



**CROATIA OSIGURANJE**

*utemeljeno 1884.*



# **GODIŠNJE IZVJEŠĆE ZA 2009. GODINU**

---

**Zagreb, travanj 2010.**

## SADRŽAJ

<b>IZVJEŠĆE UPRAVE O FINANCIJSKOM POLOŽAJU I ANALIZA REZULTATA POSLOVANJA</b> .....	3
UVOD.....	3
OSNOVNI PODACI O CROATIA OSIGURANJU D.D.....	5
Registracija i djelatnost Društva .....	5
Organizacija .....	6
Posloводство i organizacija upravljanja.....	9
Temeljni kapital i dionice .....	9
Ljudski potencijali .....	11
TRŽIŠNA POZICIJA DRUŠTVA.....	11
OPIS SVIH VAŽNIJIH POSLOVNIH DOGAĐAJA KOJI SU SE POJAVILI NAKON PROTEKA POSLOVNE GODINE .....	13
OČEKIVANI RAZVOJ DRUŠTVA U BUDUĆNOSTI .....	14
FINANCIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA DRUŠTVA.....	15
ANALIZA PREMIJE I ŠTETA .....	16
Zaračunata premija .....	16
Fakturirana premija .....	18
Naplaćena premija .....	20
Likvidirane štete .....	23
ANALIZA OSIGURANJA PO SKUPINAMA I VRSTAMA.....	26
Osobna neživotna osiguranja.....	26
Osiguranje motornih vozila.....	27
Osiguranje imovine .....	27
Osiguranje prijevoza i kredita.....	28
Životna osiguranja.....	29
ULAGANJE SREDSTAVA.....	29
IZJAVA O PRIMJENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA TEMELJEM ZAKONA O TRGOVAČKIM DRUŠTVIMA, ČLANAK 272. p .....	34
<b>REVIDIRANI GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI</b> .....	37
RAČUN DOBITI I GUBITKA.....	38
BILANCA STANJA .....	39
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU .....	40
IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU.....	41
TEMELJ ZA SASTAVLJANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA.....	42
SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA .....	43
UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA .....	54
BILJEŠKE UZ RAČUN DOBITI I GUBITKA .....	56
BILJEŠKE UZ BILANCU .....	64
<b>IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA</b> .....	85
<b>IZJAVA UPRAVE DRUŠTVA</b> .....	87

# IZVJEŠĆE UPRAVE O FINANCIJSKOM POLOŽAJU I ANALIZA REZULTATA POSLOVANJA

## 1. UVOD

Unatoč utjecaju globalne recesije koji se osjeća u čitavom gospodarstvu pa tako i u sektoru osiguranja, CROATIA osiguranje d.d. uspjela je i u 2009. godini zadržati lidersku poziciju u Republici Hrvatskoj i regiji.

Zbog pada kupovne moći, građani su u 2009. godini kupovali samo ono što je najnužnije. Obzirom da osiguranje prati konkretne aktivnosti ljudi, građani osiguravaju samo ono što je zakonski regulirano kao obvezno osiguranje. Stoga se na području osiguranja autoodgovornosti vodi do sada najoštrija utakmica. U ovom segmentu osigurateljne industrije veliku ulogu u 2009. godini odigralo je i drastično smanjenje prodaje novih vozila.

Tržište osiguranja u 2009. godini nije raslo. Zbog nepovoljnih ekonomskih kretanja male tvrtke nestaju, a one koje opstanu odlučuju se većinom za najosnovnije vrste osiguranja. Veliki, snažni sustavi lakše se nose s krizom. Međutim, zbog zatvorenog kruga nelikvidnosti i oni teže podmiruju svoje dospjele obveze uključujući i one prema osiguravateljima.

U 2009. godini CROATIA osiguranje d.d. ostvarila je zaračunatu premiju osiguranja u iznosu 3.029,5 milijuna kuna. Premija je manja za 6,6% ili za 214,5 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Zaračunata premija neživotnih osiguranja iznosila je 2.673,1 milijun kuna, što je za 7,2% manje nego krajem 2008. godine. Istodobno je zaračunata premija životnih osiguranja iznosi 356,4 milijuna kuna i smanjena je za 2,0%.

Ukupni prihodi u 2009. godini iznose 3.233,9 mil. kuna. Isti nisu bilježili znatno smanjenje u odnosu na 2008. godinu kao što je slučaj s premijom zbog povećanja vrijednosti ulaganja u nekretnine te povećanja prihoda od financijskih ulaganja.

Ukupni rashodi CROATIA osiguranja d.d. u 2009. godini iznose 3.136,9 milijuna kuna. Najveći rashodi u osiguranju su likvidirane štete koje iznose 2.073,9 milijuna kuna i veće su za 0,1% u odnosu na 2009. godinu.

Društvo je tijekom cijele godine poslovalo s visokim koeficijentom likvidnosti koji na dan 31. prosinca 2009. godine iznosi 6,1.

Sukladno Zakonu o osiguranju, Društvo utvrđuje adekvatnost kapitala. Kapital Društva u poslovima neživotnih osiguranja za 20,7% je veći od granice solventnosti (čl. 98. Zakona o osiguranju), dok je u životnim osiguranjima veći za 61,2%. Jamstveni kapital Društva višestruko premašuje Zakonom propisanu visinu u odnosu na 1/3 granice solventnosti i minimalnog temeljnog kapitala.

CROATIA osiguranje d.d. je 4. lipnja 2009. godine obilježila 125 godina djelovanja. Duga prisutnost i visoka reputacija na tržištu osiguranja u Republici Hrvatskoj i u regiji daju joj prednost u poslovnom nastupanju. Povjerenje klijenata stvoreno je između ostalog kvalitetom rada i poslovanja, brzom isplatom šteta, stručnom i odgovarajućom razinom znanja djelatnika.

#### Rast cijene dionica

Cijena redovnih dionica CROATIA osiguranja d.d. posljednjeg dana 2009. godine iznosila je 5.000,00 kuna dok je na isti dan 2008. godine iznosila 3.161,00 kunu. Cijena povlaštenih dionica iznosila je 6.000,00 kuna dok je na isti dan 2008. godine iznosila 4.959,99 kuna.

#### Ostvarena dobit

Bruto dobit Društva za 2009. godinu iznosi 97,0 milijuna kuna i za 41,7% je veća u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Dobit Društva nakon oporezivanja iznosi 69,7 milijuna kuna i 19,6% je veća u odnosu na 2008. godinu. Bruto dobit Grupe iznosi 198,5 milijuna kuna. Dobit Grupe namijenjena dioničarima Društva umanjena za udio u dobiti manjinskih dioničara iznosi 152,5 mil. kuna.

#### Zaračunata premija

CROATIA osiguranje d.d. je ostvarila zaračunatu premiju osiguranja u iznosu od 3.029,5 milijuna kuna, što predstavlja smanjenje od 6,6% ili za 214,5 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Plan premije za 2009. godinu ostvaren je s 92,5%. U ukupnoj zaračunatoj premiji svih društava za osiguranje koja posluju u Republici Hrvatskoj, Društvo sudjeluje s 32,2%, a zajedno s Croatia zdravstvenim osiguranjem 33,3%.

#### Efikasnost riješenih šteta

U 2009. godini za likvidirane štete isplaćeno je 2.073,9 milijuna kuna, što predstavlja povećanje od 0,1%. Prijavljeno je 215.107 šteta što je za 4.144 ili 1,9% manje nego u istom razdoblju prethodne godine. Sa štetama iz pričuve, ukupno je u ovom razdoblju bilo u obradi 252.523 štete, od čega je riješeno 216.492 ili 85,7%. Efikasnost riješenih šteta povećana je za 0,2% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

## **2. OSNOVNI PODACI O CROATIA OSIGURANJU D.D.**

CROATIA osiguranje utemeljeno je 1884. godine. Osnivanje i početak djelovanja prvog hrvatskog osiguravatelja poklapa se s povijesnim razdobljem u kojem hrvatski nacionalni i gospodarski identitet traži širi prostor, kao odgovor na njegovo gušenje i zatiranje. Entuzijazmom i upornošću Gjura Deželića, Ivana Vončine i Augusta Šenoje, uz potporu ostalih članova iz političke strukture grada Zagreba, i u vrijeme kad se malo koja europska zemlja mogla pohvaliti postojanjem takve institucije, 4. lipnja 1884. osnovana je Croatia osiguravajuća zadruga.

Tijekom proteklih 125 godina, znači i u vrijeme velikih povijesnih, gospodarskih i društvenih promjena, Prvog i Drugog svjetskog te Domovinskog rata, CROATIA osiguranje zaslužno drži mjesto najveće i najuspješnije osiguravajuće kuće u Hrvatskoj, pa i šire.

### **Registracija i djelatnost Društva**

CROATIA osiguranje d.d. (Društvo) sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska 22, upisana je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080051022. Djelatnost Društva čine sve vrste životnih i neživotnih osiguranja, kao i druge s njima usko povezane djelatnosti.

Predmet poslovanja Društva su poslovi osiguranja pod kojima se podrazumijeva sklapanje i ispunjavanje ugovora o životnim i neživotnim osiguranjima, i to:

- životno osiguranje,
- rentno osiguranje,
- dodatna osiguranja životnog osiguranja,
- ostala životna osiguranja,
- životno i rentno osiguranje vezano za jedinice investicijskih fondova,
- osiguranje od nezgode,
- zdravstveno osiguranje,
- osiguranje cestovnih vozila,
- osiguranje tračnih vozila,
- osiguranje zračnih letjelica,
- osiguranje plovila,
- osiguranje robe u prijevozu,
- osiguranje od požara i elementarnih šteta,
- ostala osiguranja imovine,
- osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila,
- osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica,
- osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila,
- ostala osiguranja od odgovornosti,
- osiguranje kredita,
- osiguranje jamstva,
- osiguranje raznih financijskih gubitaka,
- osiguranje troškova pravne zaštite,
- putno osiguranje.

Društvo obavlja i sljedeće poslove koji su u neposrednoj ili posrednoj vezi s poslovima osiguranja i to:

- posredovanje kod prodaje odnosno prodaja predmeta koji pripadnu društvu po osnovi obavljanja poslova osiguranja,
- poduzimanje mjera radi sprečavanja i otklanjanja opasnosti koje ugrožavaju osiguranu imovinu i osobe,
- procjena stupnja izloženosti riziku osiguranog objekta i procjena šteta,
- obavljanje drugih intelektualnih i tehničkih usluga u vezi s poslovima osiguranja.

## **Organizacija**

Organizacija Društva utvrđena je Statutom, Odlukom Nadzornog odbora o broju članova Uprave i njihovim zaduženjima te Odlukama Uprave o organizaciji poslovanja Društva. Društvo organizacijski možemo podijeliti na dvije osnovne cjeline: Generalnu direkciju i podružnice. Podružnice Društva posluju pod nazivom filijala, uz naznaku sjedišta podružnice.

**Ustrojstvo Generalne direkcije** uređeno je Odukom o koordinaciji poslova u Generalnoj direkciji te Odukom o ustroju radnih mjesta u CROATIA osiguranju d.d. - Generalna direkcija, kojima su utvrđeni organizacijski oblici i hijerarhija upravljanja. Poslovi u Generalnoj direkciji se utvrđeni prema grupama poslova koje koordiniraju pojedini članovi Uprave.

**Podružnice** (23) pokrivaju područje cijele Republike Hrvatske, a svrstane su po regionalnom principu u pet regija:

- REGIJA 1: Filijala Dubrovnik, Filijala Split, Filijala Šibenik i Filijala Zadar
- REGIJA 2: Filijala Gospić, Filijala Karlovac, Filijala Pula i Filijala Rijeka
- REGIJA 3: Filijala Čakovec, Filijala Koprivnica, Filijala Varaždin i Filijala Zabok
- REGIJA 4: Filijala Bjelovar, Filijala Kutina, Filijala Sisak i Filijala Zagrebački Prsten-Velika Gorica
- REGIJA 5: Filijala Osijek, Filijala Požega, Filijala Slavonski Brod, Filijala Vinkovci i Filijala Virovitica

Odlukom o koordinaciji regionalnih direktora od 01. lipnja 2009. godine, podružnicama CROATIA osiguranja d.d. koordiniraju regionalni direktori imenovani od strane Uprave Društva.

Filijala Zagreb i Filijala PIK Zagreb koordiniraju rad izravno s Upravom Društva.

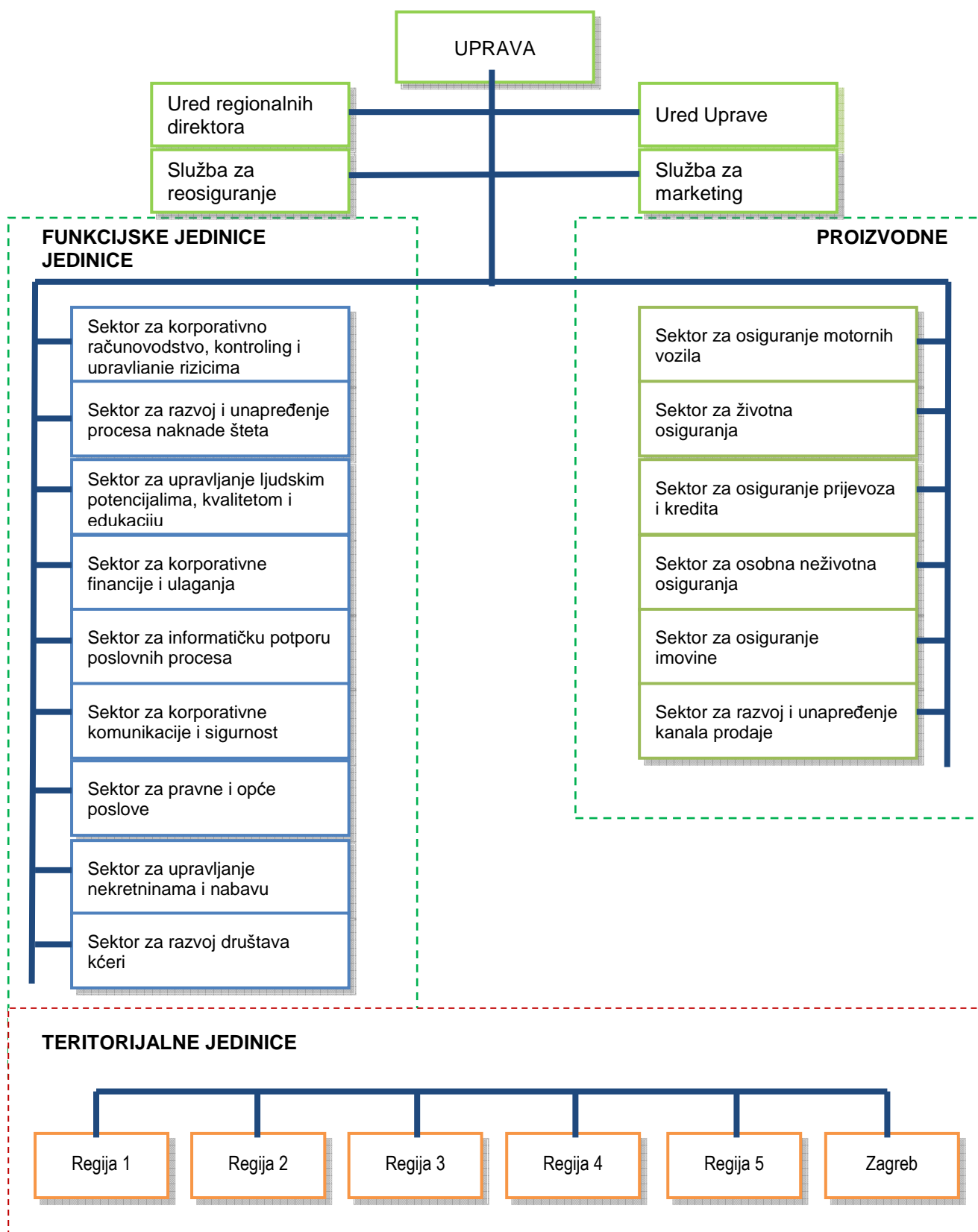
Osim specijalizirane Filijale za osiguranje prijevoza i kredita Zagreb sve podružnice imaju istu osnovnu djelatnost kao i Društvo u cjelini, a to je sklapanje svih vrsta životnih i neživotnih osiguranja.

Filijala Velika Gorica započela je s radom 01. siječnja 2009. godine, a 1. siječnja 2010. godine promijenila je naziv u Filijala Zagrebački Prsten – Velika Gorica.

## Podružnice Croatia osiguranja d.d. u Republici Hrvatskoj



# Organizacijska shema CROATIA osiguranje d.d.





## Poslovodstvo i organizacija upravljanja

Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima, Zakonu o osiguranju i Statutu Društva organi Društva su: Uprava, Nadzorni odbor i Glavna skupština. Obveze i odgovornosti članova ovih organa utvrđeni su gore navedenim aktima.

## Nadzorni odbor i Uprava Društva

### **Članovi Nadzornog odbora Društva:**

Ivan Šuker, predsjednik  
Prof.dr.sc. Andrija Hebrang, zamjenik  
Miroslav Hrašćanec, član  
Stjepan Kožić, član  
Miljenko Boban, član  
Dr. Gzim Redžepi, član

### **Članovi Uprave Društva:**

	<b>od – do</b>
Hrvoje Vojković, predsjednik	od 16. srpnja 2004. godine do 17. ožujka 2010. godine
Silvana Ivančić, članica	od 10. prosinca 2009. godine
Damir Mihanović, član	od 1. siječnja 2006. godine do 1. ožujka 2010. godine
Ljerka Šeparović, članica	od 16. srpnja 2004. godine do 16. srpnja 2009. godine

## Glavna skupština

U razdoblju od 1. siječnja do 31. prosinca 2009. Glavna skupština Društva CROATIA osiguranja d.d. održala je 2 sjednice.

## Temeljni kapital i dionice

Temeljni kapital Društva iznosi 442.887.200,00 kuna, a podijeljen je na 316.348 dionica nominalne vrijednosti 1.400,00 kuna. Sve dionice su dionice prve emisije i nose sljedeće oznake:

- 307.598 je redovnih dionica na ime oznake CROS-R-A
- 8.750 je povlaštenih dionica na ime oznake CROS-P-A.

Svaka dionica, redovna i povlaštena daje pravo na 1 (jedan) glas u Glavnoj skupštini Društva. Sve dionice uplaćene su u cijelosti, izdane su u nematerijaliziranom obliku, slobodno su prenosive i vode se u depozitoriju Središnjeg klirinško depozitarnog društva.

CROATIA osiguranje d.d. nema u vlasništvu vlastite dionice.

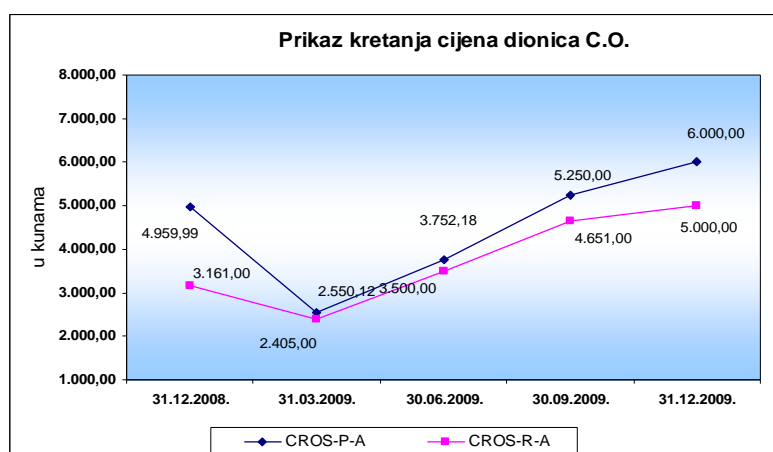
## Vlasnička struktura: 20 najvećih dioničara na dan 31.12.2009. godine

	Broj dionica	31.12.2009.	
		Iznos u kn	% udjela u kapitalu
1. Hrvatski fond za privatizaciju	253.961	355.545.400,00	80,28
2. Raiffeisenbank Austria d.d.-skrbnič. rn.	20.341	28.477.400,00	6,43
3. Hrvatska poštanska banka d.d.- os.i skrb.rn	6.919	9.686.600,00	2,19
4. Societe Generale- Splitska banka d.d.-sk.rn.	4.502	6.302.800,00	1,42
5. PBZ d.d.-skrbnički račun	2.422	3.390.800,00	0,77
6. Julius k.d.d.	2.122	2.970.800,00	0,67
7. Kraš d.d.	1.400	1.960.000,00	0,44
8. Hypo alpe-adria-bank d.d.-skrbnički rn.	1.109	1.552.600,00	0,35
9. Auto Hrvatska d.d.	1.004	1.405.600,00	0,32
10. Erste&Steiermarkische b dd.- os.i skr. rn.	873	1.222.200,00	0,28
11. Zagrebačka banka d.d.-skrbnički m.	736	1.030.400,00	0,23
12. Komercijalna banka d.d. u stečaju	700	980.000,00	0,22
13. Bahovec Srečko	540	756.000,00	0,17
14. Adriacommerce	500	700.000,00	0,16
15. Radić Antun	414	579.600,00	0,13
16. Tankerska plovdba	400	560.000,00	0,13
17. Škaro Miroslav	380	532.000,00	0,12
18. Fran Mihaljević - klinika za infekt. bolesti	330	462.000,00	0,10
19. Dalmacijacement d.d.	249	348.600,00	0,08
20. Abanka d.d.	244	341.600,00	0,07
21. Ostali dioničari	17.202	24.082.800,00	5,44
<b>UKUPNO:</b>	<b>316.348</b>	<b>442.887.200,00</b>	<b>100,00</b>

Od 2004. godine dionice Društva uvrštene su u prvu kotaciju Zagrebačke burze d.d., od kada je počelo trgovanje dionicama Društva kao prvog dioničkog društva u Republici Hrvatskoj u pretežitom državnom vlasništvu.

Najviša cijena redovnih dionica CROATIA osiguranja u 2009. godini iznosila je 6.000,00 kuna, a najniža 2.200,00 kuna. Najviša cijena povlaštenih dionica CROATIA osiguranja u 2009. godini iznosila je 6.000,00 kuna, a najniža 2.300,00 kuna.

Cijena redovnih dionica CROATIA osiguranja na dan 31.12.2009. iznosila je 5.000,00 kuna, dok je na isti dan 2008. iznosila 3.161,00 kuna. Cijena povlaštenih dionica CROATIA osiguranja d.d. na dan 31.12.2009. iznosila je 6.000,00 kuna, dok je na isti dan 2008. iznosila 4.959,99 kuna.



## Ljudski potencijali – neprocjenjiva vrijednost CROATIA osiguranja d.d.

Ljudski resursi su najvažniji, dinamički i kreativni čimbenik našeg Društva. Oni stvaraju ideje, planiraju, pokreću i realiziraju određene pothvate u Društvu. Ljudski resursi uključuju znanje, vještine ljudi, posebice rezoniranje kao i sposobnosti kvalitetnog odlučivanja, ali ne samo zaposlenika poduzeća već i svih ostalih koji se pojavljuju kroz cjelokupnu organizacijsku mrežu. I u 2009. godini Društvo je posebnu pozornost posvetilo ljudskim potencijalima i njihovu razvoju. Tako je dovršen i implementiran projekt „Optimizacija organizacije Generalne direkcije“ kao i projekt optimizacije Društava kćeri - CROATIA osiguranje Ljubuški u Bosni i Hercegovini, a započet je projekt optimizacije Društva kćeri Milenijum u Beogradu, gdje se uspostavlja organizacija i sustav nagrađivanja radnika prema jedinstvenoj metodologiji na razini Grupe. U velikoj mjeri se uspostavlja sustav upravljanja znanjem kroz centraliziranu edukaciju svih djelatnika Društva. Zapocet je i projekt istraživanja organizacijske klime Društva koje je izloženo recesijskim mjerama, a koje u velikoj mjeri utječu na radnike Društva. Na dan 31. prosinca 2009. broj radnika CROATIA osiguranja iznosio je 2.853. U mirovinu je tijekom 2009. godine otišlo ukupno 40 radnika koji su bili zaposleni u Društvu.

### 3. TRŽIŠNA POZICIJA DRUŠTVA

U Republici Hrvatskoj trenutačno posluje 27 društava za osiguranje i dva društva za reosiguranje. Prema skupinama osiguranja, poslovima životnih osiguranja bavi se 8 društava za osiguranje, 9 društava obavlja poslove neživotnih osiguranja, a 10 društava poslove životnih i neživotnih osiguranja. Ukupna zaračunata bruto premija društava za osiguranje i društava za reosiguranje za obračunsko razdoblje siječanj – prosinac 2009. godina iznosila je 9,4 mlrd. kuna što predstavlja pad od 2,8% u odnosu na isto razdoblje 2008. godine. (Izvor: HANFA)

#### Zaračunata bruto premija po vrstama osiguranja u RH

SKUPINE OSIGURANJA	TRŽIŠTE RH		U 000 kn
	I-XII 2008.	I-XII 2009.	INDEKS (3/2)
1	2	3	4
Nezgoda	547.549	547.071	99,9%
Zdravstveno osiguranje	316.774	308.929	97,5%
Autokasko	1.155.556	1.007.235	87,2%
Autoodgovornost	2.922.560	2.922.150	100,0%
Imovinska osig.	1.352.057	1.363.257	100,8%
Prijevoz i kredit	520.530	460.434	88,5%
Osig. od odgovornosti	319.384	312.797	97,9%
<b>NEŽIVOTNA OSIG.</b>	<b>7.134.410</b>	<b>6.921.874</b>	<b>97,0%</b>
ŽIVOTNA OSIGURANJA	2.545.930	2.488.859	97,8%
<b>UKUPNO</b>	<b>9.680.340</b>	<b>9.410.733</b>	<b>97,2%</b>

IZVOR: HANFA

U razdoblju od I-XII 2009. ukupna zaračunata premija CROATIA osiguranja d.d. u ukupnoj zaračunatoj premiji svih društava za osiguranje koja posluju u Republici Hrvatskoj sudjeluje s 32,2%, a zajedno sa Croatia zdravstveno osiguranje d.d. sudjeluje s 33,3%. (Izvor: HANFA)

Udio CROATIA osiguranja d.d. u ukupnoj zaračunatoj premiji po vrstama osiguranja

SKUPINE / VRSTE OSIGURANJA	Tržište RH			u 000 kn
	Croatia osiguranje d.d.		UDIO	
	I - XII 2009.	I - XII 2009. *	3:2	
1	2	3	4	
NEZGODA	547.071	213.751	39,1%	
ZDRAVSTVENO OSIG.**	308.929	29.850	9,7%	
AUTOKASKO	1.007.235	367.556	36,5%	
AUTOODGOVORNOST	2.922.150	854.970	29,3%	
IMOVINSKA OSIG.	1.363.257	762.843	56,0%	
PRIJEVOZ I KREDIT	460.434	287.048	62,3%	
OSIG. OD ODGOVORNOSTI	312.797	161.941	51,8%	
<b>UK. NEŽIVOTNA OSIG.</b>	<b>6.921.874</b>	<b>2.677.959</b>	<b>38,7%</b>	
ŽIVOTNA OSIG.	2.488.859	356.410	14,3%	
<b>SVEUKUPNO</b>	<b>9.410.733</b>	<b>3.034.369</b>	<b>32,2%</b>	

IZVOR: HANFA

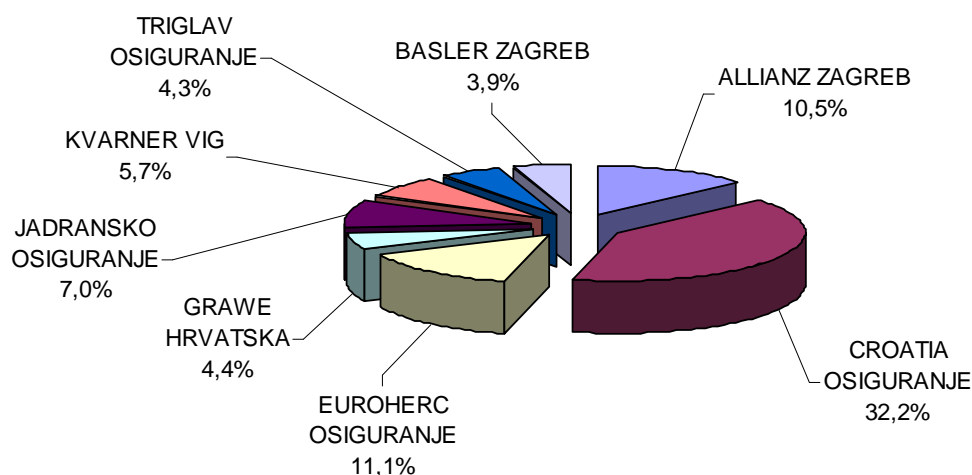
\* Zaračunata premija s premijom suosiguranja

\*\* CROATIA osiguranje d.d. pod zdravstvenim osiguranjem nudi putno zdravstveno osiguranje i ostala dragovoljna zdravstvena osiguranja. Dopunsko i dodatno osiguranje nudi isključivo tvrtka kćer Croatia zdravstveno osiguranje.

Zaračunata bruto premija društava za osiguranje u RH

ZARAČUNATA PREMIJA DRUŠTVA ZA OSIGURANJE	u 000 kn			
	UKUPNO I - XII 2008.	UKUPNO I - XII 2009.	UDIO I - XII 2008.	UDIO I - XII 2009.
AGRAM ŽIVOTNO	235.798	227.755	2,4%	2,4%
ALLIANZ ZAGREB	1.121.070	986.164	11,6%	10,5%
BASLER	27.326	28.190	0,3%	0,3%
BASLER ŽIVOTNO	64.702	49.818	0,7%	0,5%
CARDIF	25.205	35.526	0,3%	0,4%
COSMOPOLITAN LIFE VIG	81.804	87.805	0,8%	0,9%
<b>CROATIA</b>	<b>3.243.958</b>	<b>3.034.369</b>	<b>33,5%</b>	<b>32,2%</b>
<b>CROATIA ZDRAVSTVENO</b>	<b>88.600</b>	<b>97.007</b>	<b>0,9%</b>	<b>1,0%</b>
ERSTE VIG	75.267	88.820	0,8%	0,9%
EUROHERC	1.086.299	1.043.601	11,2%	11,1%
GENERALI	266.443	272.077	2,8%	2,9%
GRAWE HRVATSKA	429.907	416.041	4,4%	4,4%
HELIOS VIG	113.116	100.028	1,2%	1,1%
HOK	105.058	145.128	1,1%	1,5%
JADRANSKO	680.210	661.028	7,0%	7,0%
KD LIFE	812	4.246	0,0%	0,0%
KVARNER VIG	538.327	540.536	5,6%	5,7%
MERKUR	296.706	295.938	3,1%	3,1%
SOCIETE GENERALE	0	17.701	0,0%	0,2%
SUNCE	186.370	180.611	1,9%	1,9%
TRIGLAV	377.861	400.087	3,9%	4,3%
UNIQA	183.567	234.341	1,9%	2,5%
VELEBIT	38.468	51.818	0,4%	0,6%
VELEBIT ŽIVOTNO	7.948	9.913	0,1%	0,1%
VICTORIA	0	131	0,0%	0,0%
VICTORIA ŽIVOTNO	979	31.158	0,0%	0,3%
BASLER osiguranje ZAGREB	396.875	370.895	4,1%	3,9%
<b>Ukupno / Total</b>	<b>9.672.679</b>	<b>9.410.733</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

### Udio 8 najvećih u premiji svih društava u 2009. godini



#### 4. OPIS SVIH VAŽNIJIH POSLOVNIH DOGAĐAJA KOJI SU SE POJAVILI NAKON PROTEKA POSLOVNE GODINE

Usprkos promijenjenim tržišnim uvjetima, CROATIA osiguranje d.d. nastavila je uspješno poslovati i u 2010. godini, čime potvrđuje svoju visoku reputaciju i lidersku poziciju na tržištu osiguranja u Republici Hrvatskoj i u regiji.

Sukladno svojoj viziji poslovnog širenja i izvan osiguratelnog sektora, CROATIA osiguranje d.d. je početkom 2010. godine stekla 16,9% udjela u društvu Adriatica-Net d.o.o., Zagreb, ulaganjem u pravima, nekretninama i uplatom u novcu.

Nakon proteka poslovne 2009. godine, Društvo je nastavilo razvoj korporativnih web stranica i prisutnost na Internetu. U webshopu su nadodane nove funkcionalnosti te je moguće ugovoriti police za osiguranje motornih vozila, putno zdravstveno osiguranje, osiguranje od nezgode te osiguranje imovine. Polako se sve više ljudi odlučuje i za taj način kupovine.

U veljači 2010. godine, u potpunosti je zaživjela rubrika učestalih pitanja (*FAQ = Frequently Asked Questions*) gdje dobivamo desetke raznoraznih upita dnevno vezano uz naše proizvode i usluge, na koje odgovaramo unutar 24 sata. Pojačana je i prisutnost Društva na popularnim servisima (Facebook, Twitter, YouTube) gdje je cilj ostvariti interaktivnu komunikaciju s mlađom populacijom koja se svakodnevno služi navedenim servisima te nuditi još pristupačnije i kvalitetnije usluge osluškujući njihove potrebe. Ti novi servisi nam nude nove mogućnosti oglašavanja i kontakta s potencijalnim korisnicima naših proizvoda i usluga.

S početkom 2010. godine, dogodile su se i promjene u Upravi Društva. S mjesta člana Uprave Društva, 1. ožujka 2010. razriješen je Damir Mihanović, a s mjesta predsjednika Uprave Društva razriješen je Hrvoje Vojković 17. ožujka 2010. godine. Zdravko Zrinušić imenovan je na mjesto predsjednika Uprave Društva 18. ožujka 2010. godine.

## 5. OČEKIVANI RAZVOJ DRUŠTVA U BUDUĆNOSTI

Iako će se ove godine, prema najjavama, kriza neizbježno odraziti i na industriju osiguranja, CROATIA osiguranje d.d. razradila je strategiju poslovanja kako bi i u ovakvim okolnostima osigurala daljnji rast te ostvarila pozitivne poslovne rezultate u svim segmentima osiguranja. Jedno od važnih polazišta i bitnih pretpostavki za to je reduciranje troškova poslovanja i povećanje prodajnih aktivnosti. CROATIA osiguranje planira nastaviti svoje širenje u regiji otvaranjem novih društava u Srbiji i Crnoj Gori te nastaviti jačanje postojećih društava kćeri.

U 2010. godini, Društvo želi ostati lider na tržištu životnog osiguranja u Hrvatskoj kroz neprekidno poboljšanje postojećih i razvoj novih proizvoda. Cilj je stabilizacija ukupnog portfelja kroz aktivnosti oko naplate dužne premije, smanjenje broja otkupa kroz promjene, zajmove, mirovanje osiguranja do godinu dana te ugovaranje novih osiguranja nakon isteka police osiguranja. Od novih proizvoda životnih osiguranja društvo planira uvesti novi sustav klasičnog osiguranja života za slučaj smrti i doživljenja, izmjene i dorade programa štednog osiguranja djece i kolektivnog osiguranja života te optimiziranje poslovnih procesa. U planu je i izrada novih *All Risk* uvjeta za osiguranje koji su izrađeni prema standardima koji se trenutno koriste na međunarodnom tržištu.

Nastavit će se s unaprjeđenjem ponude osobnih neživotnih osiguranja uz uvođenje novih rizika, klauzula i novih modela. Croatia zdravstveno osiguranje planira sačuvati jednu od vodećih pozicija na tržištu dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja uz daljnji rast. U travnju ove godine planira se otvorenje poliklinike u Koprivnici, a idući dugoročni strateški cilj je otvaranje poliklinika u većim regionalnim centrima, ovisno o broju osiguranika te o potencijalnom tržištu zdravstvenih usluga.

Kod osiguranja motornih vozila, Društvo nastavlja s razvojem novih proizvoda koji su prilagođeni tržišnim uvjetima. U kasko osiguranju to su MINI i FLEKSI proizvodi. Osnovna značajka novih proizvoda je individualni pristup postojećem i novom osiguraniku. Očekuje se zadržavanje liderske tržišne pozicije u ovom segmentu poslovanja. Veliki naglasak u ovoj godini polaže se na Internet prodaju polica AO i AK kao najjeftinijem prodajnom kanalu. Također nastavlja se sa započetim procesom centralizacije i objedinjavanjem podataka vezanih uz police automobilske odgovornosti koje se rade na Stanicama za tehnički pregled, a koje su u većinskom vlasništvu CROATIA osiguranja d.d. Težište je na povećanju broja polica automobilske odgovornosti sa ugovorenim rizikom AO plus koji je izuzetno pozitivno osiguranje.

U suradnji sa Sektorom za informatičku potporu poslovnih procesa, u 2010. godini završava projekt prodaje kasko osiguranja putem interneta. Ovom uslugom omogućuje se osiguranicima produženje police kasko osiguranja za osobne automobile i motocikle. Društvo planira i daljnje jačanje prisutnosti na Internetu, osvježavanje web stranica kao i nastavak praćenja svjetskih standarda i razvijanja novih servisa i usluga s ciljem što transparentnijeg, bržeg i kvalitetnijeg protoka informacija i poboljšanja odnosa s potencijalnim kupcima. Ova je godina svakako godina geolokacijskih usluga (usluge personalizirane prema trenutnoj lokaciji klijenta koja se dobiva putem GPS-a ili mobitela) te se i CROATIA osiguranje želi okrenuti u tom smjeru kako bi i dalje ostala inovativna i u trendu.

## 6. FINANCIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA DRUŠTVA

FINANCIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA	PLAN ZA 2009.	31.12.2008.	31.12.2009.	Indeks 4 : 2	Indeks 4 : 3
1	2	3	4	5	6
<b>Ukupan prihod (000 kn)</b>	<b>3.225.918</b>	<b>3.244.860</b>	<b>3.233.947</b>	<b>100,2</b>	<b>99,7</b>
<b>Ukupan rashod (000kn)</b>	<b>3.130.232</b>	<b>3.176.387</b>	<b>3.136.942</b>	<b>100,2</b>	<b>98,8</b>
<b>Zaračunata premija (000 kn)</b>	<b>3.276.396</b>	<b>3.243.961</b>	<b>3.029.486</b>	<b>92,5</b>	<b>93,4</b>
- neživot	2.909.096	2.880.265	2.673.076	91,9	92,8
- život	367.300	363.697	356.410	97,0	98,0
<b>Likvidirane štete (000 kn)*</b>	<b>1.836.075</b>	<b>2.070.909</b>	<b>2.073.897</b>	<b>113,0</b>	<b>100,1</b>
- neživot	1.666.142	1.888.097	1.897.251	113,9	100,5
- život	169.933	182.812	176.647	104,0	96,6
<b>Dobit prije oporezivanja (000 kn)</b>	<b>95.686</b>	<b>68.473</b>	<b>97.005</b>	<b>101,4</b>	<b>141,7</b>
Dobit nakon oporezivanja (000 kn)	76.549	64.911	69.690	91,0	107,4
<b>Ukupna imovina (000kn)</b>	<b>7.969.923</b>	<b>7.144.267</b>	<b>7.635.103</b>	<b>95,8</b>	<b>106,9</b>
<b>Kapital i rezerve (000 kn)</b>	<b>1.553.340</b>	<b>1.162.994</b>	<b>1.535.447</b>	<b>98,8</b>	<b>132,0</b>
- upisani kapital	442.887	442.887	442.887	100,0	100,0
- revalorizacijske rezerve	419.400	102.407	462.272	110,2	451,4
- zakonske rezerve	13.867	10.732	13.977	100,8	130,2
- statutarne rezerve	67.180	52.290	67.706	100,8	129,5
- ostale rezerve	342.211	342.211	342.211	100,0	100,0
- zadržana dobit	191.246	147.556	136.703	71,5	92,6
- dobitak tekućeg obračunskog radoblja	76.549	64.911	69.690	91,0	107,4
<b>Tehničke pričuve (000 kn)</b>	<b>5.953.415</b>	<b>5.648.950</b>	<b>5.594.096</b>	<b>94,0</b>	<b>99,0</b>
- prijenosne premije	1.255.329	1.169.864	1.052.556	83,8	90,0
- MPOŽ	1.637.408	1.497.408	1.636.192	99,9	109,3
- pričuva za štete	3.045.478	2.967.478	2.890.948	94,9	97,4
- ostale osigurateljno tehničke pričuve	15.200	14.200	14.400	94,7	101,4
<b>Tehničke pričuve život. osig. kada ugov. snosi rizik ulaganja (000 kn)</b>	<b>20.687</b>	<b>13.687</b>	<b>22.328</b>	<b>107,9</b>	<b>163,1</b>
<b>Ulaganja (000 kn)</b>	<b>5.140.070</b>	<b>4.803.567</b>	<b>4.974.818</b>	<b>96,8</b>	<b>103,6</b>
ROA (rentabilnost imovine %) (neto dobit / aktiva)		0,9	0,9		100,0
ROE (rentabilnost vlastitog kapitala %) (neto dobit / kapital i rezerve)		5,6	4,5		81,3
Bruto profitna marža (%) (bruto dobit / ukupni prihod )		2,1	3,0		142,1
<b>Broj zaposlenih radnika</b>		<b>2.658</b>	<b>2.853</b>		<b>107,3</b>

## 7. ANALIZA PREMIJE I ŠTETA

### Zaračunata premija

U izvještajnom razdoblju od I-XII 2009. godine ostvarena zaračunata premija iznosi:

▶ neživotna osiguranja	2.673,1 mil. kuna
▶ životna osiguranja	356,4 mil. kuna
<b>▶ Ukupno</b>	<b>3.029,5 mil. kuna</b>

Ukupna zaračunata premija u razdoblju manja je za 6,6% ili za 214,5 mil. kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Plan je ostvaren s 92,5% .

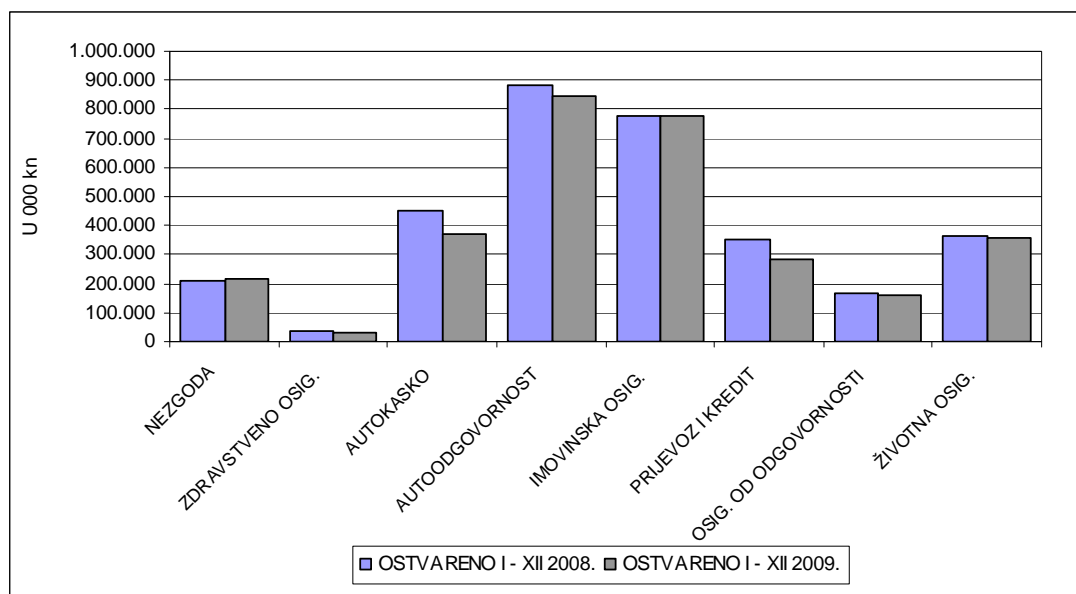
### Prikaz zaračunate premije

U 000 KN

SKUPINE I VRSTE OSIGURANJA	PLAN ZA 2009.	OSTVARENO I - XII 2008.	OSTVARENO I - XII 2009.	INDEKSI	
				4 : 2	4 : 3
1	2	3	4	5	6
NEZGODA	222.184	211.899	213.751	96,2	100,9
ZDRAVSTVENO OSIG.	39.300	37.041	29.850	76,0	80,6
AUTOKASKO	436.614	449.272	367.556	84,2	81,8
AUTOODGOVORNOST	903.277	880.725	843.537	93,4	95,8
IMOVINSKA OSIG.	804.751	779.952	775.264	96,3	99,4
PRIJEVOZ I KREDIT	327.686	354.300	281.178	85,8	79,4
OSIG. OD ODGOVORNOSTI	175.284	167.076	161.941	92,4	96,9
<b>UK. NEŽIVOTNA OSIG.</b>	<b>2.909.096</b>	<b>2.880.265</b>	<b>2.673.076</b>	<b>91,9</b>	<b>92,8</b>
ŽIVOTNA OSIG.	367.300	363.696	356.410	97,0	98,0
<b>SVEUKUPNO</b>	<b>3.276.396</b>	<b>3.243.961</b>	<b>3.029.486</b>	<b>92,5</b>	<b>93,4</b>

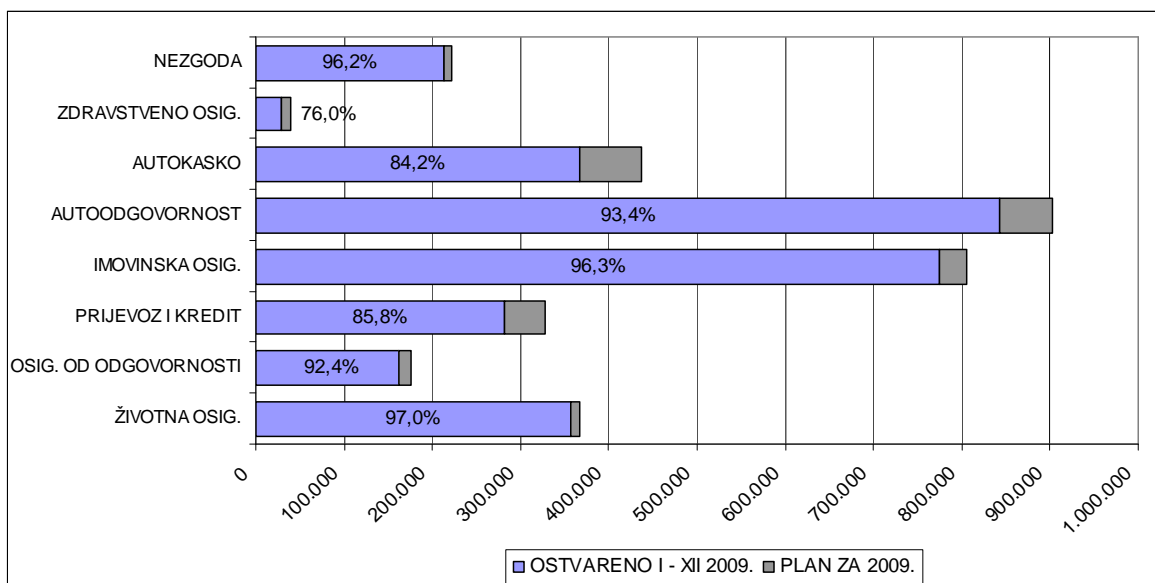
Povećanje premije u odnosu na isto razdoblje prethodne godine ostvarilo je samo osiguranje od nezgode (za 0,9%).

### Grafički prikaz kretanja zaračunate bruto premije

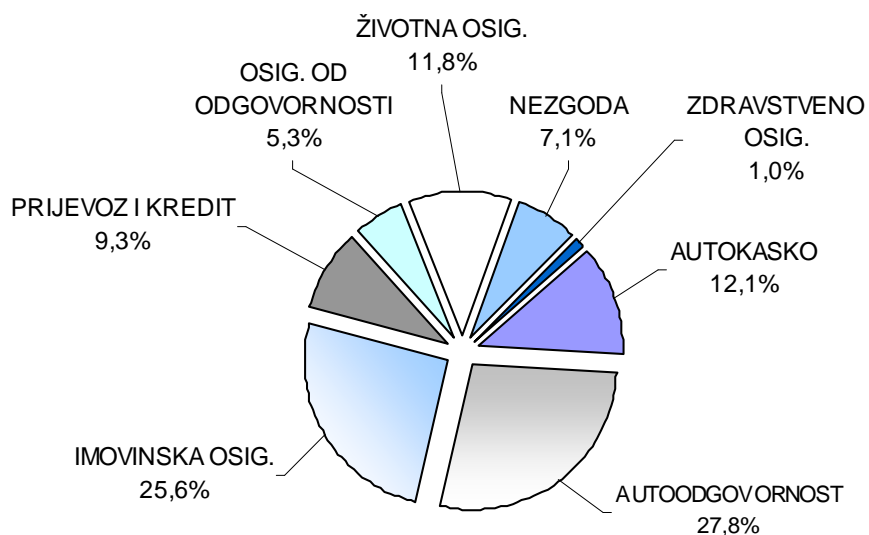




### Grafički prikaz zaračunate bruto premije u planu za 2009. godinu



### Struktura zaračunate bruto premije



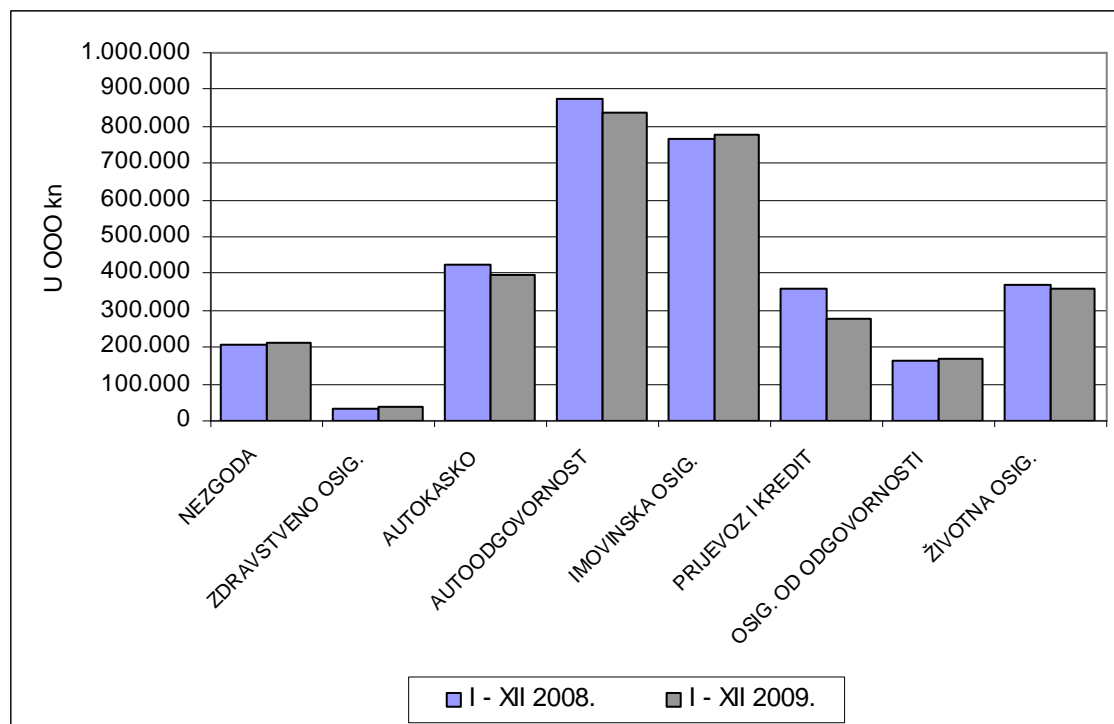
## Fakturirana premija

U obračunskom razdoblju od I-XII 2009. godine fakturirana premija ostvarena je u iznosu od 3.065,8 mil. kuna, što je za 4,0% ili 127,1 mil. kuna manje nego u istom razdoblju prethodne godine. Plan je ostvaren s 94,5%.

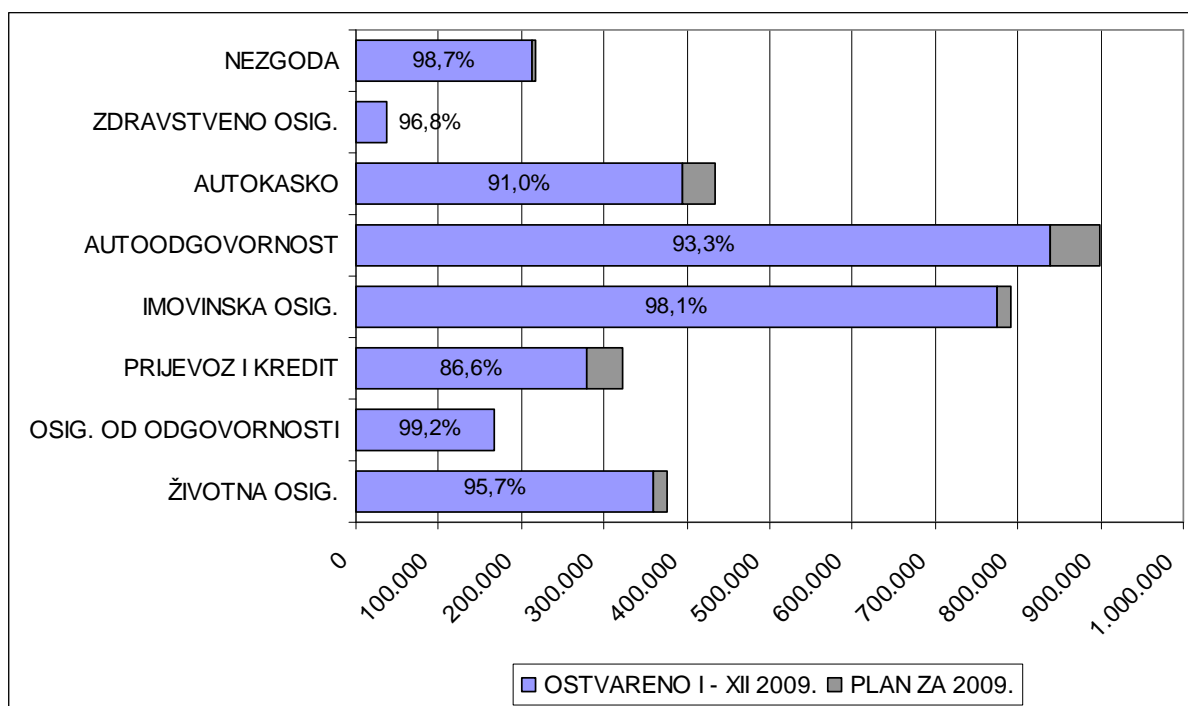
### Prikaz fakturirane premije

SKUPINE I VRSTE OSIGURANJA	PLAN ZA 2009.	OSTVARENO I - XII 2008.	OSTVARENO I - XII 2009.	u 000 kn	
				INDEKSI	
				4 : 2	4 : 3
1	2	3	4	5	6
NEZGODA	216.402	208.940	213.575	98,7	102,2
ZDRAVSTVENO OSIG.	37.824	34.940	36.618	96,8	104,8
AUTOKASKO	433.342	424.719	394.546	91,0	92,9
AUTOODGOVORNOST	899.568	873.766	839.132	93,3	96,0
IMOVINSKA OSIG.	790.874	763.755	775.822	98,1	101,6
PRIJEVOZ I KREDIT	323.027	357.171	279.664	86,6	78,3
OSIG. OD ODGOVORNOSTI	168.232	161.007	166.850	99,2	103,6
<b>UK. NEŽIVOTNA OSIG.</b>	<b>2.869.269</b>	<b>2.824.298</b>	<b>2.706.207</b>	<b>94,3</b>	<b>95,8</b>
ŽIVOTNA OSIG.	375.796	368.568	359.594	95,7	97,6
<b>SVEUKUPNO</b>	<b>3.245.065</b>	<b>3.192.866</b>	<b>3.065.801</b>	<b>94,5</b>	<b>96,0</b>

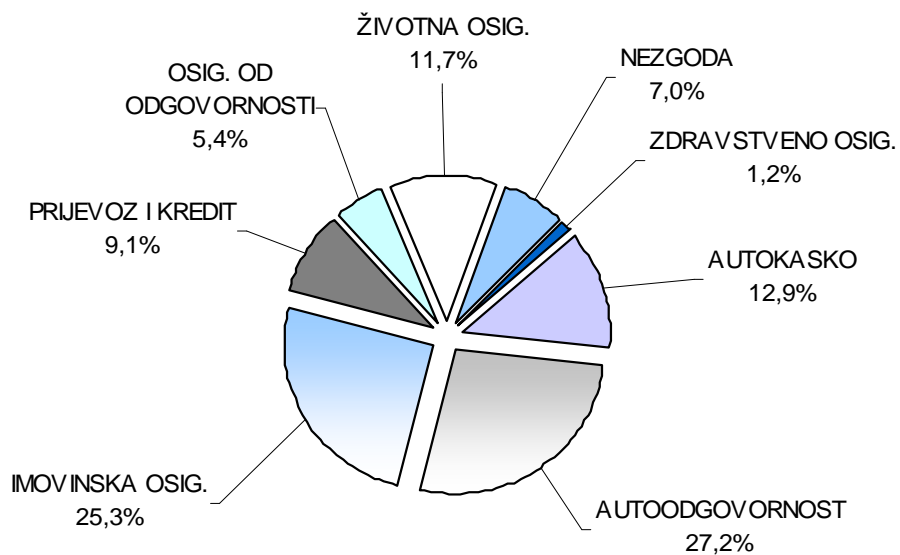
### Grafički prikaz kretanja fakturirane premije



Udio fakturirane premije u planu za 2009. godinu



Struktura fakturirane premije



## Naplaćena premija

U obračunskom razdoblju od I-XII 2009. godine, ukupno je naplaćeno 2.972,6 mil. kuna premije, što je za 5,8% ili 182,2 mil. kuna manje nego u istom razdoblju prethodne godine.

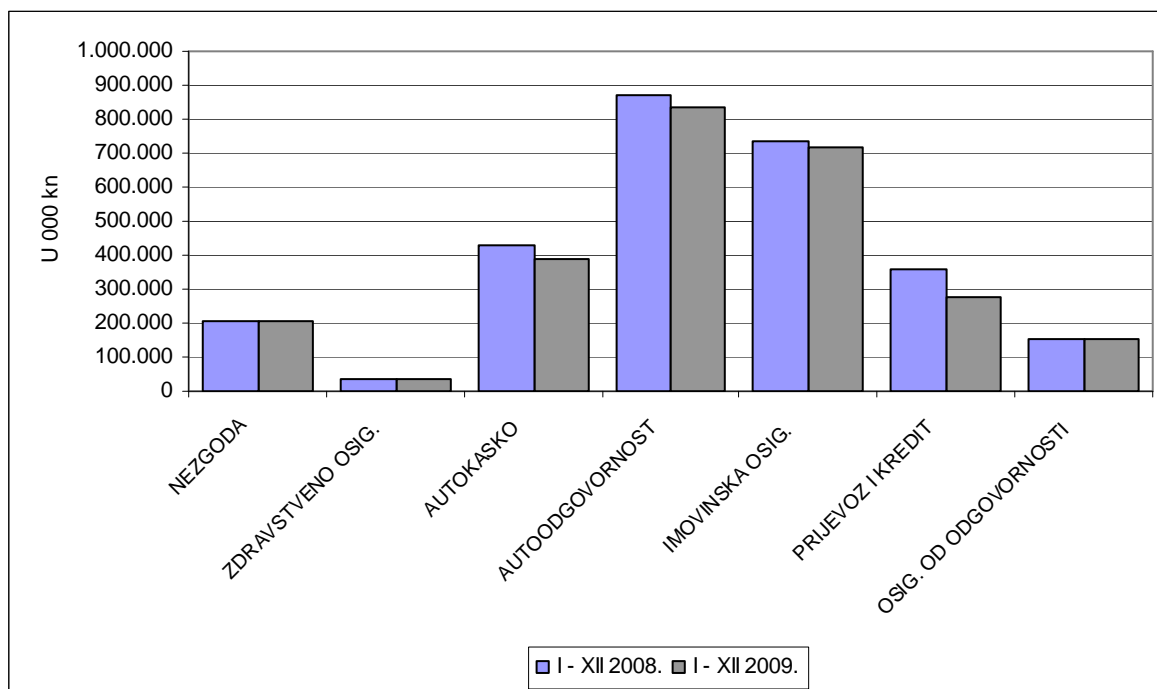
Plan je ostvaren s 93,0%.

### Prikaz naplaćene premije

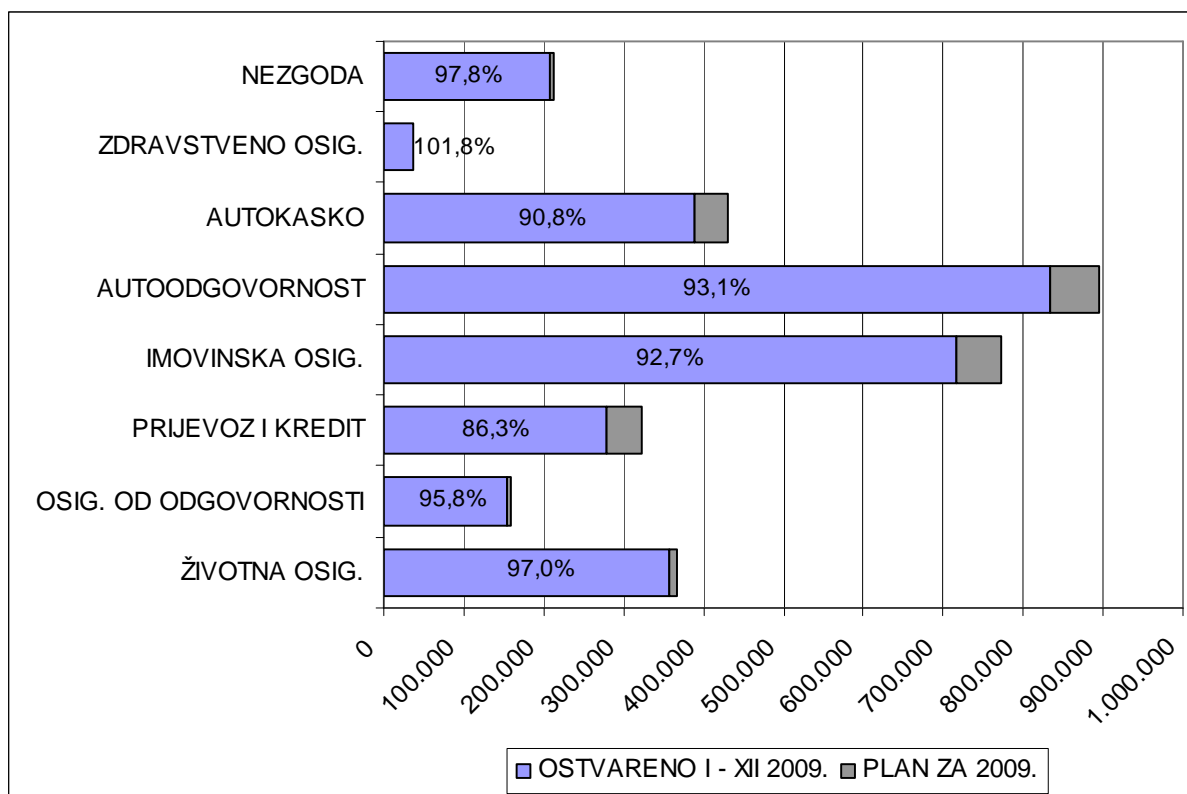
u 000 kn

SKUPINE I VRSTE OSIGURANJA	PLAN ZA 2009.	OSTVARENO I - XII 2008.	OSTVARENO I - XII 2009.	INDEKSI 4 : 2	INDEKSI 4 : 3
1	2	3	4	5	6
NEZGODA	213.028	207.130	208.348	97,8	100,6
ZDRAVSTVENO OSIG.	35.994	36.733	36.649	101,8	99,8
AUTOKASKO	429.308	427.282	389.609	90,8	91,2
AUTOODGOVORNOST	894.611	870.582	833.212	93,1	95,7
IMOVINSKA OSIG.	772.843	737.971	716.099	92,7	97,0
PRIJEVOZ I KREDIT	323.325	357.600	278.868	86,3	78,0
OSIG. OD ODGOVORNOSTI	160.103	153.799	153.438	95,8	99,8
<b>UK. NEŽIVOTNA OSIG.</b>	<b>2.829.212</b>	<b>2.791.097</b>	<b>2.616.222</b>	<b>92,5</b>	<b>93,7</b>
ŽIVOTNA OSIG.	367.300	363.696	356.410	97,0	98,0
<b>SVEUKUPNO</b>	<b>3.196.512</b>	<b>3.154.793</b>	<b>2.972.633</b>	<b>93,0</b>	<b>94,2</b>

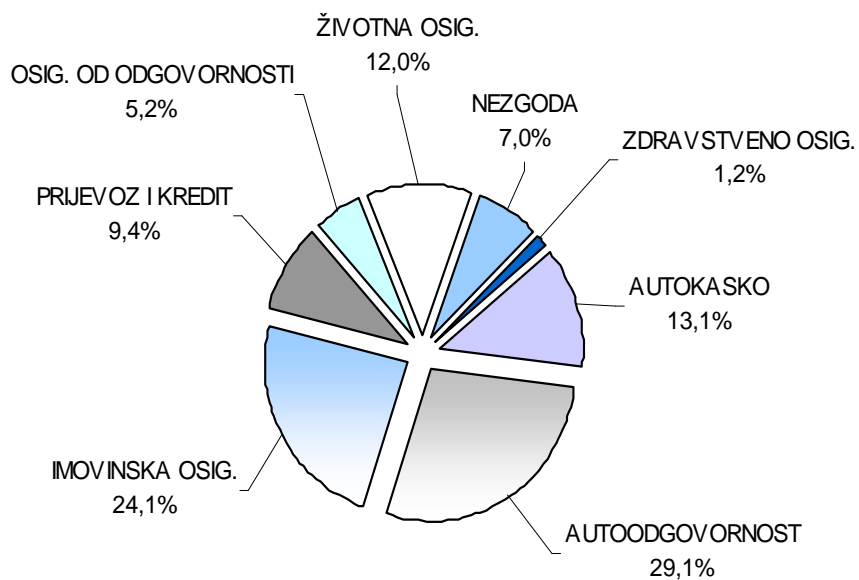
### Grafički prikaz kretanja naplaćene premije



Udio naplaćene premije u planu za 2009.



Struktura naplaćene premije



Pregled potraživanja za premiju na dan 31.12.2009. godine

u 000 kn

SKUPINE I VRSTE OSIGURANJA	Potraživanja za premiju 31.12.2008.	Fakturirana premija I-XII 2009.	Otpisana premija I-XII 2009.	Ukupna potr. za premiju I-XII 2009.	Naplaćena premija I-XII 2009.	Potraživanja za premiju 31.12.2009.	% Naplate uk. potr. za prem.	Indeks potr.za premiju	% naplate
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
NEZGODA	27.720	213.575	978	240.317	208.348	31.969	86,7	115,3	97,6
ZDRAVSTVENO OSIG.	9.772	36.618	123	46.267	36.649	9.618	79,2	98,4	100,1
AUTOKASKO	90.031	394.546	5.468	479.109	389.609	89.501	81,3	99,4	98,7
AUTOODGOVORNOST	66.829	839.132	3.164	902.797	833.212	69.585	92,3	104,1	99,3
IMOVINSKA OSIG.	210.870	775.822	5.278	981.414	716.099	265.315	73,0	125,8	92,3
PRIJEVOZ I KREDIT	74.201	279.664	458	353.407	278.868	74.540	78,9	100,5	99,7
OSIG. OD ODGOVORNOSTI	44.795	166.850	725	210.920	153.438	57.482	72,7	128,3	92,0
<b>UKUPNO NEŽIVOTNA OSIG.</b>	<b>524.218</b>	<b>2.706.207</b>	<b>16.194</b>	<b>3.214.231</b>	<b>2.616.222</b>	<b>598.009</b>	<b>81,4</b>	<b>114,1</b>	<b>96,7</b>
ŽIVOTNA OSIG.	41.882	359.594		401.476	356.410	45.066	88,8	107,6	99,1
<b>SVEUKUPNO</b>	<b>566.100</b>	<b>3.065.801</b>	<b>16.194</b>	<b>3.615.707</b>	<b>2.972.633</b>	<b>643.074</b>	<b>82,2</b>	<b>113,6</b>	<b>97,0</b>

S prenesenim potraživanjem za premiju iz 2008. godine u iznosu 566,1 mil. kuna, ukupna potraživanja za premiju u razdoblju od I-XII 2009. godine iznose 3.615,7 mil. kuna, od čega je naplaćeno 2.972,6 mil. kuna ili 82,2%.

Ukupno potraživanja za premiju na dan 31.12.2009. godine iznose 643,1 mil. kuna, što je u odnosu na stanje 31.12.2008. godine povećanje za 13,6%. Potraživanja za premiju osiguranja neživota na dan 31.12.2009. godine iznose 598,0 mil. kuna, dok potraživanja za premiju života na dan 31.12.2009. godine iznose 45,1 mil. kuna.

Ispravak vrijednosti potraživanja za premiju neživotnih osiguranja na dan 31.12.2009.

u 000 kn

RED.BR.	SKUPINE I VRSTE OSIGURANJA	Ukupno potraživanja za premiju 31.12.2009.	Ispravak vrijednosti 31.12.2009.	INDEKS 4/3
1	2	3	4	5
1	NEZGODA	31.969	9.308	29,1
2	ZDRAVSTVENO OSIG.	9.619	4.419	45,9
3	AUTOKASKO	89.501	40.894	45,7
4	AUTOODGOVORNOST	69.584	24.138	34,7
5	IMOVINSKA OSIG.	265.314	98.710	37,2
6	PRIJEVOZ I KREDIT	74.540	28.796	38,6
7	OSIG. OD ODGOVORNOSTI	57.482	17.806	31,0
<b>8</b>	<b>UK. NEŽIVOTNA OSIG.</b>	<b>598.009</b>	<b>224.071</b>	<b>37,5</b>

Ispravak vrijednosti kao umanjenje potraživanja za premiju iskazuje se za sva nenaplaćena potraživanja od čijeg roka dospijeća je proteklo 180 dana. U razdoblju od I-XII 2009. godine ispravci vrijednosti potraživanja za premiju iznose 224,1 mil. kuna ili 37,5% od dospjelih nenaplaćenih potraživanja za premiju.

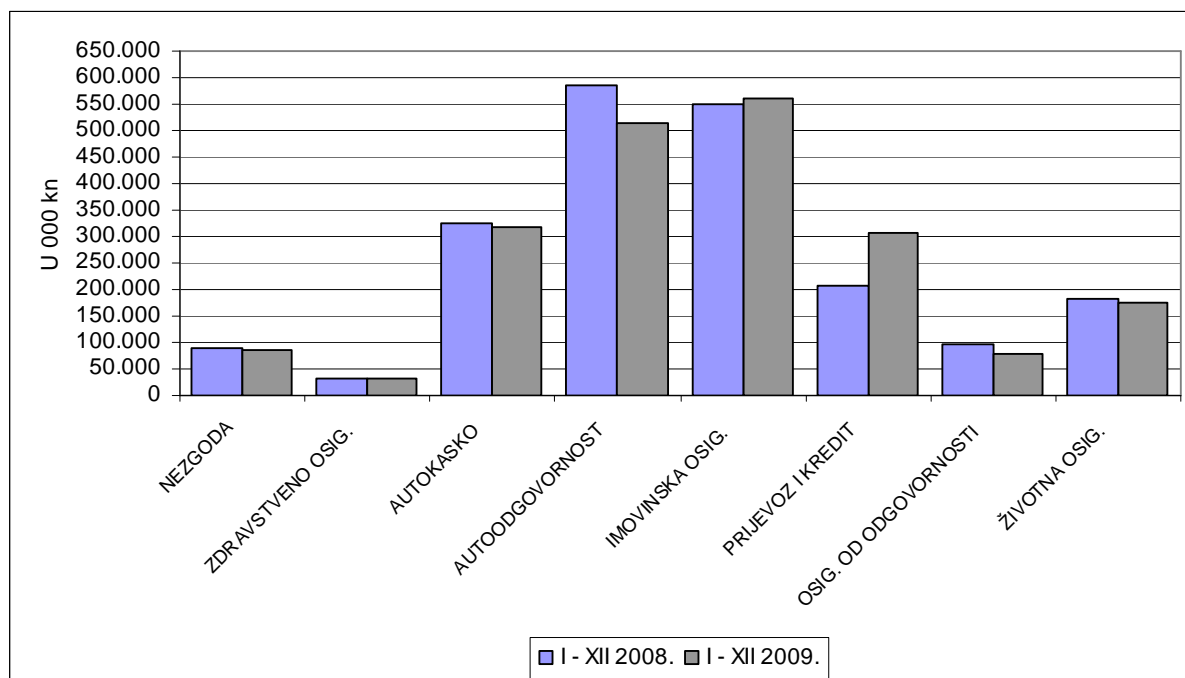
## Likvidirane štete

U razdoblju od I-XII 2009. godine za likvidirane štete isplaćeno je 2.073,9 mil. kuna, što predstavlja povećanje od 0,1%.

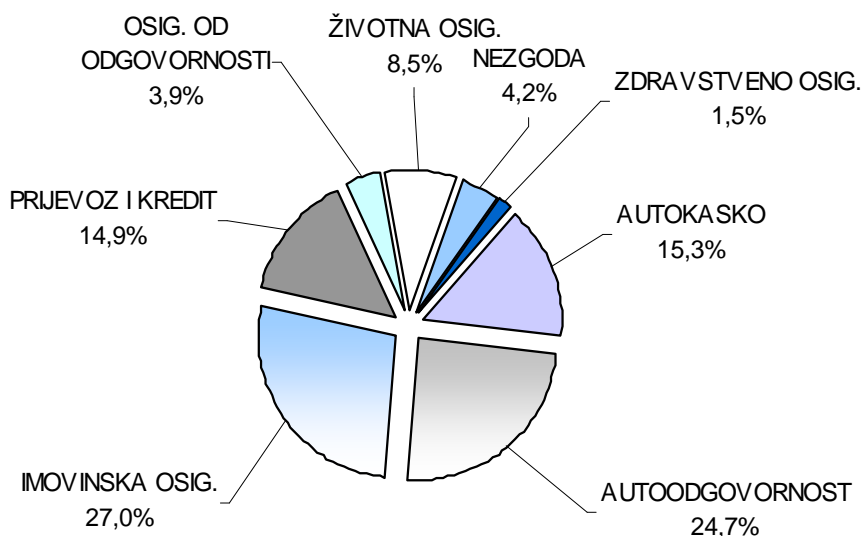
### Prikaz likvidiranih šteta

U 000 KN			
SKUPINE I VRSTE OSIGURANJA	LIKVIDIRANE ŠTETE I - XII 2008.	LIKVIDIRANE ŠTETE I - XII 2009.	INDEKS 3 : 2
1	2	3	4
NEZGODA	90.520	87.310	96,5
ZDRAVSTVENO OSIG.	33.804	31.387	92,8
AUTOKASKO	326.578	316.407	96,9
AUTOODGOVORNOST	585.815	513.234	87,6
IMOVINSKA OSIG.	549.754	560.664	102,0
PRIJEVOZ I KREDIT	205.506	308.142	149,9
OSIG. OD ODGOVORNOSTI	96.120	80.108	83,3
<b>UK. NEŽIVOTNA OSIG.</b>	<b>1.888.097</b>	<b>1.897.251</b>	<b>100,5</b>
ŽIVOTNA OSIG.	182.812	176.647	96,6
<b>SVEUKUPNO</b>	<b>2.070.909</b>	<b>2.073.897</b>	<b>100,1</b>

### Grafički prikaz kretanja likvidiranih šteta



## Struktura likvidiranih šteta



## Udio likvidiranih šteta u naplaćenju funkcionalnoj premiji

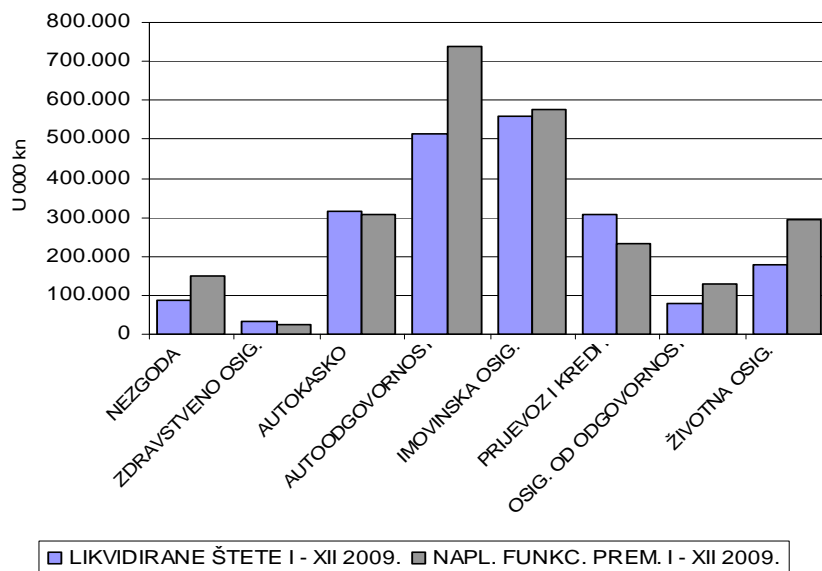
U naplaćenju funkcionalnoj premiji likvidirane štete na razini Društva sudjeluju s 84,6%. Najveći udio likvidiranih šteta u naplaćenju funkcionalnoj premiji imaju zdravstveno osiguranje (118,8), autokasko (102,6) te prijevoz i kredit (133,6).

## Prikaz udjela likvidiranih šteta u naplaćenju funkcionalnoj premiji

SKUPINE I VRSTE OSIGURANJA	U 000 KN		
	LIKVIDIRANE ŠTETE I - XII 2008.	NAPL. FUNKC. PREM. I - XII 2009.	UDIO 2 : 3
1	2	3	4
NEZGODA	87.310	148.179	58,9
ZDRAVSTVENO OSIG.	31.387	26.430	118,8
AUTOKASKO	316.407	308.255	102,6
AUTOODGOVORNOST	513.234	737.876	69,6
IMOVINSKA OSIG.	560.664	576.178	97,3
PRIJEVOZ I KREDIT	308.142	230.593	133,6
OSIG. OD ODGOVORNOSTI	80.108	126.850	63,2
<b>UK. NEŽIVOTNA OSIG.</b>	<b>1.897.251</b>	<b>2.154.360</b>	<b>88,1</b>
ŽIVOTNA OSIG.	176.647	296.223	59,6
<b>SVEUKUPNO</b>	<b>2.073.897</b>	<b>2.450.583</b>	<b>84,6</b>



## Grafički prikaz kretanja likvidiranih šteta u naplaćenju funkcionalnoj premiji



## Efikasnost riješenih šteta

U razdoblju od I-XII 2009. godine prijavljeno je 215.107 šteta, što je za 4.144 ili 1,9% manje nego u istom razdoblju prethodne godine. Sa štetama iz pričuve, ukupno je u ovom razdoblju bilo u obradi 252.523 štete, od čega je riješeno 216.492 ili 85,7%. Efikasnost riješenih šteta povećala se za 0,2% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

### Efikasnost riješenih šteta

RED. BR.	OPIS	I - XII 2008.	I - XII 2009.	INDEKS 4:3
1	2	3	4	5
<b>I ŠTETE IZ PRIČUVE</b>				
1	Broj šteta u pričuvi	40.412	37.416	92,6
2	Broj likvidiranih šteta iz pričuve	20.041	18.340	91,5
3	Broj otklonjenih šteta	5.964	4.691	78,7
4	Broj riješenih šteta	26.005	23.031	88,6
5	Broj neriješenih šteta	14.407	14.385	99,8
6	Postotak riješenih šteta iz pričuve (4/1)	64,3	61,6	95,7
<b>II ŠTETE TEKUĆEG RAZDOBLJA</b>				
7	Broj prijavljenih šteta tekućeg razdoblja	219.251	215.107	98,1
8	Broj likvidiranih šteta iz tekućeg razdoblja	176.695	172.893	97,8
9	Broj otklonjenih šteta	19.547	20.568	105,2
10	Broj riješenih šteta	196.242	193.461	98,6
11	Broj neriješenih šteta	23.009	21.646	94,1
12	Postotak riješenih šteta iz tekuće god. (10/7)	89,5	89,9	100,5
<b>III UKUPNO ŠTETE U OBRADI</b>				
13	Broj šteta u obradi (1+7)	259.663	252.523	97,3
14	Broj likvidiranih šteta (2+8)	196.736	191.233	97,2
15	Broj otklonjenih šteta (3+9)	25.511	25.259	99,0
16	Broj riješenih šteta (4+10)	222.247	216.492	97,4
17	Broj neriješenih šteta (5+11)	37.416	36.031	96,3
18	Postotak riješenih šteta (16/13)	85,6	85,7	100,2

## **8. ANALIZA OSIGURANJA PO SKUPINAMA I VRSTAMA**

### **Osobna neživotna osiguranja**

Na tržištu osiguranja, CROATIA osiguranje d.d. sudjeluje s udjelom od 39,1% u segmentu osiguranja nezgode. Premija osiguranja nezgode CROATIA osiguranja je tijekom 2009. godine rasla više od ukupnog rasta tržišta osiguranja nezgode, ujedno bilježeći jako dobar tehnički rezultat.

Analizirajući mogućnost širenja osigurateljnog pokrića kao i potrebe tržišta u području osiguranja osoba za vrijeme njihova puta i boravka u inozemstvu, pripremljen je prošireni proizvod putnog osiguranja na osiguranje stranih državljana. Osim proširenja pokrića na osiguranje stranaca koji putuju u Hrvatsku, pripremljena su i dodatna proširenja koja će biti plasirana na tržište tijekom 2010. godine putem Atlas Airtoursa (bivša adriatica.net) u čiju je vlasničku strukturu ušla CROATIA osiguranje krajem 2009. godine.

Novom tarifom putnog zdravstvenog osiguranja uvodi se i mogućnost ugovaranja jednodnevne premije. Isto tako, u Programu A se uvode određena ograničenja osigurateljnog pokrića, štiteći na taj način tehnički rezultat u putnom zdravstvenom osiguranju te prateći ponudu konkurentskih društava.

Nastavljajući širenje ponude te bolje upravljanje rizicima kroz varijabilne širine osigurateljnog pokrića, počelo se s primjenom tablice invaliditeta Klasik te je pripremljena još jedna sužena tablica invaliditeta - Basic. TI Basic pripremljen je za bankoosiguranje, natječaje te ponude u kojima se kao jedini kriterij odabira ponude uzima cijena, odnosno iznos premije. Kako bi se bolje upravljalo tehničkim rezultatom ostalih dragovoljnih zdravstvenih osiguranja, kod rizika osiguranja plaćanja bolovanja pripremljene su tri nove klauzule čijim kombiniranjem u primjeni je moguće ostvariti popuste do 20,0% na cjenik osiguranja, a da se istovremeno zaštititi tehnički rezultat.

Društvo je u 2009. godini ponudilo i najširi tržišni paket osiguranja nezgode za učenike i studente sa šest uključenih rizika nezgode, i to po vrlo pristupačnim cijenama, već od 10,0 kn godišnje premije za osiguranje djece od nezgode 24 sata dnevno, bez teritorijalnog ograničenja. Novom ponudom osiguranja učenika i studenata Društvo se prilagodilo cjenovno tržišnim uvjetima te omogućilo svima osiguranje po prihvatljivoj cijeni, a širinom osigurateljnog pokrića i ovaj proizvod je doveden do pozitivnog tehničkog rezultata.

U suradnji s vlasnikom prepoznatljivog branda Moj doktor započinje prodaja osiguranja nezgode i putnog zdravstvenog osiguranja u okviru paketa Moj doktor te na ovaj način s osiguranjem nezgode u segment obitelji. Uz osiguranje nezgode u obitelji, dodatno se mogu ugovoriti dva paketa putnog zdravstvenog osiguranja: jedan uključuje policu putnog osiguranja NORMA I od 30 dana pokrića u inozemstvu za Europu, za sve članove osigurane paketom Moj doktor te drugi paket koji uključuje godišnju policu MAKSIMA za nositelja paketa Moj doktor (što znači pokriće od 365 dana tj. cijelu godinu za cijeli svijet) i policu NORMA II s uključenih 10 dana pokrića u inozemstvu za Europu, za cijelu obitelj osiguranu paketom Moj doktor. Prodaja se realizira na razmjeni podataka putem web servisa.

## **Osiguranje motornih vozila**

Udio CROATIA osiguranja d.d. u osiguranju motornih vozila na tržištu RH iznosi 30,9%. Udio CROATIA osiguranja d.d. na tržištu autoodgovornosti iznosi 29,1%.

Udio CROATIA osiguranja d.d. na tržištu kasko cestovnih vozila iznosi 36,3% dok udio na tržištu kasko osiguranja tračnih vozila iznosi 98,4%. U 2009. godini tržište kasko cestovnih vozila u odnosu na 2008. godinu u padu je za 13,0%. Nepovoljna gospodarska situacija na tržištu utjecala je na pad prodaje vozila. Tako je u 2009. godini registrirano 44.918 novih osobnih vozila što je 49,1% manje u odnosu na 2008. godinu.

Tijekom 2009. godine posebna pozornost bila je usmjerena na pregovore s većim leasing društvima te ovlaštenim zastupnicima i serviserima za pojedine marke vozila. Vezano za suradnju s leasing društvima, postignut je dogovor o jedinstvenom pristupu rizicima za kasko osiguranje vozila u leasingu. Navedeno predstavlja preduvjet za stabilizaciju tržišta kasko osiguranja za vozila nabavljena putem leasinga, što će dovesti i do stabilizacije kasko osiguranja te zaustavljanje pada premije osiguranja vozila u leasingu.

Uveden je novi proizvod obveznog osiguranja od odgovornosti za PRENOSIVE PLOČICE, koje su uvedene novim Zakonom o sigurnosti prometa na cestama. Ovaj proizvod namijenjen je auto salonima i servisima te svima koji se bave manipulacijom vozila. Uz ovaj proizvod autosalonima se nudi i paket proizvoda koji obuhvaća AO plus, osiguranje kasko vozila na skladištu i kasko osiguranje tuđih vozila u radionicama i praonicama. Tijekom ove godine provedena je druga faza implementacije programa za procjenu šteta na motornim vozilima Audatex u ISCROATIA OSIGURANJE D.D. sustav. Osnovna implementacija odnosno informatičko povezivanje dva neovisna sustava je napravljeno, a sljedeći korak je rad na mogućnostima dobivanja izvještaja iz informatičkog sustava o radu svakog procjenitelja šteta na motornim vozilima.

Temeljem Sporazuma o korištenju Garancijskog fonda HUO-a, Upravni odbor HUO-a je 16.07.2009. donio Odluku o obračunu preostalih šteta nepoznatih i neosiguranih vozila koje je CROATIA osiguranje isplatila u razdoblju od 01.01.2000. do 31.12.2007. Tim obračunom Croatia osiguranju je doznačeno 24,1 mil. kn što je raspoređeno filijalama prema ranije isplaćenim štetama za navedeno razdoblje.

## **Osiguranje imovine**

U 2009. godini, udio CROATIA osiguranja d.d. na tržištu osiguranja imovine iznosi 58,4%.

Kod osiguranja imovine, 2009. godina pokazala je veliku konkurenciju među osigurateljima, što se očitovalo u padu cijena polica osiguranja po svim vrstama. Vezano za vrste osiguranja, u porastu su požarna osiguranja, osiguranje usjeva i nasada i osiguranje životinja, a velika konkurencija vidljiva je i kod osiguranja od odgovornosti. Kod osiguranja loma stroja, izgradnje i montaže također bilježimo manji pad premije koji je posljedica manje investicijskih projekata u odnosu na proteklu godinu.

Što se tiče razvoja kod imovinskih osiguranja, izmijenjeni i unaprijeđeni su sljedeći uvjeti za osiguranje: izvan-ugovorna odgovornost, ugovorna odgovornost, privatna odgovornost, odgovornost za neispravan proizvod, odgovornost menadžera, odgovornost javnih komisionara, odgovornost stečajnih upravitelja, odgovornost organizatora paket aranžmana, odgovornost iz obavljanja djelatnosti privatne zaštite i odgovornost posrednika u prometu nekretnina. Također je izrađen novi cjenik za osiguranje od potresa te je razvijeno subvencioniranje premije osiguranja usjeva i nasada i osiguranja životinja od strane lokalne samouprave.

### **Osiguranje prijevoza i kredita**

Na tržištu osiguranja, CROATIA osiguranje d.d. sudjeluje s udjelom od 63,6% tržišta u segmentu osiguranja prijevoza i kredita.

Osiguranje prijevoza i kredita je grupa osiguranja na koju su izravno utjecala nepovoljna kretanja na međunarodnim tržištima kapitala i roba što je rezultiralo nižim razinama ostvarenog premijskog prihoda u usporedbi s prethodnom godinom.

Suradnja s leasing kompanijama koje financiraju nabavu brodica i jahti i dalje je važan kanal prodaje. Revizija postojećih ugovora s leasing kućama planirana za 2009. dijelom je završena što je nakon dugih pregovora, rezultiralo zaključenjem Ugovora o suradnji s dvije najznačajnije leasing kuće na području financiranja plovila. Ovim je napravljen veliki korak u cilju planiranog izravnivanja uvjeta i cijena pokrića za leasing kuće.

Zahvaljujući poduzetim naporima u 2009. ugovoreno je osiguranje jedinog značajnijeg nacionalnog zračnog operatera koji nije bio osiguran u CROATIA osiguranju TRADE AIR-a.

Povećanje broja operatera manjih letjelica usmjerenih na pružanje usluga najma i air taxija, aktivnosti vezane uz ovu skupinu osiguranja tako usmjeravaju na kontakt i pružanje konkurentnih ponuda za ovaj dio hrvatske zračne flote. Završena je izrada aplikacije za pribavu osiguranja kaska i obaveznog osiguranja odgovornosti za laku avijaciju.

U Republici Hrvatskoj ima 9 zračnih luka, a od toga je 7 osigurano u CROATIA osiguranju d.d. Ovdje je važno istaknuti da je tijekom 2009. godine na javnom natječaju za osiguranje Zračne luke Zagreb CROATIA osiguranje d.d. zaključila okvirni sporazum na 4 godine.

Osiguranje odgovornosti vlasnika luke za turistička i sportska plovila – vlasnika marina je u stalnom porastu. CROATIA osiguranje ima u pokriću oko 80,0% ukupnog broja ovlaštenih marina u Hrvatskoj. Većinom se radi o marinama sa stalnim vezovima. Svake godine povećava se broj plovila i time potreba za stalnim godišnjim vezovima i ljeti, zbog povećanog broja turista, za prolaznim vezovima. Budućnost ovog osiguranja je neupitna.

## Životna osiguranja

Unatoč nepovoljnim kretanjima na tržištu osiguranja u 2009. godini, CROATIA osiguranje d.d. je zadržalo leadersku poziciju s čime je ostvarena vizija, a to je biti i ostati lider na tržištu životnog osiguranja u Hrvatskoj. Već treću uzastopnu godinu u poslovanju životnog osiguranja CROATIA osiguranja d.d. bilježi povećanje tržišnog udjela s 13,6% u 2007. godini, na 14,3% u 2009. godini.

Od novih proizvoda životnih osiguranja uveden je novi sustav klasičnog osiguranja života za slučaj smrti i doživljenja, gdje smo uvažili promjene na tržištu, troškove poslovanja i promjene kamata. Tijekom cijele 2009. godine poduzimane su mjere za stabilizaciju ukupnog portfelja životnih osiguranja putem redovitih aktivnosti oko naplate dužne premije i smanjenja broja otkupa nuđenjem različitih promjena po polici ili uzimanjem zajma. Također su postignuti vrlo dobri rezultati kod ugovaranja novih osiguranja nakon isteka police osiguranja.

## 9. ULAGANJE SREDSTAVA

### Osvrt na financijsko tržište u RH

Na kraju 2009. godine domaće gospodarstvo i dalje je u recesiji, dok je situacija u najrazvijenijim gospodarstvima svijeta, gledajući prema statističkim pokazateljima, nešto bolja. Najrazvijenije svjetske ekonomije pokazuju lagane znakove oporavka što je bilo i za očekivati zbog silne količine sredstava koje su te ekonomije ubrizgale u svoja gospodarstva kroz različite oblike, od smanjenja kamatnih stopa do različitih vrsta direktnih poticaja. Hrvatsku i dalje obilježava visoka nelikvidnost između svih gospodarskih subjekata, koja je početkom 2010. godine prema nekim izjavama dosegla iznos od oko 25,0 mlrd. kuna.

*Pregled općenitih karakteristika tržišta 2009. u odnosu na 2008. godinu*

Tržišna kapitalizacija	31.12.2008.	31.12.2009.	% promjene
1	2	3	4
Dionice (u mil. kn)	142.064	135.368	-4,71
Obveznice (u mil. kuna)	34.973	36.325	3,87
<b>Ukupno</b>	<b>177.037</b>	<b>171.693</b>	<b>-3,02</b>

CROBEX-Službeni indeks Zagrebačke burze			
bodovi	1722,25	2004,06	16,36

CROBIS-Službeni obveznički indeks Zagrebačke burze			
bodovi	90,62	95,84	5,76

Aktiva banaka		30.09.2009.*	
	370.092	374.127	

\*nema podataka na 31.12.

Visine bankarskih stopa na kratkoročne plasmane kretale su se ovisno o održavanju obvezne rezerve banaka kod HNB. Prosječne mjesečne kamatne stope na tržištu novca kretale su se kroz 2009. godinu u rasponu od 0,9% do 18,6%. U četvrtom kvartalu 2009. kamatna stopa na O/N depozite pala je ispod 1,0%.

## Trezorski zapisi Ministarstva financija

Ministarstvo financija u 2009. godini izdalo je oko 10,8 mlrd. kuna trezorskih zapisa, a od toga s rokom 91 dan, 4,3 mlrd. kuna uz prosječnu kamatnu stopu od 6,7%, s rokom 182 dana 1,4 mlrd. kuna s prosječnom kamatnom stopom od 7,1% i s rokom od 364 dana 5,1 mlrd. kuna uz prosječnu kamatnu stopu od 7,4%.

## Komercijalni zapisi

Izdavanje i re-izdavanje komercijalnih zapisa obilježile su i 2009. godinu s obzirom na velike potrebe za likvidnošću poslovnih subjekata. Izdavatelji komercijalnih zapisa su respektabilne kompanije čiju snagu i kredibilitet prepoznaju ulagači na tržištu. U 2009. godini za razliku od nekoliko prethodnih godina počela se mijenjati valutna struktura izdanih komercijalnih zapisa iz razloga financijske i gospodarske krize odnosno valutnog rizika lokalne valute. Većina izdanih zapisa u 2009. bila je denominirana u valuti EUR. Budući da je referentna stopa kod izdavanja komercijalnih zapisa kamatna stopa na TZ Ministarstva financija; izdavatelji su morali ponuditi relativno visoke prinose kako bi privukli investitore.

## Otvoreni investicijski fondovi s javnom i privatnom ponudom

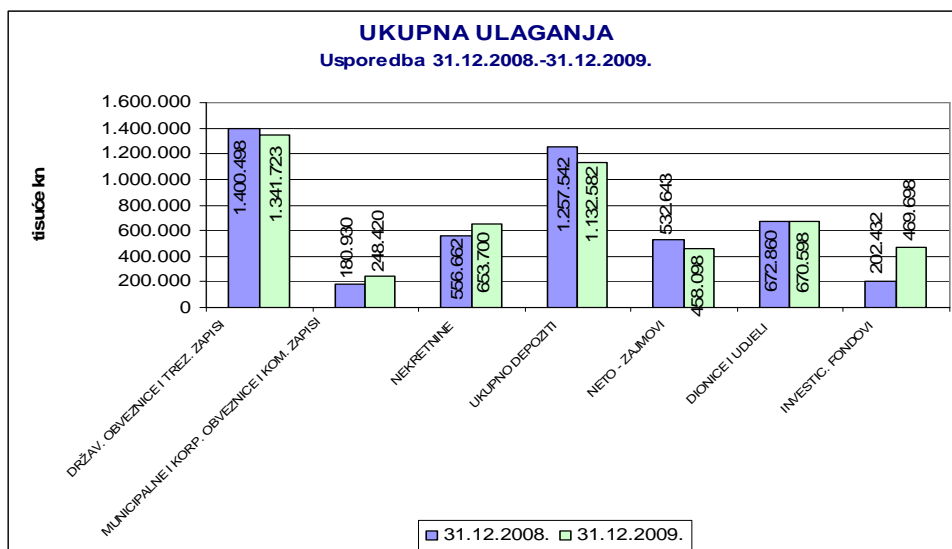
Prema podacima HANFA-e, na kraju 2009. godine u Republici Hrvatskoj posluje ukupno 130 otvorenih investicijskih fondova. Ukupna neto imovina otvorenih investicijskih fondova na kraju 2009. godine iznosila je 12,0 mlrd. kuna od čega 11,4 otpada na fondove s javnom ponudom dok manji dio odnosno 628,1 mil. kuna otpada na fondove s privatnom ponudom. Ukupna imovina u odnosu na isto razdoblje 2008. godine ostvarila je porast od 21,7%.

## Ulaganje sredstava Društva

CROATIA osiguranje d.d. je i u 2009. godini, sukladno zakonskim odredbama održavala već uložena sredstva i ulagala nova slobodna sredstva u raspoložive financijske instrumente poštujući prije svega načela sigurnosti i likvidnosti uz ostvarivanje što je moguće višeg prinosa na uložena sredstva.

## Ukupna ulaganja 31.12.2008. i 31.12.2009. godine

VRSTA ULAGANJA	31.12.2008.		31.12.2009.		INDEKS	RAZLIKA
	IZNOS	%	IZNOS	%	4:2	4-2
1	2	3	4	5	6	7
DRŽAV. OBVEZNICE I TREZ. ZAPISI MUNICIPALNE I KORP. OBVEZNICE I KOM. ZAPISI	1.400.498	29,2%	1.341.723	27,0%	95,8	-58.775
<b>UKUP. OBVEZNICE I ZAPISI</b>	<b>1.581.428</b>	<b>32,9%</b>	<b>1.590.143</b>	<b>32,0%</b>	<b>100,6</b>	<b>8.715</b>
NEKRETNINE	556.662	11,6%	653.700	13,1%	117,4	97.038
UKUPNO DEPOZITI	1.257.542	26,2%	1.132.582	22,8%	90,1	-124.960
NETO - ZAJMOVI	532.643	11,1%	458.098	9,2%	86,0	-74.545
DIONICE I UDJELI	672.860	14,0%	670.598	13,5%	99,7	-2.262
INVESTIC. FONDOVI	202.432	4,2%	469.698	9,4%	232,0	267.266
<b>UKUPNO</b>	<b>4.803.567</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.974.819</b>	<b>100,0%</b>	<b>103,6%</b>	<b>171.252</b>

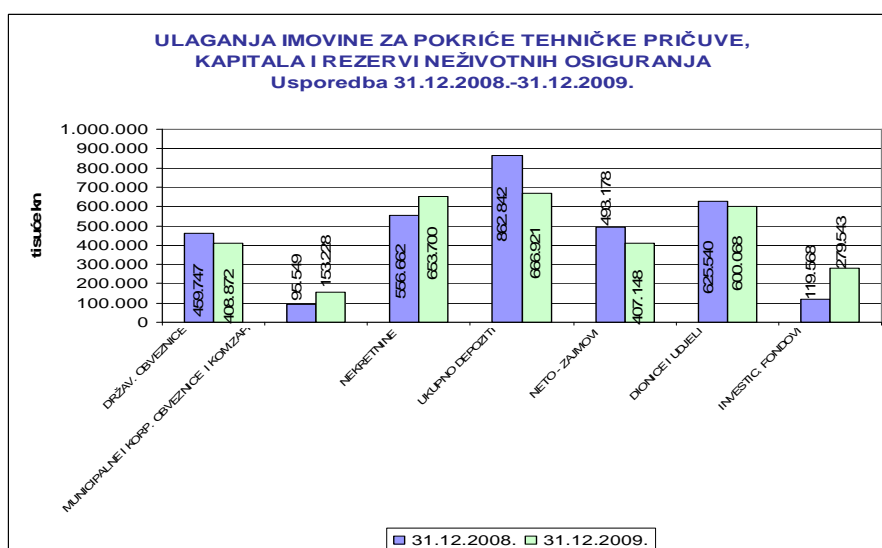


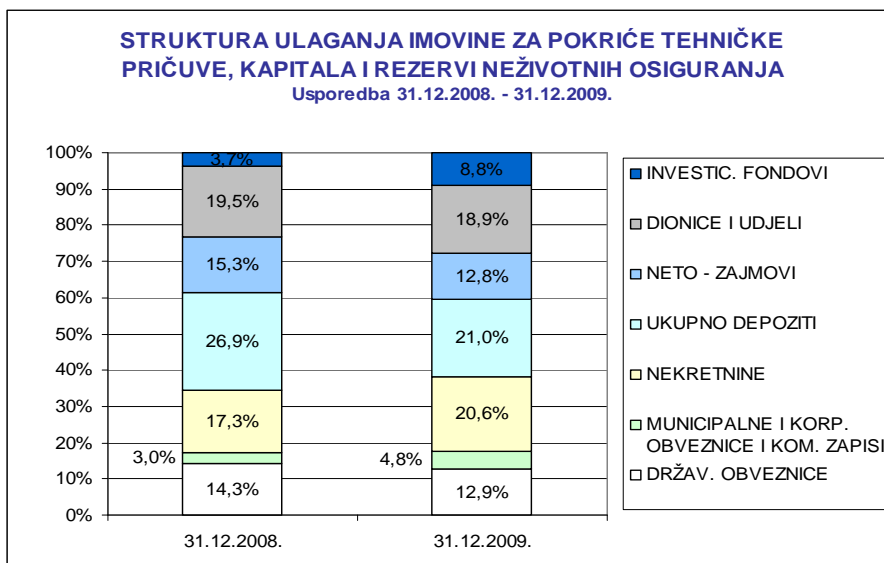
Vrijednost ukupnih ulaganja krajem 2009. godine veća je za 171,3 mil kn, odnosno za 3,6% u odnosu na ukupnu vrijednost ulaganja na kraju 2008. godine. U odnosu na 31.12.2008. godine najviše su porasla ulaganja u investicijske fondove dok su smanjena ulaganja u zajmove i depozite poslovnim bankama. Zbog niskih kamatnih stopa na kratkoročna oročenja, slobodna novčana sredstva su više usmjeravana u novčane investicijske fondove. U strukturi ukupnih ulaganja najveći udio zauzimaju državni vrijednosni papiri s 27,0%, a najmanji korporativni vrijednosni papiri s 5,0%.

*Ulaganja imovine za pokriće tehničke pričuve, kapitala i rezervi neživotnih osiguranja*

VRSTA ULAGANJA	31.12.2008.		31.12.2009.		INDEKS 4:2	RAZLIKA 4-2
	IZNOS	%	IZNOS	%		
1	2	3	4	5	6	7
DRŽAV. OBVEZNICE	459.747	14,3%	408.872	12,9%	88,9	-50.875
MUNICIPALNE I KORP. OBVEZNICE I KOM.ZAPISI	95.549	3,0%	153.228	4,8%	160,4	57.679
<b>UKUP. OBVEZNICE I ZAPISI</b>	<b>555.296</b>	<b>17,3%</b>	<b>562.100</b>	<b>17,7%</b>	<b>101,2</b>	<b>6.804</b>
NEKRETNINE	556.662	17,3%	653.700	20,6%	117,4	97.038
UKUPNO DEPOZITI	862.842	26,9%	666.921	21,0%	77,3	-195.921
NETO - ZAJMOVI	493.178	15,3%	407.148	12,8%	82,6	-86.030
DIONICE I UDJELI	625.540	19,5%	600.068	18,9%	95,9	-25.472
INVESTIC. FONDOVI	119.568	3,7%	279.543	8,8%	233,8	159.975
<b>UKUPNO</b>	<b>3.213.086</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.169.480</b>	<b>100,0%</b>	<b>98,6%</b>	<b>-43.606</b>

u 000 KN





Ulaganja imovine za pokriće tehničke pričuve, kapitala i rezervi neživotnih osiguranja iznosila su na dan 31.12.2009. godine 3,2 mlrd. kuna i smanjena su u odnosu na 31.12.2008. godine za 43,6 mil. kuna odnosno za 1,4%. U odnosu na 31.12.2008. godine najviše su smanjena ulaganja u depozite za 195,9 mil. kn odnosno za 22,7% i zajmove za 86 mil. kn, odnosno za 17,4%, dok su značajno porasla ulaganja u investicijske fondove i to za 159,9 mil. kn odnosno za 133,8%. Zbog održanja dobre likvidnosti značajan dio sredstava neživotnih osiguranja treba ulagati kratkoročno, a zbog niskih kamatnih stopa na kratkoročne depozite u bankama naročito u trećem kvartalu, sredstva neživotnih osiguranja koje treba uložiti na kratki rok su većim dijelom uložena u novčane investicijske fondove.

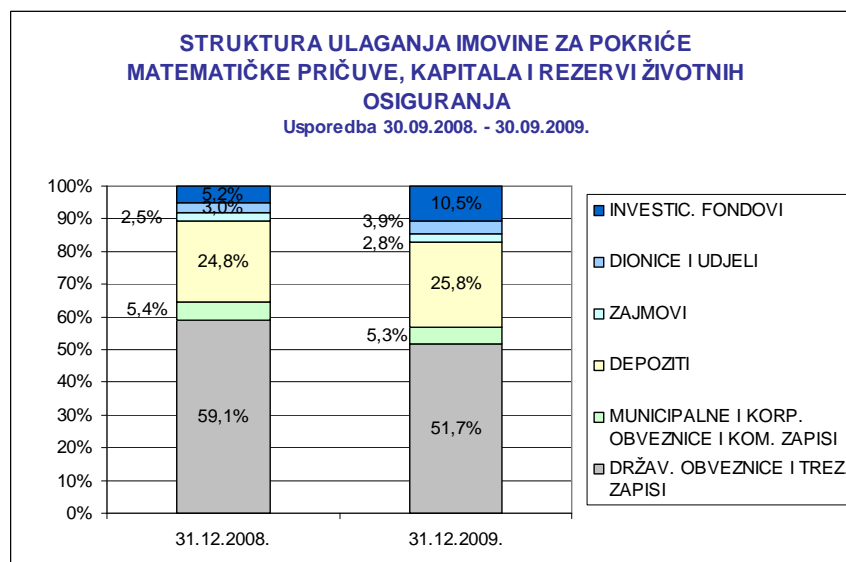
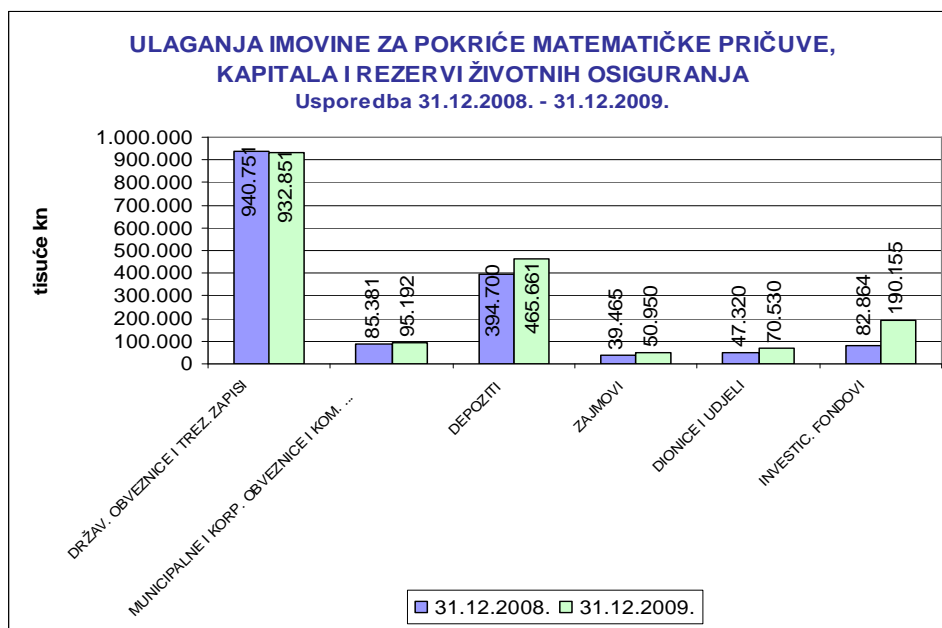
Vrijednost ulaganja u korporativne vrijednosne papire na kraju 2009. godine u odnosu na isto razdoblje prošle godine porasla je za 57,7 mil. kn odnosno za 60,4%, a vrijednost ulaganja u nekretnine porasla je za 97,0 mil. kn odnosno za 17,4%. Ulaganja u državne vrijednosne papire smanjena su za 50,9 mil. kn odnosno za 11,1%, a vrijednost ulaganja u dionice i udjele smanjena je za 25,5 mil. kn odnosno za 4,1%. U 2009. godini dospjele su obveznice EURO 2009 u iznosu od 6,3 mil. kn. U strukturi ulaganja i dalje najveći udio zauzimaju depoziti, s 21,0%, a najmanji korporativni vrijednosni papiri s 4,8%.

#### *Ulaganja imovine za pokriće matematičke pričuve, kapitala i rezervi život. osiguranja*

u 000 KN

VRSTA ULAGANJA	31.12.2008.		31.12.2009.		INDEKS 4:2	RAZLIKA 4-2
	IZNOS	%	IZNOS	%		
1	2	3	4	5	6	7
DRŽAV. OBVEZNICE I TREZ. ZAPISI	940.751	59,1%	932.851	51,7%	99,2	-7.900
MUNICIPALNE I KORP. OBVEZNICE I KOM. ZAPISI	85.381	5,4%	95.192	5,3%	111,5	9.811
<b>UKUP. OBVEZNICE I ZAPISI</b>	<b>1.026.132</b>	<b>64,5%</b>	<b>1.028.043</b>	<b>56,9%</b>	<b>100,2</b>	<b>1.911</b>
DEPOZITI	394.700	24,8%	465.661	25,8%	118,0	70.961
ZAJMOVI	39.465	2,5%	50.950	2,8%	129,1	11.485
DIONICE I UDJELI	47.320	3,0%	70.530	3,9%	149,0	23.210
INVESTIC. FONDOVI	82.864	5,2%	190.155	10,5%	229,5	107.291
<b>UKUPNO</b>	<b>1.590.481</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.805.339</b>	<b>100,0%</b>	<b>113,5%</b>	<b>214.858</b>





Ulaganja imovine za pokriće matematičke pričuve, kapitala i rezervi životnih osiguranja na dan 31.12.2009. godine iznosila su 1,8 mlrd. kuna i u odnosu na 31.12.2008. godine porasla su za 214,9 mil. kuna odnosno za 13,5%. Vrijednost ulaganja u državne vrijednosne papire na kraju 2009. godine je gotovo ista kao i na kraju 2008. godine dok su vrijednosti svih ostalih ulaganja porasle. Kod sredstava životnih osiguranja najviše su porasla ulaganja u investicijske fondove; za 107,3 mil kn odnosno za 129,5% zbog preusmjerenja sredstava u novčane investicijske fondove, koji su nosili bolji prinos u odnosu na kratkoročna oročenja u bankama. U strukturi ulaganja sredstava životnih osiguranja najveći udio zauzimaju državni vrijednosni papiri sa udjelom od 51,7%, a najmanji zajmovi sa udjelom od 2,8%. CROATIA osiguranje d.d. je tijekom 2009. godine u poslovima ulaganja sredstava ostvarila pozitivan rezultat u iznosu od 331,6 mil. kuna što je više za 223,6 mil kn odnosno za 206,7% u odnosu na 2008. godinu kada je ostvaren pozitivan rezultat od ulaganja u iznosu od 108,0 mil. kn.

## **10. IZJAVA O PRIMJENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA TEMELJEM ZAKONA O TRGOVAČKIM DRUŠTVIMA, ČLANAK 272. p**

Društvo je dobrovoljno tijekom 2007. godine otpočelo s primjenom načela opisanih u Kodeksu korporativnog upravljanja, koji su izradili Zagrebačka burza i Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga.

Radi primjene Kodeksa korporativnog upravljanja Društvo je poduzelo niz aktivnosti, od kojih ističemo organizirane tečajeve za certifikaciju članova nadzornih odbora, koje su pohađali i uspješno položili završni ispit, svi članovi Uprave, kao i direktori i članovi nadzornih i upravnih odbora društava CROATIA Grupe te 38 rukovodećih djelatnika Društva. Cilj ovog osposobljavanja prvenstveno je bio da se unaprijedi korporativna kultura Društva te da se korporativno upravljanje uvede kao dobra praksa i u društva CROATIA Grupe s ciljem maksimalnog ujednačavanja poslovnih procesa i postizanja optimalnih poslovnih rezultata u cijeloj CROATIA Grupi.

Društvo je tijekom 2009. godine svoje poslovanje i poslovne rezultate učinilo potpuno transparentnim i dostupnim javnosti, sukladno načelima Kodeksa korporativnog upravljanja, a što posebno uključuje:

- sva izvješća
- redovno ažuriran popis dioničara
- podaci o vrijednosnim papirima
- kandidature svih kandidata za članstvo u Nadzornom odboru
- podatke o sastavu Uprave i Nadzornog odbora i njihovih pomoćnih tijela
- dnevni red skupština
- svi relevantni podaci objavljeni su i na engleskom jeziku i dostupni, kao i ostali podaci o poslovanju CROATIA osiguranja, na našoj web stranici.

U 2009. godini u skladu s pravilima Burze, Statuta Društva i Zakona o trgovačkim društvima poštovana su gotova sva načela korporativnog upravljanja, a posebice se to odnosi na organizaciju Glavne skupštine Društva te dostave dokumentacije vezane za održavanje Glavne skupštine svim dioničarima.

Sukladno Zakonu o osiguranju, glava VIII., koji uređuje rad Unutarnje revizije društava za osiguranje Unutarnja revizija predložila je strateški plan rada (plan za 5 godina) kojega je uz suglasnost Uprave Društva usvojio Nadzorni odbor. Osnova za donošenje strateškog plana bila je procjena rizika.

Cilj i zadatak procesa procjene rizika je bio iskazati prioritete određenim revizijama u planovima rada za određeno razdoblje. Na osnovu utvrđenih poslovnih i revizijskih rizika izrađeni su plan poslovanja za 2009. godinu i plan pojedinačnih revizija u 2009. godini. Na osnovu preporuka Uprave Društva planove je usvojio Nadzorni odbor Društva.

S usvojenim planom rada, a u suglasju s Pravilnikom o vođenju poslova unutarnje revizije, Međunarodnim standardima za unutarnju reviziju, Hrvatskim standardom interne revizije i kodeksom profesionalne etike, rađene su revizije poslovanja u 2009. godini.

Izvešće o reviziji organizacijskih dijelova Društva (podružnica i sektora u Generalnoj direkciji) prema Pravilniku o vođenju poslova unutarnje revizije dostavlja se Upravi Društva o kojima Uprava raspravlja na svojim redovnim sjednicama.

Pored toga Unutarnja revizija sukladno Zakonu o osiguranju članak 149. i Pravilniku o vođenju poslova unutarnje revizije članak 17. dostavlja dva puta godišnje Upravi Društva i Nadzornom odboru Društva izvješće o obavljenim revizijama, o uočenim problemima i nedostacima, o djelovanju sustava unutarnjih kontrola, nezakonitostima i nepravilnostima te o predloženim preporukama za njihovo otklanjanje kao i o poduzetim aktivnostima u vezi sa danim preporukama. Na opisani način, Uprava Društva smatra da ima povratnu informaciju o tijeku odvijanja poslovnih aktivnosti te da smanjuje moguće rizike na prihvatljivu razinu te time pridonosi vjerodostojnosti financijskih izvješća za Društvo.

Upravljanje rizicima temeljna je funkcija svih financijskih institucija, pa tako i CROATIA osiguranje d.d. kao financijska institucija i tržišni lider mora adekvatno upravljati svim rizicima kojim je u svom poslovanju izložena kako bi ostvarila sigurnost i održivost poslovanja te ostvarila pravednu nadoknadu šteta osiguranicima, odgovarajuću profitabilnost za vlasnike i zaposlenike te udovoljila svim zakonskim i regulatornim odredbama.

Na tom području Društvo je započelo određene aktivnosti te je u listopadu 2009. formirana Služba za upravljanje rizicima, koja treba implementirati i razviti modele, tehnike i metode upravljanja svim rizicima, po zahtjevima Solvency II (pripremati baze podataka za Solvency II, kao i razviti vlastiti model procjene rizika u okviru Solvency II). Društvo je razradilo inicijativu usklađivanja s direktivama Solvency II te je pokrenulo projekt analize jaza („Gap Analysis“), čiji će rezultati kreirati bazu za donošenje detaljnog plana aktivnosti prilagodbe.

U narednom razdoblju će se upravljanje rizicima podignuti na najvišu razinu te formalno i stvarno uspostaviti jasan sustav za upravljanje rizicima kako na razini Društva u cjelini, tako i na razini organizacijskih jedinica i ovisnih društava.

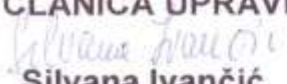
Hrvatski fond za privatizaciju je najznačajniji imatelj dionica Društva, a raspolaže s brojem dionica kako je navedeno u priloženoj tablici:

Hrvatski fond za privatizaciju		Broj dionica	Udio u temeljnom kapitalu
1		2	3
1.	HFP / CROS-P-A /	76	0,02
2.	HFP / CROS-R-A /	242.586	76,68
3.	HFP / Drž.agencija /CROS-R-A/-zastupništvo	11.145	3,52
4.	HFP /Hrv. šume d.o.o. /CROA-R-A/-zastupništvo	50	0,02
5.	HFP / HP d.d. / CROS-R-A/-zastupništvo	104	0,03
UKUPNO		253.961	80,27

Sukladno važećem Statutu Društva, ograničenje prava glasa dioničara ili djelomičnog ograničenja prava glasa, ne postoji.

Temeljem članka 24. stavak 2. Statuta Hrvatski fond za privatizaciju imenuje jednog (1) člana Nadzornog odbora i to mu ovlaštenje pripada tako dugo dok ima najmanje 25% temeljnog kapitala Društva.

Članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva nisu imatelji dionica Društva. Društvo nema vlastitih dionica, a niti je Glavna skupština Društva ovlastila Društvo na stjecanje vlastitih dionica. Podaci o sastavu i djelovanju Uprave i Nadzornog odbora dani su u poglavlju Poslovodstvo i organizacija upravljanja.

ČLANICA UPRAVE  
  
Silvana Ivančić

PREDSJEDNIK UPRAVE  
  
Zdravko Zrinušić



# REVIDIRANI GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

## SADRŽAJ

RAČUN DOBITI I GUBITKA.....	38
BILANCA STANJA .....	39
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU .....	40
IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU.....	41
TEMELJ ZA SASTAVLJANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA.....	42
SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA .....	43
UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA .....	54
BILJEŠKE UZ RAČUN DOBITI I GUBITKA .....	56
BILJEŠKE UZ BILANCU .....	64

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
**ZA RAZDOBLJE OD 01. SIJEČNJA DO 31. PROSINCA 2009. GODINE**

*u kunama*

1	O P I S	I - XII 2008.			I - XII 2009.			Indeksi		
		Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno	6 : 3	7 : 4	8 : 5
2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
I	Zarađene premije (prihodovane)	363.607.233	2.409.221.424	<b>2.772.828.657</b>	355.994.212	2.294.843.040	<b>2.650.837.252</b>	97,91	95,25	<b>95,60</b>
II	Prihodi od ulaganja	105.552.938	199.779.630	<b>305.332.568</b>	114.295.531	373.219.153	<b>487.514.684</b>	108,28	186,82	<b>159,67</b>
III	Prihodi od provizija i naknada	49.720	27.802.874	<b>27.852.593</b>	25.482	29.708.596	<b>29.734.078</b>	-	106,85	106,76
IV	Ostali osigurateljno - tehnički prihodi, neto od reosiguranja	27.089.900	71.628.529	<b>98.718.429</b>	906.756	28.417.327	<b>29.324.083</b>	-	39,67	<b>29,70</b>
V	Ostali prihodi	168.104	39.960.092	<b>40.128.196</b>	161.856	36.375.136	<b>36.536.992</b>	96,28	91,03	<b>91,05</b>
VI	Izdaci za osigurane slučajeve, neto	-180.837.117	-1.597.110.403	<b>-1.777.947.520</b>	-179.367.288	-1.483.965.678	<b>-1.663.332.966</b>	99,19	92,92	<b>93,55</b>
VII	Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja	-118.323.395	-200.000	<b>-118.523.395</b>	-138.786.966	-200.000	<b>-138.986.966</b>	117,29	-	<b>117,27</b>
VIII	Promjena tehničkih pričuva životnih osiguranja kada ugovaratelj snosi rizik ulaganja, neto od reosiguranja (+/-)	-7.759.063		<b>-7.759.063</b>	-6.412.230		<b>-6.412.230</b>	82,64	-	<b>82,64</b>
IX	Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja							-	-	-
X	Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto	-118.352.665	-895.227.327	<b>-1.013.579.992</b>	-121.383.508	-945.758.908	<b>-1.067.142.416</b>	102,56	105,64	<b>105,28</b>
XI	Troškovi ulaganja	-68.355.048	-128.883.566	<b>-197.238.614</b>	-17.368.533	-138.553.744	<b>-155.922.277</b>	25,41	107,50	<b>79,05</b>
XII	Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja	-1.895.295	-58.766.582	<b>-60.661.877</b>	-2.801.772	-101.603.319	<b>-104.405.091</b>	147,83	172,89	<b>172,11</b>
XIII	Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja		-676.633	<b>-676.633</b>		-740.527	<b>-740.527</b>	-	109,44	<b>109,44</b>
XIV	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza	945.312	67.528.038	<b>68.473.350</b>	5.263.540	91.741.076	<b>97.004.616</b>	-	135,86	<b>141,67</b>
XV	Porez na dobit ili gubitak		-3.562.155	<b>-3.562.155</b>		-27.314.150	<b>-27.314.150</b>	-	766,79	<b>766,79</b>
XVI	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza	945.312	63.965.883	<b>64.911.195</b>	5.263.540	64.426.926	<b>69.690.466</b>	-	100,72	<b>107,36</b>
1.	UKUPAN PRIHOD	496.467.895	2.748.392.549	<b>3.244.860.443</b>	471.383.837	2.762.563.252	<b>3.233.947.089</b>	94,95	100,52	<b>99,66</b>
2.	UKUPAN RASHOD bez poreza na dobit	-495.522.583	-2.680.864.511	<b>-3.176.387.094</b>	-466.120.297	-2.670.822.177	<b>-3.136.942.474</b>	94,07	100,64	<b>99,62</b>

**BILANCA STANJA**  
**NA DAN 31. PROSINCA 2009. GODINE**

u kunama

AKTIVA	31.12.2008.			31.12.2009.			INDEKS		
	ŽIVOT	NEŽIVOT	UKUPNO	ŽIVOT	NEŽIVOT	UKUPNO	ŽIVOT (2/5)	NEŽIVOT (6/3)	UKUPNO (7/4)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
NEMATERIJALNA IMOVINA	0	7.381.640	7.381.640	0	7.124.099	7.124.099		96,5	96,5
MATERIJALNA IMOVINA	0	808.995.463	808.995.463	0	1.284.357.002	1.284.357.002		158,8	158,8
UKUPNO ULAGANJA	1.590.481.407	3.213.085.996	4.803.567.403	1.805.338.359	3.169.479.901	4.974.818.260	113,5	98,6	103,6
ULAGANJA ZA RAČUN I RIZIK VLASNIKA POLICA ŽIVOTNOG OSIGURANJA	13.686.926		13.686.926	22.327.665		22.327.665	163,1		163,1
UDIO REOSIGURANJA U TEHNIČKIM PRIČUVAMA	16.107	340.654.839	340.670.946	13.189	313.831.202	313.844.391	81,9	92,1	92,1
ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA IMOVINA	0	23.076.880	23.076.880	0	593.629	593.629		2,6	2,6
POTRAŽIVANJA	78.162.392	976.257.228	1.054.419.620	50.622.824	918.818.819	969.441.642	64,8	94,1	91,9
OSTALA IMOVINA	5.756.379	65.904.973	71.661.351	211.022	41.341.035	41.552.057	3,7	62,7	58,0
PLAĆENI TROŠK.BUDUĆ.RAZDOB.I NEDOSP.J.NAPLATA	34.022	20.772.451	20.806.473	51.194	20.766.308	20.817.502	150,5	100,0	100,1
<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>1.688.137.233</b>	<b>5.456.129.470</b>	<b>7.144.266.703</b>	<b>1.878.564.253</b>	<b>5.756.538.125</b>	<b>7.635.102.378</b>	<b>111,3</b>	<b>105,5</b>	<b>106,9</b>

PASIVA	31.12.2008.			31.12.2009.			INDEKS		
	ŽIVOT	NEŽIVOT	UKUPNO	ŽIVOT	NEŽIVOT	UKUPNO	ŽIVOT (2/5)	NEŽIVOT (6/3)	UKUPNO (7/4)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
UKUPNO KAPITAL I REZERVE – VLASTITI KAPITAL	80.183.727	1.082.809.871	1.162.993.598	117.496.786	1.417.950.202	1.535.446.988	146,5	131,0	132,0
UKUPNO TEHNIČKE PRIČUVE	1.541.085.859	4.107.864.273	5.648.950.132	1.682.927.894	3.911.168.399	5.594.096.293	109,2	95,2	99,0
TEHNIČKE PRIČUVE ŽIVOTNIH OSIG. KADA UGOVARATELJ SNOSI RIZIK ULAGANJA	13.686.926		13.686.926	22.327.665		22.327.665	163,1		163,1
OSTALE PRIČUVE	0	24.126.573	24.126.573	3.398.958	75.472.973	78.871.931		312,8	326,9
ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA	0	2.338.424	2.338.424	0	144.131.062	144.131.062			
FINANCIJSKE OBVEZE	0	231.178	231.178	0	191.496	191.496		82,8	82,8
OSTALE OBVEZE	822.086	216.933.766	217.755.852	7.339.327	191.866.077	199.205.404		88,4	91,5
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠK.I PRIHOD BUD.RAZDOB.	52.358.635	21.825.385	74.184.020	45.073.623	15.757.916	60.831.539	86,1	72,2	82,0
<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>1.688.137.233</b>	<b>5.456.129.470</b>	<b>7.144.266.703</b>	<b>1.878.564.253</b>	<b>5.756.538.125</b>	<b>7.635.102.378</b>	<b>111,3</b>	<b>105,5</b>	<b>106,9</b>

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU  
NA DAN 31. PROSINCA 2009. GODINE**

Glavnica Pozicija									
	Uplaćeni kapital redovne dionice	Uplaćeni kapital - povlaštene dionice	Revalorizacijska rezerva-zemljišta i građevinski objekti	Revalorizacijska rezerva-financijska ulaganja	Zakonske rezerve	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Zadržana dobit	Ukupno kapital i rezerve
<b>Stanje 1. siječnja 2009. godine</b>	<b>430.637.200</b>	<b>12.250.000</b>	<b>209.510.191</b>	<b>(107.103.683)</b>	<b>10.731.893</b>	<b>52.289.963</b>	<b>342.210.827</b>	<b>212.467.205</b>	<b>1.162.993.596</b>
Promjena računovodstvene politike	-	-	-	-	-	-	-	(56.122.580)	(56.122.580)
<b>Stanje 1. siječnja 2009. godine (prepravljeno)</b>	<b>430.637.200</b>	<b>12.250.000</b>	<b>209.510.191</b>	<b>(107.103.683)</b>	<b>10.731.893</b>	<b>52.289.963</b>	<b>342.210.827</b>	<b>156.344.625</b>	<b>1.106.871.016</b>
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	52.388.700	-	-	-	-	52.388.700
Realizirani dobiti/gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	19.035.194	-	-	-	-	19.035.194
Ostali dobiti i gubici priznati direktno u kapitalu i rezervama	-	-	288.441.612	-	-	-	-	-	288.441.612
Neto dobiti/gubici	-	-	288.441.612	71.423.894	-	-	-	-	359.865.506
Dobit tekućeg razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	69.690.466	69.690.466
Dividende (udjeli u dobiti – za isplatu)	-	-	-	-	-	-	-	(980.000)	(980.000)
Prijenos dobiti u rezerve	-	-	-	-	3.245.560	15.416.409	-	(18.661.969)	-
<b>Stanje 31. prosinca 2009. godine</b>	<b>430.637.200</b>	<b>12.250.000</b>	<b>497.951.803</b>	<b>(35.679.789)</b>	<b>13.977.453</b>	<b>67.706.372</b>	<b>342.210.827</b>	<b>206.393.122</b>	<b>1.535.446.988</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2008. godine</b>	<b>430.637.200</b>	<b>12.250.000</b>	<b>208.683.284</b>	<b>633.085.717</b>	<b>5.253.879</b>	<b>26.269.394</b>	<b>342.210.827</b>	<b>180.934.594</b>	<b>1.839.324.896</b>
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	(730.828.161)	-	-	-	-	(730.828.161)
Realizirani dobiti i gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	(8.911.391)	-	-	-	-	(8.911.391)
Ostali dobiti i gubici priznati direktno u kapitalu i rezervama	-	-	826.907	(449.847)	-	-	-	-	377.060
Neto dobiti/gubici	-	-	826.907	(740.189.399)	-	-	-	-	(739.362.492)
Dobit tekućeg razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	64.911.195	64.911.195
Dividende (udjeli u dobiti – za isplatu)	-	-	-	-	-	-	-	(1.880.000)	(1.880.000)
Prijenos dobiti u rezerve	-	-	-	-	5.478.014	26.020.569	-	(31.498.583)	-
<b>Stanje 31. prosinca 2008. godine</b>	<b>430.637.200</b>	<b>12.250.000</b>	<b>209.510.191</b>	<b>(107.103.682)</b>	<b>10.731.893</b>	<b>52.289.963</b>	<b>342.210.828</b>	<b>212.467.205</b>	<b>1.162.993.598</b>



# IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU

## OD 01. SIJEČNJA DO 31. PROSINCA 2009. GODINE

u kn

Oznaka pozicije	Opis pozicije	2008.	2009.
<b>I</b>	<b>NOVČANI TIJEK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>	<b>142.402.529</b>	<b>9.407.400</b>
<b>1.</b>	<b>Novčani tijek prije promjene poslovne imovine i obveza</b>	<b>-610.798.856</b>	<b>-56.165.696</b>
	Dobit/gubitak prije poreza	68.473.350	97.004.616
	Usklađenja:	-679.272.206	-153.170.312
	Amortizacija nekretnina i opreme	46.682.906	45.618.352
	Amortizacija nematerijalne imovine	4.873.049	3.783.160
	Umanjenje vrijednosti i dobici/gubici od svođenja na fer vrijednost	-730.828.161	-193.479.550
	Troškovi kamata		-5.279.383
	Prihodi od kamata		
	Udjeli u dobiti pridruženih društava		
	Dobici/gubici od prodaje materijalne imovine (uključujući zemljišta i građevinske objekte)		
	Ostala usklađenja		-3.812.891
<b>2.</b>	<b>Povećanje/smanjenje poslovne imovine i obveza</b>	<b>777.501.996</b>	<b>75.676.662</b>
	Povećanje/smanjenje ulaganja raspoloživih za prodaju	538.063.765	-51.215.766
	Povećanje/smanjenje ulaganja koja se vrednuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	719.119.362	-261.659.667
	Povećanje/smanjenje depozita, zajmova i potraživanja	-496.332.251	199.505.286
	Povećanje/smanjenje depozita kod preuzetog poslovanja osiguranja u reosiguranje		
	Povećanje/smanjenje ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja	3.563.230	-8.640.739
	Povećanje/smanjenje udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama	-65.185.841	26.826.555
	Povećanje/smanjenje porezne imovine	-23.076.880	22.483.251
	Povećanje/smanjenje potraživanja	-177.660.235	78.204.872
	Povećanje/smanjenje ostale imovine		
	Povećanje/smanjenje plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda	-4.675.602	-237.161
	Povećanje/smanjenje tehničkih pričuva	288.863.965	-54.853.839
	Povećanje/smanjenje tehničkih pričuva životnog osiguranja kada ugovaratelj snosi rizik ulaganja	-3.563.230	8.640.739
	Povećanje/smanjenje poreznih obveza	-8.529.819	141.792.638
	Povećanje/smanjenje depozita zadržanih iz posla predanog u reosiguranje		
	Povećanje/smanjenje finansijskih obveza	231.178	-39.682
	Povećanje/smanjenje ostalih obveza	-14.090.923	-11.777.343
	Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja	20.775.277	-13.352.482
<b>3.</b>	<b>Plaćeni porez na dobit</b>	<b>-24.300.611</b>	<b>-10.103.566</b>
<b>II</b>	<b>NOVČANI TIJEK IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>-152.415.681</b>	<b>-38.661.139</b>
	Primici od prodaje materijalne imovine	3.091.872	2.452.725
	Izdaci za nabavu materijalne imovine	-60.007.253	-116.170.212
	Primici od prodaje nematerijalne imovine		
	Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	-4.122.449	-3.857.718
	Primici od prodaje zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti	2.748.294	108.599
	Izdaci za nabavu zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti	-13.494.267	-27.772.970
	Povećanje/smanjenje ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima	-46.564.531	47.872.772
	Primici od prodaje podružnica i drugih poslovnih jedinica, umanjeno za novac i novčane ekvivalente		
	Izdaci za stjecanje podružnica i drugih poslovnih jedinica, umanjeno za stečeni novac i novčane ekvivalente		
	Primici od ulaganja koja se drže do dospijea	8.887.092	437.420
	Izdaci za ulaganja koja se drže do dospijea	-70.688.910	-9.152.262
	Primici od prodaje vrijednosnih papira i udjela		
	Izdaci za ulaganja u vrijednosne papire i udjele		
	Primici od dividendi i udjela u dobiti	27.734.471	67.420.507
	Primici sa naslova otplate danih kratkoročnih i dugoročnih zajmova		
	Izdaci za dane kratkoročne i dugoročne zajmove		
<b>III</b>	<b>NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>-1.880.000</b>	<b>-949.703</b>
	Novčani primici uslijed povećanja temeljnog kapitala		
	Novčani primici od primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova		
	Novčani izdaci za otplatu primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova		
	Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica		
	Novčani izdaci za isplatu udjela u dobiti (dividendi)	-1.880.000	-949.703
	ČISTI NOVČANI TIJEK (I+II+III)	-11.893.152	-30.203.442
<b>IV</b>	<b>UČINCI PROMJENE TEČAJEVA STRANIH VALUTA NA NOVAC I NOVČANE EKVIVALENTE</b>	<b>-6.729.545</b>	<b>94.147</b>
<b>V</b>	<b>NETO POVEĆANJE/SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA</b>	<b>-18.622.697</b>	<b>-30.109.295</b>
	Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	90.284.049	71.661.352
	Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	71.661.352	41.552.057

# I TEMELJ ZA SASTAVLJANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

## 1.1. Temelj za izradu

Financijski izvještaji Društva za 2009. godinu sastavljeni su u skladu sa Zakonom o osiguranju (NN 151/05, 87/08, 82/09), Zakonom o računovodstvu (NN 109/07) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI") (NN 140/06, 30/08, 130/08, 137/08, 29/09) koje je objavio Odbor za standarde financijskog izvještavanja, te u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja društava za osiguranje (NN 31/08).

Financijski izvještaji sastavljeni su uz primjenu temeljne računovodstvene pretpostavke nastanka poslovnog događaja po kojem se učinci transakcija priznaju kada su nastali i iskazuju u financijskim izvještajima za razdoblje na koje se odnose, te uz primjenu temeljne računovodstvene pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja.

## 1.2. Valuta izvješćivanja

Financijski izvještaji iskazani su u hrvatskim kunama (kn). Na 31. prosinca 2009. godine službeni tečaj hrvatske kune bio je 7,31 kn za 1 euro (31. prosinca 2008. godine 7,32 kn) i 5,09 kn za 1 USD (31. prosinca 2008. godine 5,16 kn).

## 1.3. Transakcije u stranim valutama

Transakcije iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u kune (kn) po tečaju Hrvatske Narodne Banke (HNB) važećem na dan transakcije ili po tečaju ugovorenom između stranaka. Imovina i obveze iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u kn na dan bilance po srednjem tečaju HNB važećem tog dana. Svaki prihod ili rashod koji nastaje promjenom u tečaju nakon datuma transakcije je uključen u račun dobiti i gubitka unutar prihoda ili rashoda od ulaganja.

## 1.4. Korištenje procjene

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI zahtijeva od rukovodstva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i uz njih vezane pretpostavke zasnivaju se na povijesnom iskustvu i raznim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a rezultat kojih čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koju nije lako utvrditi iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena. Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se preispituju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

## II SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnovne računovodstvene politike koje su prihvaćene za obradu i evidentiranje materijalno značajnih stavaka koje ključno određuju rezultat i financijski položaj Društva su:

### 2.1. Zaračunate bruto premije

/i/ Zaračunate premije čine osnovne poslovne prihode, a sadrže zaračunate premije neživotnog i životnog osiguranja.

/ii/ Zaračunate bruto premije neživotnih osiguranja uključuju sve iznose premija koje su ugovorene (policirane) u tekućem obračunskom razdoblju, neovisno da li se ti iznosi u cijelosti ili djelomično odnose na kasnije obračunsko razdoblje.

/iii/ Zaračunate bruto premije životnih osiguranja uključuju sve iznose premija koji su naplaćeni do kraja obračunskog razdoblja.

### 2.2. Prihodi i troškovi ulaganja

/i/ Prihodi od ulaganja obuhvaćaju prihode koji se ostvaruju od sudjelujućih interesa (dividende, udjeli u dobiti, pripisi – povećanja vrijednosti), prihode od ulaganja u zemljište i građevinske objekte, prihode od kamata, nerealizirane dobitke od ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, dobitke od prodaje (realizacije) ulaganja, neto pozitivne tečajne razlike, i ostale prihode od ulaganja. Prihodi od ulaganja u zemljište i građevinske objekte sastoje se od prihoda od povećanja vrijednosti zemljišta i građevinskih objekata, prihoda od prodaje zemljišta i građevinskih objekata, prihoda od najma i ostalih prihoda povezanih s ulaganjima u zemljište i građevinske objekte. Prihod od najma zemljišta i građevinskih objekata i ostalih operativnih najmova priznaju se u račun dobiti i gubitka linearnom metodom tijekom cijelog trajanja najma. Prihod od kamata priznaje se u računu dobiti i gubitka kako nastaje, uzimajući u obzir efektivni prinos na odgovarajuću imovinu. Kamata na monetarnu imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka se obračunava po kuponskoj kamatnoj stopi i prikazuje unutar prihoda od kamata. Prihod od dividende priznaje se u računu dobiti i gubitka na dan kada su dividende izglasane. Računovodstvena politika vezana za priznavanje financijskih prihoda opisana je u bilješci 3.7. „Financijska imovina“.

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

### 2.3. Izdaci za osigurane slučajeve

Izdaci za osigurane slučajeve obuhvaćaju sve likvidirane iznose šteta u obračunskom razdoblju, bez obzira u kojem su obračunskom razdoblju štete nastale, umanjani za udio reosiguranja u štetama, naplaćena regresna potraživanja, prodane i spašene dijelove, te uvećani za pričuve šteta na kraju obračunskog razdoblja, a umanjani za pričuve šteta na početku obračunskog razdoblja. Bruto iznosi likvidiranih šteta, osim čistih likvidiranih šteta, uključuju troškove vezane za likvidaciju šteta (procjene, odvjetničke usluge i slično), otkupe i troškove po regresnim zahtjevima.

## 2.4. Poslovni rashodi

Poslovni rashodi uključuju troškove pribave polica osiguranja i troškove uprave. Troškovi pribave uključuju sve izravne troškove koji nastaju kod zaključivanja ugovora o osiguranju kao što su troškovi zastupnika, provizija, te troškovi promidžbe. Troškovi provizije priznaju se kako nastaju sukladno načelu obračunskog razdoblja. Troškovi Uprave sadrže troškove nastale u svezi prikupljanja premije osiguranja, upravljanja portfeljom, izdatke za zaposlene, te ostale materijalne i nematerijalne troškove.

## 2.5. Nematerijalna i materijalna imovina i ulaganja u nekretnine

Dugotrajna nematerijalna i materijalna imovina početno je iskazana po trošku nabave koji uključuje kupovnu cijenu, uključujući uvozne pristojbe i nepovratne poreze nakon odbitka trgovačkih popusta i rabata, kao i sve troškove koji se izravno mogu pripisati dovođenju imovine na mjesto i u radno stanje za namijenjenu upotrebu. Dugotrajna nematerijalna i materijalna imovina priznaje se ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi koje se mogu pripisati imovini pritjecati u Društvo, ako se trošak nabave imovine može pouzdano utvrditi, te ako je pojedinačna nabavna vrijednost imovine veća od 2.000 kn. Nakon početnog priznavanja, imovina se iskazuje po njezinu trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Nakon početnog priznavanja, zemljište i građevinski objekti iskazuju se po revaloriziranom iznosu koji čini njegova fer vrijednost na datum revalorizacije umanjena za kasnije akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Povećanje vrijednosti imovine zbog revalorizacije odobrava se izravno glavnici kao revalorizacijska rezerva. Revalorizacija se provodi redovito tako da se knjigovodstveni iznos značajno ne razlikuje od onog do kojeg bi se došlo utvrđivanjem fer vrijednosti na datum bilance. Troškovi tekućeg održavanja i popravaka, zamjene, te investicijskog održavanja manjeg obima priznaju se kao rashod razdoblja u kojem su nastali. U situacijama gdje je jasno da su troškovi rezultirali povećanjem budućih očekivanih ekonomskih koristi koje se trebaju ostvariti uporabom imovine iznad njenih izvorno procijenjenih mogućnosti, oni se kapitaliziraju, odnosno uključuju u knjigovodstvenu vrijednost tog sredstva. Dobici i gubici temeljem rashodovanja ili prodaje imovine iskazuju se u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali. Amortizacija imovine započinje kad je imovina spremna za upotrebu, tj. kad se nalazi na lokaciji i u uvjetima potrebnim za korištenje. Amortizacija imovine prestaje kad je imovina razvrstana kao imovina koja se drži za prodaju.

Amortizacija se obračunava tako da se trošak nabave svakog pojedinačnog sredstva, izuzev zemljišta i dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine u pripremi, otpisuje tijekom procijenjenog vijeka uporabe sredstva primjenom pravocrtne metode, kako slijedi:

	Stopa amortizacije (od – do %)
Koncesije, patenti, licencije, software i dr.	25
Ostala nematerijalna imovina	25
Građevinski objekti	2,5
Namještaj i oprema	10 – 25
Računalna oprema	33,33
Prijevozna sredstva	20

Ulaganje u nekretnine (zemljište, zgrade) koje ne služe za provođenje djelatnosti i koje su u vlasništvu Društva ili u financijskom najmu drže se kako bi Društvo ostvarilo prihode od najma ili/i radi porasta tržišne vrijednosti imovine, te je iskazano po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

## 2.6. Ulaganja u ovisna i pridružena društva

Ovisna društva su društva u kojima Društvo ima kontrolu nad donošenjem i provođenjem financijskih i poslovnih politika. Pridružena društva su društva u kojima Društvo ima značajan utjecaj, ali ne i kontrolu nad donošenjem i provođenjem financijskih i poslovnih politika. Ulaganja u ovisna i pridružena društva iskazana su po metodi troška.

## 2.7. Financijska imovina

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

Financijski instrumenti uključeni u ovaj portfelj jesu financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja, a kupljeni su radi stjecanja dobiti iz kratkoročnih kretanja cijena ili brokerske provizije ili su vrijednosnice uključene u portfelj u kojemu postoji obrazac ostvarenja kratkoročne dobiti. U skladu s politikom ulaganja Društva, svaki financijski instrument može se razvrstati kao imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, s izuzetkom ulaganja u vlasničke instrumente koji nemaju kotiranu cijenu na aktivnom tržištu i čija fer vrijednost se ne može pouzdano izmjeriti. Ovi instrumenti se početno iskazuju po trošku nabave, a kasnije se ponovno mjere po fer vrijednosti koja se temelji na kotiranim kupovnim cijenama na aktivnom tržištu. Svi povezani realizirani i nerealizirani dobiti i gubici uključeni su u prihode / troškove ulaganja. Zarađene kamate nastale tijekom držanja ovih instrumenta prikazuju se kao prihodi od kamata. Sve kupnje i prodaje instrumenata koji se drže radi trgovanja priznaju se na dan kad je trgovina obavljena, a to je datum na koji se Društvo obvezuje na kupnju ili prodaju imovine. Transakcije koje se ne priznaju na dan kad je trgovina obavljena obračunavaju se kao financijski derivati.

/ii/ Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivatna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Zajmovi i potraživanja nastaju kada Društvo odobrava novčana sredstva bez namjere trgovanja s tim potraživanjima, te uključuju zajmove osiguranicima i depozite kod banaka. Dani zajmovi i potraživanja, koje je kreiralo Društvo priznaju se u trenutku prijenosa sredstva od strane Društva. Zajmovi i potraživanja iskazuju se umanjeni za rezervacije za umanjenje vrijednosti. Rezervacije za umanjenje vrijednosti utvrđuju se ako postoji objektivni dokaz da Društvo neće moći naplatiti cjelokupno potraživanje o dospijeću. Rezervacije za identificirane gubitke procjenjuju se na temelju kreditne sposobnosti i rezultata poslovanja zajmoprimatelja, uzimajući u obzir vrijednost instrumenata osiguranja. U trenutku spoznaje da više ne postoji mogućnost naplate zajma, te da su sve pravne mogućnosti naplate iscrpljene i da je utvrđen iznos ukupnog gubitka, zajam se otpisuje. Ako se naknadno iznos umanjenja vrijednosti smanji i smanjenje se objektivno veže uz događaj koji je nastao nakon umanjenja vrijednosti, umanjenje vrijednosti ili rezervacija se smanjuje kroz račun dobiti i gubitka. Društvo za kašnjenje u plaćanju dužnicima zaračunava zateznu kamatu, koju obračunava na obračunskoj osnovi i iskazuje kao prihod od kamata.

/iii/ Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je ona nederivativna financijska imovina koja je definirana kao raspoloživa za prodaju ili ona koja nije svrstana u imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka niti u zajmove i potraživanja. Financijske instrumente uključene u imovinu raspoloživu za prodaju čine dužnički i vlasnički vrijednosni papiri. Ovi instrumenti početno se priznaju po trošku ulaganja, a nakon početnog priznavanja iskazuju se po fer vrijednosti temeljenoj na kotiranim cijenama ili iznosima izvedenim iz modela novčanih tokova. U slučajevima kad kotirane tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost dužničkih vrijednosnih papira procjenjuje se primjenom sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova, a fer vrijednost nekotiranih vlasničkih instrumenata procjenjuje se primjenom odgovarajućeg omjera cijene/zarade ili cijene/novčanog toka pročišćenog na način da odražava specifične okolnosti vezane uz izdavatelja. Dobici i gubici koji proizlaze iz promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju priznaju se izravno u kapital kao revalorizacijska rezerva, te se prikazuju u izvještaju o promjenama kapitala do trenutka prodaje, kada se kumulativni dobiti ili gubici prethodno priznati u kapitalu uključuju u račun dobiti i gubitka razdoblja. Kamata zarađena u vrijeme posjedovanja vrijednosnih papira raspoloživih za prodaju obračunava se dnevno i iskazuje kao prihodi od kamata. Tečajne razlike po vlasničkim instrumentima u stranim sredstvima plaćanja klasificiranim kao raspoloživi za prodaju iskazuju se u kapitalu, zajedno s dobitima i gubicima od promjene fer vrijednosti, sve do trenutka prodaje instrumenta. Tečajne razlike po dužničkim instrumentima u stranim sredstvima plaćanja klasificiranim kao raspoloživi za prodaju iskazuju se u računu dobiti i gubitka. Dividende po vrijednosnim papirima klasificiranim kao raspoloživi za prodaju knjiže se kad su objavljene.

/iv/ Ulaganja u posjedu do dospijeća

Ulaganja u posjedu do dospijeća su nederivacijska financijska imovina s fiksnim iznosima plaćanja ili plaćanjima koja se mogu utvrditi, te s fiksnim rokovima dospijeća, a koje Društvo namjerava i sposobno je držati do dospijeća. U njih se ubrajaju i trezorski zapisi i dužnički vrijednosni papiri. Ulaganja u posjedu do dospijeća iskazuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjenom za eventualan ispravak vrijednosti zbog umanjenja. Društvo redovito provjerava postoje li objektivni dokazi koji bi upućivali na umanjenje ulaganja u posjedu do dospijeća. Vrijednost financijskog sredstva je umanjena ako njegov knjigovodstveni iznos premašuje procijenjeni nadoknadivi iznos koji je jednak sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih tokova diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope za taj instrument. Iznos gubitka od umanjenja određenog sredstva koje je iskazano po amortiziranom trošku izračunava se kao razlika između knjigovodstvenog iznosa tog sredstva i sadašnje vrijednosti očekivanih budućih novčanih tokova koji su diskontirani primjenom izvorne efektivne kamatne stope za taj instrument. Kad je utvrđeno da je došlo do umanjenja sredstva, Društvo priznaje umanjenje vrijednosti na teret računa dobiti i gubitka.

### 3.8. Potraživanja

/i/ Potraživanja iz poslova osiguranja obuhvaćaju potraživanja od osiguranika po osnovi premije neživotnih i životnih osiguranja. Potraživanja po osnovi premije neživotnih osiguranja sastoje se od potraživanja za policiranu, a nefakturiranu premiju i potraživanja za fakturiranu, a nenaplaćenu premiju. Potraživanja po osnovi premije životnih osiguranja i dopunskog osiguranja od posljedica nesretnog slučaja (nezgode) sastoje se od potraživanja za fakturiranu, a nenaplaćenu premiju. Priznavanje premije osiguranja opisano je bilješci 3.1. – "Zaračunate bruto premije".

/ii/ Potraživanja za fakturiranu, a nenaplaćenu premiju iskazuju se po nominalnoj vrijednosti, a za sumnjiva i nenaplativa potraživanja utvrđuje se ispravak vrijednosti. Ispravak vrijednosti kao umanjenje potraživanja za premiju iskazuje se za sva nenaplaćena potraživanja od čijeg roka dospijeća je proteklo 180 dana. Ispravak vrijednosti može se umanjiti za ona potraživanja po osnovi kojih je utvrđena obveza isplate štete dužniku (pričuva štete).

/iii/ Potraživanja po osnovu prava na regres priznaju se za sve regresne predmete iz mirnog postupka koji proizlaze iz potraživanja od drugog osiguravajućeg društva i regrese za koje je sklopljena nagodba o plaćanju. Ispravak vrijednosti regresnog potraživanja utvrđuje se za sva potraživanja koja nisu naplaćena u roku od 180 dana.

/iv/ Ostala potraživanja odnose se na potraživanja za kamate na kredite i depozite, potraživanja za predujmove i sl.

## 2.9. Umanjenja

Na svaki datum bilance, Društvo provjerava knjigovodstvene iznose svoje imovine kako bi se utvrdilo postoje li naznake da je došlo do gubitaka uslijed umanjenja vrijednosti imovine. Ako postoje takve naznake, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako je nadoknadivi iznos nekog sredstva procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos toga sredstva umanjuje se do nadoknadivog iznosa.

## 2.10. Novac i novčani ekvivalenti i kratkoročni depoziti

Za svrhe izvještaja o novčanom tijeku novcem i novčanim ekvivalentima podrazumijeva se novac u banci i blagajni, te primljeni čekovi i mjenice. Depoziti sa dospjećem manjim od godine dana podrazumijevaju se kratkoročnim depozitima. Novčani ekvivalenti i depoziti su prikazani po cijeni troška, a oni koji su izraženi u stranim valutama preračunati su po srednjem tečaju HNB na kraju godine.

## 2.11. Porez na dobit

Porez na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na dobit za godinu usklađenu za iznose koji ne ulaze u poreznu osnovicu ili porezno nepriznate rashode, koristeći porezne stope koje su bile na snazi na datum izvještavanja. Odgođeni porezi priznaju se bilančnom metodom, odražavajući privremene razlike izmjenu knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Odgođeni porez ne priznaje se u slučaju ulaganja u podružnice ako se neće nadoknaditi u doglednoj budućnosti. Odgođeni porez izračunava se korištenjem poreznih stopa koje se očekuju primijeniti na privremene razlike kada će se one nadoknaditi ili namiriti, a na osnovi propisa koji su bili na snazi ili u suštini važeći na datum bilance. Odgođena porezna imovina priznaje se do iznosa za koji je vjerojatno da će buduća oporeziva dobit biti dostatna za korištenje privremenih razlika. Odgođena porezna obveza pregledava se na svaki datum izvještavanja, te se smanjuje ukoliko više nije vjerojatno da će se povezana porezna korist moći realizirati. Odgođena porezna imovina i obveze se ne diskontiraju, a iskazuju se kao dugotrajna imovina i/ili dugoročne obveze.

## 2.12. Kapital i rezerve

Društvo u poslovnim knjigama iskazuje kapital raščlanjeno na: upisani kapital, revalorizacijske rezerve, statutarne rezerve, zakonske rezerve, ostale rezerve, zadržanu dobit i dobit tekuće godine.

/i/ Upisani kapital predstavlja nedjeljivi dionički kapital Društva, uplaćen u cijelosti.

/ii/ Efekt povećanja / smanjenja vrijednosti ulaganja, klasificiranih kao ulaganja raspoloživa za prodaju i nekretnina koje služe za obavljanje djelatnosti, slijedom svođenja na procijenjenu tržišnu vrijednost, Društvo iskazuje u bilanci kao revalorizacijsku rezervu. Tijekom razdoblja, revalorizacijske rezervi se povećavaju / smanjuju uslijed vrijednosnog usklađivanja na nadoknadivu tržišnu vrijednost.

/iii/ Izdvajanja u statutarne rezerve, zakonske rezerve, ostale rezerve i zadržanu dobit utvrđena su odlukama Glavne skupštine Društva.

/iv/ Dobit tekuće financijske godine iskazuje se sa stanjem na dan 31. prosinca i prenosi u slijedeću poslovnu godinu. Odlukom Glavne Skupštine Društva utvrđuje se upotreba, odnosno raspored dobiti.

## 2.13. Tehničke pričuve

Tehničke pričuve iskazane u financijskim izvještajima odnose se na prijenosne premije, matematičku pričuvu osiguranja života, pričuvu za štete i ostale osigurateljno tehničke pričuve, a formiraju se sukladno Pravilniku o minimalnim standardima, načinu obračuna i mjerilima za izračun tehničkih pričuva osiguranja. Sve tehničke pričuve imaju pozitivno mišljenje imenovanog ovlaštenog aktuara Društva.

/i/ Prijenosne premije

Društvo obračunava prijenosne premije za one vrste osiguranja kod kojih osigurateljno pokrivenje traje i nakon kraja obračunskog razdoblja budući da se osigurateljno i obračunska godina ne poklapaju. Osnovica za obračun bruto prijenosne premije neživotnih osiguranja je obračunata (policirana) premija u obračunskom razdoblju, dok je osnovica za obračun bruto prijenosne premije dopunskih osiguranja uz osiguranje života naplaćena premija u obračunskom razdoblju. Prijenosne premije obračunavaju se po metodi pro rata temporis, osim za vrste osiguranja kredita gdje se uzima u obzir smanjenje osigurateljnog pokrivenja tijekom trajanja ugovora.

/ii/ Matematička pričuva osiguranja života

Matematička pričuva osiguranja života obračunata je pojedinačno po svakom ugovoru o osiguranju, na način koji je opisan u izvještaju imenovanog ovlaštenog aktuara Društva o obračunu matematičke pričuve.

/iii/ Pričuve za štete

Pričuve za štete sadrže pričuve za prijavljene štete, pričuve za nastale neprijavljene štete, pričuve za troškove obrade šteta, te udio reosiguranja u istima. Pričuve za prijavljene štete utvrđuju se pojedinačnom procjenom. Kod određivanja pričuva za troškove obrade šteta i za nastale neprijavljene štete primijenjene su aktuarske metode. Udio reosiguranja u pričuvama utvrđen je u skladu s reosigurateljnim ugovorima.



/iv/ Ostale osigurateljno tehničke pričuve  
Ostale osigurateljno tehničke pričuve utvrđene su za rizik potresa.

#### 2.14. Tehničke pričuve životnih osiguranja kada ugovaratelj snosi rizik ulaganja

Kako Društvo zaključuje policu životnog osiguranja kod kojih ugovaratelj snosi rizik ulaganja oblikovana je i odgovarajuća posebna pričuva po svakom ugovoru o osiguranju.

#### 2.15. Ostale obveze

/i/ Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja odnose se na obveze po štetama.

/ii/ Obveze proizašle iz poslova reosiguranja odnose se na obveze po ugovorenim iznosima za štete po reosiguranju, te obveze po premiji za reosiguranje.

/iii/ Ostale obveze odnose se na obveze prema dobavljačima u zemlji, obveze za primljene predujmove, obveze za provizije i dr.

#### 2.16. Primanja zaposlenika

Plaće, porezi i doprinosi iz plaća i na plaće obračunavaju se kao trošak razdoblja u kojem je zaposlenik radio.

#### 2.17. Rezerviranja

Rezerviranje se priznaje onda i samo onda ako Društvo ima sadašnju obvezu kao rezultat prošlog događaja i ako je vjerojatno da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa s ekonomskim koristima i ako se pouzdanom procjenom može utvrditi iznos obveze. Rezerviranja se preispituju na svaki datum bilance i usklađuju prema najnovijim najboljim procjenama. Rezerviranja su utvrđena za troškove sudskih sporova i troškove nagrada zaposlenicima za dugogodišnje zaposlenje i umirovljenje (redovite jubilarne nagrade i otpremnine). Rezerviranje troškova nagrada zaposlenicima za dugogodišnje zaposlenje i umirovljenje (redovite jubilarne nagrade i otpremnine) utvrđeno je kao sadašnja vrijednost budućih odljeva novca koristeći diskontnu stopu koja odgovara kamatnoj stopi na državne obveznice.

#### 2.18. Potencijalne obveze i imovina

Potencijalne obveze se ne priznaju u financijskim izvještajima, nego se samo objavljuju u bilješkama uz financijske izvještaje. Potencijalna imovina se ne priznaje u financijskim izvještajima, već se priznaje u trenutku kada postane vjerojatan priljev gospodarskih koristi.

#### 2.19. Događaji nakon datuma bilance

Događaji nakon datuma bilance koji pružaju dodatne informacije o položaju Društva na datum bilance (događaji koji imaju za učinak usklađenja) priznaju se u financijskim izvještajima. Oni događaji koji nemaju za posljedicu usklađenja objavljeni su u bilješkama uz financijske izvještaje ako su od materijalnog značaja.

## 2.20. Zarada po dionici

Zarada po dionici izračunata je kao dobit razdoblja umanjena za dividende povlaštanih dionica podijeljena s ponderiranim prosjekom redovnih dionica umanjenih za vlastite dionice.

## 2.21. Klasifikacija ugovora

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

## 2.22. Koncentracija rizika osiguranja

Ključni aspekt rizika osiguranja kojem je Društvo izloženo je stupanj koncentracije rizika osiguranja koji određuje stupanj do koga određeni događaj ili serija događaja mogu utjecati na obveze Društva. Takva koncentracija može proizaći iz pojedinog ugovora o osiguranju ili iz većeg broja ugovora. Važan aspekt koncentracije rizika osiguranja je da može proizaći iz akumulacije rizika kroz različite vrste osiguranja. Koncentracija rizika može proizaći iz rijetkih događaja s velikim posljedicama kao što su prirodne katastrofe, u situacijama kada je Društvo izloženo neočekivanim promjenama u trendovima, na primjer, neočekivane promjene u ljudskoj smrtnosti ili u ponašanju osiguranika; ili kada značajni sudski ili regulatorni rizici mogu prouzrokovati velike pojedinačne gubitke, ili imati značajan utjecaj na veliki broj ugovora. Rizici koje pribavlja Društvo su primarno locirani u Republici Hrvatskoj. U poslovima osiguranja neživota, rukovodstvo vjeruje da Društvo nema značajnih izloženosti prema bilo kojoj skupini osiguranika prema društvenim, profesionalnim, generacijskim ili sličnim kriterijima. Najveća vjerojatnost značajnih gubitaka proizlazi iz katastrofalnih događaja, kao što su poplave, oluje ili oštećenja uslijed potresa. Tehnike i pretpostavke koje Društvo koristi za izračun ovih rizika uključuju:

- Mjerenje zemljopisnih akumulacija;
- Procjena najvećeg mogućeg gubitka;
- Reosiguranje viška štete.

## 2.23. Upravljanje rizikom osiguranja

Društvo je izloženo aktuarskom riziku i riziku pribave koji proizlaze iz široke ponude proizvoda osiguranja života i neživota: sudjelujućih tradicionalnih proizvoda života, polica vezanih za udjele i svih vrsta neživotnih osiguranja. Rizik osiguranja se odnosi na neizvjesnost poslova osiguranja. Najznačajnije komponente rizika osiguranja su premijski rizik i rizik pričuva. Oni se odnose na adekvatnost premijskih tarifa i adekvatnost pričuva u odnosu na obveze iz osiguranja i kapitalnu osnovu. Premijski rizik je prisutan u trenutku izdavanja police prije nego što se dogodi osigurani slučaj.

Postoji rizik da će 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 neživota također uključuje rizik katastrofe, koji proizlazi iz izvanrednih događaja koji nisu u dovoljnoj mjeri pokriveni premijskim rizikom ili rizikom pričuve. 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 (prestanak plaćanja premije) i otkupa. Društvo upravlja rizikom osiguranja kroz limite pribave, procedure odobravanja transakcija koje uključuju nove proizvode ili koje prelaze zadane limite, tarifiranje, dizajn proizvoda i upravljanjem reosiguranjem. Strategija pribave teži različitosti koja će osigurati uravnotežen portfelj i bazira se na velikom portfelju sličnih rizika tijekom više godina što smanjuje varijabilnost rezultata. Svi ugovori osiguranja neživota su u pravilu godišnji i pribavitelji imaju pravo odbiti produljenje ugovora ili promijeniti uvjete ugovora prilikom obnove. Društvo reosigurava dio rizika koje pribavlja kako bi kontroliralo izloženost gubicima i zaštitilo kapitalnu osnovu. Društvo kupuje kombinaciju proporcionalnih i neproporcionalnih ugovora o reosiguranju kako bi smanjilo neto izloženost za pojedini rizik ovisno o vrsti osiguranja.

2.24. Osnovne pretpostavke koje imaju najveći utjecaj na priznatu imovinu, obveze, prihode i rashode iz poslovanja osiguranja

/i/ Neživotno osiguranje

Na datum bilance se formira pričuva za procijenjeni konačni trošak podmirenja svih nastalih šteta koje proizlaze iz događaja nastalih do toga datuma, bilo da su prijavljene ili ne, skupa s odgovarajućim troškovima obrade šteta, umanjeno za već isplaćene iznose. Obveza za prijavljene, a nelikvidirane štete je procijenjena posebno za svaku pojedinačnu štetu uzevši u obzir okolnosti, dostupne informacije od procjenitelja i povijesne dokaze o iznosima sličnih šteta. Pojedinačne štete se redovno pregledavaju i rezerva se redovno ažurira kada se pojave nove informacije. Procjena pričuve za nastale, a neprijavljene štete (IBNR) je općenito podložna većem stupnju neizvjesnosti nego pričuva za prijavljene štete. IBNR pričuvu procjenjuju aktuari Društva koristeći statističke i aktuarske metode kao što su metoda ulančanih ljestvica i Bernhuetter – Fergusonova metoda. Ključne metode koje se koriste za osiguranja od odgovornosti i nezgode su:

Metoda ulančanih ljestvica, koja koristi povijesne podatke kako bi se procijenili konačni troškovi šteta

Bornhuetter – Fergusonova metoda, koja kombinira procijenjenu kvotu šteta i metodu projekcija. Ova metoda popravljiva sirovo korištenje kvote šteta uzimajući u obzir informacije dobivene iz najnovijeg obrasca razvoja šteta

Stvarna metoda koja se koristi ovisi o godini nezgode koja se razmatra, vrsti osiguranja i opaženom povijesnom razvoju šteta. U mjeri u kojoj ove metode koriste povijesni razvoj šteta, pretpostavlja se da će se povijesni uzorak razvoja šteta ponoviti i u budućnosti. Postoje razlozi zašto ovo možda ne bude slučaj, koji su u mjeri u kojoj se mogu utvrditi, uzeti u obzir na način da su metode procjene modificirane. Takvi razlozi uključuju:

- ekonomske, političke i društvene trendove (koji uzrokuju različit nivo inflacije u odnosu na očekivani);
- promjene u kombinaciji vrsta ugovora o osiguranju koji se pribavljaju;
- nasumične varijacije, uključujući utjecaj velikih gubitaka.

Za ostale vrste osiguranja IBNR se utvrđuje prema paušalnim metodama.

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

Pretpostavke koje imaju najveći utjecaj na mjerenje iznosa pričuva za neživotna osiguranja su sljedeće:

- Preostali faktor razvoja šteta

Za štete „dugog repa“, nivo pričuva u velikoj mjeri ovisi o procjeni razvoja šteta od posljednje godine razvoja za koju postoje povijesni podaci do konačnog razvoja. Preostali faktori razvoja šteta se procjenjuju razborito koristeći matematičke metoda krivulja, koje projiciraju opažene faktore ili se baziraju na aktuarskoj procjeni.

- Diskontiranje

Osim rentnih šteta, pričuve neživota se ne diskontiraju. Pričuve za štete osiguranja od odgovornosti koje se plaćaju u vidu rente utvrđene su kao sadašnja vrijednost budućih obveza na osnovu diskontne stope od 2,5% godišnje te Tablica smrtnosti Republike Hrvatske iz 2000-2002.

U 2009. godini je temeljem Mišljenja HANFA-e došlo do promjene tretmana neriješenih šteta od nepoznatih i neosiguranih vozila nastalih prije 27. veljače 1997. godine. Navedene štete su postale obveza Garancijskog fonda te ih je Hrvatski ured za osiguranje na dan 31. prosinca 2009. godine uvrstio u pričuvu šteta Garancijskog fonda. U skladu s tim je pričuva šteta automobilske odgovornosti Društva umanjena, te je razmjerni dio pričuve šteta (utvrđena kao pričuva šteta Garancijskog fonda) koji se odnosi na Društvo, proveden kao obveza po pričuvi šteta Garancijskog fonda.

#### /ii/ Životno osiguranje

Matematička pričuva se računa neto prospektivnom metodom koristeći razumne aktuarske pretpostavke, a u skladu sa smjernicama izdanim od strane HANFA-e. Garantirana tehnička kamatna stopa u policama osiguranja se kreće u rasponu od 3,5 - 5%. Osiguranici ili korisnici osiguranja u slučaju doživljenja i smrti imaju pravo na udio u dobiti Društva ostvarenoj upravljanjem fondovima životnog osiguranja. Pravo udjela izračunava se krajem razdoblja nakon isteka treće godine osiguranja. Visinu udjela u dobiti određuje Uprava.

### 2.25. Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

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

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u bilješci 3.7./ii/. Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti u ukupnim gubicima od umanjenja vrijednosti temelji se na najboljoj procjeni posloводства o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, posloводство procjenjuje financijski položaj dužnika i neto prodajnu vrijednost instrumenata osiguranja. Svaka imovina koja je pretrpjela umanjenje vrijednosti procjenjuje se zasebno i funkcija kreditnog rizika neovisno odobrava strategiju oporavka kao i procjenu ostvarivih novčanih tokova.

#### /ii/ Utvrđivanje fer vrijednosti

Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

#### /iii/ Neizvjesnost procjena vezana uz formiranje pričuva

Najznačajnije procjene vezane za financijske izvještaje Društva odnose se na formiranje pričuva. Društvo ima konzervativan pristup formiranju pričuva i primjenjuje propise HANFA-e. Društvo zapošljava ovlaštene aktuare. Politika Društva je formirati pričuve za neistekle rizike koji proizlaze iz poslova osiguranja neživota gdje se očekuje da će štete, odgođeni troškovi pribave i administrativni troškovi koji će vjerojatno nastati nakon kraja financijske godine za ugovore koji su zaključeni prije tog datuma premašiti prijenosnu premiju i premiju koja proizlazi iz tih ugovora. Uprava smatra da je postojeći nivo tehničkih pričuva dostatan.

/iv/ Neizvjesnost procjena vezana uz sudske sporove  
Značajan izvor neizvjesnosti procjena proizlazi iz sudskih sporova. Uprava vjeruje da je postojeći nivo pričuva dostatan.

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

/vi/ Regulatorni zahtjevi  
HANFA je ovlaštena provoditi regulatorne preglede poslovanja Društva i da zahtjeva promijene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u skladu s odgovarajućom regulativom.

/vii/ Uzajamne obveze  
Društvo ima obvezu prema Hrvatskom uredu za osiguranje vezano uz udio Društva u štetama automobilske odgovornosti koje uzrokuju nepoznata ili neosigurana vozila. Osim toga, Društvo, kao i ostali sudionici na hrvatskom tržištu osiguranja automobilske odgovornosti je odgovorno za dio nepodmirenenih šteta iz automobilske odgovornosti u slučaju likvidacije bilo kojeg društva za osiguranje u skladu sa Zakonom o osiguranju.

## 2.26. Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika Društva

/i/ Klasifikacija financijske imovine i obveza  
Računovodstvene politike Društva omogućavaju klasificiranje imovina i obveza na početku, u određenim okolnostima, u različite računovodstvene kategorije. Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza kao „namijenjene trgovanju“, Društvo utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza kako je navedeno u bilješci 3.7.

/ii/ Klasifikacija proizvoda  
Za računovodstvenu politiku o klasifikaciji ugovora kao ugovora o osiguranju ili ugovora o ulaganju vidi bilješku 3.21.

/iii/ Klasifikacija nekretnina  
Društvo klasificira sve nekretnine koje ne služe obavljanju vlastite djelatnosti nego se drži za iznajmljivanje kao ulaganja u nekretnine.

/iv/ Procijenjeni korisni vijek upotrebe materijalne i nematerijalne imovine  
Stope amortizacije su inicijalno određene temeljem najbolje procjene korisnog vijeka upotrebe ove imovine. Uprava Društva vjeruje da primijenjene amortizacijske stope odražavaju korisni vijek uporabe materijalne i nematerijalne imovine.

### III UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA

Osnovni cilj Društva prilikom upravljanja financijskim i osiguravateljnim rizicima je održavanje razine kapitala adekvatnog opsegu i vrstama poslova osiguranja koje obavlja te s obzirom na rizike kojima je izloženo. Uprava prepoznaje značaj postojanja efikasnog i efektivnog sustava upravljanja rizicima. Društvo je trenutno u fazi uvođenja centraliziranog sustava upravljanja rizicima. Zakonodavna tijela kontroliraju solventnost Društva kako bi se osiguralo pokriće obveza proizašlih iz mogućih ekonomskih promjena ili prirodnih katastrofa. Društvo aktivno upravlja imovinom koristeći pristup koji stavlja u ravnotežu kvalitetu, diversifikaciju, usklađivanje imovine i obveza, likvidnost i prinos od ulaganja. Rukovodstvo pregledava i odobrava ciljne portfelje na periodičnoj osnovi, utvrđuje smjernice ulaganja i limite, i nadzire proces upravljanja aktivom i pasivom. Dužna pažnja poklanja se i usklađenosti s pravilima koja su postavljena Zakonom o osiguranju. U transakcijama financijskim instrumentima Društvo na sebe preuzima financijske rizike. Ovi rizici uključuju tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti. Svaki od ovih rizika je opisan dalje u tekstu, zajedno sa sažetkom načina na koji Društvo upravlja tim rizikom.

#### 3.1. Tržišni rizik

Opis: Rizik fluktuacije fer vrijednosti budućih novčanih tokova po financijskim instrumentima zbog promjena tržišnih cijena.

Tržišni rizik uključuje tri vrste rizika: valutni rizik, kamatni rizik i ostale cjenovne rizike.

- a) Valutni rizik – rizik fluktuacije fer vrijednosti ili novčanih tokova po financijskim instrumentima zbog promjena u tečajevima stranih valuta.  
Društvo je izloženo riziku promjene tečaja kroz transakcije u stranim valutama. To je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati zbog promjena u tečaju stranih valuta. Društvo je izložena valutnom riziku kroz kreditne, depozitne i investicijske aktivnosti, kao i kroz premijski prihod, izračun povezanih tehničkih pričuva i likvidiranje šteta po policama osiguranja s valutnom klauzulom. Društvo upravlja valutnim rizikom tako što pokušava smanjiti razliku izmjenu imovine i obveza denominiranih u stranoj valuti ili uz valutnu klauzulu. Ulaganja za pokriće matematičke pričuve su većim dijelom denominirana u eurima, budući da je i većina matematičke pričuve također denominirana u eurima.
- b) Kamatni rizik: rizik fluktuacije fer vrijednosti ili novčanih tokova po financijskim instrumentima zbog promjena tržišnih kamatnih stopa  
Izloženost Društva tržišnom riziku promjena u kamatnim stopama je koncentrirana u investicijskom portfelju. Poslovanje Društva je podložno riziku promjene kamatnih stopa utoliko što kamatonosna imovina i obveze dospijevaju ili se kamata mijenja u različitim razdobljima ili u različitim iznosima. Društvo je također izložena riziku promjena u budućim gotovinskim tokovima koje proizlaze iz promjena kamatnih stopa na tržištu. Međutim, ovaj rizik je ograničen budući da većina kamatonosnih ulaganja Društva na datum bilance nosi fiksne kamatne stope. Promjene kamatnih stopa ne utječu na razinu pričuve iz poslova osiguranja neživota, osim za rentne isplate šteta odgovornosti koje nisu značajne na datum bilance. Korištena stopa u izračunu matematičke pričuve donekle odražava očekivana kretanja u kamatnim prinosima kroz duži vremenski period. Društvo prati ovu izloženost povremenim pregledima stanja svoje imovine i obveza. Općeniti cilj je ograničiti neto promjene u vrijednosti imovine i obveza koje proizlaze iz promjena kamatnih stopa. Društvo nastoji uskladiti buduće

primitke od ove imovine s obvezama iz osiguranja putem kupnje državnih obveznica. Međutim, obzirom na relativno kratko trajanje takvih obveznica i duže razdoblje trajanja obveza po osnovi životnog osiguranja te nemogućnosti Društva da kupi kamatni „swap” u Hrvatskoj, Društvo je izloženo kamatnom riziku. Prema ugovorima, Društvo je dužno obračunavati kamatu po stopama od 3,5-5% godišnje na plaćene premije iz polica životnog osiguranja za isplatu iznosa osiguranicima po isteku takvih polica osiguranja i trenutno se ne može zaštititi od budućeg kamatnog rizika kojem će biti izložena na ulaganjima sredstava za pokriće budućih obveza.

- c) Ostali cjenovni rizici: Rizici fluktuacije fer vrijednosti ili novčanih tokova po financijskim instrumentima zbog 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. Portfelj utrživih vlasničkih vrijednosnica, koji se u bilanci vodi po fer vrijednosti čini Društvo podložnom cjenovnom riziku. Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bez obzira jesu li promjene nastale kao rezultat faktora specifičnih za određeni papir ili njegova izdavatelja ili faktora koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu. Cilj Društva je zaraditi kompetitivne prinose na način da ulaže u diversificiran portfelj vrijednosnica. Karakteristike portfelja redovito se analiziraju. Portfelj Društva sadrži vrijednosnice različitih izdavatelja, a koncentracija bilo koje pojedinačne kompanije ili društva je ograničena parametrima koje je donijelo više rukovodstvo kao i zakonskim zahtjevima.

### 3.2. Kreditni rizik

Opis: Rizik da će jedna ugovorna strana financijskog instrumenta drugoj strani prouzročiti gubitke zbog neispunjavanja obveza. Portfelj Društva koji uključuju vrijednosnice s fiksnim prinosima, hipotekarne kredite, a u manjoj mjeri kratkoročna i druga ulaganja, podložni su kreditnom riziku. Ovaj rizik se definira kao potencijalni pad tržišne vrijednosti kao rezultat nepovoljnih promjena u sposobnosti dužnika da vrati dug. Rukovodstvo je donijelo kreditnu politiku i kontinuirano prati izloženost kreditnom riziku. Za sve osiguranike rade se ocjene kreditne sposobnosti i prikupljaju instrumenti osiguranja prije plaćanja po odobrenim zajmovima ili njihovoj prolongaciji. Instrumenti osiguranja su u skladu s propisanim Zakonom o osiguranju. Grupa je prihvatila opreznu politiku investiranja. Sukladno tome, na datum bilance Društvo je imalo značajnu koncentraciju potraživanja od Republike Hrvatske u obveznicama i trezorskim zapisima.

### 3.3. Rizik likvidnosti

Opis: Rizik da naglo i neočekivano povećanje povlačenja pasive može od Društva zahtijevati likvidaciju aktive u kratkom roku po niskoj cijeni. Rizik likvidnosti nastaje kao rezultat financijskih aktivnosti Društva i upravljanja pozicijama. Ovaj rizik uključuje rizik nesposobnosti financiranja imovine u prikladnim rokovima i kamatama te rizik nesposobnosti likvidacije imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom razdoblju. Društvo ima portfelj likvidne imovine kao dio strategije upravljanja rizikom likvidnosti, čime osigurava kontinuirano poslovanje i udovoljava zakonskim zahtjevima. Pozicija likvidnosti Društva je dobra te je udovoljeno svim zakonskim zahtjevima za likvidaciju šteta tijekom godine.

## IV BILJEŠKE UZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

### 4.1. UKUPNI PRIHODI

	2008. godina			2009. godina		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Zarađene premije (prihodovane)	363.607.233	2.409.221.424	2.772.828.657	355.994.212	2.294.843.040	2.650.837.252
Prihodi od ulaganja	105.552.938	199.779.630	305.332.568	114.295.531	373.219.153	487.514.684
Prihodi od provizija i naknada	49.720	27.802.873	27.852.593	25.482	29.708.596	29.734.078
Ostali osigurateljno-tehnički prihodi, neto od reosiguranja	27.089.900	71.628.529	98.718.429	906.756	28.417.327	29.324.083
Ostali prihodi	168.104	39.960.092	40.128.196	161.856	36.375.136	36.536.992
<b>Ukupno</b>	<b>496.467.895</b>	<b>2.748.392.548</b>	<b>3.244.860.443</b>	<b>471.383.837</b>	<b>2.762.563.252</b>	<b>3.233.947.089</b>

#### 4.1.1. ZARAĐENE PREMIJE (PRIHODOVANE)

	2008. godina			2009. godina		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
<b>Zaračunate bruto premije</b>						
Bruto premije osiguranja	363.696.544	2.880.264.817	3.243.961.361	356.410.217	2.673.075.937	3.029.486.154
Premije suosiguranja	-	5.098.399	5.098.399	-	4.979.236	4.979.236
Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premije	-	21.972.768	21.972.768	-	(63.599.351)	(63.599.351)
	<b>363.696.544</b>	<b>2.907.335.984</b>	<b>3.271.032.528</b>	<b>356.410.217</b>	<b>2.614.455.822</b>	<b>2.970.866.039</b>
<b>Premije predane u reosiguranje</b>						
Premije reosiguranja u zemlji	(7.863)	(425.916.340)	(425.924.203)	(9.476)	(410.598.741)	(410.608.217)
Premije reosiguranja u inozemstvu	-	(4.871.711)	(4.871.711)	-	(8.045.785)	(8.045.785)
	<b>(7.863)</b>	<b>(430.788.051)</b>	<b>(430.795.914)</b>	<b>(9.476)</b>	<b>(418.644.526)</b>	<b>(418.654.002)</b>
<b>Promjena pričuva prijenosnih premija</b>						
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	(81.448)	(83.462.022)	(83.543.470)	(406.529)	117.713.753	117.307.224
Udio reosiguranja	-	16.135.513	16.135.513	-	(18.682.009)	(18.682.009)
	<b>(81.448)</b>	<b>(67.326.509)</b>	<b>(67.407.957)</b>	<b>(406.529)</b>	<b>99.031.744</b>	<b>98.625.215</b>
<b>Ukupno</b>	<b>363.607.233</b>	<b>2.409.221.424</b>	<b>2.772.828.657</b>	<b>355.994.212</b>	<b>2.294.843.040</b>	<b>2.650.837.252</b>

#### 4.1.2. PRIHODI OD ULAGANJA

	2008. godina			2009. godina		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Prihodi od podružnica, pridruženih društava i sudjelovanja u zajedničkim ulaganjima	26.028.850	27.734.471	53.763.321	9.565.750	56.406.420	65.972.170
Prihodi od ulaganja u zemljište i građevinske objekte	-	11.512.681	11.512.681	-	148.211.420	148.211.420
Prihodi od kamata	76.256.769	116.371.586	192.628.355	99.456.427	147.582.015	247.038.442
Nerealizirani dobiti od ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.025.461	1.719.925	2.745.386	1.900.349	565.158	2.465.507
Dobici od prodaje (realizacije) financijskih ulaganja	2.164.076	4.676.394	6.840.470	3.318.624	3.441.144	6.759.768
Neto pozitivne tečajne razlike	31.082	-	31.082	-	-	-
Ostali prihodi od ulaganja	46.700	37.764.573	37.811.273	54.381	17.012.996	17.067.377
<b>Ukupno</b>	<b>105.552.938</b>	<b>199.779.630</b>	<b>305.332.568</b>	<b>114.295.531</b>	<b>373.219.153</b>	<b>487.514.684</b>

/i/ Prihodi od podružnica, pridruženih društava i sudjelovanja u zajedničkim ulaganjima odnose se na primljene dividende odnosno udjele u dobiti.



/ii/ Prihodi od ulaganja u zemljište i građevinske objekte

	2008. godina			2009. godina		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Prihodi od povećanja vrijednosti	-	-	-	-	137.492.185	137.492.185
Prihodi od najma	-	8.959.695	8.959.695	-	9.866.188	9.866.188
Prihodi od prodaje	-	2.552.986	2.552.986	-	853.047	853.047
<b>Ukupno</b>	-	11.512.681	11.512.681	-	148.211.420	148.211.420

/iii/ Prihodi od kamata

	2008. godina			2009. godina		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Kamate na ulaganja koja se drže do dospelosti	55.486.841	35.018.912	90.505.753	61.412.386	33.207.140	94.619.526
Kamate na dane depozite	17.827.338	55.207.052	73.034.390	34.326.604	53.910.439	88.237.043
Kamate na dane zajmove	2.942.590	26.145.622	29.088.212	3.717.437	60.464.436	64.181.873
<b>Ukupno</b>	76.256.769	116.371.586	192.628.355	99.456.427	147.582.015	247.038.442

/iv/ Dobici od prodaje (realizacije) financijskih ulaganja

	2008. godina			2009. godina		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	2.164.076	4.676.394	6.840.470	2.337.111	2.431.819	4.768.930
Ulaganja raspoloživa za prodaju	-	-	-	981.513	1.009.325	1.990.838
<b>Ukupno</b>	2.164.076	4.676.394	6.840.470	3.318.624	3.441.144	6.759.768

/v/ Ostali prihodi od ulaganja

	2008. godina			2009. godina		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Prihodi od naplaćenih zajmova, vrijednosno umanjениh u ranijim godinama	-	16.252.236	16.252.236	-	13.268.845	13.268.845
Kamate na sredstva po viđenju	46.700	241.878	288.578	29.506	100.751	130.257
Ostali prihodi	-	21.270.459	21.270.459	24.875	3.643.400	3.668.275
<b>Ukupno</b>	46.700	37.764.573	37.811.273	54.381	17.012.996	17.067.377

#### 4.1.3. PRIHODI OD PROVIZIJA I NAKNADA

Prihodi od provizija i naknada u iznosu od 29.734.078 kn (2008. godine u iznosu od 27.852.593 kn) odnose se na provizije od reosiguravajućih društava po ugovorima o reosiguranju.

#### 4.1.4. OSTALI OSIGURATELJNO-TEHNIČKI PRIHODI, NETO OD REOSIGURANJA

	2008. godina			2009. godina		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Prihodi od garancijskog fonda	-	14.426.774	14.426.774	-	26.039.644	26.039.644
Prihodi od međunarodnih šteta	-	3.672.596	3.672.596	-	2.957.088	2.957.088
Prihodi od kamate na premiju	115.219	5.990.321	6.105.540	56.853	3.078.433	3.135.286
Prihodi od naknada za granična osiguranja	-	657.234	657.234	-	574.600	574.600
Prihodi od regresnih potraživanja	-	27.491.837	27.491.837	-	(12.933.130)	(12.933.130)
Ostali prihodi	26.974.681	19.389.767	46.364.448	849.903	8.700.692	9.550.595
<b>Ukupno</b>	27.089.900	71.628.529	98.718.429	906.756	28.417.327	29.324.083

#### 4.1.5. OSTALI PRIHODI

	2008. godina			2009. godina		
	Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
Prihodi od uslužnih procjena	1.800	12.215.927	12.217.727	2.800	11.265.851	11.268.651
Prihodi od stanica za tehnički pregled vozila	-	5.899.063	5.899.063	-	8.693.719	8.693.719
Prihodi od naplaćenih šteta od osiguranja	-	3.735.482	3.735.482	-	2.846.952	2.846.952
Prihodi od ukidanja pričuva	-	1.466.089	1.466.089	-	2.621.309	2.621.309
Prihodi od subvencija i refundacija	-	4.160.376	4.160.376	-	2.471.726	2.471.726
Prihodi od prodaje materijalne imovine	-	1.292.807	1.292.807	-	1.599.679	1.599.679
Ostali prihodi	166.304	11.190.348	11.356.652	159.056	6.875.900	7.034.956
<b>Ukupno</b>	<b>168.104</b>	<b>39.960.092</b>	<b>40.128.196</b>	<b>161.856</b>	<b>36.375.136</b>	<b>36.536.992</b>

#### 4.2. UKUPNI RASHODI

	2008. godina			2009. godina		
	Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
Izdaci za osigurane slučajeve, neto od reosiguranja	(180.837.117)	(1.597.110.403)	(1.777.947.520)	(179.367.288)	(1.483.965.678)	(1.663.332.966)
Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja	(118.323.395)	(200.000)	(118.523.395)	(138.786.966)	(200.000)	(138.986.966)
Promjena tehničkih pričuva životnih osiguranja kada ugovaratelj snosi rizik	(7.759.063)	-	(7.759.063)	(6.412.230)	-	(6.412.230)
Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto	(118.352.665)	(895.227.327)	(1.013.579.992)	(121.383.508)	(945.758.908)	(1.067.142.416)
Troškovi ulaganja	(68.355.048)	(128.883.566)	(197.238.614)	(17.368.533)	(138.553.744)	(155.922.277)
Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja	(1.895.295)	(58.766.582)	(60.661.877)	(2.801.772)	(101.603.319)	(104.405.091)
Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja	-	(676.632)	(676.632)	-	(740.527)	(740.527)
	<b>(495.522.583)</b>	<b>(2.680.864.510)</b>	<b>(3.176.387.093)</b>	<b>(466.120.297)</b>	<b>(2.670.822.176)</b>	<b>(3.136.942.473)</b>

#### 4.2.1. IZDACI ZA OSIGURANE SLUČAJEVE, NETO

	2008. godina			2009. godina		
	Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
<b>Likvidirane štete</b>						
Bruto iznos	(182.870.093)	(1.807.677.197)	(1.990.547.290)	(176.715.830)	(1.824.235.795)	(2.000.951.625)
Udio suosiguratelja	-	(249.718)	(249.718)	-	(405.427)	(405.427)
Udio reosiguratelja	-	250.596.260	250.596.260	-	269.635.051	269.635.051
	<b>(182.870.093)</b>	<b>(1.557.330.655)</b>	<b>(1.740.200.748)</b>	<b>(176.715.830)</b>	<b>(1.555.006.171)</b>	<b>(1.731.722.001)</b>
<b>Promjena pričuva za štete</b>						
Bruto iznos	2.032.976	(88.826.784)	(86.793.808)	(2.651.458)	79.182.121	76.530.663
Udio reosiguratelja	-	49.047.036	49.047.036	-	(8.141.628)	(8.141.628)
	<b>2.032.976</b>	<b>(39.779.748)</b>	<b>(37.746.772)</b>	<b>(2.651.458)</b>	<b>71.040.493</b>	<b>68.389.035</b>
<b>Ukupno</b>	<b>(180.837.117)</b>	<b>(1.597.110.403)</b>	<b>(1.777.947.520)</b>	<b>(179.367.288)</b>	<b>(1.483.965.678)</b>	<b>(1.663.332.966)</b>

#### 4.2.2. PROMJENA OSTALIH TEHNIČKIH PRIČUVA, NETO OD REOSIGURANJA

	2008. godina			2009. godina		
	Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
<b>Promjena matematičke pričuve osiguranja</b>						
Bruto iznos	(118.326.687)	-	(118.326.687)	(138.784.048)	-	(138.784.048)
Udio reosiguratelja	3.292	-	3.292	(2.918)	-	(2.918)
<b>Ukupno</b>	<b>(118.323.395)</b>	<b>-</b>	<b>(118.323.395)</b>	<b>(138.786.966)</b>	<b>-</b>	<b>(138.786.966)</b>
<b>Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja</b>						
Bruto iznos	-	(200.000)	(200.000)	-	(200.000)	(200.000)
<b>Ukupno</b>	<b>-</b>	<b>(200.000)</b>	<b>(200.000)</b>	<b>-</b>	<b>(200.000)</b>	<b>(200.000)</b>
<b>Ukupno</b>	<b>(118.323.395)</b>	<b>(200.000)</b>	<b>(118.523.395)</b>	<b>(138.786.966)</b>	<b>(200.000)</b>	<b>(138.986.966)</b>

#### 4.2.3. PROMJENA TEHNIČKIH PRIČUVA ŽIVOTNIH OSIGURANJA KADA UGOVARATELJ SNOSI RIZIK

	2008. godina			2009. godina		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Bruto iznos	(7.759.063)	-	(7.759.063)	(6.412.230)	-	(6.412.230)
<b>Ukupno</b>	<b>(7.759.063)</b>	<b>-</b>	<b>(7.759.063)</b>	<b>(6.412.230)</b>	<b>-</b>	<b>(6.412.230)</b>

#### 4.2.4. POSLOVNI RASHODI (IZDACI ZA OBAVLJANJE DJELATNOSTI), NETO

	2008. godina			2009. godina		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
<b>Troškovi pribave</b>						
Provizija	(37.122.421)	(144.355.920)	(181.478.341)	(30.794.419)	(143.959.950)	(174.754.369)
Ostali troškovi pribave	(14.643.115)	(133.740.366)	(148.383.481)	(16.685.816)	(137.649.340)	(154.335.156)
	(51.765.536)	(278.096.286)	(329.861.822)	(47.480.235)	(281.609.290)	(329.089.525)
<b>Troškovi uprave (administrativni troškovi)</b>						
Amortizacija materijalne imovine	(2.213.249)	(43.188.401)	(45.401.650)	(2.296.569)	(44.972.091)	(47.268.660)
Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće	(41.015.033)	(346.186.627)	(387.201.660)	(44.605.032)	(369.361.213)	(413.966.245)
Ostali troškovi uprave	(23.358.847)	(227.756.013)	(251.114.860)	(27.001.672)	(249.816.314)	(276.817.986)
	(66.587.129)	(617.131.041)	(683.718.170)	(73.903.273)	(664.149.618)	(738.052.891)
<b>Ukupno</b>	<b>(118.352.665)</b>	<b>(895.227.327)</b>	<b>(1.013.579.992)</b>	<b>(121.383.508)</b>	<b>(945.758.908)</b>	<b>(1.067.142.416)</b>

##### /i/ Provizija

	2008. godina			2009. godina		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Troškovi provizija po kreditnim karticama i pos uređajima	(862.731)	(11.282.274)	(12.145.005)	(828.404)	(11.346.737)	(12.175.141)
Troškovi provizija povjerenika	(4.515.115)	(13.632.981)	(18.148.096)	(3.618.102)	(10.836.826)	(14.454.928)
Troškovi provizija zaposlenicima	(8.666.234)	(29.841.661)	(38.507.895)	(7.841.801)	(33.353.046)	(41.194.847)
Troškovi provizije banaka, agencija i špeditera	(23.040.194)	(73.038.217)	(96.078.411)	(18.395.674)	(71.739.822)	(90.135.496)
Troškovi provizija stanica za tehnički pregled vozila	-	(9.045.609)	(9.045.609)	-	(7.604.399)	(7.604.399)
Ostali troškovi provizija	(38.147)	(7.515.178)	(7.553.325)	(110.438)	(9.079.120)	(9.189.558)
<b>Ukupno</b>	<b>(37.122.421)</b>	<b>(144.355.920)</b>	<b>(181.478.341)</b>	<b>(30.794.419)</b>	<b>(143.959.950)</b>	<b>(174.754.369)</b>

##### /ii/ Ostali troškovi pribave

	2008. godina			2009. godina		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Troškovi promidžbe	(13.877.549)	(130.901.639)	(144.779.188)	(16.134.532)	(134.308.786)	(150.443.318)
Troškovi izdavanja polica	(251.210)	(2.570.051)	(2.821.261)	(136.597)	(2.483.127)	(2.619.724)
Ostali neposredni troškovi Pribave	(514.356)	(268.676)	(783.032)	(414.687)	(857.427)	(1.272.114)
<b>Ukupno</b>	<b>(14.643.115)</b>	<b>(133.740.366)</b>	<b>(148.383.481)</b>	<b>(16.685.816)</b>	<b>(137.649.340)</b>	<b>(154.335.156)</b>

##### /iii/ Amortizacija

	2008. godina			2009. godina		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Amortizacija nematerijalne imovine	-	(4.873.049)	(4.873.049)	-	(3.783.160)	(3.783.160)
Amortizacija materijalne imovine	(2.213.249)	(38.315.352)	(40.528.601)	(2.296.569)	(41.188.931)	(43.485.500)
<b>Ukupno</b>	<b>(2.213.249)</b>	<b>(43.188.401)</b>	<b>(45.401.650)</b>	<b>(2.296.569)</b>	<b>(44.972.091)</b>	<b>(47.268.660)</b>

#### /iv/ Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće

	2008. godina			2009. godina		
	Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
Neto plaće i naknade	(22.997.773)	(194.090.436)	(217.088.209)	(24.935.374)	(205.507.883)	(230.443.257)
Porezi i doprinosi iz plaća	(12.005.213)	(101.319.878)	(113.325.091)	(13.226.273)	(110.036.039)	(123.262.312)
Doprinosi na plaće	(6.012.047)	(50.776.313)	(56.788.360)	(6.443.385)	(53.817.291)	(60.260.676)
<b>Ukupno</b>	<b>(41.015.033)</b>	<b>(346.186.627)</b>	<b>(387.201.660)</b>	<b>(44.605.032)</b>	<b>(369.361.213)</b>	<b>(413.966.245)</b>

#### /v/ Ostali troškovi uprave

	2008. godina			2009. godina		
	Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
Utrošeni materijal	(1.621.652)	(13.691.606)	(15.313.258)	(1.355.377)	(11.805.136)	(13.160.513)
Energija	(1.063.462)	(10.206.573)	(11.270.035)	(1.167.769)	(9.913.612)	(11.081.381)
Prijevozne, poštanske i telekomunikacijske usluge	(2.471.204)	(21.976.788)	(24.447.992)	(2.834.445)	(25.141.660)	(27.976.105)
Usluge održavanja	(2.096.277)	(19.409.639)	(21.505.916)	(1.740.214)	(17.169.487)	(18.909.701)
Usluge najma	(1.325.979)	(17.066.123)	(18.392.102)	(1.682.059)	(20.016.475)	(21.698.534)
Komunalne usluge	(247.047)	(1.886.684)	(2.133.731)	(354.127)	(2.290.163)	(2.644.290)
Intelektualne usluge	(1.810.403)	(20.669.961)	(22.480.364)	(3.196.225)	(23.736.181)	(26.932.406)
Ostale usluge	(1.154.032)	(10.218.862)	(11.372.894)	(1.197.519)	(9.562.631)	(10.760.150)
Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade	-	(4.035.458)	(4.035.458)	(43.720)	(830.691)	(874.411)
Rezerviranja za sudske sporove	-	(2.836.264)	(2.836.264)	-	(1.587.899)	(1.587.899)
Dnevnice za službena putovanja i putni troškovi	(291.424)	(3.030.017)	(3.321.441)	(303.545)	(2.053.485)	(2.357.030)
Nadoknade troškova zaposlenima, darovi i potpore	(1.706.534)	(12.746.210)	(14.452.744)	(1.812.889)	(14.298.853)	(16.111.742)
Izdaci za reprezentaciju	(1.182.933)	(8.155.517)	(9.338.450)	(1.185.193)	(5.588.016)	(6.773.209)
Premije osiguranja	(1.136.597)	(11.422.121)	(12.558.718)	(1.263.477)	(12.611.935)	(13.875.412)
Bankarske usluge i naknade	(157.220)	(1.391.562)	(1.548.782)	(156.180)	(1.491.950)	(1.648.130)
Doprinosi, članarine i slična davanja	(758.025)	(9.854.475)	(10.612.500)	(1.134.062)	(13.115.391)	(14.249.453)
Porezi koji ne ovise o dohotku i takse	(7.142)	(215.133)	(222.275)	(10.233)	(426.537)	(436.770)
Neamortizirana vrijednost rashodovane materijalne imovine	(4.205)	(5.615.048)	(5.619.253)	(9.129)	(162.672)	(171.801)
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine za obavljanje djelatnosti	-	-	-	-	(3.219.100)	(3.219.100)
Otpis zaliha i sitnog inventara	(150.928)	(1.757.441)	(1.908.369)	(69.603)	(1.051.679)	(1.121.282)
Ostala materijalna prava zaposlenih (regresi, otpremnine i jubilarne nagrade)	(3.982.840)	(37.569.447)	(41.552.287)	(6.763.752)	(58.562.658)	(65.326.410)
Troškovi stručnog obrazovanja i stručne literature	(513.359)	(5.348.208)	(5.861.567)	(290.020)	(4.449.553)	(4.739.573)
Troškovi po uslužnoj likvidaciji šteta	-	(4.776.651)	(4.776.651)	-	(4.976.956)	(4.976.956)
Ostali troškovi poslovanja	(1.677.584)	(3.876.225)	(5.553.809)	(432.134)	(5.753.594)	(6.185.728)
<b>Ukupno</b>	<b>(23.358.847)</b>	<b>(227.756.013)</b>	<b>(251.114.860)</b>	<b>(27.001.672)</b>	<b>(249.816.314)</b>	<b>(276.817.986)</b>

#### 4.2.5. TROŠKOVI ULAGANJA

	2008. godina			2009. godina		
	Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
Amortizacija (građevinski objekti koje ne služe društvu za obavljanje djelatnosti)	-	(6.154.345)	(6.154.345)	-	(24.575)	(24.575)
Kamate	(120)	(22.086)	(22.206)	(6)	(227.122)	(227.128)
Usklađivanje vrijednosti (smanjenje) ulaganja	(1.019.703)	(1.307.648)	(2.327.351)	(1.221.836)	(82.772.371)	(83.994.207)
Gubici ostvareni pri prodaji (realizaciji) ulaganja	(66.028.339)	(101.874.635)	(167.902.974)	(12.209.610)	(6.950.062)	(19.159.672)
Neto negativne tečajne razlike	-	(6.760.627)	(6.760.627)	(3.326.062)	(392.209)	(3.718.271)
Ostali troškovi ulaganja	(1.306.886)	(12.764.225)	(14.071.111)	(611.019)	(48.187.405)	(48.798.424)
<b>Ukupno</b>	<b>(68.355.048)</b>	<b>(128.883.566)</b>	<b>(197.238.614)</b>	<b>(17.368.533)</b>	<b>(138.553.744)</b>	<b>(155.922.277)</b>

/i/ Usklađivanje vrijednosti (smanjenje ulaganja)

	2008. godina			2009. godina		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Umanjenje vrijednosti ulaganja u podružnice	-	-	-	-	(71.593.666)	(71.593.666)
Gubici od promjene fer vrijednosti nekretnina	-	-	-	-	(9.005.277)	(9.005.277)
Nerealizirani gubici po kreditima	(1.019.703)	(525.199)	(1.544.902)	(1.221.836)	(50.360)	(1.272.196)
Nerealizirani gubici po depozitima	-	(651.649)	(651.649)	-	(236.990)	(236.990)
Nerealizirani gubici od investicijskih fondova	-	(130.800)	(130.800)	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	(1.886.078)	(1.886.078)
<b>Ukupno</b>	<b>(1.019.703)</b>	<b>(1.307.648)</b>	<b>(2.327.351)</b>	<b>(1.221.836)</b>	<b>(82.772.371)</b>	<b>(83.994.207)</b>

/ii/ Gubici ostvareni pri prodaji (realizaciji) ulaganja

	2008. godina			2009. godina		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Ulaganja raspoloživa za prodaju	(967.751)	(4.364.075)	(5.331.826)	(12.190.066)	(6.949.890)	(19.139.956)
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(64.577.584)	(96.776.626)	(161.354.210)	-	(172)	(172)
Ulaganja koja se drže do dospijanja	(483.004)	-	(483.004)	(19.544)	-	(19.544)
Ostala ulaganja	-	(733.934)	(733.934)	-	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>(66.028.339)</b>	<b>(101.874.635)</b>	<b>(167.902.974)</b>	<b>(12.209.610)</b>	<b>(6.950.062)</b>	<b>(19.159.672)</b>

/iii/ Neto negativne tečajne razlike

	2008. godina			2009. godina		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Ulaganja koja se drže do dospijanja	-	(516.636)	(516.636)	(3.429.498)	(1.184.916)	(4.614.414)
Ulaganja raspoloživa za prodaju	-	285.543	285.543	(8.761)	-	(8.761)
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	-	18.899	18.899
Depoziti	-	(6.318.905)	(6.318.905)	5.245	(295.617)	(290.372)
Kredit	-	-	-	41.254	1.721.940	1.763.194
Devizni računi	-	(1.765.186)	(1.765.186)	(76.807)	(1.746.683)	(1.823.490)
Ostalo	-	1.554.557	1.554.557	142.505	1.094.168	1.236.673
<b>Ukupno</b>	<b>-</b>	<b>(6.760.627)</b>	<b>(6.760.627)</b>	<b>(3.326.062)</b>	<b>(392.209)</b>	<b>(3.718.271)</b>

/iv/ Ostali troškovi ulaganja

	2008. godina			2009. godina		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Umanjenje vrijednosti danih zajmova	-	(698.377)	(698.377)	-	(36.869.977)	(36.869.977)
Umanjenje vrijednosti potraživanja za kamate na dane zajmove	-	(252.009)	(252.009)	-	(4.047.851)	(4.047.851)
Naknade za troškove platnog prometa	(457.896)	(2.797.992)	(3.255.888)	(490.933)	(2.904.766)	(3.395.699)
Negativne tečajne razlike sa osnova potraživanja i obveza	-	(776.491)	(776.491)	-	(966.865)	(966.865)
Sadašnja vrijednost prodane i rashodovane imovine	-	(2.105.115)	(2.105.115)	-	(108.599)	(108.599)
Troškovi osnivanja novih podružnica	-	(1.146.282)	(1.146.282)	-	(88.620)	(88.620)
Ostala umanjena vrijednosti	-	(285.764)	(285.764)	-	(2.438.361)	(2.438.361)
Ostali troškovi ulaganja	(848.990)	(4.702.195)	(5.551.185)	(120.086)	(762.366)	(882.452)
<b>Ukupno</b>	<b>(1.306.886)</b>	<b>(12.764.225)</b>	<b>(14.071.111)</b>	<b>(611.019)</b>	<b>(48.187.405)</b>	<b>(48.798.424)</b>

#### 4.2.6. OSTALI TEHNIČKI TROŠKOVI, NETO OD REOSIGURANJA

/i/ Ostali tehnički troškovi osiguranja

	2008. godina			2009. godina		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Doprinosi za zdravstveno osiguranje iz premije autoodgovornosti	-	-	-	-	(57.175.907)	(57.175.907)
Naknada za garancijski fond	-	(13.766.000)	(13.766.000)	-	(26.130.658)	(26.130.658)
Naknada za vatrogasni doprinos	-	(8.589.553)	(8.589.553)	-	(7.002.380)	(7.002.380)
Naknada Hrvatskom uredu za osiguranje	-	(2.352.925)	(2.352.925)	-	(3.050.982)	(3.050.982)
Naknada Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih institucija	(164.854)	(1.175.688)	(1.340.542)	(213.846)	(1.607.431)	(1.821.277)
Ostali osiguravateljno-tehnički troškovi	(1.660.317)	(2.815.764)	(4.476.081)	(144.512)	(5.975.740)	(6.120.252)
Troškovi pokrića negativnog rezultata života	-	(26.800.000)	(26.800.000)	-	-	-
Ostali troškovi	(70.124)	(3.266.652)	(3.336.776)	(2.443.414)	(660.221)	(3.103.635)
<b>Ukupno</b>	<b>(1.895.295)</b>	<b>(58.766.582)</b>	<b>(60.661.877)</b>	<b>(2.801.772)</b>	<b>(101.603.319)</b>	<b>(104.405.091)</b>

#### 4.3. POREZ NA DOBIT

Porez na dobit utvrđuje se po stopi od 20% na utvrđenu poreznu osnovicu, a obračunat je i iskazan sukladno zakonskim propisima. Prijava poreza na dobit za 2009. godinu u dijelu prijavljenih pozicija prihoda i rashoda, te povećanja i smanjenja dobiti prikazana je, kako slijedi:

	2008. godina u kn	2009. godina u kn
Računovodstvena dobit (dobit prije oporezivanja)	68.473.350	97.004.616
Porezno nepriznati rashodi	35.510.756	119.705.298
Porezne olakšice	(86.173.331)	(80.139.165)
Porezna osnovica	17.810.775	136.570.749
<b>Obveza za porez na dobit</b>	<b>3.562.155</b>	<b>27.314.150</b>

Važeća stopa poreza na dobit za 2009. i 2008. godinu bila je 20%.

#### 4.4. ZARADA PO DIONICI

	2008. godina u kn	2009. godina u kn
Neto dobit razdoblja	64.911.195	69.690.466
Manje: dividende povlaštenih dionica	(980.000)	(980.000)
<b>Neto dobit razdoblja po redovnoj dionici</b>	<b>63.931.195</b>	<b>68.710.466</b>
Ponderirani prosjek redovnih dionica osim vlastitih	307.598	307.598
<b>Zarada po dionici</b>	<b>207,84</b>	<b>223,38</b>

#### 4.5. REZULTATI POSLOVANJA OSIGURANJA PO GRUPACIJAMA

Oznaka pozicije	Opis pozicije	Osiguranje od nezgode	Kasko osiguranje	Osiguranje imovine	Osiguranje od odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava	Ostale vrste osiguranja	Neživot ukupno	Život ukupno	Sveukupno
I	Zarađene premije (prihodovane)	198.610.496	446.850.280	572.353.291	937.575.681	66.495.083	72.958.209	2.294.843.040	355.994.212	2.650.837.252
II	Prihodi od ulaganja	19.071.499	37.396.558	35.194.566	261.925.202	13.883.753	5.747.575	373.219.153	114.295.531	487.514.684
III	Prihodi od provizija i naknada	-	3.389.077	16.550.032	7.512.610	1.502.750	754.127	29.708.596	25.482	29.734.078
IV	Ostali osigurateljno - tehnički prihodi, neto od reosiguranja	481.996	749.734	2.547.688	27.106.560	(2.408.969)	(59.682)	28.417.327	906.756	29.324.083
V	Ostali prihodi	1.621.435	5.114.926	4.635.730	24.234.667	342.990	425.388	36.375.136	161.856	36.536.992
VI	Izdaci za osigurane slučajeve, neto	(82.465.195)	(365.047.317)	(448.038.026)	(496.454.582)	(59.993.862)	(31.966.696)	(1.483.965.678)	(179.367.288)	(1.663.332.966)
VII	Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja (+/-)	-	-	(200.000)	-	-	-	(200.000)	(138.786.966)	(138.986.966)
VIII	Promjena tehničkih pričuva životnih osiguranja kada ugovaratelj snosi rizik ulaganja, neto od reosiguranja (+/-)	-	-	-	-	-	-	-	(6.412.230)	(6.412.230)
IX	Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto	(75.986.523)	(205.550.405)	(262.910.225)	(347.810.703)	(25.336.477)	(28.164.575)	(945.758.908)	(121.383.508)	(1.067.142.416)
X	Troškovi ulaganja	(7.080.097)	(13.883.085)	(13.065.619)	(97.237.019)	(5.154.199)	(2.133.725)	(138.553.744)	(17.368.533)	(155.922.277)
XI	Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja	(452.352)	(4.612.939)	(7.396.374)	(88.968.303)	(72.866)	(100.485)	(101.603.319)	(2.801.772)	(104.405.091)
XII	Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja	-	-	-	(740.527)	-	-	(740.527)	-	(740.527)
XIII	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)	53.801.259	(95.593.171)	(100.328.937)	227.143.586	(10.741.797)	17.460.136	91.741.076	5.263.540	97.004.616
XIV	Porez na dobit ili gubitak	(4.119.966)	(188.388)	(1.927.565)	(18.891.290)	(537.862)	(1.649.079)	(27.314.150)	-	(27.314.150)
XV	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)	49.681.293	(95.781.559)	(102.256.502)	208.252.296	(11.279.659)	15.811.057	64.426.926	5.263.540	69.690.466

##### Prikaz prihoda i troškova ulaganja prema izvoru sredstava

###### Vrsta prihoda / troškova ulaganja

Prihodi od ulaganja kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	8.469.008	8.469.008
Prihodi od ulaganja matematičke pričuve	-	-	-	-	-	-	-	-	105.772.143	105.772.143
Prihodi od ulaganja ostalih tehničkih pričuva	19.071.499	37.396.559	35.194.566	261.925.202	13.883.752	5.747.575	373.219.153	373.219.153	54.380	373.273.533
Ukupni prihodi od ulaganja	19.071.499	37.396.559	35.194.566	261.925.202	13.883.752	5.747.575	373.219.153	373.219.153	114.295.531	487.514.684
Troškovi ulaganja kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.544)	(19.544)
Troškovi ulaganja matematičke pričuve	-	-	-	-	-	-	-	-	(16.803.664)	(16.803.664)
Troškovi ulaganja ostalih tehničkih pričuva	(7.080.096)	(13.883.085)	(13.065.618)	(97.237.018)	(5.154.199)	(2.133.728)	(138.553.744)	(138.553.744)	(545.325)	(139.099.069)
Ukupni troškovi ulaganja	(7.080.096)	(13.883.085)	(13.065.618)	(97.237.018)	(5.154.199)	(2.133.728)	(138.553.744)	(138.553.744)	(17.368.533)	(155.922.277)

## V BILJEŠKE UZ BILANCU

### 5.1. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Ulaganja na tuđoj imovini		Ostala nematerijalna imovina		Ukupno
	u kn	u kn	u funkciji	u pripremi	
<b>Nabavna vrijednost</b>					
Stanje 31. prosinca 2008. godine	12.978.802	54.982.345	684.833		68.645.980
Povećanje	1.322.160	1.967.733	235.725		3.525.618
Rashodovanje	(4.506)	(434.014)	-		(438.520)
Stanje 31. prosinca 2009. godine	14.296.456	56.516.064	920.558		71.733.078
<b>Ispravak vrijednosti</b>					
Stanje 31. prosinca 2008. godine	9.504.365	51.759.975	-		61.264.340
Amortizacija tijekom 2009. godine	1.171.152	2.612.007	-		3.783.159
Rashodovanje	(4.506)	(434.014)	-		(438.520)
Stanje 31. prosinca 2009. godine	10.671.011	53.937.968	-		64.608.979
<b>Sadašnja vrijednost</b>					
<b>31. prosinca 2009. godine</b>	<b>3.625.445</b>	<b>2.578.096</b>	<b>920.558</b>		<b>7.124.099</b>
<b>31. prosinca 2008. godine</b>	<b>3.474.437</b>	<b>3.222.370</b>	<b>684.833</b>		<b>7.381.640</b>

### 5.2. MATERIJALNA IMOVINA

	31.12.2008.			31.12.2009.		
	Nabavna Vrijednost	Ispravak vrijednosti	Sadašnja vrijednost	Nabavna vrijednost	Ispravak vrijednosti	Sadašnja vrijednost
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
Zemljišta i objekti za provođenje djelatnosti	928.110.410	(167.345.905)	760.764.505	1.447.770.526	(212.688.111)	1.235.082.415
Oprema	190.540.275	(144.967.607)	45.572.668	192.919.623	(147.973.567)	44.946.056
Ostala materijalna imovina i zalihe	9.856.680	(7.198.390)	2.658.290	11.159.525	(6.830.994)	4.328.531
<b>Ukupno</b>	<b>1.128.507.365</b>	<b>(319.511.902)</b>	<b>808.995.463</b>	<b>1.651.849.674</b>	<b>(367.492.672)</b>	<b>1.284.357.002</b>

#### /i/ Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti

	Zemljište	Građevinski objekti	Imovina u pripremi	Dani predujmovi	Ukupno
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
<b>Nabavna vrijednost</b>					
Stanje 31. prosinca 2008. godine	31.463.919	875.769.924	19.325.523	1.551.044	928.110.410
Revalorizacijska rezerva	151.858.841	265.917.186	-	-	417.776.027
Revalorizacija (smanjenje vrijednosti kroz RDG)	(815.760)	(2.403.340)	-	-	(3.219.100)
Novonabavljena imovina	-	2.812.336	15.322.504	10.093.338	28.228.178
Donos sa pripreme	105.196	9.904.487	(10.009.683)	-	-
Prijenos sa / na	47.551.021	(47.522.933)	(28.088)	-	-
Donos sa tehničkih pričuva	1.231.682	95.866.152	-	-	97.097.834
Prijenos na tehničke pričuve	(1.596)	(4.556.158)	(7.811.656)	(7.671.763)	(20.041.173)
Rashod	-	(181.650)	-	-	(181.650)
Stanje 31. prosinca 2009. godine	231.393.303	1.195.606.004	16.798.600	3.972.619	1.447.770.526
<b>Ispravak vrijednosti</b>					
Stanje 31. prosinca 2008. godine	-	167.345.905	-	-	167.345.905
Amortizacija iz revalorizacije	-	6.391.045	-	-	6.391.045
Amortizacija tijekom 2009. godine	-	24.158.894	-	-	24.158.894
Donos sa tehničkih pričuva	-	15.866.415	-	-	15.866.415
Prijenos na tehničke pričuve	-	(1.001.098)	-	-	(1.001.098)
Rashod	-	(73.050)	-	-	(73.050)
Stanje 31. prosinca 2009. godine	-	212.688.111	-	-	212.688.111
<b>Sadašnja vrijednost</b>					
Stanje 31. prosinca 2009. godine	231.393.303	982.917.893	16.798.600	3.972.619	1.235.082.415
Stanje 31. prosinca 2008. godine	31.463.919	708.424.019	19.325.523	1.551.044	760.764.505



U tijeku 2009. godine Društvo je obavilo neovisnu procjenu tržišne vrijednosti zemljišta i građevinskih objekata koji služe Društvu za provođenje djelatnosti, te je slijedom toga evidentirano povećanje vrijednosti nekretnina i revalorizacijske rezerve u iznosu od 417.776.027 kn.

Na 31. prosinca 2009. godine Društvo nema regulirano vlasništvo nad određenim brojem nekretnina evidentiranih u poslovnim knjigama. Rješavanje imovinsko-pravnih pitanja je u tijeku, te su za veći broj nekretnina predani zahtjevi za uknjižbu prava vlasništva.

## /ii/ Oprema

	Oprema i namještaj	Prijevozna sredstva	Instrumenti	Sredstva u pripremi	Ukupno
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
<b>Nabavna vrijednost</b>					
Stanje 31. prosinca 2008. godine	145.556.030	26.924.548	15.368.751	2.690.944	190.540.273
Povećanje	471.153	608.759	7.640.278	10.043.831	18.764.021
Prijenos sa / na	10.931.502	54.962	93.648	(11.080.112)	-
Rashodovanje	(10.424.317)	(5.960.354)	-	-	(16.384.671)
Stanje 31. prosinca 2009. godine	146.534.368	21.627.915	23.102.677	1.654.663	192.919.623
<b>Ispravak vrijednosti</b>					
Stanje 31. prosinca 2008. godine	118.632.185	17.229.173	9.106.247	-	144.967.605
Ispravak početnog stanja	7.098	-	-	-	7.098
Amortizacija tijekom 2009. godine	14.652.986	3.107.650	1.484.191	-	19.244.827
Rashodovanje	(10.362.771)	(5.883.192)	-	-	(16.245.963)
Stanje 31. prosinca 2009. godine	122.929.498	14.453.631	10.590.438	-	147.973.567
<b>Sadašnja vrijednost</b>					
31. prosinca 2009. godine	23.604.870	7.174.284	12.512.239	1.654.663	44.946.056
31. prosinca 2008. godine	26.923.845	9.695.375	6.262.504	2.690.944	45.572.668

## /iii/ Ostala materijalna imovina i zalihe

	Ostala materijalna imovina	Imovina u pripremi	Dani predujmovi	Zalihe	Ukupno
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
<b>Nabavna vrijednost</b>					
Stanje 31. prosinca 2008. godine	1.141.144	77.226	-	8.638.309	9.856.679
Povećanje	1.744.985	-	4.270	7.914.280	9.663.535
Prijenos sa / na	77.226	(77.226)	(4.270)	(8.259.580)	(8.263.850)
Rashodovanje	(96.839)	-	-	-	(96.839)
Stanje 31. prosinca 2009. godine	2.866.516	-	-	8.293.009	11.159.525
<b>Ispravak vrijednosti</b>					
Stanje 31. prosinca 2008. godine	157.161	-	-	7.041.228	7.198.389
Ispravak početnog stanja	81.779	-	-	-	81.779
Amortizacija tijekom 2009. godine	-	-	-	1.117.501	1.117.501
Rashodovanje	(63.747)	-	-	(1.502.928)	(1.566.675)
Stanje 31. prosinca 2009. godine	175.193	-	-	6.655.801	6.830.994
<b>Sadašnja vrijednost</b>					
31. prosinca 2009. godine	2.691.323	-	-	1.637.208	4.328.531
31. prosinca 2008. godine	983.983	77.226	-	1.597.081	2.658.290

### 5.3. ULAGANJA

	31.12.2008.			31.12.2009.		
	Život	Neživot	Ukupno	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Ulaganje u zemljište i građevinske objekte koji ne služe za provođenje djelatnosti	-	556.661.965	556.661.965	-	653.700.604	653.700.604
Ulaganje u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima	-	499.007.604	499.007.604	-	451.134.832	451.134.832
Ostala financijska ulaganje	1.590.481.407	2.157.416.427	3.747.897.834	1.805.338.359	2.064.644.465	3.869.982.824
<b>Ukupno</b>	<b>1.590.481.407</b>	<b>3.213.085.996</b>	<b>4.803.567.403</b>	<b>1.805.338.359</b>	<b>3.169.479.901</b>	<b>4.974.818.260</b>

#### 5.3.1. Ulaganja u zemljište i građevinske objekte koji ne služe za provođenje djelatnosti

	<u>u kn</u>
<b>Stanje 31. prosinca 2008. godine</b>	<b>556.661.965</b>
Prijenos na zemljište i građevinske objekte za provođenje djelatnosti	(81.231.419)
Donos sa zemljišta i građevinskih objekata za provođenje djelatnosti	19.040.075
Povećanje fer vrijednosti priznato u korist račun dobiti i gubitka	137.492.185
Smanjenje fer vrijednosti na teret računa dobiti i gubitka	(9.005.277)
Novonabavljeno u tijeku godine	30.997.785
Prodano u tijeku godine	(254.710)
<b>Stanje 31. prosinca 2009. godine</b>	<b>653.700.604</b>

U tijeku 2009. godine Društvo je obavilo neovisnu procjenu tržišne vrijednosti zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe Društvu za provođenje djelatnosti, te je slijedom toga evidentirano povećanje vrijednosti nekretnina kroz račun dobiti i gubitka u iznosu od 128.486.908 kn.

Na 31. prosinca 2009. godine Društvo nema regulirano vlasništvo nad određenim brojem nekretnina evidentiranih u poslovnim knjigama. Rješavanje imovinsko-pravnih pitanja je u tijeku, te su za veći broj nekretnina predani zahtjevi za uknjižbu prava vlasništva.

#### 5.3.2. Ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima

	31.12.2008.			31.12.2009.		
	Život	Neživot	Ukupno	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Dionice i udjeli u podružnicama	-	490.298.304	490.298.304	-	442.425.532	442.425.532
Dionice i udjeli u pridruženim društvima	-	8.709.300	8.709.300	-	8.709.300	8.709.300
<b>Ukupno</b>	<b>-</b>	<b>499.007.604</b>	<b>499.007.604</b>	<b>-</b>	<b>451.134.832</b>	<b>451.134.832</b>

/i/ Dionice i udjeli u podružnicama

Djelatnost	Država	31.12.2008					31.12.2009.			
		Postotak	Bruto iznos	Umanjenje	Neto iznos	Postotak	Bruto iznos	Umanjenje	Neto iznos	
		vlasništva	ulaganja	vrijednosti	ulaganja	vlasništva	ulaganja	vrijednosti	ulaganja	
		%	u kn	u kn	u kn	%	u kn	u kn	u kn	
Croatia Lloyd d.d., Zagreb	Reosiguranje	Hrvatska	94,64	109.839.200	-	109.839.200	94,64	109.839.200	-	109.839.200
Croatia Leasing d.o.o., Zagreb	Leasing	Hrvatska	100,00	90.000.000	-	90.000.000	100,00	90.000.000	(52.390.694)	37.609.306
Croatia-Tehnički pregledi d.o.o., Zagreb	Tehn. pregl.	Hrvatska	100,00	71.767.400	-	71.767.400	100,00	71.767.400	-	71.767.400
Herz d.d., Požega	Tehn. pregl.	Hrvatska	100,00	30.000.165	-	30.000.165	100,00	30.000.165	-	30.000.165
Croatia osiguranje, mirovinsko društvo d.o.o., Zageb	Upr.mir. fondom	Hrvatska	100,00	30.000.000	-	30.000.000	100,00	30.000.000	(19.202.972)	10.797.028
Croatia zdravstveno osiguranje d.d., Zagreb	Osiguranje	Hrvatska	100,00	29.363.000	-	29.363.000	100,00	29.363.000	-	29.363.000
PBZ Croatia osiguranje d.d., Zagreb	Upr.mir. fondom	Hrvatska	50,00	28.000.000	-	28.000.000	50,00	28.000.000	-	28.000.000
Milenijum osiguranje a.d., Beograd, Srbija	Osiguranje	Srbija	99,78	41.753.534	-	41.753.534	99,78	41.579.948	-	41.579.948
Croatia Sigurimi sh.a., Priština, Kosovo	Osiguranje	Kosovo	100,00	21.973.275	-	21.973.275	100,00	21.918.597	-	21.918.597
Croatia osiguranje d.d., Ljubuški, Bosna i Hercegovina	Osiguranje	BiH	52,05	15.498.858	-	15.498.858	52,05	15.590.918	-	15.590.918
Croatia osiguranje - život a.d, društvo za osiguranje života, Skopje, Makedonija	Osiguranje	Makedonija	92,50	21.824.920	-	21.824.920	92,50	21.770.611	-	21.770.611
Croatia osiguranje - neživot a.d., društvo za osiguranje života, Skopje, Makedonija	Osiguranje	Makedonija	-	-	-	-	100,00	23.745.147	-	23.745.147
Zagos d.o.o. u likvidaciji, Zabok	Zastupanje u osig.	Hrvatska	100,00	262.752	-	262.752	100,00	429.012	-	429.012
Slavonijatrans-Tehn. pregledi d.o.o., Slavonski Brod	Tehn. pregl.	Hrvatska	76,00	15.200	-	15.200	76,00	15.200	-	15.200
Ukupno			-	490.298.304	-	490.298.304		514.019.198	(71.593.666)	442.425.532

Na teret Računa dobiti i gubitka 2009. godine Društvo je vrijednosno uskladilo ulaganja u ovisna društva Croatia Leasing d.o.o., Zagreb i Croatia osiguranje mirovinsko društvo d.o.o., Zagreb zbog iskazanih gubitaka u poslovanju tih društava.

Tijekom 2009 godine Društvo je osnovalo Croatia osiguranje - neživot a.d., društvo za osiguranje neživota, Skopje, Makedonija.

/ii/ Dionice i udjeli u pridruženim društvima

Djelatnost	Država	31.12.2008		31.12.2009		
		Postotak vlasništva %	Vrijednost ulaganja u kn	Postotak Vlasništva %	Vrijednost ulaganja u kn	
Autoprijevoz d.d., Otočac	transport	Hrvatska	32,78%	4.449.600	32,78%	4.449.600
Brioni d.d., Pula	trgovina	Hrvatska	25,57%	4.259.700	25,57%	4.259.700
Ukupno			-	8.709.300	-	8.709.300

### 5.3.3. OSTALA FINANCIJSKA ULAGANJA

	31.12.2008.			31.12.2009.		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Ulaganja koja se drže do dospjeća	1.026.132.097	555.296.203	1.581.428.300	1.028.043.103	562.100.041	1.590.143.144
Ulaganja raspoloživa za prodaju	115.680.291	242.564.296	358.244.587	136.306.623	273.153.730	409.460.353
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	14.503.729	3.536.332	18.040.061	124.377.947	155.321.781	279.699.728
Depoziti, zajmovi i potraživanja	434.165.290	1.356.019.596	1.790.184.886	516.610.686	1.074.068.913	1.590.679.599
<b>Ukupno</b>	<b>1.590.481.407</b>	<b>2.157.416.427</b>	<b>3.747.897.834</b>	<b>1.805.338.359</b>	<b>2.064.644.465</b>	<b>3.869.982.824</b>

#### 5.3.3.1. Ulaganja koja se drže do dospjeća

	31.12.2008.			31.12.2009.		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
<u>Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri sa fiksnim prihodom</u>						
Državne obveznice	835.182.319	459.747.581	1.294.929.900	836.618.821	408.871.530	1.245.490.351
Korporativne obveznice	51.762.867	91.548.622	143.311.489	45.740.742	102.260.122	148.000.864
Obveznice lokalne uprave	5.218.181	-	5.218.181	5.241.157	-	5.241.157
	<b>892.163.367</b>	<b>551.296.203</b>	<b>1.443.459.570</b>	<b>887.600.720</b>	<b>511.131.652</b>	<b>1.398.732.372</b>
Trezorski zapisi	105.568.730	-	105.568.730	96.231.978	-	96.231.978
Komercijalni zapisi	28.400.000	4.000.000	32.400.000	44.210.405	50.968.389	95.178.794
Ukupno	1.026.132.097	555.296.203	1.581.428.300	1.028.043.103	562.100.041	1.590.143.144

/i/ Struktura ulaganja u obveznice prikazana je, kako slijedi:

Izdavatelj	Oznaka	Kamatna stopa	Dospijeće	31.12.2008.			31.12.2009.			Ukupno u stranoj valuti (eur)	
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno		
		%		u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	
<u>Obveznice denominirane u kunama</u>											
Atlantic grupa d.d., Zagreb	ATGR-0-11CA	5,75%	6.12.2011.	-	9.887.721	9.887.721	-	-	9.936.209	9.936.209	-
HEP d.d., Zagreb	HEP-0-13BA	5,00%	29.11.2013.	-	39.193.915	39.193.915	-	-	39.225.232	39.225.232	-
Ingra d.d., Zagreb	INGR-0-11CA	6,13%	6.12.2011.	-	14.859.664	14.859.664	-	-	14.924.393	14.924.393	-
Metronet telekomunik. d.d.		12,10%	17.7.2013.	-	-	-	-	-	10.529.015	10.529.015	-
Jadranka d.d., Mali Lošinj	JDRA-0-129A	6,48%	13.9.2012.	-	7.608.824	7.608.824	-	-	7.625.791	7.625.791	-
Ministarstvo financija RH	RHMF-0-103A	6,75%	8.03.2010.	9.817.225	-	9.817.225	-	10.147.344	-	10.147.344	-
Ministarstvo financija RH	RHMF-0-137A	4,50%	11.7.2013.	-	1.822.014	1.822.014	-	-	1.864.641	1.864.641	-
Ministarstvo financija RH	RHMF-0-15CA	5,25%	15.12.2015.	44.101.015	-	44.101.015	-	44.099.958	-	44.099.958	-
Ministarstvo financija RH	RHMF-0-172A	4,75%	8.2.2017.	42.483.692	-	42.483.692	-	42.872.867	-	42.872.867	-
Nexe grupa, Našice	NEXE-0-116A	5,50%	14.6.2011.	-	19.998.497	19.998.497	-	-	20.019.482	20.019.482	-
Odašiljači i veze d.o.o., Zagreb	OIV-0-14B	7,25%	20.11.2014.	10.393.174	-	10.393.174	-	10.347.511	-	10.347.511	-
Podravka d.d., Koprivnica	PODR-0-115A	5,13%	17.5.2011.	24.800.241	-	24.800.241	-	25.197.714	-	25.197.714	-
Plodine d.d., Rijeka	PLOR-0-133A	9,00%	4.3.2003.	10.668.355	-	10.668.355	-	10.195.516	-	10.195.516	-
Obveznice RH, Brodogradilište Split		7,00%	31.08.2011.	-	437.420	437.420	-	-	305.346	305.346	-
				142.263.702	93.808.055	236.071.757	-	142.860.910	104.430.109	247.291.019	-
<u>Obveznice denominirane u stranoj valuti</u>											
Agrokor d.d., Zagreb	XS0275181096	7,00%	23.11.2011.	5.901.096	-	5.901.096	805.674	-	-	-	-
Grad Rijeka	GRR1-0-167A	4,13%	18.7.2016.	5.218.181	-	5.218.181	712.436	5.241.157	-	5.241.157	725.000
HBOR d.d., Zagreb	XSO305384124	5,00%	14.6.2017.	-	-	-	-	52.124.841	-	52.124.841	9.000.000
Ministarstvo financija RH	RHMF-0-08CA	6,88%	14.12.2008.	-	-	-	-	-	-	-	-
Ministarstvo financija RH	XS0142739993	6,25%	11.2.2009.	63.019.119	48.553.831	111.572.950	15.232.998	-	-	-	-
Ministarstvo financija RH	XS0126121507	6,75%	14.3.2011.	16.052.938	116.917.496	132.970.434	18.154.385	16.005.903	116.552.829	132.558.732	17.206.000
Ministarstvo financija RH	RHMF-0-125A	6,88%	23.5.2012.	257.430.678	126.056.767	383.487.445	52.357.345	256.226.195	124.948.404	381.174.599	51.309.000
Ministarstvo financija RH	RHMF-0-142A	5,50%	10.2.2014.	214.597.006	155.512.895	370.109.901	50.530.916	213.940.967	154.767.941	368.708.908	49.120.000
Ministarstvo financija RH	RHMF-0-157A	4,25%	14.7.2015.	52.198.748	10.447.159	62.645.907	8.553.014	65.964.372	10.432.369	76.396.741	29.565.000
Ministarstvo financija RH	RHMF-0-19BA	5,38%	29.11.2019.	135.481.899	-	135.481.899	18.497.274	135.236.375	-	135.236.375	18.600.000
Ministarstvo financija RH	RHMF-0-085A	7,00%	15.11.2008.	-	-	-	-	-	-	-	-
				749.899.665	457.488.148	1.207.387.813	164.844.042	744.739.810	406.701.543	1.151.441.353	175.525.000
Ukupno				892.163.367	551.296.203	1.443.459.570	164.844.042	887.600.720	511.131.652	1.398.732.372	175.525.000

/ii/ Struktura ulaganja u trezorske zapise prikazana je, kako slijedi:

Izdavatelj	Dospijeće	Kamatna stopa	Trošak stjecanja	31.12.2009.		
				Život	Neživot	Ukupno
				u kn	u kn	u kn
Ministarstvo financija RH	17.06.2010.	6,00%	72.821.250	72.996.019	-	72.996.019
Ministarstvo financija RH	23.11.2010.	8,50%	21.376.000	23.235.959	-	23.235.959
<b>Ukupno</b>			<b>94.197.250</b>	<b>96.231.978</b>	<b>-</b>	<b>96.231.978</b>

/iii/ Struktura ulaganja u komercijalne zapise prikazana je, kako slijedi:

Izdavatelj	Dospijeće	Kamatna stopa	Trošak stjecanja	31.12.2009.		
				Život	Neživot	Ukupno
				u kn	u kn	u kn
Dalekovod d.d.	03.09.2010.	9,65%	6.841.575	7.043.734	-	7.043.734
Dalekovod d.d.	18.06.2010.	9,65%	5.515.845	5.567.464	-	5.567.464
Ingra d.d.	21.05.2010.	9,40%	4.368.971	4.583.760	-	4.583.759
Ingra d.d.	17.03.2010.	10,00%	2.299.261	2.432.751	-	2.432.753
M san grupa d.d.	26.05.2010.	9,85%	4.552.800	4.811.725	-	4.811.725
Magma d.d.	25.03.2010.	10,60%	2.291.214	2.425.642	-	2.425.642
Nexe grupa d.d.	27.04.2010.	9,70%	2.300.102	2.409.822	-	2.409.821
Petrokemija d.d.	17.09.2010.	9,90%	6.831.150	7.007.728	-	7.007.728
Žito d.o.o.	14.07.2010.	10,50%	7.428.778	7.927.779	-	7.927.779
H1 telekom d.d.	09.03.2010.	12,00%	6.144.588	-	6.591.124	6.591.124
H1 telekom d.d.	28.05.2010.	9,50%	16.325.230	-	17.143.916	17.143.916
Konstruktor-inženjering d.d.	08.03.2010.	11,00%	6.663.104	-	7.163.718	7.163.718
Magma d.d.	28.01.2010.	10,90%	6.764.700	-	7.440.014	7.440.014
Medika d.d.	28.09.2010.	9,40%	2.624.720	-	2.638.947	2.638.947
Medika d.d.	30.06.2010.	10,40%	1.855.160	-	1.902.426	1.902.426
Zagreb montaža d.d.	26.02.2010.	11,60%	4.481.550	-	4.912.567	4.912.567
Zagreb montaža d.d.	09.12.2010.	10,90%	3.156.860	-	3.175.677	3.175.677
<b>Ukupno</b>				<b>44.210.405</b>	<b>50.968.389</b>	<b>95.178.794</b>

/iv/ Rokovi dospijeća dužničkih vrijednosnih papira i drugih vrijednosnih papira sa fiksnim prihodom su, kako slijedi:

	31.12.2008.			31.12.2009.		
	Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
<b>Obveznice</b>						
Do 1 godine	63.019.119	48.553.831	111.572.950	10.147.344	-	10.147.344
Od 1 do 5 godina	539.267.540	492.295.213	1.031.562.753	641.978.136	511.131.652	1.195.982.655
Preko 5 godina	289.876.708	10.447.159	300.323.867	235.475.240	-	192.602.373
	892.163.367	551.296.203	1.443.459.570	887.600.720	511.131.652	1.398.732.372
<b>Trezorski zapisi</b>						
Do 1 godine	80.568.730	-	80.568.730	96.231.978	-	96.231.978
Od 1 do 5 godina	25.000.000	-	25.000.000	-	-	-
	105.568.730	-	105.568.730	96.231.978	-	96.231.978
<b>Komercijalni zapisi</b>						
Do 1 godine	28.400.000	4.000.000	32.400.000	44.210.405	50.968.389	95.178.794
<b>Ukupno</b>	<b>1.026.132.097</b>	<b>555.296.203</b>	<b>1.581.428.300</b>	<b>1.028.043.103</b>	<b>562.100.041</b>	<b>1.590.143.144</b>

### 5.3.3.2. Ulaganja koja su raspoloživa za prodaju

	31.12.2008.			31.12.2009.		
	Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod						
-kotiraju na burzi	47.319.833	122.432.298	169.752.131	70.529.831	144.832.425	215.362.256
-ne kotiraju na burzi	-	4.100.520	4.100.520	-	4.100.520	4.100.520
	47.319.833	126.532.818	173.852.651	70.529.831	148.932.945	219.462.776
Udjeli u investicijskim fondovima	68.360.458	116.031.478	184.391.936	65.776.792	124.220.785	189.997.577
<b>Ukupno</b>	<b>115.680.291</b>	<b>242.564.296</b>	<b>358.244.587</b>	<b>136.306.623</b>	<b>273.153.730</b>	<b>409.460.353</b>

/i/ struktura ulaganja u dionice, udjele i druge vrijednosne papire koji donose promjenjiv prihod prikazana je, kako slijedi:

	31.12.2008.					31.12.2009.				
	Bruto iznos		Umanjenje	Neto	Postotak	Bruto iznos		Umanjenje	Neto	Postotak
	Život	Neživot	vrijednosti	iznos	vlasništva	Život	Neživot	vrijednosti	iznos	vlasništva
Dionice koje kotiraju na burzi	u kn	u kn	u kn	u kn		u kn	u kn	u kn	u kn	
Atlantska plovidba d.d., Dubrovnik	47.319.833	47.320.522	-	94.640.355	10,08	70.529.831	70.530.782	-	141.060.613	10,08
Luka Rijeka d.d., Rijeka	-	25.065.342	-	25.065.342	5,69	-	28.401.929	-	28.401.929	5,69
Jadranska banka d.d., Šibenik	-	17.747.500	-	17.747.500	6,48	-	18.910.000	-	18.910.000	6,48
Varaždinska banka d.d., Varaždin	-	10.851.050	-	10.851.050	3,29	-	3.077.661	-	3.077.661	3,29
Linijska nacionalna plovidba d.d., Split	-	4.819.500	-	4.819.500	9,61	-	3.579.894	-	3.579.894	9,61
Liburnia Riviera hoteli d.d., Rijeka	-	1.849.785	-	1.849.785	0,53	-	2.481.383	-	2.481.383	0,53
HT-Hrvatske komunikacije	-	3.984.400	-	3.984.400	0,02	-	5.493.600	-	5.493.600	0,02
Podravka d.d., Koprivnica	-	3.484.350	-	3.484.350	0,22	-	3.951.066	-	3.951.066	0,22
Atlantic grupa d.d., Zagreb	-	2.958.237	-	2.958.237	0,26	-	4.402.062	-	4.402.062	0,26
SPIN VALIS d.d., Požega	-	1.562.000	-	1.562.000	4,29	-	1.029.549	-	1.029.549	0,07
Istraturist d.d., Umag	-	1.221.301	-	1.221.301	0,07	-	338.000	-	338.000	0,60
Karlovačka banka d.d., Karlovac	-	444.000	-	444.000	0,60	-	242.500	-	242.500	0,81
Drvoplast d.d., Buzet	-	169.564	-	169.564	5,41	-	118.435	-	118.435	0,08
Zvečevo d.d., Požega	-	260.175	-	260.175	0,81	-	1.562.000	-	1.562.000	4,29
Sarajevo osiguranje d.d., Sarajevo	-	150.572	-	150.572	0,08	-	169.564	-	169.564	5,41
Split tours d.d., Split	-	544.000	-	544.000	11,24	-	544.000	-	544.000	11,24
	47.319.833	122.432.298	-	169.752.131	-	70.529.831	144.832.425	-	215.362.256	-
Baotić d.d., Zagreb	-	2.400.000	-	2.400.000	13,71	-	2.400.000	-	2.400.000	13,71
Agroservis d.o.o., Virovitica	-	1.983.600	(595.080)	1.388.520	18,00	-	1.983.600	(595.080)	1.388.520	18,00
Panonija d.d., Osijek	-	1.211.700	(1.211.700)	-	2,52	-	1.211.700	(1.211.700)	-	2,52
IMOTA d.d., Imotski	-	1.202.400	(1.202.400)	-	0,07	-	1.202.400	(1.202.400)	-	0,07
Tržište novca d.d., Zagreb	-	312.000	-	312.000	4,50	-	312.000	-	312.000	4,50
Trimot d.d., Imotski	-	115.200	(115.200)	-	0,66	-	115.200	(115.200)	-	0,66
Adria Diesel d.d., Karlovac	-	50.800	(50.800)	-	0,01	-	50.800	(50.800)	-	0,01
Maslina d.d., Punat	-	37.798	(37.798)	-	7,18	-	37.798	(37.798)	-	7,18
Đuro Đaković Aparati d.d., Slavonski Brod	-	15.600	(15.600)	-	0,28	-	15.600	(15.600)	-	0,28
	-	7.329.098	(3.228.578)	4.100.520	-	-	7.329.098	(3.228.578)	4.100.520	-
Ukupno	47.319.833	129.761.396	(3.228.578)	173.852.651	-	70.529.831	152.161.523	(3.228.578)	219.462.776	-

Dokapitalizacija Jadranske banke d.d., Šibenik u kojoj je Društvo sudjelovalo sa 8.400.000 kn na temelju kojih je steklo dodatnih 4.200 dionica nominalne vrijednosti 2.000 kn nije potvrđena od strane Trgovačkog suda u Šibeniku zbog žalbe ostalih dioničara radi utvrđivanja ništavnosti i pobijanja Odluke Glavne Skupštine o povećanju temeljnog kapitala.

Kretanje revalorizacijske rezerve tijekom 2008. godine							
	Trošak stjecanja	Bruto vrijednost	Umanjenje vrijednosti	Stanje 31. prosinca 2008.	31. prosinca 2007.	Povećanje/ smanjenje	31.prosinca 2008.
/i/ Dionice koje kotiraju na burzi							
Atlantska plovidba d.d., Dubrovnik	41.208.300	94.640.355	-	94.640.355	443.674.656	(390.242.601)	53.432.055
Luka Rijeka d.d., Rijeka	16.708.000	25.065.342	-	25.065.342	121.846.432	(113.489.090)	8.357.342
Jadranska banka d.d., Šibenik	15.500.000	17.747.500	-	17.747.500	41.180.000	(38.932.500)	2.247.500
HT-Hrvatske telekomunikacije d.d., Zagreb	5.300.000	3.984.400	-	3.984.400	1.755.000	(3.070.600)	(1.315.600)
Linijaska nacionalna plovidba d.d.	4.284.000	4.819.500	-	4.819.500	-	535.500	535.500
Atlantic grupa d.d., Zagreb	5.999.895	2.958.237	-	2.958.237	(372.122)	(2.669.536)	(3.041.658)
VABA d.d., Varaždin	10.658.506	10.851.050	-	10.851.050	12.210.000	(12.017.456)	192.544
Liburnia Riviera Hoteli d.d., Rijeka	5.308.800	1.849.785	-	1.849.785	2.986.200	(6.445.215)	(3.459.015)
Podravka d.d., Koprivnica	4.005.000	3.484.350	-	3.484.350	2.803.500	(3.324.150)	(520.650)
SPIN VALIS d.d., Požega	1.249.600	1.562.000	-	1.562.000	671.660	(359.260)	312.400
Drvoplast d.d., Buzet	920.360	169.564	-	169.564	(750.796)	-	(750.796)
Istraturist d.d., Umag	345.000	1.221.301	-	1.221.301	1.207.155	(330.855)	876.300
Zvečevo prehrambena ind. d.d., Požega	500.000	260.175	-	260.175	700.000	(939.825)	(239.825)
Karlovačka banka d.d., Karlovac	400.000	444.000	-	444.000	951.520	(907.520)	44.000
Sarajevo osiguranje d.d., Sarajevo	845.347	150.572	-	150.572	(205.957)	(488.819)	(694.776)
Split tours d.d., za turizam, Split	476.000	544.000	-	544.000	-	68.000	68.000
	113.708.808	169.752.131	-	169.752.131	628.657.248	(572.613.927)	56.043.321
Ostalo	7.329.098	7.329.098	(3.228.578)	4.100.520	(1.714.574)	(1.377.023)	(3.091.597)
	121.037.906	177.081.229	(3.228.578)	173.852.651	626.942.674	(573.990.950)	52.951.724
Kretanje revalorizacijske rezerve tijekom 2009. godine							
	Trošak stjecanja	Bruto vrijednost	Umanjenje vrijednosti	Stanje 31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.	Povećanje/ smanjenje	31.prosinca 2009.
/ii/ Dionice koje kotiraju na burzi							
Atlantska plovidba d.d., Dubrovnik	53.470.908	141.060.613	-	141.060.613	53.432.055	34.157.650	87.589.705
Luka Rijeka d.d., Rijeka	16.708.000	28.401.929	-	28.401.929	8.357.342	3.336.587	11.693.929
Jadranska banka d.d., Šibenik	15.500.000	18.910.000	-	18.910.000	2.247.500	1.162.500	3.410.000
HT-Hrvatske telekomunikacije d.d., Zagreb	5.300.000	5.493.600	-	5.493.600	(1.315.600)	1.509.200	193.600
Linijaska nacionalna plovidba d.d.	4.284.000	3.579.894	-	3.579.894	535.500	(1.239.606)	(704.106)
Atlantic grupa d.d., Zagreb	5.999.895	4.402.062	-	4.402.062	(3.041.658)	1.443.825	(1.597.833)
VABA d.d., Varaždin	10.658.506	3.077.661	-	3.077.661	192.544	(7.773.389)	(7.580.845)
Liburnia Riviera Hoteli d.d., Rijeka	5.308.800	2.481.383	-	2.481.383	(3.459.015)	631.598	(2.827.417)
Podravka d.d., Koprivnica	4.005.000	3.951.066	-	3.951.066	(520.650)	466.716	(53.934)
Istraturist d.d., Umag	345.000	1.029.549	-	1.029.549	876.300	(191.751)	684.549
Zvečevo prehrambena ind. d.d., Požega	500.000	242.500	-	242.500	(239.825)	(17.675)	(257.500)
Karlovačka banka d.d., Karlovac	400.000	338.000	-	338.000	44.000	(106.000)	(62.000)
Sarajevo osiguranje d.d., Sarajevo	845.347	118.435	-	118.435	(694.776)	(32.136)	(726.912)
SPIN VALIS d.d., Požega	1.249.600	1.562.000	-	1.562.000	312.400	-	312.400
Drvoplast d.d., Buzet	920.360	169.564	-	169.564	(750.796)	-	(750.796)
Split tours d.d., Split	476.000	544.000	-	544.000	68.000	-	68.000
	125.971.416	215.362.256	-	215.362.256	56.043.321	33.347.519	89.390.840
Dionice koje ne kotiraju na burzi	6.117.398	7.329.098	(3.228.578)	4.100.520	(3.091.597)	3.091.597	-
	132.088.814	222.691.354	(3.228.578)	219.462.776	52.951.724	36.439.116	89.390.840



/iv/ Struktura ulaganja u investicijske fondove klasificirane kao ulaganja koja se drže za prodaju je kako slijedi:

	31. prosinca 2008.				31. prosinca 2009.				Kretanje revalorizacijske rezerve u 2009.			
	Trošak stjecanja	Život	Neživot	Ukupno	Trošak stjecanja	Život	Neživot	Ukupno	31.12.2008.	Realizirani gubici/dobici	Nerealizirani dobiti/gubici	31.12.2009.
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
Aureus Equity	13.300.971	-	4.712.047	4.712.047	13.300.971	-	4.852.244	4.852.244	(8.588.923)	-	140.197	(8.448.726)
Aureus Balanced	10.000.000	-	5.514.424	5.514.424	10.000.000	-	5.188.210	5.188.210	(4.485.576)	-	(326.214)	(4.811.790)
Erste Total East	17.915.000	-	6.960.795	6.960.795	17.915.000	-	5.646.028	5.646.028	(10.954.205)	-	(1.314.767)	(12.268.972)
Erste balanced	9.000.000	7.057.280	-	7.057.280	9.000.000	7.023.900	-	7.023.900	(2.067.671)	-	(33.380)	(2.101.051)
Erste Adriatic Equity	25.000.000	15.141.932	-	15.141.932	25.000.000	15.473.971	-	15.473.971	(9.858.068)	-	332.039	(9.526.029)
Fima Equity	18.400.000	2.084.145	6.097.133	8.181.278	7.873.645	-	3.026.006	3.026.006	(10.218.722)	6.605.630	(1.234.547)	(4.847.639)
Ilirika Jugoistočna Europa	20.300.000	-	9.901.676	9.901.676	20.300.000	-	10.771.683	10.771.683	(10.398.324)	-	870.007	(9.528.317)
Ilirika Jugoistočna Europa Balanced	2.010.000	-	1.304.660	1.304.660	2.010.000	-	1.434.544	1.434.544	(705.340)	-	129.884	(575.456)
PBZ I-STOCK	33.484.000	1.126.899	11.601.177	12.728.076	33.484.000	1.727.575	17.785.003	19.512.578	(20.755.924)	-	6.784.502	(13.971.422)
PBZ –Equity	35.000.000	17.042.674	-	17.042.674	35.000.000	17.783.004	-	17.783.004	(17.957.326)	-	740.330	(17.216.996)
Prospectus Jugoistočna Europa	16.796.804	4.389.013	1.196.459	5.585.472	-	-	-	-	(11.211.332)	10.341.112	870.220	-
Raiffeisen balanced	42.000.000	7.361.233	18.324.811	25.686.044	42.000.000	8.067.975	20.084.150	28.152.125	(16.789.313)	-	2.466.081	(14.323.232)
Raiffeisen central Europe	60.000.000	9.128.282	14.684.628	23.812.910	60.000.000	9.974.367	16.045.721	26.020.088	(36.187.090)	-	2.207.178	(33.979.912)
ZB PRIVATE EAST	10.000.000	5.029.000	-	5.029.000	10.000.000	5.726.000	-	5.726.000	(4.971.000)	-	697.000	(4.274.000)
Questus Private Equity Kapital	30.640.261	-	35.733.668	35.733.668	28.584.282	-	39.387.196	39.387.196	5.093.407	(1.009.326)	6.718.833	10.802.914
<b>Ukupno</b>	<b>343.847.036</b>	<b>68.360.458</b>	<b>116.031.478</b>	<b>184.391.936</b>	<b>314.467.898</b>	<b>65.776.792</b>	<b>124.220.785</b>	<b>189.997.577</b>	<b>(160.055.407)</b>	<b>15.937.416</b>	<b>19.047.363</b>	<b>(125.070.628)</b>

### 5.3.3.3. Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	31. prosinca 2008.			31. prosinca 2009.		
	Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
ST Cash	-	3.536.332	3.536.332	4.288.744	-	4.288.744
Aureus Equity	10.002.669	-	10.002.669	-	-	-
Raiffeisen cash	4.501.060	-	4.501.060	31.332.043	40.034.434	71.366.477
OTP novčani fond	-	-	-	3.047.728	-	3.047.728
HI cash	-	-	-	10.128.345	10.106.381	20.234.726
HI cash - KP	-	-	-	10.000.140	-	10.000.140
VB Cash	-	-	-	5.000.476	-	5.000.476
Erste Money	-	-	-	10.000.747	35.040.433	45.041.180
ZB Plus	-	-	-	25.439.813	40.063.954	65.503.767
HPB novčani fond	-	-	-	10.131.236	15.012.942	25.144.178
HPB novčani - KP	-	-	-	10.001.565	-	10.001.565
Raiffeisen BONDS	-	-	-	5.007.110	5.025.137	10.032.247
ZB Global	-	-	-	-	10.038.500	10.038.500
<b>Ukupno</b>	<b>14.503.729</b>	<b>3.536.332</b>	<b>18.040.061</b>	<b>124.377.947</b>	<b>155.321.781</b>	<b>279.699.728</b>

### 5.3.3.4. Depoziti, zajmovi i potraživanja

	31.12.2008.			31.12.2009		
	Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
Depoziti kod kreditnih institucija	394.700.000	862.841.633	1.257.541.633	465.661.000	666.921.098	1.132.582.098
Zajmovi	39.465.290	493.177.963	532.643.253	50.949.686	407.147.815	458.097.501
<b>Ukupno</b>	<b>434.165.290</b>	<b>1.356.019.596</b>	<b>1.790.184.886</b>	<b>516.610.686</b>	<b>1.074.068.913</b>	<b>1.590.679.599</b>

/i/ struktura ulaganja u depozite kod kreditnih institucija prikazana je, kako slijedi:

	31.12.2008			Kamatna stopa %	31.12.2009		
	Život	Neživot	Ukupno		Život	Neživot	Ukupno
	u kn	u kn	u kn		u kn	u kn	u kn
BKS Bank d.d., Rijeka	-	-	-	7,50	5.000.000	5.000.000	10.000.000
Centar banka d.d., Zagreb	10.000.000	30.000.000	40.000.000	7,00	10.000.000	70.000.000	80.000.000
Credo banka d.d., Split	5.000.000	5.000.000	10.000.000	7,00	20.000.000	10.000.000	30.000.000
Croatia banka d.d., Zagreb	-	50.000.000	50.000.000	6,50	-	40.000.000	40.000.000
Erste&Steiermärkische Bank d.d., Rijeka	40.000.000	140.000.000	180.000.000	8,00	65.000.000	90.000.000	155.000.000
Hrvatska poštanska banka d.d., Zagreb*	50.000.000	75.000.000	125.000.000	7,75	75.000.000*	70.000.000	145.000.000
Hypo-Alpe-Adria Bank d.d., Zagreb	25.000.000	50.000.000	75.000.000	7,50	90.661.000	74.711.000	165.372.000
Imex banka d.d., Split	10.000.000	50.000.000	60.000.000	6,85	10.000.000	30.000.000	40.000.000
Jadranska banka d.d., Šibenik	-	7.500.000	7.500.000	7,00	-	7.500.000	7.500.000
Karlovačka banka d.d., Karlovac	-	31.000.000	31.000.000	6,50	30.000.000	20.000.000	50.000.000
Nava banka d.d., Zagreb	-	-	-	7,50	-	5.000.000	5.000.000
Kreditna banka Zagreb d.d., Zagreb	-	-	-	-	-	-	-
Kvarner banka d.d., Rijeka	-	-	-	-	-	-	-
OTP banka Hrvatska d.d., Zadar	-	-	-	-	-	-	-
Partner banka d.d., Zagreb	15.000.000	23.000.000	38.000.000	6,85	15.000.000	23.000.000	38.000.000
Podravska banka d.d., Koprivnica	-	35.000.000	35.000.000	7,00	35.000.000	-	35.000.000
Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb	169.700.000	256.341.633	426.041.633	1,5-7,5	80.000.000	181.710.098	261.710.098
Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb	50.000.000	25.000.000	75.000.000	7,00	-	-	-
Slatinska banka d.d., Slatina	-	20.000.000	20.000.000	6,50	10.000.000	10.000.000	20.000.000
Slavonska banka d.d., Osijek	-	25.000.000	25.000.000	7,50	-	-	-
SG-Splitska banka d.d. Split	20.000.000	-	20.000.000	6,50	-	-	-
Štedbanka d.d., Zagreb	-	-	-	7,00	20.000.000	-	20.000.000
VABA d.d., Varaždin	-	40.000.000	40.000.000	7,00	-	30.000.000	30.000.000
<b>Ukupno</b>	<b>394.700.000</b>	<b>862.841.633</b>	<b>1.257.541.633</b>		<b>465.661.000</b>	<b>666.921.098</b>	<b>1.132.582.098</b>

U Bilanci na 31. prosinca 2009. godine pod pozicijom depoziti sadržani su i depoziti sa rokom dospijeaća do 3 mjeseca u iznosu od 82.101.498 kn.

\* U Bilanci na 31. prosinca 2009. godine, pod pozicijom depoziti evidentiran je i hibridni depozit u iznosu od 50.000.000 kn položen kod Hrvatske poštanske banke d.d., Zagreb temeljem Ugovora o ulaganju u dopunski kapital Banke.

## /ii/ Zajmovi

	31.12.2008			31.12.2009.		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Bruto iznos	39.465.290	552.095.960	591.561.250	50.949.686	494.308.295	545.257.981
Umanjenje vrijednosti		(58.917.997)	(58.917.997)	-	(87.160.480)	(87.160.480)
Ukupno	39.465.290	493.177.963	532.643.253	50.949.686	407.147.815	458.097.501

U Bilanci na 31. prosinca 2009. godine zajmovi povezanim društvima odobreni su u iznosu 29.043.401 kn (2008. godine u iznosu od 27.681.324 kn).

Rokovi dospijeaća odobrenih zajmova prikazani su, kako slijedi:

	31.12.2008			31.12.2009.		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Do 1 godine	15.423.558	360.151.554	375.575.112	24.006.936	258.868.722	282.875.658
Od 1 do 5 godina	24.041.732	101.218.490	125.260.222	26.942.750	122.778.993	149.721.743
Preko 5 godina	-	31.807.919	31.807.919	-	25.500.100	25.500.100
Ukupno	39.465.290	493.177.963	532.643.253	50.949.686	407.147.815	458.097.501

Struktura zajmova prema instrumentima osiguranja povrata prikazana je, kako slijedi:

	31.12.2008.			31.12.2009.		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Garancije poslovnih banaka	-	25.584.502	25.584.502	-	33.673.397	33.673.397
Vinkulirane police životnih osiguranja	39.465.290	-	39.465.290	50.949.686	-	50.949.686
Hipoteke i fiducije nekretnina	-	465.769.313	465.769.313	-	373.474.418	373.474.418
Uz suglasnost nadzornog tijela i ostali	-	1.824.148	1.824.148	-	-	-
Ukupno	39.465.290	493.177.963	532.643.253	50.949.686	407.147.815	458.097.501

## 5.4. ULAGANJA ZA RAČUN I RIZIK VLASNIKA POLICA ŽIVOTNOG OSIGURANJA

Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja u iznosu od 22.327.665 kn (31. prosinca 2008. godine u iznosu od 13.686.926 kn) odnose se na proizvode koji kombiniraju osiguravateljne i investicijske komponente za vlasnike polica kroz ulaganja premije u investicijske fondove u ime i za račun vlasnika polica.

## 5.5. ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA IMOVINA

Tekuća porezna imovina u iznosu od 593.629 kn (31. prosinca 2008. godine u iznosu od 23.076.880 kn) odnosi se na više plaćen porez na dobit.

## 5.6. POTRAŽIVANJA

	31.12.2008.			31.12.2009.		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	40.299.344	683.345.004	723.644.348	44.283.400	674.209.401	718.492.801
Potraživanja iz poslova reosiguranja	-	43.028.014	43.028.014	-	13.833.681	13.833.681
Ostala potraživanja	37.863.048	249.884.210	287.747.258	6.339.424	230.775.736	237.115.160
			<b>1.054.419.62</b>			
<b>Ukupno</b>	<b>78.162.392</b>	<b>976.257.228</b>	<b>0</b>	<b>50.622.824</b>	<b>918.818.818</b>	<b>969.441.642</b>

### 5.6.1. Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja

	31.12.2008.			31.12.2009.		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Potraživanja po osnovu premije u zemlji	40.299.344	841.601.009	881.900.353	44.283.400	884.614.154	928.897.554
Potraživanja po osnovu premije u inozemstvu	-	16.135.699	16.135.699	-	15.709.925	15.709.925
Ispravak vrijednosti premija	-	(174.391.704)	(174.391.704)	-	(226.114.678)	(226.114.678)
<b>Ukupno</b>	<b>40.299.344</b>	<b>683.345.004</b>	<b>723.644.348</b>	<b>44.283.400</b>	<b>674.209.401</b>	<b>718.492.801</b>

Razrada ročne strukture potraživanja za premiju osiguranja u zemlji, kao i pokriće dospjelih a nenaplaćenih potraživanja više od 180 dana utvrđeno je, kako slijedi:

	31.12.2008. u kn	31.12.2009 u kn
Policirana nefakturirana premija u zemlji	312.026.180	282.359.110
Fakturirana nenaplaćena premija u zemlji	569.874.173	646.538.444
Fakturirana nenaplaćena premija u inozemstvu	14.981.301	15.709.925
<b>Ukupno potraživanje</b>	<b>896.881.654</b>	<b>944.607.479</b>
Nedospjelo i dospjelo do 180 dana	712.919.119	704.575.066
Dospjelo više od 180 dana	183.962.535	240.032.413
<b>Ukupno po dospjeću</b>	<b>896.881.654</b>	<b>944.607.479</b>
Dospjelo više od 180 dana	183.962.535	240.032.413
Na ispravku vrijednosti	174.391.704	226.114.678
Neispravljeni vrijednost potraživanja	9.570.831	13.917.735
<u>Pokriće dospjelih potraživanja više od 180 dana</u>		
Postoji pričuva šteta za sporno potraživanje	9.570.831	13.917.735
<b>Ukupno pokriće</b>	<b>9.570.831</b>	<b>13.917.735</b>

Kretanje umanjena vrijednosti tijekom 2009. godine prikazano je, kako slijedi:

	u kn
Stanje 31.prosinca 2008. godine	(174.391.704)
Povećanje umanjena vrijednosti	(237.544.494)
Naplata prethodno umanjenih iznosa	168.948.629
Gubici od umanjena vrijednosti	(68.595.865)
Otpisi	16.872.891
Stanje 31.prosinca 2009. godine	(226.114.678)

### 5.6.2. Potraživanja iz poslova suosiguranja i reosiguranja

Potraživanja iz poslova reosiguranja u iznosu od 13.833.681 kn (31. prosinca 2008. godine u iznosu od 43.028.014 kn) odnose se na potraživanja od reosiguravatelja po osnovi udjela u naknadi šteta i potraživanja za proviziju reosiguranja.

### 5.6.3. Ostala potraživanja

	31.12.2008.			31.12.2009.		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Potraživanja iz drugih poslova osiguranja	-	50.266.964	50.266.964	-	36.187.495	36.187.495
Potraživanja za prinose na ulaganja	1.388.058	7.040.152	8.428.210	2.085.445	11.487.942	13.573.387
Ostala potraživanja	36.474.990	192.577.094	229.052.084	4.253.979	183.100.299	187.354.278
<b>Ukupno</b>	<b>37.863.048</b>	<b>249.884.210</b>	<b>287.747.258</b>	<b>6.339.424</b>	<b>230.775.736</b>	<b>237.115.160</b>

#### /i/ Potraživanja iz drugih poslova osiguranja

	31.12.2008.			31.12.2009.		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Potraživanja po regresima	-	44.583.182	44.583.182	-	38.885.182	38.885.182
Umanjenje vrijednosti potraživanja po regresima	-	(7.172.717)	(7.172.717)	-	(16.665.963)	(16.665.963)
	-	37.410.465	37.410.465	-	22.219.219	22.219.219
Potraživanja po međunarodnim štetama	-	14.920.080	14.920.080	-	15.974.372	15.974.372
Umanjenje vrijednosti	-	(2.063.581)	(2.063.581)	-	(2.006.096)	(2.006.096)
	-	12.856.499	12.856.499	-	13.968.276	13.968.276
<b>Ukupno</b>	<b>-</b>	<b>50.266.964</b>	<b>50.266.964</b>	<b>-</b>	<b>36.187.495</b>	<b>36.187.495</b>

#### /ii/ Potraživanja za prinose na ulaganja

	31.12.2008.			31.12.2009.		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Potraživanja za redovnu kamatu na dane zajmove	603.018	9.236.455	9.839.473	591.266	11.053.181	11.644.447
Potraživanja za redovnu kamatu na dane depozite	777.046	2.607.185	3.384.231	1.488.295	2.841.135	4.329.430
Potraživanja za zateznu kamatu	4.203	11.305.703	11.309.906	4.503	14.534.942	14.539.445
Ostala potraživanja za kamate	3.791	22.279	26.070	1.381	(6.231)	(4.850)
Umanjenje vrijednosti	-	(16.131.470)	(16.131.470)	-	(16.935.085)	(16.935.085)
<b>Ukupno</b>	<b>1.388.058</b>	<b>7.040.152</b>	<b>8.428.210</b>	<b>2.085.445</b>	<b>11.487.942</b>	<b>13.573.387</b>

/iii/ Ostala potraživanja

	31.12.2008.			31.12.2009.		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Potraživanja za prodane stanove	-	23.447.402	23.447.402	-	20.152.180	20.152.180
Potraživanja za dane predujmove	-	44.623.059	44.623.059	-	15.530.905	15.530.905
Potraživanja stečena cesijom	130.805	7.101.087	7.231.892	-	4.998.269	4.998.269
Potraživanja za imovinu stečenu fiducijom	-	15.158.374	15.158.374	-	24.667.801	24.667.801
Potraživanja od kartičnih kuća	3.359.537	87.506.513	90.866.050	4.137.944	89.111.516	93.249.460
Potraživanja od države i državnih institucija	-	4.266.413	4.266.413	-	9.768.691	9.768.691
Potraživanja od kupaca	-	6.670.799	6.670.799	-	4.731.167	4.731.167
Potraživanja od zaposlenika	-	717.120	717.120	-	667.332	667.332
Potraživanja po sudskim izvršenjima	-	2.230.238	2.230.238	-	4.298.569	4.298.569
Ostala potraživanja	32.984.648	856.089	33.840.737	116.035	9.173.869	9.289.904
<b>Ukupno</b>	<b>36.474.990</b>	<b>192.577.094</b>	<b>229.052.084</b>	<b>4.253.979</b>	<b>183.100.299</b>	<b>187.354.278</b>

## 5.7. OSTALA IMOVINA

	31.12.2008.			31.12.2009.		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Novac u banci i blagajni	5.576.768	26.848.079	32.424.847	92.222	15.795.588	15.887.810
Ostalo	179.611	39.056.894	39.236.505	118.800	25.545.447	25.664.247
<b>Ukupno</b>	<b>5.756.379</b>	<b>65.904.973</b>	<b>71.661.352</b>	<b>211.022</b>	<b>41.341.035</b>	<b>41.552.057</b>

### 5.7.1. Novac u banci i blagajni

	31.12.2008.			31.12.2009.		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Novac na kunkskim računima	-	16.939.254	16.939.254	90.864	6.319.582	6.410.446
Novac na deviznim računima	-	9.700.036	9.700.036	-	9.257.581	9.257.581
Novac u blagajni	157.101	208.789	365.890	1.358	218.425	219.783
Novčana sredstva za pokriće matematičke pričuve	5.419.667	-	5.419.667	-	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>5.576.768</b>	<b>26.848.079</b>	<b>32.424.847</b>	<b>92.222</b>	<b>15.795.588</b>	<b>15.887.810</b>

### 5.7.2. Ostalo

	31.12.2008.			31.12.2009.		
	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn	Život u kn	Neživot u kn	Ukupno u kn
Primljeni čekovi	179.611	18.849.631	19.029.242	118.800	13.196.877	13.315.677
Primljene mjenice	-	20.207.263	20.207.263	-	12.348.570	12.348.570
<b>Ukupno</b>	<b>179.611</b>	<b>39.056.894</b>	<b>39.236.505</b>	<b>118.800</b>	<b>25.545.447</b>	<b>25.664.247</b>

## 5.8. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA

	31.12.2008.			31.12.2009.		
	Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
Razgraničene kamate i najamnine	-	1.883.556	1.883.556	-	226.131	226.131
Ostali plaćeni troškovi budućeg razdoblja	34.022	18.888.895	18.922.917	51.194	20.766.308	20.817.502
<b>Ukupno</b>	<b>34.022</b>	<b>20.772.451</b>	<b>20.806.473</b>	<b>51.194</b>	<b>20.992.439</b>	<b>21.043.633</b>

## 5.9. KAPITAL I REZERVE

### 5.9.1. Upisani kapital

Upisani kapital utvrđen je u nominalnoj vrijednosti u iznosu od 442.887.200 kn (31. prosinca 2008. godine u istom iznosu) i sastoji se od 316.348 dionica nominalne vrijednosti od 1.400 kn, koje su u cijelosti uplaćene u novcu i upisan je u registar Trgovačkog suda u Zagrebu.

Sve dionice su dionice I emisije i nose slijedeće oznake:

- 307.598 je redovnih dionica na ime oznake CROS-R-A
- 8.750 je povlaštenih dionica na ime oznake CROS-P-A.

Svaka dionica, redovna i povlaštena daje pravo na 1 (jedan) glas u Glavnoj skupštini Društva. Sve dionice uplaćene su u cijelosti, izdane su u nematerijaliziranom obliku, slobodno su prenosive i vode se u depozitoriju Središnje depozitarne agencije. Vlasnička struktura na 31. prosinca 2008. i 31. prosinca 2009. godine prikazana je, kako slijedi:

Dioničar	31.12.2008.			31.12.2009.		
	Broj dionica	Iznos u kn	% udjela u kapitalu	Broj dionica	Iznos u kn	% udjela u kapitalu
Hrvatski fond za privatizaciju	253.941	355.517.400	80,27	253.961	355.545.400	80,28
Raiffeisenbank Austria d.d. – skrbnički račun	21.312	29.836.800	6,74	20.341	28.477.400	6,43
HPB d.d. / Kapitalni fond d.d.–skrbnički račun	3.594	5.031.600	1,14	-	-	0,00
Hrvatska poštanska banka d.d.	2.957	4.139.800	0,93	6.919	9.686.600	2,19
Societe Generale - Splitska banka d.d. – skrbnički račun	2.566	3.592.400	0,81	4.502	6.302.800	1,42
Julius k.d.d., Maribor	2.122	2.970.800	0,67	2.122	2.970.800	0,67
Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb – skrbnički račun	1.758	2.461.200	0,56	2.422	3.390.800	0,77
Hypo Alpe Adria Bank d.d., Zagreb – skrbnički račun	1.566	2.192.400	0,50	1.109	1.552.600	0,35
Kraš d.d., Zagreb	1.400	1.960.000	0,44	1.400	1.960.000	0,44
Zagrebačka banka d.d. – skrbnički račun	1.157	1.619.800	0,37	736	1.030.400	0,23
Auto Hrvatska d.d., Zagreb	1.004	1.405.600	0,31	1.004	1.405.600	0,32
Dioki d.d., Zagreb	734	1.027.600	0,22	-	-	0,00
Komercijalna banka Zagreb d.d., Zagreb u stečaju	700	980.000	0,22	700	980.000	0,22
Erste & Steiermarkische Bank d.d., Rijeka – skrbnički račun	635	889.000	0,20	873	1.222.200	0,28
Bahovec Srećko	530	742.000	0,17	540	756.000	0,17
Adriacommerce d.o.o., Split	500	700.000	0,16	500	700.000	0,16
Radić Antun	417	583.800	0,13	414	579.600	0,13
Tankerska plovidba d.d., Zadar	400	560.000	0,13	400	560.000	0,13
TEB inženjering d.o.o., Zagreb	399	558.600	0,13	-	-	0,00
Škaro Miroslav	380	532.000	0,12	380	532.000	0,12
Ostali mali dioničari	18.276	25.586.400	5,78	18.025	25.235.000	5,69
<b>Ukupno</b>	<b>316.348</b>	<b>442.887.200</b>	<b>100,00</b>	<b>316.348</b>	<b>442.887.200</b>	<b>100,00</b>

### 5.9.2. Revalorizacijske rezerve

Revalorizacijske rezerve u iznosu od 462.272.014 kn (31. prosinca 2008. godine u iznosu od 102.406.509 kn) iskazane su, kako slijedi:

Revalorizacijska rezerva zemljišta i građevinskih objekata:

	<u>u kn</u>
31. prosinca 2008. godine	209.510.191
Povećanje	417.776.027
Smanjenje	(1.171.067)
Amortizacija na učinak revalorizacije	(6.391.045)
Prijenos na odgođenu poreznu obvezu	(125.740.431)
Donos sa odgođene porezne obveze	1.278.209
Ostale promjene revalorizacijske rezerve	2.689.919
31. prosinca 2009. godine	<u>497.951.803</u>

Revalorizacijska rezerva ulaganja raspoloživih za prodaju:

	Ulaganja u fondove	Ulaganja u dionice i udjele	Ukupno
	u kn	u kn	u kn
31. prosinca 2008. godine	(160.055.407)	52.951.724	(107.103.683)
Promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	19.047.363	33.341.338	52.388.701
Realizirani dobiti i gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	15.937.416	3.097.778	19.035.194
31. prosinca 2009. godine	<u>(125.070.628)</u>	<u>89.390.840</u>	<u>(35.679.788)</u>

### 5.9.3. Rezerve

Rezerve u iznosu od 423.894.652 kn (31. prosinca 2008. godine u iznosu od 405.232.684 kn) utvrđene su Odlukama Skupštine Društva iz dobiti ranijih godina, kako slijedi:

	<u>31.12.2008.</u>	<u>31.12.2009.</u>
	u kn	u kn
Zakonske rezerve	10.731.893	13.977.453
Statutarne rezerve	52.289.963	67.706.372
Ostale rezerve	342.210.828	342.210.827
Ukupno	<u>405.232.684</u>	<u>423.894.652</u>

/i/ Zakonske rezerve

		<u>u kn</u>
31. prosinca 2008. godine		10.731.893
Prijenos dobiti 2008. godine	(vidi Bilješku 5.9.5.)	3.245.560
31. prosinca 2009. godine		<u>13.977.453</u>



/ii/ Statutarne rezerve

		u kn
31. prosinca 2008. godine		52.289.963
Prijenos dobiti 2008. godine	(vidi Bilješku 5.9.5.)	15.416.409
31. prosinca 2009. godine		67.706.372

/iii/ Ostale rezerve

Ostale rezerve u iznosu od 342.210.828 kn (31. prosinca 2008. godine u istom iznosu) utvrđene su Odlukom Skupštine Društva iz dijela dobiti ranijih godina.

5.9.4. Zadržana dobit

		u kn
<b>31. prosinca 2008. godine</b>		<b>147.556.010</b>
Prijenos dobiti 2008. godine	(vidi Bilješku 5.9.5.)	45.269.226
Promjena računovodstvene politike		(56.122.580)
<b>31. prosinca 2009. godine</b>		<b>136.702.656</b>

Tijekom 2009. godine Društvo je rezerviranje za redovite otpremnine i jubilarne nagrade za sve zaposlenike u radnom odnosu na neodređeno vrijeme sa stanjem 31. prosinca 2008. godine iskazalo na teret zadržane dobiti.

5.9.5. Dobit tekuće godine

Poslovanje Društva tijekom 2009. godine rezultiralo je ostvarenom dobiti u iznosu od 69.690.466 kn (2008. godine u iznosu od 64.911.195 kn).

Dobit ostvarena poslovanjem Društva tijekom 2008. godine u iznosu od 64.911.195 kn raspoređena je, po odluci Skupštine Društva, kako slijedi:

		u kn
Zakonske rezerve	(vidi Bilješku 5.9.3./i/)	3.245.560
Statutarne rezerve	(vidi Bilješku 5.9.3./ii/)	15.416.409
Zadržana dobit	(vidi Bilješku 5.9.4.)	45.269.226
Obveza za isplatu dividende – povlaštene dionice		980.000
Ukupno		64.911.195

## 5.10. TEHNIČKE PRIČUVE

	31.12.2008.			31.12.2009.		
	Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
Prijenosne premije, bruto Matematička	3.294.428	1.166.569.292	1.169.863.720	3.700.957	1.048.855.538	1.052.556.495
pričuva osiguranja, bruto	1.497.408.097	-	1.497.408.097	1.636.192.145	-	1.636.192.145
Pričuva šteta, bruto	40.383.334	2.927.094.981	2.967.478.315	43.034.792	2.847.912.861	2.890.947.653
Ostale osigurateljno-tehničke pričuve, bruto		14.200.000	14.200.000	-	14.400.000	14.400.000
<b>Ukupno</b>	<b>1.541.085.859</b>	<b>4.107.864.273</b>	<b>5.648.950.132</b>	<b>1.682.927.894</b>	<b>3.911.168.399</b>	<b>5.594.096.293</b>

/i/ Ostale osigurateljno tehničke pričuve, bruto iznos

Ostale osigurateljno tehničke pričuve, bruto iznos u iznosu od 14.400.000 kn (31. prosinca 2008. godine u iznosu od 14.200.000 kn) odnose se na pričuve za rizik potresa.

## 5.11. TEHNIČKE PRIČUVE ŽIVOTNIH OSIGURANJA KADA UGOVARATELJ SNOSI RIZIK

Tehničke pričuve životnih osiguranja kada ugovaratelj snosi rizik u iznosu od 22.327.665 kn (31. prosinca 2008. godine u iznosu od 13.686.926 kn) oblikovane su za police životnog osiguranja kod kojih ugovaratelj snosi rizik osiguranja.

## 5.12. OSTALE PRIČUVE

	31.12.2008.			31.12.2009.		
	Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
Pričuve za mirovine i sudske sporove	-	21.940.023	21.940.023	3.398.958	73.155.742	76.554.700
Ostale pričuve	-	2.186.550	2.186.550	-	2.317.231	2.317.231
<b>Ukupno</b>	<b>-</b>	<b>24.126.573</b>	<b>24.126.573</b>	<b>3.398.958</b>	<b>75.472.973</b>	<b>78.871.931</b>

/i/ Kretanje pričuva za mirovine i sudske sporove tijekom 2009. godine prikazano je, kako slijedi:

	Troškovi po sudskim sporovima	Troškovi jubilarnih nagrada i otpremnina	Ostalo	Ukupno
	u kn	u kn	u kn	u kn
	31. prosinca 2008. godine	8.045.404	13.685.284	209.335
Dodatna rezerviranja	1.587.899	56.996.989	-	58.584.888
Prijenos sa/ na	1.132.561	(1.132.561)	-	-
Ukinuće rezerviranja	(1.615.544)	(1.005.765)	-	(2.621.309)
Korištenje rezerviranja	(62.958)	(1.076.609)	(209.335)	(1.348.902)
31. prosinca 2009. godine	9.087.362	67.467.338	-	76.554.700

### 5.13. ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA

	31.12.2008.			31.12.2009.		
	Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
Odgođena porezna obveza	-	-	-	-	124.462.222	124.462.222
Tekuća porezna obveza	-	2.338.424	2.338.424	-	19.668.840	19.668.840
<b>Ukupno</b>	-	<b>2.338.424</b>	<b>2.338.424</b>	-	<b>144.131.062</b>	<b>144.131.062</b>

Odgođena porezna obveza priznata je sa osnove svođenja na fer vrijednost zemljišta i građevinskih objekata koji služe za provođenje djelatnosti, te dijela zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe za provođenje djelatnosti.

### 5.14. OSTALE OBVEZE

	31.12.2008.			31.12.2009.		
	Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja	706.519	96.488.747	97.195.266	359.664	101.114.806	101.474.470
Obveze proizašle iz poslova suosiguranja i reosiguranja	2.986	2.645.012	2.647.998	2.426	694.632	697.058
Ostale obveze	112.581	117.800.007	117.912.588	6.977.237	90.056.639	97.033.876
<b>Ukupno</b>	<b>822.086</b>	<b>216.933.766</b>	<b>217.755.852</b>	<b>7.339.327</b>	<b>191.866.077</b>	<b>199.205.404</b>

#### /i/ Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja

	31.12.2008.			31.12.2009.		
	Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
Obveze za garancijski fond	-	60.232.640	60.232.640	-	70.776.073	70.776.073
Obveze po likvidiranim štetama	706.519	31.172.197	31.878.716	337.020	22.907.401	23.244.421
Obveze za vatrogasni doprinos	-	1.589.929	1.589.929	-	1.514.522	1.514.522
Obveze prema Hravstkom uredu za osiguranje za premije osiguranja	-	237.671	237.671	-	158.274	158.274
Obveze za naknadu HANFE	-	134.229	134.229	-	112.761	112.761
Obveze za izdavanja za zdravstveno osiguranje iz premije autoodgovornosti	-	-	-	-	3.950.260	3.950.260
Ostale obveze	-	3.122.081	3.122.081	22.644	1.695.515	1.718.159
<b>Ukupno</b>	<b>706.519</b>	<b>96.488.747</b>	<b>97.195.266</b>	<b>359.664</b>	<b>101.114.806</b>	<b>101.474.470</b>

/ii/ Ostale obveze

	31.12.2008.			31.12.2009.		
	Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
Obveze prema dobavljačima	-	26.282.110	26.282.110	2.278	34.175.380	34.177.658
Obveze za primljene predujmove	104.099	408.967	513.066	201.852	96.465	298.317
Obveze za dividende	-	1.163.947	1.163.947	-	1.194.244	1.194.244
Obveze za neto plaće	-	18.664.952	18.664.952	-	17.179.642	17.179.642
Obveze za doprinose iz plaća	-	6.282.575	6.282.575	-	5.956.035	5.956.035
Obveze za porez i prirez iz plaća	-	4.909.475	4.909.475	-	4.684.842	4.684.842
Obveze za doprinose na plaće	-	5.587.325	5.587.325	-	5.110.625	5.110.625
Obustave iz plaća i naknada plaća	-	3.565.862	3.565.862	-	2.777.749	2.777.749
Obveze sa osnove poreza po osiguranjima autodgovornosti i auto kaska	-	11.680.042	11.680.042	-	10.640.526	10.640.526
Obveze prema državi za prodane stanove	-	8.323.072	8.323.072	-	7.538.636	7.538.636
Ostale obveze	8.482	30.931.680	30.940.162	6.773.107	702.495	7.475.602
<b>Ukupno</b>	<b>112.581</b>	<b>117.800.007</b>	<b>117.912.588</b>	<b>6.977.237</b>	<b>90.056.639</b>	<b>97.033.876</b>

# IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

## **Dioničarima društva CROATIA OSIGURANJE d.d., Zagreb**

1. Obavili smo reviziju priloženih godišnjih financijskih izvještaja društva **CROATIA OSIGURANJE d.d.**, Zagreb, Miramarska 22 ("Društvo") za godinu koja je završila 31. prosinca 2009., koji se sastoje od Bilance na 31. prosinca 2009., Računa dobiti i gubitka, Izvještaja o promjenama kapitala i Izvještaja o novčanom tijeku za tada završenu godinu, kao i pripadajućih Bilješki uz financijske izvještaje u kojima je iznijet sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjenja.

## **Odgovornosti Uprave Društva**

2. Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje i istinit i objektivan prikaz priloženih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su na snazi u Republici Hrvatskoj. Ta odgovornost uključuje oblikovanje, uvođenje i održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja bez značajnih pogrešnih prikazivanja bilo uslijed pogrešaka ili prijevара, izbora i primjene prikladnih računovodstvenih politika i računovodstvena procjenjivanja koja su razumna u postojećim okolnostima.

## **Odgovornost Revizora**

3. Naša odgovornost je izraziti mišljenje o priloženim financijskim izvještajima na osnovu obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu sa zahtjevima etike i reviziju planiramo i obavimo kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnih pogrešnih prikazivanja.

4. Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Izbor odabranih postupaka ovisi o revizorovoj prosudbi, uključujući procjenu rizika značajnih pogrešnih iskaza u financijskim izvještajima uslijed prijevара ili pogrešaka. Pri tom procjenjivanju rizika, revizor razmatra interne kontrole, koje su važne Društvu za sastavljanje i fer prezentiranje financijskih izvještaja, kako bi obavio revizijske postupke prikladne u postojećim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o uspješnosti internih kontrola. Revizija također obuhvaća procjenu prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika i razboritost računovodstvenih procjena Uprave Društva, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvještaja.

5. Vjerujemo da revizijski dokazi koje smo prikupili jesu dostatni i prikladni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

## **Mišljenje**

6. Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji, u svim materijalno značajnim aspektima, pružaju istinit i objektivan prikaz financijskog položaja Društva na 31. prosinca 2009. godine, te rezultate poslovanja, promjene kapitala i novčane tijekomve Društva za 2009. godinu sukladno Zakonu o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su na snazi u Republici Hrvatskoj.

## **Poseban naglasak**

7. Bez uvjetovanja našeg mišljenja iznijetog u točki 6. gore, skrećemo pozornost na Bilješke 5.2./i/ i 5.3.1. uz financijske izvještaje u kojima su iznijeti učinci usklađivanja knjigovodstvene vrijednosti nekretnina sa procijenjenom fer vrijednošću.

Audit d.o.o., Zagreb



Zdenko Balen, ovlaštenu revizor, član Uprave

Zagreb, 16. ožujka 2010. godine



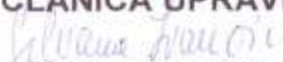
## IZJAVA UPRAVE DRUŠTVA

Temeljem čl. 20. Statuta CROATIA osiguranja d.d. od 30. travnja 2008. godine i čl. 403. Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08) Uprava Društva daje

### IZJAVU

da prema najboljem saznanju:

- godišnji financijski izvještaji izdavatelja, sastavljeni uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja izdavatelja,
- izvještaj posloводства sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja izdavatelja, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je izdavatelj izložen.

ČLANICA UPRAVE  
  
Silvana Ivančić

PREDSJEDNIK UPRAVE  
  
Zdravko Zrnušić

