
KONSOLIDIRANO I NEKONSOLIDIRANO FINANCIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2011. GODINU



HRVATSKO KREDITNO OSIGURANJE D.D.

I. Poslovno izvješće za 2011. godinu	1
Godišnje izvješće Uprave o stanju i poslovanju Društva u 2011. godini	1
Odgovornost za financijske izvještaje	6
Izvješće neovisnog revizora	7
II. Financijska izvješća za godinu koja je završila 31.prosinca 2011.	
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	9
Izvještaj o financijskom položaju	10
Izvještaj o promjenama na kapitalu	11
Izvještaj o novčanim tokovima	12
1. - 41. Bilješke uz financijske izvještaje za 2011. godinu	13
III. Financijski izvještaji i bilješke u skladu s formatom propisanim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga	60

I. POSLOVNO IZVJEŠĆE ZA 2011. GODINU

GODIŠNJE IZVJEŠĆE UPRAVE O STANJU I POSLOVANJU DRUŠTVA U 2011. GODINI

Djelatnost, vlasnička struktura, zaposlenici i organizacija

Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. (dalje: Društvo) registrirano je i počelo s poslovanjem u 2010. godini, a 2011. godina predstavlja prvu punu godinu poslovanja Društva. Društvo je na hrvatskom tržištu osiguranja specijalizirano za osiguranje kredite u specifičnoj niši – osiguranju naplate potraživanja između gospodarskih subjekata koji se bave prodajom roba i usluga na domaćem tržištu i u inozemstvu. S obzirom na ovu posebnu vrstu pokrića koje nudi, Društvo je prvo društvo za osiguranje koje se u Republici Hrvatskoj specijaliziralo isključivo za osiguranje kratkoročnih potraživanja s rokovima plaćanja ne dužim od jedne godine. Rizici koje Društvo pokriva mogu biti komercijalni i politički rizici, a potraživanja koja se mogu osiguravati su kratkoročna, ne duža od jedne godine.

U 2011. godini Društvo je u ponudi imalo dva osnovna proizvoda osiguranja: osiguranje izvoznih potraživanja i osiguranje domaćih potraživanja.

U cilju strateške podrške poslovanju, Društvo je krajem 2010. godine osnovalo Poslovni info servis d.o.o., te je počelo djelovati kao Grupa Hrvatsko kreditno osiguranje koju čine: Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. i Poslovni info servis d.o.o.. Poslovni info servis d.o.o. je s operativnim radom počelo u 2011. godini, a zaduženo je za provedbu analize i ocjene kreditnih rizika vezano za poslove osiguranja.

Grupa Hrvatsko kreditno osiguranje svoje poslovanje temelji na malom, motiviranom timu zaposlenika, a stratešku prednost vidi u cjelovitoj usluzi koja ne počiva samo na preuzimanju osiguranja, već sustavnom praćenju preuzetih kreditnih rizika i savjetovanju osiguranika.

Kako bi osigurao visoku kvalitetu usluge, Društvo zapošljava visoko obrazovane djelatnike koji su spremni sustavno unaprjeđivati svoje vještine i usvajati znanja potrebna za sagledavanje složenih gospodarskih kretanja na domaćem i inozemnim tržištima. Na dan 31. 12. 2011. godine Grupa Hrvatsko kreditno osiguranje je zapošljavala 11 djelatnika, od čega je 9 zaposleno u Hrvatskom kreditnom osiguranju d.d., a 2 u društvu Poslovni info servis. Svi zaposlenici Grupe imaju visoku stručnu spremu. U odnosu na prethodnu godinu, Društvo je povećalo broj zaposlenih za 2 djelatnika, a tijekom 2011. godine zaposlena su tri nova djelatnika, dok je jedan djelatnik napustio Društvo. S obzirom na svoju veličinu i sadašnji stupanj poslovnog razvoja, Društvo je u 2011. godini jedan dio svojih poslova (aktuar, interna revizija, usluga opće IT potpore, ulaganja sredstava tehničke pričuve) eksternaliziralo sukladno odredbama važećih zakonskih propisa i propisima nadzornog tijela.

Organizacijska struktura Društva je tijekom 2011. godine ostala nepromijenjena.

Upravljanje

Statutom Društva uređuje se 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 Glavna skupština, Nadzorni odbor i Uprava.

Uprava

Uprava Hrvatskog kreditnog osiguranja d.d. je u 2011. godini ostala nepromijenjena te je djelovala u sljedećem sastavu:

Edvard Ribarić, predsjednik Uprave

Anton Ludwig Steffko, član Uprave

Prokura

U siječnju 2011. godine imenovana je prokuristica Društva, gđa Ružica Adamović. Obavještanje nadzornog tijela i upis u sudski registar navedenih promjena obavljen je u roku i sukladno propisima.

Rukovodstvo Poslovni info servis d.o.o.

Tijekom 2011. godine nije bilo promjena u rukovodstvu Poslovnog info servisa d.o.o. na čelu s direktoricom, gđom Ivanom Paić-Mikulek.

Nadzorni odbor Hrvatskog kreditnog osiguranja d.d.

Tijekom 2011. godine nije bilo promjena u sastavu Nadzornog odbora koji je djelovao u sljedećem sastavu:

Gosp. Branimir Berković, predsjednik Nadzornog odbora

Gosp. Helmut Hans Altenburger, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Gosp. Ante Artuković, član Nadzornog odbora

Revizorski odbor

Tijekom 2011. godine članovi Revizorskog odbora Društva su bili:

Gosp. Branimir Berković, predsjednik

Gosp. Helmut Hans Altenburger, zamjenik predsjednika

Gosp. Ante Artuković, član

Gđa. Katica Smojver, član

Poslovanje u 2011. godini

Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. je 2011. godinu završilo s 36 zaključenih Ugovora o osiguranju, što je 10 ugovora više u odnosu na prethodnu godinu. Na dan 31.12.2011. osiguranjem je pokriveno 926 kreditnih limita, 20% više u odnosu na prethodnu godinu. U ukupnoj strukturi limita na domaća potraživanja se odnose dva kreditna limita, a 924 kreditna limita odnose se na izvozna potraživanja prema 46 zemalja. Društvo posebno prati limite po kojima je ostvaren promet i premija osiguranja, u 2011. godini pobrojeno je 728 limita sa ostvarenim prometom i premijom osiguranja (u 2010. godini 406 limita).

Struktura izloženosti prema zemljama sukladna je strukturi hrvatskog izvoza, pa je tako pet zemalja sudjelovalo sa 57,7% u ukupnoj izloženosti. Ukupna izloženost na dan 31.12.2011. iznosila je 842.704,2 tisuće kuna. Najveći udio u izloženosti imale su Italija (21,5%), Njemačka (12,1%), Bosna i Hercegovina (8,4%), Srbija (8,2%) i Slovenija (7,8%).

Ukupno zaračunata premija u 2011. godini iznosila je 6.687,3 tisuće kuna (1.551 tisuća kuna u 2010. godini).

Udio reosiguranja u ukupno zaračunatoj premiji iznosio je u 2011. godini 72,89%, što je neznatno niže u odnosu na udio reosiguranja od 75,61% u 2010. godini.

Neto zarađena premija u 2011. godini iznosila je 1.248,5 tisuća kuna (69 tisuća kuna u 2010. godini).

Društvo je u 2011. godini isplatilo 2 štete, od kojih je jedna u potpunosti likvidirana, a ukupni iznos isplata za osigurane slučajeve iznosio je 765,8 tisuća kuna. Štete su isplaćene za kupce u Njemačkoj i Sloveniji.

Kvota šteta u 2011. na razini Društva iznosila je 55,8% (u 2010. 60,3%), kvota troškova 55,97% (u 2010. 246,3%) te kombinirana kvota 111,77% (u 2010. 306,6%).

Kvota troškova u 2011. na razini Grupe iznosila je 63,29%, te kombinirana kvota 119,09%.

Poslovna godina 2011. prva je puna godina poslovanja Društva, te je Društvo ostvarilo očekivani gubitak tekuće godine u iznosu od 1.104 tisuća kuna na razini Grupe (gubitak od 730 tisuće kuna u 2010. godini). Gubitak tekuće godine na razini Društva iznosio je 989 tisuća kuna (gubitak od 679 tisuća kuna u 2010. godini).

Troškovi pribave, administrativni troškovi te ostali poslovni rashodi na razini Društva u 2011. godini iznosili su 3.702 tisuće kuna (1.922 tisuće kuna u 2010. godini).

Troškovi pribave, administrativni troškovi te ostali poslovni rashodi na razini Grupe u 2011. godini iznosili su 4.337 tisuća kuna (1.982 tisuće kuna u 2010. godini).

Ukupna imovina Društva na dan 31. prosinca 2011. godine u iznosu od 39.164 tisuće kuna veća je za 0,5% u odnosu na prethodnu godinu.

Ukupna imovina Grupe HKO na dan 31. prosinca 2011. godine u iznosu od 39.062 tisuće kuna veća je za 0,3% u odnosu na prethodnu godinu.

Poslovanje u 2011. godini (nastavak)

Ukupni kapital Društva na dan 31.prosinca 2011. iznosio je 35.807 tisuća kuna (36.821 tisuća kuna u 2010.godini).

Ukupni kapital Grupe na dan 31.prosinca 2011. iznosio je 35.661 tisuća kuna (36.771 tisuća kuna u 2010.godini).

Tehničke pričuve neto od reosiguranja u 2011. godini 1.537 tisuća kuna (453 tisuće kuna u 2010. godini).

Poslovni ciljevi i planovi za buduće razdoblje

Društvo u 2012. godini očekuje rast premijskih prihoda, povećanje udjela osiguranja domaćih potraživanja u ukupnom portfelju osiguranja te daljnje jačanje tržišne prisutnosti i pozicioniranje na hrvatskom tržištu kao specijaliziranog društva za osiguranje kratkoročnih potraživanja od političkih i komercijalnih rizika, upoznavanje gospodarstvenika s uslugom osiguranja potraživanja te privlačenje novih osiguranika.

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

Izveštavanje nadzornih tijela

Društvo je tijekom 2011. godine redovito izveštavalo nadzorna tijela sukladno Zakonu o osiguranju, pravilnicima Hrvatske agencije za nadzor financijskih institucija i drugim važećim propisima o svim relevantnim činjenicama i promjenama u Društvu. Društvo je uredno odgovaralo na sve zahtjeve nadzornih tijela u smislu kontrole poslovanja i dostave podataka Društva, na koje nadzorna tijela nisu imala primjedbi.

Istraživanje i razvoj

Društvo u 2011. godini nije imalo aktivnosti na području istraživanja i razvoja.

Informacije o otkupu vlastitih dionica

Društvo od osnivanja do kraja 2011. godine nije stjecalo vlastite dionice.

Informacije 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

Društvo aktivno upravlja rizicima kroz odgovarajuće strukture upravljanja, identificiranja i mjerenja, izvješćivanja, minimizacije i nadzora rizika, utemeljene na Strategiji upravljanja rizicima, internim propisima Društva, Zakonu o osiguranju te Smjernicama za identificiranje, mjerenje i praćenje rizika kojima je u svojem poslovanju izloženo društvo za osiguranje odnosno društvo za reosiguranje (Hanfa, NN 159/2009).

Najznačajniji rizici kojima je Društvo izloženo u poslovanju su rizici koji proizlaze iz poslova osiguranja, financijski rizici i operativni rizici. Kroz usvojenu Strategiju upravljanja rizicima te ostale interne propise, Društvo ima za cilj učinkovito i kontinuirano smanjivati izloženost rizicima i negativne posljedice na poslovanje na najmanju prihvatljivu razinu.

Izjava o sukladnosti s kodom korporativnog upravljanja

Pravni status, ustrojstvo i upravljanje u Hrvatskom kreditnom osiguranju d.d. te druga pitanja značajna za poslovanje uređuju se Statutom Društva, te sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Zakona o osiguranju.

Organi upravljanja Društvom su Uprava, Nadzorni odbor i Glavna skupština. Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. vodi dvočlana Uprava, koja odluke donosi u skladu s Pravilnikom o radu Uprave.

U pravilu se sve odluke donose temeljem principa dvostruke provjere („četiri oka“) uz odgovarajući sustav autorizacija.

Društvo nije usvojilo Kodeks korporativnog upravljanja, ali u svom poslovanju primjenjuje smjernice Kodeksa koliko je to primjereno veličini i stupnju razvoja Društva.

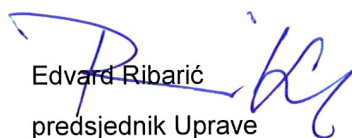
Događaji nakon datuma bilance

Nakon datuma Bilance nisu nastali događaji koji bi značajnije mogli utjecati na poslovni rezultat 2011. godine.

U Zagrebu, 24. travnja 2012. godine


Anton 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:

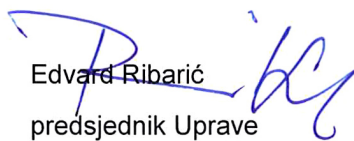
- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima; i
- sastavljanje financijskih 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

24. travnja 2012. godine

Izvešće neovisnog revizora

Vlasnicima Hrvatskog kreditnog osiguranja d.d.

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Hrvatskog kreditnog osiguranja d.d. ("Društvo"), prikazanih na stranicama 9 do 59, a koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama na kapitalu i izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Sastavljanje te objektivan prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja potpadaju u djelokrug odgovornosti Uprave, a to obuhvaća: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja 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 izvještajima 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 izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

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

U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvještaja 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 izvještaja 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: RZBHHR2X 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.

Izvješće neovisnog revizora (nastavak)

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji prikazani na stranicama 9 do 59 prikazuju objektivno, u svim materijalno značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2011. godine, te rezultate njegovog poslovanja i novčani tok za godinu koja je tada završila, 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 60 do 70 kao dodatak ovim financijskim izvještajima i sastoje se od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine te izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama kapitala za godinu koja je tada završila. 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 59, sastavljenih sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Deloitte d.o.o.

Branislav Vrtačnik, ovlašten revizor i član Uprave

Zagreb, Hrvatska

30. travnja 2012. godine



**Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu**
(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

		Društvo	Grupa	Društvo	Grupa
		2011.	2011.	18.1.- 31.12.2010.	18.1.- 31.12.2010.
	Bilješke				
Zarađene premije					
Zaračunana bruto premija	5	6.687	6.687	1.551	1.551
Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak premije	5	(499)	(499)	-	-
Bruto premije predane u reosiguranje	5	(4.874)	(4.874)	(1.173)	(1.173)
Neto zaračunate premije		1.314	1.314	378	378
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	5	(147)	(147)	(820)	(820)
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	5	81	81	511	511
Neto zarađene premije	5	1.248	1.248	69	69
Prihodi od provizija i naknada	6	858	1.372	549	549
Neto prihodi od ulaganja	7	1.596	1.626	589	590
Ostali poslovni prihodi	8	76	28	11	7
Neto prihodi		3.778	4.274	1.218	1.215
Bruto izdatak za povrat premije	9	(118)	(118)	-	-
Udio reosiguravatelja u povratu premije	9	82	82	-	-
Bruto pričuva za povrate premija	9	(340)	(340)	-	-
Udio reosiguravatelja u pričuvi	9	261	261	-	-
Neto izdaci i pričuve za povrat premije	9	(115)	(115)	-	-
Izdaci za osigurane slučajeve	10	(766)	(766)	-	-
Izdaci za osigurane slučajeve, udio reosiguranja	10	536	536	-	-
Promjena pričuva za štete	10	(3.008)	(3.008)	(458)	(458)
Promjena pričuva za štete, udio reosiguranja	10	2.070	2.070	314	314
Neto izdaci za osigurane slučajeve	10	(1.168)	(1.168)	(144)	(144)
Troškovi marketinga	11	(30)	(30)	(66)	(66)
Administrativni troškovi	12	(3.471)	(4.061)	(1.527)	(1.566)
Ostali poslovni troškovi	13	(195)	(240)	(327)	(348)
Neto tečajne razlike koje ne proizlaze iz financijskih instrumenata	14	(6)	(6)	(2)	(2)
Gubitak prije oporezivanja		(1.207)	(1.346)	(848)	(911)
Porezni prihod	15	218	242	169	181
Gubitak tekućeg razdoblja		(989)	(1.104)	(679)	(730)
Ostala sveobuhvatna dobit					
Dobici proizašli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju		60	84	-	1
Smanjenje fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju		(91)	(91)	-	-
Odgođeni porez	15	6	1	-	-
Ostala sveobuhvatna dobit		(25)	(6)	-	1
Ukupan sveobuhvatni gubitak nakon oporezivanja		(1.014)	(1.110)	(679)	(729)
Gubitak pripisan:					
Vlasnicima društva		(1.014)	(1.110)	(679)	(730)
Vlasnicima nevladajućih udjela		-	-	-	-
		(1.014)	(1.110)	(679)	(730)
Zarada po dionici	16				
<u>Iz aktivnih dijelova poslovanja:</u>					
Zarada po dionici (u kunama)		(26,38)	(29,45)	(18,89)	(20,31)

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

	Bilješke	Društvo 2011.	Grupa 2011.	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Imovina					
Dugotrajna imovina					
Nekretnine i oprema	17	53	59	64	64
Nematerijalna imovina	18	240	240	362	362
Ulaganje u ovisna društva	19	2.000	-	2.000	-
Ulaganja koja se drže do dospeljeka	20	1.069	1.069	1.055	1.055
Odgođena porezna imovina	21	393	429	169	181
		3.755	1.797	3.650	1.662
Kratkotrajna imovina					
Ulaganja raspoloživa za prodaju	22	983	2.061	-	1.051
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	23	392	519	-	501
Depoziti u bankama	24	31.316	31.640	33.539	33.890
Potraživanja iz poslova osiguranja	25	1.418	1.418	630	630
Ostala potraživanja	26	1.000	1.123	488	485
Novac i novčani ekvivalenti	27	300	504	646	717
		35.409	37.265	35.303	37.274
Ukupna imovina		39.164	39.062	38.953	38.936
Kapital i obveze					
Kapital					
Temeljni kapital	28	37.500	37.500	37.500	37.500
Akumulirani gubitak		(679)	(730)	-	-
Revalorizacijske rezerve po ulaganjima raspoloživim za prodaju	29	(25)	(5)	-	1
Gubitak razdoblja		(989)	(1.104)	(679)	(730)
		35.807	35.661	36.821	36.771
Tehničke pričuve					
Bruto tehničke pričuve	30	4.774	4.774	1.279	1.279
Tehničke pričuve - udio reosiguranja	30	(3.237)	(3.237)	(826)	(826)
		1.537	1.537	453	453
Kratkotrajne obveze					
Obveze iz poslova osiguranja	31	1.349	1.349	970	970
Ostale obveze	32	471	510	709	742
Odgođena porezna obveza	21	-	5	-	-
Ukupno obveze		1.820	1.864	1.679	1.712
Ukupno kapital i obveze		39.164	39.062	38.953	38.936

**Izveštaj o promjenama na kapitalu
za godinu**
(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

Društvo	Temeljni kapital	Zadržana dobit i rezerve	Ostale rezerve	Dobit tekuće godine	Ukupni kapital koji pripada vlasnicima kapitala	Ukupni kapital
Stanje 01. siječnja prethodne godine	-	-	-	-	-	-
Gubitak tekućeg razdoblja	-	-	-	(679)	(679)	(679)
Ukupni sveobuhvatni gubitak	-	-	-	(679)	(679)	(679)
Uplate osnivačkog kapitala	37.500	-	-	-	37.500	37.500
Stanje 31. prosinca prethodne godine	37.500	-	-	(679)	36.821	36.821
Gubitak tekućeg razdoblja	-	-	-	(989)	(989)	(989)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	(25)	-	(25)	(25)
Ukupno sveobuhvatni gubitak	-	-	(25)	(989)	(1.014)	(1.014)
Prijenos dobiti prethodne godine u zadržanu dobit	-	(679)	-	679	-	-
Stanje 31. prosinca tekuće godine	37.500	(679)	(25)	(989)	35.807	35.807

**Izveštaj o promjenama na kapitalu
za godinu**
(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

Grupa	Temeljni kapital	Zadržana dobit i rezerve	Ostale rezerve	Dobit tekuće godine	Ukupni kapital koji pripada vlasnicima kapitala	Ukupni kapital
Stanje 01. siječnja prethodne godine	-	-	-	-	-	-
Gubitak tekućeg razdoblja	-	-	-	(730)	(730)	(730)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	1	-	1	1
Ukupno sveobuhvatni gubitak	-	-	1	(730)	(729)	(729)
Uplate osnivačkog kapitala	37.500	-	-	-	37.500	37.500
Stanje 31. prosinca prethodne godine	37.500	-	1	(730)	36.771	36.771
Gubitak tekućeg razdoblja	-	-	-	(1.104)	(1.104)	(1.104)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	(6)	-	(6)	(6)
Ukupni sveobuhvatni gubitak	-	-	(6)	(1.104)	(1.110)	(1.110)
Prijenos dobiti prethodne godine u zadržanu dobit	-	(730)	-	730	-	-
Stanje 31. prosinca tekuće godine	37.500	(730)	(5)	(1.104)	35.661	35.661

**Izveštaj o novčanim tokovima
za godinu**

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

NOVČANI TIJEK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI

Novčani tijek prije promjene poslovne imovine i obveza

Neto dobit prije poreza

Usklađenja

Amortizacija nekretnina i opreme

Amortizacija nematerijalne imovine

Umanjenje vrijednosti i dobici/gubici od svođenja na fer vrijednost

Prihodi od kamata

Povećanje ulaganja raspoloživih za prodaju

Povećanje ulaganja po fer vrijednosti kroz RDG

Smanjenje/povećanje danih depozita, zajmova i potraživanja

Povećanje tehničkih pričuva

Povećanje potraživanja po poslovima osiguranja

Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja

Povećanje ostalih obveza

Smanjenje/povećanje obrtnih sredstava

Plaćeni porez na dobit

NOVČANI TIJEK IZ OPERATIVNIH AKTIVNOSTI

Izdaci za nabavu materijalne imovine

Izdaci za nabavu nematerijalne imovine

Izdaci za ulaganja do dospelja

Izdaci za ulaganje u vrijed.papira i udjele

NOVČANI TIJEK IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI

Novčani primici uslijed povećanja temeljnog kapitala

NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI

Učinci promjene tečajeva na novac i novčane ekvivalente

Neto povećanje / smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata

Novčana sredstva i ekvivalenti novčanih sredstava na početku godine

Novčana sredstva i ekvivalenti novčanih sredstava na kraju godine

	Društvo	Grupa	Društvo	Grupa
	2011.	2011.	18.1.-	18.1.-
			31.12.2010.	31.12.2010.
	(1.207)	(1.346)	(848)	(912)
	17	20	2	2
	137	137	47	47
	481	472	-	1
	(1.538)	(1.548)	(575)	(575)
	(2.110)	(2.265)	(1.374)	(1.437)
	(987)	(992)	-	(1.051)
	(375)	8	-	(501)
	2.223	2.250	(33.539)	(33.890)
	1.084	1.084	453	453
	(1.286)	(1.286)	(630)	(630)
	1.020	904	87	91
	140	152	1.679	1.712
	1.819	2.120	(31.950)	(33.816)
	-	-	-	-
	(291)	(145)	(33.324)	(35.253)
	-	-	-	-
	(6)	(15)	(66)	(66)
	(15)	(15)	(409)	(409)
	(14)	(14)	(1.055)	(1.055)
	-	-	(2.000)	-
	(35)	(44)	(3.530)	(1.530)
	-	-	37.500	37.500
	-	-	37.500	37.500
	(20)	(24)	-	-
	(346)	(213)	646	717
	646	717	-	-
	300	504	646	717

1. OSNOVNE INFORMACIJE O DRUŠTVU I GRUPI

Grupa

Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. („Društvo“) je matično društvo Grupe Hrvatsko kreditno osiguranje („Grupa“) koje posluje u Republici Hrvatskoj od 2010. godine.

Grupu čine Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. („matično društvo“) i Poslovni info servis d.o.o. („ovisno društvo“).

Grupa obavlja poslove neživotnih osiguranja i to u posebnom segmentu osiguranja potraživanja od političkih i komercijalnih rizika.

Ovi financijski izvještaji obuhvaćaju pojedinačne i konsolidirane financijske izvještaje Društva i Grupe kao što je definirano Međunarodnim računovodstvenim standardom 27 „Konsolidirani i pojedinačni financijski izvještaji“.

Društvo

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 2011. 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.

Ovisno društvo

Društvo ima 100% udio u društvu s ograničenom odgovornošću Poslovni info servis d.o.o. (u nastavku „PIS“) čija je osnovna djelatnost procjena kreditnih rizika i izrada kreditnih izvješća vezano za poslove kreditnog osiguranja. Društvo PIS je registrirano dana 26. listopada 2010. godine s temeljnim kapitalom od 2.000.000 kuna i registriranom djelatnošću Savjetovanje u vezi s poslovanjem i ostalim upravljanjem.

Sjedište

Sjedište Grupe HKO je u Zagrebu, Bednjanska 14, Republika Hrvatska.

2. OSNOVA ZA PRIPREMU IZVJEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

Konsolidirani i pojedinačni financijski izvještaji sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI") koje izdaje Odbor za međunarodne financijske računovodstvene standarde.

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 2011. godine činili su Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. i njegovo ovisno društvo Poslovni info servis d.o.o.

Računovodstvene politike ovisnog društva usklađene su s onima matice kako bi se osigurala usporedivost na razini Grupe.

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.

2.2. 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:

- 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 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 (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 (njihova primjena je obvezna za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. ili 1. siječnja 2011., zavisno od standarda/tumačenja),
- 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 glavnničkim instrumentima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.)

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do promjena računovodstvenih politika Grupe/Društva.

2.3. 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.),
- MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MSFI 11 „Zajednički poslovi“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MSFI 13 „Utvrđivanje fer vrijednosti“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MRS 27 (prerađen 2011.) „Nekonsolidirani financijski izvještaji“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MRS 28 (prerađen 2011.) „Ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“ - ozbiljna hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za subjekte koji prvi put primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“ - prienos financijske imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“ - prezentiranje stavki ostale sveobuhvatne dobiti (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012.),
- Izmjene i dopune MRS-a 12 „Porezi na dobit“ - povrat imovine kod odgođenih poreza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“ - dorada postupka za obračunavanje primanja nakon prestanka radnog odnosa (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- IFRIC 20 „Troškovi otkrivke u fazi proizvodnje površinskog kopa“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.).

Uprava je odlučila da spomenute standarde, prerade i tumačenja ne primjenjuje prije njihovog datuma stupanja na snagu. Uprava predviđa da njihovo usvajanje neće značajno utjecati na financijske izvještaje u razdoblju njihove prve primjene.

2.4. 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 procjene temelji 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. Evidencije polica (temeljem zaključenih ugovora o osiguranju) su podloga za izračun pričuva prijenosnih premija i uključuju podatke o načinu zaračunavanja premije.

Izračun pričuva za indirektno troškove obrade šteta je određen kao 0,5% zbroja bruto pričuva za prijavljene štete i bruto pričuva za neprijavljene štete.

2.5. 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 2011. 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.

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 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 te ostala potraživanja i obveze u stranoj valuti preračunavaju se i iskazuju u domaćoj valuti na dan bilance po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke tj. po ugovornom tečaju, ukoliko je isti primjenjiv.

Danom bilance 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.

Tečajevi osnovnih stranih valuta koje su korištene u sastavljanju financijskih izvještaja su srednji tečajevi Hrvatske narodne banke na izvještajni datum:

31. prosinca 2010.	1 EUR = 7,385173 kn	1 USD=5,568252 kn	1 CHF=5,929961
31. prosinca 2011.	1 EUR = 7,530420 kn	1 USD=5,819940 kn	1 CHF=6,194817

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

Nematerijalna imovina se kod početnog priznavanja mjeri i evidentira po trošku nabave, a nakon početnog priznavanja se iskazuje po trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti i za akumulirane gubitke od umanjenja.

Amortizacija nematerijalne imovine obračunava se po određenim stopama linearnom metodom tijekom predviđenog vijeka upotrebe, tako da se nabavna vrijednost imovine amortizira u jednakim godišnjim iznosima za svaki predmet zasebno. Predviđeni vijek upotrebe i stope amortizacije nematerijalne imovine prikazane su u nastavku:

	Korisni vijek trajanja, u godinama	Godišnje stope amortizacije, %
Aplikativni software	3	33,3
Osnivački izdaci i ulaganja u ostala prava	5	20,0

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 predviđenog 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.

3.5. Materijalna imovina - Nekretnine, postrojenja i oprema

Materijalna imovina - nekretnine, postrojenja i oprema se prilikom prvog evidentiranja 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, %
Građevinski objekti	33	3,03
Oprema, uredski i ostali namještaj	8	12,5
Elektronička računala i ostala oprema za informatičku obradu podataka	3	33,3
Transportna sredstva – osobni automobili	3	33,3
Ostala nespomenuta ulaganja	5	20
Sitni inventar u upotrebi	<1	100,0%

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)

3.6. Financijska imovina

Klasifikacija imovine

Financijska imovina se raspoređuje u četiri osnovne kategorije kako slijedi:

- Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka;
 - a. koja se drži radi trgovanja
 - b. kojom se aktivno ne trguje
- Zajmovi i potraživanja;
- Financijska imovina koja se drži do dospeljeća
- Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Početno priznavanje i naknadno mjerenje

Financijska imovina se početno priznaje po fer vrijednosti, uključujući i transakcijske troškove, osim financijske imovine klasificirane po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka kod koje početno priznavanje nije uvećano za transakcijske troškove.

Nakon početnog priznavanja, financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka te imovina raspoloživa za prodaju iskazuje se po fer vrijednosti bez umanjenja za iznos transakcijskih troškova,

Financijska imovina koja nema kotiranu cijenu na aktivnom tržištu i čija fer vrijednost se ne može pouzdano izračunati iskazuje se po trošku stjecanja (nabave), uključujući transakcijske troškove, umanjena za amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti.

Zajmovi i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospeljeća vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti. Amortizirani trošak se računa metodom efektivne kamatne stope. Premije i diskonti, uključujući početne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost instrumenta i amortizira se temeljem efektivne kamatne stope instrumenta.

Amortizacija početno priznate premije ili diskonta te transakcijskih troškova kod kupnje dužničkih vrijednosnih papira koji su klasificirani u portfelj raspoloživ za prodaju priznaje se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kao povećanje ili smanjenje kamatnog prihoda, metodom efektivne kamatne stope.

Tečajne razlike dužničkih instrumenata iz ovog portfelja priznaju se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, a tečajne razlike vlasničkih instrumenata iz ovog portfelja priznaju se u kapitalu.

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine kotirane na aktivnom tržištu temelji se na zadnjim kupovnim cijenama („bid“ cijenama) pribavljenim izravno s reguliranog tržišta kapitala.

Fer vrijednosti financijske imovine za pokriće tehničkih pričuva kotirane na aktivnom tržištu u Republici Hrvatskoj utvrđuje se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnog papira protrgovanog na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija i OTC transakcija.

Fer vrijednosti udjela u novčane investicijske fondove utvrđuje se cijena udjela u fondu na određeni dan odnosno na dan bilance pribavljena od društva za upravljanje investicijskim fondom.

3. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.6. Financijska imovina (nastavak)

Dobici i gubici

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 priznaju se kroz kapital ukoliko nije došlo do trajnog umanjenja vrijednosti.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Financijska imovina se preispituje na datum svake bilance, kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih dokaza za gubitak od umanjenja vrijednosti. Ukoliko postoji takva indicija, procjenjuje se nadoknadiivi iznos sredstva. Nadoknadiivi iznos zajmova i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospjeća, mjeri se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tijekova diskontirano uz originalnu efektivnu kamatnu stopu.

Ukoliko se budući novčani tokovi očekuju unutar godine dana od dana bilance, novčane tokove nije potrebno diskontirati.

Nadoknadiivi iznos ulaganja Društva u vrijednosne papire koji se drže do dospjeća i potraživanja izračunava se kao sadašnja vrijednost očekivanih budućih novčanih primitaka i izdataka, diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom vezanom uz imovinu.

Gubitak od umanjenja vrijednosti vezan uz vrijednosne papire ili potraživanja koji se drže do dospjeća prihoduje se, ukoliko se naknadno povećanje nadoknadiive vrijednosti može objektivno povezati uz događaj koji se dogodio nakon priznavanja gubitka od umanjenja vrijednosti. Prihod ne može prijeći vrijednost originalnog gubitka.

Ako je smanjenje fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju priznato izravno u kapitalu te postoji objektivni dokaz o umanjenju vrijednosti te imovine sukladno odredbama MRS-a 39, kumulativni gubitak koji je priznat izravno u kapitalu uklanja se iz kapitala i priznaje u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, čak i u slučaju da se takva financijska imovina nije prestala priznavati.

Gubici od umanjenja po osnovi imovine raspoložive za prodaju iskazuju se u računu dobiti i gubitka. U slučaju povećanja fer vrijednosti vlasničkih instrumenata u narednom razdoblju, povećanje fer vrijednosti će se priznati u kapitalu, a ranije provedeno umanjenje vrijednosti ostaje iskazano kroz račun dobiti i gubitka. U slučaju povećanja fer vrijednosti dužničkih instrumenta iz ovog portfelja u narednom razdoblju, ako se povećanje fer vrijednosti može objektivno povezati s događajem nakon priznavanja gubitka od umanjenja, gubici od umanjenja se ukidaju priznavanjem prihoda u računu dobiti i gubitka.

Prestanak priznavanja

Financijska imovina se prestaje priznavati kada 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 dobici/gubici, a priznaju se pripadajuća potraživanja od kupaca.

3. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.6. Financijska imovina (nastavak)

Posebni financijski instrumenti

- Dužnički vrijednosni papiri

Dužnički vrijednosni papiri su mjenice, komercijalni zapisi i obveznice s promjenjivom ili fiksnom kamatnom stopom i drugi instrumenti kojima se priznaje zaduženje bez obzira tko je izdavatelj.

Dužnički vrijednosni papiri se pri stjecanju mogu klasificirati u bilo koju od četiri osnovne kategorije financijske imovine, a ovisno o specifičnostima dužničkog vrijednosnog papira i namjerama Grupe.

- Vlasnički vrijednosni papiri

Vlasnički vrijednosni papiri su dionice, udjeli u trgovačkim društvima i fondovima. Vlasnički vrijednosni papiri se, s obzirom na svrhu, klasificiraju kao financijska imovina koja se drži radi trgovanja, financijska imovina s kojom se aktivno ne trguje i financijska imovina raspoloživa za prodaju.

Vlasnički vrijednosni papiri razvrstani kao financijska imovina namijenjena trgovanju, imovina s kojom se aktivno ne trguje i raspoloživa za prodaju se na kraju obračunskog razdoblja usklađuju s fer vrijednosti. Za vlasničke vrijednosne papire koji kotiraju na aktivnom tržištu fer vrijednost se utvrđuje temeljem zaključne kupovne („bid“) cijene pribavljene izravno s reguliranog tržišta kapitala. Ukoliko vrijednosni papir ne kotira na aktivnom tržištu koristi se procjena vrijednosti koja uključuje korištenje cijena ostvarenih u nedavnim transakcijama, pozivanjem na druge u suštini slične financijske instrumente, analizu diskontiranih novčanih tokova, pri tome maksimalno koristeći podatke s tržišta. Ako se takva procjena ne može napraviti sa prihvatljivom pouzdanošću vlasnički vrijednosni papir evidentira se po trošku umanjenom za gubitak od umanjena vrijednosti.

- Ulaganja u ovisna društva

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. Stečena prepoznatljiva imovina i obveze i preuzete potencijalne obveze u poslovnim kombinacijama početno se vrednuju po fer vrijednosti na datum stjecanja, neovisno o udjelu interesa manjinskih dioničara. Višak troška stjecanja iznad fer vrijednosti udjela Grupe u stečenoj prepoznatljivoj neto imovini, uključujući i nematerijalnu imovinu, evidentira se kao goodwill. Ukoliko je trošak stjecanja manji od fer vrijednosti neto imovine ovisnog društva, razlika se priznaje izravno kroz dobit ili gubitak. U pojedinačnim financijskim izvještajima Društva, ulaganje u ovisno društvo je iskazano po trošku umanjenom za odgovarajuće umanjenje vrijednosti, ukoliko je to potrebno.

Stanja među članicama Grupe te svi nerealizirani prihodi i rashodi iz transakcija među članicama Grupe, eliminiraju se pri izradi konsolidiranih financijskih izvještaja. Nerealizirani gubici također se eliminiraju, jednako kao i nerealizirani odbici, ali samo ukoliko ne postoje indikatori umanjenja vrijednosti.

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. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.7. 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 90 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.

3.8. Prihodi

Prihodi ostvareni iz djelatnosti osiguranja, prihodi od ulaganja, prihodi od provizija i naknada, ostali osiguravateljno - tehnički prihodi i ostali poslovni prihodi u poslovnim se knjigama iskazuju na propisanim kontima u skupinama koje odgovaraju propisanoj shemi Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti sukladno Pravilniku HANFA-e o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za osiguranje.

Prihodi se priznaju u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti temeljem osnovne računovodstvene pretpostavke prema kojoj se prihodi i rashodi priznaju u razdoblju kada su ostvareni.

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

Premije se objavljuju u bruto iznosu, odnosno uključivo s provizijama posrednika i isključuju poreze i doprinose na premije. Policirane premije uključuju korekciju premije policirane u prethodnim računovodstvenim razdobljima i procjene premija policiranih na kraju razdoblja.

Zarađeni dio primljenih premija, uključujući poslove koji nisu završeni, priznaje se kao prihod. Premije se zarađuju od datuma preuzimanja rizika tijekom razdoblja pokrića. Premije pasivnih poslova reosiguranja priznaju se kao rashod u skladu s obračunom reosiguranja u istom računovodstvenom razdoblju kao i premije za odgovarajući izravni posao osiguranja.

Pričuva prijenosnih premija sadrži dio bruto policirane premije za koju se procjenjuje da će se zaraditi u sljedećoj ili narednim financijskim godinama i izračunata je na temelju "pro rata temporis" ili metode 365 dana.

Prihodi od provizija reosiguranja uključuju provizije koje su primljene ili se potražuju od reosiguravatelja temeljene na ugovorima o reosiguranju.

Prihod od ulaganja su prihodi koji se ostvaruju od ulaganja u financijske instrumente od kamata, nerealizirane dobitke i ostale prinose.

Prihod od kamata priznaje se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaje, uzimajući u obzir efektivni prinos na odgovarajuću imovinu. Kamata na monetarnu imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka se obračunava po kuponskoj kamatnoj stopi i prikazuje se unutar prihoda od kamata.

Ostali prihodi su prihodi od naknada za obradu po pojedinom zahtjevu za osiguranje.

3. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.9. Rashodi

Rashode osiguranja 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 nastale štete obuhvaćaju sve likvidirane iznose šteta u obračunskom razdoblju, bez obzira u kojem su obračunskom razdoblju nastale, a sastoje se od iznosa šteta i iznosa troškova obrade šteta plaćenih tijekom obračunskog razdoblja.

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

Pričuve šteta

Pričuve šteta temeljem procjene pojedinačnih šteta i statističkih metoda čine pričuve za procijenjeni konačni trošak namire svih šteta nastalih, ali neisplaćenih do datuma bilance, bilo da su prijavljene ili ne.

Neisplaćene štete se ocjenjuju pregledavanjem pojedinačnih šteta te formiranjem pričuve za neprijavljene nastale štete, koje su rezultat internih i eksternih predvidivih događaja, poput inflacije, sudskih trendova, zakonodavnih promjena i povijesnog iskustva i trendova.

Iako se bruto pričuva za štete i povezani povrati od reosiguranja iskazuju u odgovarajućem iznosu na temelju trenutno raspoloživih informacija i događaja, konačna obveza može varirati kao rezultat naknadnih informacija i događaja i može rezultirati korekcijama rezerviranih iznosa. Korekcije iznosa pričuve šteta formiranih u prethodnim godinama reflektiraju se u financijskim izvještajima razdoblja u kojem je došlo do korekcije te se objavljuju zasebno ako su značajne.

Reosiguranje

Izdaci iz poslova reosiguranja nastaju temeljem ugovora o reosiguranju kao i izdaci za formiranje tehničke pričuve. Izračun izdataka za reosiguranje te izdataka za tehničke pričuve kontrolira i ovjerava imenovani ovlašteni aktuar Društva.

Ostali troškovi

Ostali troškovi (poslovni rashodi) uključuju troškove pribave polica osiguranja i administrativne troškove. Troškovi pribave uključuju sve izravne troškove koji nastaju kod zaključivanja ugovora o osiguranju kao što su troškovi zastupnika, provizija te troškove marketinga i promocije. Troškovi provizije priznaju se kako nastaju sukladno načelu obračunskog razdoblja.

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

Troškovi ulaganja uključuju troškove kamata, usklađivanja vrijednosti (smanjenja) ulaganja, gubitke ostvarene pri prodaji (realizaciji) ulaganja, neto negativne tečajne razlike te ostale troškove ulaganja.

Naknadno vrednovanje provodi se po amortiziranom trošku i svaka razlika između primitaka (umanjenih za transakcijske troškove) i iznosa koji se plaća po dospelju priznaje se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti tijekom razdoblja trajanja zajma metodom efektivne kamatne stope.

U financijskim izvještajima svi troškovi i rashodi koji se odnose na obračunsko razdoblje iskazuju se temeljem osnovne računovodstvene pretpostavke o priznavanju prihoda i rashoda.

3. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**3.10. Oporezivanje**

Porez na dobit obračunava se u skladu s poreznim propisima i po zakonom propisanoj poreznoj stopi.

Porez na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Iznos poreza na dobit iskazuje se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti s izuzetkom poreza na dobit koji se odnosi na stavke priznate izravno u kapitalu i rezervama, kada se porez na dobit priznaje u kapitalu i rezervama.

Tekući porez

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivu dobit za godinu, koristeći porezne stope koje su na snazi.

Odgođeni porez

Odgođeni porezi priznaju se bilančnom metodom, odražavajući privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Odgođeni porez izračunava se korištenjem poreznih stopa koje se očekuju primijeniti na privremene razlike kada će se one nadoknaditi ili namiriti, a na osnovi propisa koji su i na snazi ili su važeći na datum bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se do iznosa za koji je vjerojatno da će buduća oporeziva dobit biti dostatna za korištenje privremenih razlika. Odgođena porezna obveza pregledava se na svaki datum izvještavanja te se smanjuje ukoliko više nije vjerojatno da će se povezana porezna korist moći realizirati.

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

4. IZVJEŠTAVANJE PO SEGMENTIMA

Društvo ima homogen portfelj osiguranja, u 2011. godini preuzimalo je osiguranja samo u vrsti osiguranja - osiguranja kredita/osiguranja potraživanja te stoga ne iskazuje podatke po poslovnim segmentima.

5. NETO ZARAĐENE PREMIJE

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

	Društvo/ Grupa 2011.	Društvo/ Grupa 2010.
Zaračunana bruto premija	6.687	1.551
Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak premije	(499)	-
Bruto premije predane u reosiguranje	(4.874)	(1.173)
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	(147)	(820)
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	81	511
Neto zarađene premije	1.248	69

Bilješke uz financijske izvještaje za 2011. godinu

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

6. PRIHODI OD PROVIZIJA I NAKNADA

	Društvo 2011.	Grupa 2011.	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Prihodi od provizija po reosiguranju	858	858	192	192
Prihodi od naknada za procjenu rizika	-	514	357	357
	858	1.372	549	549

7. NETO PRIHODI OD ULAGANJA

	Društvo 2011.	Grupa 2011.	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Financijski prihodi				
Prihod od kamata	1.538	1.548	575	575
Neto dobitak od imovine koja se iskazuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	17	26	-	-
Pozitivne tečajne razlike po financijskim instrumentima	74	93	19	20
	1.629	1.667	594	595
Financijski troškovi				
Negativne tečajne razlike po financijskim instrumentima	(33)	(41)	(5)	(5)
	(33)	(41)	(5)	(5)
Neto prihodi od ulaganja	1.596	1.626	589	590

Prihodi od kamata

	2011.	2011.	2010.	2010.
Kamate po kreditima	-	1	-	-
Prihodi od kamata dužničkim vrijednosnim papirima	89	89	13	13
Prihodi od kamata na depozite u bankama	1.447	1.457	559	559
Ostalo (sredstva na računu, zatezne)	2	1	3	3
	1.538	1.548	575	575

Neto prihodi od ulaganja imovine za pokriće tehničke pričuve

	Društvo/ Grupa 2011.	Društvo/ Grupa 2010.
Financijski prihodi		
Prihodi od kamata dužničkim vrijednosnim papirima	89	13
Neto dobitak od imovine koja se iskazuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	17	-
Pozitivne tečajne razlike po financijskim instrumentima	74	19
	180	32
Financijski rashodi		
Negativne tečajne razlike po financijskim instrumentima	(33)	(5)
	(33)	(5)

8. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	Društvo 2011.	Grupa 2011.	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Prihodi od podzakupa	48	-	4	-
Ostali nespomenuti prihodi	28	28	7	7
	76	28	11	7

9. NETO IZDACI I PRIČUVE ZA POVRAT PREMIJE

	Društvo/ Grupa 2011.	Društvo/ Grupa 2010.
Osiguranje kredita		
Bruto izdatak za povrat premije	(118)	-
Udio reosiguravatelja u povratu premije	82	-
Bruto pričuva za povrate premija	(340)	-
Udio reosiguravatelja u pričuvi	261	-
Neto izdaci i pričuve za povrat premije	(115)	-

10. NETO IZDACI ZA OSIGURANE SLUČAJEVE

	Društvo/ Grupa 2011.	Društvo/ Grupa 2010.
Osiguranje kredita		
Izdaci za osigurane slučajeve	(766)	-
Izdaci za osigurane slučajeve, udio reosiguranja	536	-
Promjena pričuva za štete	(3.008)	(458)
Promjena pričuva za štete, udio reosiguranja	2.070	314
Neto izdaci za osigurane slučajeve	(1.168)	(144)

11. TROŠKOVI MARKETINGA

	Društvo 2011.	Grupa 2011.	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Troškovi marketinga	(30)	(30)	(66)	(66)
	(30)	(30)	(66)	(66)

Bilješke uz financijske izvještaje za 2011. godinu

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

12. ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI

	Društvo 2011.	Grupa 2011.	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće				
Neto plaće	(1.055)	(1.253)	(415)	(430)
Doprinosi i porezi iz plaća	(768)	(870)	(315)	(322)
Doprinosi na plaće	(314)	(365)	(126)	(129)
	(2.137)	(2.488)	(856)	(881)
Ostali administrativni troškovi				
Materijalni troškovi	(24)	(27)	(13)	(13)
Troškovi energije	(80)	(80)	(14)	(14)
Ostali troškovi zaposlenih koji ne uključuju troškove bruto i neto plaća	(72)	(122)	(36)	(41)
Reprezentacija	(9)	(18)	(2)	(2)
Bankovne naknade i naknade za platni promet	(16)	(17)	(5)	(5)
Troškovi najamnina	(318)	(318)	(53)	(53)
Leasing vozila	(196)	(196)	(50)	(50)
Nematerijalni troškovi	(16)	(16)	(9)	(9)
Troškovi poštarina	(4)	(6)	(1)	(1)
Troškovi telekomunikacija	(48)	(48)	(2)	(2)
Troškovi aktuara	(84)	(84)	-	-
Troškovi savjetovanja	(121)	(121)	(78)	(78)
Troškovi revizije	(74)	(74)	(89)	(89)
Ostali porezi i doprinosi	(4)	(5)	-	-
Ostali troškovi (usluge)	(268)	(441)	(319)	(328)
	(1.334)	(1.573)	(671)	(685)
Administrativni troškovi	(3.471)	(4.061)	(1.527)	(1.566)

13. OSTALI POSLOVNI TROŠKOVI

	Društvo 2011.	Grupa 2011.	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore i bonuse	(38)	(80)	(99)	(100)
Naknade regulatornim tijelima	(2)	(2)	-	-
Troškovi bonitetnih izvješća	(1)	(1)	(122)	(122)
Ostalo - troškovi osnivanja	-	-	(57)	(77)
Amortizacija	(154)	(157)	(49)	(49)
	(195)	(240)	(327)	(348)

14. NETO TEČAJNE RAZLIKE KOJE NE PROIZLAZE IZ FINANCIJSKIH INSTRUMENATA

	Društvo 2011.	Grupa 2011.	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Tečajne razlike po obvezama prema inozemstvu	(6)	(6)	(2)	(2)
	(6)	(6)	(2)	(2)

Bilješke uz financijske izvještaje za 2011. godinu

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

15. 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 2011.	Grupa 2011.	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Priznato u računu dobiti i gubitka				
Odgođeni porezni prihod	218	242	169	181
Porez na dobit	218	242	169	181
Usklađenje poreza na dobit				
Dobit prije oporezivanja	(1.207)	(1.346)	(848)	(911)
Porez na dobit po stopi od 20%	241	269	170	182
Porezno nepriznati troškovi po stopi od 20%	(23)	(27)	(1)	(1)
Porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka	218	242	169	181
Porez na dobit priznat u sveobuhvatnoj dobiti				
Odgođeni porezni prihod – povećanje	18	18	-	-
Odgođeni porezni prihod – smanjenje	(12)	(17)	-	-
Porez na dobit priznat u sveobuhvatnoj dobiti	6	1	-	-

16. ZARADA 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.

	Društvo 2011.	Grupa 2011.	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Gubitak namijenjen redovnim dioničarima				
Gubitak razdoblja namijenjen redovnim dioničarima Društva	(989)	(1.104)	(679)	(730)
Zarada po dionici				
Ponderirani prosječni broj redovnih dionica za razdoblje	37.500	37.500	35.944	35.944
Gubitak po dionici u kunama	26,38	29,45	18,89	20,31

Bilješke uz financijske izvještaje za 2011. godinu

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

17. NEKRETNINE I OPREMA

	Društvo			Grupa		
	Računala	Namještaj i oprema	Ukupno	Računala	Namještaj i oprema	Ukupno
Nabavna vrijednost						
Stanje 01. siječnja 2010.	-	-	-	-	-	-
Povećanja	5	61	66	5	61	66
Stanje 31. prosinca 2010.	5	61	66	5	61	66
Ispravak vrijednosti						
Stanje 01. siječnja 2010.	-	-	-	-	-	-
Trošak za godinu	(1)	(1)	(2)	(1)	(1)	(2)
Stanje 31. prosinca 2010.	(1)	(1)	(2)	(1)	(1)	(2)
Stanje na 31. prosinca 2010.	4	60	64	4	60	64
Nabavna vrijednost						
Stanje 01.siječnja 2011.	5	61	66	5	61	66
Povećanje	6	0	6	15	0	15
Stanje 31. prosinca 2011. godine	11	61	72	20	61	81
Ispravak vrijednosti						
Stanje 01. siječnja 2011.	1	1	2	1	1	2
Trošak za godinu	3	14	17	6	14	20
Stanje 31. prosinca 2011. godine	4	15	19	7	15	22
Stanje 31. prosinca 2011.	7	46	53	13	46	59
Stanje 31. prosinca 2010.	4	60	64	4	60	64

U 2011. godini Grupa nije imala ulaganja u investicijske nekretnine niti je imala u vlasništvu zemljište ili zgrade.

18. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Društvo	Grupa
	Nematerijalna imovina	Nematerijalna imovina 000 kuna
Nabavna vrijednost		
Stanje 01. siječnja 2010. godine	-	-
Povećanja	409	409
Stanje 31. prosinca 2010. godine	409	409
Ispravak vrijednosti		
Stanje 01. siječnja 2010. godine	-	-
Trošak za godinu	(47)	(47)
Stanje 31. prosinca 2010. godine	(47)	(47)
Stanje 31. prosinca 2010. godine	362	362
Nabavna vrijednost		
Stanje 01.siječnja 2011.	409	409
Povećanje	15	15
Stanje 31. prosinca 2011. godine	424	424
Ispravak vrijednosti		
Stanje 01.siječnja 2011.	47	47
Trošak za godinu	137	137
Stanje 31. prosinca 2011. godine	184	184
Stanje 31. prosinca 2011.	240	240
Stanje 31. prosinca 2010.	362	362

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

19. ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA

	Društvo 2011.	Društvo 2010.
Ulaganja u ovisna društva	2.000	2.000
	2.000	2.000

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

20. ULAGANJA KOJA SE DRŽE DO DOSPIJEĆA

	Društvo 2011.	Grupa 2011.	Društvo 2010.	Grupa 2010.
<i>Dužnički vrijednosni papiri:</i>				
Dužnički vrijednosni papiri koji kotiraju na tržištu:				
Obeznice Ministarstva financija Republike Hrvatske	1.069	1.069	1.055	1.055
	1.069	1.069	1.055	1.055

Naziv obveznice	Dospijeće	Kuponska kamata %	Nominalna vrijednost 000 EUR	Knjigovodstvena vrijednost 000 HRK	Nedospjele kamate 000 HRK
HRRHMFO142A8	10.02.2014	5,5	140	1.069	23

21. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

	Društvo 2011.	Grupa 2011.	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Odgođena porezna imovina	393	429	169	181
	393	429	169	181
Odgođena porezna obveza	-	(5)	-	-
	-	(5)	-	-
Privremene razlike				
Odgođena porezna imovina po prenosivim gubicima	387	423	-	-
Odgođena porezna imovina po nerealiziranim gubicima	6	6	-	-
Odgođena porezna obveza po nerealiziranim dobicima	-	(5)	-	-
	393	424	-	-
<u>Prijenos odgođene porezne imovine po prenosivim gubicima</u>				
31. prosinca 2015.	169	181	-	-
31. prosinca 2016.	218	242	-	-
31. prosinca 2017.	-	-	-	-
31. prosinca 2018.	-	-	-	-
31. prosinca 2019.	-	-	-	-
	387	423	-	-

Odgođena porezna imovina u cjelokupnom iznosu od 393 tisuće kuna odnosno 429 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2011. 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 protekloj i tekućoj godini za smanjenje porezne obveze u slijedećih pet godina.

21. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA (NASTAVAK)

Kretanje na odgođenoj poreznoj imovini može se pokazati kako slijedi:

	Društvo 2011.	Grupa 2011.	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Stanje 01. siječnja	169	181	-	-
Priznavanje odgođene porezne imovine po prenosivim poreznim gubicima kroz račun dobiti i gubitka	218	242	169	181
Priznavanje odgođenih poreza po nerealiziranim usklađenjima fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit ili gubitak	6	6	-	-
Stanje 31. prosinca	393	429	169	181

Kretanje na odgođenoj poreznoj obavezi može se pokazati kako slijedi:

	Društvo 2011.	Grupa 2011.	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Stanje 01. siječnja	-	-	-	-
Priznavanje odgođenih poreza po nerealiziranim usklađenjima fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit ili gubitak	-	5	-	-
Stanje 31. prosinca	-	5	-	-

22. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	Društvo 2011.	Grupa 2011.	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Obveznice Ministarstva Financija Republike Hrvatske	983	983	-	-
Investicijski fondovi	-	1.078	-	1.051
	983	2.061	-	1.051

Naziv obveznice	Dospijeće	Kuponska kamata %	Nominalna vrijednost 000 EUR	Knjigovodstvena vrijednost 000 HRK	Nedospjele kamate 000 HRK
HRRHMFO142A8	14.07.2015.	4,25	138	983	21

23. ULAGANJA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

	Društvo 2011.	Grupa 2011.	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Investicijski fondovi	392	519	-	501
UKUPNO	392	519	-	501

24. DEPOZITI U BANKAMA

	Društvo 2011.	Grupa 2011.	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Depoziti u bankama u kunama	31.316	31.419	33.539	33.639
Depoziti u bankama u stranoj valuti	-	221	-	251
	31.316	31.640	33.539	33.890

Poslovni info servis d.o.o.

Pregled depozita na 31. prosinac 2011. godine je kako slijedi:

Banka	Valuta	Dospijeće	Kamatna stopa %	Iznos glavnice	Nedospjela kamata
Erste&Steiermärkische Bank d.d.	HRK	28.12.2012.	3,50%	103	-
Erste&Steiermärkische Bank d.d.	EUR	28.12.2012.	3,00%	221	-
				324	-

Hrvatsko kreditno osiguranje d.d.

Pregled depozita na 31. prosinac 2011. godine je kako slijedi:

Banka	Valuta	Dospijeće	Kamatna stopa %	Iznos glavnice	Nedospjela kamata
Erste&Steiermärkische Bank d.d.	HRK	07.06.2012.	5,25%	20.039	593
Erste&Steiermärkische Bank d.d.	HRK	07.06.2012.	5,25%	10.277	304
Erste&Steiermärkische Bank d.d.	HRK	09.06.2012.	5,25%	1.000	29
				31.316	926

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

25. POTRAŽIVANJA IZ POSLOVA OSIGURANJA

	Društvo / Grupa 2011.	Društvo / Grupa 2010.
Potraživanja po premijama		
<u>Bruto iznos</u>		
Potraživanja po premijama	1.062	459
Potraživanje po premijama	1.062	459
<u>Rezerviranja za moguće gubitke</u>		
Usklađenja po nenaplaćenim premijama	(498)	-
	564	459
Ostala potraživanja iz osiguranja		
Potraživanja za proviziju od reosiguratelja	235	171
Potraživanja za udio u štetama od reosiguratelja	536	-
Ostala potraživanja iz osiguranja	83	-
	854	171
	1.418	630
<u>Rezerviranja za moguće gubitke po premijama</u>		
	2011.	2010.
Stanje 01. siječnja	-	-
Povećanje rezerviranja za umanjenje vrijednosti po premiji osiguranja	(521)	-
Naplata potraživanja umanjene vrijednosti	23	-
Stanje 31. prosinca	(498)	-

Pregled potraživanja po premijama, po kategorijama dospelosti na 31. prosinac 2011. godine

	Nedospjelo	do 30 dana	od 31- 60 dana	od 61- 90 dana	od 91- 180 dana	od 181- 365 dana	preko 365 dana	UKUPNO
<i>Potraživanja po premijama</i>	181	189	113	81	240	258	-	1.062

26. OSTALA POTRAŽIVANJA

	Društvo 2011.	Grupa 2011.	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Obračunate kamate na depozite	926	926	381	381
Obračunate kamate na ulaganjima do dospelja	23	23	22	22
Obračunate kamate na ulaganjima raspoloživa za prodaju	21	21	-	-
Potraživanja po naknadama za procjenu kreditnih rizika	2	183	-	-
Obračunata naknada a vista kamata po žiro računu	-	-	1	2
Potraživanja od povezanog društva	22	-	1	1
Ostala potraživanja	3	3	76	76
Odgođena naplata prihoda	5	9	7	3
	1.002	1.165	488	485
Rezerviranja za moguće gubitke po ostalim potraživanjima	(2)	(42)	-	-
	1.000	1.123	488	485

27. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	Društvo 2011.	Grupa 2011.	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Bankovni računi	300	504	646	717
	300	504	646	717

28. TEMELJNI KAPITAL

Na dan 31. prosinca 2011. 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 2011. godine po broju dionica i učešću u temeljnom kapitalu:

Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. te Grupa		2010.	
Vlasnička struktura:	Broj dionica	Udio u kapitalu %	Uplaćeni iznos
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

29. REVALORIZACIJSKE REZERVE PO ULAGANJIMA RASPOLOŽIVIM ZA PRODAJU

	Društvo 2011.	Grupa 2011.	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Početno stanje		1		
Povećanje fer vrijednosti	60	84	-	1
Smanjenje fer vrijednosti	(91)	(91)	-	-
Odgođena porezna obveza iz povećanja fer vrijednosti	6	1	-	-
Konačno stanje	(25)	(5)	-	1

30. TEHNIČKE PRIČUVE

	Društvo/ Grupa 2011.	Društvo/ Grupa 2010.
Prijenosne premije		
Bruto - prijenosne premije	968	820
Udio reosiguranja - prijenosne premije	(593)	(511)
	375	309
Pričuve šteta		
Bruto - pričuve šteta	3.323	441
Udio reosiguranja - pričuve šteta	(2.384)	(315)
	939	126
Pričuve za povrate premija		
Bruto - pričuve za povrate premija	341	-
Udio reosiguranja - pričuve za povrate premija	(260)	-
	81	-
Pričuva za izravnavanje (kolebanje) šteta	142	18
Ukupne tehničke pričuve neto od reosiguranja	1.537	453
Ukupne tehničke pričuve bruto	4.774	1.279
Tehničke pričuve - udio reosiguranja	(3.237)	(826)
Ulaganja za pokriće tehničkih pričuva	2.075	1.055

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

30. TEHNIČKE PRIČUVE (NASTAVAK)

	Društvo/ Grupa 2011.	Društvo/ Grupa 2010.
Prijenosne premije		
Stanje 01. siječnja	309	-
Bruto povećanje	147	820
Povećanje udjela reosiguratelja	(81)	(511)
Stanje 31. prosinca	375	309
Pričuve šteta		
Stanje 01. siječnja	126	-
Bruto povećanje	2.883	441
Povećanje udjela reosiguratelja	(2.070)	(315)
Stanje 31. prosinca	939	126
Pričuve za povrate premija		
Stanje 01. siječnja	-	-
Bruto povećanje	341	-
Povećanje udjela reosiguratelja	(260)	-
Stanje 31. prosinca	81	-
Pričuva za izravnavanje (kolebanje) šteta		
Stanje 01. siječnja	18	-
Bruto povećanje	124	18
Stanje 31. prosinca	142	18
Ukupne tehničke pričuve neto od reosiguranja	1.537	453

31. OBVEZE IZ POSLOVA OSIGURANJA

	Društvo / Grupa 2011.	Društvo / Grupa 2010.
Obveza prema ino reosiguratelju	733	644
Obveza prema reosiguratelju u zemlji	616	326
UKUPNO	1.349	970

32. OSTALE OBVEZE

	Društvo 2011.	Grupa 2011.	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Obveze prema dobavljačima	46	76	169	173
Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore i bonuse	135	138	99	100
Obveza za isplatu neto plaća i naknada	71	86	92	106
Obveze za poreze i doprinose iz i na plaće	90	90	-	-
Obveze prema povezanim osobama	2	2	-	-
Ostalo	9	22	134	146
Odgođeno plaćanje troškova	118	96	217	217
	471	510	711	742

33. POSLOVNI NAJMOVI

Društvo i Grupa kao korisnik najma:	Društvo 2011.	Grupa 2011.	Društvo 2010.	Grupa 2010.
Minimalna plaćanja najma temeljem operativnog najma priznata u računu dobiti i gubitka tekuće godine	318	318	50	50
Plaćena najamnina za poslovni prostor u računu dobiti i gubitka tekuće godine	196	196	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.

34. ADEKVATNOST KAPITALA

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

	2011.	2010.
Granica solventnosti (čl. 99. Zakona)	602	140
Granica solventnosti (čl. 98. odnosno čl. 99. Zakona)	602	140
Minimalni temeljni kapital (čl. 19. Zakona)	22.500	22.500
1/3 granice solventnosti (čl. 98. odnosno čl. 99. Zakona)	201	47
Jamstveni kapital	35.567	36.458
Kapital	35.567	34.458

Adekvatnost kapitala je zadovoljena.

JK $\geq$ 1/3 Granice solventnosti

JK $\geq$ min TK

Kapital $\geq$ Granici solventnosti

35. 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	35.567	36.458
Tehničke pričuve (bilješka 28)	1.537	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	37.500
Preneseni gubitak i gubitak tekuće godine	(1.669)	(679)
Nematerijalna imovina	(240)	(363)
Osnovni kapital	35.591	36.458
Pričuve s naslova vrednovanja financijske imovine	(24)	-
Dopunski kapital	(24)	-
Jamstveni kapital	35.567	36.458

36. ULAGANJE IMOVINE SUKLADNO ZAKONU O OSIGURANJU

	Limit ulaganja - tehničke pričuve %	Iznos 2011.	Ostvareno % 2011.	Iznos 2010.	Ostvareno % 2010.
Obveznice i drugi dužnički papiri	100,00%	2.052	100 %	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%	2.052		1.055	100%
Ulaganja sukladno zakonu. članak 115 . točka 2	15,00%	-		-	-
Ulaganja za pokriće tehničkih pričuva	-	2.052		1.055	-

37. UPRAVLJANJE RIZICIMA

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

Rizicima se upravlja na razini svih zaposlenika, na razini organizacijskih jedinica, na razini procesa, na razini Društva i na razini Grupe.

Strategija upravljanja rizicima temelji se na internim propisima, 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 prilikom upravljanja rizicima je uspostava odgovarajuće strukture upravljanja rizicima koja obuhvaća identificiranje i mjerenje preuzetih rizika, primjereno upravljanje i kontroling rizika, pridržavanje važećih pravila i limita za upravljanje rizicima, pridržavanje zakonskih propisa i pravila koji proizlaze iz regulatornog okruženja, osiguravanje primjerenog sustava unutarnjih kontrola te izvješćivanja i minimizacije rizika kako bi se Društvo zaštitilo od događaja koji bi negativno utjecali ili onemogućili ostvarivanje ciljeva poslovanja.

Društvo rizike prati po osam ključnih grupa rizika: rizik osiguranja (koji obuhvaća značajne poslovne rizike: rizike vezane uz nastanak šteta, premije/tarifiranje, rezerviranje, reosiguranje), tržišne rizike (valutni, kamatni, cjenovni), kreditne rizike, rizik likvidnosti, koncentracijski rizik (koji se prati povezano s rizikom osiguranja), operativne rizike, strateški rizici (uključujući upravljanje kapitalom), rizik ugleda (uključujući pravne rizike).

37.1 UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA

Društvo je izloženo aktuarskom riziku i riziku pribave koji proizlaze iz proizvoda osiguranja kratkoročnih izvoznih i domaćih potraživanja od komercijalnih i političkih rizika. U 2011. godini Društvo osigurava u najvećoj mjeri 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.

37.1 UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA (NASTAVAK)

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 i geografskoj izloženosti. Također, obavezno je sudjelovanje osiguranika u šteti (samopridržaj osiguranika) u visini od najmanje 15% pojedinačnog limita kod osiguranja izvoznih potraživanja i 20% kod osiguranja domaćih potraživanja.

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. U 2011. godini ugovorena je kvota od 70% (reosiguratelj) : 30% (Društvo), kojim su pokriveni standardni rizici. Društvo za nestandardne rizike ili rizike koji prelaze iznos samopridržaja Društva ugovora fakultativno reosiguranje. U 2011. godini su na snazi bila dva kvota ugovora o reosiguranju (za pokriće utrživih i neutrživih rizika) te dva ugovora o fakultativnom reosiguranju za pokriće utrživih rizika. Najveći dio osiguranog portfelja Društva reosiguran je temeljem kvota reosiguranja (96,4%).

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, unutar kojeg se odobravaju limiti prema više kupaca ili iz većeg broja ugovora gdje se mogu pojaviti značajne obveze.

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 zemljama 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 po odobrenim osiguranim svotama (limitima) na dan 31. prosinca 2011. i na dan 31. prosinca 2010. godine po zemljama. Prikazana je izloženost po zemljama prije reosiguranja (bruto iznos) i iznos nakon samopridržaja osiguranika i nakon reosiguranja (neto iznos). Prikazani limiti uključuju samopridržaj osiguranika i udio reosiguratelja:

37.1 UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA (NASTAVAK)**Izloženost portfelja osiguranja po zemljama****2011.**

Ukupni limiti po zemljama	Bruto iznos, u tisućama kuna	Udio u ukupnom,%	Neto iznos, nakon SP i reosiguranja, u tisućama kuna	Udio u ukupnom,%
Italija	181.374	21,52	44.096	22,81
Njemačka	101.781	12,08	24.602	12,73
Bosna i Hercegovina	70.906	8,41	16.446	8,51
Srbija	69.205	8,21	15.621	8,08
Slovenija	63.195	7,50	13.833	7,16
Rusija	43.594	5,17	9.299	4,81
Belgija	30.668	3,64	6.846	3,54
Hrvatska	30.000	3,56	2.400	1,24
Makedonija	24.376	2,89	5.724	2,96
Austrija	22.840	2,71	5.668	2,93
Ostale zemlje	204.765	24,30	48.758	25,22
Ukupno	842.704	100,00%	193.293	100,00

2010.

Ukupni limiti po zemljama	Bruto iznos, u tisućama kuna	Udio u ukupnom,%	Neto iznos, nakon SP i reosiguranja, u tisućama kuna	Udio u ukupnom,%
Italija	131.201	19,53	21.669	14,47
Srbija	94.641	14,09	14.403	9,62
Njemačka	85.683	12,76	15.819	10,57
Slovenija	62.708	9,34	9.341	6,24
Bosna i Hercegovina	49.813	7,42	7.082	4,73
Hrvatska	30.000	4,47	1.200	0,80
Češka Republika	28.646	4,26	5.061	3,38
Belgija	25.985	3,87	5.663	3,78
Mađarska	20.564	3,06	3.609	2,41
Austrija	19.630	2,92	3.842	2,57
Ostale zemlje	122.823	18,28	62.020	41,43
Ukupno	671.694	100,00%	149.708	100,00

37.1 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. 2011.

Rasponi limita, u tisućama kuna	Broj odobrenih limita	Ukupno, iznos u tisućama kuna	% od ukupnog
Manje od 1.000	707	252.564	29,97
1.000 – 2.000	125	174.003	20,65
2.000 – 3.000	41	97.858	11,61
3.000 – 4.000.	22	73.888	8,77
4.000 – 5.000	12	54.219	6,43
5.000 – 6.000	2	10.844	1,29
6.000 – 7.000	4	24.474	2,90
Više od 7.000	13	154.854	18,38
Ukupno	926	842.704	100,00

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.

37.1 UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA (NASTAVAK)

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 procijenjuje 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 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.

37.2 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.

Kako se odštete iskazuju u originalnoj valuti ugovora, a isplaćuju u kunama po tečaju važećem na dan obračuna, postoji rizik vezan za promjenu tečaja kod isplate odšteta. Stoga se izračunava test osjetljivosti tehničkih pričuva na promjene tečaja.

Društvo je, gledajući utjecaj promjene tečaja na tehničke pričuve, na dan 31.12. 2011. godine 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 406.853,36 kuna, a udio reosiguranja u tehničkim pričuvama bi se povećao za 275.898,75 kuna.

Valutna struktura financijske imovine i obveza iz djelokruga MRS-a 39 za Društvo na dan izvještaja 31. prosinca 2011. prikazana je u nastavku:

Bilješke uz financijske izvještaje za 2011. godinu

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

37.2 UPRAVLJANJE VALUTNIM RIZIKOM (NASTAVAK)

Upravljanje valutnim rizikom

	Društvo 2011.				Grupa 2011.			
	Euro	Kune	Ostalo	Ukupno	Euro	Kune	Ostalo	Ukupno
Imovina								
Dugotrajna imovina								
Nekretnine i oprema	-	53	-	53	-	59	-	59
Nematerijalna imovina	-	240	-	240	-	240	-	240
Ulaganje u ovisno društvo	-	2.000	-	2.000	-	-	-	-
Ulaganja koja se drže do dospeljeća	1.069	-	-	1.069	1.069	-	-	1.069
Odgodena porezna imovina	-	393	-	393	-	429	-	429
	1.069	2.686	-	3.755	1.069	728	-	1.797
Kratkotrajna imovina								
Ulaganja raspoloživa za prodaju	983	-	-	983	1.552	509	-	2.061
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	392	-	392	93	426	-	519
Depoziti u bankama	-	31.316	-	31.316	221	31.419	-	31.640
Potraživanja iz poslova osiguranja	-	1.418	-	1.418	-	1.418	-	1.418
Ostala potraživanja	43	957	-	1.000	44	1.079	-	1.123
Novac i novčani ekvivalenti	-	300	-	300	-	504	-	504
	1.026	34.383	-	35.409	1.910	35.355	-	37.265
Ukupna imovina	2.095	37.070	-	39.164	2.979	36.083	-	39.062
Kapital i obveze								
Vlasnička glavnica i rezerve								
Temeljni kapital	-	37.500	-	37.500	-	37.500	-	37.500
Akumulirani gubitak	-	(679)	-	(679)	-	(730)	-	(730)
Revalorizacijske rezerve po ulaganjima raspoloživim za prodaju	-	(25)	-	(25)	-	(5)	-	(5)
Gubitak razdoblja	-	(989)	-	(989)	-	(1.104)	-	(1.104)
Ukupni kapital	-	35.807	-	35.807	-	35.661	-	35.661
Tehničke pričuve								
Bruto tehničke pričuve	4.069	691	14	4.774	4.069	691	14	4.774
Tehničke pričuve - udio reosiguranja	(2.759)	(468)	(10)	(3.237)	(2.759)	(468)	(10)	(3.237)
	1.310	223	4	1.537	1.310	223	4	1.537
Kratkotrajne obveze								
Obveze iz poslova osiguranja	-	1.349	-	1.349	-	1.349	-	1.349
Ostale obveze	3	468	-	471	3	507	-	510
Odgodena porezna obveza	-	-	-	-	-	5	-	5
	3	1.817	-	1.820	3	1.861	-	1.864
Ukupno kapital i obveze	1.313	37.847	4	39.164	1.313	37.745	4	39.062
Neto valutna izloženost	782	(778)	(4)	-	1.666	(1.662)	(4)	-

Bilješke uz financijske izvještaje za 2011. godinu

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

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

	Društvo				Grupa			
	2010.				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 dospelosti	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
Depoziti u bankama	-	33.539	-	33.539	251	33.639	-	33.890
Potraživanja iz poslova osiguranja	-	630	-	630	-	630	-	630
Ostala potraživanja	-	488	-	488	-	485	-	485
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								
Obveze	-	970	-	970	-	970	-	970
Ostale obveze	-	709	-	709	-	742	-	742
Odgođena porezna obveza	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	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)	

37.2 UPRAVLJANJE VALUTNIM RIZIKOM (NASTAVAK)

Prikaz tehničkih pričuva prema valutama

	Bruto tehničke pričuve	Tehničke pričuve-udio reosiguranja	Koeficijenti raspodjele prema valutama
2011.			
U kunama	691	468	0,1447
U eurima ili kunama vezano za euro (valutna klauzula)	4.068	2.759	0,8522
U CHF	-	-	0,0000
U ostalim valutama	15	10	0,0031
Ukupno	4.774	3.237	1,0000

	Bruto tehničke pričuve	Tehničke pričuve-udio reosiguranja	Koeficijenti raspodjele prema valutama
2010.			
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

37.3 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 2011. godine nisu imali obveza po preuzetim kreditima.

Sva ulaganja Društva koja nose kamatu su na dan 31. prosinca 2011. godine bila vezana uz fiksnu kamatnu stopu.

S obzirom da je kamatonosna imovina Društva vezana uz fiksnu kamatnu stopu te da na 31. prosinca 2011. godine nije bilo kamatonosnih obveza, Društvo nije izloženo kamatnom riziku te ne objavljuje informacije o osjetljivosti na kamatni rizik.

37.4 CJENOVNI RIZICI

Grupa i Društvo su izloženi cjenovnom riziku u mjeri u kojoj raspolažu utrživim vlasničkim vrijednosnicama, a koje se vode po fer vrijednosti. Izloženost cjenovnom riziku je minimalna jer udio vrijednosnica koje se vode po fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2011. godine iznosio svega 1,0% ukupnih ulaganja Društva te 1,3% ukupnih ulaganja Grupe.

Stoga Grupa ne objavljuje informacije o osjetljivosti na cjenovni rizik.

37.5. 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 s fiksnim prinosom. Najveći dio ulaganja odnosi se na kratkoročne depozite kod prvoklasnih banaka u Republici Hrvatskoj (81,0% svih ulaganja Grupe odnosno 79,9% svih ulaganja Društvo je na izvještajni datum držalo u kratkoročnim depozitima).

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 2011. godine zaključilo ugovore o reosiguranju s dva reosiguratelja i to ugovore o kvotnom proporcionalnom reosiguranju i dva ugovora 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.

Društvo je izloženo riziku naplate premije od osiguranika, a Grupa je dodatno izložena riziku naplate naknade za procjenu rizika. Analiza ročnosti potraživanja po premijama osiguranja dana je u bilješci 25, a analiza ročnosti potraživanja po naknadi za procjenu rizika nije prikazana, jer je neznatna. Društvo se od ovih rizika štiti kroz redovno praćenje naplate te kroz ugovorne odredbe po kojima je uredno plaćanje premije uvjet isplate štete.

Izloženost kreditnom riziku

	Društvo 2011.		Grupa 2011.	
	<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 koja se drže do dospelosti	1.069	2,7%	1.069	2,7%
Ulaganja raspoloživa za prodaju	983	2,5%	983	2,5%
Depoziti u bankama	31.316	79,9%	31.640	81,0%
Potraživanja iz poslova osiguranja	564	1,4%	564	1,4%
Ostala potraživanja	1.000	2,6%	1.123	2,9%
Ukupno	34.932	89,1%	35.379	90,5%

37.5. KREDITNI RIZIK (NASTAVAK)

Izloženost kreditnom riziku

	Društvo 2010.	% od ukupne aktive na datum izvještaja	Grupa 2010.	% od ukupne aktive na datum izvještaja
	<i>Ukupno izloženo u 000 kuna</i>		<i>Ukupno izloženo u 000 kuna</i>	
Imovina				
Ulaganja koja se drže do dospelja	1.055	2,7%	1.055	2,7%
Depoziti u bankama	33.539	85,6%	33.890	86,7%
Potraživanja iz poslova osiguranja	459	1,2%	459	1,2%
Ostala potraživanja	488	1,2%	485	1,2%
Ukupno	35.541	90,,7%	35.889	91,8%

Koncentracija prema zemljopisnim segmentima

	Društvo 2011.				Grupa 2011.			
	Republika Hrvatska	Zemlje Europske unije	Ostale zemlje	Ukupno	Republika Hrvatska	Zemlje Europske unije	Ostale zemlje	Ukupno
Imovina								
Ulaganja koja se drže do dospelja	1.069	-	-	1.069	1.069	-	-	1.069
Ulaganja raspoloživa za prodaju	983	-	-	983	983	-	-	983
Depoziti u bankama	31.316	-	-	31.316	31.640	-	-	31.640
Potraživanja iz poslova osiguranja	564	-	-	564	564	-	-	564
Ostala potraživanja	1.000	-	-	1.000	1.123	-	-	1.123
Ukupno	34.932	-	-	34.932	35.379	-	-	35.379

37.5. KREDITNI RIZIK (NASTAVAK)*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 koja se drže do dospijeća	1.055	-	-	1.055	1.055	-	-	1.055
Depoziti u bankama	33.539	-	-	33.539	33.890	-	-	33.890
Potraživanja iz poslova osiguranja	459	-	-	459	459	-	-	459
Ostala potraživanja	488	-	-	488	485	-	-	485
Ukupno	35.541	-	-	35.541	35.889	-	-	35.889

37.6 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 u svakom trenutku bilo moguće pokriti potencijalne obveze po štetama i drugim obvezama. Aktuarski izračun tehničkih pričuva se obavlja kvartalno, kako bi se osiguralo postojanje dostatnih iznosa pričuva. 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.

U nastavku je analiza ročnosti i usklađenosti financijske imovine i obveza na dan izvještavanja.

Bilješke uz financijske izvještaje za 2011. godinu

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

37.6 RIZIK LIKVIDNOSTI (NASTAVAK)

Ročnost imovine i obveza (Društvo)

						2011.
	Do 1 mjeseca	1 do 3 mjeseca	3 mj. do 1 godine	1 do 3 godina	Preko 3 godine	Ukupno
Imovina						
Dugotrajna imovina						
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	53	53
Nematerijalna imovina	-	-	-	-	240	240
Ulaganja u ovisna društva	-	-	-	-	2.000	2.000
Ulaganja u pridružena društva	-	-	-	-	-	-
Ulaganja koja se drže do dospijeca	-	-	-	1.069	-	1.069
Odgodena porezna imovina	-	-	-	-	393	393
	-	-	-	1.069	2.686	3.755
Kratkotrajna imovina						
Ulaganja raspoloživa za prodaju	983	-	-	-	-	983
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	392	-	-	-	-	392
Depoziti u bankama	-	-	31.316	-	-	31.316
Potraživanja iz poslova osiguranja	564	854	-	-	-	1.418
Ostala potraživanja	51	23	926	-	-	1.000
Novac i novčani ekvivalenti	300	-	-	-	-	300
	2.290	877	32.242	-	-	35.409
Ukupna imovina	2.290	877	32.242	1.069	2.686	39.164
Kapital i obveze						
Temeljni kapital	-	-	-	-	37.500	37.500
Zadržana dobit	-	-	-	-	(679)	(679)
Revalorizacijske rezerve po ulaganjima raspoloživim za prodaju	-	-	-	-	(25)	(25)
Gubitak tekuće godine	-	-	-	-	(989)	(989)
	-	-	-	-	35.807	35.807
Tehničke pričuve						
Bruto tehničke pričuve	-	-	3.526	1.248	-	4.774
Tehničke pričuve - udio reosiguranja	-	-	(2.391)	(846)	-	(3.237)
	-	-	1.135	402	-	1.537
Kratkotrajne obveze						
Obveze iz poslova osiguranja	-	1.349	-	-	-	1.349
Ostale obveze	218	118	135	-	-	471
Odgodena porezna obveza	-	-	-	-	-	-
	218	1.467	135	-	-	1.820
Ukupno kapital i obveze	218	1.467	1.270	402	35.807	39.164
Neto ročna usklađenost	2.072	(590)	30.972	(667)	(32.131)	-
Neto usklađenost - kumulativ	2.072	1.482	32.454	32.131	-	-

Bilješke uz financijske izvještaje za 2011. godinu

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

37.6 RIZIK LIKVIDNOSTI (NASTAVAK)

Ročnost imovine i obveza (Grupa)

	Do 1 mjeseca	1 do 3 mjeseca	3 mj. do 1 godine	1 do 3 godina	Preko 3 godine	2011. Ukupno
Imovina						
Dugotrajna imovina						
Nekretnine i oprema	-	-	-	-	59	59
Nematerijalna imovina	-	-	-	-	240	240
Ulaganja u ovisna društva	-	-	-	-	-	-
Ulaganja koja se drže do dospjeća	-	-	-	1.069	-	1.069
Odgođena porezna imovina	-	-	-	-	429	429
				1.069	728	1.797
Kratkotrajna imovina						
Ulaganja raspoloživa za prodaju	2.061	-	-	-	-	2.061
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	519	-	-	-	-	519
Depoziti u bankama	-	-	31.640	-	-	31.640
Potraživanja iz poslova osiguranja	564	854	-	-	-	1.418
Ostala potraživanja	174	23	926	-	-	1.123
Novac i novčani ekvivalenti	504	-	-	-	-	504
	3.822	877	32.566	-	-	37.265
Ukupna imovina	3.822	877	32.566	1.069	728	39.062
Kapital i obveze						
Vlasnička glavnica i rezerve						
Temeljni kapital	-	-	-	-	37.500	37.500
Zadržana dobit	-	-	-	-	(730)	(730)
Revalorizacijske rezerve po ulaganjima raspoloživim za prodaju	-	-	-	-	(5)	(5)
Gubitak tekuće godine	-	-	-	-	(1.104)	(1.104)
	-	-	-	-	35.661	35.661
Tehničke pričuve	-	-	-	-	-	-
Bruto tehničke pričuve	-	-	3.526	1.248	-	4.774
Tehničke pričuve - udio reosiguranja	-	-	(2.391)	(846)	-	(3.237)
	-	-	1.135	402	-	1.537
Kratkotrajne obveze						
Obveze iz poslova osiguranja	-	1.349	-	-	-	1.349
Ostale obveze	254	118	138	-	-	510
Odgođena porezna obveza	-	-	-	-	5	5
	254	1.467	138	-	5	1.864
Ukupno kapital i obveze	254	1.467	1.273	402	35.666	39.062
Neto ročna usklađenost	3.568	(590)	31.293	667	(34.938)	-
Neto usklađenost - kumulativ	3.568	2.978	34.271	34.938	-	-

Bilješke uz financijske izvještaje za 2011. godinu

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

37.6 RIZIK LIKVIDNOSTI (NASTAVAK)

Ročnost imovine i obveza (Društvo)

						2010.
	Do 1 mjeseca	1 do 3 mjeseca	3 mj. do 1 godine	1 do 3 godina	Preko 3 godine	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 dospijeca	-	-	-	-	1.055	1.055
Odgođena porezna imovina	-	-	-	169	-	169
	-	-	-	169	3.481	3.650
Kratkotrajna imovina						
Ulaganja raspoloživa za prodaju						
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	-	-	-
Depoziti u bankama			33.539			33.539
Potraživanja iz poslova osiguranja	459	171	-	-	-	630
Ostala potraživanja	85	22	381	-	-	488
Novac i novčani ekvivalenti	646	-	-	-	-	646
	1.190	193	33.920	-	-	35.303
Ukupna imovina	1.190	193	33.920	169	3.481	38.953
Kapital i obveze						
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	405	56	248	-	-	709
Odgođena porezna obveza	-	-	-	-	-	-
	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	(33.340)	-
Neto usklađenost - kumulativ	785	(48)	33.289	33.340	-	-

Bilješke uz financijske izvještaje za 2011. godinu

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

37.6 RIZIK LIKVIDNOSTI (NASTAVAK)

Ročnost imovine i obveza (Grupa)

	Do 1 mjeseca	1 do 3 mjeseca	3 mj. do 1 godine	1 do 3 godina	Preko 3 godine	2010. 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 vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	501	-	-	-	-	501
Depoziti u bankama	-	-	33.890	-	-	33.890
Potraživanja iz poslova osiguranja	459	171	-	-	-	630
Odgođeni trošak pribave	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	82	22	381	-	-	485
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
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	436	56	250	-	-	742
Odgođena porezna obveza	-	-	-	-	-	-
	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	(35.290)	-
Neto usklađenost - kumulativ	2.374	1.541	35.227	35.290	-	-

37.7 UPRAVLJANJE OPERATIVNIM RIZIKOM

Operativni rizici su vezani uz mogućnost nastanka šteta uslijed događaja vezanih za organizaciju poslovnih procesa, obrade podataka (informatička sigurnost), zaposlenika, pravnih rizika, rizicima vezanim uz pridržavanje pravnih propisa. Društvo upravlja operativnim rizicima na način primjeren malom novoosnovanom društvu, prvenstveno kroz opise procesa, pisane procedure te redovnu komunikaciju sa svim zaposlenicima.

37.8 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 2011. godine zadovoljavalo zahtjeve vezano za adekvatnost kapitala i solventnost (bilješka 34. i bilješka 35). Jamstveni kapital je veći od minimalnog temeljnog kapitala za 13.075 tisuća kuna te za 34.969 tisuće kuna premašuje zakonske zahtjeve vezano za granicu solventnosti.

37.9 FINANCIJSKI INSTRUMENTI

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. razini te tijekom razdoblja nije bilo reklasifikacije iz 1. u 2. razinu ili obrnuto.

37.9 FINANCIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Financijski instrumenti

	Društvo 2011.			Grupa 2011.		
Fer vrijednost financijske imovine						
	1. razina	2. razina	3. razina	1. razina	2. razina	3. razina
Ulaganja raspoloživa za prodaju						
Dužnički vrijednosni papiri	983	-	-	983	-	-
Investicijski fondovi	-	-	-	1.078	-	-
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka						
Investicijski fondovi	392	-	-	518	-	-

Financijski instrumenti

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

38. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

	2011.
<i>Troškovi plaća i naknada</i>	
Ključno rukovodstvo	995

Naziv društva/osobe	Prihodi	Rashodi	Izloženost	Obveze
Hrvatska banka za obnovu i razvitak	-	22	-	24
Poslovni info servis d.o.o.	48	-	22	-
OeKB Sudosteuropa holding Ges.m.b.H.	-	74	-	2
Prisma Kreditversicherungs - AG	1.109	3.132	711	706
Ukupno	1.157	3.228	733	732

	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 Sudosteuropa holding Ges.m.b.H.	-	38	-	2
Prisma Kreditversicherungs - AG	124	899	106	706
Ukupno	128	940	111	732

39. NEPREDVIĐENE OBVEZE

Na dan 31. prosinca 2011. Grupa odnosno Društvo nije imalo potencijalnih sudskih sporova koji bi mogli rezultirati nepredviđenim obvezama za Društvo.

40. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nakon datuma bilance nije bilo događaja koji bi u značajnijoj mjeri mogli utjecati na prikaz financijskog izvješća na dan 31. prosinca 2011. godine.

41. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji su potpisani i njihovo izdavanje je odobreno 26. travnja 2012. godine.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava dana 24. travnja 2012. godine.


Anton Steffko
član Uprave

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


Edvard Ribarić
predsjednik Uprave

U nastavku se nalaze Zakonom propisana temeljna financijska izvješća o poslovanju društva Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. i bilješke za 2011. godinu. Izvješća su sastavljena sukladno obliku i opsegu koji propisuje Pravilnik o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za osiguranje i reosiguranje.

1. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka)
 - Usklada izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti pripremljenog sukladno formatu HANFA-e i formata iz ovih financijskih izvještaja
2. Izvještaj o financijskom položaju (Bilanca) u HANFA formatu
 - Usklada izvještaja o financijskom položaju pripremljenog sukladno formatu HANFA-e i formata iz ovih financijskih izvještaja
3. Izvještaj o promjenama kapitala u HANFA formatu
4. Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) HANFA format
5. Sažetak računovodstvenih politika, uključujući računovodstvene politike za imovinu za pokriće tehničke pričuve
6. Bilješke uz financijske izvještaje
7. Podaci o kvoti šteta, kvoti troškova te kombiniranoj kvoti
8. Podaci strukturi troškova pribave i troškova uprave (administrativni troškovi) po vrstama osiguranja
9. Podaci o izračunu kapitala, jamstvenog kapitala i adekvatnosti kapitala sukladno odredbama Zakona o osiguranju, koji sadrže osnovni kapital, dopunski kapital te jamstveni kapital u odnosu na granicu solventnosti
10. Podaci o strukturi ulaganja imovine za pokriće tehničke pričuve u skladu sa Zakonom o osiguranju i na temelju njega donesenim podzakonskim aktima te usporedbom s iskazanim stanjem tehničke pričuve
11. Podaci o prihodima i troškovima ulaganja imovine za pokriće tehničke pričuve
12. Podaci o usklađenosti imovine za pokriće tehničke pričuve s obvezama iz ugovora o osiguranju
13. Podaci o stanju i kretanju izvanbilnačnih stavki
14. Ukupan iznos naknada koji za određenu financijsku godinu naplaćuje samostalni revizor ili revizorsko društvo za zakonski propisanu reviziju godišnjih financijskih izvještaja, ukupan iznos naknada za druge usluge provjere, ukupan iznos naknada za usluge poreznog savjetovanja te ukupan iznos naknada za druge usluge osim revizorskih.

Financijski izvještaji i bilješke u skladu s formatom propisanim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

1. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka) za razdoblje 01.01.2011.-31.12.2011.

Oznaka pozicije	Opis pozicije	Društvo 2010.	Društvo 2011.
I	Zarađene premije (prihodovane)	69	1.248
1	Zaračunate bruto premije	1.551	6.687
2	Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premije osiguranja/suosiguranja	-	(499)
3	Premije predane u reosiguranje (-)	(1.173)	(4.874)
4	Promjena bruto pričuva prijenosnih premija (+/-)	(820)	(147)
5	Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguratelja (+/-)	511	81
II	Prihodi od ulaganja	594	1.629
1	Prihodi od kamata	575	1.538
2	Nerealizirani dobici od ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	5
3	Dobici od prodaje (realizacije) financijskih ulaganja	-	12
3.1	<i>Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>	-	12
4	Neto pozitivne tečajne razlike	19	74
III	Prihodi od provizija i naknada	192	858
IV	Ostali prihodi	368	181
V	Izdaci za osigurane slučajeve, neto	(126)	(1.043)
1	Likvidirane štete	-	(230)
1.1	<i>Bruto iznos (-)</i>	-	(766)
1.2	<i>Udio reosiguratelja(+)</i>	-	536
2	Promjena pričuva za štete (+/-)	(126)	(813)
2.1	<i>Bruto iznos (-)</i>	(440)	(2.883)
2.2	<i>Udio reosiguratelja (+)</i>	314	2.070
VI	Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja	(18)	(205)
1	Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja (+/-)	(18)	(205)
1.1	<i>Bruto iznos (-)</i>	(18)	(465)
1.2	<i>Udio reosiguratelja (+)</i>	-	260
VII	Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja	-	(35)
1	Ovisni o rezultatu (bonusi)	-	(35)
VIII	Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto	(1.800)	(3.660)
1	Troškovi pribave	(66)	(30)
1.1	<i>Ostali troškovi pribave</i>	(66)	(30)
2	Troškovi uprave (administrativni troškovi)	(1.734)	(3.630)
2.1	<i>Amortizacija materijalne imovine</i>	(49)	(154)
2.2.	<i>Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće</i>	(979)	(2.137)
2.3.	<i>Ostali troškovi uprave</i>	(706)	(1.339)
IX	Troškovi ulaganja	(5)	(33)
1	Neto negativne tečajne razlike	(5)	(33)
X	Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja	(122)	(4)
1	Ostali tehnički troškovi osiguranja	(122)	(4)
XI	Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja	-	(143)
XII	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)	(848)	(1.207)
XIII	Porez na dobit ili gubitak	169	218
1	Odgođeni porezni trošak (prihod)	169	218
XIV	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)	(679)	(989)
XV	UKUPNI PRIHODI	1.392	4.134
XVI	UKUPNI RASHODI	(2.071)	(5.123)
XVII	Ostala sveobuhvatna dobit	-	(25)
1	Dobici/gubici proizšli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju	-	(31)
2	Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit	-	6
XVIII	Ukupna sveobuhvatna dobit	(679)	(1.014)

Financijski izvještaji i bilješke u skladu s formatom propisanim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

Usklada izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti pripremljenog sukladno formatu HANFA-e i formata iz ovih izvještaja

Format Hrvatske agencija za nadzor financijskih usluga		1	2	3	4	5	6	7	8		Format revidiranog izvještaja
Zarađene premije (prihodovane)	1.248	-	-	-	-	-	-	-	-	1.248	Neto zarađene premije
Prihodi od ulaganja	1.629	(33)	-	-	-	-	-	-	-	1.596	Neto prihodi od ulaganja
Prihodi od provizija i naknada	858	-	-	-	-	-	-	-	-	858	Prihodi od provizija i naknada
Ostali prihodi	181	-	-	-	(105)	-	-	-	-	76	Ostali poslovni prihodi
Izdaci za osigurane slučajeve, neto	(1.043)	-	(125)	-	-	-	-	-	-	(1.168)	Neto izdaci za osigurane štete
Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja	(205)	-	125	(35)	-	-	-	-	-	(115)	Neto izdaci i pričuve za povrat premije
Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja	(35)	-	-	35	-	-	-	-	-	-	
Troškovi pribave	(30)	-	-	-	-	-	-	-	-	(30)	Troškovi marketinga
Troškovi uprave (administrativni troškovi)	(3.630)	-	-	-	-	154	6	(1)	-	(3.471)	Administrativni troškovi
Troškovi ulaganja	(33)	33	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja	(4)	-	-	-	-	-	-	1	3	-	
Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja	(143)	-	-	-	105	(154)	(6)	-	(3)	(201)	Ostali poslovni troškovi i Neto tečajne razlike koje ne proizlaze iz financijskih instrumenata
Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)	(1.207)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.207)	Gubitka prije oporezivanja
Porez na dobit ili gubitak	218	-	-	-	-	-	-	-	-	218	Porezni prihod
Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)	(989)	-	-	-	-	-	-	-	-	(989)	Gubitak tekućeg razdoblja
Ostala sveobuhvatna dobit	(25)	-	-	-	-	-	-	-	-	(25)	Ostala sveobuhvatna dobit
Ukupna sveobuhvatna dobit	(1.014)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.014)	Ukupan sveobuhvatni gubitak nakon oporezivanja

Pojašnjenje razlika:

- 1) Reklasifikacija troškova ulaganja u neto prihode od ulaganja
- 2) Reklasifikacija promjena ostalih tehničkih pričuva u izdatke za osigurane slučajeve
- 3) Reklasifikacija izdataka za povrate premija u neto izdaci i pričuve za povrat premije
- 4) Reklasifikacija ostalih poslovnih prihoda u ostale poslovne troškove
- 5) - 8) Reklasifikacija troškova uprave i ostalih tehničkih troškova u ostale poslovne troškove

2. Izvještaj o financijskom položaju (Bilanca) na dan 31.12.2011.

Oznaka pozicije	Opis pozicije	Društvo 2010.	Društvo 2011.
AKTIVA			
A	Nematerijalna imovina	362	240
1	Ostala nematerijalna imovina	362	240
B	Materijalna imovina	64	53
1	Oprema	64	53
C	Ulaganja	36.594	35.760
I	Ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima	2.000	2.000
1	Dionice i udjeli u podružnicama	2.000	2.000
II	Ostala financijska ulaganja	34.594	33.760
1	Ulaganja koja se drže do dospelosti	1.055	1.069
1.1	Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom	1.055	1.069
2	Ulaganja raspoloživa za prodaju	-	983
2.1	Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom	-	983
3	Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	392
3.1	Udjeli u investicijskim fondovima	-	392
4	Depoziti, zajmovi i potraživanja	33.539	31.316
4.1	Depoziti kod kreditnih institucija (banaka)	33.539	31.316
D	Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	826	3.237
1	Prijenosne premije, udio reosiguranja	512	593
2	Pričuva šteta, udio reosiguranja	314	2.384
3	Pričuve za povrate premija ovisne i neovisne o rezultatu (bonusi i popusti), udio reosiguranja	-	260
E	Odgođena i tekuća porezna imovina	169	393
1	Odgođena porezna imovina	169	393
F	Potraživanja	706	1.442
1	Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	459	564
1.1	Od osiguranika	459	564
2	Potraživanja iz poslova suosiguranja i reosiguranja	171	853
3	Ostala potraživanja	76	25
3.1	Ostala potraživanja	76	25
G	Ostala imovina	647	300
1	Novac u banci i blagajni	646	300
1.1	Sredstva na poslovnom računu	646	300
2	Ostalo	1	-
H	Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	411	976
1	Razgraničene kamate i najamnine	409	970
2	Ostali plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	2	6
I	UKUPNO AKTIVA	39.779	42.401

Financijski izvještaji i bilješke u skladu s formatom propisanim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

PASIVA		Društvo 2010.	Društvo 2011.
Oznaka pozicije	Opis pozicije		
A	Kapital i rezerve	36.821	35.807
1	Upisani kapital	37.500	37.500
1.1	Uplaćeni kapital - redovne dionice	37.500	37.500
2	Revalorizacijske rezerve	-	(25)
2.1	Financijskih ulaganja	-	(25)
3	Prenesena (zadržana) dobit ili gubitak	-	(679)
3.1	Preneseni gubitak (-)	-	(679)
4	Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	(679)	(989)
4.1	Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (-)	(679)	(989)
B	Tehničke pričuve	1.279	4.774
1	Prijenosne premije, bruto iznos	820	968
2	Pričuva šteta, bruto iznos	441	3.324
3	Pričuve za povrate premija ovisne i neovisne o rezultatu (bonusi i popusti), bruto iznos	-	340
4	Pričuva za kolebanje šteta, bruto iznos	18	142
C	Ostale obveze	1.364	1.567
1	Obveze proizašle iz poslova suosiguranja i reosiguranja	970	1.349
2	Ostale obveze	394	218
D	Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	315	253
1	Ostalo odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	315	253
E	UKUPNA PASIVA	39.779	42.401

Financijski izvještaji i bilješke u skladu s formatom propisanim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

Usklada izvještaja o financijskom položaju pripremljenog sukladno formatu HANFA-e i formata iz ovih izvještaja

Format Hrvatske agencija za nadzor financijskih usluga		1	2	3		Format revidiranog izvještaja
Nematerijalna imovina	240	-	-	-	240	Nematerijalna imovina
Materijalna imovina	53	-	-	-	53	Nekretnine i oprema
Ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima	2.000	-	-	-	2.000	Ulaganje u ovisna društva
Ulaganja koja se drže do dospeljeća	1.069	-	-	-	1.069	Ulaganja koja se drže do dospeljeća
Ulaganja raspoloživa za prodaju	983	-	-	-	983	Ulaganja raspoloživa za prodaju
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	392	-	-	-	392	Ulaganja po fer kroz račun dobiti i gubitka
Depoziti, zajmovi i potraživanja	31.316	-	-	-	31.316	Depoziti u bankama
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	3.237	(3.237)	-	-		
Odgođena i tekuća porezna imovina	393	-	-	-	393	Odgođena porezna imovina
Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	564	-	-	854	1.418	Potraživanja iz poslova osiguranja
Potraživanja iz poslova suosiguranja i reosiguranja	853	-	-	(853)	-	
Ostala potraživanja	25	-	975	-	1.000	Ostala potraživanja
Novac u banci i blagajni	300	-	-	-	300	Novac i novčani ekvivalenti
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	976	-	(976)	-	-	
Ukupno aktiva	42.401	(3.237)	-	-	39.164	Ukupna imovina

Pojašnjenje razlika:

- 1) Umanjenje aktive za udio reosiguranja u tehničkim pričuvama
- 2) Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda iskazuju se u Ostalim potraživanjima
- 3) Potraživanja iz poslova suosiguranja i reosiguranja iskazuju se u potraživanjima iz poslova osiguranja

Financijski izvještaji i bilješke u skladu s formatom propisanim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

Usklada izvještaja o financijskom položaju pripremljenog sukladno formatu HANFA-e i formata iz ovih izvještaja (nastavak)

Format Hrvatske agencija za nadzor financijskih usluga		1	2		Format revidiranog izvještaja
Upisani kapital	37.500	-	-	37.500	Temeljni kapital
Revalorizacijske rezerve	(25)	-	-	(25)	Revalorizacijske rezerve po ulaganjima raspoloživim za prodaju
Prenesena (zadržana) dobit ili gubitak	(679)	-	-	(679)	Akumulirani gubitka
Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	(989)	-	-	(989)	Gubitak razdoblja
Tehničke pričuve	4.774	(3.237)	-	1.537	Tehničke pričuve
Obveze proizašle iz poslova suosiguranja i reosiguranja	1.349	-	-	1.349	Obveze iz poslova osiguranja
Ostale obveze	218	-	253	471	Ostale obveze
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	253	-	(253)	-	
Ukupna pasiva	42.401	(3.237)	-	39.164	Ukupno kapital i obveze

Pojašnjenje razlika:

1) Umanjenje pasive za udio reosiguranja u tehničkim pričuvama

2) Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja iskazuje se u ostalim obvezama

3. Izvještaj o promjenama kapitala za razdoblje 01.01.2011.-31.12.2011.

Redni broj	Opis pozicije	Raspodjeljivo vlasnicima matice						Ukupno kapital i rezerve	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 prenesen i gubitak	Dobit/ gubitak tekuće godine	Ukupno kapital i rezerve				
I.	Stanje na 01. siječnja prethodne godine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II.	Sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine	-	-	-	-	(679)	(679)	(679)	-	-	(679)
1.	Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	(679)	(679)	(679)	-	-	(679)
III.	Transakcije s vlasnicima (prethodno razdoblje)	37.500	-	-	-	-	37.500	37.500	-	-	37.500
1.	Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	37.500	-	-	-	-	37.500	37.500	-	-	37.500
IV.	Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini	37.500	-	-	-	(679)	36.821	36.821	-	-	36.821
V.	Stanje na 01. siječnja tekuće godine	37.500	-	-	-	(679)	36.821	36.821	-	-	36.821
VI.	Stanje 1. siječnja tekuće godine (prepravljeno)	37.500	-	-	-	(679)	36.821	36.821	-	-	36.821
VII.	Sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine	-	(25)	-	-	(989)	(1.014)	(1.014)	-	-	(1.014)
1.	Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	(989)	(989)	(989)	-	-	(989)
2.	Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine	-	(25)	-	-	-	(25)	(25)	-	-	(25)
2.1.	Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	(25)	-	-	-	(25)	(25)	-	-	(25)
VIII.	Transakcije s vlasnicima (tekuće razdoblje)	-	-	-	(679)	679	-	-	-	-	-
1.	Ostale transakcije s vlasnicima	-	-	-	(679)	679	-	-	-	-	-
IX.	Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u tekućoj godini	37.500	(25)	-	(679)	(989)	35.807	35.807	-	-	35.807

4. Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Oznaka pozicije	Opis pozicije	Društvo 2010.	Društvo 2011.
I	Novčani tok iz poslovnih aktivnosti	(33.324)	(287)
1	Novčani tok prije promjene poslovne imovine i obveza	(1.374)	(2.110)
1.1	Dobit/gubitak prije poreza	(848)	(1.207)
1.2	Usklađenja:	(526)	(902)
1.2.1	Amortizacija nekretnina i opreme	2	17
1.2.2	Amortizacija nematerijalne imovine	47	137
1.2.3	Umanjenje vrijednosti i dobici/gubici od svođenja na fer vrijednost	-	(481)
1.2.4	Prihodi od kamata	(575)	(1.538)
1.2.5	Ostala usklađenja	-	-
2	Povećanje/smanjenje poslovne imovine i obveza	(31.950)	1.799
2.1	Povećanje/smanjenje ulaganja raspoloživih za prodaju	-	(1.007)
2.2	Povećanje/smanjenje ulaganja koja se vrednuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	(375)
2.3	Povećanje/smanjenje depozita, zajmova i potraživanja	(33.539)	2.223
2.4	Povećanje/smanjenje udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama	(826)	(2.412)
2.5	Povećanje/smanjenje porezne imovine	-	-
2.6	Povećanje/smanjenje potraživanja	(706)	(736)
2.7	Povećanje/smanjenje ostale imovine	(1)	(5)
2.8	Povećanje/smanjenje plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda	164	973
2.9	Povećanje/smanjenje tehničkih pričuva	1.279	3.496
2.10	Povećanje/smanjenje ostalih obveza	1.364	202
2.11	Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja	315	(62)
II	Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti	(3.530)	(35)
1	Izdaci za nabavu materijalne imovine	(66)	(6)
2	Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	(409)	(15)
3	Povećanje/smanjenje ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima	(2.000)	-
4	Izdaci za ulaganja koja se drže do dospelja	(1.055)	(14)
III	Novčani tok od financijskih aktivnosti	37.500	-
1	Novčani primici uslijed povećanja temeljnog kapitala	37.500	-
	Čisti novčani tok	646	(346)
IV	Neto povećanje/smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	646	(346)
1	Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	-	646
2	Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	646	300

5. Sažetak računovodstvenih politika, uključujući računovodstvene politike za imovinu za pokriće tehničke pričuve

Vidjeti poglavlje 3 Sažetak računovodstvenih politika.

6. Bilješke uz financijske izvještaje

Vidjeti bilješke 5 – 32 financijskih izvještaja.

7. Podaci o kvoti šteta, kvoti troškova te kombiniranoj kvoti

	Redni broj	2010.	2011.
Izdaci za štete, bruto	1	441	3.649
Zaračunate bruto premije	2	1.551	6.687
Promjena pričuva prijenosnih premija, bruto	3	820	147
Troškovi uprave (administrativni troškovi)	4	1.734	3.631
Troškovi pribave	5	66	30
Kvota šteta	1/(2-3)	60,3%	55,8%
Kvota troškova	(4+5)/(2-3)	246,3%	56,0%
Kombinirana kvota	1/(2-3)+(4+5)/(2-3)	306,6%	111,8%

8. Podaci strukturi troškova pribave i troškova uprave (administrativni troškovi) po vrstama osiguranja

Vidjeti bilješke 12 – 13 financijskih izvještaja.

9. Podaci o izračunu kapitala, jamstvenog kapitala i adekvatnosti kapitala sukladno odredbama Zakona o osiguranju, koji sadrže osnovni kapital, dopunski kapital te jamstveni kapital u odnosu na granicu solventnosti

Vidjeti bilješke 34 – 35 financijskih izvještaja.

10. Podaci o strukturi ulaganja imovine za pokriće tehničke pričuve u skladu sa Zakonom o osiguranju i na temelju njega donesenim podzakonskim aktima te usporedbom s iskazanim stanjem tehničke pričuve

Vidjeti bilješku 36 i 30 financijskih izvještaja

11. Podaci o prihodima i troškovima ulaganja imovine za pokriće tehničke pričuve

	2010.	2011.
<i>Neto prihodi od ulaganja imovine za pokriće tehničke pričuve</i>		
Financijski prihodi		
Prihodi od kamata dužničkim vrijednosnim papirima	13	89
Neto dobitak od imovine koja se iskazuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	17
Pozitivne tečajne razlike po financijskim instrumentima	19	74
	32	180
Financijski rashodi		
Negativne tečajne razlike po financijskim instrumentima	(5)	(33)
	(5)	(33)

12. Podaci o usklađenosti imovine za pokriće tehničke pričuve s obvezama iz ugovora o osiguranju

Vidjeti bilješke 37.2 i 37.6 financijskih izvještaja.

13. Podaci o stanju i kretanju izvanbilnačnih stavki

Društvo na dan 31. prosinca 2011. godine nema evidentirane izvanbilančne stavke.

14. Ukupan iznos naknada koji za određenu financijsku godinu naplaćuje samostalni revizor ili revizorsko društvo za zakonski propisanu reviziju godišnjih financijskih izvještaja, ukupan iznos naknada za druge usluge provjere, ukupan iznos naknada za usluge poreznog savjetovanja te ukupan iznos naknada za druge usluge osim revizorskih.

<i>Ukupan iznos troškova odabranog revizora:</i>	2010.	2011.
Troškovi revizije godišnjih izvještaja	(63)	(74)
Troškovi drugih usluga provjere	-	-
Troškovi poreznog savjetovanja	-	-
Ostali troškovi (seminari i sl.)	(1)	-
	(64)	(74)