladno Zakonu o osiguranju za godinu koja je završila 31. prosinca je kako slijedi:

Temelji kapital Društva (bilješka 26)	37.500
Preneseni gubitak i gubitak tekuće godine	(679)
Nematerijalna imovina	(363)
Osnovni kapital	36.458
Dopunski kapital	-
Jamstveni kapital	36.458

35. ULAGANJE IMOVINE SUKLADNO ZAKONU O OSIGURANJU

	Limit ulaganja - tehničke pričuve %	Iznos 2010.	Ostvareno %
Obveznice i drugi dužnički papiri	100,00%	1.055	100%
Dionice koje kotiraju na tržištima kapitala u Republici Hrvatskoj	25,00%	-	-
Dionice domaćih izdavatelja koje ne kotiraju na tržištima kapitala	-	-	-
Udjeli u domaćim društvima sa ograničenom odgovornošću	-	-	-
Udjeli u domaćim investicijskim fondovima	40,00%	-	-
Zajmovi dani društvima	20,00%	-	-
Depoziti u bankama	30,00%	-	-
Nekretnine	30,00%	-	-
Bankovni računi	-	-	-
Ulaganja sukladno zakonu. članak 115 . točka 1	100,00%	1.055	100%
Ulaganja sukladno zakonu. članak 115 . točka 2	15,00%	-	-
Ulaganja za pokriće tehničkih pričuva	-	1.055	-

36. UPRAVLJANJE RIZICIMA

Upravljanje rizicima kojima je izložena Grupa i Društvo ključna je obveza Uprave Društva te se rizici kojima je Društvo izloženo prate sustavno i kontinuirano, a o rizicima se izvještava u redovitim vremenskim razdobljima, ovisno o rizičnom profilu Društva, pridajući pri tome odgovarajuću važnost osobito onim rizicima izloženost kojima Društvu može prouzročiti značajniju financijsku štetu ili štetu ugledu Grupe.

Strategija upravljanja rizicima Društva temelji se na internim propisima Društva, Zakonu o osiguranju, podzakonskim aktima i Smjernicama za identificiranje, mjerenje i praćenje rizika kojima je u svojem poslovanju izloženo društvo za osiguranje odnosno društvo za reosiguranje (NN 159/2009).

Osnovni cilj Društva prilikom upravljanja rizicima je uspostava odgovarajuće strukture upravljanja, izvješćivanja i minimizacije rizika kako bi se Društvo zaštitilo od događaja koji bi negativno utjecali ili onemogućili ostvarivanje ciljeva poslovanja.

Značajniji rizici kojima Društvo upravlja prikazani su dalje u tekstu.

36.1. KREDITNI RIZIK

Kreditni rizik se odnosi na rizik neispunjenja ugovornih obveza druge ugovorne strane, čime bi Grupa ili Društvo pretrpjelo financijske gubitke ili na rizik potencijalnog smanjenja tržišne vrijednosti financijskih instrumenata kao rezultat promjene kreditne sposobnosti dužnika. Kreditnim rizikom se upravlja tako da se unaprijed vodi stroga analiza dužnika te posluje isključivo s kreditno sposobnim dužnicima. Imovina se ulaže prema unaprijed definiranim internim procedurama te sukladno pravilnicima HANFA-e vezanim za ulaganja tehničkih pričuva. Društvo je usvojilo opreznu politiku ulaganja, te je imovinu ulagalo isključivo u državne obveznice. Kod plasmana depozita Društvo primjenjuje stroge uvjete u pogledu rejtinga kreditnih institucija u koje ulaže. Na dan 31. prosinca 2010. godine Društvo je jedan dio imovine uložilo u vrijednosne papire Republike Hrvatske, a najveći dio imovine (87% na razini Grupe) držalo je u kratkoročnim depozitima kod kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj.

Društvo je imovinu ulagalo samo u Republici Hrvatskoj.

Kreditni rizik nastaje i kod ugovaranja reosiguranja te Društvo Ugovore o reosiguranju zaključuje s reosigurateljima s dobrom kreditnom sposobnošću, reputacijom i višegodišnjim iskustvom. Društvo je tijekom 2010. godine zaključilo ugovore o reosiguranju s dva reosiguratelja i to ugovore o kvotnom proporcionalnom reosiguranju i jedan ugovor o fakultativnom reosiguranju.

Potraživanja iz poslova reosiguranja uključuju potraživanja za štete i potraživanja za proviziju. Na izvještajni datum nije bilo zakašnjenja u plaćanju ili otpisa potraživanja od reosiguranja.

Bilješke uz financijske izvještaje za razdoblje 18. siječnja do 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi iskazani su tisućama kuna)

36.1. KREDITNI RIZIK (NASTAVAK)*Izloženost kreditnom riziku*

	Društvo 2010.		Grupa 2010.	
	<i>Ukupno izloženo u 000 kuna</i>	<i>% od ukupne aktive na datum izvještaja</i>	<i>Ukupno izloženo u 000 kuna</i>	<i>% od ukupne aktive na datum izvještaja</i>
Imovina				
Ulaganja u ovisna društva	2.000	5,1%	-	-
Ulaganja koja se drže do dospeljeća	1.055	2,7%	1.055	2,7%
Ulaganja raspoloživa za prodaju	-	-	1.051	2,7%
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	501	1,3%
Depoziti u bankama	33.539	86,1%	33.890	87,0%
Potraživanja iz poslova osiguranja	459	1,2%	459	1,2%
Ostala potraživanja	481	1,2%	482	1,2%
Odgođena naplata prihoda	7	-	3	-
Odgođena porezna imovina	169	0,4%	181	0,5%
Novac i novčani ekvivalenti	646	1,7%	717	1,8%
Ukupno	38.356	98,5%	38.338	98,5%

*Koncentracija prema
zemljopisnim segmentima*

	Društvo 2010.				Grupa 2010.			
	Republika Hrvatska	Zemlje Europske unije	Ostale zemlje	Ukupno	Republika Hrvatska	Zemlje Europske unije	Ostale zemlje	Ukupno
Imovina								
Ulaganja u ovisna društva	2.000	-	-	2.000	-	-	-	-
Ulaganja koja se drže do dospeljeća	1.055	-	-	1.055	1.055	-	-	1.055
Ulaganja raspoloživa za prodaju	-	-	-	-	1.051	-	-	1.051
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	-	501	-	-	501
Zajmovi i potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-
Depoziti u bankama	33.539	-	-	33.539	33.890	-	-	33.890
Potraživanja iz poslova osiguranja	459	-	-	459	459	-	-	459
Ostala potraživanja	481	-	-	481	482	-	-	482
Odgođena naplata prihoda	7	-	-	7	3	-	-	3
Odgođena porezna imovina	169	-	-	169	181	-	-	181
Novac i novčani ekvivalenti	646	-	-	646	717	-	-	717
Ukupno	38.356	-	-	38.356	38.338	-	-	38.338

36.2 RIZIK LIKVIDNOSTI

Rizik likvidnosti uključuje rizik nesposobnosti financiranja imovine u odgovarajućim rokovima te rizik nemogućnosti likvidacije imovine po razumnoj cijeni i u odgovarajućim rokovima. Rizikom likvidnosti upravlja se na razini Grupe i Društva na način da se prate kratkoročne, srednjoročne i dugoročne pozicije, održavaju adekvatne pričuve sukladno Zakonu o osiguranju kako bi Društvo u svakom trenutku bilo u mogućnosti pokriti svoje potencijalne obveze po štetama i drugim obvezama. Aktuarski izračun tehničkih pričuva se obavlja kvartalno, kako bi se osiguralo postojanje dostatnih iznosa pričuva. Društvo također treba osigurati dostatna investicijska sredstva kako bi pokrilo svoje pričuve u skladu sa Zakonom o osiguranju.

Društvo drži portfelj likvidne imovine kao dio strategije upravljanja rizikom likvidnosti te tako osigurava kontinuirano poslovanje i udovoljavanje zakonskim zahtjevima.

Društvo je dostatno likvidno i tijekom godine je zadovoljavalo zahtjevima za plaćanjem obveza na vrijeme.

Bilješke uz financijske izvještaje za razdoblje 18. siječnja do 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi iskazani su tisućama kuna)

36.2 RIZIK LIKVIDNOSTI (NASTAVAK)*Ročnost imovine i obveza (Društvo)***2010.**

	Do 1 mjesec	1 do 3 mjes eca	3 mj. do 1 godine	1 do 3 godine	3 do 5 godine	Preko 5 godina	Neogra- ničeno	Ukupno
Imovina								
Dugotrajna imovina								
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	64	-	-	64
Nematerijalna imovina	-	-	-	-	362	-	-	362
Ulaganja u ovisna društva	-	-	-	-	-	-	2.000	2.000
Ulaganja koja se drže do dospelja	-	-	-	-	1.055	-	-	1.055
Odgođena porezna imovina	-	-	-	169	-	-	-	169
	-	-	-	169	1.481	-	2.000	3.650
Kratkotrajna imovina								
Ulaganja raspoloživa za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-
Ulaganja po fer kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	-	-	-	-	-
Depoziti u bankama	-	-	33.539	-	-	-	-	33.539
Potraživanja iz poslova osiguranja	459	171	-	-	-	-	-	630
Odgođeni trošak pribave	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	78	22	381	-	-	-	-	481
Unaprijed plaćeni troškovi	-	-	-	-	-	-	-	-
Odgođena naplata prihoda	7	-	-	-	-	-	-	7
Novac i novčani ekvivalenti	646	-	-	-	-	-	-	646
	1.190	193	33.920	-	-	-	-	35.303
Ukupna imovina	1.190	193	33.920	169	1.481		2.000	38.953
Kapital i obveze								
Vlasnička glavnica i rezerve								
Temeljni kapital	-	-	-	-	-	-	37.500	37.500
Revalorizacijske rezerve po ulaganjima raspoloživim za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-
Zadržana dobit	-	-	-	-	-	-	(679)	(679)
							36.821	36.821
Tehničke pričuve								
Bruto tehničke pričuve	-	-	945	334	-	-	-	1.279
Tehničke pričuve - udio reosiguranja	-	-	(610)	(216)	-	-	-	(826)
	-	-	335	118	-	-	-	453
Kratkotrajne obveze								
Obveze iz poslova osiguranja	-	970	-	-	-	-	-	970
Ostale obveze	382	12	161	-	-	-	-	555
Odgođena porezna obveza	-	-	-	-	-	-	-	-
Odgođeno plaćanje troškova	23	44	87	-	-	-	-	154
Prihod budućeg razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-
	405	1.026	248	-	-	-	-	1.679
Ukupno kapital i obveze	405	1.026	583	118	-	-	36.821	38.953
Neto ročna usklađenost	785	(833)	33.337	51	1.481	-	(34.821)	-
Neto usklađenost - kumulativ	785	(48)	33.289	33.340	34.821	34.821	-	-

Bilješke uz financijske izvještaje za razdoblje 18. siječnja do 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi iskazani su tisućama kuna)

36.2 RIZIK LIKVIDNOSTI (NASTAVAK)*Ročnost imovine i obveza (Grupa)***2010.**

	Do 1 mjesec	1 do 3 mjesec a	3 mj. do 1 godine	1 do 3 godine	3 do 5 godine	Preko 5 godina	Neogra- ničeno	Ukupno
Imovina								
Dugotrajna imovina								
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	64	-	-	64
Nematerijalna imovina	-	-	-	-	362	-	-	362
Ulaganja u ovisna društva	-	-	-	-	-	-	-	-
Ulaganja koja se drže do dospijeca	-	-	-	-	1.055	-	-	1.055
Odgođena porezna imovina	-	-	-	181	-	-	-	181
	-	-	-	181	1.481	-	-	1.662
Kratkotrajna imovina								
Ulaganja raspoloživa za prodaju	1.051	-	-	-	-	-	-	1.051
Ulaganja po fer kroz račun dobiti i gubitka	501	-	-	-	-	-	-	501
Zajmovi i potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-
Depoziti u bankama	-	-	33.890	-	-	-	-	33.890
Potraživanja iz poslova osiguranja	459	171	-	-	-	-	-	630
Odgođeni trošak pribave	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	79	22	381	-	-	-	-	482
Unaprijed plaćeni troškovi	-	-	-	-	-	-	-	-
Odgođena naplata prihoda	3	-	-	-	-	-	-	3
Novac i novčani ekvivalenti	717	-	-	-	-	-	-	717
	2.810	193	34.271	-	-	-	-	37.274
Ukupna imovina	2.810	193	34.271	181	1.481	-	-	38.936
Kapital i obveze								
Vlasnička glavnica i rezerve								
Temeljni kapital	-	-	-	-	-	-	37.500	37.500
Revalorizacijske rezerve po ulaganjima raspoloživim za prodaju	-	-	-	-	-	-	1	1
Ostale rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-
Zadržana dobit	-	-	-	-	-	-	(730)	(730)
	-	-	-	-	-	-	36.771	36.771
Tehničke pričuve								
Bruto tehničke pričuve	-	-	945	334	-	-	-	1.279
Tehničke pričuve - udio reosiguranja	-	-	(610)	(216)	-	-	-	(826)
	-	-	335	118	-	-	-	453
Kratkotrajne obveze								
Obveze iz poslova osiguranja	-	970	-	-	-	-	-	970
Ostale obveze	413	12	163	-	-	-	-	588
Odgođena porezna obveza	-	-	-	-	-	-	-	-
Odgođeno plaćanje troškova	23	44	87	-	-	-	-	154
Prihod budućeg razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-
	436	1.026	250	-	-	-	-	1.712
Ukupno kapital i obveze	436	1.026	585	118	-	-	36.771	38.936
Neto ročna usklađenost	2.374	(833)	33.686	63	1.481	-	(36.771)	-
Neto usklađenost - kumulativ	2.374	1.541	35.227	35.290	36.771	36.771	-	-

36.3 UPRAVLJANJE VALUTNIM RIZIKOM

Imovina i obveze Grupe i Društva iskazane su u najvećoj mjeri u kunama te u manjoj mjeri eurima, dok su ostale valute zastupljene u neznatnim iznosima. Grupa i Društvo nije izložena u većoj mjeri riziku promjene tečaja.

Društvo je, gledajući utjecaj promjene tečaja na tehničke pričuve, najviše izloženo riziku promjene tečaja eura. Povećanje tečaja eura za 10% bi utjecalo na povećanje nominalnog kunskog iznosa bruto tehničkih pričuva na način da bi se povećale za 102.589,35 kuna, a udio reosiguranja u tehničkim pričuvama bi se povećao za 66.262,62 kune.

Valutna struktura financijske imovine i obveza iz djelokruga MRS-a 39 za Društvo na dan izvještaja 31. prosinca 2010. prikazana je u nastavku:

Bilješke uz financijske izvještaje za razdoblje 18. siječnja do 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi iskazani su tisućama kuna)

36.3 UPRAVLJANJE VALUTNIM RIZIKOM (NASTAVAK)*Upravljanje valutnim rizikom*

	Društvo 2010.				Grupa 2010.			
	Euro	Kune	Ostalo	Ukupno	Euro	Kune	Ostalo	Ukupno
Imovina								
Dugotrajna imovina								
Nekretnine i oprema	-	64	-	64	-	64	-	64
Nematerijalna imovina	-	362	-	362	-	362	-	362
Ulaganja u ovisna društva	-	2.000	-	2.000	-	-	-	-
Ulaganja koja se drže do dospeljeka	1.055	-	-	1.055	1.055	-	-	1.055
Odgođena porezna imovina	-	169	-	169	-	181	-	181
	1.055	2.595	-	3.650	1.055	607	-	1.662
Kratkotrajna imovina								
Ulaganja raspoloživa za prodaju	-	-	-	-	200	851	-	1.051
Ulaganja po fer kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	-	401	100	-	501
Zajmovi i potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-
Depoziti u bankama	-	33.539	-	33.539	251	33.639	-	33.890
Potraživanja iz poslova osiguranja	-	630	-	630	-	630	-	630
Ostala potraživanja	-	481	-	481	-	482	-	482
Odgođena naplata prihoda	-	7	-	7	-	3	-	3
Novac i novčani ekvivalenti	-	646	-	646	-	717	-	717
	-	35.303	-	35.303	852	36.422	-	37.274
Ukupna imovina	1.055	37.898	-	38.953	1.907	37.029	-	38.936
Kapital i obveze								
Vlasnička glavnica i rezerve								
Temeljni kapital		37.500	-	37.500	-	37.500	-	37.500
Revalorizacijske rezerve po ulaganjima raspoloživim za prodaju	-	-	-	-	-	1	-	1
Zadržana dobit	-	(679)	-	(679)	-	(730)	-	(730)
	-	36.821	-	36.821	-	36.771	-	36.771
Tehničke pričuve								
Bruto tehničke pričuve	1.026	251	2	1.279	1.026	251	2	1.279
Tehničke pričuve - udio reosiguranja	(663)	(162)	(1)	(826)	(663)	(162)	(1)	(826)
	363	89	1	453	363	89	1	453
Obveze iz poslova osiguranja	-	970	-	970	-	970	-	970
Ostale obveze	-	555	-	555	-	588	-	588
Odgođena porezna obveza	-	-	-	-	-	-	-	-
Odgođeno plaćanje troškova	-	154	-	154	-	154	-	154
Prihod budućeg razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	-	1.679	-	1.679	-	1.712	-	1.712
Ukupno kapital i obveze	363	38.589	1	38.953	363	38.572	1	38.936
Neto valutna izloženost	692	(691)	(1)		1.544	(1.543)	(1)	

36.3 UPRAVLJANJE VALUTNIM RIZIKOM (NASTAVAK)**Prikaz tehničkih pričuva prema valutama**

	Bruto tehničke pričuve	Tehničke pričuve-udio reosiguranja	Koeficijenti raspodjele prema valutama
U kunama	251	162	0,1964
U eurima ili kunama vezano za euro (valutna klauzula)	1.026	663	0,8023
U CHF	-	-	0,0000
U ostalim valutama	2	1	0,0013
Ukupno	1.279	826	1,0000

36.4 UPRAVLJANJE RIZIKOM KAMATNE STOPE

Rizik promjene kamatnih stopa prisutan je u mjeri u kojoj kamatonosna imovina i obveze na koje se plaća kamata dospijevaju u različitim rokovima i kada se kamate na imovinu i obveze različito mijenjaju. Izloženost riziku promjene kamatnih stopa potencijalno je moguća i u promjenama budućih gotovinskih tokova koji proizlaze iz promjena kamatnih stopa na tržištu. Izloženost Grupe i Društva tržišnom riziku promjene kamatnih stopa koncentrirana je u portfelju ulaganja, jer ni Grupa ni Društvo na dan 31. prosinca 2010. godine nisu imali obveza po preuzetim kreditima.

Sva ulaganja Društva koja nose kamatu su na dan 31. prosinca 2010. godine bila vezana uz fiksnu kamatnu stopu.

S obzirom da je kamatonosna imovina Društva vezana uz fiksnu kamatnu stopu te da na 31. prosinca 2010. godine nije bilo kamatonosnih obveza, Društvo nije izloženo kamatnom riziku te ne objavljuje informacije o osjetljivosti na kamatni rizik.

36.5 CJENOVNI RIZICI

Grupa i Društvo su izloženi cjenovnom riziku u mjeri u kojoj raspolažu utrživim vlasničkim vrijednosnicama, a koje se vode po fer vrijednosti. Društvo je na dan 31. prosinca 2010. godine raspolagalo samo vrijednosnim papirom koji se drži do dospijeća te nije izloženo cjenovnom riziku. Ovisno društvo je na dan 31. prosinca 2010. godine uložilo imovinu u novčane investicijske fondove koji također nisu značajno izloženi promjeni cijena. Stoga Grupa ne objavljuje informacije o osjetljivosti na cjenovni rizik.

36.6 UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA

Društvo je izloženo aktuarskom riziku i riziku pribave koji proizlaze iz proizvoda osiguranja kratkoročnih potraživanja od komercijalnih i političkih rizika. U 2010. godini Društvo osigurava uglavnom samo kratkoročna izvozna potraživanja po osnovi isporuke roba i izvršenja usluga u inozemstvu.

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 troškovi i štete koje će nastati biti veći od primljenih premija za portfelj predmetnog ugovora o osiguranju. Rizik pričuva predstavlja rizik da je apsolutna razina tehničkih pričuva krivo procijenjena.

Društvo upravlja rizikom osiguranja kroz limite pribave, jasno definirane postupke odobravanja transakcija koje uključuju nove proizvode ili koje prelaze zadane limite, određivanje cijene, dizajn proizvoda te kroz upravljanje reosiguranjem.

Cilj strategije pribave je uspostavljanje uravnoteženog portfelja i temelji se na principu da osiguranici u najvećoj mogućoj mjeri osiguravaju cjelokupni portfelj potraživanja na otvoreno. Svi ugovori osiguranja su u pravilu neograničenog trajanja, ali se uvjeti ugovora o osiguranju mogu izmijeniti najmanje jednom godišnje te osiguratelj ima pravo odbiti produljenje ugovora ili promijeniti uvjete ugovora prilikom obnove. Najvažniji segment upravljanja rizicima osiguranja čini odobrenje pojedinačnih osiguranih svota (dalje: limita) unutar ugovora o osiguranju. Limiti se kontinuirano prate te revidiraju najmanje jednom godišnje. Tijekom osigurateljne godine, osiguratelj ima pravo ukinuti ili smanjiti limit u slučaju procjene pogoršanja rizika. Društvo ne odobrava automatsko pokriće limita već se svaki pojedinačni limit razmatra temeljem raspoloživih financijskih podataka, kreditnih izvješća respektabilnih bonitetnih agencija, odobrenja reosiguratelja i to koristeći metodu „četiri oka“. Prilikom odobrenja limita vodi se računa i o izloženosti prema grupi povezanih poduzeća, geografskoj izloženosti, izloženosti prema pojedinim industrijskim granama. Također, obavezno je sudjelovanje osiguranika u šteti (samopridržaj osiguranika) u visini od najmanje 15% pojedinačnog limita.

Društvo reosigurava sve rizike koje pribavlja kako bi kontroliralo izloženost gubicima i zaštitilo kapitalnu osnovu. Najveći dio portfelja reosigurava se na osnovi proporcionalnog kvota reosiguranja. Dodatno, od slučaja do slučaja, Društvo ugovora i fakultativno reosiguranje.

36.6 UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA (NASTAVAK)**Koncentracija rizika osiguranja**

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

Koncentracija rizika može proizaći iz događaja s velikim posljedicama kao što su gospodarska recesija na tržištima kojima je Društvo izloženo riziku osiguranja ili ostvarenja političkih rizika na određenim tržištima. Društvo tim rizicima upravlja na način da upravlja limitima izloženosti prema zemaljama i sustavno prati gospodarska kretanja na tržištima na kojima postoji veća izloženost.

U poslovima osiguranja potraživanja, Uprava vjeruje da Društvo nema značajnih koncentracija izloženosti prema bilo kojoj skupini osiguranika mjereno po geografskim kriterijima te izloženostima prema određenim djelatnostima.

Tehnike i pretpostavke koje Društvo koristi da izračuna ove rizike uključuju:

- Uspostavljanje limita po svakom pojedinom riziku i prema zemljama;
- Utvrđivanje minimalnog udjela osiguranika u pojedinom riziku;
- Utvrđivanje najveće obveze osiguratelja koja predstavlja najveći kumulativni iznos odšteta koji osiguratelj može isplatiti osiguraniku po zaključenom ugovoru o osiguranju za razdoblje od jedne osigurateljne godine, a koja je ovisna o ukupno uplaćenju premiji za isto razdoblje;
- Procjena najveće vjerovatne štete;
- Proporcionalno kvota reosiguranje i fakultativno reosiguranje.

Tablica u nastavku prikazuje koncentraciju obveza prema odobrenim osiguranim svotama (limitima) na dan 31. prosinca 2010. po zemljama. Prikazani limiti uključuju samopridržaj osiguranika i udio reosiguratelja:

Ukupni limiti po zemljama	Bruto iznos, u tisućama kuna	Udio u ukupnom,%
Italija	131.201	19,53
Srbija	94.641	14,09
Njemačka	85.683	12,76
Slovenija	62.708	9,34
Bosna i Hercegovina	49.813	7,42
Hrvatska	30.000	4,47
Češka Republika	28.646	4,26
Belgija	25.985	3,87
Mađarska	20.564	3,06
Austrija	19.630	2,92
Rumunjska	19.571	2,91
Poljska	16.764	2,50
Ostale zemlje	86.488	12,87
Ukupno	671.694	100,00%

36.6 UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA (NASTAVAK)**Izloženost prema skupinama limita**

Izloženost prema grupama osiguranih svota (limita) iskazana je u bruto iznosu, prije reosiguranja uključujući samopridržaj osiguranika (udio u šteti osiguranika).

Stanje odobrenih limita, na dan 31.12. 2010.

Rasponi limita, u tisućama kuna	Broj odobrenih limita	Ukupno, iznos u tisućama kuna	% od ukupnog
Manje od 1.000	604	213.547	31,80
1.000 – 2.000	107	141.013	20,99
2.000– 3.000	31	75.329	11,21
3.000– 4.000.	6	21.269	3,17
4.000– 5.000	8	35.227	5,24
5.000– 6.000	3	17.724	2,64
6.000– 7.000	1	6.277	0,93
Više od 7.000	11	161.308	24,02
Ukupno	771	671.694	100,00%

U rasponu limita „više od 7.000 tisuća kuna“ nalazi se nekoliko odobrenih osiguranih svota koje su ocijenjene nisko rizičnim, a koje su u najvećoj mjeri pokrivene reosiguranjem.

Osnovne pretpostavke koje imaju najveći utjecaj na priznatu imovinu, obveze, prihode i rashode iz poslovanja 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 štete ("RBNS") se procjenjuje posebno za svaku pojedinačnu štetu uzevši u obzir okolnosti štete, 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 pričuve procjenjuju se koristeći statističke metode kao što su metoda ulančanih ljestvica, gdje se povijesni podaci ekstrapoliraju kako bi se procijenili konačni troškovi šteta. Kako Društvo ne raspolaže vlastitim povijesnim podacima o štetama te kako u 2010. godini nije bilo najavljenih šteta, izračuni su temeljeni na očekivanoj kvoti šteta od 60%.

IBNR pričuve se inicijalno procjenjuju u bruto iznosu te se radi poseban izračun kako bi se procijenio udio reosiguranja. Pričuve osiguranja kredita se ne diskontiraju.

36. 7 UPRAVLJANJE RIZIKOM KAPITALA

Osnovni ciljevi Društva prilikom upravljanja kapitalom su sljedeći:

- Usklađenost sa zahtjevima adekvatnosti kapitala propisanim Zakonom o osiguranju i regulatornim propisima;
- Sačuvati sposobnost Društva za nastavak poslovanja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja;
- Maksimizirati povrate dioničarima i korist ostalim zainteresiranim stranama.

Zakon o osiguranju i propisi HANFA-e određuju minimalni iznos i vrstu kapitala i jamstvenog kapitala koji mora postojati uz obveze osiguranja. Kapital i jamstveni kapital Društva moraju se održavati konstantno tijekom godine na razinama koje su dostatne za zadovoljavanje zahtjeva solventnosti Društva. Društvo zadovoljava zahtjeve za adekvatnošću kapitala ako su ispunjena sva tri sljedeća uvjeta:

1. Kapital mora biti jednak ili veći od granice solventnosti
2. Jamstveni kapital treba biti veći ili jednak jednoj trećini granice solventnosti
3. Jamstveni kapital mora biti jednak ili veći od minimalnog temeljnog kapitala prema Zakonu o osiguranju

Društvo je na 31. prosinca 2010. godine zadovoljavalo zahtjeve vezano za adekvatnost kapitala i solventnost (bilješka 33. i bilješka 34). Jamstveni kapital je veći od minimalnog temeljnog kapitala za 13.790 tisuća kuna te za 36.243 tisuće kuna premašuje zakonske zahtjeve vezano za granicu solventnosti.

36.8 FINANCIJSKI INSTRUMENTI

FER VRIJEDNOST FINANCIJSKIH INSTRUMENATA

Fer vrijednost financijskih instrumenata utvrđuje se na temelju cijena koje kotiraju za vrijednosne papire na tržištu (bilješka 19) ili poredbenim metodama vrednovanja (bilješka 20) ako relevantne i pouzdane tržišne cijene nisu dostupne. Uprava vjeruje da imovina i obveze Društva koji se vode po amortiziranom trošku odražava fer vrijednost tih vrijednosnih papira.

U idućoj tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti pokazatelja fer vrijednosti:

- 1. razina pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze
- 2. razina pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka o imovini ili obvezama koji nisu kotirane cijene iz 1. razine i dobiveni su izravno (tj. iz njihovih cijena) ili neizravno (tj. izvedeni su iz njihovih cijena) i
- 3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na dostupnim tržišnim podacima (nedostupni ulazni podaci).

Tijekom razdoblja nije bilo reklasifikacije iz 1. u 2. razinu ili obrnuto. Društvo je financijske instrumente imalo raspoređene isključivo u 1. razinu te tijekom razdoblja nije bilo reklasifikacije iz 1. u 2. razinu ili obrnuto.

36.8 FINANCIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Financijski instrumenti

	Društvo 2010.			Grupa 2010.		
Fer vrijednost financijske imovine	1. razina	2. razina	3. razina	1. razina	2. razina	3. razina
Investicijski fondovi (imovina raspoloživa za prodaju)	-	-	-	1.051	-	-
Investicijski fondovi (imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka)	-	-	-	501	-	-
Ukupno	34.601	-	-	1.552	-	-

37. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

Naknade isplaćene ključnim rukovoditeljima:

	2010.
<i>Troškovi plaća i naknada</i>	
Ključno rukovodstvo	438

Naziv društva/osobe	Prihodi	Rashodi	Izloženost	Obveze
Hrvatska banka za obnovu i razvitak	-	3	1	24
Poslovni info servis d.o.o.	4	-	4	-
OeKB Sudosteuroopa holding Ges.m.b.H.	-	38	-	2
Prisma Kreditversicherungs - AG	124	899	106	706
Ukupno	128	940	111	732

38. ZARADE PO DIONICI

Za potrebe izračunavanja zarade po dionici, zarade se računaju kao dobit Grupe tekućeg razdoblja namijenjena redovnim dioničarima Društva. Broj redovnih dionica je ponderirani prosječni broj redovnih dionica u opticaju tijekom godine. Ponderirani prosječni broj redovnih dionica korišten prilikom izračunavanja osnovne zarade po dionici bio je 35.944 dionica. Obzirom da nema utjecaja opcija, konvertibilnih obveznica ili sličnih utjecaja, ponderirani prosječni broj redovnih dionica korišten za izračun smanjene zarade po dionici bio je isti kao i onaj korišten prilikom izračuna osnovne zarade po dionici, odnosno 35.944 dionica.

	Društvo	2010. Grupa
Gubitak namijenjen redovnim dioničarima		
Gubitak razdoblja namijenjen redovnim dioničarima Društva	(679)	(730)
Zarada po dionici		
Ponderirani prosječni broj redovnih dionica za razdoblje	35.944	35.944
Gubitak po dionici u kunama	18,89	20,31

39. NEPREDVIĐENE OBVEZE

Na dan 31. prosinca 2010. Grupa odnosno Društvo nije imalo potencijalnih sudskih sporova koji bi mogli rezultirati nepredviđenim obvezama za Društvo.

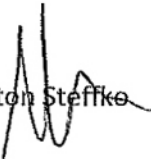
40. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BALANCE

Nakon datuma balance nije bilo događaja koji bi u značajnijoj mjeri mogli utjecati na prikaz financijskog izvješća na dan 31. prosinca 2010. godine.

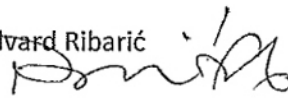
41. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji su potpisani i njihovo izdavanje je odobreno 28. travnja 2011. godine.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava dana 28. travnja 2011. godine.


Anton Steffko
član Uprave

**Hrvatsko kreditno
osiguranje d.d.**
Z a g r e b


Edvard Ribarić
predsjednik Uprave

Prilog uz financijske izvještaje**Za godinu zaključno s 31. prosincem 2010. godine**

(Svi iznosi iskazani su tisućama kuna)

Temeljem hrvatskog Zakona o računovodstvu (Narodne novine 146/05) HANFA je donijela Pravilnik o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje (Narodne novine 151/05). Sljedeće tablice prikazuju financijske izvještaje u skladu s navedenom odlukom:

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka) za razdoblje 18.01.2010.- 31.12.2010.		
Oznaka pozicije	Opis pozicije	Društvo 2010.
I	Zarađene premije (prihodovane)	69
1	Zaračunate bruto premije	1.551
2	Premije predane u reosiguranje (-)	(1.173)
3	Promjena bruto pričuva prijenosnih premija (+/-)	(820)
4	Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguratelja (+/-)	511
II	Prihodi od ulaganja	594
1	Prihodi od kamata	575
2	Neto pozitivne tečajne razlike	19
III	Prihodi od provizija i naknada	192
IV	Ostali prihodi	368
V	Izdaci za osigurane slučajeve, neto	(126)
1	Promjena pričuva za štete (+/-)	(126)
1.1	Bruto iznos (-)	(440)
1.2	Udio reosiguratelja (+)	314
VI	Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od	(18)
1	Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja (+/-)	(18)
1.1	Bruto iznos (-)	(18)
VII	Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto	(1.800)
1	Troškovi pribave	(66)
1.1	Ostali troškovi pribave	(66)
2	Troškovi uprave (administrativni troškovi)	(1.734)
2.1	Amortizacija materijalne imovine	(49)
2.2	Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće	(979)
2.3	Ostali troškovi uprave	(706)
VIII	Troškovi ulaganja	(5)
1	Neto negativne tečajne razlike	(5)
IX	Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja	(122)
1	Ostali tehnički troškovi osiguranja	(122)
X	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)	(848)
XI	Porez na dobit ili gubitak	169
1	Odgođeni porezni trošak (prihod)	169
XII	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)	(679)
XIII	UKUPNI PRIHODI	1.392
XVI	UKUPNI RASHODI	(2.071)
XV	Ostala sveobuhvatna dobit	-
1	Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za	-
2	Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit	-
XVI	Ukupna sveobuhvatna dobit	(679)

Prilog uz financijske izvještaje

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2010. godine

(Svi iznosi iskazani su tisućama kuna)

Izveštaj o financijskom položaju (Bilanca) na dan 31.12.2010.		
AKTIVA		
Oznaka pozicije	Opis pozicije	Društvo 2010.
A	NEMATERIJALNA IMOVINA	362
1	Ostala nematerijalna imovina	362
B	MATERIJALNA IMOVINA	64
1	Oprema	64
C	ULAGANJA	36.594
I	Ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u	2.000
1	Dionice i udjeli u podružnicama	2.000
II	Ostala financijska ulaganja	34.594
1	Ulaganja koja se drže do dospjeća	1.055
1.1	Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom	1.055
2	Ulaganja raspoloživa za prodaju	-
2.1	Udjeli u investicijskim fondovima	-
3	Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-
3.1	Udjeli u investicijskim fondovima	-
4	Depoziti, zajmovi i potraživanja	33.539
4.1	Depoziti kod kreditnih institucija (banaka)	33.539
D	UDIO REOSIGURANJA U TEHNIČKIM PRIČUVAMA	826
1	Prijenosne premije, udio reosiguranja	512
2	Pričuva šteta, udio reosiguranja	314
E	ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA IMOVINA	169
1	Odgođena porezna imovina	169
F	POTRAŽIVANJA	706
1	Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	459
1.1	Od osiguranika	459
2	Potraživanja iz poslova suosiguranja i reosiguranja	171
3	Ostala potraživanja	76
3.3	Ostala potraživanja	76
G	OSTALA IMOVINA	647
1	Novac u banci i blagajni	646
1.1	Sredstva na poslovnom računu	646
2	Ostalo	1
H	PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA	411
1	Razgraničene kamate i najamnine	409
2	Ostali plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	2
I	UKUPNO AKTIVA	39.779

Prilog uz financijske izvještaje

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2010. godine

(Svi iznosi iskazani su tisućama kuna)

Izvještaj o financijskom položaju (Bilanca) na dan 31.12.2010.		
PASIVA		
Oznaka pozicije	Opis pozicije	Društvo 2010.
A	KAPITAL I REZERVE	36.821
1	Upisani kapital	37.500
1.1	<i>Upłaćeni kapital - redovne dionice</i>	37.500
2	Revalorizacijske rezerve	0
2.1	<i>Financijskih ulaganja</i>	
3	Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	(679)
3.1	<i>Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (-)</i>	(679)
B	TEHNIČKE PRIČUVE	1.279
1	Prijenosne premije, bruto iznos	820
2	Pričuva šteta, bruto iznos	441
3	Pričuva za kolebanje šteta, bruto iznos	18
C	ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA	0
D	OSTALE OBVEZE	1.364
1	Obveze proizašle iz poslova suosiguranja i reosiguranja	970
2	Ostale obveze	394
E	ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA	315
1	Ostalo odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	315
F	UKUPNA PASIVA	39.779

Prilog uz financijske izvještaje

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2010. godine

(Svi iznosi iskazani su tisućama kuna)

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA za razdoblje 18.01.2010.- 31.12.2010.									
									Društvo
Redn i broj	Opis pozicije	Raspodjeljivo vlasnicima matice					Ukupno kapital i rezerve	Raspodjeljivo nekontrolirajućim interesima	Ukupno kapital i rezerve
		Uplaćeni kapital (redovne i povlaštene dionice)	Revalorizacijske rezerve	Rezerve (zakonske, statutarne, ostale)	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit/ gubitak tekuće godine			
I.	Stanje na 01. siječnja tekuće godine	-	-	-	-	-	-	-	-
II.	Sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine	-	-	-	-	-679	-679	-	-
1.	Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-679	-679	-	-
III.	Transakcije s vlasnicima (tekuće razdoblje)	37.500	-	-	-	-	37.500	-	-
1.	Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	37.500	-	-	-	-	37.500	-	-
IV.	Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u tekućoj godini	37.500	-	-	-	-679	36.821	-	-

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (INDIREKTNNA METODA)		
Oznaka pozicije	Opis pozicije	Društvo
I	NOVČANI TOK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	(33.324)
1	Novčani tok prije promjene poslovne imovine i obveza	(1.374)
1.1	Dobit/gubitak prije poreza	(848)
1.2	Usklađenja:	(526)
1.2.1	Amortizacija nekretnina i opreme	2
1.2.2	Amortizacija nematerijalne imovine	47
1.2.3	Umanjenje vrijednosti i dobici/gubici od svođenja na fer vrijednost	-
1.2.4	Prihodi od kamata	(575)
2	Povećanje/smanjenje poslovne imovine i obveza	(31.950)
2.1	Povećanje/smanjenje ulaganja raspoloživih za prodaju	-
2.2	Povećanje/smanjenje ulaganja koja se vrednuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-
2.3	Povećanje/smanjenje depozita, zajmova i potraživanja	(33.539)
2.4	Povećanje/smanjenje udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama	(826)
2.6	Povećanje/smanjenje potraživanja	(706)
2.7	Povećanje/smanjenje ostale imovine	(1)
2.8	Povećanje/smanjenje plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda	164
2.9	Povećanje/smanjenje tehničkih pričuva životnog osiguranja kada ugovaratelj snosi rizik ulaganja	1.279
2.10	Povećanje/smanjenje ostalih obveza	1.364
2.11	Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg	315
II	NOVČANI TOK IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI	(3.530)
1	Izdaci za nabavu materijalne imovine	(66)
2	Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	(409)
3	Povećanje/smanjenje ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima	(2.000)
4	Izdaci za ulaganja koja se drže do dospeljeća	(1.055)
III	NOVČANI TOK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI	37.500
1	Novčani primici uslijed povećanja temeljnog kapitala	37.500
	ČISTI NOVČANI TOK	646
IV	UČINCI PROMJENE TEČAJEVA STRANIH VALUTA NA NOVAC I NOVČANE EKVIVALENTE	-
V	NETO POVEĆANJE/SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH	646
1	Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	-
2	Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	646

Razlike između financijskih izvještaja sastavljenih u skladu s Međunarodnim Standardima Financijskog Izvještavanja odnose se na sljedeće:

U financijskim izvještajima za HANFA-u prihodi od ulaganja osim prihoda od kamata sadrže i pozitivne tečajne razlike, dok su u financijskim izvještajima pripremljenima u skladu sa Međunarodnim Standardima Financijskog Izvještavanja prihodi od ulaganja prikazani u neto iznosu.

Prihodi od provizija i naknada sukladno zahtjevima HANFA-e sadrže samo provizije ostvarene od reosiguratelja dok financijski izvještaji za 2010. godinu ne razlikuju izvor prihoda već sadrže ukupan prihod od naknada i provizija. Sukladno navedenom Ostali prihodi prema zahtjevima HANFA-e uvećani su za naknade koje nisu ostvarene od reosiguratelja.

Troškovi uprave (administrativni troškovi) u financijskim izvještajima koji su sastavljeni prema zahtjevima HANFA-e iskazani su kroz tri stavke (ostali troškovi uprave, troškovi amortizacije te plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće) te uz ostale tehničke troškove osiguranja u financijskim izvještajima za 2010. godinu raspoređeni su kroz tri odvojene bilješke i to: administrativni troškovi, ostali poslovni troškovi i neto tečajne razlike koje ne proizlaze iz financijskih instrumenata.

U financijskim izvještajima pripremljenima sukladno zahtjevima HANFA-a tehničke pričuve prikazane su u bruto iznosu dok u financijskim izvještajima za 2010. godinu netirane su za udio reosiguranja

Potraživanja iz poslova osiguranja u financijskim izvještajima za 2010. godinu uključuju osim potraživanja po premijama i potraživanja za proviziju od reosigurateljima što su prema zahtjevima HANFA-e dvije odvojene stavke.

Ostala potraživanja u financijskim izvještajima za 2010. godinu uključuju i razgraničene kamate koje su uz najamnine sukladno zahtjevima HANFA-e prikazane u zasebnoj stavci.

Ostale obveze financijskih izvješća za 2010. godinu uključuju i rezerviranja za ostale obveze i obveze za neiskorištene godišnje odmori koje su prema zahtjevima HANFA-e uključene u stavku odgođenih troškova.