

**KD životno osiguranje d.d.**

Konsolidirani financijski izvještaji za 2014. godinu  
zajedno s izvješćem neovisnog revizora

## Sadržaj

	Stranica
Godišnje izvješće Uprave o stanju grupe	1
Odgovornost za konsolidirane financijske izvještaje	8
Izvješće neovisnog revizora vlasnicima društva KD životno osiguranje d.d.	10
Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju	12
Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	13
Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala i rezervi	14
Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku	15
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje	16-70
Dodatak	71-93

*Napomena: „Prilikom zbrajanja zaokruženih iznosa ili postotaka moguće je pojavljivanje razlike uslijed zaokruživanja (zbrajanjem iznosa komponenti ne dobiva se nužno iznos iskazan kao njihov zbroj).“*

# Godišnje izvješće Uprave o stanju grupe

## 1. Pregled glavnih pokazatelja za 2014. i prethodno poslovno razdoblje

u 000 HRK

Opis pozicije	2014.	2013.	Indeks 2014./2013.
Bruto zaračunata premija	17.043	14.863	115%
Neto prihod od ulaganja	577	1.301	44%
Ukupni troškovi od čega:	(24.116)	(22.468)	107%
<i>Troškovi pribave, neto</i>	(6.100)	(5.840)	104%
<i>Tehnički troškovi</i>			
<i>(promjena tehničkih pričuva, likvidirane štete)</i>	(9.631)	(6.710)	144%
<i>Administrativni troškovi</i>	(8.385)	(9.918)	85%
Rezultat poslovanja	(5.245)	(5.371)	98%
Kapital i rezerve	29.896	28.663	104%
Ulaganja	55.919	47.013	119%
Pričuve za ugovore o osiguranju	26.881	20.599	131%

## 2. Izvješće Uprave o poslovanju društva KD životno osiguranje d.d. u 2014. godini

Poštovani dioničari, dame i gospodo,

Dozvolite mi da vam predstavim poslovne rezultate društva KD životno osiguranje d.d. („Grupa“) za poslovnu godinu 2014. Poslovna godina 2014. kao i godine prije nje obilježena je negativnim trendovima koji su za rezultat imali daljnju stagnaciju životnih osiguranja na hrvatskom osigurateljnem tržištu. Na rast tržišta od 3,9% najviše su utjecale jednokratne premije napravljene uglavnom preko bankokanala, pa stoga ne možemo reći da je u 2014. ostvaren prvi signal oporavka tržišta.

Kao i u 2013. godini, u 2014. godini kriza je nastavila svoj utjecaj na tržište životnih osiguranja u Hrvatskoj. Procjenjuje se da je broj novosklopljenih polica životnih osiguranja u 2014. godini iznosio oko 60.000. Također je tržište životnih osiguranja u 2013. godini nastavilo s negativnim trendovima u dijelu storniranih polica. Zbog svega toga, agencije fokusirane na životna osiguranja doživjele su prilično teške trenutke kao i prošlih nekoliko godina.

Dio tog procesa dogodio se i agenciji Permanens koja je bila glavna prodajna snaga KD Life-a u 2008., pa i 2009. godini međutim koja ni u 2014. godini nije mogla slijediti planske veličine. Zbog toga smo i u 2014. godini naš fokus usmjerili na vlastite savjetnike i vanjske agencije koje su relativno uspješno slijedili planske veličine.

Iako je u 2014. godini tržište jednokratnih premija bilo vrlo živahno što možemo zahvaliti isključivo tzv. bankokanalu to se nažalost nije odrazilo i na našu produkciju u tom segmentu. Prije svega zbog naglog pada cijene zlata i srebra tijekom 2013. godine što je uzrokovalo negativan sentiment kako potencijalnih kupaca tako i određenu rezervu naše prodajne mreže u segmentu prodaje Fondpolice koja ulaže u zlato i srebro, a taj proizvod je bio glavni nositelj naše jednokratne premije do 2012. godine. Usprkos svemu tome KD Life je uspio rasti 14,7% u 2014. godini što je gotovo 4 puta brže od samog tržišta. Što se tiče fiksnih troškova društva u njima najveći dio zauzimaju plaće zaposlenih. U 2014. godini nismo zapošljavali nove ljude osim u prodaji osiguranja. To znači da smo i dalje funkcionirali s malim, efikasnim back-officeom te su nam tako i troškovi administracije bili minimalni.

Zbog situacije na tržištu i kraj 2014. godine smo dočekali kao tržišni lideri u mjesečnoj produkciji novih fondpolica na hrvatskom osigurateljnom tržištu sa preko 50% udjela na tržištu u tom segmentu. Zbog toga treba reći da je klima za naš poslovni model i dalje povoljna. Naši konkurenti i dalje ne prepoznaju fondpolice kao glavni pokretač rasta tržišta, a prodajnih mreža koje su se fokusirale na fondpolice sve je manje i manje. To sve ostavlja KD Life sa sve većim i većim tržišnim udjelom u broju novosklopljenih fondpolica.

### **3. Očekivani razvoj društva KD životno osiguranje d.d. u budućnosti**

Današnja pozicija KD Life-a na hrvatskom osigurateljnom tržištu diktira i naš razvoj u budućnosti. Mi smo danas jedini ozbiljni nuditelj fondpolica u Hrvatskoj i kao takvi držimo preko 50% tržišnog udjela u novoprodanim, višekratnim fondpolicama. Naš fokus će i dalje biti na jednostavnoj fondpolici, a paletu produkata ćemo širiti s modernijim unit linked policama. Usprkos padu cijena plemenitih kovina i dalje ćemo aktivno nuditi naše specijalizirane fondpolice Zlatna poluga i Obiteljsko srebro. Kao jedan od dodatnih ciljanih segmenata aktivno ćemo plasirati naše koncepte Fondpolica poduzetnik i Fondpolica zlatne godine.

U 2015. godini fokus nam je na razvoju SSF mreže i njenoj produktivnosti, ali isto tako na širenju prodajnih partnera u dijelu agencija i pomaganju Permanensa kao naše inhouse agencije. Nove ljude ćemo regrutirati uglavnom iz redova provjerenih kadrova i to onih agencija koje na tržištu više ne posluju ili su se okrenule neživotnim osiguranjima.

Posve je realno da do kraja 2015. godine u tri spomenuta kanala prodaje (SSF; Agencije i Permanens) imamo prodajnu mrežu od 100 aktivnih prodavača što smatramo da će biti, odnosno već je glavna snaga i vrijednost KD Life-a u Hrvatskoj.

Posebnu pažnju ćemo posvetiti kontroli troškova i poboljšanju naplate što je veliki izazov za cijelu industriju životnih osiguranja u Hrvatskoj.

Tijekom 2015. godine planira se provesti statusna promjena prekograničnog pripajanja društva KD životno osiguranje d.d. društvu Adriatic Slovenia d.d. iz Kopra, Slovenija, nakon čega će poslovanje biti preneseno na podružnicu Adriatic Slovenia d.d. u Republici Hrvatskoj i nastavljeno u istom opsegu u kojem je poslovalo društvo KD životno osiguranje d.d., a planira se i proširenje poslovanja na tržište neživotnih osiguranja. 100%-tni udio u društvu Permanens d.o.o. prenosi se na Adriatic Slovenia zavarovalna družba d.d. Koper Slovenija

Posebnu pažnju ćemo posvetiti kontroli troškova i poboljšanju naplate što je veliki izazov za cijelu industriju životnih osiguranja u Hrvatskoj.

#### **4. Obavijest o stjecanju vlastitih dionica**

Društvo KD životno osiguranje d.d. tijekom poslovne godine 2014. nije stjecalo vlastite dionice.

#### **5. Ulaganje u ovisno društvo**

Društvo je tijekom 2014. godine uplatilo u pričuve kapitala ovisnog društva Permanens d.o.o. ukupno 200 tisuća kuna.

#### **6. Poslovni događaji nakon proteka poslovne godine**

Društvo je dana 30. siječnja 2015. godine izvršilo dokapitalizaciju na način da su dioničari Društva na ime ulaganja u pričuve kapitala koje se ne odnose na obveze iz osiguranja (ulaganje u rezerve kapitala) uplatili ukupan iznos od 3.052.000 kuna.

Kao što je prethodno navedeno, tijekom 2015. godini planira se provesti statusna promjena prekograničnog pripajanja društva KD životno osiguranje d.d. društvu Adriatic Slovenica d.d. iz Kopra, Slovenija, nakon čega će poslovanje biti preneseno na podružnicu Adriatic Slovenica d.d. u Republici Hrvatskoj i nastavljeno u istom opsegu u kojem je poslovalo društvo KD životno osiguranje d.d.. Nova podružnica pružala bi i dalje osigurateljne usluge u segmentu životnih osiguranja (posebice fondpolica), no kreiranjem podružnice omogućio bi se i nastup na tržištu neživotnih osiguranja uključujući i obvezna osiguranja od automobilske odgovornosti.

Društvo Permanens d.o.o. prenosi se na Adriatic Slovenica zavarovalna družba d.d. Koper Slovenija u 100%-tnom vlasništvu.

#### **7. Upravljanje rizicima**

U transakcijama financijskim instrumentima Društvo na sebe preuzima financijske rizike. Ovi rizici uključuju tržišni rizik, kreditni rizik (uključujući i kreditni rizik reosiguranja) i rizik likvidnosti. Svaki od ovih rizika je opisan dalje u tekstu, zajedno sa sažetkom načina na koje Društvo upravlja tim rizicima.

##### **(a) Tržišni rizik**

Tržišni rizik uključuje tri vrste rizika:

- Kamatni rizik – rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u tržišnim kamatnim stopama.
- Valutni rizik – rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u

tečaju.

- Cjenovni rizik – rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena cijena na tržištu bez obzira jesu li te promjene prouzrokovane faktorima koji se odnose specifično na taj instrument ili njegova izdavatelja ili faktorima koji se odnose na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

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

### **Usklađivanje imovine i obveza**

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

Društvo utvrđuje ciljne portfelje za svaki značajan osiguravateljni proizvod, što predstavlja strategiju ulaganja koju Društvo koristi da bi profitabilno financiralo svoje obveze unutar prihvatljive razine rizika. Ove strategije uključuje ciljeve za efektivnu ročnost, osjetljivost, likvidnost, sektorsku koncentraciju imovine i kvalitetu kredita. Procjene koje se koriste da bi se odredili približni iznosi i rokovi plaćanja osiguranicima. ili u ime osiguranika za obveze iz osiguranja. redovito se preispituju.

Mnoge od ovih procjena su inherentno subjektivne i mogu se odraziti na sposobnosti Društva da ostvari ciljeve upravljanja imovinom i obvezama.

#### ***(1) Kamatni rizik***

Izloženost Društva tržišnom riziku promjena u kamatnim stopama je koncentriran u investicijskom portfelju. Poslovanje Društva je podložno riziku promjene kamatnih stopa utoliko što kamatonosna imovina i obveze na koje se plaća kamata dospijevaju u različitim rokovima i kamate im se različito mijenjaju.

Društvo je također izloženo riziku promjena u budućim novčanim tokovima koji proizlaze iz promjena kamatnih stopa na tržištu. Međutim ovaj rizik je ograničen budući da većina kamatonosnih ulaganja Društva na datum izvještaja o financijskom položaju nosi fiksne kamatne stope.

Matematička pričuva životnog osiguranja diskontira se nižom od tehničke kamatne stope i stope propisane regulativom. Propisana stopa donekle odražava predviđena kretanja u kamatnim stopama kroz duži vremenski period. Iz toga slijedi da promjene u vrijednosti ulaganja koje se mogu povezati s kamatnom stopom neće biti ublažene odgovarajućim promjenama ekonomske vrijednosti pričuva za ugovore o osiguranju u suprotnom smjeru.

Društvo prati ovu izloženost povremenim pregledima stanja svoje imovine i obveza. Procjene novčanih tokova. kao i utjecaj promjena kamatnih stopa koje se odnose na investicijski portfelj i

tehničke pričuve redovito se modeliraju i pregledavaju. Općeniti cilj ovih strategija je ograničiti neto promjene u vrijednosti imovine i obveza koje proizlaze iz promjena kamatnih stopa. Društvo nastoji uskladiti buduće primitke od imovine s obvezama iz osiguranja putem kupnje državnih obveznica. Međutim, obzirom na relativno kratko trajanje takvih obveznica i duže razdoblje trajanja obveza po osnovi životnog osiguranja, Društvo je izloženo kamatnom riziku.

Prema ugovorima, Društvo je dužno obračunavati kamatu po stopama od 2,75% godišnje na plaćene premije iz polica životnog osiguranja za isplatu iznosa osiguranicima po isteku takvih polica osiguranja i trenutno se ne može zaštititi od budućeg kamatnog rizika kojem će biti izloženo na ulaganjima sredstava za pokriće budućih obveza.

### **(2) Valutni rizik**

Glavni valutni rizik u Društvu je uloženi kapital denominiran u kune. Makroekonomska prognoza Hrvatske narodne banke daje pokazatelje da će devizna politika ostati ista, pa će stoga tečaj oscilirati više ili manje u rasponu 7,4 - 7,6 kuna za EUR. Naplata bruto duga zemlje neće na to imati velikog utjecaja zbog visokog udjela strane valute (EUR) u strukturi imovine i obveza banaka.

S druge strane problematika tečaja prisutna je i u operativnom poslovanju jer su sve police denominirane u eurima pa bi uslijed naglog, velikog povećanja tečaja moglo doći i do povećanja storniranih polica.

Taj cjelokupni rizik razmatra se na mjesečnoj razini kroz konzultacije sa stručnjacima ZB Investa i KD Investmentsa.

### **(3) Cjenovni rizik**

Društvo ne ulaže direktno u pojedinačne dionice već manji dio ulaganja iz sredstava kapitala plasira u investicijske fondove te investicijski portfelj. Hrvatsko i svjetsko financijsko tržište suočilo se s teškom krizom 2008. i ponovno 2011. godine što je značajno utjecalo na rad investicijskih fondova. U prosjeku su izgubili 50% svoje vrijednosti 2008. i 25% 2011. godine. Rizik utječe na likvidnost fondova i njihovu tržišnu vrijednost, a eventualna negativna kretanja u tom segmentu također negativno utječu i na emocije klijenata prilikom odluke o sklapanju fondoplice. Oko 32% temeljnog kapitala uloženo je u investicijske fondove, a taj će se dio smanjivati u sljedećem mandatnom razdoblju.

Cijene investicijskih fondova prate se na dnevnoj razini. Na mjesečnoj razini dobivaju se aktualne informacije o portfeljima fondova u koje ulaže Društvo i u koje ulažu klijenti Društva.

Također se na mjesečnoj razini vrše konzultacije sa stručnjacima ZB Investa i KD Investmentsa kako bi što prije i što bolje prepoznali navedeni rizik.

### **(b) Kreditni rizik**

Društvo određuje razinu svog kreditnog rizika postavljanjem dodatnih ograničenja na određene iznose i na prethodno utvrđenu maksimalnu izloženost određenim vrijednosnim papirima. Ovi rizici

redovito se prate i to na razini uprave Društva. Da bi smanjilo izloženost kreditnom riziku, Društvo redovito prati i provjerava analize i ocjene izdavatelja vrijednosnih papira. Uz to, Društvo ulaže u državne vrijednosnice i nerizične vrijednosne papire. Dio plasmana Društva nalazi se i u kreditima agencijama za zastupanje koje su s Društvom sklopile ugovore o suradnji. Samo partneri kod kojih se procjenjuje da imaju veliki potencijal razvoja i ispravan pristup prema poslu imaju mogućnost dobivanja takvih kreditnih injekcija koje im služe isključivo za razvoj prodaje. Ti plasmani u najvećoj mogućoj mjeri imaju svoje pokriće u budućoj proviziji za već napravljene police, a dodatno su zaštićeni odgovarajućim kolateralima. Produkcija tih partnera prati se na mjesečnoj razini kako bi se procjenjivao rizik eventualne nepodmirivanja spomenutih plasmana.

Što se tiče rizika nenaplate od reosiguranja isti je minimiziran izborom kvalitetnog reosiguratelja s visokim rejtingom, a to je Munich RE.

### **(c) Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u stanju platiti sve svoje potencijalne obveze koje proizlaze iz ugovora, uključujući financijske instrumente. Društvo održava svoju likvidnost u skladu s važećim propisima jer značajan dio sredstava kapitala drži u likvidnim sredstvima. Na temelju prethodnog iskustva i svakodnevnih promjena, Društvo održava dnevnu likvidnost usklađivanjem priljeva i odljeva po obvezama i potraživanjima.

S obzirom da kapital kojeg Društvo ima u skladu sa zahtjevima za minimalni kapital daleko nadilazi granicu solventnosti, rizik likvidnosti Društva smatramo umjerenim.

S poštovanjem,

Zvezdan Karlić  
član Uprave

Neven Tišma  
predsjednik Uprave



## Odgovornost za konsolidirane financijske izvještaje

Temeljem važećeg hrvatskog Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Grupe za to razdoblje.

Tijekom 2015. godine planira se provesti statusna promjena prekograničnog pripajanja društva KD životno osiguranje d.d. (dalje u tekstu: Društvo) matičnom društvu Adriatic Slovenica d.d. iz Kopra, Slovenija, nakon čega će poslovanje, uključujući i vlasništvo nad ovisnim društvom biti preneseno na podružnicu matičnog društva Adriatic Slovenica d.d. u Republici Hrvatskoj i nastavljeno u istom opsegu u kojem je poslovalo Društvo.

Do datuma ovih financijskih izvještaja donesene su odluke matičnog društva o pokretanju postupka statusne promjene prekograničnog pripajanja Društva matičnom društvu te prijenosa poslovanja na podružnicu, te se očekuje da će isto biti provedeno po knjigovodstvenim vrijednostima na dan 31. ožujka 2015. godine.

Budući da će po provođenju statusne promjene poslovanje Društva biti nastavljeno putem podružnice matičnog društva, ovi financijski izvještaji sastavljeni su po načelu trajnosti poslovanja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- za razumne i oprezne prosudbe i procjene;
- za primjenu važećih računovodstvenih standarda,
- za pripremanje financijskih izvještaja po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Grupa nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Grupe, kao i njihovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Grupe te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Uprava je dužna podnijeti na usuglašavanje Nadzornom odboru godišnje izvješće Grupe, koje uključuje godišnje financijske izvještaje, nakon čega je Nadzorni odbor ovlašten odobriti podnošenje godišnjih financijskih izvještaja Skupštini dioničara na prihvaćanje.

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 12 do 70 odobreni su od strane Uprave dana 24. travnja 2015. godine za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani u skladu s tim.

Uprava Društva je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća, sukladno zahtjevima članka 18. Zakona o računovodstvu. Godišnje izvješće prikazano je na stranicama od 1 do 6 i odobreno od strane Uprave Društva 24. travnja 2015. te potpisano u skladu s tim.

Zvezdan Karlić  
Član Uprave

Neven Tišma  
Predsjednik Uprave



Revizija • Savjetovanje

**Antares revizija d.o.o. za reviziju**

Heinzelova 62/a, 10000 Zagreb, Republika Hrvatska

tel: +385 (0)1 6386 316, fax: +385 (0)1 6386 317

## **Izješće neovisnog revizora vlasnicima društva KD životno osiguranje d.d.**

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvješćaja društva KD životno osiguranje d.d. i članica Grupe (u nastavku: "Grupa"), koji se sastoje od konsolidiranog izvješćaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine, konsolidiranog izvješćaja o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidiranog izvješćaja o promjenama kapitala i rezervi i konsolidiranog izvješćaja o novčanom toku za 2014. godinu te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz financijske izvješćaje.

### *Odgovornost Uprave za financijske izvješćaje*

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvješćaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja usvojenim od strane Europske Unije. Odgovornosti Uprave uključuju utvrđivanje, uvođenje i održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvješćaja u kojima neće biti značajnih pogrešnih prikazivanja uzrokovanih prijevarom ili pogreškom; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika i stvaranje razumnih računovodstvenih procjena u danim okolnostima.

### *Odgovornost revizora*

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvješćajima na osnovi obavljene revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju pridržavanje revizora etičkih pravila te planiranje i provođenje revizije kako bi se steklo razumno uvjerenje o tome da u financijskim izvješćajima nema značajnih pogrešnih prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama prikazanim u financijskim izvješćajima. Odabir postupaka, uključujući i procjenu rizika značajnih pogrešnih prikazivanja u financijskim izvješćajima zbog prijevara ili pogreška, ovisi o prosudbi revizora. Pri procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za klijentovo sastavljanje i fer prikazivanje financijskih izvješćaja kako bi odredio revizorske postupke koji su odgovarajući u danim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Grupe. Revizija također uključuje ocjenjivanje prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika i razboritosti računovodstvenih procjena Uprave, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvješćaja.

Vjerujemo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i prikladni za osiguravanje osnove za izražavanje našeg mišljenja.

### *Mišljenje*

Prema našem mišljenju pojedinačni financijski izvješćaji daju istinit i fer prikaz konsolidiranog financijskog položaja Grupe na 31. prosinca 2014. godine, konsolidiranog rezultata njenog poslovanja te konsolidiranog novčanog tijeka za 2014. godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja usvojenim od strane Europske unije.

## Izješće neovisnog revizora vlasnicima društva KD životno osiguranje d.d. (nastavak)

### *Isticanje pitanja*

Kao što je navedeno u bilješci 2.1 uz financijske izvješćaje, tijekom 2015. godine planira se provođenje statusne promjena prekograničnog pripajanja Društva matičnom drušćtvu Adriatic Slovenica d.d. iz Kopra, Slovenija, nakon čega će poslovanje biti preneseno na podružnicu matičnog društva Adriatic Slovenica d.d. u Republici Hrvatskoj, uključujući i vlasništvo nad ovisnim drušćtvom i nastavljeno u istom opsegu u kojem je poslovalo Drušćtvo i Grupa. Do datuma ovih financijskih izvješćajaja donesene su odluke matičnog društva o pokretanju postupka statusne promjene prekograničnog pripajanja Društva matičnom drušćtvu te prijenosa poslovanja na podružnicu, te se očekuje da će isto biti provedeno po knjigovodstvenim vrijednostima na dan 31. ožujka 2015. godine kada je ukupna imovina iznosila 66.410 tisuća kuna, ukupan kapital i rezerve 33.004 tisuće kuna, ukupne obveze 33.406 tisuća kn, ukupni prihodi 8.264 tisuće kn, ukupne nastale štete i ostali trošćkovi 8.616 tisuća kuna, te gubitak razdoblja 352 tisuće kuna.

Budući da će po provođenju statusne promjene poslovanje Društva biti nastavljeno putem podružnice matičnog društva, ovi financijski izvješćajaja sastavljeni su po načelu trajnosti poslovanja.

U svezi s navedenim pitanjem naše mišljenje nije izraženo s rezervom.

### *Izješće o ostalim zakonskim zahtjevima izvješćavanja*

Sukladno Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvješćajaja društava za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje (Narodne novine 132/10) i Pravilniku o izmjenama i dopunama Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvješćajaja društava za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje (Narodne novine 39/12) koji je izdala Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga u nastavku: „Pravilnici“), Uprava Društva izradila je obrasce koji su prikazani na stranicama 74 do 93, a sadrže konsolidirani izvješćaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine, konsolidirani izvješćaj o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidirani izvješćaj o promjenama u kapitalu, konsolidirani izvješćaj o novčanom tijeku za 2014. godinu, te dodatne obrasce koji sadrže informacije koje nisu prikazane u bilješćkama uz financijske izvješćajaja, ali su zahtijevane Pravilnicima. Za ove obrasce i pripadajuće usklade odgovara Uprava Društva te sukladno računovodstvenoj regulativi primjenjivoj za osiguravajuća društva u Republici Hrvatskoj ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvješćajaja, već su propisani Pravilnikom.

Naša odgovornost odnosi se na provođenje procedura koje smatramo potrebnim za donošenje zaključćka o tome da li su ove financijske informacije ispravno izvedene iz revidiranih financijskih izvješćajaja. Po našem mišljenju, a na temelju provedenih procedura, financijske informacije u obrascima ispravno su izvedene, u svim značajnim odrednicama, iz revidiranih financijskih izvješćajaja koji su pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja usvojenim od strane Europske unije i koji su prikazani na stranicama od 12 do 70 te iz poslovnih knjiga Društva i članica Grupe.



Revizija • Savjetovanje

**Antares revizija d.o.o. za reviziju**

Heinzelova 62/a, 10000 Zagreb, Republika Hrvatska

tel: +385 (0)1 6386 316, fax: +385 (0)1 6386 317

## **Izvešće neovisnog revizora vlasnicima društva KD životno osiguranje d.d. (nastavak)**

### *Ostale zakonske i regulatorne obveze*

Sukladno zahtjevima članka 18. Zakona o računovodstvu, Uprava Društva sastavila je godišnje izvješće, prikazano na stranicama 1 do 6. Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća. Na osnovi procedura čije smo provođenje smatrali prikladnim, u skladu sa zahtjevima Zakona o računovodstvu, potvrđujemo da su financijske informacije iz godišnjeg izvješća Uprave Društva, konzistentne s priloženim financijskim izvještajima, prikazanim na stranicama 12 do 70.

Zagreb, 24. travnja 2015.

**Antares revizija d.o.o. za reviziju**

Hrvatski ovlašteni revizori

Heinzelova 62/a

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

U ime i za Antares revizija d.o.o. za reviziju

Ivana Matovina

*Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor*

**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU**

NA DAN 31. PROSINCA 2014. GODINE

	<i>Bilješke</i>	<b>31. prosinca 2014. godine</b>	<b>31. prosinca 2013. godine</b>
<i>(u tisućama kuna)</i>			
<b>Imovina</b>			
Oprema	5	311	222
Nematerijalna imovina	6	211	295
Odgođena porezna imovina	17	77	74
Financijska imovina			
Financijska imovina koja se drži do dospjeća	7	3.778	1.446
Zajmovi i depoziti	7	515	2.359
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	7	12.874	11.920
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	7	38.752	31.288
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja	8	1.663	1.967
Novac i novčani ekvivalenti	9	1.441	2.688
<b>Ukupno imovina</b>		<b>59.622</b>	<b>52.259</b>
<b>Kapital i obveze</b>			
<b>Kapital i rezerve</b>			
Dionički kapital	10	50.325	50.325
Rezerve kapitala	10	4.001	1.520
Preneseni gubitak		(19.594)	(17.663)
Gubitak tekućeg razdoblja		(5.245)	(5.371)
Rezerve za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju		409	(148)
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>29.896</b>	<b>28.663</b>
<b>Obveze</b>			
Pričuve za ugovore o osiguranju	11	26.881	20.599
Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze	12	2.845	2.997
<b>Ukupno obveze</b>		<b>29.726</b>	<b>23.596</b>
<b>Ukupno kapital i rezerve i obveze</b>		<b>59.622</b>	<b>52.259</b>

Računovodstvene politike i druge bilješke na stranicama 16 do 70 čine sastavni dio financijskih izvještaja.

**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI**

ZA 2014. GODINU

	<i>Bilješke</i>	<b>2014.</b>	<b>2013.</b>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Zaračunate bruto premije	13	17.043	14.863
Premije predane u reosiguranje		(39)	(21)
<b>Neto zaračunate premije</b>		<b>17.004</b>	<b>14.842</b>
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija		3	-
<b>Neto zarađene premije</b>		<b>17.007</b>	<b>14.842</b>
Provizija od reosiguranja		2	(2)
Neto prihodi od ulaganja	14	577	1.301
Ostali poslovni prihodi		1.282	956
<b>Ostali prihodi</b>		<b>1.861</b>	<b>2.255</b>
<b>Ukupno prihodi</b>		<b>18.868</b>	<b>17.097</b>
Bruto isplaćene štete		(3.362)	(2.358)
Udio reosiguranja u štetama		17	-
Promjena pričuva osiguranja		(6.286)	(4.352)
<b>Neto nastale štete</b>	15	<b>(9.631)</b>	<b>(6.710)</b>
Umanjenje vrijednosti financijske imovine		(82)	(1.907)
Ostali operativni i administrativni troškovi	16	(14.403)	(13.851)
<b>Ukupno nastale štete i ostali troškovi</b>		<b>(24.116)</b>	<b>(22.468)</b>
<b>Gubitak prije poreza</b>		<b>(5.248)</b>	<b>(5.371)</b>
Porez na dobit	17	3	-
<b>Gubitak razdoblja</b>		<b>(5.245)</b>	<b>(5.371)</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>			
(Gubici)/Dobici proizašli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju		557	(460)
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>		<b>(4.688)</b>	<b>(5.831)</b>

Računovodstvene politike i druge bilješke na stranicama 16 do 70 čine sastavni dio financijskih izvještaja.

**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA I REZERVI**

ZA 2014. GODINU

	Pripada: Vlasnicima kapitala matičnog društva				
	Dionički kapital	Rezerve kapitala	Rezerve za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju	Gubitak razdoblja i preneseni gubitak	Ukupno
<i>(u tisućama kuna)</i>					
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2013. godine</b>	<b>44.325</b>	<b>1.513</b>	<b>312</b>	<b>(21.441)</b>	<b>24.709</b>
Gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa	-	-	(460)	-	(460)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	(460)	-	(460)
Gubitak razdoblja	-	-	-	(5.371)	(5.371)
<b>Ukupno sveobuhvatni gubitak za razdoblje</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(460)</b>	<b>(5.371)</b>	<b>(5.831)</b>
<b>Transakcije s dioničarima priznate direktno u kapitalu</b>					
Uplata dioničkog kapitala (Bilješka 11)	6.000	-	-	-	6.000
Uplata u rezerve kapitala (Bilješka 11)	-	3.785	-	-	3.785
Pokriće gubitka	-	(3.778)	-	3.778	-
<b>Ukupno transakcije s dioničarima priznate direktno u kapitalu</b>	<b>6.000</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>3.778</b>	<b>9.785</b>
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2013. godine</b>	<b>50.325</b>	<b>1.520</b>	<b>(148)</b>	<b>(23.034)</b>	<b>28.663</b>
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2014. godine</b>	<b>50.325</b>	<b>1.520</b>	<b>(148)</b>	<b>(23.034)</b>	<b>28.663</b>
Dobici od financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa	-	-	557	-	557
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	557	-	557
Gubitak razdoblja	-	-	-	(5.245)	(5.245)
<b>Ukupno sveobuhvatni gubitak za razdoblje</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>557</b>	<b>(5.245)</b>	<b>(4.688)</b>
<b>Transakcije s dioničarima priznate direktno u kapitalu</b>					
Uplata u rezerve kapitala (Bilješka 11)	-	5.921	-	-	5.921
Pokriće gubitka	-	(3.440)	-	3.440	-
<b>Ukupno transakcije s dioničarima priznate direktno u kapitalu</b>	<b>-</b>	<b>2.481</b>	<b>-</b>	<b>3.440</b>	<b>5.921</b>
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2014. godine</b>	<b>50.325</b>	<b>4.001</b>	<b>409</b>	<b>(24.839)</b>	<b>29.896</b>

Računovodstvene politike i druge bilješke na stranicama 16 do 70 čine sastavni dio financijskih izvještaja



**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU**

ZA 2014. GODINU

	<i>Bilješke</i>	<b>2014.</b> <i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2013.</b>
<b>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>			
Gubitak prije poreza		(5.248)	(5.371)
Kupnja financijske imovine raspoložive za prodaju	7	(1.646)	(247)
Dospijeće financijske imovine raspoložive za prodaju	7	1.284	-
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	7	-	390
Kupnja financijske imovine koja se drži do dospelja	7	(2.319)	(82)
Dospijeće financijske imovine koja se drži do dospelja	7	-	808
Kupnja financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	7	(18.894)	(16.446)
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	7	10.941	8.527
<i>Usklađenja za ne-novčane stavke:</i>			
Prihodi od kamata	14	(942)	(1.001)
Realizirani dobiti / (gubici)	14	(79)	65
Nerealizirani dobiti / (gubici)	14	489	(180)
Amortizacija opreme	16	93	118
Amortizacija nematerijalne imovine	16	122	109
Neto tečajne razlike	14	(45)	(185)
Umanjenje vrijednosti	16	(95)	1.907
<i>Kretanje na pozicijama u izvještaju o financijskom položaju:</i>			
(Smanjenje)/povećanje potraživanja iz poslovanja osiguranja i ostalih potraživanja		(304)	424
(Smanjenje)/povećanje financijske imovine		8.906	3.073
Povećanje obveza iz poslova osiguranja i ostalih obveza		(145)	(996)
<b>Novac korišten u poslovnim aktivnostima</b>		<b>(7.882)</b>	<b>(9.087)</b>
Primici od kamata		935	1.033
<b>Neto novac korišten u poslovnim aktivnostima</b>		<b>(6.947)</b>	<b>(8.054)</b>
<b>Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti</b>			
Kupnja nematerijalne imovine		(38)	(40)
Kupnja opreme		(183)	(260)
Izdaci od ulaganja u ovisna društva		-	(50)
<b>Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima</b>		<b>(221)</b>	<b>(350)</b>
<b>Novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>			
Uplate u kapital i rezerve Društva		5.921	9.785
<b>Neto novac generiran u financijskim aktivnostima</b>		<b>5.921</b>	<b>9.785</b>
<b>Neto povećanje / (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b>		<b>(1.247)</b>	<b>1.381</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na dan 1. siječnja</b>	9	<b>2.688</b>	<b>1.307</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na dan 31. prosinca</b>	9	<b>1.441</b>	<b>2.688</b>

Računovodstvene politike i druge bilješke na stranicama 16 do 70 čine sastavni dio financijskih izvještaja.

# BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA 2014. GODINU

---

## 1. Društvo koje je predmet izvještavanja

KD životno osiguranje d.d. („Društvo” ili „Matično društvo”) je dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, Draškovićeve 10, Zagreb.

Društvo je tijekom 2013. godine steklo 100% udjela u društvu Permanens d.o.o., društvu za zastupanje u osiguranju. Grupu KD životno osiguranje d.d. čine matično društvo i društvo Permanens d.o.o. („Grupa”).

Društvo je osiguravajuće društvo koje nudi proizvode životnog osiguranja u Republici Hrvatskoj te je regulirano od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih institucija („HANFA”).

Vlasnici Društva tijekom 2014. godine bili su KD IT d.o.o. (prije KD Življenje d.d., Ljubljana) i KD Group d.d., a od 30. travnja 2014. godine Adriatic Slovenica d.d., Slovenija, iz Kopra (100,0% glasačkih prava).

Dozvola od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dobivena je 17. travnja 2008. godine, a Društvo je započelo s radom 5. svibnja 2008. godine.

### Uprava KD životnog osiguranja d.d.

Neven Tišma - Predsjednik Uprave (od 5. svibnja 2013. godine - reizbor)

Zvezdan Karlić – član Uprave (od 29. studenog 2013. godine)

### Nadzorni odbor KD životnog osiguranja d.d.

Matija Šenk, predsjednik Nadzornog odbora od 2. rujna 2013. godine

Jure Kvaternik, zamjenik Nadzornog odbora od 1. rujna 2013. godine

Willem Jacob Westerlaken, član Nadzornog odbora od 20. lipnja 2014. godine

(Karmen Škoda Piško, prestala biti članica Nadzornog odbora 20. lipnja 2014. godine)

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

ZA 2014. GODINU

**2. Sažetak značajnijih računovodstvenih politika****2.1. Osnove sastavljanja**

## a) Izjava o usklađenosti

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije ("MSFI usvojeni od strane EU").

Ovi konsolidirani financijski izvještaji sastavljeni su za Grupnu koju čine Društvo i njegovo ovisno društvo. Nekonsolidirani financijski izvještaji koje je Društvo obvezno pripremiti u skladu s MSFI objavljeni su zasebno te izdani na isti datum kad i ovi konsolidirani financijski izvještaji.

## b) Osnove za pripremu

Financijski izvještaji sastavljeni su na osnovi povijesnog troška osim: financijske imovine i obveza inicijalno vrednovanih po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijske imovine raspoložive za prodaju koja se prikazuje po fer vrijednosti. Ostala financijska imovina i obveze te nefinancijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom ili povijesnom trošku, umanjenom za odgovarajuće umanjeње vrijednosti, ukoliko postoji.

Tijekom 2015. godine planira se provesti statusna promjena prekograničnog pripajanja Društva matičnom društvu Adriatic Slovenica d.d. iz Kopra, Slovenija, nakon čega će poslovanje, uključujući i vlasništvo nad ovisnim društvom biti preneseno na podružnicu matičnog društva Adriatic Slovenica d.d. u Republici Hrvatskoj i nastavljeno u istom opsegu u kojem je poslovalo Društvo.

Do datuma ovih financijskih izvještaja donesene su odluke matičnog društva o pokretanju postupku statusne promjene prekograničnog pripajanja Društva matičnom društvu te prijenosa poslovanja na podružnicu, te se očekuje da će isto biti provedeno po knjigovodstvenim vrijednostima na dan 31. ožujka 2015. godine, koje su iznosile kako slijedi:

	<b>31. ožujka 2015.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>
<b>Ukupno imovina</b>	<b>66.410</b>
Ukupno kapital i rezerve	33.004
Ukupno obveze	33.406
<b>Ukupno kapital i rezerve i obveze</b>	<b>66.410</b>
	<b>Od 1. siječnja</b>
	<b>do 31. ožujka 2015.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>
Ukupno prihodi	8.264
Ukupno nastale štete i ostali troškovi	(8.616)
<b>Gubitak prije poreza</b>	<b>(352)</b>
Porez na dobit	-
<b>Gubitak razdoblja</b>	<b>(352)</b>

Budući da će po provođenju statusne promjene poslovanje Društva biti nastavljeno putem podružnice matičnog društva, ovi financijski izvještaji sastavljeni su po načelu trajnosti poslovanja.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

### ZA 2014. GODINU

---

c) Konsolidacija

*Transakcije eliminirane prilikom konsolidacije*

Sve transakcije unutar Grupe, stanja i nerealizirani dobiti od transakcija među članicama Grupe, eliminiraju se pri konsolidaciji financijskih izvještaja, dok se nerealizirani gubici eliminiraju samo ako ne postoji dokaz o umanjenju vrijednosti. Nerealizirani dobiti od transakcija s pridruženim društvom se eliminiraju do razine udjela Društva u pridruženom društvu. Nerealizirani gubici se eliminiraju na isti način kao i nerealizirani dobiti, ali samo ako ne postoji dokaz o umanjenju vrijednosti.

*Goodwill*

Metoda kupnje koristi se za evidentiranje stjecanja ovisnog poduzetnika od strane Grupe. Trošak stjecanja ovisnog poduzetnika mjeri se po fer vrijednosti dane imovine, izdanih vlasničkih vrijednosnih 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 stečenog ovisnog poduzetnika, razlika se priznaje izravno u računu dobiti i gubitka.

*Ovisna društva*

Ovisna društva predstavljaju društva u kojima Društvo ima kontrolu nad poslovanjem, izravno ili neizravno. Kontrola je ostvarena kada društvo ima pravo upravljanja financijskim i poslovnim politikama subjekta tako da se ostvare koristi od njegovih aktivnosti. Ovisna društva su konsolidirana od datuma kada je kontrola prenesena na Društvo te isključena iz konsolidacije od dana gubitka kontrole.

*Pridružena društva*

Pridružena društva su sva društva nad kojima Grupa ima značajan utjecaj, ali nema kontrolu. Ulaganja u pridružena društva početno se priznaju po trošku stjecanja, a naknadno u konsolidiranim financijskim izvještajima vrednuju primjenom metode udjela. Dobit ili gubitak ulagača uključuje njegov udjel u dobiti ili gubitku subjekta koji je predmet ulaganja. U odvojenim financijskim izvještajima Društva, ulaganja u pridružena društva vrednuju se po trošku stjecanja smanjenom za eventualna umanjenja vrijednosti. Udio Grupe u dobitima njezinog pridruženog društava nakon stjecanja priznaje se u računu dobiti i gubitka, a njezin udio u zadržanoj dobiti nakon stjecanja priznaje se u kapitalu. Knjigovodstvena vrijednosti ulaganja korigira se za ukupna kretanja nakon stjecanja. Kada je udio Grupe u gubicima pridruženog društva jednak ili veći od njezinog udjela u pridruženom društvu, Grupa prestaje priznavati daljnje gubitke, osim ukoliko ima daljnje obveze prema pridruženom društvu ili je izvršila plaćanja u korist pridruženog društva. Isplata dobiti primljena od pridruženih društava priznaje se kao smanjenje udjela kod povezanih poduzetnika u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju Grupe te kao udio u dobiti od pridruženih poduzetnika u odvojenom računu dobiti i gubitka Društva. Nerealizirani dobiti iz transakcija između Grupe i njezinih pridruženih društava eliminiraju se do visine udjela Grupe u pridruženom društvu. Nerealizirani gubici također se eliminiraju, osim ako transakcija pruža dokaz o umanjenju vrijednosti prenesene imovine. Računovodstvene politike pridruženih društava primijenjene su prema potrebi kako bi se osigurala usklađenost s politikama Grupe.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

### ZA 2014. GODINU

---

d) Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja

#### **Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći**

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja, ali još nisu stupili na snagu za 2014. godinu i nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Uprava Društva smatra da novi standardi, izmjena postojećih standarda i tumačenja koja još nisu u primjeni nisu značajni za poslovanje Grupe i neće imati utjecaj na financijske izvještaje Grupe.

Primijenjene računovodstvene politike su nepromijenjene u odnosu na prethodnu godinu.

Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor i koji su usvojeni u Europskoj Uniji, ali još nisu na snazi:

- Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2010.-2012.“ proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2011.-2013.“ proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 13 i MRS 40), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015.),
- Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“ - „Planovi definiranih naknada: doprinosi koje uplaćuju zaposleni“, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- Tumačenje IFRIC br. 21 „Nameti“, usvojen u Europskoj uniji 13. lipnja 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 17. lipnja 2014.).

Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji

- MSFI 9 „Financijski instrumenti“(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- MSFI 15 „Prihodi po ugovorima s kupcima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“ - prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“ - „Investicijski subjekti“: primjena izuzeća od konsolidacije“(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“ – „Računovodstvo stjecanja udjela u zajedničkom

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

### ZA 2014. GODINU

---

- upravljanju“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“ – „Inicijativa u vezi objavljivanja“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
  - Izmjene i dopune MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 38 „Nematerijalna imovina“ - pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
  - Izmjene i dopune MRS-a 27 „Odvojeni financijski izvještaji“ - „Metoda udjela u odvojenim financijskim izvještajima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
  - Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2012.-2014.“ proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.).

### 2.2. Funkcionalna i prezentacijska valuta

Financijski izvještaji iskazani su u valuti primarnog ekonomskog okruženja u kojem Grupa posluje (“funkcionalna valuta”), hrvatskim kunama (“kn”) te su iznosi zaokruženi na najbližu tisuću. Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu prema tečaju važećem na datum izvještavanja. Dobici i gubici nastali po osnovi tečajnih razlika monetarnih stavaka predstavljaju razliku amortiziranog troška u funkcionalnoj valuti na početku razdoblja, usklađenog za efektivnu kamatu i plaćanja tijekom razdoblja, i amortiziranog troška u stranoj valuti preračunatog prema važećem tečaju na kraju razdoblja. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja priznaju se u računu dobiti i gubitka. Najznačajnija valuta u kojoj Grupa ima denominirane osigurateljne obveze i imovinu je euro. Tečaj eura koji se koristio za preračunavanje na datum 31. prosinca 2014. bio je 1 EUR = 7,661471 prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke (31. prosinca 2013.: 1 EUR=7,637643).

### 2.3. Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja zahtijeva od menadžmenta donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i uz njih vezane pretpostavke zasnivaju se na povijesnom iskustvu i raznim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a rezultat kojih čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena. Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih. Najznačajnije procjene odnose se na procjenu iznosa tehničkih pričuva životnih osiguranja te procjenu gubitka od umanjenja vrijednosti zajmova.

#### Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u računovodstvenoj politici o umanjenju vrijednosti financijske imovine.

Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti u ukupnim gubicima od umanjenja vrijednosti temelji se na

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

### ZA 2014. GODINU

---

najboljoj procjeni Uprave o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, Uprava procjenjuje financijski položaj dužnika i neto prodajnu vrijednost instrumenata osiguranja. Svaka imovina koja je pretrpjela umanjene vrijednosti procjenjuje se zasebno i funkcija kreditnog rizika neovisno odobrava strategiju oporavka kao i procjenu ostvarivih novčanih tokova.

#### *Neizvjesnost procjena vezana uz formiranje pričuva*

Najznačajnije procjene vezane za financijske izvještaje Grupa odnose se na formiranje pričuva. Grupa ima relativno konzervativan pristup formiranju pričuva i primjenjuje propise HANFA-e. Grupa zapošljava ovlaštene aktuare. Glavne pretpostavke u izračunu pričuve životnih osiguranja prikazane su u bilješci 3, kao i brojčane informacije o procijenjenom učinku neizvjesnosti. Uprava smatra da je postojeća razina tehničkih pričuva dostatna.

### **2.4. Značajne računovodstvene politike**

#### **(a) Nematerijalna imovina**

Grupa vrednuje nematerijalnu imovinu pri početnom priznavanju po trošku nabave. Nakon početnog priznavanja imovina se vrednuje po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju. Metoda amortizacije koja se u Grupi upotrebljava je linearna metoda amortizacije. Ako bi promijenjene okolnosti opravdale promjenu metode amortizacije, bilo bi potrebno opisati razloge promjene, izmjeriti ih i opisati učinke promjene u financijskim izvještajima. Amortizacija se obračunava pojedinačno, uz korištenje godišnje amortizacijske stope od 25%. Knjigovodstvena vrijednost i korisni vijek upotrebe nematerijalne imovine provjerava se najmanje jednom godišnje te, ukoliko je potrebno, vrše se korekcije.

#### **(b) Materijalna imovina**

Grupa vrednuje materijalnu imovinu pri početnom priznavanju po trošku nabave. Nakon početnog priznavanja imovina se vrednuje po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju. Knjigovodstvena vrijednost i korisni vijek upotrebe materijalne imovine provjerava se najmanje jednom godišnje te, ukoliko je potrebno, vrše se korekcije.

Godišnje amortizacijske stope određene su, prema korisnom vijeku trajanja pojedinog sredstva materijalne imovine. Metoda amortizacije koja se upotrebljava u Grupi je linearna metoda amortizacije. Ako bi promijenjene okolnosti opravdale promjenu metode amortizacije, bilo bi potrebno opisati razloge promjene, izmjeriti ih i opisati učinke promjene u financijskim izvještajima. Amortizacija se obračunava pojedinačno.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

ZA 2014. GODINU

<b>Amortizacijske skupine</b>	<b>2014.</b>	<b>2013.</b>
Transportna sredstva – osobna vozila	20%	20%
Oprema za PTT promet	20%	20%
Uredski namještaj	25%	25%
Ulaganja u tuđu imovinu	25%	25%
Elektronička računala i ostala oprema za obradu podataka	33,3%	33,3%
Oprema za snimanje i umnožavanje uredskog materijala	33,3%	33,3%
Oprema za primanje, čuvanje i rukovanje novcem	33,3%	33,3%
Magnetofoni, diktafoni, kasetofoni i TV aparati	25%	25%
Ostala nespomenuta oprema	10%	10%

***Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine***

Godišnje se ispituje umanjenje vrijednosti za imovinu koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira. Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknadivi iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koja je viša. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina, osim goodwilla, za koju je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

**(c) Financijska imovina**

Financijska ulaganja se kod početnog priznavanja raspoređuju, obzirom na namjenu, u određene skupine. Prema Međunarodnom računovodstvenom standardu 39, Grupa stečenu financijsku imovinu raspoređuje u sljedeće skupine: financijska ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, financijska ulaganja koja se drže do dospelosti, financijska ulaganja u depozite, kredite i potraživanja i financijska imovina raspoloživa za prodaju. Odluku o vrstama ulaganja i raspoređivanju ulaganja u trenutku ulaganja donosi Uprava Društva, a u skladu s namjenom ulaganja.

Financijska imovina obuhvaća: ulaganja u obveznice, komercijalne zapise, trezorske zapise, mjenice, udjele u investicijskim fondovima, izvedene instrumente, dionice, depozite, kredite, vrijednosne papire koji ne kotiraju na aktivnom tržištu, plasmane temeljem obrnutih repo poslova, i ne izvedena financijska ulaganja s fiksnim ili utvrdivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu.

Izvori sredstava temeljem kojih se financijska imovina ulaže su: sredstva iz matematičke pričuve, sredstva iz ostalih tehničkih pričuva i sredstva iz kapitala. Kod početnog priznavanja financijska se imovina priznaje na datum podmirenja (namire).

***Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka***

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka je dalje klasificirana kao ona koja je namijenjena trgovanju ili je kod početnog priznavanja definirana od strane Uprave društva po fer vrijednosti u računu dobiti i



## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

### ZA 2014. GODINU

---

gubitka. Financijska imovina namijenjena trgovanju je ona koja je nabavljena ili nastala uglavnom sa svrhom prodaje ili ponovne kupnje u kratkom razdoblju.

Financijska imovina definirana kod početnog priznanja po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka je financijska imovina koja ispunjava bilo koji od sljedećih uvjeta:

- ako je stečena ili preuzeta sa svrhom prodaje ili ponovne kupnje u roku kraćem od 12 mjeseci, ili ako je donijeta Odluka Uprave o takvom rasporedu;
- ako je dio portfelja priznatih financijskih instrumenata koji se vode zajedno i za koje postoje dokazi o nedavnom kratkoročnom donošenju dobiti.

Financijska imovina priznata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u Grupi se priznaje prema cijeni važećoj na dan transakcije, a troškovi nabave priznaju se kroz račun dobiti i gubitka po obračunu. Nakon početnog priznavanja financijska se imovina, koja je raspoređena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, vrednuje po fer vrijednosti.

#### ***Financijska ulaganja koja se drže do dospelja***

Pri raspoređivanju financijskih ulaganja koja se drže do dospelja plaćanja vodi se računa o sljedećim kriterijima:

- usklađenost ročnosti vrijednosnog papira s obvezama iz dugoročnih ugovora o osiguranju;
- postizanje odgovarajuće dugoročne profitabilnosti u usporedbi s zahtijevanom (ugovorom utvrđenom);
- valutna usklađenost vrijednosnog papira s obvezama iz dugoročnih ugovora.

U tu skupinu Grupa raspoređuje dužničke vrijednosne papire za koje postoji aktivno tržište te koje namjerava i može posjedovati do dospelja plaćanja. Grupa ne može rasporediti nikakvu financijsku imovinu u tu skupinu ako je u tekućoj poslovnoj godini, ili prethodne dvije godine, prodalo ili prerasporedilo značajan dio takvih ulaganja prije dospelja (u više nego beznačajnom dijelu u odnosu na cjelokupnu vrijednost ulaganja). Kod početnog priznavanja financijska imovina koja se drži do dospelja mjeri se po fer vrijednosti uvećanoj za ovisne troškove stjecanja koji neposredno proizlaze iz kupnje ili prodaje financijske imovine. Financijska ulaganja priznaju se po datumu namire. Financijska imovina iskazana je kao dugotrajna imovina Grupe. Nakon početnog priznavanja financijska ulaganja u posjedu do dospelja vrednuju se po amortiziranom trošku pomoću metode efektivne kamatne stope. Kamate koje se obračunavaju po metodi efektivne kamatne stope priznaju se kroz račun dobiti i gubitka.

#### ***Zajmovi i potraživanja***

Zajmovi i potraživanja uključuju depozite, kredite i potraživanja koja su financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu. Kod početnog priznavanja financijska imovina se mjeri po fer vrijednosti kojoj je potrebno pribrojiti i sve troškove stjecanja koji neposredno proizlaze iz kupnje ili prodaje financijske imovine. Nakon početnog priznavanja financijska imovina se vrednuje po metodi efektivne kamatne stope, prema amortiziranom trošku kroz račun dobiti i gubitka.

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

U tu skupinu Grupa uvrštava svu financijsku imovinu koja je raspoređena kao raspoloživa za prodaju, ali koja nije raspoređena u neku od prije navedenih skupina. Kod početnog priznavanja, financijska imovina mjeri se po fer

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

### ZA 2014. GODINU

---

vrijednosti, odnosno nabavnoj vrijednosti (ako vrijednosni papir ne kotira), uključujući sve troškove stjecanja, i priznaje se na datum trgovanja. Naknadna vrednovanja su također po tržišnoj vrijednosti a efekti mjerenja, nerealizirani dobiti, odnosno nerealizirani gubici priznaju se u izvještaju o financijskom položaju Grupe kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, osim gubitaka od umanjenja vrijednosti i, za dužničke vrijednosne papire, dobitaka i gubitaka od tečajnih razlika koji se priznaju u računu dobiti i gubitka. Kamate od financijske imovine raspoređene u ovu skupinu, a koje su izračunate primjenom metode efektivne kamatne stope, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Kod prodaje ili umanjenja vrijednosti financijske imovine klasificirane kao financijska imovina raspoloživa za prodaju, revalorizacija koja se do fer vrijednosti iskazuje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti eliminira se, te se efekti iskazuju u izvještaju računa dobiti i gubitka.

#### **Fer vrijednost**

Fer vrijednost utvrđuje se kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Grupa ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obveze također odražava njezin rizik neizvršenja. Ukoliko je dostupna, Grupa mjeri fer vrijednost instrumenta koristeći kotiranu tržišnu cijenu tog instrumenta na aktivnom tržištu.

Po fer vrijednosti iskazuje se financijska imovina za trgovanje (po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka) i financijska imovina raspoloživa za prodaju (po fer vrijednosti kroz kapital). Depoziti, krediti i potraživanja te financijska imovina koja se drži do dospeljeća iskazani su po amortiziranom trošku metodom efektivne kamatne stope, umanjene za možebitna umanjenja vrijednosti .

Fer vrijednost je dokazana ako ju je moguće pouzdano izmjeriti.

U Grupi je fer vrijednost utvrđena kako slijedi:

- za domaće vlasničke i dužničke vrijednosne papire koristi se prosječna vagana cijena trgovanja
- za strane vrijednosne papire koristi se cijena zadnje ponude odnosno cijena posljednje transakcije
- za investicijske fondove koristi se neto vrijednost imovine po udjelu koja je objavljena od strane tih društava za upravljanje tih fondova.

Tržište se smatra aktivnim ukoliko se transakcije vezane za imovinu ili obveze obavljaju dovoljno učestalo i u dovoljnom volumenu koji bi omogućio stalne informacije o cijenama. Ukoliko kotirana cijena na aktivnom tržištu nije dostupna, Grupa koristi tehnike vrednovanja koje maksimiziraju korištenje relevantnih vidljivih ulaznih podataka te minimiziraju korištenje ulaznih podataka koji nisu vidljivi.

Grupa provodi revalorizaciju financijske imovine mjesečno na zadnji dan tekućeg mjeseca i na kraju godine kod izrade godišnjih izvješća o poslovanju.

Financijski izvještaji trebaju fer prezentirati financijski položaj i financijsku uspješnost Grupe.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

### ZA 2014. GODINU

---

Fer prezentiranje zahtijeva vjerno predočavanje učinaka transakcija u skladu s kriterijima priznavanja imovine, obveza, prihoda i rashoda. Grupa u skladu sa zakonskim propisima mora objaviti svaku značajniju promjenu fer vrijednosti i objaviti je u bilješkama financijskih izvješća.

Fer prezentiranje podrazumijeva da se Računovodstvene politike dosljedno primjenjuju u skladu s MRS-8, te da se informacije prezentiraju na način da one budu razumljive, usporedive i pouzdane.

#### **Umanjenje vrijednosti financijske imovine**

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

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

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

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

Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjenja vrijednosti, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se otpušta te priznaje u računu dobiti i gubitka.

Gubitak od umanjenja vrijednosti dužničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju priznaje se prenošenjem razlike amortiziranog troška stjecanja i tekuće fer vrijednosti iz ostale sveobuhvatne dobiti u račun dobiti i gubitka. Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjenja vrijednosti dužničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se ukida te priznaje u računu dobiti i gubitka.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

### ZA 2014. GODINU

---

Međutim, svaki naknadni oporavak fer vrijednosti dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju s umanjenom vrijednošću priznaje se izravno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Promjene u rezervaciji za umanjenje vrijednosti koje se odnose na vremenskoj vrijednosti novca odražavaju se kao sastavni dio prihoda od kamata.

#### **Prestanak priznavanja**

Grupa prestaje priznavati financijsku imovinu u knjigovodstvenim ispravama ako se na nju više ne odnose vezana ugovorna prava. Ne odnose se više na nju ako se prava iskorištavanja potroše, ako se ugase ili ako se prenesu gotovo svi rizici i koristi povezane s vlasništvom financijske imovine.

Financijska imovina u Grupi koja se priznaje za trgovanje po fer vrijednosti, priznaje se u poslovnim knjigama ili otuđuje nakon datuma trgovanja, a zajmovi i financijska sredstva uvrštena u skupinu koja se drži do dospeljeća, s pribrojenim troškovima posla, priznaju se nakon datuma podmirenja.

Kod prestanka priznavanja financijskog sredstva razlika između knjigovodstvene vrijednosti te svote primljenih nadoknada uključujući nova dobivena sredstva umanjena za nove preuzete obveze i akumuliranih dobitaka ili gubitaka priznatih neposredno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti u cijelosti se priznaje u računu dobiti i gubitka.

#### ***Ulaganja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima rizik ulaganja***

Ulaganja u vrijednosne papire te investicijske fondove gdje ugovaratelj osiguranja preuzima rizik ulaganja, uvrštena su u financijsku imovinu izmjerenu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te su po sadržaju uvrštena u financijsku imovinu koju je Grupa odredila da bude mjerena po fer vrijednosti.

Vrijednost jedinica imovine kod koje ugovaratelj osiguranja preuzima rizik ulaganja izračunava se na dan izvještaja o financijskom položaju stanja tako da se broj jedinica imovine pojedinog ulaganja, investicijskog ili uzajamnog fonda pomnoži s vrijednošću jedinice fonda na taj dan.

Kod osiguranja gdje ugovaratelj osiguranja preuzima rizik ulaganja, Grupa jednom mjesečno vrednuje financijska ulaganja.

#### ***Kamate***

Kamatni prihodi i rashodi priznaju se proporcionalno s proteklom razdobljem te s obzirom na neotplaćeni dio glavnice i efektivnu kamatnu stopu kod dužničkih vrijednosnih papira raspoređenih u skupinu financijske imovine koja se drži do dospeljeća plaćanja i u skupinu financijske imovine raspoložive za prodaju, odnosno kuponsku kamatnu stopu u skupini financijske imovine za trgovanje.

Kod upotrebe efektivne kamatne stope, amortiziraju se plaćene i primljene naknade, troškovi posla i druge premije, te diskonti koji su uključeni u izračun efektivne kamatne stope u očekivanom vijeku upotrebe instrumenta. Prihodi od kamata danih zajmova koji su bili umanjeni priznaju se po prvotnoj originalnoj efektivnoj kamatnoj stopi.

Za svu financijsku imovinu kamate se priznaju u računu dobiti i gubitka. Za svu dužničku financijsku imovinu kamate iskazuju se zajedno s ulaganjima u izvještaju o financijskom položaju.

#### **Dividende**

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA 2014. GODINU

---

Dividende se kao prihod od kapitala priznaju u računu dobiti i gubitka kad Grupa ostvari pravo na isplatu.

### **Tečajne razlike**

Financijska imovina izražena u stranoj valuti na dan izvještaja o financijskom položaju preračunava se po srednjem tečaju HNB, a zbog opravdanih razloga može se upotrijebiti i odgovarajući tečaj poslovne banke. Svi dobiti i gubici od tečajnih razlika priznaju se u računu dobiti i gubitka za razdoblje u kojem su nastale.

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

Novčana sredstva Grupe čine novac i novčani ekvivalenti. Novčana sredstva odnose se na novac na žiro računima u bankama, u blagajni te novčani depoziti sa dospijećem kraćim od 3 mjeseca.

### **(e) Potraživanja**

Poslovna potraživanja su najprije priznata po fer vrijednosti, a zatim se mjere po trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. Poslovna potraživanja su vrijednosno umanjena ako postoje pokazatelji da je mogućnost naplate upitna zbog npr. dužnikove nelikvidnosti, uvođenja prisilnog podmirenja ili zbog stečaja.

Otpise potraživanja (prestanka priznavanja) potvrđuje Uprava Društva.

### **(f) Aktivna vremenska razgraničenja**

To su unaprijed obračunati troškovi odnosno rashodi koji nastaju na osnovi ravnomjernog opterećivanja djelatnosti ili poslovnog rezultata, pričuva za očekivane troškove koji se još nisu pojavili, obračunati prihod od kamata i najamnine, drugi obračunati prihodi, razgraničeni troškovi pribave, odgođena porezna imovina i dr.

### **(g) Razgraničeni troškovi pribave**

U Grupi se troškovi pribave razgraničavaju u slučajevima kad je dinamika isplate provizije različita od dinamike uračunatih troškova pribave osiguranja. Razgraničeni troškovi formiraju se u visini razlike između isplaćene provizije u razdoblju i obračunatih troškova pribave osiguranja. U nekim slučajevima razgraničeni troškovi pribave dodatno su sniženi zbog zaštite od mogućih storna i posljedično kasnije nepokrivenosti provizije.

Odgođeni troškovi amortiziraju se u razdoblju od jedne do tri godine u ovisnosti od dinamike uračunatih troškova pribave osiguranja koja je kod različitih trajanja osiguranja različita.

Razgraničeni troškovi pribave evidentiraju se posebno za mješovito osiguranje života i dopunska osiguranja te posebno za osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja.

U ovoj se stavci iskazuju samo razgraničenja neposrednih troškova pribave (ostali se troškovi pribave ne mogu razgraničavati) životnih osiguranja za koja se ne izračunava matematička pričuva, te životnih osiguranja kada ugovaratelj snosi rizik ulaganja, u skladu s Pravilnikom o minimalnim standardima, načinu obračuna i mjerilima za izračun tehničkih pričuva osiguranja.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

### ZA 2014. GODINU

---

U životnim osiguranjima za koja se izračunava matematička pričuva neposredni troškovi pribave odbijaju se u postupku izračuna matematičke pričuve životnih osiguranja u skladu s Mjerilima za izračun matematičke pričuve životnih osiguranja izdanim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih institucija.

#### (h) Dionički kapital i rezerve kapitala

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica i predstavlja nominalnu vrijednost običnih dionica klasificiranih u poziciju kapitala.

Kapital i pričuve uključuju:

- temeljni kapital – redovne dionice
- rezerve kapitala – formirane uplatom od strane vlasnika
- rezerve za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju – formiraju se iz vrijednosnih usklađenja materijalne i financijske imovine
- zadržanu dobit i preneseni gubitak, te dobit i gubitak tekućeg razdoblja.

#### (i) Tehničke pričuve

Grupa mora u vezi sa svim poslovima osiguranja koje obavlja oblikovati odgovarajuće tehničke pričuve osiguranja namijenjene pokriću budućih obveza iz osiguranja i eventualnih gubitaka zbog rizika koji proizlaze iz poslova osiguranja koje obavlja pa na temelju Pravilnika o minimalnim standardima, načinu obračuna i mjerilima za izračun tehničkih pričuva te razumnih aktuarskih pretpostavki i načela osiguranja. Grupa oblikuje sljedeće vrste tehničkih pričuva osiguranja:

- pričuve za prijenosne premije
- pričuve šteta
- druge tehničke pričuve osiguranja
- matematičke pričuve životnih osiguranja
- posebne pričuve životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj preuzima rizik ulaganja.

#### Pričuve za prijenosne premije

Grupa obračunava bruto prijenosne premije i prijenosne premije neto od reosiguranja po vrstama osiguranja za one ugovore o osiguranju (police) kod kojih osigurateljno pokrivenje traje i nakon kraja obračunskog razdoblja budući da se osigurateljna i obračunska razdoblja ne poklapaju.

Osnovica za obračun bruto prijenosne premije je zaračunata bruto premija u tekućem i/ili prethodnom obračunskom razdoblju.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA 2014. GODINU

---

### **Pričuve šteta**

Grupa utvrđuje pričuvu za nastale prijavljene štete i pričuvu za nastale, a neprijavljene štete. Pričuvu za prijavljene štete oblikuje u visini procijenjenih obveza koje je Grupa dužna isplatiti na temelju onih ugovora o osiguranju kod kojih je osigurani slučaj nastupio prije kraja obračunskog razdoblja, uključujući sve troškove koji na temelju tih ugovora terete društvo za osiguranje (troškovi obrade šteta u pričuvi šteta sastavni su dio bruto pričuve šteta, a odnose se na direktne troškove obrade šteta i indirektno troškove obrade šteta), kao i procijenjene obveze za već nastale, ali još neprijavljene štete.

### **Druge tehničke pričuve osiguranja**

Druge tehničke pričuve osiguranja oblikuje Grupa s obzirom na predviđene buduće obveze i rizike u vezi kojih ne oblikuje: pričuve za prijenosne premije, pričuve za bonuse i popuste, pričuve šteta, pričuve za kolebanje šteta i matematičke pričuve.

### **Matematičke pričuve životnih osiguranja**

Matematičke pričuve oblikuju se u visini sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih obveza Grupe na temelju sklopljenih ugovora o osiguranju umanjenu za sadašnju procijenjenu vrijednost budućih premija koje će biti uplaćene na temelju ovih osiguranja, a izračunavaju se primjenom odgovarajućeg aktuarskog vrednovanja koje uzima u obzir sve buduće obveze Grupe na temelju pojedinog ugovora o osiguranju, uključujući zajamčene isplate na koje osiguranik ima pravo, bonuse na koje osiguranik ima pravo, bilo samostalno, bilo zajedno s drugim osiguranicima, bez obzira na to u kojem su obliku izraženi, druga prava koja osiguranik može imati na temelju ugovora o osiguranju i troškove, uključujući provizije. Obračun matematičke pričuve obavlja aktuar na temelju priznatih aktuarskih postupaka koji su definirani Pravilnikom o izračunu tehničke pričuve društva za osiguranje koji je u skladu sa Zakonom o osiguranju i Pravilnikom o minimalnim standardima, načinu obračuna i mjerilima za izračun tehničkih pričuva.

### **Posebne pričuve životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj preuzima na sebe rizik ulaganja**

Društvo za poslove životnog osiguranja kod kojih ugovaratelj preuzima na sebe investicijski rizik oblikuje posebne pričuve za naknade osigurane ugovorom o osiguranju koje su direktno vezane za vrijednost ulaganja.

Obračun odgovarajuće tehničke pričuve obavlja aktuar na temelju priznatih aktuarskih postupaka koji su definirani Pravilnikom o izračunu tehničke pričuve društva za osiguranje koji je u skladu sa Zakonom o osiguranju i Pravilnikom o minimalnim standardima, načinu obračuna i mjerilima za izračun tehničkih pričuva.

### **Obveze iz neposrednih poslova osiguranja**

Uključuju obveze s osnove isplate šteta prema osiguranicima, obveze s osnove su/reosiguranja, obveze za primljene predujmove, obveze za članarine prema mjerodavnim institucijama, obveze prema drugim osiguravajućim društvima i ostale obveze. Ove obveze se vrednuju po stvarnom trošku nastanka obveze. Realnost iskazanih obveza utvrđuje se najmanje jednom godišnje i to na kraju poslovne godine, inventurnim popisom i usuglašavanjem stanja.

## **(j) Ugovori o osiguranju**

### **Ugovori o osiguranju i ugovori o ulaganju - klasifikacija**

Grupa izdaje ugovore kojima se prenosi osigurateljni rizik ili zajedno osigurateljni i financijski rizik. Ugovori o

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

### ZA 2014. GODINU

---

osiguranju su oni ugovori kojima se prenosi značajan osigurateljni rizik. Takvi ugovori mogu također prenositi financijski rizik. Kao opće pravilo, Grupa definira kao značajan osigurateljni rizik mogućnost da mora platiti naknadu po nastanku osiguranog slučaja koja je najmanje za 10% veća od naknade koju bi moralo platiti da se osigurani događaj nije dogodio. Ugovori o ulaganju su oni ugovori koji prenose financijski rizik bez značajnog osigurateljnog rizika. Grupa izdaje samo ugovore o osiguranju.

Potraživanja i obveze iz osiguranja se obračunavaju u skladu s MSFI 4.

#### ***Ugovori o osiguranju s obilježjem diskrecijske participacije (DPF)***

Grupa izdaje određene ugovore životnog osiguranja s obilježjem diskrecijske participacije (DPF). Prema ovim ugovorima o osiguranju Grupa može, ali nije dužno, alocirati dodatne naknade osiguranicima temeljem ostvarenih prihoda od ulaganja fondova matematičke pričuve. Iznosi koji su alocirani osiguranicima temeljem diskrecijske odluke Grupe uključeni su u matematičku pričuvu životnih osiguranja.

#### **(k) Prihodi**

Ostvarene prihode Grupe čine zarađene premije u osiguranju, prihodi od ulaganja, prihodi od provizija i naknada, ostali osigurateljno-tehnički prihodi neto od reosiguranja i ostali prihodi.

#### ***Prihodi od premija osiguranja***

Zarađena premija u osiguranju izračunata je iz bruto zaračunatih premija osiguranja u obračunskom razdoblju, umanjениh za reosiguravateljni dio premija i ispravljenih za promjenu bruto prenesene premije koja je korigirana za udio reosiguratelja u prijenosnoj premiji.

Zaračunata bruto premija životnih osiguranja podrazumijeva sve iznose premija koji su naplaćeni do kraja obračunskog razdoblja za police čiji je početak osiguranja do kraja obračunskog razdoblja (u obračunskom razdoblju), bez obzira odnose li se ti iznosi u cijelosti ili djelomično na kasnija obračunska razdoblja. Dospjele djelomično naplaćene rate mogu se smatrati naplaćenima ukoliko je naplaćeno najmanje 50% rate. Uplate koje su izvršene na temelju ponude ne smatraju se bruto zaračunatom premijom sve dok ista nije policirana i dospjela.

Premije za životno osiguranje ustupaju se reosiguravateljima na temelju zaračunate premije, a u skladu s ugovorima o reosiguranju.

#### ***Ostali prihodi***

U ostale prihode iz redovitog poslovanja Grupa uvrštava prihode od ostalih poslovnih usluga, kao i dio upravljačke provizije na koju Grupa ima pravo na ime upravljanja sredstvima imatelja Fond polica od strane društva za upravljanje fondom. Ostali prihodi se priznaju u izvještajima Grupe nakon što je usluga izvršena.

#### **(l) Rashodi**

Rashodi Grupe sastoje se od neto izdataka za štete, neto promjena ostalih tehničkih pričuva, neto promjena tehničkih pričuva životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj snosi rizik, neto izdataka za povrate premija (uključujući bonuse i popuste), neto poslovnih rashoda, troškova ulaganja, neto ostalih tehničkih troškova, i ostalih troškova (uključujući i vrijednosna usklađenja).



## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

### ZA 2014. GODINU

---

#### ***Izdaci za štete***

Štete u osiguranju obuhvaćaju likvidirane štete, troškove vezane uz isplatu šteta i udjele su/reosiguravatelja u likvidiranim štetama.

Likvidirane štete su sve isplate po osnovi ugovora u osiguranju za koje je utvrđena obveza u cijelosti ili djelomično, bez obzira na koje razdoblje se odnose. Troškovi vezani za isplatu šteta uključuju odvjetničke troškove, liječnika-cenzora i ostale zavisne troškove.

Obveza sudjelovanja su/reosiguravatelja u štetama životnog osiguranja se priznaje temeljem obračuna koji proizlazi iz ugovora o reosigurateljnem pokriću.

#### ***Promjene tehničkih pričuva***

Promjene tehničkih pričuva obuhvaćaju promjene matematičke pričuve, pričuva za nastale a prijavljene štete, pričuva za nastale a neprijavljene štete, pričuve za troškove obrada štete, pričuve za rizike koji nisu istekli i pričuve za pokriće obveza s osnove neadekvatnosti tehničkih pričuva.

#### ***Promjene tehničkih pričuva kod kojih ugovaratelj snosi rizik ulaganja***

Promjenu tehničke pričuve osiguranja kod koje ugovaratelj na sebe preuzima rizik ulaganja odnosi se isključivo na transakcije koje su vezane na portfelj ugovaratelja osiguranja vezan uz investicijske fondove.

#### ***Poslovni rashodi***

Poslovni rashodi uključuju troškove pribave polica osiguranja i administrativne troškove.

Troškovi pribave uključuju neposredni troškovi pribave, posredni troškovi i troškovi izdavanja polica. Neposredni troškovi pribave uključuju troškove provizije za zaključena osiguranja i troškove zaposlenika koji rade na pribavi osiguranja. Posredni troškovi pribave su troškovi marketinga, administrativni troškovi obrade osiguranja, kao i ostali troškovi koji se odnose na pribavu osiguranja.

U poslovne rashode Grupe i ulaze troškovi Uprave, a odnose se na amortizaciju materijalne imovine, plaće i ostale troškove koji su nastali kako bi Grupa mogla nesmetano obavljati osnovnu djelatnost.

Svi ostali troškovi nastali u obračunskom razdoblju, prema stvarnim utrošcima ili stvarno izvršenim uslugama, priznaju se prema vjerodostojnoj dokumentaciji u razdoblju u kojem su i nastali.

#### ***Troškovi ulaganja***

Troškovi financijskih ulaganja uključuju troškove ulaganja sredstava iz kapitala, kao i iz sredstava tehničkih pričuva.

Prema kategorijama troškovi od ulaganja dijele se na amortizaciju, kamatne rashode, negativne tečajne razlike, umanjenja financijske i materijalne imovine, troškove naknada, nerealizirane gubitke, realizirane gubitke, rashode od prodaje materijalne imovine, i ostalih troškova od financijskih i materijalnih ulaganja.

Obzirom da neka ulaganja mogu biti vezana uz stranu valutu, Grupa je izložena promjenama tečaja u odnosu na domicilnu valutu. Promjene vrijednosti ulaganja u odnosu na tečaj strane valute na dan preračuna iskazuju se u

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

### ZA 2014. GODINU

---

računu dobiti i gubitka kao pozitivne ili negativne tečajne razlike.

#### **(m) Najmovi**

##### *Najmovi gdje je Grupa najmodavac*

Najam je sporazum na temelju kojeg najmodavac prenosi na najmoprimca, kao zamjenu za plaćanje ili niz plaćanja, pravo uporabe neke imovine u dogovorenom razdoblju. Najam može biti financijski ili poslovni. Financijski najam je najam kojim se većim dijelom prenose svi rizici i nagrade povezani s vlasništvom neke imovine na najmoprimca. Vlasništvo se može, ali i ne mora prenijeti. Poslovni najam je svaki najam osim financijskog najma. Grupa nema najmova u kojima je najmodavac.

##### *Najmovi gdje je Grupa najmoprimac*

Grupa unajmljuje određene nekretnine. Najmovi nekretnina u kojima Grupa snosi sve rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Grupa ne koristi financijske najmove. Najmovi u kojima Grupa ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao poslovni najmovi. Plaćanja po osnovi poslovnih najmova iskazuju se u računu dobiti i gubitka prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

#### **(n) Primanja zaposlenih**

##### *Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja*

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Grupa u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Grupa nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Grupa nema obvezu osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

##### *Kratkoročna primanja zaposlenih*

Grupa priznaje rezerviranje za bonuse kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza. Nadalje, Grupa priznaje obvezu za akumulirane naknade za odsustvo s posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na dan izvještaja o financijskom položaju.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

### ZA 2014. GODINU

---

#### **(o) Porez na dobit**

Porez na dobit se obračunava po stopi od 20% na poreznu osnovicu koju čini dobit uvećana i umanjena prema odredbama Zakona o porezu na dobit.

Odgođeni porez se obračunava metodom bilančne obveze na privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvješćivanja i iznosa korištenih u porezne svrhe. Iznos obračunatog odgođenog poreza temelji se na očekivanom razdoblju kada će imovina biti nadoknađena ili obveza podmirena, upotrebom poreznih stopa koje su na snazi ili su pred primjenom na datum izvještaja o financijskom položaju.

Odgođena porezna imovina priznaje se samo do visine buduće oporezive dobiti za koju je vjerojatno da će biti raspoloživa za iskorištenje privremenih razlika. Odgođena porezna imovina se umanjuje za iznos za koji više nije vjerojatno da će porezna korist biti ostvarena.

#### **(p) Reosiguranje**

Obveze s naslova reosiguranja uključuju premije na temelju ugovora o reosiguranju te se priznaju kao dospjeli izdatak. Potraživanja i obveze se priznaju kada su dospjele. Grupa sklapa ugovor o reosiguranju s reosigurateljem, unaprijed za određeno razdoblje. Grupa prenosi dio rizika koji prelazi njegov kapacitet na reosiguravatelja, gdje on preuzima rizik u pokriće i time provodi disperziju rizika.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA 2014. GODINU

---

### 3. Upravljanje rizikom osiguranja

Grupa je izložena aktuarskom riziku i riziku pribave koji proizlaze iz široke ponude proizvoda osiguranja života: sudjelujućih tradicionalnih proizvoda života i polica vezanih za udjele („unit linked“).

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. Rizik pričuva predstavlja rizik da je apsolutni nivo tehničkih pričuva krivo procijenjen ili da će stvarne štete varirati oko statističke srednje vrijednosti.

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

Grupa upravlja rizikom osiguranja kroz procedure odobravanja transakcija koje uključuju nove proizvode ili koje prelaze zadane limite, tarifiranje, dizajn proizvoda i upravljanjem reosiguranjem. Grupa reosigurava dio rizika koje pribavlja kako bi kontroliralo izloženost gubicima i zaštitilo kapitalnu osnovu.

Posebna pozornost se posvećuje adekvatnosti obveza iz poslova životnog osiguranja, kako je prikazano u nastavku.

Koncentracija osigurateljnog rizika prikazana je u tablici kako slijedi:

	<b>31. prosinca 2014. godine</b>	<b>31. prosinca 2013. godine</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Unit-linked	23.336	17.465
Mješovito životno osiguranje	2.523	2.051
Dopunska osiguranja uz životno osiguranje	1.023	1.083
<b>Ukupno</b>	<b>26.882</b>	<b>20.599</b>

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA 2014. GODINU

---

### Test adekvatnosti obveza

MSFI 4 zahtijeva test adekvatnosti obveza po ugovorima o osiguranju. Grupa procjenjuje na svaki datum izvještavanja jesu li priznate obveze iz osiguranja adekvatne, koristeći tekuće procjene budućih novčanih tokova iz svih ugovora o osiguranju. Ukoliko ta procjena pokaže da je knjigovodstveno stanje obveza iz osiguranja (umanjeno za razgraničene troškove pribave) neadekvatna u svijetlu procijenjenih budućih novčanih tokova, cjelokupna razlika se priznaje u računu dobiti i gubitka. Test adekvatnosti osigurava procjenu da li knjigovodstvena vrijednost pričuva iz osiguranja mora biti povećana temeljem procjene budućih novčanih tokova. Procjene budućih novčanih tokova temelje se na realnim aktuarskim pretpostavkama, uzevši u obzir iskustvo u nastanku šteta, najnovije demografske tablice, aspekte smrtnosti, pobola, povrata na ulaganja, troškova i inflacije.

### *Životno osiguranje*

#### *Segmentacija*

Test adekvatnosti obaveza (LAT) izvodi se po svakom ugovoru zasebno. Grupa segmentira proizvode u nekoliko homogenih grupa prema karakteristikama pojedinih proizvoda (tip proizvoda i zajamčena kamatna stopa). Svaka grupa se zasebno testira za adekvatnost obveza. Nedostatnost obveza u individualnim grupama ne netira se s viškom obveza koji proizlazi iz drugih grupa prilikom utvrđivanja potrebnih dodatnih obveza.

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

#### *Troškovi*

Pretpostavke o budućim troškovima obnove i održavanja polica uključene u test adekvatnosti obveza izvode se iz računa dobiti i gubitka za godinu.

#### *Smrtnost i poboljenje*

Korištene su :

- Tablice smrtnosti stanovništva Republike Hrvatske 2000.-2002. Tablice su odvojene za žene i muškarce.
- Tablice pobolijevanja za 11 kritičnih bolesti: tablice reosiguratelja Muenchener Rueckversicherung-Gesellschaft i to za pokriće 11 kritičnih bolesti koje su detaljno predstavljene u opisu cjenika. Tablice su odvojene za žene i muškarce.

#### *Istek osiguranja i prijevremeni otkupi*

Pretpostavke o istecima i otkupima temelje se na prošlom iskustvu Grupe.

#### *Očekivani povrat na ulaganja i diskontna stopa*

Očekivani povrat na ulaganja izračunava se primjenom bezrizične kamatne stope koja proizlazi iz povrata na državne obveznice denominirane u eurima. Diskontna stopa jednaka je bezrizičnoj kamatnoj stopi tj. povratu na ulaganja.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA 2014. GODINU***Udio u dobiti*

Procjena adekvatnosti obaveza uzima u obzir buduće bonuse, izračunate kao fiksni postotak 60% (2013: 80%) od viška nerizične kamatne stope iznad garantirane tehničke stope. Povrat na ulaganja jednak je bezrizičnoj kamatnoj stopi.

Dobit ili gubitak i obveze osiguravatelja su uglavnom osjetljive na promjene u mortalitetu i pobolijevanju, diskontnoj stopi, stopi storna i troškovima.

**Pretpostavke i analiza osjetljivosti sadašnje vrijednosti profita na dan 31. prosinca 2014.**

	<u>Promjena u varijabli</u>	<u>Sadašnja vrijednost profita</u>
	%	<i>(u tisućama kuna)</i>
Osnovni scenarij		23.590
Riziko diskontna stopa	(1%)	19.835
Smrtnost	5%	16.691
Inflacija	1%	16.127
Troškovi	5%	16.614
Storno	5%	17.186

**Pretpostavke i analiza osjetljivosti sadašnje vrijednosti profita na dan 31. prosinca 2013.**

	<u>Promjena u varijabli</u>	<u>Sadašnja vrijednost profita</u>
	%	<i>(u tisućama kuna)</i>
Osnovni scenarij		20.199
Riziko diskontna stopa	(1%)	22.644
Smrtnost	5%	19.097
Inflacija	1%	18.387
Troškovi	5%	18.982

Promjene u varijablama predstavljaju moguće promjene koje bi da su se dogodile utjecale na značajnu promjenu osigurateljnih obveza na datum izvještaja o financijskom položaju. Moguće promjene ne predstavljaju očekivane promjene u varijablama niti najgori mogući scenarij. Analiza je pripremljena za promjenu u varijabli bez promjene u ostalim pretpostavkama.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA 2014. GODINU

---

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

Grupa nudi sljedeće proizvode:

- Osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja (mješovito osiguranje) Osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja (mješovito osiguranje) kod kojeg ugovaratelj na sebe preuzima investicijski rizik (Fondpolica) (važeće do 01.12.2012)
- Ostala životna osiguranja kod kojih ugovaratelj na sebe preuzima investicijski rizik
  - Životno osiguranje Fondpolica ZLATNA POLUGA I OBITELJSKO SREBRO
  - Životno osiguranje vezano uz investicijske fondova (Fondpolica)
- Dopunsko osiguranje od nezgode

#### ***Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja (mješovito osiguranje života)***

Ugovaratelj osiguranja obvezan je u skladu s ugovorom o mješovitom osiguranju redovito plaćati premiju osiguratelju na način i u obliku koji je utvrđen policom osiguranja; osiguratelj je obvezan da u slučaju nastanka osiguranoga slučaja isplati osigurani iznos ili njegov dio korisniku.

Mogu se osigurati jedino zdrave osobe od navršениh 14 godina do navršениh 65 godina, pod uvjetom da neće imati više od 75 godina kada polica osiguranja istekne.

Osiguratelj je obvezan na osnovi ugovora o mješovitom osiguranju života isplatiti korisniku:

- iznos ugovoren za slučaj smrti odmah nakon smrti osiguranika ako osiguranik umre unutar trajanja razdoblja osiguranja;
- ugovoreni iznos za slučaj doživljenja ako osiguranik ili obje osigurane osobe u uzajamnom osiguranju dožive dogovoreni datum.

Iznos osigurane svote i premija utvrdit će se prema podacima navedenim u ponudi, kao što su dob osiguranika, trajanje osiguranja i odabranom cjeniku. Osigurani iznos i premija izražavaju se u eurima. Naknade s osnova osiguranja i premije osiguranja plaćaju se u kunama prema srednjem tečaju HNB-a na dan dospeljeća. Premija se može dogovoriti kao jednokratna premija ili kao obročno plaćanje.

Zajedno sa životnim osiguranjem može se sklopiti i dopunsko osiguranje osoba od posljedica nesretnog slučaja ili druga dopunska osiguranja po važećim uvjetima i cjenicima Osiguratelja.

#### **Osiguranje života kod kojeg ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja (Fondpolica)**

- 1) Cjenici do 1. prosinca 2012 (FP1, FP1-J, UFP1, UFP1-J)

Fondpolica je oblik životnog osiguranja gdje ugovaratelj osiguranja preuzima investicijski rizik za isplate s osnova osiguranja po isteku osiguranja. Osiguratelj je obvezan u slučaju nastanka osiguranoga slučaja smrti platiti korisniku osigurani iznos za slučaj smrti ili u slučaju doživljenja vrijednost imovine.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

### ZA 2014. GODINU

---

Ugovaratelj osiguranja obavezan je prema ugovoru o životnom osiguranju redovito plaćati premiju osiguratelju na način i oblik koji su navedeni u polici osiguranja; osiguratelj je obavezan u slučaju nastanka osiguranoga slučaja smrti platiti korisniku osigurani iznos za slučaj smrti ili u slučaju doživljenja vrijednost imovine.

Premija se može ugovoriti kao jednokratna premija ili kao obročno plaćanje. Zajedno s životnim osiguranjem može se sklopiti i dopunsko osiguranje osoba od posljedica nesretnog slučaja ili druga dopunska osiguranja po važećim uvjetima i cjenicima Osiguratelja.

#### 2) Cjenici od 1. prosinca 2012 (FP2, FP2-J, UFP2)

Životno osiguranje vezano uz investicijske fondove (Fondpolica) je oblik doživotnog životnog osiguranja vezanog na jedinice investicijskih fondova ili na neku drugu referentnu vrijednost, kod kojeg ugovaratelj osiguranja preuzima rizik ulaganja.

Ugovaratelj osiguranja obavezan je prema ugovoru o životnom osiguranju redovito plaćati premiju osiguratelju na način i oblik koji su navedeni u polici osiguranja; osiguratelj je obavezan u slučaju nastanka osiguranoga slučaja smrti platiti korisniku osigurani iznos za slučaj smrti.

Premija se može ugovoriti kao jednokratna premija ili kao obročno plaćanje. Zajedno sa životnim osiguranjem može se sklopiti i dopunsko osiguranje osoba od posljedica nesretnog slučaja ili druga dopunska osiguranja po važećim uvjetima i cjenicima Osiguratelja.

### **Osiguranje života kod kojeg ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja (Fondpolica ZLATNA POLUGA I OBITELJSKO SREBRO)**

Životno osiguranje Fondpolica ZLATNA POLUGA I OBITELJSKO SREBRO je oblik doživotnog osiguranja kod kojeg ugovaratelj osiguranja preuzima rizik ulaganja za isplatu po osiguranom slučaju te u slučaju otkupa osiguranja.

Ugovaratelj osiguranja obavezan je prema ugovoru o životnom osiguranju redovito plaćati premiju osiguratelju na način i oblik koji su navedeni u polici osiguranja; osiguratelj je obavezan u slučaju nastanka osiguranoga slučaja smrti platiti korisniku osigurani iznos za slučaj smrti ili otkupnu vrijednost u slučaju otkupa.

Premija se može ugovoriti kao jednokratna premija ili kao obročno plaćanje. Zajedno sa životnim osiguranjem može se sklopiti i dopunsko osiguranje osoba od posljedica nesretnog slučaja ili druga dopunska osiguranja po važećim uvjetima i cjenicima Osiguratelja.

Svi unit linked proizvodi u sebi sadrže značajno pokriće rizika smrti te su zbog toga i klasificirani kao osigurateljni proizvodi u skladu s Međunarodnim standardom financijskog izvješćivanja 4.



## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA 2014. GODINU

---

### *Dopunsko osiguranje od posljedica nesretnog slučaja*

Može se zaključiti uz osnovno ugovoreno životno osiguranje.

U slučaju nezgode, osiguratelj će platiti osigurane iznose ili dio osiguranih iznosa, dogovorenih u ugovoru o osiguranju:

- iznos osiguran za slučaj smrti ako je osiguranik preminuo zbog nezgode,
- osigurani iznos za invaliditet ako je osiguranik postao 100% invalid ili postotak osiguranog iznosa za invaliditet koji odgovara postotku djelomičnog invaliditeta, ako je osiguranik postao djelomični invalid zbog nezgode. U slučaju potpunoga trajnog invaliditeta isplaćuje se 150% osigurane svote za slučaj trajnog invaliditeta,
- dnevnu naknadu za vrijeme boravka u bolnici.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

ZA 2014. GODINU

**5. Oprema**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Ulaganja u			
	<u>Motorna vozila</u>	<u>Oprema i namještaj</u>	<u>tuđu imovinu</u>	<u>Ukupno</u>
<b>2013.</b>				
Početno neto knjigovodstveno stanje	28	21	29	78
Povećanja	228	46	-	274
Stjecanjem ulaganja u ovisno društvo	-	1	0	1
Prodaja	-	(13)	-	(13)
Amortizacija za godinu	<u>(74)</u>	<u>(19)</u>	<u>(25)</u>	<u>(118)</u>
<b>Zaključno neto knjigovodstveno stanje</b>	<b><u>182</u></b>	<b><u>36</u></b>	<b><u>4</u></b>	<b><u>222</u></b>
<b>Stanje 31. prosinca 2013. godine</b>				
Nabavna vrijednost	450	528	72	1.050
Akumulirana amortizacija	<u>(268)</u>	<u>(492)</u>	<u>(68)</u>	<u>(828)</u>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b><u>182</u></b>	<b><u>36</u></b>	<b><u>4</u></b>	<b><u>222</u></b>
<b>2014.</b>				
Početno neto knjigovodstveno stanje	182	35	4	221
Povećanja	117	33	33	183
Amortizacija za godinu	<u>(62)</u>	<u>(14)</u>	<u>(17)</u>	<u>(93)</u>
<b>Zaključno neto knjigovodstveno stanje</b>	<b><u>237</u></b>	<b><u>54</u></b>	<b><u>20</u></b>	<b><u>311</u></b>
<b>Stanje 31. prosinca 2014. godine</b>				
Nabavna vrijednost	567	511	105	1.183
Akumulirana amortizacija	<u>(330)</u>	<u>(457)</u>	<u>(85)</u>	<u>(872)</u>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b><u>237</u></b>	<b><u>54</u></b>	<b><u>20</u></b>	<b><u>311</u></b>

Trošak amortizacije materijalne imovine priznat je unutar pozicije „Ostali operativni i administrativni troškovi“.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

ZA 2014. GODINU

**6. Nematerijalna imovina**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Računalni softver</b>	<b>Ostala nematerijalna imovina</b>	<b>Imovina u pripremi</b>	<b>Ukupno</b>
<b>2013.</b>				
Početno neto knjigovodstveno stanje	20	1	343	364
Povećanja	383	-	-	383
Smanjenja	-	-	(343)	(343)
Amortizacija za godinu	(108)	(1)	-	(109)
<b>Zaključno neto knjigovodstveno stanje</b>	<b>295</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>295</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2013. godine</b>				
Nabavna vrijednost	1.149	105	-	1.254
Akumulirana amortizacija	(854)	(105)	-	(959)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>295</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>295</b>
<b>2014.</b>				
Početno neto knjigovodstveno stanje	295	-	-	295
Povećanja	38	-	-	38
Amortizacija za godinu	(122)	-	-	(122)
<b>Zaključno neto knjigovodstveno stanje</b>	<b>211</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>211</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2014. godine</b>				
Nabavna vrijednost	1.188	-	-	1.188
Akumulirana amortizacija	(977)	-	-	(977)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>211</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>211</b>

Trošak amortizacije nematerijalne imovine priznat je unutar pozicije „Ostali operativni i administrativni troškovi“.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

ZA 2014. GODINU

**7. Financijska imovina**

Financijska imovina Grupe raspoređena je prema kategorijama kako slijedi:

	<b>31. prosinca 2014. godine</b>	<b>31. prosinca 2013. godine</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Financijska imovina koja se drži do dospjeća</b>		
Državne obveznice, fiksna kamatna stopa, kotiraju	3.778	1.446
	<b>3.778</b>	<b>1.446</b>
<b>Zajmovi i depoziti</b>		
Depoziti u bankama	-	1.678
Zajmovi	515	681
	<b>515</b>	<b>2.359</b>
<b>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</b>		
Državne obveznice, fiksna kamatna stopa, kotiraju	6.261	5.583
Korporativne obveznice	6.490	6.224
Investicijski fond	123	113
	<b>12.874</b>	<b>11.920</b>
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>		
Portfelj dan na upravljanje	5.219	4.828
Otvoreni investicijski fondovi	9.801	8.605
Dugoročne obveznice i dugoročni dužnički vrijednosni papiri čiji je izdavatelj država članica ili država članica OECD-a	396	390
Unit-linked	23.336	17.465
	<b>38.752</b>	<b>31.288</b>
<b>Ukupno financijska imovina</b>	<b>55.919</b>	<b>47.013</b>

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA 2014. GODINU**

Analiza kretanja financijske imovine Grupe tijekom godine prikazana je u sljedećim tabelama:

<b>31. prosinca 2014. godine</b>	<b>Financijska imovina koja se drži do dospijeća</b>	<b>Zajmovi i depoziti</b>	<b>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</b>	<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>	<b>Ukupno</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>				
Stanje 1. siječnja	<b>1.446</b>	<b>2.359</b>	<b>11.920</b>	<b>31.288</b>	<b>47.013</b>
Kupnja	2.319	101	1.646	18.894	<b>22.960</b>
Dospijeće	-	(1.866)	(1.284)	-	<b>(3.150)</b>
Prodaja	-	-	-	(10.941)	<b>(10.941)</b>
Nerealizirani dobiti / (gubici) u RDG (Bilješka 15)	-	-	-	(489)	<b>(489)</b>
Nerealizirani dobiti / (gubici) u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	-	-	556	(1)	<b>555</b>
Promjena u vrijednosnom usklađenju za umanjenje vrijednosti	-	(82)	-	-	<b>(82)</b>
Neto tečajne razlike (Bilješka 15)	6	3	36	1	<b>46</b>
Amortizacija (premije)/ diskonta obveznica	7	-	-	-	<b>7</b>
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b>3.778</b>	<b>515</b>	<b>12.874</b>	<b>38.752</b>	<b>55.919</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>				
<b>31. prosinca 2013. godine</b>	<b>Financijska imovina koja se drži do dospijeća</b>	<b>Zajmovi i depoziti</b>	<b>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</b>	<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>	<b>Ukupno</b>
Stanje 1. siječnja	<b>2.144</b>	<b>2.482</b>	<b>12.379</b>	<b>23.183</b>	<b>40.188</b>
Kupnja	82	2.003	247	16.446	<b>18.778</b>
Dospijeće	(808)	(2.155)	-	-	<b>(2.963)</b>
Prodaja	-	-	(390)	(8.525)	<b>(8.915)</b>
Nerealizirani dobiti / (gubici) u RDG (Bilješka 15)	-	-	-	180	<b>180</b>
Nerealizirani dobiti / (gubici) u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	-	-	(460)	-	<b>(460)</b>
Promjena u vrijednosnom usklađenju za umanjenje vrijednosti	-	(6)	-	-	<b>(6)</b>
Neto tečajne razlike (Bilješka 15)	5	35	144	4	<b>188</b>
Amortizacija (premije)/ diskonta obveznica	23	-	-	-	<b>23</b>
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b>1.446</b>	<b>2.359</b>	<b>11.920</b>	<b>31.288</b>	<b>47.013</b>

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

ZA 2014. GODINU

**8. Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja**

	<b>31. prosinca 2014. godine</b>	<b>31. prosinca 2013. godine</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Odgođeni troškovi pribave	214	260
Obračunata kamata		
Na financijsku imovinu koja se drži do dospijeća	63	25
Na zajmove	17	8
Na depozite	1	19
Na financijsku imovinu raspoloživu za prodaju	216	268
Unaprijed plaćeni troškovi	977	1.161
Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja (clawback)	56	36
Potraživanja od reosiguranja		
- za proviziju i štete	19	3
Ostala potraživanja	100	187
<b>Ukupno potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja</b>	<b>1.663</b>	<b>1.967</b>

Sljedeća tablica prikazuje kretanje odgođenih troškova pribave tijekom godine:

	<b>2014.</b>	<b>2013.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	260	472
Kapitalizirano tijekom godine	728	556
Amortizirano tijekom godine	(774)	(768)
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b>214</b>	<b>260</b>

**9. Novac i novčani ekvivalenti**

	<b>31. prosinca 2014. godine</b>	<b>31. prosinca 2013. godine</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Novac u banci i blagajni	1.441	2.688
<b>Ukupno novac i novčani ekvivalenti</b>	<b>1.441</b>	<b>2.688</b>

Pozicije novca čini novac na računu, novac u blagajni te novčani ekvivalenti.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

ZA 2014. GODINU

**10. Kapital i rezerve****Dionički kapital**

	<u>31. prosinca 2014. godine</u>	<u>31. prosinca 2013. godine</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Broj redovnih dionica, svaka nominalne vrijednosti 100 kuna	503.250	503.250

Sve izdane redovne dionice Društva uplaćene su u cijelosti. Dionički kapital Društva denominiran je u kunama.

Rezerve kapitala na 31. prosinca 2014. godine iznose 4.001 tisuća kuna.

Vlasnici Društva tijekom 2014. godine bili su KD IT d.o.o. (prije KD Življenje d.d., Ljubljana) i KD Group d.d., a od 30. travnja 2014. godine Adriatic Slovenica d.d., Slovenija, iz Kopra (100,0% glasačkih prava).

Vlasnici Društva na kraju godine su kako slijedi:

	<u>31. prosinca 2014. godine</u>	<u>31. prosinca 2013. godine</u>
	<i>(% vlasništva)</i>	
Adriatic Slovenica d.d.	100,0	9,7
KD IT d.o.o. (prije KD Življenje d.d., Ljubljana)	-	19,7
KD Group d.d.	-	70,6

**Rezerva fer vrijednosti**

Rezerva fer vrijednosti uključuje nerealizirane dobitke i gubitke proizašle iz promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju neto od odgođenog poreza.

**11. Pričuve za ugovore o osiguranju**

	<u>31. prosinca 2014. godine</u>	<u>31. prosinca 2013. godine</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Pričuva životnih osiguranja za „unit-linked“ proizvode	23.336	17.465
Matematička pričuva životnih osiguranja	2.776	2.241
Pričuva za nastale, a neprijavljene štete („IBNR“)	747	867
Pričuva prijenosnih premija (prikjučna osiguranja)	22	26
<b>Ukupno pričuve za ugovore o osiguranju</b>	<b><u>26.881</u></b>	<b><u>20.599</u></b>

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA 2014. GODINU****Analiza kretanja pričuve prijenosnih premija (priključna osiguranja)**

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	26	26
Zaračunata premija tijekom godine	956	943
Umanjeno za: zarađene premije tijekom godine	<u>(960)</u>	<u>(943)</u>
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b><u>22</u></b>	<b><u>26</u></b>

**Analiza kretanja matematičke pričuve životnih osiguranja**

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	2.241	2.226
Alokacija premija	1.446	96
Oslobođenje obveza zbog plaćenih naknada, otkupa i ostalih prekida	(1.010)	(699)
Oslobođenje diskonta / prijepisa kamata	95	638
Promjena Zilmer usklade	(7)	(25)
Promjena pričuve prijenosnih premija	(6)	3
Promjena pričuve alociranog / nealociranog dobitka	<u>17</u>	<u>2</u>
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b><u>2.776</u></b>	<b><u>2.241</u></b>

**Analiza kretanja pričuve životnih osiguranja za unit-linked proizvode**

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	17.465	13.083
Alokacija premija	9.024	8.766
Nerealizirani dobitci po proizvodima u koja su uložena sredstva vlasnika polica životnih osiguranja	<u>(3.153)</u>	<u>(4.384)</u>
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b><u>23.336</u></b>	<b><u>17.465</u></b>



**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA 2014. GODINU****Osnovne pretpostavke za izračun pričuva osiguranja**

<b>Opis</b>	<b>Proizvod</b>	<b>Kamatne stope</b>	<b>Tablice smrtnosti</b>
Mješovito osiguranje, uzajamno	MŽ1, UMŽ1, MŽ1-J, UMŽ1-J		
mješovito	MŽ2, UMŽ2, MŽ2-J, UMŽ2-J	2,75%	2000-2002
Kritične bolesti	KB1	2,75%	2000-2002
Unit-linked (Fond polica)	FP1, UFP1, FP1-J, UFP1-J	2,75%	2000-2002
Unit-linked (FPPV)*	PV1, PV1-J	2,75%	2000-2002

\* Fond polica perspektivnih vrijednosti

Prosječan prinos na matematičku pričuvu osiguranja života u 2014. iznosio je 4,40% (2013.: 6,65%).

<b>Opis</b>	<b>Proizvod</b>	<b>Kamatne stope</b>	<b>Tablice smrtnosti</b>
Mješovito osiguranje, uzajamno	MŽ3, UMŽ3, MŽ3-J, UMŽ3-J		2000-2002
mješovito	MŽ4, UMŽ4, MŽ4-J, UMŽ4-J	2,75%	unisex 2000-2002
Kritične bolesti	KB2	2,75%	unisex 2000-2002
Riziko osiguranje	RO1	2,75%	unisex 2000-2002
Unit-linked (Fond polica)	FP2, UFP2, FP2-J	2,75%	unisex 2000-2002
Unit-linked (FPPV)*	PV2, PV2-J	2,75%	unisex

**12. Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze**

	<b>31. prosinca 2014. godine</b>	<b>31. prosinca 2013. godine</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze iz neposrednih poslova osiguranja	1.394	1.507
Obračunati troškovi	418	432
Obveze prema dobavljačima	323	264
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	270	333
Obveze prema zaposlenima	401	423
Obveze iz poslova reosiguranja	39	38
<b>Ukupno obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze</b>	<b>2.845</b>	<b>2.997</b>

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA 2014. GODINU**

Stanje obračunatih troškova uglavnom se odnose na rezervaciju za neiskorištene godišnje odmore u iznosu 136 tisuća kuna (2013: 157 tisuća kuna). Ostatak obračunatih troškova odnosi se na ostale rezervacije.

Kretanje obračunatih troškova tijekom godine bilo je kako slijedi:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	432	464
Povećanja	742	737
Ukinuto	(4)	(73)
Utrošeno	<u>(752)</u>	<u>(696)</u>
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b><u>418</u></b>	<b><u>432</u></b>

**13. Zaračunate bruto premije**

Sljedeća tablica prikazuje analizu policirane premije i nastalih šteta po vrstama osiguranja. Većina ugovora o osiguranju zaključena je u Republici Hrvatskoj.

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Zaračunate bruto premije</u>
<b>Za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2013. godine</b>	
Periodične premije	14.038
Jednokratne premije	<u>825</u>
Individualne premije	14.863
<i>Od toga unit-linked</i>	<u>13.215</u>
<b>Ukupno premije</b>	<b><u>14.863</u></b>
<b>Za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2014. godine</b>	
Periodične premije	15.033
Jednokratne premije	<u>2.010</u>
Individualne premije	17.043
<i>Od toga unit-linked</i>	<u>14.448</u>
<b>Ukupno premije</b>	<b><u>17.043</u></b>

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

ZA 2014. GODINU

**14. Neto prihodi od ulaganja**

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nerealizirani dobiti/(gubici) od svođenja na fer vrijednost	(489)	180
Prihod od kamata		
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	724	752
Depoziti	1	21
Financijska imovina koja se drži do dospijea	187	130
Zajmovi	27	95
Novac i novčani ekvivalenti	3	3
Realizirani dobiti / (gubici)		
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	(2)	(105)
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	81	40
Neto pozitivne / (negativne) tečajne razlike		
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	36	144
Zajmovi	3	29
Depoziti	(1)	2
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	6	4
Financijska imovina koja se drži do dospijea	1	6
<b>Ukupno prihod od ulaganja</b>	<b><u>577</u></b>	<b><u>1.301</u></b>

**15. Neto nastale štete**

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Isplaćene štete (smrt, otkupi i nezgoda) – bruto iznos	3.362	2.358
Udio reosiguranja u likvidiranim štetama	(17)	-
Promjena tehničkih pričuva životnih osiguranja kada ugovaratelj snosi rizik ulaganja	5.871	4.382
Promjena matematičke pričuve životnih osiguranja	535	16
Promjena pričuve za nastale a neprijavljene štete	(120)	(46)
<b>Ukupno neto nastale štete</b>	<b><u>9.631</u></b>	<b><u>6.710</u></b>

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

ZA 2014. GODINU

**16. Ostali operativni i administrativni troškovi**

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Troškovi osoblja		
- Bruto plaće i nadnice	3.710	3.181
- Doprinosi i naknade	649	488
- Ostalo (bonusi i neiskorišteni dani godišnjeg odmora)	67	62
Troškovi pribave		
- troškovi provizije i osoblja u pribavi	6.053	5.629
- promjena u odgođenim troškovima pribave	47	211
Najamnine	504	576
Intelektualne usluge	503	437
Troškovi telefona i pošte	461	390
Popravci i održavanje	339	316
Trošak marketinga	197	271
Potrošena energija	197	256
Amortizacija opreme	94	118
Amortizacija nematerijalne imovine	122	109
Reprezentacija	91	100
Uredski i potrošni materijal	90	95
Troškovi službenih putovanja	22	40
Donacije i sponzorstva	1	12
Grafičke usluge	-	3
Umanjenje vrijednosti	13	-
Ostali troškovi	1.243	1.557
<b>Ukupno operativni i administrativni troškovi</b>	<b>14.403</b>	<b>13.851</b>

Broj zaposlenika na 31. prosinca 2014. godine bio je 68 (2013: 93 zaposlenika).

Troškovi osoblja i troškovi pribave uključuju 1.239 tisuće kuna (2013: 1.095 tisuće kuna) određenih doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih u obvezne mirovinske fondove. Doprinosi se računaju kao postotak od bruto plaće.

Trošak eksternog revizora za 2014. godinu iznosio je 166 tisuća kuna (2013.: 174 tisuća kuna).

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

ZA 2014. GODINU

**17. Porez na dobit**

Grupa je porezni obveznik po zakonima i propisima Republike Hrvatske. Porez na dobit utvrđuje se po stopi od 20% na poreznu osnovicu koja je propisana zakonom.

Na dan 31. prosinca 2014. godine temeljem porezne izvještaja o financijskom položaju Grupa nije imala obvezu plaćanja poreza na dobit zbog ostvarenih poreznih gubitaka, kako slijedi:

	<b>2014.</b>	<b>2013.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<i>Rezultat prije oporezivanja</i>	(5.248)	(5.371)
Očekivana porezna vrijednost gubitka po stopi od 20%	1.050	1.074
Porezno nepriznati rashodi	(255)	(1.246)
Neoporezivi prihod	-	713
Porezna vrijednost gubitaka nastalih tijekom godine	795	541
<b>Porezna vrijednost ukupnih gubitaka za prijenos iz prethodnih godina</b>	<b>6.332</b>	<b>7.025</b>
Povećanje	795	574
Smanjenje	(2.033)	(1.267)
<b>Ukupno odgođena porezna imovina (nepriznata)</b>	<b>5.094</b>	<b>6.332</b>
- Priznata odgođena porezna imovina	77	74
- Nepriznata odgođena porezna imovina	5.017	6.258
	<b>5.094</b>	<b>6.332</b>
<b>Porez na dobit</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
<b>Efektivna porezna stopa</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>

Odgođena porezna imovina pripisuje se sljedećim privremenim razlikama:

	<b>2014.</b>	<b>2013.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prenesenim poreznim gubicima	<b>31.660</b>	<b>32.993</b>
Povećanje	3.973	2.871
Unos poreznog gubitka ovisnog društva	-	2.131
Efekt neiskorištenih prenesenih poreznih gubitaka (istek 5 godina)	(10.163)	(6.335)
<b>Ukupno</b>	<b>25.470</b>	<b>31.660</b>
Porezna stopa	20%	20%
<b>Odgođena porezna imovina (nepriznata)</b>	<b>5.094</b>	<b>6.332</b>
- Priznata odgođena porezna imovina	77	74
- Nepriznata odgođena porezna imovina	5.017	6.258
	<b>5.094</b>	<b>6.332</b>

Odgođena porezna imovina odnosi se na privremene razlike porezne i računovodstvene vrijednosti imovine po osnovi prenesenih poreznih gubitaka i nerealiziranih gubitaka po financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Navedena odgođena porezna imovina nije priznata u ovim financijskim izvještajima budući da nije izvjesno da će budući oporezivi dobiti biti raspoloživi temeljem kojih će se prenesena porezna imovina moći iskoristiti.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA 2014. GODINU**

Kumulirani iznosi poreznih gubitaka Grupe koji se mogu prenositi u sljedećih pet godina i godine njihovog isteka, te porezni gubitak tekuće godine koji ističe 2019. godine, prikazani su u sljedećoj tablici:

<b>Godina isteka</b>	<b>31. prosinca 2014. godine</b>	<b>31. prosinca 2013. godine</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
2014.	-	10.163
2015.	7.144	7.144
2016.	7.934	7.934
2017.	3.548	3.548
2018.	2.871	2.871
2019.	3.973	-
<b>Vrijednost prenesenih poreznih gubitaka</b>	<b>25.470</b>	<b>31.660</b>

Porezna uprava može u bilo koje vrijeme izvršiti pregled poslovnih knjiga i evidencija unutar 3 godine nakon isteka godine u kojoj je utvrđena porezna obveza za izvještajnu godinu i može obračunati dodatne porezne obveze i kazne. Uprava Društva nema saznanja o bilo kakvim okolnostima koje bi mogle stvoriti materijalnu potencijalnu obvezu u navedenom smislu.

**18. Ugovorne obveze**

Grupa ima sklopljene ugovore o najmu poslovnog prostora, parkirnih mjesta i automobila. Plaćanja najma bez mogućnosti otkaza su kako slijedi:

	<b>31. prosinca 2014. godine</b>	<b>31. prosinca 2013. godine</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	687	97
1 do 5 godina	1.142	1.222
Više od 5 godina	23	187
<b>Ukupno</b>	<b>1.852</b>	<b>1.506</b>

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA 2014. GODINU

---

### 19. Povezane osobe

Vlasnik Društva je Adriatic Slovenica d.d., Koper (100% glasačkih prava). Krajnje matično društvo društva Adriatic Slovenica d.d., Koper je KD d.d.

Grupa smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim glavnim dioničarima i njihovim podružnicama; članovima Nadzornog odbora i Uprave (zajedno „ključno posloводство“); članovima uže obitelji ključnog posloводства te kontroliranim društvima, zajednički kontroliranim ili društvima pod značajnim utjecajem ključnog posloводства i članova njihovih užih obitelji u skladu s definicijom sadržanom u Međunarodnom računovodstvenom standardu 24 - Objavljivanje povezanih osoba.

#### a) Ključne transakcije s izravno povezanim osobama

Tijekom godine ukupna naknada članovima Uprave i ključnom poslovodu iznosila je 3.113 tisuće kuna (2013.: 2.562 tisuća kuna).

Društvo je tijekom 2014. godine uplatilo u rezerve kapitala ovisnog društva Permanens d.o.o. 200 tisuća kuna.

#### b) Transakcije s ostalim povezanim osobama

Tijekom redovitog poslovanja Grupa ostvaruje transakcije s povezanim društvima KD Grupe i AS Grupe. Transakcije s članovima KD Grupe i AS Grupe tijekom godine su sljedeće:

Grupa ulaže u fondove kojima upravlja KD Investments d.o.o. iz izvora sredstava kapitala te posebne tehničke pričuve za osiguranja kod kojih ugovaratelj snosi rizik ulaganja. U skladu s ugovorom Grupi pripada dio naknade za upravljanje. Prihod s tog osnova tijekom 2014. godine iznosio je 270 tisuća kuna (2013: 250 tisuća kuna).

Troškovi održavanja informacijskog sustava od strane KD IT d.o.o. iznosili su u 2014. godini 183 tisuće kuna (2013: 182 tisuće kuna).

Troškovi provizija u odnosu s društvom Permanens d.o.o. iznosili su u 2014. godini 262 tisuće kuna (2013.: 287 tisuća kuna). Prihod od najma poslovnog ureda u 2014. godini iznosio je 13 tisuća kuna.

Tijekom godine Grupa nije imala transakcija s članicama AS Grupe.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA 2014. GODINU**

Stanja potraživanja i obveza s povezanim društvima iz KD Grupe (u tisućama kuna) na 31. prosinca 2014. godine i 31. prosinca 2013. godine bili su kako slijedi:

	Potraživanja		Obveze	
	31. prosinca 2014. godine	31. prosinca 2013. godine	31. prosinca 2014. godine	31. prosinca 2013. godine
KD IT d.o.o.	-	-	-	-
KD Investments d.o.o.	31	41	-	-
Permanens d.o.o.	1	17	35	-
<b>Ukupno</b>	<b>32</b>	<b>58</b>	<b>35</b>	<b>-</b>

Stanja potraživanja i obveza na dan 31. prosinca 2014. godine i 31. prosinca 2013. godine nisu osigurana. Podmirenje istih podrazumijeva priljeve i odljeve u novcu. Na 31. prosinca 2014. godine Grupa nema sudskih sporova koji se vode protiv Grupe te sukladno navedenom nema iskazanih rezervacija za sudske sporove.

**20. Upravljanje rizicima****1. Upravljanje kapitalom**

Društvo za osiguranje dužno je održavati razinu kapitala adekvatnu opsegu i vrstama poslova osiguranja koje obavlja te s obzirom na rizike kojima je izloženo (adekvatnost kapitala). Adekvatnost kapitala propisana je Zakonom o osiguranju i u skladu je sa smjernicama Europske unije. Nadzor nad poslovanjem pa tako i adekvatnosti kapitala provodi Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga. Izvješće o adekvatnosti kapitala dostavlja se nadzornoj agenciji kvartalno.

Društvo za osiguranje dužno je poslovati na način da rizici kojima je izloženo u pojedinačnim, odnosno svim vrstama poslova osiguranja koje obavlja ne prijeđu vrijednosti ili granice propisane ovim Zakonom te na temelju njega donesenim propisima. Društvo za osiguranje dužno je poslovati tako da je sposobno pravodobno ispuniti dospjele obveze (načelo likvidnosti) te na način da je trajno sposobno ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti). Jedan od osnovnih ciljeva društva je održavanje razine adekvatnosti kapitala iznad zakonskog minimuma s ciljem dugoročne potpore razvoju poslovanja te maksimiziranja vrijednosti društva.

Društvo udovoljava zahtjevima za adekvatnošću kapitala procjenjujući i planirajući poslovne rezultate na petogodišnjoj osnovi. Prilagodbe između zahtijevane i ostvarene adekvatnosti rade se i u slučaju promjene ekonomskih uvjeta te aktivnosti Društva. U skladu s osnovnim poslovnim planom te planom za razdoblje 2010. – 2015. prva dokapitalizacija izvršena je 20. i 21. ožujka 2011. godine na način da su dioničari Društva na ime ulaganja u pričuve kapitala koje se ne odnose na obveze iz osiguranja (ulaganje u rezerve kapitala) uplatili iznos od 3.700.000 kuna. Druga dokapitalizacija izvršena je 21. i 22. rujna 2011. godine tako da su dioničari Društva na ime povećanja temeljnog kapitala uplatili iznos od 3.800.000 kuna. Treća dokapitalizacija izvršena je 21. lipnja 2013. godine uplatom dioničara Društva na ime povećanja temeljnog kapitala u iznosu od 6.000.000,00 kuna. Temeljni kapital Društva se povećao s iznosa 44.325.000,00 kuna na iznos od 50.325.000,00 kuna. Temeljni kapital povećao se uplatom u novcu po 100,00 kuna za svaku dionicu, u ukupnom iznosu od 6.000.000,00 kuna i to izdavanjem 60.000 novih redovnih dionica na ime u nematerijaliziranom obliku, pojedinačne nominalne vrijednosti od 100,00 kuna.



**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA 2014. GODINU**

	<b>31. prosinca 2014. godine</b>	<b>31. prosinca 2013. godine</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Granica solventnosti	1.893	2.301
Minimalni temeljni kapital (min TK)	28.860	27.750
Jamstveni kapital (JK)	29.276	28.368
Kapital	<u>29.276</u>	<u>28.334</u>

Društvo na dan 31. prosinca 2014. godine zadovoljava uvjete adekvatnosti kapitala (jamstveni kapital veći ili jednak minimalnom temeljnom kapitalu, kapital veći ili jednak granici solventnosti i jamstveni kapital veći ili jednak jednoj trećini granice solventnosti).

**2. Financijski rizik**

U transakcijama financijskim instrumentima Grupa na sebe preuzima financijske rizike. Ovi rizici uključuju tržišni rizik, kreditni rizik (uključujući i kreditni rizik reosiguranja) i rizik likvidnosti. Svaki od ovih rizika je opisan dalje u tekstu, zajedno sa sažetkom načina na koje Grupa upravlja tim rizicima.

**(a) Kreditni rizik**

Portfelji Grupe uključuju vrijednosnice s fiksnim prinosima, a u manjoj mjeri ostala ulaganja podložna su kreditnom riziku. Ovaj rizik definira se kao potencijalni pad tržišne vrijednosti kao rezultat nepovoljnih promjena u sposobnosti dužnika da vrati dug. Grupa upravlja ovim rizikom tako što unaprijed provodi strogu politiku odobravanja kreditnih rizika te redovitim sastancima s ciljem praćenja razvoja kreditnog rizika.

Rukovodstvo ima kreditnu politiku i izloženost kreditnom riziku se stalno prati. Kreditna analiza se radi za sve zajmoprimce, a kolateral se osigurava prije isplate ili produženja zajmova. Grupa je usvojila opreznu politiku investiranja.

U skladu s time Grupa je na datum izvještaja o financijskom položaju imala značajnu koncentraciju potraživanja od Republike Hrvatske:

	<b>31. prosinca 2014. godine</b>	<b>31. prosinca 2013. godine</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Državne obveznice	10.039	7.029
Obračunate kamate na državne obveznice	<u>467</u>	<u>386</u>
<b>Ukupno izloženost prema Republici Hrvatskoj</b>	<b><u>10.506</u></b>	<b><u>7.415</u></b>

Ukupna izloženost prema Republici Hrvatskoj iznosi 17,60% od ukupne imovine Grupe (2013.: 14,20%).

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA 2014. GODINU**

Tablice u nastavku prikazuju analizu financijske imovine po kategorijama prema kreditnom rejtingu kako slijedi:

<b>31. prosinca 2014. godine</b>	<b>BBB-</b>	<b>Bez rejtinga</b>	<b>Ukupno</b>
		(u tisućama kuna)	
<b>Financijska imovina koja se drži do dospijeća</b>			
Državne obveznice Republike Hrvatske	3.778	-	3.778
<b>Zajmovi i potraživanja</b>			
Depoziti u bankama	-	-	-
Zajmovi	-	515	515
<b>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</b>			
Državne obveznice Republike Hrvatske	6.261	-	6.261
Korporativne obveznice KD Grupe		6.490	6.490
Investicijski fondovi - PBZ bond		123	123
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja		1.663	1.663
Novac i novčani ekvivalenti		1.441	1.441
<b>Ukupno</b>	<b>10.039</b>	<b>10.232</b>	<b>20.271</b>
		(u tisućama kuna)	
<b>31. prosinca 2013. godine</b>	<b>BBB-</b>	<b>Bez rejtinga</b>	<b>Ukupno</b>
		(u tisućama kuna)	
<b>Financijska imovina koja se drži do dospijeća</b>			
Državne obveznice Republike Hrvatske	1.446	-	1.446
<b>Zajmovi i potraživanja</b>			
Depoziti u bankama	-	1.678	1.678
Zajmovi	-	681	681
<b>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</b>			
Državne obveznice Republike Hrvatske	5.583	-	5.583
Korporativne obveznice KD Grupe	-	6.224	6.224
Investicijski fondovi - PBZ bond	-	113	113
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja	-	1.967	1.967
Novac i novčani ekvivalenti	-	2.688	2.688
<b>Ukupno</b>	<b>7.029</b>	<b>13.351</b>	<b>20.380</b>

Grupa na dan 31. prosinca 2014. godine nema dospjela potraživanja koja nisu vrijednosno usklađena. Da bi smanjila rizik da reosiguravatelji neće platiti dospjele iznose na vrijeme, Grupa je uspostavila poslovne i financijske standarde za odobrenje reosiguravatelja koji uključuju rejtinge značajnih agencija za određivanje rejtinga i uzimaju u obzir tekuće tržišne informacije. Reosiguravatelj Grupe je Munich Re (reosiguravateljni rejting AA-).

## **BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA 2014. GODINU**

---

### **(b) Rizik likvidnosti**

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

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

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA 2014. GODINU****Analiza ročnosti**

Tablice u nastavku analiziraju financijsku imovinu i obveze Grupe na dan 31. prosinca 2014. godine i 31. prosinca 2013. godine svrstane u odgovarajuće skupine ročnosti na temelju preostalog ugovornog dospijeca, ili u slučaju imovine raspoložive za prodaju, u skladu s njihovim sekundarnim karakteristikama likvidnosti.

<b>31. prosinca 2014. godine</b>	<b>Do 6 mjeseci</b>	<b>6 do 12 mjeseci</b>	<b>1-2 godine</b>	<b>2-5 godina</b>	<b>Više od 5 godina</b>	<b>Ukupno</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>					
<b>Financijska imovina</b>						
Financijska imovina koja se drži do dospijeca	1.300	114	-	2.056	308	<b>3.778</b>
Zajmovi i depoziti	47	39	52	377	-	<b>515</b>
Financijska imovina raspoloživa za prodaju						
Obveznice	383	805	-	5.746	5.817	<b>12.751</b>
Udjeli u investicijskim fondovima	-	-	-	-	123	<b>123</b>
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka						
Obveznice	-	-	-	-	396	<b>396</b>
Udjeli u investicijskim fondovima	9.702	-	48	-	51	<b>9.801</b>
Portfelj dan na upravljanje	5.219	-	-	-	-	<b>5.219</b>
Unit-linked	259	-	-	645	22.432	<b>23.336</b>
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja	1.462	20	61	120	-	<b>1.663</b>
Novac i novčani ekvivalenti	1.441	-	-	-	-	<b>1.441</b>
<b>Ukupno financijska imovina</b>	<b>19.813</b>	<b>978</b>	<b>161</b>	<b>8.944</b>	<b>29.127</b>	<b>59.023</b>
Pričuve za ugovore o osiguranju	438	590	1.078	1.145	23.630	26.881
Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze	2.845	-	-	-	-	2.845
<b>Ukupno financijske obveze i obveze iz ugovora o osiguranju</b>	<b>3.283</b>	<b>590</b>	<b>1.078</b>	<b>1.145</b>	<b>23.630</b>	<b>29.726</b>
<b>Neusklađenost ročnosti financijske imovine i obveza</b>	<b>16.530</b>	<b>388</b>	<b>(917)</b>	<b>7.799</b>	<b>5.497</b>	<b>29.297</b>

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

ZA 2014. GODINU

	<u>Do 6 mjeseci</u>	<u>6 do 12 mjeseci</u>	<u>1-2 godine</u>	<u>2-5 godina</u>	<u>Više od 5 godina</u>	<u>Ukupno</u>
<b>31. prosinca 2013. godine</b>						
<b>Financijska imovina</b>						
Financijska imovina koja se drži do dospelja	-	-	112	969	365	<b>1.446</b>
Zajmovi i depoziti	1.756	27	91	485	-	<b>2.359</b>
Financijska imovina raspoloživa za prodaju						
Obveznice	1.662	-	956	5.728	3.461	<b>11.807</b>
Udjeli u investicijskim fondovima	113	-	-	-	-	<b>113</b>
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka						
Obveznice	-	-	-	-	390	<b>390</b>
Udjeli u investicijskim fondovima	8.605	-	-	-	-	<b>8.605</b>
Portfelj dan na upravljanje	4.828	-	-	-	-	<b>4.828</b>
Unit-linked	-	-	-	471	16.994	<b>17.465</b>
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja	1.709	25	119	114	-	<b>1.967</b>
Novac i novčani ekvivalenti	2.688	-	-	-	-	<b>2.688</b>
<b>Ukupno financijska imovina</b>	<b>21.361</b>	<b>52</b>	<b>1.278</b>	<b>7.767</b>	<b>21.210</b>	<b>51.668</b>
Pričuve za ugovore o osiguranju	(205)	(1.388)	(410)	(614)	(17.982)	<b>(20.599)</b>
Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze	(2.997)	-	-	-	-	<b>(2.997)</b>
<b>Ukupno financijske obveze i obveze iz ugovora o osiguranju</b>	<b>(3.202)</b>	<b>(1.388)</b>	<b>(410)</b>	<b>(614)</b>	<b>(17.982)</b>	<b>(23.596)</b>
<b>Neusklađenost ročnosti financijske imovine i obveza</b>	<b>18.159</b>	<b>(1.336)</b>	<b>868</b>	<b>7.153</b>	<b>3.228</b>	<b>28.072</b>

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

ZA 2014. GODINU

## Procijenjena preostala ročnost pričuva za ugovore o osiguranju po vrstama pričuva

	Do 1 godine	1 – 5 godina	5 - 10 godina	10 - 15 godina	15 - 20 godina	Više od 20 godina	Ukupno
<b>31. prosinca 2014. godine</b>							
	<i>(u tisućama kuna)</i>						
Pričuva prijenosnih premija (priključna osiguranja)	22	-	-	-	-	-	22
Matematička pričuva životnih osiguranja	263	1.314	284	414	143	358	2.776
Pričuva životnih osiguranja za "unit-linked" proizvode	259	645	1.810	1.838	2.678	16.106	23.337
Pričuva za nastale, a neprijavljene štete	483	264	-	-	-	-	747
<b>Ukupno</b>	<b>1.027</b>	<b>2.223</b>	<b>2.094</b>	<b>2.252</b>	<b>2.821</b>	<b>16.464</b>	<b>26.881</b>
<b>31. prosinca 2013. godine</b>							
	<i>(u tisućama kuna)</i>						
Pričuva prijenosnih premija (priključna osiguranja)	26	-	-	-	-	-	26
Matematička pričuva životnih osiguranja	917	336	191	302	204	291	2.241
Pričuva životnih osiguranja za "unit-linked" proizvode	-	470	1.939	1.420	2.223	11.413	17.465
Pričuva za nastale, a neprijavljene štete	649	218	-	-	-	-	867
<b>Ukupno</b>	<b>1.592</b>	<b>1.024</b>	<b>2.130</b>	<b>1.722</b>	<b>2.427</b>	<b>11.704</b>	<b>20.599</b>

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA 2014. GODINU

---

### (c) Tržišni rizik

Tržišni rizik uključuje tri vrste rizika:

- Valutni rizik – rizik da će se vrijednost finansijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u tečaju.
- Kamatni rizik – rizik da će se vrijednost finansijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u tržišnim kamatnim stopama.
- Cjenovni rizik – rizik da će se vrijednost finansijskih instrumenata mijenjati zbog promjena cijena na tržištu bez obzira jesu li te promjene prouzrokovane faktorima koji se odnose specifično na taj instrument ili njegova izdavalca ili faktorima koji se odnose na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

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

### Usklađivanje imovine i obveza

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

Grupa utvrđuje ciljane portfelje za svaki značajan osiguravateljni proizvod, što predstavlja strategiju ulaganja koju Grupa koristi da bi profitabilno financiralo svoje obveze unutar prihvatljive razine rizika. Ove strategije uključuje ciljeve za efektivnu ročnost, osjetljivost, likvidnost, sektorsku koncentraciju imovine i kvalitetu kredita. Procjene koje se koriste da bi se odredili približni iznosi i rokovi plaćanja osiguranicima, ili u ime osiguranika za obveze iz osiguranja, redovito se preispituju.

Mnoge od ovih procjena su inherentno subjektivne i mogu se odraziti na sposobnosti Grupe da ostvari ciljeve upravljanja imovinom i obvezama.

### Valutni rizik

Grupa je izložena riziku promjene tečaja kroz transakcije u stranim valutama. To je rizik da će se vrijednost finansijskog instrumenta mijenjati zbog promjena u tečaju strane valute.

Grupa je izložena riziku promjene tečaja kroz kreditne, depozitne i investicijske aktivnosti, kao i kroz premijski prihod, kalkulaciju povezanih tehničkih pričuva i likvidiranih šteta po policama osiguranja s valutnom klauzulom. Ovaj rizik se prvenstveno odnosi na euro.

Grupa upravlja rizikom promjene tečaja tako što pokušava smanjiti razliku između imovine i obveza denominiranih u stranoj valuti ili uz valutnu klauzulu.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA 2014. GODINU**

Valutna struktura financijske imovine i obveza na 31. prosinca 2014. godine i 31. prosinca 2013. godine prikazana je u tablicama koje slijede:

<b>31. prosinca 2014. godine</b>	<b>EURO</b>	<b>HRK</b>	<b>USD</b>	<b>GPB</b>	<b>Total</b>
<b>Financijska imovina</b>					
<b>Financijska imovina koja se drži do dospjeća</b>					
Obveznice	2.801	977	-	-	3.778
<b>Zajmovi i depoziti</b>					
Depoziti kod banaka i zajmovi	515	-	-	-	515
<b>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</b>					
Obveznice	12.751	-	-	-	12.751
Investicijski fondovi	123	-	-	-	123
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>					
Dugoročne obveznice i dugoročni dužnički vrijednosni papiri čiji je izdavatelj država članica ili država članica OECD-a	396	-	-	-	396
Investicijski fondovi	210	9.591	-	-	9.801
Portfelj dan na upravljanje	2.079	1.088	2.049	3	5.219
Unit-linked	23.336	-	-	-	23.336
Potraživanja	1.285	378	-	-	1.663
Novac i novčani ekvivalenti	4	1.437	-	-	1.441
<b>Ukupno financijska imovina</b>	<b>43.500</b>	<b>13.471</b>	<b>2.049</b>	<b>3</b>	<b>59.023</b>
Pričuve za ugovore o osiguranju	26.881	-	-	-	26.881
Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze	1.469	1.376	-	-	2.845
<b>Ukupno financijske obveze i obveze iz ugovora o osiguranju</b>	<b>28.350</b>	<b>1.376</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29.726</b>
<b>Neto financijska imovina i obveze</b>	<b>15.150</b>	<b>12.095</b>	<b>2.049</b>	<b>3</b>	<b>29.297</b>



**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANIJSKE IZVJEŠTAJE**

ZA 2014. GODINU

31. prosinca 2013. godine	<u>EURO</u>	<u>HRK</u>	<u>USD</u>	<u>Total</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>		
<b>Financijska imovina</b>				
<b>Financijska imovina koja se drži do dospjeća</b>				
Obveznice	477	969	-	1.446
<b>Zajmovi i depoziti</b>				
Depoziti kod banaka i zajmovi	850	1.509	-	2.359
<b>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</b>				
Obveznice	11.807	-	-	11.807
Investicijski fondovi	113	-	-	113
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>				
Dugoročne obveznice i dugoročni dužnički vrijednosni papiri čiji je izdavatelj država članica ili država članica OECD-a	390	-	-	390
Investicijski fondovi	1.138	7.467	-	8.605
Portfelj dan na upravljanje	1.968	557	2.303	4.828
Unit-linked	17.465	-	-	17.465
Potraživanja	1.414	553	-	1.967
Novac i novčani ekvivalenti	22	2.666	-	2.688
<b>Ukupno financijska imovina i potraživanja</b>	<b>35.644</b>	<b>13.721</b>	<b>2.303</b>	<b>51.668</b>
Pričuve za ugovore o osiguranju	(20.599)	-	-	(20.599)
Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze	(81)	(2.916)	-	(2.997)
<b>Ukupno financijske obveze i obveze iz ugovora o osiguranju</b>	<b>(20.680)</b>	<b>(2.916)</b>	<b>-</b>	<b>(23.596)</b>
<b>Neto financijska imovina i obveze</b>	<b>14.964</b>	<b>10.805</b>	<b>2.303</b>	<b>28.072</b>

Ulaganja i pričuve za ugovore o osiguranju koji su iskazani u koloni EURO, odnose se na kunska ulaganja i pričuve za ugovore o osiguranju, s valutnom klauzulom.

**Efekti promjene tečaja na rezultat na 31. prosinca 2014. godine**

	<u>Promjene u varijabli</u>	<u>Utjecaj na rezultat 2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Tečaj euro/kuna	-5% / +5%	-757/+757

**Efekti promjene tečaja na rezultat na 31. prosinca 2013. godine**

	<u>Promjene u varijabli</u>	<u>Utjecaj na rezultat 2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Tečaj euro/kuna	-5% / +5%	-748/+748

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA 2014. GODINU

---

### Kamatni rizik

Izloženost Grupe tržišnom riziku promjena u kamatnim stopama je koncentriran u investicijskom portfelju. Poslovanje Grupe je podložno riziku promjene kamatnih stopa utoliko što kamatonosna imovina i obveze na koje se plaća kamata dospijevaju u različitim rokovima i kamate im se različito mijenjaju.

Grupa je također izložena riziku promjena u budućim novčanim tokovima koji proizlaze iz promjena kamatnih stopa na tržištu. Međutim ovaj rizik je ograničen budući da većina kamatonosnih ulaganja Grupe na datum izvještaja o financijskom položaju nosi fiksne kamatne stope.

Matematička pričuva životnog osiguranja diskontira se nižom od tehničke kamatne stope i stope propisane regulativom. Propisana stopa donekle odražava predviđena kretanja u kamatnim stopama kroz duži vremenski period. Iz toga slijedi da promjene u vrijednosti ulaganja koje se mogu povezati s kamatnom stopom neće biti ublažene odgovarajućim promjenama ekonomske vrijednosti pričuva za ugovore o osiguranju u suprotnom smjeru.

Grupa prati ovu izloženost povremenim pregledima stanja svoje imovine i obveza. Procjene novčanih tokova, kao i utjecaj promjena kamatnih stopa koje se odnose na investicijski portfelj i tehničke pričuve redovito se modeliraju i pregledavaju. Općeniti cilj ovih strategija je ograničiti neto promjene u vrijednosti imovine i obveza koje proizlaze iz promjena kamatnih stopa. Grupa nastoji uskladiti buduće primitke od imovine s obvezama iz osiguranja putem kupnje državnih obveznica. Međutim, obzirom na relativno kratko trajanje takvih obveznica i duže razdoblje trajanja obveza po osnovi životnog osiguranja. Grupa je izložena kamatnom riziku.

Prema ugovorima, Grupa je dužna obračunavati kamatu po stopama od 2,75% godišnje na plaćene premije iz polica životnog osiguranja za isplatu iznosa osiguranicima po isteku takvih polica osiguranja i trenutno se ne može zaštititi od budućeg kamatnog rizika kojem će biti izloženo na ulaganjima sredstava za pokriće budućih obveza.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA 2014. GODINU****Analiza promjene kamatnih stopa**

Tablice u nastavku predstavljaju financijsku imovinu i obveze Grupe analizirane prema razdoblju promjene kamatnih stopa ili preostalog ugovornog dospjeća ovisno o tome koje je ranije. Ove tablice prikazuju procjenu rukovodstva o izloženosti riziku promjene kamatnih stopa za Grupu na dan 31. prosinca 2014. godine i nisu nužno indikativne za poziciju u nekom drugom vremenu, ali uzimajući u obzir pretpostavke kamatnih stopa na kojima zasniva izračun matematičke pričuve (bilješka 12) pružaju određeni uvid u osjetljivost dobiti Grupe na kretanja kamatnih stopa. Na dobit će također utjecati i valutna struktura imovine, obveza i kapitala i rezervi. Grupa ima značajan udio kamatonosne imovine u stranim valutama.

31. prosinca 2014. godine	<b>Efektivna kamatna stopa</b>	<b>Do 6 mjeseci</b>	<b>6 – 12 mjeseci</b>	<b>1 – 2 godine</b>	<b>2 – 5 godina</b>	<b>Više od 5 godina</b>	<b>Ukupno</b>	<b>Fiksna kamatna stopa</b>
<b>Financijska imovina</b>								
Financijska imovina koja se drži do dospjeća	4,30%	1.300	114	-	2.056	308	3.778	5,38%
<b>Zajmovi i depoziti</b>	5,00%	47	39	52	377	-	515	5,00%
<b>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</b>								
Obveznice	4,71%	383	805	-	5.746	5.817	12.751	6,54%
Udjeli u investicijskim fondovima	n/p	-	-	-	-	123	123	n/p
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>								
Obveznice	n/p	-	-	-	-	396	396	n/p
Investicijski fondovi	n/p	9.702	-	48	-	51	9.801	n/p
Portfelj dan na upravljanje	n/p	5.219	-	-	-	-	5.219	n/p
Ulaganja za račun osiguratelja	n/p	259	-	-	645	22.432	23.336	n/p
Potraživanja	n/p	1.462	20	61	120	-	1.663	n/p
Novac i novčani ekvivalenti	0,02	1.441	-	-	-	-	1.441	-
<b>Ukupno financijska imovina</b>	n/p	<b>19.813</b>	<b>978</b>	<b>161</b>	<b>8.944</b>	<b>29.127</b>	<b>59.023</b>	n/p
Pričuve za ugovore o osiguranju	n/p	438	590	1.078	1.145	23.630	26.881	n/p
Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze	n/p	2.845	-	-	-	-	2.845	n/p
<b>Ukupno financijske obveze i obveze iz ugovora o osiguranju</b>	-	<b>3.283</b>	<b>590</b>	<b>1.078</b>	<b>1.145</b>	<b>23.630</b>	<b>29.726</b>	-
<b>Neto financijska imovina i obveze</b>	n/p	<b>16.530</b>	<b>388</b>	<b>(917)</b>	<b>7.799</b>	<b>5.497</b>	<b>29.297</b>	n/p

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

ZA 2014. GODINU

31. prosinca 2013. godine	<u>Efektivna kamatna stopa</u>	<u>Do 6 mjeseci</u>	<u>6 – 12 mjeseci</u>	<u>1 – 2 godine</u>	<u>2 – 5 godina</u>	<u>Više od 5 godina</u>	<u>Ukupno</u>	<u>Fiksna kamatna stopa</u>
<b>Financijska imovina</b>								
Financijska imovina koja se drži do dospjeća	7,40%	-	-	112	969	365	1.446	4,98%
Zajmovi i depoziti	3,12%	1.756	27	91	485	-	2.359	4,65%
<b>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</b>								
Obveznice	7,22%	1.662	-	956	5.728	3.461	11.807	6,54%
Udjeli u investicijskim fondovima	n/p	-	-	-	-	113	113	n/p
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>								
Obveznice	n/p	-	-	-	-	390	390	n/p
Investicijski fondovi	n/p	8.605	-	-	-	-	8.605	n/p
Portfelj dan na upravljanje	n/p	4.828	-	-	-	-	4.828	n/p
Ulaganja za račun osiguratelja	n/p	-	-	-	471	16.994	17.465	n/p
Potraživanja	n/p	1.709	25	119	114	-	1.967	n/p
Novac i novčani ekvivalenti	0,01	2.688	-	-	-	-	2.688	-
<b>Ukupno financijska imovina</b>	n/p	<b>21.248</b>	<b>52</b>	<b>1.278</b>	<b>7.767</b>	<b>21.323</b>	<b>51.668</b>	n/p
Pričuve za ugovore o osiguranju	n/p	(205)	(1.388)	(410)	(614)	(17.982)	(20.599)	n/p
Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze	n/p	(2.997)	-	-	-	-	(2.997)	n/p
<b>Ukupno financijske obveze i obveze iz ugovora o osiguranju</b>	-	<b>(3.202)</b>	<b>(1.388)</b>	<b>(410)</b>	<b>(614)</b>	<b>(17.982)</b>	<b>(23.596)</b>	-
<b>Neto financijska imovina i obveze</b>	n/p	<b>18.046</b>	<b>(1.336)</b>	<b>868</b>	<b>7.153</b>	<b>3.341</b>	<b>28.072</b>	n/p

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA 2014. GODINU**

Niže prikazane tablice prikazuju neto učinak na kapital, ukoliko bi došlo do porasta ili smanjenja tržišnih kamatnih stopa, uz sve ostale varijable nepromijenjene, zbog utjecaja na promjene tržišnih kamatnih stopa na fer vrijednost obveznica klasificiranih u portfelj imovine raspoložive za prodaju.

**Efekti promjene kamatne stope na rezultat na 31. prosinca 2014. godine**

	<u>Promjene u varijabli</u>	<u>Utjecaj na kapital 2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Tržišna kamatna stopa	-100 b.p./+100 b.p.	+884/-98

**Efekti promjene kamatne stope na rezultat na 31. prosinca 2013. godine**

	<u>Promjene u varijabli</u>	<u>Utjecaj na kapital 2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Tržišna kamatna stopa	-100 b.p./+100 b.p.	+441/-343

**Cjenovni rizik**

Grupa ne ulaže direktno u pojedinačne dionice već manji dio ulaganja iz sredstava kapitala plasira u investicijske fondove te investicijski portfelj. U investicijskom portfelju aktivno se upravlja sredstvima i trguje radi ublažavanja pada cijena dionica.

**(d) Fer vrijednost**

Fer vrijednost utvrđuje se kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Grupa ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obveze također odražava njezin rizik neizvršenja. Ukoliko je dostupna, Grupa mjeri fer vrijednost instrumenta koristeći kotiranu tržišnu cijenu tog instrumenta na aktivnom tržištu.

Po fer vrijednosti iskazuje se financijska imovina za trgovanje (po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka) i financijska imovina raspoloživa za prodaju (po fer vrijednosti kroz kapital). Depoziti, krediti i potraživanja te financijska imovina koja se drži do dospelja iskazani su po amortiziranom trošku metodom efektivne kamatne stope, umanjani za možebitna umanjena vrijednosti .

Fer vrijednost je dokazana ako ju je moguće pouzdano izmjeriti. U Grupi je fer vrijednost utvrđena kako slijedi:

- za domaće vlasničke i dužničke vrijednosne papire koristi se prosječna vagana cijena trgovanja
- za strane vrijednosne papire koristi se cijena zadnje ponude odnosno cijena posljednje transakcije
- za investicijske fondove koristi se neto vrijednost imovine po udjelu koja je objavljena od strane tih društava za upravljanje tih fondova.

Rukovodstvo smatra da se knjigovodstvena vrijednost zajmova i potraživanja ne razlikuje značajno od njihove fer vrijednosti pod pretpostavkom da će sva plaćanja po izloženostima čija vrijednost nije umanjena biti

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

### ZA 2014. GODINU

---

naplaćena kao što je ugovoreno i ne uzimajući u obzir ikakve buduće gubitke. Fer vrijednost financijske imovine koja se drži do dospijeca (obveznice) na 31. prosinca 2014. iznosila bi 359 tisuća kuna (31. prosinca 2013.: 88 tisuća kuna) više u odnosu na knjigovodstvenu.

Grupa provodi revalorizaciju financijske imovine mjesečno na zadnji dan tekućeg mjeseca i na kraju godine kod izrade godišnjih izvješća o poslovanju.

Grupa klasificira mjerenje fer vrijednosti koristeći hijerarhiju fer vrijednosti koja odražava značaj inputa koji se koriste u mjerenju. Hijerarhija fer vrijednosti ima sljedeće razine:

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

#### Aktivno tržište

Grupa tržište smatra aktivnim ako se po prosudbi Uprave transakcije odvijaju dovoljno često da bi se mogle dobiti pouzdane informacije o cijenama na trajnoj osnovi. Nadalje, za financijski instrument se smatra da kotira na aktivnom tržištu ako su kotirane cijene lako i redovito dostupne od strane sudionika na tržištu, i ako te cijene predstavljaju stvarne transakcijske cijene koje se postižu na tržištu pod tržišnim uvjetima.

Nadalje, značajno niži volumen transakcija od uobičajenog ne mora nužno biti dovoljan dokaz da ne postoji aktivno tržište, a izostanak transakcija u kratkom razdoblju ne znači da je tržište prestalo biti aktivno.

Ukoliko kotirana cijena na aktivnom tržištu nije dostupna, Grupa koristi tehnike vrednovanja koje maksimiziraju korištenje relevantnih vidljivih ulaznih podataka te minimiziraju korištenje ulaznih podataka koji nisu vidljivi.

#### Neaktivno tržište

Uprava Društva redovito razmatra pokazatelje aktivnosti tržišta, te smatra da u pokazatelje neaktivnog tržišta spadaju značajan pad volumena trgovinskih aktivnosti i značajne promjene cijena tijekom razdoblja, odnosno činjenica da tržišne cijene više nisu aktualne, iako navedeni čimbenici sami po sebi ne moraju nužno značiti da tržište više nije aktivno.

Grupa smatra tržište neaktivnim ako promatrane tržišne transakcije po prosudbi Uprave nisu redovite, čak i ako su cijene dostupne, ili ako jedine izvršene transakcije predstavljaju prisilne transakcije ili transakcije prodaje u nuždi.

Sljedeće tablice predstavljaju imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti na 31. prosinca 2014. godine i 31. prosinca 2013. godine

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

ZA 2014. GODINU

31. prosinca 2014. godine	<u>Razina 1</u>	<u>Razina 2</u>	<u>Razina 3</u>	<u>Ukupno</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>			
<b>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</b>				
- Državne obveznice, fiksna kamatna stopa, kotiraju	6.261	-	-	6.261
- Korporativne obveznice	6.490	-	-	6.490
- Investicijski fond	123	-	-	123
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>				
- Portfelj dan na upravljanje	5.219	-	-	5.219
- Otvoreni investicijski fondovi	9.801	-	-	9.801
- Dugoročne obveznice i dugoročni dužnički vrijednosni papiri čiji je izdavatelj država članica ili država članica OECD-a	396	-	-	396
- Unit-linked	23.336	-	-	23.336
<b>Ukupno financijska imovina</b>	<b>51.626</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51.626</b>

31. prosinca 2013. godine	<u>Razina 1</u>	<u>Razina 2</u>	<u>Razina 3</u>	<u>Ukupno</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>			
<b>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</b>				
- Državne obveznice, fiksna kamatna stopa, kotiraju	5.583	-	-	5.583
- Korporativne obveznice	6.224	-	-	6.224
- Investicijski fond	113	-	-	113
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>				
- Portfelj dan na upravljanje	4.828	-	-	4.828
- Otvoreni investicijski fondovi	8.605	-	-	8.605
- Dugoročne obveznice i dugoročni dužnički vrijednosni papiri čiji je izdavatelj država članica ili država članica OECD-a	390	-	-	390
- Unit-linked	17.465	-	-	17.465
<b>Ukupno financijska imovina</b>	<b>43.208</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43.208</b>

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA 2014. GODINU

---

### 21. Događaji nakon datuma izvještaja o financijskom položaju

Društvo je dana 30. siječnja 2015. godine izvršilo dokapitalizaciju na način da su dioničari Društva na ime ulaganja u pričuve kapitala koje se ne odnose na obveze iz osiguranja (ulaganje u rezerve kapitala) uplatili ukupan iznos od 3.052.000 kuna.

Kao što je prethodno navedeno, tijekom 2015. godini planira se provesti statusna promjena prekograničnog pripajanja društva KD životno osiguranje d.d. društvu Adriatic Slovenica d.d. iz Kopra, Slovenija, nakon čega će poslovanje, uključujući i vlasništvo nad ovisnim društvom biti preneseno na podružnicu Adriatic Slovenica d.d. u Republici Hrvatskoj i nastavljeno u istom opsegu u kojem je poslovalo društvo KD životno osiguranje d.d.. Nova podružnica pružala bi i dalje osigurateljne usluge u segmentu životnih osiguranja (posebice fondpolica), no kreiranjem podružnice omogućio bi se i nastup na tržištu neživotnih osiguranja uključujući i obvezna osiguranja od automobilske odgovornosti.



## **DODATAK**

### **PROPISANI OBRASCI**

---

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga donijela je 19. studenog 2010. godine Pravilnik o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za osiguranje odnosno društva reosiguranje (Narodne Novine 132/10) i dana 29. ožujka 2012. godine Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje (Narodne Novine 39/2012).

U nastavku su prikazani propisani izvještaji u obliku koji zahtjeva navedena odluka Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, te usklada propisanih obrazaca s osnovnim financijskim izvještajima pripremljenim u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom na društva za osiguranje u Hrvatskoj kao i dodatni obrasci koji sadrže informacije koje nisu prikazane u bilješkama uz financijske izvještaje, ali su zahtijevane Pravilnicima.

**USPOREDBA GODIŠNJIH IZVJEŠTAJA PO MSFI I PROPISANIH OBRAZACA**

Izveštaj o financijskom položaju						u 000' kn
Konsolidirani financijski izvještaji po MSFI		Propisani obrasci (NN 132/2010, 39/2012)		Razlika	Obrazloženje	
IMOVINA		AKTIVA				
Oprema	311	Materijalna imovina	311	0		
Nematerijalna imovina	211	Nematerijalna imovina	211	0		
Odgođena porezna imovina	77	Odgođena I tekuća porezna imovina	77	0		
Financijska imovina koja se drži do dospelja	3.778	Ulaganja koja se drže do dospelja	3.778	0		
Zajmovi i depoziti	515	Depoziti, zajmovi i potraživanja	515	0		
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	12.874	Ulaganja raspoloživa za prodaju	12.874	0		
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	38.752	Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	15.416	23.336	Pričuva za unit-linked ulaganja i udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	
-	0	Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja	23.336	-23.336	Pričuva za unit-linked ulaganja	
Potraživanja iz poslovanja osiguranja i ostala potraživanja	1.663	Potraživanja; plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda; Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	1.666	-3	Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	
Novac i novčani ekvivalenti	1.441	Novac u banci i blagajni	1.441	0		
<b>UKUPNO IMOVINA</b>	<b>59.622</b>	<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>59.626</b>	<b>-3</b>	Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	
KAPITAL I OBVEZE		PASIVA				
Dionički kapital	50.325	Upisani kapital	50.325	0		
Rezerve kapitala	4.001	Rezerve	4.001	0		
Preneseni gubitak	-19.594	Preneseni gubitak	-19.594	0		
Gubitak tekućeg razdoblja	-5.245	Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	-5.245	0		
Rezerve za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju	409	Revalorizacijske rezerve	409	0		
<b>Ukupni kapital</b>	<b>29.896</b>	<b>Ukupno kapital</b>	<b>29.896</b>	<b>-</b>		
Pričuve za ugovore o osiguranju	26.881	Tehničke pričuve	3.550	23.332	Pričuva za unit-linked ulaganja i udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	
-		Posebna pričuva za osiguranje	23.335	-23.335	Pričuva za unit-linked ulaganja	
Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze	2.845	Ostale obveze i odgođeno plaćanje troškova	2.845	-		
<b>UKUPNO KAPITAL I OBVEZE</b>	<b>59.622</b>	<b>UKUPNA PASIVA</b>	<b>59.626</b>	<b>-3</b>	Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	

**USPOREDBA GODIŠNJIH IZVJEŠTAJA PO MSFI I PROPISANIH OBRAZACA**

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka)					u 000' kn
Konsolidirani financijski izvještaji po MSFI		Propisani obrasci (NN 132/2010, )		Razlika	Obrazloženje
Zaračunate bruto premije	17.043	Zaračunate bruto premije	17.043	-	
Premije predane u reosiguranje	(39)	Premije predane u reosiguranje	(39)	-	
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	3	Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	3	-	
Provizija od reosiguranja	2	Prihodi od provizija i naknada	-	2	
Prihodi od ulaganja	577	Prihodi od ulaganja	5.953	(5,376)	Prihodi od ulaganja i troškovi ulaganja u MSFI prikazani na neto načelu
Ostali poslovni prihodi	1.282	Ostali osigurateljno-tehnički prihodi, neto od reosiguranja	969	9	U propisanim obrascima u stavci ostali prihodi/rashodi uključene su naknade od ulaganja te je stavka prikazana po neto načelu
		Prihodi od provizija	190		
		Ostali prihodi/rashodi	113		
		<b>Ukupno</b>	1,254		
Bruto isplaćene štete	(3.362)	Likvidirane štete	(3.241)	121	
Udio reosiguranja u štetama	17	Udio reosiguranja	17	-	
Promjena pričuva osiguranja	(6.286)	Promjena matematičke pričuve, neto od reosiguranja,	(535)	(120)	
		Promjena tehničkih pričuva životnih osiguranja kada ugovaratelj snosi rizik ulaganja, neto od reosiguranja	(5.871)		
		<b>Ukupno</b>	<b>(6.406)</b>		
Umanjenje vrijednosti financijske imovine	(82)	-	-	(82)	
Ostali operativni i administrativni troškovi	(14.403)	Troškovi pribave	(6.099)	(15)	
		Troškovi uprave	(7.438)		
		Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja	(850)		
		<b>Ukupno</b>	<b>(14.181)</b>		
-	0	Troškovi ulaganja	(5.461)	5.461	Prihodi od ulaganja i troškovi ulaganja u MSFI prikazani na neto načelu
<b>Gubitak poslije poreza</b>	<b>(5.245)</b>	<b>Gubitak razdoblja</b>	<b>(5.245)</b>	-	
<b>Dobici/gubici proizišli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju</b>	<b>557</b>	<b>Dobici/gubici proizišli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju</b>	<b>557</b>	-	
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	<b>(4.688)</b>	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	<b>(4.688)</b>	-	