

**CROATIA zdravstveno osiguranje d.d.
Miramarska 22, Zagreb**

**Godišnji financijski izvještaji i
Izvešće neovisnog revizora
za 2014. godinu**

S A D R Ź A J

	<u>Stranica</u>
GODIŠNJE IZVJEŠĆE ZA 2014. GODINU	3
ODGOVORNOST ZA FINACIJSKE IZVJEŠTAJE	27
IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA	28
FINACIJSKI IZVJEŠTAJI	
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.	30
Izveštaj o finacijskom položaju na dan 31. prosinca 2014.	31 – 32
Izveštaj o promjenama kapitala za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.	33
Izveštaj o novčanom toku – indirektna metoda za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.	34
BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE	35 – 80
DODATNE BILJEŠKE NA ZAHTJEV REGULATORA	81 – 84

Croatia zdravstveno osiguranje d.d.

Godišnje izvješće za 2014.

Uvod

CROATIA zdravstveno osiguranje d.d. (u nastavku teksta: Društvo) uspješno je privelo kraju još jednu u nizu zahtjevnih poslovnih godina, kako za subjekte osigurateljnog tržišta, tako i za cijelo gospodarstvo Republike Hrvatske. U uvjetima dugotrajne gospodarske krize i recesije zadržano je stabilno poslovanje te je usprkos teškoćama ostvareno 173,5 milijuna kuna bruto zaračunate premije uz rast od 33,6% u odnosu na prethodnu godinu, i to u uvjetima kad je cijelo hrvatsko osigurateljno tržište zabilježilo pad zaračunate bruto premije (indeks 94,3), a u skupini neživotnih osiguranja ostvarena je zaračunata bruto premija u iznosu od 5,9 milijardi kuna ili 9,4% manje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i što čini 69,2% sveukupno zaračunate godišnje bruto premije.

Ukupno tržište komercijalnih zdravstvenih osiguranja zabilježilo je bruto zaračunatu premiju u iznosu od 278,4 milijuna kuna uz rast od 11,6%, a dobrovoljna zdravstvena osiguranja premiju od 257,9 milijuna kuna uz povećanje od 16,3% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Iznosi u 000 HRK

VRSTA OSIGURANJA	2010.	2011.	Indeks	2012.	Indeks	2013.	Indeks	2014.	Indeks
Sveukupna bruto zaračunata premija	9.244.459	9.144.180	98,9	9.037.642	98,8	9.075.647	100,4	8.559.950	94,3
Bruto zaračunata premija Neživota	6.786.761	6.712.963	98,9	6.576.454	98,0	6.537.236	99,4	5.922.224	90,6
Bruto zaračunata premija zdr. osiguranja	258.677	254.714	98,5	238.667	93,7	249.468	104,5	278.358	111,6
Bruto zaračunata premija dobrovoljnih zdr. osig.	226.919	224.457	98,9	214.399	95,5	221.811	103,5	257.915	116,3
Bruto zaračunata premija CZO	97.208	97.276	100,1	98.752	101,5	129.918	131,6	173.506	133,6

Izvor: HUIO, podaci za web I-XII 2010.-2014.

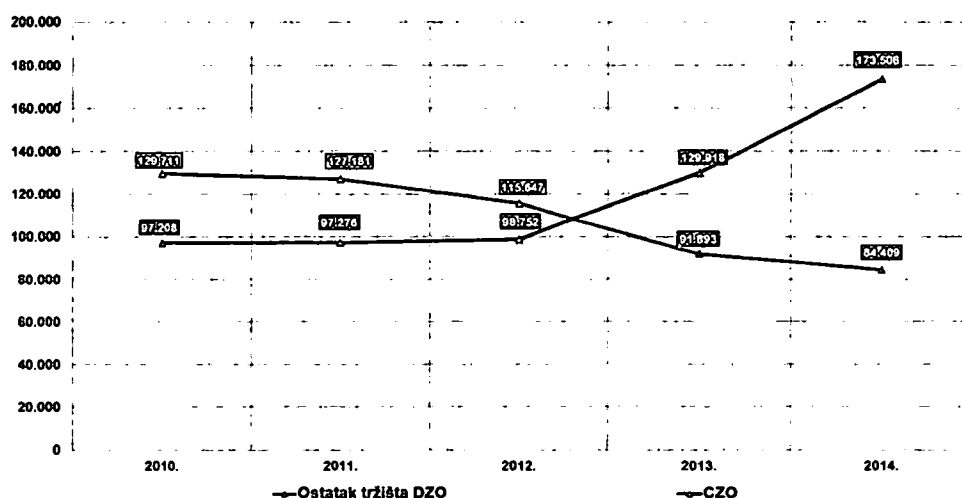
Slika tržišta dobrovoljnih zdravstvenih osiguranja se značajno mijenja ukoliko se izostavi sudjelovanje CROATIA zdravstvenog osiguranja d.d.:

Iznosi u 000 HRK

Ostatak tržišta DZO	2010.	Indeks	2011.	Indeks	2012.	Indeks	2013.	Indeks	2014.	Indeks
Dopunsko zdr. osiguranje (02.02)	2.978	172,4	4.038	135,6	3.738	92,6	6.116	163,6	7.265	118,8
Dodatno zdr. osiguranje (02.04)	126.733	93,0	123.144	97,2	111.909	90,9	85.776	76,6	77.144	89,9
Ukupno ostatak tržišta DZO	129.711	93,9	127.181	98,0	115.647	90,9	91.893	79,5	84.409	91,9

CZO	2010.	Indeks	2011.	Indeks	2012.	Indeks	2013.	Indeks	2014.	Indeks
Dopunsko zdr. osiguranje (02.02)	20.807	132,1	22.254	107,0	25.357	113,9	62.420	246,2	106.911	171,3
Dodatno zdr. osiguranje (02.04)	76.401	94,0	75.023	98,2	73.395	97,8	67.498	92,0	66.595	98,7
Ukupno CZO	97.208	100,2	97.276	100,1	98.752	101,5	129.918	131,6	173.506	133,6

Kretanje bruto zaračunate premije dobrovoljnih zdravstvenih osiguranja u 000 HRK



U izdacima za osigurane slučajeve Društvo je zabilježilo porast od 29,9% u odnosu na 2013. godinu, što je u najvećoj mjeri posljedica porasta iznosa za bruto likvidirane štete od 27,6%, ali i posljedica vrlo značajnog rasta iznosa promjene pričuve za štete, što je u skladu s povećanjem broja novougovorenih polica zdravstvenih osiguranja. Ukupan broj ugovorenih polica zdravstvenog osiguranja povećan je u 2014. za 27,4% u odnosu na prethodnu godinu.

Ostvareni su ukupni prihodi u iznosu od 150,7 milijuna kuna uz porast od 36,4 posto u odnosu na isto prošlogodišnje razdoblje, a zabilježeni su ukupni rashodi u iznosu od 139,8 milijuna kuna uz porast od 11,9 posto u odnosu na isto prošlogodišnje razdoblje, što je Društvu donijelo 10,9 milijuna kuna dobiti prije oporezivanja, odnosno 8,6 milijuna kuna čiste dobiti.

Tijekom 2014. godine naponi Društva bili su usredotočeni na aktivnosti s ciljem unaprjeđenja prodaje polica dopunskog zdravstvenog osiguranja, gdje je polučena izvanredan rezultat: indeks rasta dopunskog zdravstvenog osiguranja 171,3, a također je uloženo u razvoj i poticanje modernih kanala prodaje: web i banko-osiguranje. Sve provedene aktivnosti rezultirale su značajnim porastom premije novosklopljenih osiguranja (indeks 115,2) u odnosu na ostvarenje u 2013. godini, a putem banko-osiguranja i weba sklopljeno je 2,4 puta više novih osiguranja nego u istom razdoblju prethodne godine.

U izvještajnom razdoblju Društvo je bilo vrlo aktivno na planu promotivno-prodajnih kampanja usmjerenih na dopunsko zdravstveno osiguranje, što se pokazalo uspješnom poslovnom strategijom: na kraju godine zabilježen je porast u dopunskom zdravstvenom osiguranju od 71,3%, a sveukupna je bruto zaračunata premija je zahvaljujući tome porasla za 33,6% u odnosu na 2013. godinu.

CROATIA zdravstveno osiguranje d.d. je tijekom cijele 2014. godine ispunjavalo sve uvjete propisane podzakonskim aktima regulatora, a posebno one koji se odnose na adekvatnost kapitala, granicu solventnosti, kvotu šteta i troškova te stupanj likvidnosti, čime je poslovalo uredno i sigurno, na zadovoljstvo dioničara, zaposlenika, a napose osiguranika Društva. Višak likvidnih sredstava ulagan je uz nužnu dozu prudenčijalnosti s obzirom na volatilitnost financijskih tržišta, a na kraju je 2014. godine Društvo raspolagalo s viškom imovine za pokriće tehničkih pričuva od 39,6 milijuna kuna u odnosu na iznos obveza, što je na primjeren način osiguravalo solventnost.

CROATIA zdravstveno osiguranje d.d. je tijekom 2014. godine nastavilo tradiciju i praksu društveno osjetljivog, odgovornog i poželjnog partnera svojim osiguranicima, ali i cijeloj hrvatskoj javnosti, kroz provođenje sponzorskih aktivnosti prema stručnim i kulturnim manifestacijama kao i kroz svoj humanitarni rad u vidu brojnih donacija specijaliziranim zdravstvenim ustanovama u Republici Hrvatskoj. S ciljem podrške pozitivnim društvenim projektima namijenjenim širokoj publici, Društvo je, između ostalog, podržalo i projekt sprječavanja internetskog nasilja nad djecom pod nazivom „Dijete na Internetu“ te je na taj način dalo svoj doprinos stvaranju etički prihvatljivog ozračja u sferi modernih sredstava masovne komunikacije.

Osnovni podaci o CROATIA zdravstvenom osiguranju d.d.

Pravni okvir, djelatnost i zaposlenici

Croatia zdravstveno osiguranje d.d. («Društvo») sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska 22, registrirano je pri Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 8. ožujka 2004. godine pod matičnim brojem subjekta 080484163. Društvo je ovisno društvo u Grupi Croatia osiguranje u kojoj je krajnja Matica društvo Croatia osiguranje d.d., Zagreb, a djelatnost društva su poslovi zdravstvenog osiguranja.

Temeljni kapital Društva iznosi 44.363.000 kuna i podijeljen je na 44.363 redovne dionice od kojih 6.000 redovnih dionica serije „A“ koje glase na ime, 23.363 redovnih dionica serije „B“, te 15.000 redovnih dionica serije „C“, svaka nominalne vrijednosti u iznosu od 1.000 kuna. Svaka dionica daje pravo na jedan (1) glas na Glavnoj skupštini Društva, pravo na dividendu kao i druga prava sukladno statutu Društva i zakonskim odredbama.

Vlasnička struktura Društva na dan 31. prosinca 2014. godine prikazana je kako slijedi:

Dioničar	Broj dionica	% udjela u temeljnom kapitalu
Croatia osiguranje d.d., Zagreb	29.363	66,19%
Croatia Lloyd d.d., Zagreb	15.000	33,81%
Ukupno	44.363	100,00%

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (“Agencija“) je regulatorno tijelo Društva.

Tijela Društva u izvještajnom razdoblju

Upravu Društva činili su:

1. Damir Mihanović – Predsjednik Uprave od 20. veljače 2013. godine
2. Mario Puljiz – Član Uprave od 3.6.2011. do 13.10.2014.
3. Anita Oreč – zamjenik člana Uprave (članica NO umjesto člana Uprave koji nedostaje) od 14.10.2014. do 19.4.2015.
4. Dean Klemente Maletić – član Uprave od 20.4.2015.

Članovi Nadzornog odbora bili su do 06. 05. 2014. godine:

1. Krešimir Starčević – Predsjednik Nadzornog odbora
2. Kitica Mioč – Zamjenica predsjednika Nadzornog odbora
3. Tea Dakić – Član Nadzornog odbora
4. Ivan Fabijančić - Član Nadzornog odbora
5. Anita Oreč - Član Nadzornog odbora

A od 06. 05. 2014. godine članovi Nadzornog odbora Društva bili su:

1. Sanel Volarić, predsjednik Nadzornog odbora
2. Kitica Mioč, zamjenik predsjednika
3. Andrej Koštomaj,
4. Anita Oreč i
5. Tea Dakić, članovi

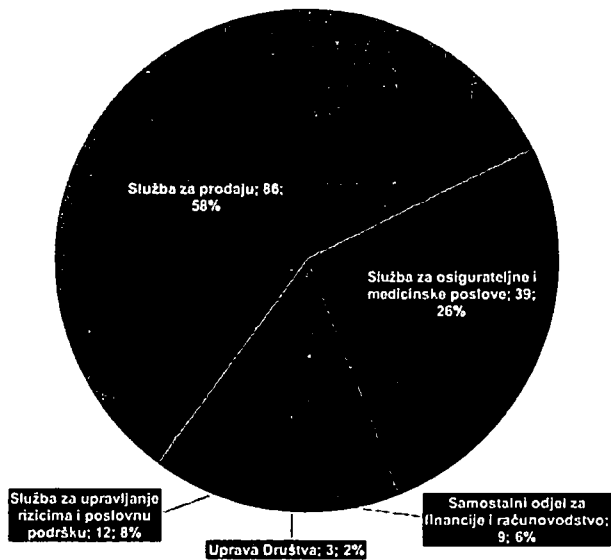
Članici NO, predstavnici radnika, Tea Dakić prestao je mandat s danom 01. 06. 2014. godine, a od 14.10.2014. godine Aniti Oreč mandat člana Nadzornog odbora miruje dok obavlja dužnost zamjenika člana Uprave koji nedostaje.

Upravljanje ljudskim potencijalima

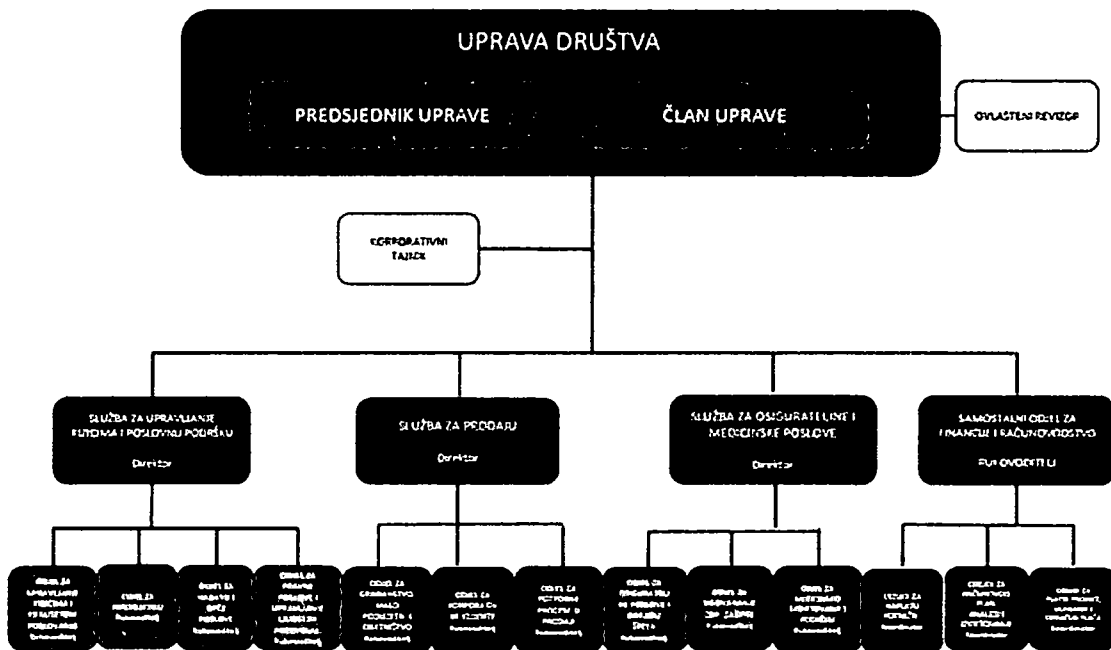
Na dan 31. prosinca 2014. godine Društvo je imalo 149 zaposlenika (31. prosinca 2013. godine 136 zaposlenika), kako je prikazano u nastavku:

STRUKTURA ZAPOSLENIH PO SPOLU I KVALIFIKACIJI NA DAN 31.12.2014.						
Kvalifikacija	Žene		Muškarci		UKUPNO	
	Broj	%	Broj	%	Broj	%
VII/2 – MR	2	1,9%	1	2,3%	3	2,0%
VII/I - VSS-sveučilišni specijalisti	1	1,0%	2	4,5%	3	2,0%
VII/I - VSS	33	31,4%	14	31,8%	47	31,5%
VI – VŠS	20	19,0%	7	15,9%	27	18,1%
IV – SSS	49	46,7%	20	45,5%	69	46,3%
UKUPNO	105	100,0%	44	100,0%	149	100,0%

Organizacijska i brojčana struktura zaposlenih



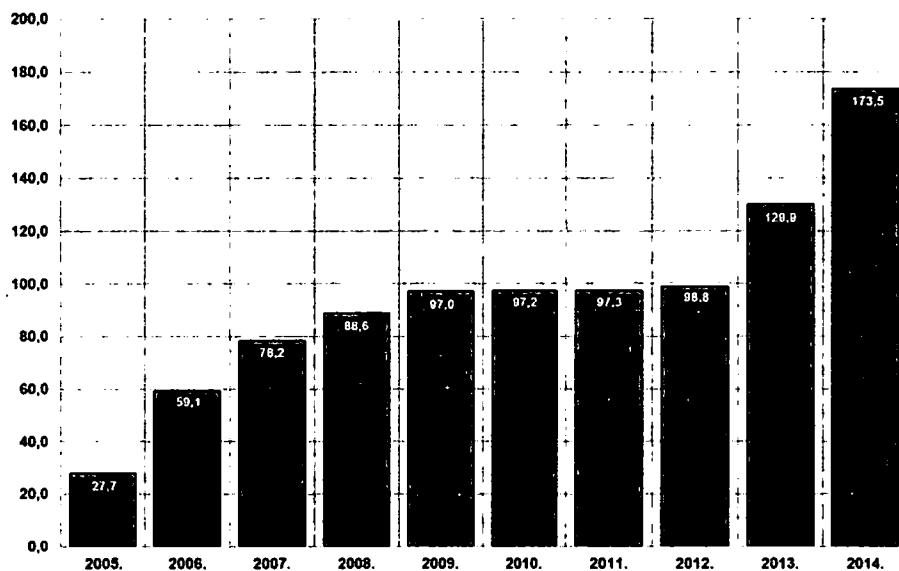
Organizacijska shema Društva tijekom izvještajnog razdoblja



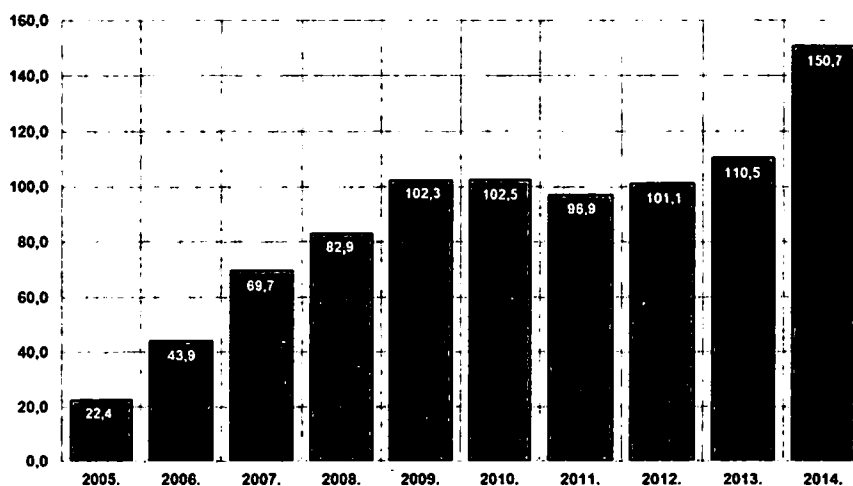
Pregled proteklih 10 godina poslovanja

Od svog osnutka 2004. godine i prisustva na hrvatskom tržištu dobrovoljnih zdravstvenih osiguranja CROATIA zdravstveno osiguranje d.d. bilježilo je stalan rast zaračunate bruto premije i ukupnih prihoda, pa i u godinama recesije i općih gospodarskih teškoća, o čemu svjedoče sljedeće slike:

Zaračunata bruto premija 2005. – 2014. godine, u mil. HRK

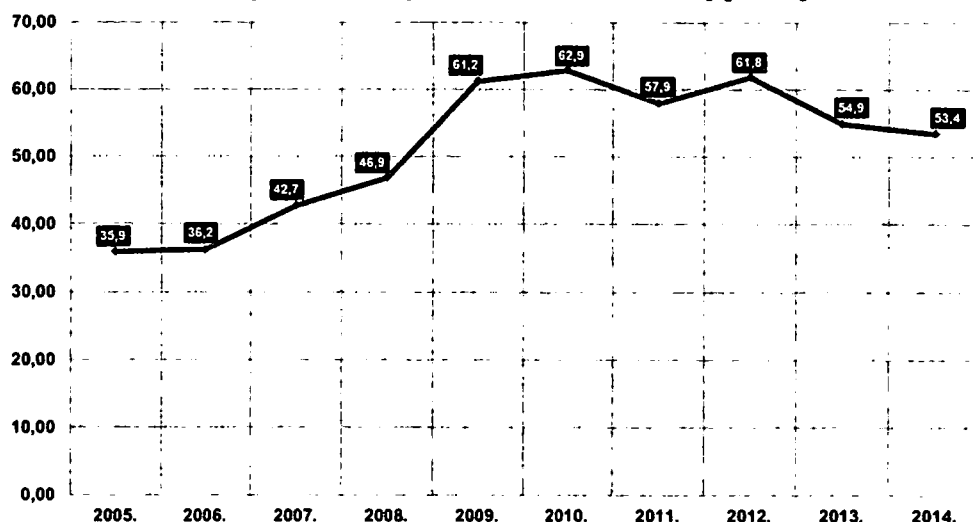


Ukupni prihodi 2005. – 2014. godine, u mil. HRK

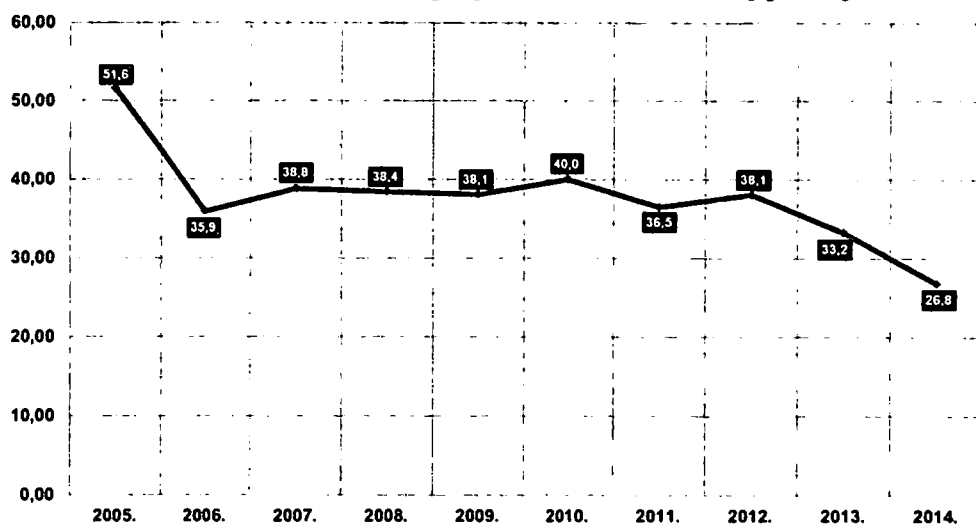


Posebna je pažnja posvećivana udjelu izdataka za osigurane slučajeve te poslovnih rashoda u zaračunatoj bruto premiji.

Udio izdataka za osigurane slučajeve u bruto zaračunatoj premiji, izraženo u %



Udio poslovnih rashoda bez troškova ulaganja u bruto zaračunatoj premiji, izraženo u %



Nepovoljna kretanja u širem poslovnom okruženju, posebno u razdoblju 2009.-2012. godine, usporila su trend rasta zaračunate bruto premije i ukupnih prihoda. Tijekom 2013. i 2014. godine Društvo je uložilo dodatne napore u promicanju i prodaji polica dopunskog zdravstvenog osiguranja, što je rezultiralo značajnim porastom bruto zaračunate premije te vrste zdravstvenog osiguranja, kao i porastom ukupne bruto zaračunate premije dobrovoljnih zdravstvenih osiguranja u posljednje dvije godine.

Ovime je Društvo učvrstilo i potvrdilo ulogu lidera na hrvatskom tržištu dobrovoljnih zdravstvenih osiguranja.

Tržišna pozicija Društva u 2013. i 2014. godini

Sveukupno zaračunata bruto premija u milijunima HRK							
Rang 2013.	Rang 2014.	Osiguravajuće društvo	2013.	2014.	Indeks	Udio 2013.	Udio 2014.
1	1	CROATIA OSIGURANJE D.D.	2.625	2.280	86,9	28,9%	26,6%
2	2	ALLIANZ ZAGREB D.D.	1.179	1.218	103,3	13,0%	14,2%
3	3	EUROHERC OSIGURANJE D.D.	970	871	89,8	10,7%	10,2%
4	4	UNIQA OSIGURANJE D.D. *	680	653	96,1	7,5%	7,6%
6	5	VIENNA INSURANCE GROUP D.D.	552	564	102,0	6,1%	6,6%
5	6	JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	626	558	89,1	6,9%	6,5%
7	7	GRAWE HRVATSKA D.D.	393	398	101,2	4,3%	4,6%
8	8	GENERALI OSIGURANJE D.D.	366	380	103,9	4,0%	4,4%
9	9	TRIGLAV OSIGURANJE D.D.	356	320	89,9	3,9%	3,7%
10	10	MERKUR OSIGURANJE D.D.	272	268	98,3	3,0%	3,1%
11	11	AGRAM LIFE OSIGURANJE D.D.	206	208	101,3	2,3%	2,4%
12	12	HOK OSIGURANJE D.D.	196	180	92,0	2,2%	2,1%
12	13	CROATIA ZDRAVSTVENO OSIGURANJE D.D.	180	174	108,6	1,4%	2,0%
13	14	ERSTE OSIGURANJE VIG D.D.	139	151	108,7	1,5%	1,8%
17	15	BNP PARIBAS CARDIF OSIGURANJE D.D.	52	56	107,0	0,6%	0,7%
16	16	VELEBIT OSIGURANJE D.D.	68	55	80,8	0,8%	0,6%
15	17	SUNCE OSIGURANJE D.D.	117	54	46,1	1,3%	0,6%
19	18	IZVOR OSIGURANJE D.D.	34	42	120,4	0,4%	0,5%
18	19	SOCIETE GENERALE OSIGURANJE D.D.	41	41	100,3	0,5%	0,5%
21	20	WUSTENROT ŽIVOTNO OSIGURANJE D.D.	15	22	143,4	0,2%	0,3%
20	21	VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE D.D.	16	20	121,9	0,2%	0,2%
25	22	ERGO OSIGURANJE D.D.	2	19	766,7	0,0%	0,2%
22	23	KD LIFE OSIGURANJE D.D.	15	17	114,7	0,2%	0,2%
24	24	HRVATSKO KREDITNO OSIGURANJE D.D.	9	11	120,4	0,1%	0,1%
23	25	ERGO ŽIVOTNO OSIGURANJE D.D.	14	1	9,5	0,2%	0,0%
UKUPNO			9.076	8.560	94,3	100,0%	100,0%

*Podaci uključuju i podatke društva Basler osiguranje Zagreb d.d. koji je s 01.09.2014. pripojeno društvu Uniqa osiguranje d.d.

Napomena: Društva su poredana u skladu s rangom ostvarenim na kraju 2014. godine

Izvor podataka: HUU

Zaračunata bruto premija neživotnih osiguranja u milijunima HRK							
Rang 2013.	Rang 2014.	Osiguravajuće društvo	2013.	2014.	Indeks	% 2013.	% 2014.
1	1	CROATIA OSIGURANJE D.D.	2.269	1.913	84,3	34,7%	32,3%
2	2	EUROHERC OSIGURANJE D.D.	970	871	89,8	14,8%	14,7%
3	3	ALLIANZ ZAGREB D.D.	708	677	95,6	10,8%	11,4%
4	4	JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	626	558	89,1	9,6%	9,4%
5	5	UNIQA OSIGURANJE D.D. *	360	331	91,9	5,5%	5,6%
7	6	VIENNA INSURANCE GROUP D.D.	282	283	100,2	4,3%	4,8%
8	7	GENERALI OSIGURANJE D.D.	246	263	106,8	3,8%	4,4%
6	8	TRIGLAV OSIGURANJE D.D.	291	259	89,0	4,4%	4,4%
9	9	HOK OSIGURANJE D.D.	196	180	92,0	3,0%	3,0%
11	10	CROATIA ZDRAVSTVENO OSIGURANJE D.D.	130	173	133,1	2,0%	2,9%
10	11	GRAWE HRVATSKA D.D.	147	152	103,0	2,3%	2,6%
14	12	BNP PARIBAS CARDIF OSIGURANJE D.D.	52	56	107,0	0,8%	0,9%
13	13	VELEBIT OSIGURANJE D.D.	68	55	80,8	1,0%	0,9%
12	14	SUNCE OSIGURANJE D.D.	117	54	46,1	1,8%	0,9%
15	15	IZVOR OSIGURANJE D.D.	34	42	120,4	0,5%	0,7%
16	16	MERKUR OSIGURANJE D.D.	29	27	92,5	0,4%	0,5%
18	17	ERGO OSIGURANJE D.D.	2	19	766,7	0,0%	0,3%
17	18	HRVATSKO KREDITNO OSIGURANJE D.D.	9	11	120,4	0,1%	0,2%
Ukupno			6.537	5.922	90,6	100,0%	100,0%

*Podaci uključuju i podatke društva Basler osiguranje Zagreb d.d. koje je s 01.09.2014. pripojeno Uniqa osiguranju d.d.

Napomena: Društva su poredana u skladu s rangom ostvarenim na kraju 2014. godine

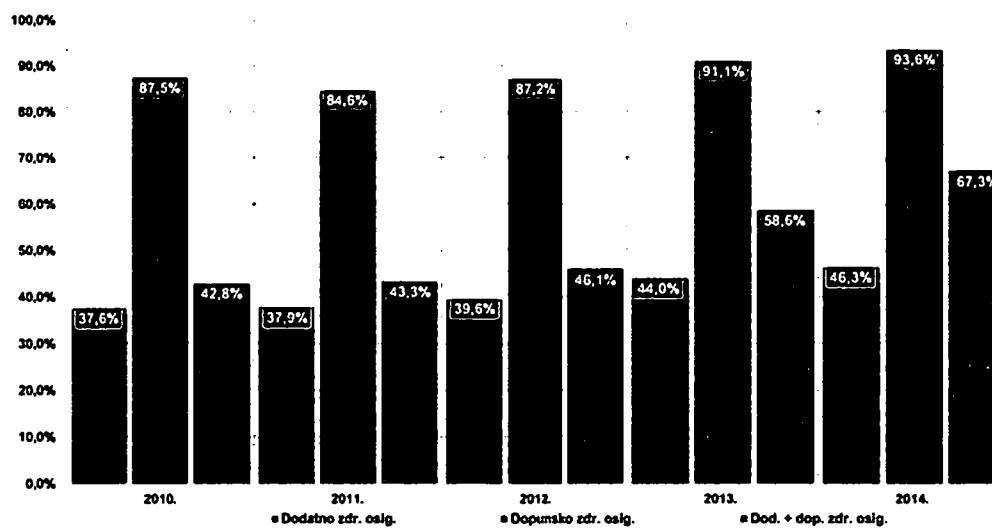
Izvor podataka: HUU

Ovdje treba napomenuti kako je CROATIA zdravstveno osiguranje d.d. jedino osiguravajuće društvo u Republici Hrvatskoj koje se isključivo bavi dobrovoljnim zdravstvenim osiguranjima u okviru neživotnih osiguranja, kako je definirano Zakonom o dobrovoljnom zdravstvenom osiguranju.

U okolnostima kad je ukupno hrvatsko osigurateljno tržište zabilježilo manje ostvarenje bruto zaračunate premije u usporedbi s prethodnom godinom (indeks 94,3), kad su neživotna osiguranja pala za 9,4%, Društvo je zabilježilo porast bruto zaračunate premije od 33,6% i povećalo svoj udjel u ukupno zaračunatoj premiji, odnosno u bruto zaračunatoj premiji neživotnih osiguranja, kako proizlazi iz prethodno prikazanih podataka.

Kad je riječ samo o hrvatskom tržištu dobrovoljnih zdravstvenih osiguranja, Društvo je u posljednjih nekoliko godina ostvarivalo stalan rast tržišnog udjela, što je razvidno iz priložene slike:

Kretanje tržišnog udjela po vrstama zdravstvenog osiguranja



Pokazatelji poslovanja

CROATIA zdravstveno osiguranje d.d., Zagreb

OPIS	Ostvareno u 2013. u HRK	Ostvareno u 2014. u HRK	INDEKS 2014/2013
RAČUN DOBITI I GUBITKA - PODACI			
Zaračunata bruto premija	129.918.290	173.506.251	133,6
Zarađena premija	107.587.066	145.329.102	135,1
Prihodi od ulaganja i ostali prihodi	2.871.124	5.325.082	185,5
Ukupni prihodi	110.458.190	150.654.184	136,4
Izdaci za osigurane slučajeve neto	71.341.542	92.692.565	129,9
Izdaci za povrate premija (bonuse i popuste)	500.000	-1.700.000	-
Troškovi pribave osiguranja	8.043.506	11.207.758	139,3
Troškovi Uprave	32.488.776	35.266.775	108,6
Ukupni rashodi	124.978.569	139.792.144	111,9
Dobit/gubitak prije oporezivanja	-14.520.378	10.862.040	-
Dobit/gubitak poslije poreza	-11.723.689	8.611.418	-
BILANCA - PODACI			
	u HRK	u HRK	INDEKS
Ulaganja	63.180.249	78.696.614	124,6
Potraživanja	72.268.449	104.833.095	145,1
Ukupna aktiva	141.098.041	188.313.116	133,5
Temeljni kapital	44.363.000	44.363.000	100,0
Ukupno kapital i rezerve	49.714.410	58.532.037	80,9
Tehničke pričuve	80.929.775	112.888.324	139,5
Ukupna pasiva	141.098.041	188.313.116	133,5
OSIGURATELJNI POKAZATELJI			
	%	%	Razlika p.p.
Kvota šteta	65,7	62,9	-2,8
Kvota troškova	31,2	26,8	-4,4
Kombinirana kvota	96,9	89,7	-7,2
POKAZATELJ EKONOMIČNOSTI			
	%	%	Razlika p.p.
Ekonomičnost ukupnog posl. (uk.prihodi/uk.rashodi)	88,4	107,8	19,4
OSTALI POKAZATELJI			
			INDEKS
Broj zaposlenih na kraju razdoblja	136	149	109,6
Ukupna aktiva po zaposlenom (HRK)	1.037.486	1.263.846	121,8
Zaračunata premija po zaposlenom (HRK)	955.282	1.164.471	121,9

Ulaganje sredstava Društva

Rb	OPIS	VRSTA ULAGANJA			Struktura	
		Iznosi u kunama		Indeks	2013.	2014.
		Na dan 31.12.2013.	Na dan 31.12.2014.		%	%
1	Trezorski zapisi MF	25.650.255	12.969.805	50,6	40,60%	16,48%
2	Trezorski zapisi MF iz kapitala	0	2.988.463	-	0,00%	3,80%
3	Obveznice državne	1.042.142	25.756.901	2471,5	1,65%	32,73%
4	Obveznice korporativne	0	951.893		0,00%	1,21%
4	Depoziti	11.000.000	11.200.000	101,8	17,41%	14,23%
5	Depoziti iz kapitala	4.000.000	6.000.000	150,0	6,33%	7,62%
6	Građevinski objekti	5.340.360	7.251.546	135,8	8,45%	9,21%
7	Osniv. prava ARS M. Pula	4.144.000	4.144.000	100,0	6,56%	5,27%
8	Osn.prava Polikl. Zagreb	20.000	20.000	100,0	0,03%	0,03%
9	Fondovi	11.983.493	6.368.289	53,1	18,97%	8,09%
10	Zajmovi	0	1.045.717	-	0,00%	1,33%
	UKUPNO	63.180.249	78.696.614	124,6	100,00%	100,00%

Na dan 31.12.2014. Društvo je raspolagalo diverzificiranim portfeljem uloženi sredstava u vrijednosne papire, depozite u poslovnim bankama, novčane fondove, građevinske objekte, zajam te udjele u kapitalu Poliklinike Croatia zdravstveno osiguranje i Poliklinike ARS MEDICA u Puli. Pri ulaganju sredstava, osim visine prinosa poštuju se zakonska ograničenja i načelo sigurnosti povrata i zaštite vrijednosti.

Četvrti kvartal 2014.-e godine obilježio je Ugovor o prijenosu izdvojenih poslova ulaganja na Riznicu Croatia osiguranja d.d. rezultat kojega je promjena strukture ulagačkog portfelja. U odnosu na 31.12.2013. najznačajniji je zaokret prema ulaganju u obveznice na uštrb trezorskih zapisa te manjim dijelom depozita i udjela u investicijskim novčanim fondovima.

Dodatna korekcija prinosa na niže u odnosu na 2013. godinu uspješno je anulirana instrumentima s višim prinosima uz zadržavanje sigurnosti ulaganja. Tako su ulaganja u obveznice rasla s 1,65% udjela u ulagačkom portfelju (31.12.2013.) na 33,94% (31.12.2014.), a trezorski zapisi pali sa 40,60% na 16,48%. Depoziti su uglavnom zadržali pozicije od godinu dana ranije uz apsolutni rast i relativni pad što je rezultat rasta portfelja. Pad udjela investicijskih novčanih fondova u portfelju u odnosu na 2013. godinu je očekivan i planiran; udio na kraju 2013. bio je visokih 18,97%, međutim, isključivo kao rezultat izostanka prilika za povoljne plasmane u tom razdoblju.

Ukupna ulaganja su u 2014. godini narasla za značajnih 24,6%, najvećim dijelom kao rezultat oslobađanja sredstava raspoloživih za ulaganje proizašlih iz pozitivnih učinaka rasta portfelja.

Tehničke pričuve i imovina za pokriće

Rb	Opis	31.12.2013.	31.03.2014.	30.06.2014.	30.09.2014.	31.12.2014.	Indeks (G/2)
0	1	2	3	4	5	6	7
1	TEHNIČKE PRIČUVE	80.929.775	84.314.915	103.044.567	111.427.262	112.888.324	139,5
2	Pričuva za štete	11.467.836	11.382.897	13.764.939	11.352.502	19.000.078	165,7
3	Pričuva za bonuse i popuste	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	2.300.000	57,5
4	Pričuva za prijenosne premije	65.461.939	68.932.018	85.279.628	96.074.760	91.588.246	139,9
5	IMOVINA	84.820.629	127.207.721	143.909.117	152.598.136	152.445.767	179,7
6	Vrijednosni papiri	26.692.397	34.611.169	30.777.310	24.821.222	39.678.599	148,7
7	Liz suglasnost nadz. tijela	28.144.000	66.182.816	80.895.665	90.611.284	86.573.422	307,6
8	Fondovi	11.983.493	7.804.474	11.822.870	17.552.979	6.368.289	53,1
9	Depoziti	11.000.000	11.500.000	13.700.000	12.400.000	11.200.000	101,8
10	Nekretnine	5.340.360	5.340.360	5.340.360	5.340.360	7.251.546	135,8
11	Ostalo	1.660.380	1.768.902	1.372.912	1.872.291	1.373.911	82,7
12	RAZLIKA IM-TP	3.890.855	42.892.806	40.864.550	41.170.874	39.557.443	1.016,7
13	% TP/IM	95,4%	66,3%	71,6%	73,0%	74,1%	-
14	% IM/TP	104,8%	150,9%	139,7%	136,9%	135,0%	-

CROATIA zdravstveno osiguranje d.d. na dan 31.12.2014. godine u poslovnim knjigama i financijskim izvještajima bilježi tehničke pričuve u iznosu od 112,88 milijuna kuna, od čega se na pričuvu za prijenosne premije odnosi 95,58 milijuna kuna, pričuvu za bonuse i popuste 2,3 milijuna kuna te na pričuvu za štete 19,0 milijuna kuna. U odnosu na isti datum prethodne godine ukupno povećanje tehničkih pričuva iznosi 39,5%. U određenim kategorijama pričuva došlo je do značajnog rasta, primjerice, pričuve za štete narasle su za 7,5 milijuna kuna (rast 65,7%), dok su pričuve za prijenosne premije rasle 26,13 milijuna kuna (rast 39,9%)

Pričuve za bonuse i popuste smanjene su sa 4 milijuna (31.12.2013.) na 2,3 milijuna kuna (31.12.2014.) u odnosu na isto razdoblje 2013. godine.

Sva ulaganja imovine za pokriće tehničkih pričuva obavljena su sukladno odredbama Zakona o osiguranju i provedbenih Pravilnika.

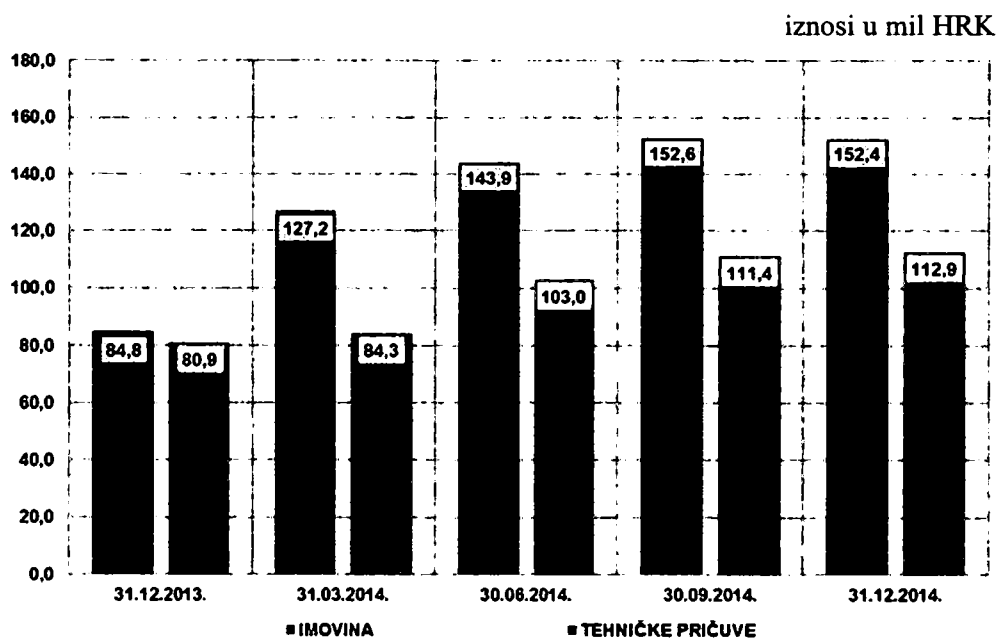
Na dan 31.12.2014. godine imovina za pokriće tehničkih pričuva bila je za 79,7% ili 67,6 mil. kuna veća u odnosu na 31.12.2013. godine.

Pokriće iskazanih tehničkih pričuva imovinom bilo je i dalje u propisanim regulatornim okvirima.

Na zahtjev Društva, Nadzorno tijelo je dana 07. ožujka 2014. godine izdalo suglasnost KLASA:UP/I-453-02/13-31/18 URBROJ:326-662-14-9 kojom se za razdoblje od 31.03.2014. do 31.12.2015. godine kao imovina za pokriće tehničkih pričuva priznaju potraživanja od osiguranika i to nedospjela i potraživanja s rokom dospjeća do 90 dana, ukupno u visini 90% iznosa pričuva za prijenosne premije.

To je na kraju izvještajnog razdoblja rezultiralo viškom pokrića tehničkih pričuva imovinom u iznosu 39,6 milijuna kuna.

Kretanje odnosa imovine i tehničkih pričuva u periodu 31.12.2013.-31.12.2014.



Upravljanje rizicima

Upravljanje rizicima kroz provođenje mjera i aktivnosti na identificiranju, mjerenju i praćenju rizika kojima je Društvo bilo izloženo u razdoblju od 01.01. do 31.12.2014. godine, temeljilo se na sljedećim internim aktima: Strategiji upravljanja rizicima, Politikama i procedurama upravljanja rizicima, Katalogu rizika te Pravilniku o upravljanju rizicima. Društvo je uspostavilo adekvatan sustav unutarnjih kontrola nad upravljanjem rizicima, a Unutarnja revizija nadgleda cjelokupno poslovanje Društva i ocjenjuje sustav unutarnjih kontrola.

Društvo je u poslovanju tijekom izvještajnog razdoblja upravljalo sljedećim, u poslovanju značajnijim, rizicima:

1. Rizik osiguranja

- 1.1. Premijski rizik
- 1.2. Rizik nastanka štetnog događaja
- 1.3. Rizik pričuva

2. Tržišni rizik

- 2.1. Valutni rizik
- 2.2. Kamatni rizik
- 2.3. Rizik nekretnina
- 2.4. Rizik vlasničkih vrijednosnih papira

3. Kreditni rizik

4. Rizik likvidnosti

5. Rizik koncentracije

6. Operativni rizik

7. Strateški rizik

7.1. Rizik konkurencije

7.2. Rizik poslovnog okruženja

7.3. Rizik osiguranika

8. Rizik ugleda

Premijski rizik

Premijski rizik očituje se u vidu:

- primjene aktuarskih izračuna i metoda kod utvrđivanja visine premije ovisno o ugovorenem opsegu pokrivača i
- raspoloživosti kvalitetnih ulaznih podataka za izračun visine premije.

Kontinuirano se provode standardni postupci utvrđivanja premije primjenom odgovarajućih aktuarskih metoda, a za potrebe potencijalnog ugovaranja dodatnog zdravstvenog osiguranja.

Rizik nastupa štetnog događaja

Naziv pokazatelja	Izračun za razdoblje 01.01. - 31.12.2013. (%)	Izračun za razdoblje 01.01. - 31.12.2014. (%)	Razlika p.p.
Kvota šteta	65,7	62,9	-2,8
Kvota troškova	31,2	26,8	-4,4
Kombinirani omjer (štete + troškovi)	96,9	89,7	-7,2

Promjenom strukture osigurateljnog portfelja u korist dopunskog zdravstvenog osiguranja došlo je tijekom 2014. godine i do pozitivnog pomaka u kvoti šteta za 2,8 postotna boda u odnosu na prethodnu godinu, a značajan rast premije (33,6%) te umjeren porast poslovnih rashoda (14,7%) učinili su da je došlo i do smanjenja kvote troškova za 4,4 postotna boda.

Ovime je popravljen kombinirani omjer šteta i troškova za 7,2 postotna boda i na kraju 2014. godine iznosio je 89,7%, što ukazuje na ukupno pozitivno stanje tehničkog rezultata.

Rizik pričuve

Rizikom pričuve Društvo upravlja na način da aktuar Društva utvrđuje pričuvu za nastale, a neprijavljene štete (IBNR) koristeći statističku metodu procijenjenog iznosa štete. Procjena pričuve za nastale, a neprijavljene štete je općenito podložna većem stupnju neizvjesnosti, nego pričuva za prijavljene štete. Društvo vodi računa o stalnoj raspoloživosti kvalitetnih ulaznih podataka temeljem kojih se izračunava i procjenjuje visina potrebne pričuve.

Rizik pričuve se prati na mjesečnoj razini kroz sljedeće izvještaje:

- Obračun pričuve šteta– mjesečno i kvartalno, do kraja tekućeg mjeseca za proteklo razdoblje,
- Obračun pričuve za bonuse i popuste – mjesečno i kvartalno, do kraja tekućeg mjeseca za proteklo razdoblje,
- Obračun pričuve za prijenosne premije – mjesečno i kvartalno, do kraja tekućeg mjeseca za proteklo razdoblje.

OBRAČUN PRIČUVE NA DAN	31.12.2013.		31.12.2014.		Razlika (5-3)
	Broj	Iznos	Broj	Iznos	
1	2	3	4	5	6
1.Pričuva za nastale prijavljene štete	22.134	6.422.754	43.361	6.694.491	271.737
1.1. Pričuva neriješ. šteta iz preth.god.	0	0	0	0	0
1.2.Pričuva neriješ. šteta iz tekuće god.	22.134	6.422.754	43.361	6.694.491	271.737
2. Pričuva za nastale neprijavljene štete		4.245.000		10.980.000	6.735.000
3. Pričuva za troškove obrade šteta		800.082		1.325.587	525.505
UKUPNO PRIČUVA ŠTETA (1 + 2 + 3)	22.134	11.467.836	43.361	19.000.078	7.532.242
4. PRIČUVA ZA POVRATE PREMIJE (bonuse i popuste)		4.000.000		2.300.000	-1.700.000
4.1. Pričuva za povrate premije -bonusi		2.000.000		800.000	-1.200.000
4.2.Pričuva za povrate premije- popusti		2.000.000		1.500.000	-500.000
UKUPNO PRIČUVA (1 + 2 + 3 + 4)		15.467.836		21.300.078	5.832.242

Sukladno odredbama Zakona o osiguranju (NN br. 151/05), te Pravilnika o načinu izračuna granica solventnosti (adekvatnosti kapitala) propisanog od strane HANFA-e (N.N. broj 140/05), Društvo je obavilo izračun, kako slijedi:

Izračun granice solventnosti

Opis	Osiguranje iz skupine neživotnih osiguranja	
	Prethodno poslovno razdoblje	Promatrano poslovno razdoblje
Granica solventnosti na osnovu premije: (GSP (19))	23.385.292	31.231.125
Granica solventnosti na osnovu šteta: (GSŠ (6))	16.360.210	17.861.825
Granica solventnosti za neživotna osiguranja	23.385.292	31.231.125
Pričuva šteta, neto od reosiguranja i suosiguranja	11.467.836	19.000.078
Omjer pričuve šteta	1,0	1,0
Uvjet iz čl. 99. st. 8.	23.385.292	31.231.125

Izračun adekvatnosti kapitala

Adekvatnost kapitala na dan 31.12.2014.

Redni broj	Opis	Prethodno poslovno razdoblje	Promatrano poslovno razdoblje
1.	Granica solventnosti (prema čl. 99. Zakona) (GS - N (10))	23.385.292	31.231.125
2.	MIN. TEMELJNI KAPITAL prema čl. 19. Zakona (TK)	18.750.000	19.500.000
3.	1/3 granice solventnosti (prema čl. 99. Zakona) (3) = (1) / 3	7.795.097	10.410.375
4.	Jamstveni kapital (JK)	49.344.703	49.116.540
5.	Kapital (K)	49.344.703	49.116.540
6.	JK >= 1/3 Granice solventnosti	OK	OK
7.	JK >= min TK	OK	OK
8.	Kapital >= Granici solventnosti	OK	OK
9.	ADEKVATNOST KAPITALA (zadovoljena = TRUE)	TRUE	TRUE

Iz prikazanih tablica razvidno je da je Društvo u razdoblju 01.01.-31.12.2014. godine zadovoljilo sve uvjete propisane spomenutim Zakonom i Pravilnikom u smislu granice solventnosti i adekvatnosti kapitala.

Tržišni rizik**Valutni rizik**

Valutni rizik je rizik fluktuacije fer vrijednosti ili novčanih tokova po financijskim instrumentima usljed promjena u tečajevima stranih valuta. Društvo nema kreditne aktivnosti, depozitne aktivnosti nisu vezane uz tečaj strane valute, a premijski prihod i likvidirane štete nisu vezane uz valutnu klauzulu. Društvo nema značajnu imovinu i obveze u stranim valutama. Od ukupnog ulaganja samo 1,3% ulaganja (državne obveznice) ovisi o promjeni tečaja.

Vrijednost imovine i obveza denominiranih u stranoj valuti čini 0,60% ukupne financijske imovine i imovine iz osiguranja, odnosno 0,01% ukupnih tehničkih pričuva i ostalih obveza (2013. godina 0,82% i 0,005%), te promjene valutnih tečajeva ne mogu značajno utjecati na poslovanje Društva.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik fluktuacije fer vrijednosti ili novčanih tokova po financijskim instrumentima usljed promjena tržišnih kamatnih stopa. Društvo aktivno upravlja imovinom koristeći pristup koji uravnotežuje kvalitetu, diverzifikaciju, usklađenje imovine i obveza, likvidnost i prinos od ulaganja. Obzirom na trenutnu situaciju na financijskim tržištima i veliku volatilnost tržišta, društvo se odlučilo za konzervativniji pristup ulaganju, te je preferiralo sigurnija ulaganja s manjim prinosom. Pri tom su ulaganja u trezorske zapise MFIN RH postupno supstituirana obveznicama koje se smatraju podjednako sigurnim oblikom ulaganja, ali pri tom nose značajniji prinos. Društvo je također izloženo riziku promjena u budućim novčanim tokovima koje proizlaze iz promjena tržišnih kamatnih stopa.

Tijekom 2014. godine Društvo je zadržalo dominantan udio ulaganja u vrijednosne papire s fiksnom kamatnom stopom kao što su trezorski zapisi i obveznice te depoziti.

Društvo nema obveza po uzetim zajmovima, te promjene kamatnih stopa nemaju utjecaj na strani obveza.

Ostali cjenovni rizici

Rizik fluktuacije fer vrijednosti ili novčanih tokova po financijskim instrumentima usljed promjena tržišnih cijena (koje ne proizlaze iz kamatnog ili valutnog rizika) bilo da je riječ o promjenama koje su prouzročili čimbenici svojstveni pojedinom financijskom instrumentu ili njegovom izdavatelju ili drugi čimbenici koji utječu na sve slične financijske instrumente kojima se trguje na tržištu.

Rizik nekretnina – udio nekretnina u imovini za pokriće tehničkih pričuva iznosi 4,8%, čime Društvo nije značajno izloženo riziku promjene tržišnih cijena nekretnina.

Rizik vlasničkih vrijednosnih papira odnosno derivata – Društvo nije izloženo ovom riziku ulaganja.

Kreditni rizik

Društvo kreditnim rizikom upravlja na način da redovito vodi brigu o disperziji ulaganja, temeljem redovite izrade scoringa banaka kako bi se izbjegla pojedinačna izloženost određenoj banci, ali i radi utvrđivanja stupnja rizičnosti same banke.

Kreditni rizik je rizik da jedna od strana koje posluju financijskim instrumentom neće ispuniti svoju obvezu i uzrokovati financijski gubitak drugoj strani. Rizik proizlazi iz promjene odnosno pada kreditne sposobnosti izdavatelja vrijednosnih papira, zajmoprimaca kao i drugih dužnika prema kojima Društvo ima potraživanja. Portfelj vrijednosnica s fiksnim prinomom, te u manjoj mjeri kratkoročna i ostala ulaganja podložni su kreditnom riziku. Društvo u bilanci ima iskazana ulaganja u vrijednosne papire od Republike Hrvatske, koja su na dan 31. prosinca 2014. godine sudjelovala sa 24,4% (2013.: 20,9%) u imovini Društva koja je izložena kreditnom riziku.

Društvo posebnu pažnju posvećuje poslovima naplate potraživanja od osiguranika. Redovito se na mjesečnoj osnovi u 2014. godini pratila naplata pravnih i fizičkih osoba, te izvještavala Uprava Društva. Poslove naplate potraživanja Društvo obavlja sukladno Pravilniku, te njegovom primjenom minimizira kreditni rizik. Društvo redovito provodi mjere ograničavanja nastupa rizika pravodobnim reagiranjem i utvrđenim postupcima upravljanja rizikom definiranim Politikama i procedurama upravljanja rizicima za 2014. godine odnosno na pravilnu primjenu i postupanje sukladno Pravilniku o naplati premije (slanje podsjetnika osiguranicima, opomena pred utuženje, u zadnjem koraku nastupanje ovršnih prijedloga).

U cilju smanjenja kreditnog rizika, Društvo promiče afirmativan pristup u pogledu predstečajnih nagodbi štiteći vjerojatnost uspješne naplate potraživanja od osiguranika.

Na dan 31.12.2014. godine naplaćeno je 86,7% dospjelih potraživanja što je u rasponu dopuštene razine nosivosti rizika i pored uobičajenog postupanja s dužnicima sukladno internoj i eksternoj regulativi, ne zahtijeva dodatne mjere.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti, koji se još zove i rizik financiranja, je rizik da će Društvo naići na poteškoće pri ispunjavanju obveza, odnosno da će naglo i neočekivano povećanje povlačenja pasive od Društva zahtjevati likvidaciju aktive u kratkom roku po niskoj cijeni.

Društvo drži portfelj likvidne imovine kao dio strategije upravljanja rizikom likvidnosti, čime osigurava kontinuirano poslovanje i udovoljava zakonskim uvjetima. Društvo ima dobru poziciju likvidnosti te je udovoljavalo propisanim zahtjevima za pravovremenom isplatom šteta, kao i

drugih obveza. Svoju likvidnost Društvo prati i mjeri tekućim odnosom koji je jednak omjeru kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza.

Sukladno odredbama Zakona o osiguranju, Društvo je izvorima i ulaganjima upravljalo na način da je u svakom trenutku bilo u stanju ispuniti dospjele obveze. Politika upravljanja likvidnošću obuhvaća redovito planiranje priljeva i odljeva novčanih sredstava, redovito praćenje likvidnosti, te postojanje odgovarajućih mjera za sprečavanje odnosno uklanjanje uzroka nelikvidnosti.

Rizik koncentracije

Pravilnikom o ulaganju striktno je definirana dopuštena razina izloženosti prema pojedinoj banci, odnosno Pravilnikom o ulaganju za pokriće tehničke pričuve razina izloženosti prema pojedinoj grupaciji. Upravu Društva se redovno, prilikom svakog ulaganja, obavještava o ukupnom stanju financijskih ulaganja te se dodatno daje analitički prikaz po svakoj vrsti ulaganja. Na taj način Društvo donosi pravilnu odluku o novom ulaganju vodeći računa o disperziji imovine.

Rizik koncentracije može se javiti u Društvu u obliku izrazite izloženosti kroz samo jedan vid osigurateljnog portfelja, a ovim se rizikom upravljalo na način da se vodilo računa o primjerenosti disperziji, kako u smislu vrsta ugovorenih osiguranja (dodatno i dopunsko zdravstveno osiguranje), tako i u smislu oblika osiguranja (individualno, grupno, kolektivno) kao i u smislu dovoljne zemljopisne raspršenosti ugovaratelja i osiguranika Društva.

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik gubitaka zbog neadekvatnih ili pogrešnih unutarnjih poslovnih procesa, odnosno događaja prouzročenih pogreškom zaposlenika, pogreškom sustava, nastupanjem nepovoljnih vanjskih događaja te obuhvaća i pravni rizik.

Društvo je identificiralo sljedeće aspekte operativnog rizika i njima upravljalo u izvještajnom razdoblju:

- rizik neadekvatnosti poslovnih procesa
- rizik pogreške zaposlenika
- rizik pogreške sustava
- rizik informatičkog sustava (pouzdanost i sigurnost)
- rizik pravnog sustava

Kako bi uspješno upravljalo operativnim rizicima: rizikom neadekvatnosti poslovnih procesa, rizikom pogreške zaposlenika i rizikom pogreške sustava, a sukladno opredjeljenju svog osnivača o razvijanju sustava upravljanja kvalitetom prema normi ISO 9001:2008., do 04. prosinca 2009. godine sveobuhvatno su provedene radnje za uspostavu sustava upravljanja kvalitetom te je obavljen eksterni audit, što je 14. prosinca 2009. Društvu pribavilo uručenje Certifikata prema normi ISO 9001:2008 od strane Lloyd's Register Quality Assurance Ltd., a krajem studenog 2012. godine Društvo je uspješno prošlo postupak Recertifikacije (nakon 3 godine).

Slijedom primjene Sustava upravljanja kvalitetom prema normi ISO 9001:2008., Društvo provodi mjerenje efikasnosti obavljanja poslovnih procesa: prodaje osiguranja, likvidiranja šteta, osigurateljno medicinskih poslova, ispitivanje kvalitete pruženih medicinskih usluga u zdravstvenim ustanovama i ispitivanje zadovoljstva kupaca.

Rizik konkurencije

Ovim rizikom Društvo je upravljalo tako što je redovito i sustavno pratilo poslovne aktivnosti konkurencije, ponudu konkurentskih proizvoda dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja (opseg usluga, cijene, pogodnosti korištenja i plaćanja, itd.), tržišno pozicioniranje i tržišne udjele, radi pravovremene reakcije i kako bi očuvalo stečeni konkurentski položaj i općenito položaj na tržištu dobrovoljnih zdravstvenih osiguranja. Na temelju raspoloživih službenih podataka (HUO, HANF-a) Društvo je redovito (mjesečno) pratilo i izračunavalo podatke o tržišnim udjelima u pojedinim kategorijama dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja, a pratilo je i analiziralo javno dostupne informacije o planiranim aktivnostima konkurencije.

Rizik poslovnog okruženja

Promjene u užem (osigurateljno tržište u Republici Hrvatskoj) i širem poslovnom okruženju (opće stanje gospodarstva, promjene u gospodarskoj politici i legislativi) imaju veliki utjecaj na poslovanje Društva, na planske veličine koje na godišnjoj razini pred sebe postavlja te na realizaciju planiranih veličina. Informacije o ovim promjenama redovito su praćene, izvještavana je Uprava Društva, ali i sve druge organizacijske jedinice unutar Društva na čije poslove su te informacije mogle utjecati.

Svako tromjesečno i godišnje Izvješće o stanju i poslovanju Društva sadrži poglavlje koje u sažetom obliku daje analizu kretanja u širem i užem poslovnom okruženju proteklog razdoblja te naznake i predviđanja za naredno razdoblje.

Rizik osiguranika

Kako bi spriječilo nastupanje ovog rizika Društvo prije isteka ugovora o osiguranju (skadence) kontinuirano prati i provjerava tehničke rezultate velikih klijenata i na taj način mjeri njihov utjecaj na ukupnu profitabilnost Društva, s jedne strane, a prati i analizira informacije o ukupnom stanju njihovog poslovanja kako bi procijenilo njihovu solventnost i sposobnost ispunjavanja obveza spram Društva, s druge strane. U tu svrhu prikupljaju se i analiziraju službeno objavljena izvješća o poslovanju velikih ugovaratelja, a stalno se prate i medijski objavljene vijesti o njihovom tekućem poslovanju.

Prilikom sklapanja novih polica osiguranja provjerava se povijest bolesti osiguranika (upitnik pri ispunjavanju ponuda osiguranja), kao i kod mogućeg rizičnog osiguranika, obavezno se dokumentacija prosljeđuje na mišljenje liječniku cenzoru koji utvrđuje ocjenu rizika na osnovu koje se dalje utvrđuje premija osiguranja.

Rizik ugleda

Kako bi očuvalo te poboljšalo svoj ugled, kako u neposrednom poslovnom okruženju, tako i u društvu u cjelini, Društvo je ustrojilo i u pismenom obliku propisalo procedure u komunikaciji s javnošću, a posebno u dijelu koji se odnosi na plasiranje informacija o Društvu, kojih se zaposlenici pridržavaju. Rizik ugleda može nastupiti i u operativnom djelovanju Društva, posebice u komunikaciji s osiguranicima i suradnim ustanovama. Kako bi spriječilo nastupanje rizika ugleda u ovom segmentu, Društvo se pridržavalo za to propisanih procedura.

Rizik ugleda, sukladno Strategiji upravljanja rizicima, ubraja se u rizike nulte tolerancije i stoga nije dopušteno odstupanje, odnosno negativna reputacija Društva.

Društvo s velikom pažnjom brine o svome ugledu i kroz kontinuirano praćenje tržišta, provođenje propisanih mjerenja, te istupanjem u medijima sprječava i ograničava izazivanje negativne reakcije koje bi potakle i ugrozile ugled Društva.

Važniji poslovni događaji po isteku poslovne godine

Po isteku poslovne 2014. godine, a do pripreme ovog izvješća, nije bilo događaja koji bi u značajnijoj mjeri utjecali na poslovanje Društva.

Očekivani razvoj Društva u budućnosti

Tržište dobrovoljnih zdravstvenih osiguranja

Kretanje bruto zaračunate premije u 000 HRK

VRSTA OSIGURANJA	2010.	2011.	Indeks	2012.	Indeks	2013.	Indeks	2014.	Indeks
Bruto zaračunata premija zdr. osiguranja	258.677	254.714	98,5	238.667	93,7	249.468	104,5	278.358	111,6
Bruto zaračunata premija dobrovoljnih zdr. osig.	226.919	224.457	98,9	214.399	95,5	221.811	103,5	257.915	116,3
Bruto zaračunata premija CZO	97.208	97.276	100,1	98.752	101,5	129.918	131,6	173.506	133,6
Ostatak tržišta bez CZO-a	2010.	2011.	Indeks	2012.	Indeks	2013.	Indeks	2014.	Indeks
Zdravstvena osiguranja	161.469	157.438	97,5	139.915	88,9	119.549	85,4	104.852	87,7
Dobrovoljna zdravstvena osiguranja	129.711	127.181	98,0	115.647	90,9	91.893	79,5	84.409	91,9

Analizirajući trend kretanja zaračunate bruto premije zdravstvenih i dobrovoljnih zdravstvenih osiguranja za razdoblje 2010. - 2014. godine, uočava se ozbiljna tendencija pada, odnosno stagnacije do 2013. godine, a traje sve od 2009. godine koja je obilježena početkom dugotrajne gospodarske krize i recesije u Republici Hrvatskoj. Dobrovoljna zdravstvena osiguranja su proizvod bez zakonski kogentne komponente i kao takva su u još većoj mjeri podložna utjecaju prilika u širem gospodarskom okruženju. Promatrajući po vrstama dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja, to se posebno odnosi na dodatno zdravstveno osiguranje, dok dopunsko zdravstveno osiguranje bilježi pozitivan smjer kretanja i sve veći udio u strukturi zaračunate bruto premije dobrovoljnih zdravstvenih osiguranja. Logična je to posljedica zbivanja u širem i užem poslovnom okruženju. Opći pad raspoloživog dohotka, uzrokovan visokom stopom nezaposlenosti te sve veća sklonost razduživanju i štednji u individualnom i kolektivnom segmentu tržišta, kao i usporavanje reforme javnog zdravstva, gdje je bilo najavljeno definiranje prava iz obveznog zdravstvenog osiguranja, u najvećoj je mjeri uzrok pada bruto zaračunate premije ove vrste zdravstvenog osiguranja. Istovremeno je došlo je do liberalizacije na tržištu dopunskog zdravstvenog osiguranja, što je potaknulo rast zaračunate bruto premije u ovoj vrsti dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja i dramatično promijenilo strukturu: udio ove vrste dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja povećao se od 10,5% na kraju 2010. godine do 44,3% na kraju 2014.

Vrlo je izgledno da će se ovaj trend promjene strukture dobrovoljnih zdravstvenih osiguranja nastaviti i u 2015. godini, pa i dalje, s obzirom na predviđanja glede ukupnog stanja gospodarstva kao i s obzirom na nejasno uobličenu najavljenju reformu sustava javnog zdravstva.

Općenito, argumenata za poticanje razvoja dobrovoljnih zdravstvenih osiguranja ima više nego dovoljno i praksa razvijenih europskih zemalja potvrđuje kako je ovaj vid neživotnih osiguranja itekako poželjan i vitalan dio cijele osigurateljne industrije, a istovremeno je kompatibilan svakom sustavu javnog zdravstva. Dovoljno govori podatak da se udio zaračunate bruto premije dobrovoljnih zdravstvenih osiguranja kreće prosječno oko 10% sveukupno zaračunate europske bruto premije, dok je taj udio u RH oko 3,8%. Prostora za razvoj ima, dakle, dovoljno. Nužne su samo poticajne okolnosti.

Perspektive i planovi razvoja poslovanja Društva

S obzirom na predviđanja koja se tiču šireg poslovnog okruženja, kao i na okolnosti vezane uz tržište dobrovoljnih zdravstvenih osiguranja, Društvo je svoje planove za razdoblje od 2015. do 2017. godine postavilo, kako u skladu s makroekonomskim očekivanjima, tako i u skladu s ostvarenjem u posljednje dvije godine. Predviđene su mjere i aktivnosti koje će se provoditi tijekom navedenog razdoblja, a pri tome će u fokusu Društva biti:

- čuvanje poslovnog portfelja i zadržavanje osvojene tržišne pozicije, a po mogućnosti i njeno jačanje,
- nadzor nad svim poslovnim procesima, kao i njihovo unaprjeđenje, s ciljem održavanja i poboljšavanja profitabilnosti poslovanja,
- razvoj i jačanje postojeće prodajne mreže, poglavito jačanjem i usavršavanjem novih kanala prodaje, koji već sada pokazuju opravdanost u njihovo ulaganje,
- završetak rada i plasman na tržište redizajniranih postojećih i novih prodajnih programa,
- poboljšavanje usluge u suradnim ustanovama i specijalističkim ordinacijama,
- jačanje pozicije vlastitih polikliničkih sadržaja kontinuiranim ulaganjem u daljnje usavršavanje djelatnika, kao i uvođenje novih djelatnosti sukladno potrebama osiguranika Društva,
- daljnje unaprjeđenje sustava sveobuhvatnog upravljanja rizicima.

ODGOVORNOST ZA FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava društva **CROATIA zdravstveno osiguranje d.d.**, Zagreb ("Društvo") je dužna osigurati da godišnji financijski izvještaji za 2014. godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 109/07, 54/13) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su na snazi u Europskoj uniji, tako da pružaju istinit i objektivan prikaz financijskog stanja, rezultata poslovanja, promjena kapitala i novčanih tijekova Društva za to razdoblje.

Na temelju provedenih istraživanja, Uprava opravdano očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Sukladno tomu, Uprava je izradila financijske izvještaje pod pretpostavkom neograničenosti vremena poslovanja Društva.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

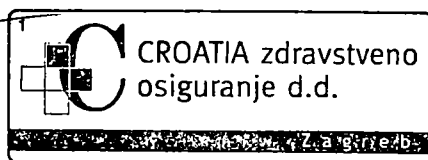
- za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- za davanje razumnih i razboritih prosudbi i procjena;
- za primjenu važećih standarda financijskog izvještavanja i za objavu i objašnjenje u financijskim izvještajima svakog odstupanja koje je od materijalnog značaja; te
- izradu financijskih izvještaja uz pretpostavku o neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka neprimjerena.


Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj i rezultate poslovanja Društva, kao i njihovu usklađenost sa Zakonom o računovodstvu (NN 109/07, 54/13) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su na snazi u Europskoj uniji. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje opravdanih mjera da bi se spriječile i otkrile prijevare i ostale nezakonitosti.

Potpisano u ime Uprave:


Damir Mihanović

Predsjednik uprave




Dean Klemente Maletić

Član uprave

CROATIA zdravstveno osiguranje d.d.

Miramarska 22

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

22. travnja 2015. godine

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Dioničarima društva CROATIA zdravstveno osiguranje d.d., Zagreb