

---

# GODIŠNJE IZVJEŠĆE I FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA 2017. GODINU

---



---

Hrvatsko kreditno osiguranje d.d.

---

<b>I. Godišnje izvješće za 2017. godinu</b>	
Izvješće posloводства o stanju i poslovanju Društva u 2017. godini	2
Odgovornost za financijske izvještaje	7
Izvješće neovisnog revizora	8
<b>II. Financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.</b>	
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	12
Izvještaj o financijskom položaju	13
Izvještaj o promjenama na kapitalu	14
Izvještaj o novčanim tokovima	15
Bilješke uz financijske izvještaje za 2017. godinu	16
<b>III. Financijski izvještaji i bilješke u skladu s formatom propisanim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga</b>	<b>57</b>

## I. GODIŠNJE IZVJEŠĆE ZA 2017. GODINU

### IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA O STANJU I POSLOVANJU DRUŠTVA U 2017. GODINI

#### Djelatnost, vlasnička struktura, zaposlenici i organizacija

Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. (dalje: „Društvo“) registrirano je i počelo s poslovanjem u 2010. godini. Društvo je specijalizirano za osiguranje kredita u specifičnoj niši – osiguranju potraživanja koja su nastala temeljem prodaje roba i usluga između gospodarskih subjekata na domaćem i inozemnim tržištima. U 2017. godini Društvo je u ponudi imalo dva proizvoda osiguranja: osiguranje potraživanja i osiguranje faktoringa (ovim proizvodima su obuhvaćena potraživanja između poslovnih subjekata u Hrvatskoj i izvozna potraživanja).

U cilju strateške podrške poslovanju, Društvo je krajem 2010. godine osnovalo Poslovni info servis d.o.o. (dalje: „PIS“), te je počelo djelovati kao Grupa Hrvatsko kreditno osiguranje (dalje: „Grupa“) koju čine: Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. i Poslovni info servis d.o.o. PIS je s operativnim radom počeo u 2011. godini, a zadužen je za poslove analize i procjene kreditnih rizika kupaca povezanih s poslovima osiguranja.

Društvo je u 100%-tnom vlasništvu Hrvatske banke za obnovu i razvitak. Grupa svoje poslovanje temelji na malom, motiviranom timu zaposlenika, a stratešku prednost vidi u cjelovitoj usluzi koja, osim osiguranja rizika povezanih s naplatom potraživanja, obuhvaća i sustavno praćenje tih rizika te savjetovanje osiguranika s ciljem kvalitetnijeg upravljanja rizicima naplate potraživanja i boljom naplatom.

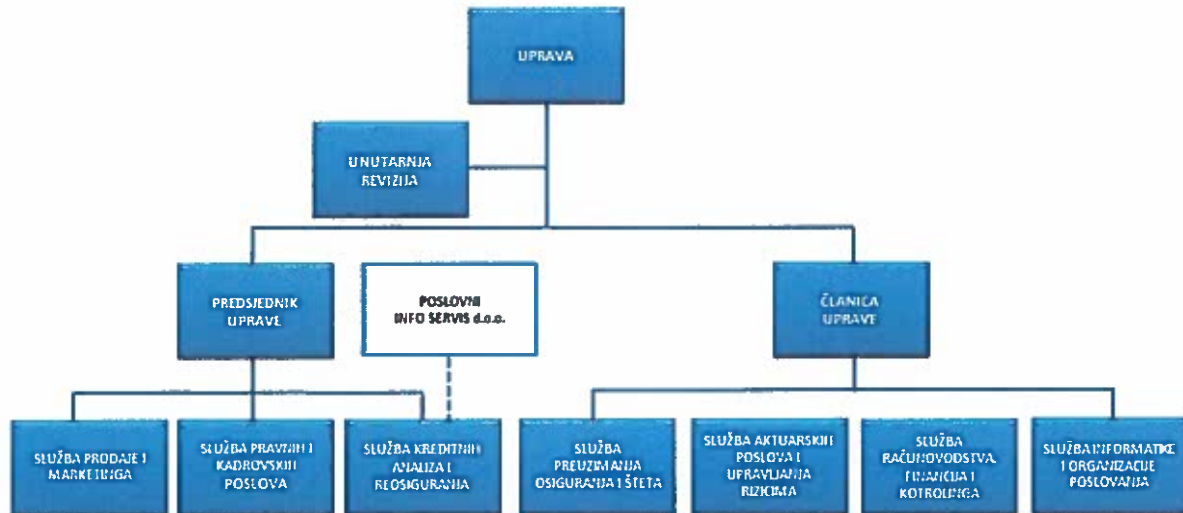
Kako bi osiguralo odgovarajuću razinu usluge, Društvo zapošljava visoko obrazovane djelatnike koji su spremni sustavno unaprjeđivati svoje vještine i usvajati znanja potrebna za praćenje i ocjenu složenih gospodarskih kretanja na domaćem i inozemnim tržištima. Na dan 31. prosinca 2017. Grupa je zapošljavala 20 djelatnika, od čega je 17 zaposleno u Društvu, a 3 u PIS-u.

## I. GODIŠNJE IZVJEŠĆE ZA 2017. GODINU (NASTAVAK)

### IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA O STANJU I POSLOVANJU DRUŠTVA U 2017. GODINI (NASTAVAK)

Uzimajući u obzir svoju veličinu i trenutni stupanj poslovnog razvoja, Društvo je u 2017. godini jedan dio svojih poslova (interna revizija i usluga opće IT podrške) eksternaliziralo sukladno odredbama važećih zakonskih propisa i propisima nadzornog tijela.

Prikaz organizacijske strukture Grupe na 31. prosinca 2017.:



## **I. GODIŠNJE IZVJEŠĆE ZA 2017. GODINU (NASTAVAK)**

### **IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA O STANJU I POSLOVANJU DRUŠTVA U 2017. GODINI (NASTAVAK)**

#### **Upravljanje**

Statutom Društva uređuje se pravni status, ustrojstvo i upravljanje Društvom te druga pitanja značajna za poslovanje Društva kao i ostala usklađenja sukladno Zakonu o trgovačkim društvima i Zakonu o osiguranju. Organi upravljanja Društvom su: Uprava, Nadzorni odbor i Glavna skupština.

#### **Uprava Hrvatskog kreditnog osiguranja d.d.**

Zvonimir Samodol, predsjednik Uprave (od 1.4.2017.)

Ružica Adamović, članica Uprave (od 11.10.2017.)

Ksenija Sanjković, članica Uprave (do 5.6.2017.)

Ante Artuković, zamjenik člana Uprave (od 6.6.2017. do 11.10.2017.)

Marija Jerkić, zamjenica člana Uprave (od 1.4.2016. do 31.3.2017.)

#### **Prokurist**

Ružica Adamović, prokuristica (do 11.10.2017.)

#### **Nadzorni odbor Hrvatskog kreditnog osiguranja d.d.**

Tamara Perko, predsjednica Nadzornog odbora (od 15.3.2017.)

Goran Filipić, predsjednik Nadzornog odbora (od 18.10.2016. do 1.3.2017.)

Marko Topić, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Ante Artuković, član Nadzornog odbora, mandat mirovao u razdoblju od 6.6.2017. do 11.10.2017.

Marija Jerkić, članica Nadzornog odbora (od 1.4.2016. obavljala funkciju zamjenika člana Uprave te joj je mandat u Nadzornom odboru mirovao do 31.3.2017.)

Andreja Mergeduš, članica Nadzornog odbora (od 2.1.2017.)

#### **Revizorski odbor Hrvatskog kreditnog osiguranja d.d.**

Ante Artuković, predsjednik Revizorskog odbora

Marija Jerkić, zamjenica predsjednika Revizorskog odbora (od 29.5.2017.)

Goran Filipić, zamjenik predsjednika Revizorskog odbora (do 1.3.2017.)

Andreja Sekušak, članica Revizorskog odbora

#### **Poslovni info servis d.o.o.**

Jelena Boromisa, direktorica (od 11.10.2017.)

Ružica Adamović, direktorica (do 11.10.2017.)

Ivana Paić, prokuristica

## I. GODIŠNJE IZVJEŠĆE ZA 2017. GODINU (NASTAVAK)

### IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA O STANJU I POSLOVANJU DRUŠTVA U 2017. GODINI (NASTAVAK)

#### Poslovanje u 2017. godini

Poslovanje Društva snažno je povezano s gospodarskim kretanjima u Hrvatskoj i ključnim hrvatskim izvoznim tržištima, a s obzirom na ostvarenje sistemskog rizika na domaćem tržištu, 2017. godina je bila vrlo izazovna kako u području ostvarivanja ključnih poslovnih ciljeva tako i na organizacijskom planu.

Unatoč izazovima povezanim s neizvjesnostima na domaćem tržištu te sve jačoj konkurenciji, Društvo je uspjelo zadržati ključne osiguranike i ostvariti 2,6%-tni rast osiguranog prometa. Kroz cijelu 2017. godinu poslovanje Društva je bilo izloženo snažnim pritiscima na smanjenje premijskih stopa, ali je Društvo uspjelo u drugoj polovici godini ublažiti te negativne trendove i smanjiti pad bruto premijskog prihoda na 10,33% u odnosu na prethodnu godinu.

Ukupni volumen osiguranih poslova u 2017. godini iznosio je 3.904 milijuna kuna, od čega se 51,1% odnosi na domaća potraživanja, a 48,9% na izvoz.

Na 31.12.2017. Društvo je imalo zaključen 131 ugovor o osiguranju s 96 osiguranika.

Ukupna izloženost Društva na dan 31. prosinca 2017. iznosila je 1.886 milijuna kuna. Najveći udio u izloženosti imale su Hrvatska (47,57%), Italija (7,15%), Slovenija (6,19%), Srbija (5,51%), Njemačka (4,66%), i Bosna i Hercegovina (4,26%). Osiguranjem su obuhvaćena 4.203 kreditna limita, što je za 38,9% više u odnosu na prethodnu godinu. U ukupnoj strukturi limita, na domaća potraživanja se odnosi 2.781 kreditnih limita, a 1.422 kreditnih limita se odnosi na izvozna potraživanja prema kupcima u 68 zemalja svijeta.

Ukupno zaračunata bruto premija u 2017. godini iznosila je 10.594 tisuća kuna (11.814 tisuća kuna u 2016.), s udjelom domaćih potraživanja od 46,1% te izvoznih potraživanja od 53,9%. Neto zarađena premija u 2017. godini porasla je za 18,2% i iznosila je 6.716 tisuća kuna (5.681 tisuću kuna u 2016. godini). Udio reosiguranja u ukupno zaračunatoj premiji u 2017. godini iznosio je 36,6%, dok je u 2016. udio reosiguranja iznosio 42,0%.

Društvo je u 2017. godini isplatilo 12 naknada za štete, a najveći su udio u isplaćenim štetama imale štete isplaćene za kupce u Hrvatskoj (92,9% ukupno isplaćenih šteta), što se uglavnom odnosilo na nekoliko većih šteta koje su bile u visokom postotku reosigurane. Ukupni bruto iznos likvidiranih šteta u 2017. je porastao za 262,7% i iznosio je 6.213 tisuća kuna, dok je u prethodnoj godini iznos likvidiranih šteta iznosio 1.713 tisuća kuna. Štete su isplaćene za kupce u Crnoj Gori, Mađarskoj, Italiji, Sloveniji, Srbiji, te Hrvatskoj. Kvota šteta je na bruto razini u 2017. godini iznosila 127,4% (u 2016. godini -5,3%), kvota troškova 55,7% (u 2016. godini 50,0%) te kombinirana kvota 183,1% (u 2016. godini 44,7%). Na neto osnovi, kvota šteta je u 2017. godini iznosila 33,7%, a u 2016. godini 26,6%. Kombinirana kvota na neto osnovi je iznosila 89,4% u 2017. godini, i 76,6% u 2016. godini.

U 2017. Društvo je ostvarilo dobit tekuće godine u iznosu od 319 tisuća kuna (u 2016. 659 tisuća kuna). Dobit Grupe tekuće godine iznosila je 637 tisuća kuna (u 2016. 886 tisuća kuna).

Troškovi pribave i marketinga, administrativni troškovi te ostali poslovni rashodi Društva u 2017. godini iznosili su 6.110 tisuća kuna (5.273 tisuće kuna u 2016. godini). Troškovi pribave i marketinga, administrativni troškovi te ostali poslovni rashodi na razini Grupe u 2017. godini iznosili su 6.938 tisuća kuna (6.050 tisuća kuna u 2016. godini).

Ukupna imovina Društva na dan 31. prosinca 2017. u iznosu od 68.049 tisuće kuna i veća je za 17,3% u odnosu na prethodnu godinu kada je iznosila 58.033 tisuće kuna. Ukupna imovina Grupe na dan 31. prosinca 2017. u iznosu od 68.719 tisuća kuna veća je za 17,7% u odnosu na prethodnu godinu kada je iznosila 58.398 tisuće kuna.

Ukupni kapital Društva na dan 31. prosinca 2017. iznosio je 39.957 tisuća kuna (38.823 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2016.). Ukupni kapital Grupe na dan 31. prosinca 2017. iznosio je 40.506 tisuća kuna (39.058 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2016.).

Tehničke pričuve neto od reosiguranja na dan 31. prosinca 2017. iznosile su 11.523 tisuća kuna (9.602 tisuće kuna na dan 31. prosinca 2016.).

## I. GODIŠNJE IZVJEŠĆE ZA 2017. GODINU (NASTAVAK)

### IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA O STANJU I POSLOVANJU DRUŠTVA U 2017. GODINI (NASTAVAK)

#### Poslovni ciljevi i planovi za buduće razdoblje

Društvo u 2018. godini očekuje rast premijskih prihoda te daljnje jačanje tržišne prisutnosti i pozicioniranje na hrvatskom tržištu kao specijalizirano društvo za osiguranje kratkotrajnih potraživanja od političkih i komercijalnih rizika, upoznavanje gospodarstvenika s uslugom osiguranja potraživanja te privlačenje novih osiguranika.

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

#### Izveštavanje nadzornih tijela

Društvo je tijekom 2017. godine redovito izvještavalo nadzorna tijela sukladno Zakonu o osiguranju, pravilnicima Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga i drugim važećim propisima o svim relevantnim činjenicama i promjenama u Društvu. Društvo je uredno odgovaralo na sve zahtjeve nadzornih tijela u smislu kontrole poslovanja i dostave podataka Društva.

#### Istraživanje i razvoj

U 2017. godini Društvo nije imalo aktivnosti na području istraživanja i razvoja.

#### Informacije o otkupu vlastitih dionica

Društvo od osnivanja do kraja 2017. nije stjecalo vlastite dionice.

#### Informacije o postojanju podružnica

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

#### Upravljanje rizicima

Društvo aktivno upravlja rizicima kroz odgovarajuće strukture upravljanja, identificiranja i mjerenja, izvješćivanja, minimiziranja i nadzora rizika, utemeljene na Strategiji upravljanja rizicima, internim propisima Društva, Zakonu o osiguranju i drugim propisima nadzornog tijela.

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

#### Događaji nakon datuma bilance

Nakon datuma Bilance nisu nastali događaji koji bi značajnije mogli utjecati na poslovni rezultat 2017. godine.

U Zagrebu, 20. travnja 2018.

Ružica Adamović  
članica Uprave

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

Zvonimir Samodol  
predsjednik Uprave

## Odgovornost za financijske izvještaje

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, koje je usvojila Europska unija (MSFI), tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Društva i Grupe za to razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Društvo i Grupa imaju odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo i Grupa nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva i Grupe, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva i Grupe, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Potpisali u ime Uprave:

Ružica Adamović  
  
članica Uprave

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

Zvonimir Samodol  
  
predsjednik Uprave

Hrvatsko kreditno osiguranje d.đ.

Bednjanska 14  
10 000 Zagreb  
Republika Hrvatska

Datum  
20. travnja 2018.



## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Dioničaru društva Hrvatsko kreditno osiguranje d.d.

Izvješće o reviziji godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja

### Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja Društva Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. (Društvo) i njegovog ovisnog društva (Grupa), koji obuhvaćaju odvojeni i konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2017., odvojeni i konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, odvojeni i konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima, odvojeni i konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu te bilješke uz odvojene i konsolidirane financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji istinito i fer prikazuju odvojeni i konsolidirani financijski položaj Društva i Grupe na 31. prosinca 2017., njihovu odvojenu i konsolidiranu financijsku uspješnost i odvojene i konsolidirane novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, kako su usvojeni od strane EU („MSFI-ima, kako su usvojeni od strane EU“).

### Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u *odjeljku o revizorovim odgovornostima* za reviziju godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja.

Neovisni smo od Društva i Grupe u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

### Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima. Za svako pitanje u nastavku, opis o tome kako se naša revizija bavila tim pitanjima, pripremljen je u tom kontekstu.

Ispunili smo obveze opisane u *Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja*, uključujući i povezana pitanja. Sukladno tome, naša revizija uključuje obavljanje postupaka dizajniranih da odgovore na naše procjenu rizika pogrešnog prikaza u odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima. Rezultati naših revizijskih postupaka, uključujući postupke koji se obavljaju za rješavanje pitanja u nastavku, daju osnovu za izražavanje našeg mišljenja o ovim odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima.

Ključno revizorsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizorsko pitanje
<p><b>Korištene procjene u izračunu tehničkih pričuva</b> Mjerenje obveza po ugovorima o osiguranju uključuje prosudbu o nesigurnim budućim ishodima, a uglavnom konačnu ukupnu vrijednost namire obveza. Za procjenu tih obveza koriste se razne ekonomske i neekonomske pretpostavke, kako kod tehničkih pričuva iz ugovora o osiguranju kao što je objavljeno u odvojenom i konsolidiranom izvještaju tako i kod testa adekvatnosti rezervi. Ustanovili smo da je to značajna stavka za našu reviziju te ključno revizijsko pitanje zbog sljedećeg:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Pričuve predstavljaju značajan dio ukupnih obveza Društva i Grupe</li> <li>b) Složenost modela korištenih u izračunu tehničkih pričuva</li> <li>c) Utvrđivanje pretpostavki koje se koriste u izračunu tehničkih pričuva iz ugovora o osiguranju uključuje značajne procjene menadžmenta i prosudbe neizvjesnih budućih ishoda</li> </ul>	<p>U svrhu provođenja naših revizijskih procedura koristili smo usluge aktuarskih stručnjaka. Naša revizija osobito je usredotočena na metodologiju korištenu u izračunu ugovora o osiguranju i modele koji se smatraju značajnima i složenima i/ ili zahtijevaju značajnu prosudbu pri uspostavljanju pretpostavki. Procijenili smo metodologiju rezerviranja Društva i Grupe kao i metodologiju i pristup modeliranja u područjima koja se smatraju rizičnijima zbog složenosti i/ ili veličine. Također smo procijenili pristup Društva i Grupe i metodologiju aktuarskih analiza uključujući usporedbu prošlih rezervi s njihovim kasnijim razvojem. Procijenili smo iskustvene analize Društva/ Grupe u procesima uspostavljanja pretpostavki. Naše su procjene uključile procjenu određenih ekonomskih i aktuarskih pretpostavki imajući u vidu razloge menadžmenta za primjenu aktuarskih prosudbi, uz usporedbu s primjenjivim industrijskim iskustvima s obzirom na prikladnosti aktuarskih prosudbi korištenih u modelima. Također smo procijenili usklađenost modela s MSFI-ima, kako su usvojeni od strane EU. Nadalje, provodili smo revizorske procedure kako bismo potvrdili da li modeli i sustavi u kojima se izračunavaju pričuve iz ugovora o osiguranju precizno i potpuno kalkuliraju pričuve. Naše procedure su uključivale preračun uzorka rezultata dobivenog modelima.</p> <p>Procijenili smo adekvatnost objava uključenih u bilješkama 21 i 25 odvojenih te konsolidiranih financijskih izvještaja.</p>

#### Ostale informacije u Godišnjem izvješću Društva i Grupe

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Osim financijskih izvještaja i izvješća neovisnog revizora, *Ostale informacije* sadrže informacije uključene u odvojeno i konsolidirano Godišnje izvješće koje sadrži Izvješće posloводства Društva i Grupe. Naše mišljenje o odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, niti Izvješće posloводства Društva i Grupe.

U vezi s našom revizijom godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća posloводства Društva i Grupe obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru da li Izvješće posloводства uključuje potrebne objave iz Članka 21. Zakona o računovodstvu.

Temeljeno na obavljenim postupcima, u mjeri u kojoj smo u mogućnosti to procijeniti, izvještavamo da:

1. su informacije u priloženom Izvješću posloводства Društva i Grupe za 2017. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima;
2. je priloženo Izvješće posloводства Društva i Grupe za 2017. godinu sastavljeno u skladu sa Člankom 21. Zakona o računovodstvu;

Dodatno, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i Grupe i njegova okruženja stečenog u okviru revizije odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja, dužni smo izvjestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvješću posloводства Društva i Grupe i u Godišnjem izvješću. U tom smislu nemamo što izvjestiti.

#### Odgovornosti uprave i Revizorskog odbora za godišnje odvojene i konsolidirane financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-ima kako su usvojeni od strane EU i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

## Odgovornosti uprave i Revizorskog odbora za godišnje odvojene i konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

U sastavljanju godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva i Grupe da nastave s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava ili namjerava likvidirati Društvo i Grupu ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Revizorski odbor je odgovoran za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo i Grupa.

## Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva i Grupe.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva i Grupe da nastave s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezano objave u godišnjim odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo i Grupa ne budu u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.
- Pribavljamo dovoljno odgovarajućih revizijskih dokaza u vezi financijskih informacija od osoba ili poslovnih aktivnosti unutar Grupe za izražavanje mišljenja o konsolidiranim financijskim izvještajima. Mi smo odgovorni za usmjeravanje, nadzor i izvedbu grupne revizije. Jedini smo odgovorni za izražavanje našeg mišljenja.

Mi komuniciramo s Revizorskim odborom u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

## Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

Mi također dajemo izjavu Revizorskom odboru odboru da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s Revizorskim odborom, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba objaviti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice objave nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

### Izvešće o ostalim zakonskim zahtjevima izvještavanja

Na temelju Pravilnika o obliku i sadržaju financijskih i dodatnih izvještaja društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje koji je izdala Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga 21. travnja 2016. godine (dalje: „Pravilnik”), a temeljeno na odredbama Zakona o Osiguranju koje definiraju financijsko izvještavanje, Uprava Društva sastavila je obrasce koji su prikazani na stranicama 57 do 66, a sadrže odvojeni izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. godine, odvojeni izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, odvojeni izvještaj o promjenama u kapitalu, odvojeni izvještaj o novčanom toku za tada završenu godinu, te dodatne obrasce koji sadrže informacije koje nisu prikazane u bilješkama uz odvojene financijske izvještaje, ali su zahtijevane Pravilnikom (dalje: „financijske informacije”). Za ove financijske informacije odgovara Uprava Društva, te sukladno računovodstvenoj regulativi primjenjivoj za osiguravajuća društva u Republici Hrvatskoj ne predstavljaju sastavni dio odvojenih financijskih izvještaja, već su propisane Pravilnikom.

Naša odgovornost odnosi se na provođenje procedura koje smatramo potrebnim za donošenje zaključka o tome da li su ove financijske informacije pripremljene sukladno Pravilniku i relevantnim odredbama Zakona o osiguranju koje definiraju financijsko izvještavanje, usklađene sa te ispravno izvedene iz revidiranih odvojenih financijskih izvještaja. Po našem mišljenju, sukladno provedenim procedurama, financijske informacije u obrascima pripremljene su sukladno Pravilniku, a temeljeno na odredbama Zakona o osiguranju koje definiraju financijsko izvještavanje, usklađene su s te su ispravno izvedene, u svim značajnim odrednicama, iz revidiranih odvojenih financijskih izvještaja koji su pripremljeni u skladu s

Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, kako su usvojeni od strane Europske unije i koji su prikazani na stranicama od 11 do 56 i iz poslovnih knjiga Društva.

### Imenovanje revizora i razdoblje angažmana

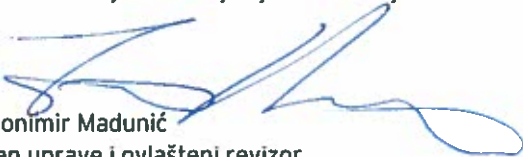
Inicijalno smo imenovani revizorom Društva i Grupe od strane Glavne skupštine 18. 9. 2015. te je naš neprekidan angažman trajao 3 godine.

### Dosljednost s Dodatnim izvještajem Revizorskom odboru

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Revizorskom odboru Društva koji smo izdali na 24. travnja 2018. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

### Pružanje nerevizijskih usluga

Izjavljujemo da Društvu nismo pružali zabranjene nerevizijske usluge navedene u članku 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća. Nadalje, nismo pružili ni ostale nerevizijske usluge Društvu i njenim kontroliranim tvrtkama koje nisu objavljene u odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima.



Zvonimir Madunić  
Član uprave i ovlašteni revizor  
Ernst & Young d.o.o., Radnička cesta 50, Zagreb  
24. travnja 2018.

**ERNST & YOUNG**  
d.o.o.  
Zagreb, Radnička cesta 50

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

	Bilješke	Društvo 2017.	Grupa 2017.	Društvo 2016.	Grupa 2016.
<b>Zarađene premije</b>					
Zaračunana bruto premija	4	10.594	10.594	11.814	11.814
Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak premije	4	(93)	(93)	-	-
Bruto premije predane u reosiguranje	4	(3.877)	(3.877)	(4.963)	(4.963)
<b>Neto zaračunate premije</b>		<b>6.624</b>	<b>6.624</b>	<b>6.851</b>	<b>6.851</b>
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	4	680	680	(1.650)	(1.650)
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	4	(588)	(588)	480	480
<b>Neto zarađene premije</b>	4	<b>6.716</b>	<b>6.716</b>	<b>5.681</b>	<b>5.681</b>
Prihodi od provizija i naknada	5	1.358	2.546	1.031	2.102
Neto prihodi od ulaganja	6	1.535	1.540	1.827	1.833
Ostali poslovni prihodi		87	81	67	51
<b>Neto prihodi</b>		<b>9.696</b>	<b>10.884</b>	<b>8.606</b>	<b>9.667</b>
Bruto izdatak za povrat premije	7	(464)	(464)	(1.118)	(1.118)
Udio reosiguranja u povratu premije	7	197	197	605	605
Bruto pričuva za povrate premija	7	(289)	(289)	(2)	(2)
Udio reosiguranja u pričuvi	7	95	95	(43)	(43)
<b>Neto izdaci i pričuve za povrat premije</b>	7	<b>(461)</b>	<b>(461)</b>	<b>(558)</b>	<b>(558)</b>
Izdaci za osigurane slučajeve	8	(6.213)	(6.213)	(1.713)	(1.713)
Izdaci za osigurane slučajeve, udio reosiguranja	8	5.306	5.306	122	122
Promjena pričuva za štete	8	(8.583)	(8.583)	1.824	1.824
Promjena pričuva za štete, udio reosiguranja	8	6.764	6.764	(2.174)	(2.174)
<b>Neto izdaci za osigurane slučajeve</b>	8	<b>(2.726)</b>	<b>(2.726)</b>	<b>(1.941)</b>	<b>(1.941)</b>
Troškovi pribave i marketinga	9	(882)	(882)	(822)	(822)
Administrativni troškovi	10	(5.067)	(5.891)	(4.184)	(4.953)
Ostali poslovni troškovi	11	(160)	(165)	(267)	(275)
Neto tečajne razlike koje ne proizlaze iz financijskih instrumenata		(4)	(4)	1	1
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>395</b>	<b>756</b>	<b>835</b>	<b>1.119</b>
Porez na dobit	12	(76)	(119)	(176)	(233)
<b>Dobit tekućeg razdoblja</b>		<b>319</b>	<b>637</b>	<b>659</b>	<b>886</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>					
Dobici proizašli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju		2.413	2.413	2.374	2.375
Smanjenje fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju		(1.425)	(1.428)	(562)	(562)
Prijenos realizirane dobiti/gubitka po imovini raspoloživoj za prodaju u račun dobiti i gubitka		6	5	(234)	(236)
Odgođeni porez	12	(179)	(179)	(262)	(262)
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		<b>815</b>	<b>811</b>	<b>1.316</b>	<b>1.315</b>
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit nakon oporezivanja</b>		<b>1.134</b>	<b>1.447</b>	<b>1.975</b>	<b>2.201</b>
<b>Dobit pripisana:</b>					
Vlasnicima društva		1.134	1.447	1.975	2.201
Vlasnicima nevladajućih udjela		-	-	-	-
		<b>1.134</b>	<b>1.447</b>	<b>1.975</b>	<b>2.201</b>

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

	Bilješke	Društvo 2017.	Grupa 2017.	Društvo 2016.	Grupa 2016.
<b>Imovina</b>					
Nekretnine i oprema	13	41	42	84	86
Nematerijalna imovina	14	2	2	5	5
Ulaganja u ovisna društva		500	-	500	-
Ulaganja koja se drže do dospelja	15	1.385	1.385	1.408	1.408
Ulaganja raspoloživa za prodaju	15	43.315	43.802	45.544	45.855
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	15	-	291	-	286
Depoziti u bankama	15	-	-	-	-
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	21	12.690	12.690	6.419	6.419
Odgođena porezna imovina	16	-	-	-	-
Potraživanja iz poslova osiguranja	17	6.777	6.777	985	985
Ostala potraživanja	18	714	966	2.547	2.803
Novac i novčani ekvivalenti		2.394	2.533	541	551
<b>Ukupna imovina</b>		<b>67.818</b>	<b>68.488</b>	<b>58.033</b>	<b>58.398</b>
<b>Kapital i rezerve</b>					
<b>Kapital</b>					
Temeljni kapital	19	37.500	37.500	37.500	37.500
Akumulirani gubitak		(865)	(630)	(1.524)	(1.516)
Revalorizacijske rezerve po ulaganjima raspoloživim za prodaju	20	3.003	2.999	2.188	2.188
Dobit razdoblja		319	637	659	886
		<b>39.957</b>	<b>40.506</b>	<b>38.823</b>	<b>39.058</b>
<b>Obveze</b>					
Tehničke pričuve	21	24.213	24.213	16.021	16.021
Obveze iz poslova osiguranja	22	1.183	1.183	1.190	1.190
Ostale obveze	23	1.807	1.928	1.572	1.702
Odgođena porezna obveza	16	658	658	427	427
<b>Ukupno obveze</b>		<b>27.861</b>	<b>27.982</b>	<b>19.210</b>	<b>19.340</b>
<b>Ukupno kapital i obveze</b>		<b>67.818</b>	<b>68.488</b>	<b>58.033</b>	<b>58.398</b>

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

Društvo	Temeljni kapital	Akumulirani gubitak	Ostale rezerve	Dobit tekuće godine	Ukupni kapital koji pripada vlasnicima kapitala
<b>Stanje 1. siječnja prethodne godine</b>	<b>37.500</b>	<b>(1.976)</b>	<b>873</b>	<b>451</b>	<b>36.848</b>
Dobit tekućeg razdoblja	-	-	-	659	659
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	1.315	-	1.315
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.315</b>	<b>659</b>	<b>1.974</b>
Prijenos dobiti prethodne godine u akumulirani gubitak	-	451	-	(451)	-
<b>Stanje 31. prosinca prethodne godine</b>	<b>37.500</b>	<b>(1.524)</b>	<b>2.188</b>	<b>659</b>	<b>38.823</b>
Dobit tekućeg razdoblja	-	-	-	319	319
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	815	-	815
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>815</b>	<b>319</b>	<b>1.134</b>
Prijenos dobiti prethodne godine u akumulirani gubitak	-	659	-	(659)	-
<b>Stanje 31. prosinca tekuće godine</b>	<b>37.500</b>	<b>(865)</b>	<b>3.002</b>	<b>319</b>	<b>39.957</b>

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

Grupa	Temeljni kapital	Akumulirani gubitak	Ostale rezerve	Dobit tekuće godine	Ukupni kapital koji pripada vlasnicima kapitala
<b>Stanje 1. siječnja prethodne godine</b>	<b>37.500</b>	<b>(2.098)</b>	<b>874</b>	<b>582</b>	<b>36.858</b>
Dobit tekućeg razdoblja	-	-	-	886	886
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	1.315	-	1.315
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.315</b>	<b>886</b>	<b>2.200</b>
Prijenos dobiti prethodne godine u akumulirani gubitak	-	582	-	(582)	-
<b>Stanje 31. prosinca prethodne godine</b>	<b>37.500</b>	<b>(1.516)</b>	<b>2.188</b>	<b>886</b>	<b>39.058</b>
Dobit tekućeg razdoblja	-	-	-	637	637
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	811	-	811
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>811</b>	<b>637</b>	<b>1.447</b>
Prijenos dobiti prethodne godine u akumulirani gubitak	-	886	-	(886)	-
<b>Stanje 31. prosinca tekuće godine</b>	<b>37.500</b>	<b>(630)</b>	<b>2.999</b>	<b>637</b>	<b>40.506</b>

## Izvještaj o novčanim tokovima za godinu

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

	Bilješke	Društvo 2017.	Grupa 2017.	Društvo 2016.	Grupa 2016.
<b>Poslovne aktivnosti</b>					
Dobit prije oporezivanja		395	756	836	1.119
Amortizacija	11	57	58	66	70
Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja		85	89	55	58
Porez na dobit	12	76	119	176	233
Obračunane kamate		37	37	22	22
Dobit iz poslovnih aktivnosti prije promjena radnog kapitala		650	1.059	1.155	1.502
Neto smanjenje/(povećanje) depozita kod drugih banaka, prije rezerviranja za moguće gubitke		-	-	3.000	3.000
Neto dobitak od ulaganja u imovinu raspoloživu za prodaju		6	5	(234)	(236)
(Povećanje)/smanjenje diskonta po imovini raspoloživoj za prodaju i izdanim dugoročnim vrijednosnim papirima i imovini do dospelja		408	408	406	406
Neto dobitak/(gubitak) od imovine po fer vrijednosti u RDIG		-	(7)	(114)	(122)
Potraživanja po premijama		(5.885)	(5.885)	149	149
Neto smanjenje/(povećanje) ostale imovine, prije rezerviranja za moguće gubitke		1.289	1.191	(2.320)	(2.569)
Neto smanjenje/(povećanje) imovine i obveza iz poslova osiguranja		(8)	(8)	(413)	(413)
Neto (smanjenje)/povećanje tehničkih pričuva		1.920	1.920	1.564	1.564
Neto povećanje/(smanjenje) ostalih obveza, prije rezerviranja		652	656	443	497
Neto novčana sredstva uporabljena za poslovne aktivnosti		(968)	(661)	3.636	3.778
<b>Ulagateljske aktivnosti</b>					
Neto (kupovina) imovine po fer vrijednosti kroz RDIG		-	-	(8.860)	(8.990)
Neto prodaja imovine po fer vrijednosti kroz RDIG		-	-	12.488	12.488
Neto (kupovina) imovine raspoložive za prodaju		(6.190)	(6.590)	(9.409)	(9.669)
Neto prodaja imovine raspoložive za prodaju		8.901	9.120	2.352	2.532
Neto (nabava) nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine		(11)	(11)	(2)	(3)
Neto novčana sredstva (uporabljena)/ostvarena u ulagateljskim aktivnostima		2.700	2.519	(3.431)	(3.642)
<b>Financijske aktivnosti</b>					
Učinci promjene tečajeva na novac i novčane ekvivalente		-	-	-	-
Neto tečajne razlike		121	124	171	173
Neto učinak		121	124	171	173
Neto povećanje/(smanjenje) novca i ekvivalenta novca		1.853	1.982	376	309
<b>Stanje na dan 1. siječnja prije rezerviranja</b>		<b>541</b>	<b>551</b>	<b>165</b>	<b>242</b>
Neto gotovinski priljev/(odljev)		1.853	1.982	376	309
<b>Stanje na dan 31. prosinca, prije rezerviranja</b>		<b>2.394</b>	<b>2.533</b>	<b>541</b>	<b>551</b>



**1. OSNOVNE INFORMACIJE O DRUŠTVU I GRUPI**

**Društvo**

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

Društvo je registrirano za obavljanje djelatnosti osiguranja kredita, a Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje: „HANFA“) izdala je Društvu odobrenje za rad dana 24. rujna 2009. Društvo obavlja poslove neživotnih osiguranja i to u posebnom segmentu osiguranja naplate potraživanja između gospodarskih subjekata koji se bave prodajom roba i usluga na domaćem tržištu i u inozemstvu.

Hrvatska banka za obnovu i razvitak (dalje: HBOR) je 100%-tni vlasnik Društva. HBOR priprema konsolidirane financijske izvještaje u koje su uključeni i ovi financijski izvještaji.

Ukupni upisani i uplaćeni kapital Društva na dan 31. prosinca 2017. iznosi 37.500.000,00 kuna. Redovne dionice Društva su izdane u nematerijaliziranom obliku i glase na ime, te se vode pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu u Zagrebu pod oznakom HKOS-R-A. Izdano je 37.500 dionica, a nominalna vrijednost jedne dionice je 1.000,00 kuna.

**Grupa**

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

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

**Ovisno društvo**

Društvo ima 100%-tni udio u društvu s ograničenom odgovornošću Poslovni info servis d.o.o. (dalje: „PIS“) čija je osnovna djelatnost procjena kreditnih rizika i izrada kreditnih izvješća u vezi s poslovima kreditnog osiguranja. PIS je registriran dana 26. listopada 2010. s temeljnim kapitalom od 2.000.000,00 kuna i registriranom djelatnošću savjetovanje u vezi s poslovanjem i ostalim upravljanjem. U rujnu 2014. temeljni kapital je smanjen na iznos 1.800.000,00 kn (iznos od 173.954,85 kn korišten je za pokriće gubitaka iz poslovanja, a 26.045,15 kn je raspoređeno u pričuve). Postupak je završen dana 5. ožujka 2015. donošenjem Rješenja o smanjenju temeljnog kapitala od strane Trgovačkog suda. Temeljni kapital je smanjen s iznosa od 1.800.000,00 kn za iznos od 1.500.000,00 kn.

**Sjedište**

Sjedište Društva i Grupe je u Zagrebu, Bednjanska 14, Republika Hrvatska.

## **2. OSNOVA ZA PRIPREMU IZVJEŠTAJA**

### **2.1. Izjava o usklađenosti**

Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, koje je usvojila Europska unija ("MSFI") i koje izdaje Odbor za međunarodne financijske računovodstvene standarde.

Ovi financijski izvještaji obuhvaćaju odvojene i konsolidirane financijske izvještaje Društva i Grupe kao što je definirano Međunarodnim računovodstvenim standardom 27 „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji” i MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji”.

Konsolidirane financijske izvještaje na dan 31. prosinca 2017. i 2016. činili su Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. i njegovo ovisno društvo Poslovni info servis d.o.o.

Računovodstvene politike ovisnog društva usklađene su s onima matice kako bi se osigurala usporedivost na razini Grupe. Ovisno društvo se uključuje u konsolidirane financijske izvještaje metodom pune konsolidacije od datuma stjecanja kontrole i isključuje iz konsolidiranih financijskih izvještaja od datuma prestanka kontrole. Stanja među članicama Grupe, svi nerealizirani dobiti i gubici te prihodi i rashodi koji proizlaze iz transakcija među članicama Grupe, eliminiraju se pri izradi konsolidiranih financijskih izvještaja.

Metoda troška ulaganja koristi se za evidentiranje stjecanja ovisnog društava od strane Društva u pojedinačnim financijskim izvještajima. Trošak stjecanja ovisnog društva mjeri se po fer vrijednosti dane imovine, izdanih vlasničkih instrumenata i nastalih ili preuzetih obveza na datum razmjene, uvećano za troškove koji se mogu izravno pripisati stjecanju.

## **2.2. Novi standardi, dodaci i tumačenja**

Sljedeći novi standardi i izmijenjeni i dopunjeni postojeći standardi izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde i tumačenja koje izdaje Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja i koji su usvojeni u Europskoj uniji su na snazi u tekućem razdoblju.

### Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

#### *Izmjene MRS 7: Izvještaj o novčanim tokovima:*

Izmjene zahtijevaju od subjekta da objavi izmjene svojih obveza koje proizlaze iz financijskih aktivnosti, uključujući promjene koje proizlaze iz novčanih tokova te nenovčanih promjena (kao što su dobici ili gubici od međunarodne razmjene). Društvo nema značajne obveze iz financijskih aktivnosti te sukladno tome, ova dopuna nema značajni utjecaj na financijske izvještaje.

#### *Izmjene IAS 12: Porez na dobit: Priznavanje odgođene porezne imovine za nerealizirane gubitke*

Izmjene objašnjavaju da subjekt mora uzeti u obzir zabranjuje li porezni zakon izvore oporezivih dobitaka od kojih može zaračunati odbitke na ukidanje privremenih dobitnih razlika povezanih s nerealiziranim gubicima. Nadalje, izmjene pružaju smjernice na koji način subjekt treba određivati buduće oporezive dobitke i objašnjavaju okolnosti pod kojima oporeziva dobit može sadržavati prodajnu vrijednost pojedine imovine veću nego što je njezina knjigovodstvena vrijednost. Usvajanje ovih promjena nije značajno utjecalo na financijske izvještaje Društva.

#### *Ciklus godišnjih poboljšanja 2014-2016*

#### *Izmjene MSFI 12: Objavljivanje udjela u drugim subjektima: Objašnjenje djelokruga obveza objavljivanja u MSFI 12*

Izmjene pojašnjavaju da se obveze objavljivanja u MSFI 12, osim onih u paragrafima B10-B16, odnose na udio subjekta u podružnici, zajedničkom pothvatu ili partnerstvu (ili udjelu svojih utjecaja u zajedničkom pothvatu ili partnerstvu) koje je klasificirano (ili uključeno u grupu koja je namijenjena) kao namijenjeno prodaji. Usvajanje ovih promjena nije značajno utjecalo na financijske izvještaje Društva.

### Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji su usvojeni u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

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

MSFI 15: Prihodi po ugovorima s kupcima, objavljen u svibnju 2014. uključujući izmjene MSFI-ju 15: objavljene u travnju 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na ili nakon 1. siječnja 2018. godine). Prema MSFI-ju 15, prihodi se priznaju u iznosu koji odražava protuuslugu na koju subjekt ima pravo za prijenos dobara ili usluga kupcu.

Novi standard o приходима će zamijeniti sva tekuća priznavanja prihoda prema MSFI. Potpuna ili modificirana retrospektivna primjena je nužna za godišnje periode koji počinju nakon 1. siječnja 2018. Dopušteno je rano usvajanje. Društvo je provelo preliminarnu procjenu o efektima prijelaza na MSFI 15 te zaključilo kako primjena ovog standarda neće imati značajnog efekta na financijske izvještaje Društva.

## **2.2. Novi standardi, dodaci i tumačenja (nastavak)**

MSFI 9: Financijski instrumenti, objavljeni u srpnju 2014., finalna verzija koja je zamijenila MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na ili nakon 1. siječnja 2018). MSFI 9 spaja sva tri aspekta računovodstva financijskih instrumenata: klasifikacija i mjerenje, umanj enje i hedge računovodstvo. MSFI 9 na snazi je za godišnja razdoblja koja započinju na ili nakon 1. siječnja 2018. uz dopuštenu raniju implementaciju. Izuzev hedge računovodstva, nužna je retroaktivna primjena, dok pružanje usporednih informacija nije obavezno. Za hedge računovodstvo, zahtjevi se generalno primjenjuju prospektivno, uz neke ograničene izuzetke. Društvo planira usvojiti nove standarde na predviđeni datum te neće izložiti komparativne informacije. Društvo planira primijeniti privremeno izuzeće od MSFI-ja 9 koje je omogućeno promjenama MSFI-ja 4 te stoga nastaviti primjenu MRS-a 39 na svoju financijsku imovinu i financijske obveze u izvještajnom razdoblju koje počinje 1. siječnja 2018.

MSFI 16 Najmovi, objavljen je u siječnju 2016. godine i zamjenjuje MRS 17 Najmovi, IFRIC 4 Određivanje uključuje li sporazum najam, SIC 15 Operativni najam-incentivi i SIC-27 Promjena sadržaja transakcija uključujući pravni oblik najma. MSFI 16 postavlja načela priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objavljivanja najmova te zahtijeva od najmoprimaca iskazivanje svih najmova pojedinačno u bilanci slično kao i financijski najam prema MRS-u 17. Standard uključuje dva izuzetka u priznavanju za najmoprimca - najam imovine „male vrijednosti“ (npr. osobna računala) te kratkoročni najam, odnosno najam s periodom od 12 mjeseci ili kraćim. Na datum početka najma, najmoprimac će priznati obveze za najam te imovinu koja predstavlja pravo na korištenje osnovne imovine tijekom perioda najma, odnosno pravo na korištenje imovine. Najmoprimci će biti dužni odvojeno priznavati troškove kamata na obveze za najam te troškove amortizacije prava na korištenje imovine. Najmoprimci će također biti dužni ponovno mjeriti obveze za najam nakon određenih događaja (npr. promjena perioda najma, promjena u budućim uplatama za najam koje su rezultat promjene u indeksu ili stopi korištenoj za utvrđivanje tih uplata). Najmoprimac će generalno priznavati iznos ponovnog mjerenja tih obveza kao prilagodbu na pravo korištenja imovine.

Računovodstveni tretman najmodavatelja prema MSFI-ju 16 ostaje nepromijenjen u odnosu na trenutni prema MRS-u 17. Najmodavac će nastaviti klasificirati sve najmove koristeći ista klasifikacijska načela kao u MRS-u 17 te će razdvajati dva oblika najma: operativni i financijski najam. MSFI 16 također zahtijeva od najmoprimca i najmodavca opširnije objavljivanje nego prema MRS-u 17. MSFI 16 je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2019. godine. Rana primjena je dopuštena, ali ne prije nego subjekt primijeni MSFI 15. Najmoprimac može izabrati hoće li primijeniti standard koristeći potpuni ili modificirani retrospektivni pristup. Prijelazna odredba standarda dopušta određena olakšanja.

U 2018. godini Društvo će nastaviti procjenjivati potencijalni efekt MSFI-ja 16 na svoje financijske izvještaje.

### Standardi i interpretacije izdane od strane IASB koje nisu usvojene od strane EU:

Na datum odobravanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi, revizije i interpretacije su bili izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde ali još nisu bili usvojeni od strane EU:

#### MSFI 14 Regulatorni računi

MSFI 14 izdan je u siječnju 2014. godine (primjenjuje se na periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2016. godine). Europska komisija odlučila je ne započeti proces odobravanja ovog preliminarnog standarda te čekati konačni standard. Ovaj standard nije primjenjiv za Društvo.

## **2.2. Novi standardi, dodaci i tumačenja (nastavak)**

### **MSFI 17 Ugovori o osiguranju**

U svibnju 2017. IASB je izdao MSFI 17 Ugovori o osiguranju, novi opsežni računovodstveni standard za ugovore o osiguranju koji pokriva njihovo priznavanje i mjerenje, prezentiranje te objavljivanje. Kada stupi na snagu, MSFI 17 će zamijeniti MSFI 4 Ugovori o osiguranju koji je izdan 2005. godine. MSFI 17 primjenjuje se na sve vrste ugovora o osiguranju, odnosno na životno, neživotno, izravno osiguranje te reosiguranje, neovisno o obliku subjekta koje ih izdaje kao i određenim garancijama i financijskim instrumentima s diskrecijskim mogućnostima sudjelovanja. U 2018. godini Društvo će nastaviti procjenjivati efekt MSFI-ja 17 na svoje financijske izvještaje.

### **Prijenos ulaganja u nekretnine - Dopune MRS-a 40**

Dopune pojašnjavaju kada subjekt treba prenijeti imovinu, uključujući imovinu u izgradnji ili pripremi, u ili iz ulaganja u imovinu. Izmjene tvrde da se izmjena uporabe pojavljuje kada imovina zadovoljava ili prestaje zadovoljavati definiciju ulaganja u imovinu te ukoliko za to postoji dokaz. Obična promjena u namjerama Uprave o korištenju imovine ne pruža dovoljan dokaz o promjeni uporabe imovine. Subjekti bi trebali primjenjivati izmjene prospektivno prema promjenama u korištenju koje se javlja nakon početka perioda godišnjeg izvještavanja u kojem subjekt po prvi puta primjenjuje izmjene. Subjekt bi trebao preispitati klasifikaciju imovine koju drži na datum te ukoliko je primjenjivo, reklasificirati imovinu da odražava uvjete koji jesu na datum. Retrospektivna primjena u skladu s MRS 8 je dopuštena samo ukoliko je moguće bez korištenja naknadne razlike. Primjenjuje se za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2018. godine. Rana primjena izmjena je dopuštena i mora biti objavljena. Društvo će primijeniti izmjene kada one stupe na snagu. Uprava predviđa kako usvajanje neće imati materijalnog utjecaja na financijskih izvještaja Društva.

### **MSFI 2 Klasifikacija i mjerenje Plaćanja temeljenog na dionicama - Izmjene MSFI-ja 2**

IASB je objavio izmjene MSFI-ja 2 Plaćanje temeljeno na dionicama koje adresiraju tri glavna područja: efekte uvjeta stjecanja na novčano mjerenje plaćanja temeljenog na dionicama, klasifikacija plaćanja temeljenog na dionicama sa značajkama neto namire po odbitku poreznih obveza te modifikacija računovodstva gdje prema uvjetima i odredbama plaćanja temeljenog na dionicama mijenja svoju klasifikaciju podmirenog novcem u podmireno glavnicom. Pri usvajanju, subjekti su dužni primijeniti izmjene bez prepravljanja prethodnih razdoblja, no retrospektivna primjena je dopuštena ukoliko je odabrana za sve tri izmjene te ukoliko se usklade s ostalim kriterijima. Izmjene se primjenjuju na godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2018. godine uz dopuštenu raniju primjenu. Društvo procjenjuje potencijalni utjecaj izmjena na svoje financijske izvještaje.

### **Izmjene MSFI-ja 10 i MRS-a 28 Udjeli u pridruženim poduzećima i zajedničkim pothvatima**

Izmjene adresiraju sukobe između MSFI-ja 10 i MRS-a 28 u nošenju s gubitkom kontrole nad podružnicom koja je prodana ili je dio pridruženog poduzeća ili zajedničkog pothvata. Kako je definirano prema MSFI 3, izmjene pojašnjavaju da su dobiti ili gubici (kao rezultat prodaje ili imovine koja čini poslovanje) između investitora te pridruženog poduzeća ili zajedničkog pothvata priznati u cijelosti. Međutim, bilo koji dobitak ili gubitak (kao rezultat prodaje ili imovine koja ne čini poslovanje) priznaje se samo u opsegu udjela nepovezanog investitora u poduzeću ili zajedničkom pothvatu. IASB je odgodio datum stupanja navedenih izmjena na neodređeno, ali subjekt koji ranije usvoji izmjene mora ih implementirati prospektivno. Menadžment predviđa da usvajanje izmjena neće imati materijalnog utjecaja na financijske izvještaje Društva.

## **2.2. Novi standardi, dodaci i tumačenja (nastavak)**

Ciklus godišnjih poboljšanja 2014.-2016. (izdano u prosincu 2016. godine)

Ova poboljšanja uključuju:

- MSFI 1 – Prvotno usvajanje međunarodnih standarda financijskog izvještavanja – Brisanje kratkoročnih izuzeća za subjekte koji prvi puta usvajaju standard

Društvo već primjenjuje MSFI, stoga ova izmjena nije primjenjiva na Društvo.

- MRS 28 Ulaganja u pridružena poduzeća i zajedničke pothvate – pojašnjenje da je mjerenje ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak ulaganje po izboru ulaganja.

Društvo nema pridružena poduzeća ni zajedničke pothvate, stoga ove izmjene nisu primjenjive na Društvo.

- Primjena MSFI 9 Financijski instrumenti s MSFI 4 Ugovori o osiguranju – izmjene MSFI 4

U rujnu 2016. IASB objavio je izmjene i dopune MSFI-ja 4 kako bi adresirao pitanja vezana uz različite datume stupanja na snagu MSFI-ja 9 te novog standarda o ugovorima o osiguranju (MSFI 17). Izmjene i dopune uvode dvije alternativne opcije primjene MSFI-ja 9 za subjekte koji izdaju ugovore unutar opsega MSFI-ja 4: privremeno izuzeće; te pristup prekrivanja. Privremeno izuzeće društvima koja ispunjavaju uvjete omogućuje odgađanje datuma implementacije MSFI-ja 9 za godišnja razdoblja koja počinju prije 1. siječnja 2021. te nastavak primjene MRS-a 39 na financijsku imovinu te financijske obveze. Društvo može primijeniti privremeno odgađanje implementacije MSFI-ja 9 ako:

(i) Ranije nije primjenjivao niti jednu inačicu MSFI-ja 9, osim zahtjeva za prezentaciju dobitaka i gubitaka od financijskih obveza koje se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

(ii) Su njegove aktivnosti pretežito povezane s osiguranjem na njegov datum izvještavanja koji neposredno prethodi datumu 1. travnja 2016.

Pristup prekrivanja omogućuje subjektu koji primjenjuje MSFI 9 reklasifikaciju između dobiti ili gubitka i ostale sveobuhvatne dobiti iznos koji rezultira dobiti ili gubitkom na kraju izvještajnog razdoblja za određenu priznatu financijsku imovinu koja bi bila jednaka kao da je subjekt primjenjivao MRS 39 na tu priznatu financijsku imovinu.

Subjekt može primijeniti privremeno izuzeće od MSFI-ja 9 za godišnja razdoblja koja počinju nakon 1. siječnja 2018. Subjekt može početi primjenjivati preklonni pristup kada primjenjuje MSFI 9 po prvi puta.

Tijekom 2016. Društvo je provelo procjenu izmjena i dopuna te je donijelo zaključak kako su njezine aktivnosti pretežno povezane s osiguranjem. Tijekom 2017. godine nije bilo značajnih promjena u aktivnostima Društva koje zahtijevaju ponovnu procjenu. Podružnica planira primijeniti privremeno izuzeće od MSFI-ja 9 te stoga nastaviti primjenu MRS-a 39 na svoju financijsku imovinu i financijske obveze u izvještajnom razdoblju koje počinje 1. siječnja 2018.

- IFRIC Interpretacija 22 Transakcije u stranim valutama i napredna razmatranja

Interpretacija objašnjava da u određivanju spot tečaja za početno priznavanje povezane imovine, troškova ili dohotka (ili njegova dijela) prestanka priznavanja nemonetarne imovine ili obveza proizašlih iz naprednih razmatranja. Ukoliko postoji veći broj plaćanja ili predujmova, tada subjekt mora odrediti datum transakcije za svako plaćanje ili predujam. Subjekti mogu primjenjivati izmjene na potpuno retrospektivnoj bazi. Alternativno, subjekt može primijeniti Interpretacije prospektivno za svu imovinu, troškove i dohodak u opsegu koji su početno priznati na ili nakon:

(i) Početka izvještajnog razdoblja u kojem subjekt po prvi puta primjenjuje aplikaciju ili

(ii) Početkom prethodnog izvještajnog razdoblja prikazanog kao usporedna informacija u financijskim izvještajima izvještajnog razdoblja u kojem subjekt po prvi puta primjenjuje Interpretaciju

Interpretacija stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2018. godine. Rana primjena interpretacije je dozvoljena i mora biti objavljena. Međutim, budući da je trenutna praksa Društva sukladna s interpretacijom, Društvo ne očekuje nikakav utjecaj na svoje financijske izvještaje.

- IFRIC Interpretacija 23 Nesigurnosti oko tretmana poreza na dohodak

Interpretacija se odnosi na računovodstvo poreza na dohodak kada porezni tretman uključuje nesigurnosti koje utječu na primjenu MRS-a 12 te se ne primjenjuje na poreze i pristojbe izvan opsega MRS 12, niti posebno uključuje zahtjeve vezane uz kamate i kazne povezane s nesigurnim poreznim tretmanima. Uprava predviđa da usvajanje neće imati materijalnog značaja na financijske izvještaje Društva.

### **2.3 Korištenje prosudbi, procjena i pretpostavki**

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jima zahtijeva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i s njima povezane pretpostavke zasnivaju se na povijesnom iskustvu i drugim čimbenicima za koje se smatra da predstavljaju razumnu procjenu u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a rezultat kojih čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

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

### **2.4 Osnova prikaza**

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

Financijski izvještaji za razdoblje koje je završilo 31. prosinca 2017. sastavljeni su po načelu povijesnog troška s izuzetkom financijske imovine i obveza iskazanih po fer vrijednosti u skladu s MRS-om 39 "Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje".

Računovodstvene politike se primjenjuju kontinuirano i dosljedno iz razdoblja u razdoblje, ako nije drukčije navedeno.

**3. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA****3.1. Funkcionalna i izvještajna valuta**

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

**3.2. Opća vrednovanja**

Novac u domaćoj valuti u blagajni i na računima te sva ostala potraživanja i obveze u domaćoj valuti se iskazuju na datum izvještavanja u nominalnoj vrijednosti u kunama. Devize u blagajni i na računima te ostala potraživanja i obveze u stranoj valuti preračunavaju se i iskazuju u domaćoj valuti na dan bilance po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke (dalje: „HNB“) tj. po ugovornom tečaju, ukoliko je isti primjenjiv.

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

**3.3. Klasifikacija imovine i obveza po valuti i tečajne razlike**

Monetarna imovina i obveze u deviznim pozicijama, usklađuju se s kretanjem srednjeg tečaja HNB-a, a pozicije uz valutnu klauzulu se usklađuju s kretanjem tečaja s kojim su ugovorno vezani. Tečajne razlike nastale zbog pretvaranja u kune priznaju se u dobiti ili gubitku.

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

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

31. prosinca 2016.	1 EUR =7,557787 kn	1 USD = 7,168536 kn	1 CHF = 7,035735 kn
31. prosinca 2017.	1 EUR =7,513648 kn	1 USD = 6,269733 kn	1 CHF = 6,431816 kn

**3.4. Nematerijalna imovina**

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

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

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

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

Amortizacijske stope su određene na osnovi predviđenog vijeka trajanja imovine, a u skladu sa zakonski dozvoljenim maksimumom. Amortizacija se tijekom godine obračunava mjesečno, a na kraju poslovne godine se sastavlja konačni obračun amortizacije.



**3. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)****3.5. Materijalna imovina – nekretnine, postrojenja i oprema**

Materijalna imovina – nekretnine, postrojenja i oprema se prilikom prvog evidentiranja iskazuju po nabavnoj vrijednosti (trošku nabave). Amortizacija materijalne imovine se priznaje u dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe pojedinih dijelova nekretnina i opreme i to za svaki predmet zasebno. Korisni vijek trajanja pojedinog sredstva utvrđuje se na temelju propisanih stopa, a najviše do porezno dopustivih iznosa.

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

	Korisni vijek upotrebe, u godinama	Godišnje stope amortizacije,%
Oprema, uredski i ostali namještaj	8	12,5
Elektronička računala i ostala oprema za informatičku obradu podataka	3	33,3
Transportna sredstva – osobni automobili	3	33,3
Ostala nespomenuta ulaganja	5	20,0
Sitni inventar u upotrebi	<1	100,0

Trošak amortizacije priznaje se u rashode od prvoga dana sljedećeg mjeseca od mjeseca u kojem je imovina stavljena u upotrebu. Amortizacija se u tijeku godine obračunava mjesečno, a na kraju godine se sastavlja konačni obračun amortizacije. Dobici i gubici nastali povlačenjem materijalne imovine iz upotrebe ili otuđenjem priznaju se u dobiti i gubitku obračunskog razdoblja.

**3.6. Financijska imovina***Klasifikacija imovine*

Financijska imovina se raspoređuje u četiri osnovne kategorije kako slijedi:

- Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka;
  - a. koja se drži radi trgovanja;
  - b. koje je društvo inicijalno rasporedilo po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka;
- Zajmovi i potraživanja;
- Financijska imovina koja se drži do dospjeća;
- Financijska imovina raspoloživa za prodaju.

*Početno priznavanje i naknadno mjerenje*

Financijska imovina se početno priznaje po fer vrijednosti, uključujući i transakcijske troškove, osim financijske imovine klasificirane po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka kod koje početno priznavanje nije uvećano za transakcijske troškove. Nakon početnog priznavanja, financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka te imovina raspoloživa za prodaju iskazuje se po fer vrijednosti bez umanjenja za iznos transakcijskih troškova.

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

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

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

### **3. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

#### **3.6. Financijska imovina (nastavak)**

Tečajne razlike dužničkih instrumenata iz ovog portfelja priznaju se u dobiti i gubitku, a tečajne razlike vlasničkih instrumenata iz ovog portfelja priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti u kapitalu i rezervama.

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine kotirane na aktivnom tržištu temelji se na cijeni unutar raspona između kupovne i prodajne cijene koja najreprezentativnije odražava fer vrijednost pribavljene izravno s reguliranog tržišta kapitala.

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

Fer vrijednosti udjela u novčanim investicijskim fondovima utvrđuje se kao cijena udjela u fondu na određeni dan odnosno na dan bilance pribavljena od društva za upravljanje investicijskim fondom.

#### *Dobici i gubici*

Dobici i gubici povezani s promjenom fer vrijednosti financijske imovine koja se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se u dobiti i gubitku.

Dobici i gubici povezani s promjenom fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti ukoliko nije došlo do trajnog umanjenja vrijednosti.

#### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

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

Ukoliko se budući novčani tokovi očekuju unutar godine dana od dana bilance, novčani tokovi se ne diskontiraju.

Nadoknadivi iznos ulaganja Društva u vrijednosne papire koji se drže do dospijeća i potraživanja izračunava se kao sadašnja vrijednost očekivanih budućih novčanih primitaka i izdataka, diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom povezanom s tom imovinom.

Gubitak od umanjenja vrijednosti povezan s vrijednosnim papirima ili potraživanjima koji se drže do dospijeća prihoduje se ukoliko se naknadno povećanje nadoknadive vrijednosti može objektivno povezati s događajem koji se dogodio nakon priznavanja gubitka od umanjenja vrijednosti. Prihod ne može prijeći vrijednost originalnog gubitka.

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

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

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

**3.6. Financijska imovina (nastavak)**

*Prestanak priznavanja*

Financijska imovina se prestaje priznavati kada Društvo odnosno Grupa prestane imati kontrolu nad ugovornim pravima povezanim s tom imovinom, odnosno kad su prava ostvarena, dospjela ili predana. Financijska obveza se prestaje priznavati kad više ne postoji tj. kada je ispunjena, otkazana ili istekla. Ukoliko se uvjeti financijske obveze promijene, Društvo odnosno Grupa će prestati priznavati tu obvezu i istovremeno priznati novu financijsku obvezu s novim uvjetima.

Prodajom imovine raspoložive za prodaju i imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka prestaje njihovo priznavanje u izvještaju o financijskom položaju, a efekti prodaje se priznaju u računu dobiti i gubitka kao realizirani dobitci/gubici te se priznaju i pripadajuća potraživanja od kupaca.

*Posebni financijski instrumenti*

- Dužnički vrijednosni papiri

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

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

- Vlasnički vrijednosni papiri

Vlasnički vrijednosni papiri su dionice i udjeli u fondovima. Vlasnički vrijednosni papiri se, s obzirom na svrhu, klasificiraju kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijska imovina raspoloživa za prodaju te se na kraju obračunskog razdoblja usklađuju s fer vrijednosti. Ukoliko vrijednosni papir ne kotira na aktivnom tržištu koristi se procjena vrijednosti koja uključuje korištenje cijena ostvarenih u nedavnim transakcijama, pozivanjem na druge u suštini slične financijske instrumente, analizu diskontiranih novčanih tokova, pri tome maksimalno koristeći podatke s tržišta. Ako se takva procjena ne može napraviti s prihvatljivom pouzdanošću, vlasnički vrijednosni papir evidentira se po trošku umanjenom za gubitak od umanjenja vrijednosti.

- Ulaganja u ovisna društva

Ulaganja u ovisno društvo iskazuje se po trošku ulaganja, odnosno po vrijednosti koja je bila plaćena za stjecanje udjela u ovisnom društvu.

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

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

### **3. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

#### **3.7. Klasifikacija ugovora**

Ugovori kojima Društvo preuzima značajan rizik osiguranja od druge strane (osiguranika) prihvaćajući nadoknaditi štetu osiguraniku ili drugom korisniku osiguranja ako nastupi određeni neizvjesni budući događaj (osigurani događaj) koji negativno utječe na osiguranika 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 varijabli: kamatnih stopa, cijena vrijednosnica, cijena roba, tečaja stranih valuta, 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 osiguranika na društvo nije značajan klasificiraju se kao ugovori o ulaganju. Na datum bilance Društvo nije imalo ugovora o ulaganju.

#### **3.8. Potraživanja za premije i ostala potraživanja**

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

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

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

Za sva potraživanja koja nisu naplaćena najkasnije u roku od 90 dana kada su po ugovorima trebala biti naplaćena, Društvo oblikuje ispravak vrijednosti u 100%-tnom iznosu. Tijekom godine, a najkasnije prije izrade financijskog izvješća provjerava se pravilnost prikazane veličine pojedinog potraživanja. Potraživanja za koja postoji dokaz da neće biti podmirena, otpisuju se u potpunosti.

#### **3.9. Prihodi**

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

Zaračunata bruto premija čini osnovne poslovne prihode Društva, a uključuje sve premije fakturirane tijekom obračunskog razdoblja umanjene za storna fakturiranih premija tijekom obračunskog razdoblja, bez obzira na koje se obračunsko razdoblje odnose i bez obzira da li su iste dospjele ili ne. Policirane premije Društva jednake su zaračunatoj bruto premiji. Potraživanja od osiguranika se otpisuju i prihodi umanjuju 90 dana po dospijeću. Tijekom obaju navedenih razdoblja Društvo poduzima sve raspoložive mjere u svrhu naplate pojedinih iznosa.

Premije predane u reosiguranje priznaju se kao rashod u skladu s obračunom reosiguranja u istom računovodstvenom razdoblju kao i zaračunate bruto premije za odgovarajući posao osiguranja.

Prihod od premije razgraničava se na vrijeme trajanja ugovora o osiguranju kroz kategoriju prijenosne premije, kojoj je osnovica za izračun zaračunata bruto premija. Zarađeni dio premija priznaje se kao prihod. Premije se zarađuju od datuma nastanka rizika tijekom razdoblja osiguranja, na temelju obrasca preuzetih rizika. Društvo za početak nastanka rizika uzima, u skladu s dosadašnjim iskustvom sa štetama, datum isteka maksimalnog roka pokrića prema pojedinom riziku dok u prijašnjim godinama isti nije uzimalo u obzir već je za početak rizika uzimalo sredinu mjeseca za koji su izvršene prijave prometa. Prijenosnu premiju izračunava imenovani ovlašteni aktuar Društva, imajući u vidu načela postavljena regulativom za izračun prijenosnih premija od strane HANFA-e, pojedinačno za svaki rizik za koji je zaračunata premija, uz odbitak reosigurateljnog dijela prijenosne premije prema ugovorenom programu reosiguranja.

### **3. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

#### **3.9. Prihodi (nastavak)**

Reosigurateljni dio prijenosne premije izračunava se po svakoj polici, prema postotnom udjelu reosiguranja u zaračunatoj premiji i umanjuje se za proviziju od reosiguranja primjenom postotka provizije od reosiguranja na prijenosnu premiju reosiguranja.

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

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

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

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

#### **3.10. Rashodi**

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

##### *Štete*

Troškovi za nastale štete obuhvaćaju sve likvidirane iznose šteta u obračunskom razdoblju, umanjene za naplaćene regrese po osnovi isplaćenih šteta bez obzira u kojem su obračunskom razdoblju nastale, a sastoje se od iznosa šteta i iznosa troškova obrade šteta.

Likvidirane štete evidentiraju se u trenutku donošenja odluke o priznavanju štete i priznaju se (određuju) kao iznos koji će biti plaćen za namiru štete. Likvidirane štete povećavaju se za troškove obrade šteta.

##### *Pričuve šteta*

Pričuve šteta temeljem procjene pojedinačnih šteta i statističkih metoda čine pričuve za procijenjeni konačni trošak namire svih šteta nastalih, ali nelikvidiranih do datuma bilance, bilo da su prijavljene ili ne. Pričuva za štete se određuje procjenom pričuve podjedinačne prijavljene nelikvidirane štete, pričuve za neprijavljene nastale štete te uključuju izravne i neizravne troškove obrade istih. Pričuva za prijavljene nelikvidirane štete priznaje se u trenutku prijave štete, bez obzira kada je šteta nastala, odnosno prilikom svake promjene procjene iznosa koji će se po pojedinoj šteti trebati isplatiti. Pričuvu za nastale neprijavljene štete utvrđuje imenovani ovlašteni aktuar Društva, uz primjenu aktuarskih metoda. Pričuva za troškove obrade šteta i pričuva za kolebanje šteta obračunava se sukladno Pravilniku o minimalnim standardima, načinu obračuna, i mjerilima za obračun tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima.

Test adekvatnosti obveza („LAT“) provodi se godišnje od strane imenovanog ovlaštenog aktuara Društva koristeći tekuće procjene budućih novčanih tokova. Ako te procjene pokažu da je neto knjigovodstvena vrijednost pričuve prijenosnih premija nedovoljna s obzirom na procijenjene buduće novčane tokove, razlika se priznaje u Izvještaju o dobiti i gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti uz odgovarajuće povećanje pričuve šteta.

### **3. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

#### **3.10. Rashodi (nastavak)**

##### *Ostali troškovi*

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

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

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

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

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

#### **3.11. Oporezivanje**

Porez na dobit obračunava se u skladu s poreznim propisima i po zakonom propisanoj poreznoj stopi. Porez na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Iznos poreza na dobit iskazuje se u Izvještaju o dobiti i gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti s izuzetkom poreza na dobit koji se odnosi na stavke priznate izravno u kapitalu i rezervama, kada se porez na dobit priznaje u kapitalu i rezervama.

##### *Tekući porez*

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

##### *Odgođeni porez*

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

#### **3.12. Prijeboj financijskih instrumenata**

Financijska imovina i obveze se prebijaju, te se u bilanci iskazuju u neto iznosu, u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijeboj priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili istovremenog stjecanja imovine i podmirenja obveza. Prihodi i rashodi se iskazuju u neto iznosu samo kada je to dozvoljeno računovodstvenim standardima, ili kada dobiti i gubici proizlaze iz grupe sličnih transakcija.

**Bilješke uz financijske izvještaje za 2017. godinu (nastavak)**

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**4. NETO ZARAĐENE PREMIJE**

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

	Društvo/ Grupa 2017.	Društvo/ Grupa 2016.
Zaračunana bruto premija	10.594	11.814
Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak premije	(93)	-
Bruto premije predane u reosiguranje	(3.878)	(4.963)
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	681	(1.650)
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	(588)	480
<b>Neto zarađene premije</b>	<b>6.716</b>	<b>5.681</b>

**5. PRIHODI OD PROVIZIJA I NAKNADA**

	Društvo 2017.	Grupa 2017.	Društvo 2016.	Grupa 2016.
Prihodi od provizija od reosiguranja	1.358	1.358	1.031	1.032
Prihodi od naknada za procjenu rizika	-	1.188	-	1.070
	<b>1.358</b>	<b>2.546</b>	<b>1.031</b>	<b>2.102</b>

**6. NETO PRIHODI OD ULAGANJA**

	Društvo 2017.	Grupa 2017.	Društvo 2016.	Grupa 2016.
<i>Financijski prihodi</i>				
Prihod od kamata	1.627	1.627	1.641	1.641
Neto dobitak od promjene fer vrijednosti i prodaje od imovine koja se iskazuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	6	124	131
Dobit od prodaje financijskih ulaganja (Realizirani dobitak od imovine raspoložive za prodaju)	(6)	(5)	234	235
Pozitivne tečajne razlike po financijskim instrumentima	261	268	234	240
	<b>1.882</b>	<b>1.896</b>	<b>2.233</b>	<b>2.247</b>
<i>Financijski troškovi</i>				
Negativne tečajne razlike po financijskim instrumentima	(347)	(356)	(406)	(414)
	<b>(347)</b>	<b>(356)</b>	<b>(406)</b>	<b>(414)</b>
<b>Neto prihodi od ulaganja</b>	<b>1.535</b>	<b>1.540</b>	<b>1.827</b>	<b>1.833</b>
	<b>2017.</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>	<b>2016.</b>
<i>Prihodi od kamata</i>				
Kamate po kreditima	-	-	-	-
Prihodi od kamata dužničkim vrijednosnim papirima	1.627	1.627	1.584	1.584
Prihodi od kamata na depozite u bankama	-	-	57	57
	<b>1.627</b>	<b>1.627</b>	<b>1.641</b>	<b>1.641</b>

**Bilješke uz financijske izvještaje za 2017. godinu (nastavak)**

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**6. NETO PRIHODI OD ULAGANJA (NASTAVAK)**

	Društvo/ Grupa 2017.	Društvo/ Grupa 2016.
Neto prihodi od ulaganja imovine za pokriće tehničke pričuve		
<i>Financijski prihodi</i>		
Prihodi od kamata dužničkim vrijednosnim papirima	653	520
Positivne tečajne razlike po financijskim instrumentima	81	95
	<u>734</u>	<u>615</u>
<i>Financijski rashodi</i>		
Negativne tečajne razlike po financijskim instrumentima	(102)	(104)
	<u>(102)</u>	<u>(104)</u>

**7. NETO IZDACI I PRIČUVE ZA POVRAT PREMIJE**

	Društvo/ Grupa 2017.	Društvo/ Grupa 2016.
<b>Osiguranje kredita</b>		
Bruto izdatak za povrat premije	(464)	(1.118)
Udio reosiguranja u povratu premije	197	605
Bruto pričuve za povrate premija	(289)	(2)
Udio reosiguranja u pričuvi	95	(43)
<b>Neto izdaci i pričuve za povrat premije</b>	<u>(461)</u>	<u>(558)</u>

**8. NETO IZDACI ZA OSIGURANE SLUČAJEVE**

	Društvo/ Grupa 2017.	Društvo/ Grupa 2016.
<b>Osiguranje kredita</b>		
Izdaci za osigurane slučajeve	(6.213)	(1.713)
Izdaci za osigurane slučajeve, udio reosiguranja	5.306	122
Promjena pričuva za štete	(8.583)	1.824
Promjena pričuva za štete, udio reosiguranja	6.764	(2.174)
<b>Neto izdaci za osigurane slučajeve</b>	<u>(2.726)</u>	<u>(1.941)</u>

**9. TROŠKOVI PRIBAVE I MARKETINGA**

	Društvo 2017.	Grupa 2017.	Društvo 2016.	Grupa 2016.
Troškovi pribave	(817)	(817)	(648)	(648)
Ostali troškovi pribave uključujući troškove medijske promocije	(65)	(65)	(174)	(174)
	<u>(882)</u>	<u>(882)</u>	<u>(822)</u>	<u>(822)</u>



**Bilješke uz financijske izvještaje za 2017. godinu (nastavak)**

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**10. ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI**

	Društvo 2017.	Grupa 2017.	Društvo 2016.	Grupa 2016.
<b>Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće</b>				
Neto plaće	(1.656)	(1.897)	(1.339)	(1.555)
Doprinosi i porezi iz plaća	(1.037)	(1.143)	(894)	(991)
Doprinosi na plaće	(442)	(497)	(372)	(425)
	<b>(3.135)</b>	<b>(3.537)</b>	<b>(2.605)</b>	<b>(2.971)</b>
<b>Ostali administrativni troškovi</b>				
Ostali troškovi (usluge)	(759)	(1.152)	(602)	(986)
Troškovi najamnina	(353)	(292)	(355)	(296)
Troškovi revizije	(219)	(219)	(119)	(119)
Leasing vozila	(119)	(119)	(116)	(116)
Nematerijalni troškovi	(79)	(83)	(107)	(110)
Ostali troškovi zaposlenih koji ne uključuju troškove bruto i neto plaća	(113)	(144)	(94)	(122)
Troškovi telekomunikacija	(50)	(50)	(46)	(46)
Materijalni troškovi	(55)	(78)	(36)	(55)
Troškovi energije	(20)	(44)	(24)	(44)
Bankovne naknade i naknade za platni promet	(18)	(22)	(22)	(26)
Troškovi savjetovanja	(97)	(97)	(22)	(22)
Reprezentacija	(29)	(29)	(20)	(20)
Troškovi poštarina	(15)	(18)	(11)	(14)
Ostali porezi i doprinosi	(6)	(7)	(5)	(6)
Troškovi aktuara	-	-	-	-
	<b>(1.932)</b>	<b>(2.354)</b>	<b>(1.579)</b>	<b>(1.982)</b>
<b>Administrativni troškovi</b>	<b>(5.067)</b>	<b>(5.891)</b>	<b>(4.184)</b>	<b>(4.953)</b>

Pregled isplate bonusa odnosno nagrada zaposlenicima Društva, prokuristu i članovima Uprave Društva:

	Varijabilni iznos	2017.		2016.	
		Broj korisnika	Varijabilni iznos	Broj korisnika	Varijabilni iznos
Zaposlenici Društva	0	0	59	12	
Članovi Uprave, prokurist	0	0	51	3	

**11. OSTALI POSLOVNI TROŠKOVI**

	Društvo 2017.	Grupa 2017.	Društvo 2016.	Grupa 2016.
Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore i bonuse	7	3	(54)	(59)
Naknade regulatornim tijelima	(16)	(16)	(7)	(6)
Troškovi posredovanja u reosiguranju	(94)	(94)	(140)	(140)
Amortizacija	(57)	(58)	(66)	(70)
	<b>(160)</b>	<b>(165)</b>	<b>(267)</b>	<b>(275)</b>

**Bilješke uz financijske izvještaje za 2017. godinu (nastavak)**

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**12. POREZ NA DOBIT**

Porez na dobit obračunava se sukladno hrvatskim propisima. Stopa poreza na oporezivu dobit iznosi 18% (12% za mala društva). Ukupni trošak poreza na dobit je usklađen s računovodstvenom dobiti kako slijedi:

	Društvo 2017.	Grupa 2017.	Društvo 2016.	Grupa 2016.
<b>Priznato u računu dobiti i gubitka</b>				
Odgođeni porezni trošak	-	-	(176)	(233)
<b>Porez na dobit</b>	<b>(76)</b>	<b>(119)</b>	<b>(176)</b>	<b>(233)</b>
<b>Usklađenje poreza na dobit</b>				
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	<b>395</b>	<b>756</b>	<b>836</b>	<b>1.119</b>
Porez na dobit po stopi od 18% (20%)	(71)	(112)	(167)	(224)
Porezno nepriznati trošk. po stopi od 18% (20%)	(5)	(7)	(40)	(40)
Porezno izuzeti prihodi po stopi od 18% (20%)	-	-	31	31
<b>Porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka</b>	<b>(76)</b>	<b>(119)</b>	<b>(176)</b>	<b>(233)</b>

**Porez na dobit priznat u sveobuhvatnoj dobiti**

Odgođeni porezni prihod – povećanje	257	257	159	159
Odgođeni porezni prihod – smanjenje	(436)	(436)	(421)	(421)
<b>Porez na dobit priznat u sveobuhvatnoj dobiti</b>	<b>(179)</b>	<b>(179)</b>	<b>(262)</b>	<b>(262)</b>

Stopa poreza po kojoj se formirao porez na dobit priznat u sveobuhvatnoj dobiti iznosi 18% (12% za Poslovni info servis d.o.o.) s obzirom da su Zakonom o porezu na dobit od 1. siječnja 2017. propisane nove stope.

U skladu s važećim propisima, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od tri godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana te može uvesti dodatne porezne obveze i nametnuti kazne. Upravi Društva nisu poznate nikakve okolnosti koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza glede toga.

Porezni gubici mogu se prenositi pet godina i istječu kako je objašnjeno u bilješci 16.

**Bilješke uz financijske izvještaje za 2017. godinu (nastavak)**

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**13. NEKRETNINE I OPREMA**

	Društvo			Grupa		
	Računala	Namještaj i oprema	Ukupno	Računala	Namještaj i oprema	Ukupno
<b>Nabavna vrijednost</b>						
Stanje 1. siječnja 2017.	219	148	367	241	148	389
Povećanje	-	2	2	-	2	2
Smanjenje	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje 31. prosinca 2017.</b>	<b>219</b>	<b>150</b>	<b>369</b>	<b>241</b>	<b>150</b>	<b>391</b>
<b>Ispravak vrijednosti</b>						
Stanje 1. siječnja 2016.	179	104	283	200	103	303
Trošak za godinu	29	16	45	30	16	46
Rashod	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje 31. prosinca 2017.</b>	<b>208</b>	<b>120</b>	<b>328</b>	<b>230</b>	<b>119</b>	<b>349</b>
<b>Nabavna vrijednost</b>						
Stanje 1. siječnja 2016.	211	184	395	232	184	416
Povećanje	8	9	17	9	9	18
Smanjenje	-	(45)	(45)	-	(45)	(45)
<b>Stanje 31. prosinca 2016.</b>	<b>219</b>	<b>148</b>	<b>367</b>	<b>241</b>	<b>148</b>	<b>389</b>
<b>Ispravak vrijednosti</b>						
Stanje 1. siječnja 2016.	146	104	250	164	104	268
Trošak za godinu	33	21	54	36	21	57
Rashod	-	(21)	(21)	-	(22)	(22)
<b>Stanje 31. prosinca 2016.</b>	<b>179</b>	<b>104</b>	<b>283</b>	<b>200</b>	<b>103</b>	<b>303</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2016.</b>	<b>40</b>	<b>44</b>	<b>84</b>	<b>41</b>	<b>45</b>	<b>86</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2017.</b>	<b>11</b>	<b>30</b>	<b>41</b>	<b>11</b>	<b>31</b>	<b>42</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje za 2017. godinu (nastavak)

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 14. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Društvo Nematerijaln a imovina	Grupa Nematerijaln a imovina
<b>Nabavna vrijednost</b>		
Stanje 1. siječnja 2017.	623	629
Povećanja	9	9
<b>Stanje 31. prosinca 2017.</b>	<b>632</b>	<b>638</b>
<b>Ispravak vrijednosti</b>		
Stanje 1. siječnja 2017.	618	624
Trošak za godinu	12	12
<b>Stanje 31. prosinca 2017.</b>	<b>630</b>	<b>636</b>
<b>Nabavna vrijednost</b>		
Stanje 1. siječnja 2016.	614	620
Povećanja	9	9
<b>Stanje 31. prosinca 2016.</b>	<b>623</b>	<b>629</b>
<b>Ispravak vrijednosti</b>		
Stanje 1. siječnja 2016.	606	611
Trošak za godinu	12	13
<b>Stanje 31. prosinca 2016.</b>	<b>618</b>	<b>624</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2017.</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2016.</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

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

### 15. FINANCIJSKA IMOVINA

#### ULAGANJA KOJA SE DRŽE DO DOSPIJEĆA

	Društvo 2017.	Grupa 2017.	Društvo 2016.	Grupa 2016.
<i>Dužnički vrijednosni papiri:</i>				
Dužnički vrijednosni papiri koji kotiraju na tržištu:				
Obveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske	1.385	1.385	1.408	1.408
	<b>1.385</b>	<b>1.385</b>	<b>1.408</b>	<b>1.408</b>

#### ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	Društvo 2017.	Grupa 2017.	Društvo 2016.	Grupa 2016.
Obveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske	38.335	38.335	40.973	40.973
Obveznice trgovačkih društava	770	770	1.161	1.161
Obveznice financijskih institucija	-	-	910	910
Obveznice trgovačkih društava – koje ne kotiraju	-	-	-	-
Investicijski fondovi	4.210	4.697	2.500	2.811
	<b>43.315</b>	<b>43.802</b>	<b>45.544</b>	<b>45.855</b>

**Bilješke uz financijske izvještaje za 2017. godinu (nastavak)**

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**15. FINANCIJSKA IMOVINA (nastavak)****ULAGANJA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA**

	Društvo 2017.	Grupa 2017.	Društvo 2016.	Grupa 2016.
Investicijski fondovi	-	291	-	286
<b>UKUPNO</b>	<b>-</b>	<b>291</b>	<b>-</b>	<b>286</b>

**DEPOZITI U BANKAMA**

	Društvo 2017.	Grupa 2017.	Društvo 2016.	Grupa 2016.
Depoziti u bankama u kunama	-	-	-	-
	-	-	-	-

**16. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA/OBVEZA**

	Društvo 2017.	Grupa 2017.	Društvo 2016.	Grupa 2016.
Odgođena porezna imovina	231	231	(54)	(54)
Odgođena porezna obveza	(889)	(889)	(481)	(481)
<b>Privremene razlike</b>				
Odgođena porezna imovina po prenosivim gubicima	-	-	54	54
Odgođena porezna imovina po nerealiziranim gubicima	231	231	-	-
Odgođena porezna obveza po nerealiziranim dobicima	(889)	(889)	(481)	(481)
	<b>(658)</b>	<b>(658)</b>	<b>(427)</b>	<b>(427)</b>

**Prijenos odgođene porezne imovine po prenosivim gubicima**

31. prosinca 2016.	-	-	-	-
31. prosinca 2017.	-	-	42	42
31. prosinca 2018.	-	-	12	12
31. prosinca 2019.	-	-	-	-
31. prosinca 2020.	-	-	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54</b>	<b>54</b>

U prosincu 2016. godine stupile su na snagu Izmjene i dopune Zakona o porezu na dobit kojima se od 1. siječnja 2017. primjenjuje nova stopa poreza na dobit od 18%. U skladu s MRS-om 12 ista se primjenila prilikom izračuna odgođene porezne imovine/obveze na 31. prosinca 2016.

**Bilješke uz financijske izvještaje za 2017. godinu (nastavak)**

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**16. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA/OBVEZA (NASTAVAK)**

Kretanje na odgođenoj poreznoj imovini može se pokazati kako slijedi:

	Društvo 2017.	Grupa 2017.	Društvo 2016.	Grupa 2016.
Stanje 1. siječnja	54	54	230	230
Priznavanje odgođene porezne imovine po prenosivim poreznim gubicima kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	-
Ukidanje odgođene porezne imovine po prenosivim poreznim gubicima kroz račun dobiti i gubitka	(54)	(54)	(176)	(176)
Ukidanje odgođene porezne imovine kroz rezerve	-	-	-	-
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54</b>	<b>54</b>

Kretanje na odgođenoj poreznoj obvezi može se pokazati kako slijedi:

	Društvo 2017.	Grupa 2017.	Društvo 2016.	Grupa 2016.
Stanje 1. siječnja	481	481	218	218
Priznavanje odgođenih poreza po nerealiziranim usklađenjima fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit ili gubitak	461	461	305	305
Ukidanje odgođene porezne obveze kroz rezerve	(284)	(284)	(42)	(42)
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b>658</b>	<b>658</b>	<b>481</b>	<b>481</b>

**17. POTRAŽIVANJA IZ POSLOVA OSIGURANJA**

	Društvo/ Grupa 2017.	Društvo/ Grupa 2016.
<b>Potraživanja po premijama</b>		
<u>Bruto iznos</u>		
Potraživanja po premijama	1.018	573
<u>Rezerviranja za moguće gubitke</u>		
Usklađenja po nenaplaćenim premijama	(93)	-
	<b>925</b>	<b>573</b>
<b>Ostala potraživanja iz osiguranja</b>		
Potraživanja za proviziju od reosiguratelja	584	299
Potraživanja za udio u štetama od reosiguratelja	5.264	1
Ostala potraživanja iz osiguranja	4	112
	<b>5.852</b>	<b>412</b>
	<b>6.777</b>	<b>985</b>
<u>Rezerviranja za moguće gubitke po premijama</u>		
Stanje 1. siječnja	-	-
Povećanje rezerviranja za umanjenje vrijednosti po premiji osiguranja	(154)	(17)
Naplata potraživanja umanjene vrijednosti	61	17
Otpis – ostala usklađenja	-	-
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b>(93)</b>	<b>-</b>

**Bilješke uz financijske izvještaje za 2017. godinu (nastavak)**

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**18. OSTALA POTRAŽIVANJA**

	Društvo 2017.	Grupa 2017.	Društvo 2016.	Grupa 2016.
Financijski instrumenti u postupku namire	-	-	1.800	1.800
Obračunate kamate na depozite	-	-	-	-
Obračunate kamate na ulaganjima do dospjeća	14	14	14	14
Obračunate kamate na ulaganjima raspoloživa za prodaju	567	567	604	604
Potraživanja po naknadama za procjenu kreditnih rizika	-	259	-	247
Potraživanja od povezanog društva	1	-	2	-
Ostala potraživanja	27	30	22	24
Unaprijed plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	105	117	105	118
	<b>714</b>	<b>986</b>	<b>2.547</b>	<b>2.807</b>
Rezerviranja za moguće gubitke po ostalim potraživanjima	-	(21)	-	(4)
	<b>714</b>	<b>966</b>	<b>2.547</b>	<b>2.803</b>

**19. TEMELJNI KAPITAL**

Na dan 31. prosinca 2017. temeljni kapital Društva činilo je 37.500 običnih dionica nominalne vrijednosti 1.000,00 kuna. Ukupna vrijednost temeljnog kapitala iznosila je 37.500 tisuća kuna. Struktura dioničara na dan 31. prosinac 2017. po broju dionica i učešću u temeljnom kapitalu:

		2017.	
Vlasnička struktura:		Udio u kapitalu	Uplaćeni iznos
	Broj dionica	%	
Hrvatska banka za obnovu i razvitak	37.500	100	37.500
<b>Ukupno</b>	<b>37.500</b>	<b>100</b>	<b>37.500</b>

**20. REVALORIZACIJSKE REZERVE PO ULAGANJIMA RASPOLOŽIVIM ZA PRODAJU**

	Društvo 2017.	Grupa 2017.	Društvo 2016.	Grupa 2016.
Početno stanje	2.188	2.188	873	874
Povećanje fer vrijednosti	2.413	2.413	2.373	2.374
Smanjenje fer vrijednosti	(1.425)	(1.429)	(562)	(562)
Prijenos realizirane dobiti po imovini raspoloživoj za prodaju u račun dobiti i gubitka	(1)	(1)	(234)	(236)
Prijenos realiziranog gubitka po imovini raspoloživoj za prodaju u račun dobiti i gubitka	6	6	-	-
Odgođena porezna obveza iz povećanja fer vrijednosti	(178)	(178)	(262)	(262)
<b>Konačno stanje</b>	<b>3.002</b>	<b>2.999</b>	<b>2.188</b>	<b>2.188</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje za 2017. godinu (nastavak)

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 21. TEHNIČKE PRIČUVE

	Društvo/ Grupa 2017.	Društvo/ Grupa 2016.
<b>Prijenosne premije</b>		
Bruto	5.399	6.078
Udio reosiguranja	(2.132)	(2.720)
	<b>3.267</b>	<b>3.358</b>
<b>Pričuve šteta</b>		
Bruto	15.501	7.352
Udio reosiguranja	(10.120)	(3.356)
	<b>5.381</b>	<b>3.996</b>
<b>Pričuve za povrate premija</b>		
Bruto	1.083	795
Udio reosiguranja	(438)	(343)
	<b>645</b>	<b>452</b>
Pričuva za izravnavanje (kolebanje) šteta	2.230	1.796
<b>Ukupne tehničke pričuve neto od reosiguranja</b>	<b>11.523</b>	<b>9.602</b>
<b>Ukupne tehničke pričuve bruto</b>	<b>24.213</b>	<b>16.021</b>
<b>Tehničke pričuve - udio reosiguranja</b>	<b>(12.690)</b>	<b>(6.419)</b>
<b>Ulaganja za pokriće tehničkih pričuva</b>	<b>13.681</b>	<b>13.923</b>
<b>Promjene tehničkih pričuva:</b>		
	Društvo/ Grupa 2017.	Društvo/ Grupa 2016.
<b>Prijenosne premije</b>		
Stanje 1. siječnja	3.358	2.189
Bruto (smanjenje)/povećanje	(679)	1.649
Povećanje udjela reosiguratelja	588	(480)
Stanje 31. prosinca	<b>3.267</b>	<b>3.358</b>
<b>Pričuve šteta</b>		
Stanje 1. siječnja	3.996	4.075
Bruto povećanje/(smanjenje)	8.149	(2.253)
Smanjenje/(povećanje) udjela reosiguratelja	(6.764)	2.174
Stanje 31. prosinca	<b>5.381</b>	<b>3.996</b>
<b>Pričuve za povrate premija</b>		
Stanje 1. siječnja	452	407
Bruto povećanje	288	2
Smanjenje/(povećanje) udjela reosiguratelja	(95)	43
Stanje 31. prosinca	<b>645</b>	<b>452</b>
<b>Pričuva za izravnavanje (kolebanje) šteta</b>		
Stanje 1. siječnja	1.796	1.367
Bruto povećanje	434	429
Stanje 31. prosinca	<b>2.230</b>	<b>1.796</b>
<b>Ukupne tehničke pričuve neto od reosiguranja</b>	<b>11.523</b>	<b>9.602</b>

Za potrebe ovog Izvješća tehničke pričuve odnose se na tehničke pričuve prema računovodstvenim propisima iz članka 172. Zakona o osiguranju (NN, br. 30/15) odnosno predstavljaju tehničke pričuve oblikovane za potrebe financijskog izvještavanja.



**Bilješke uz financijske izvještaje za 2017. godinu (nastavak)**

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**22. OBVEZE IZ POSLOVA OSIGURANJA**

	Društvo/ Grupa 2017.	Društvo/ Grupa 2016.
Obveza prema inozemnom reosiguratelju	919	1.071
Obveza prema reosiguratelju u zemlji	243	101
Obveze prema posrednicima u osiguranju	18	18
Obveze za regrese	3	-
<b>UKUPNO</b>	<b>1.183</b>	<b>1.190</b>

**23. OSTALE OBVEZE**

	Društvo 2017.	Grupa 2017.	Društvo 2016.	Grupa 2016.
Obveze prema dobavljačima	90	132	55	76
Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore i bonuse	248	258	256	278
Obveza za isplatu neto plaća i naknada	313	337	128	145
Obveze za poreze i doprinose iz i na plaće	100	109	100	112
Razgraničena provizija reosiguranja	603	603	750	750
Odgodeno plaćanje troškova	145	152	239	242
Obveze prema povezanim osobama	29	-	28	-
Ostalo	266	306	16	49
Porez na dobit – tekuća obveza	13	31	-	50
	<b>1.807</b>	<b>1.928</b>	<b>1.572</b>	<b>1.702</b>

**24. POSLOVNI NAJMOVI**

Društvo i Grupa kao korisnik najma:	Društvo 2017.	Grupa 2017.	Društvo 2016.	Grupa 2016.
Minimalna plaćanja najma temeljem operativnog najma priznata u računu dobiti i gubitka tekuće godine	167	167	116	116
Plaćena najamnina za poslovni prostor u računu dobiti i gubitka tekuće godine	353	353	355	355

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

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

## **25. UPRAVLJANJE RIZICIMA**

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

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

Strategija upravljanja rizicima temelji se na internim propisima, Zakonu o osiguranju, podzakonskim aktima i ostalim propisima kojima podliježu društva za osiguranje u Europskoj uniji.

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

Društvo rizike prati po osam ključnih grupa rizika: rizik osiguranja (koji obuhvaća značajne poslovne rizike: rizike u vezi sa štetama, premijama, pričuvama, reosiguranjem), tržišne rizike (valutni, kamatni, cjenovni), kreditne rizike, rizik likvidnosti, koncentracijski rizik (koji se prati u vezi s rizikom osiguranja i ulaganjima), operativne rizike, strateški rizik, rizik ugleda (uključujući rizik usklađenosti).

### **25.1. Upravljanje rizikom osiguranja**

Društvo je izloženo rizicima osiguranja koji se odnose na rizike preuzimanja osiguranja i na rizike odgovarajućih aktuarskih izračuna (primjerenost premijskih cjenika, primjerenost tehničkih pričuva, primjerenost utvrđenog samopridržaja Društva). Svi ovi rizici proizlaze iz proizvoda osiguranja izvoznih i domaćih potraživanja od komercijalnih i političkih rizika.

Premijski rizik je prisutan u trenutku izdavanja police prije nego što se dogodi osigurani slučaj. Postoji rizik da će troškovi i štete koje će nastati biti veći od primljenih premija za portfelj predmetnog ugovora o osiguranju. Rizik tehničkih pričuva predstavlja rizik da je apsolutna razina tehničkih pričuva krivo procijenjena.

Društvo upravlja rizikom osiguranja kroz limite kod preuzimanja osiguranja, jasno definirane postupke odobravanja transakcija koje uključuju nove proizvode ili koje prelaze zadane limite, određivanje cijene, dizajn proizvoda te kroz upravljanje reosiguranjem. Svi ugovori osiguranja su u pravilu neograničenog trajanja, ali se uvjeti ugovora o osiguranju mogu izmijeniti za svaku osigurateljnu godinu. Najvažniji segment upravljanja rizicima osiguranja čini odobrenje pojedinačnih iznosa osiguranja (dalje: limita) unutar ugovora o osiguranju. Limiti se kontinuirano prate te revidiraju najmanje jednom godišnje. Tijekom osigurateljne godine, osiguratelj ima pravo ukinuti ili smanjiti limit u slučaju procjene pogoršanja rizika ili u slučaju neiskorištenosti odobrenog limita.

Društvo razmatra pokriće limita temeljem raspoloživih financijskih podataka, kreditnih izvješća respektabilnih bonitetnih agencija, odobrenja reosiguratelja i to koristeći metodu „četiri oka“. Prilikom odobrenja limita vodi se računa i o izloženosti prema pojedinom kupcu odnosno grupi povezanih poduzeća i geografskoj izloženosti. Također, obvezno je sudjelovanje osiguranika u svakoj šteti (samopridržaj osiguranika) od najmanje 10%.

Društvo reosigurava sve rizike koje pribavlja kako bi kontroliralo izloženost gubicima i zaštitilo kapitalnu osnovu. Cjelokupni portfelj se reosigurava na osnovi proporcionalnog kvotnog reosiguranja. Postotak samopridržaja Društva ovisi o visini iznosa osiguranja.

**25. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)**

**25.1. Upravljanje rizikom osiguranja (nastavak)**

**Koncentracija rizika osiguranja**

Rizik koncentracije odnosi se na razinu do koje određeni događaj ili serija događaja mogu utjecati na obveze Društva, a koji može proizaći iz pojedinog ugovora o osiguranju, unutar kojeg se odobravaju limiti prema više kupaca ili iz većeg broja ugovora gdje se mogu pojaviti značajne obveze.

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

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

Tehnike i pretpostavke koje Društvo koristi kod izračuna ovih rizika uključuju:

- uspostavljanje limita po svakom pojedinom riziku i prema zemljama;
- utvrđivanje minimalnog udjela osiguranika u pojedinom riziku;
- utvrđivanje najveće obveze osiguratelja koja predstavlja najveći kumulativni iznos naknada šteta koji osiguratelj može isplatiti osiguraniku po zaključenom ugovoru o osiguranju za razdoblje od jedne osigurateljne godine;
- procjena najveće vjerojatne štete;
- proporcionalno kvotno reosiguranje.

Tablica u nastavku prikazuje koncentraciju po odobrenim iznosima osiguranja (limitima) na dan 31. prosinca 2017. i na dan 31. prosinca 2016. po zemljama. Prikazana je izloženost po zemljama prije reosiguranja (bruto iznos) i iznos nakon samopridržaja osiguranika i nakon reosiguranja (neto iznos).

**Bilješke uz financijske izvještaje za 2017. godinu (nastavak)**

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**25. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)****25.1. Upravljanje rizikom osiguranja (nastavak)****Izloženost portfelja osiguranja po zemljama****2017.**

<b>Ukupni iznosi osiguranja (limiti) po zemljama</b>	<b>Bruto iznos, u tisućama kuna</b>	<b>Udio u ukupnom,%</b>	<b>Neto iznos, nakon SP i reosiguranja, u tisućama kuna</b>	<b>Udio u ukupnom,%</b>
Hrvatska	897.208	47,57%	493.481	48,53%
Italija	134.877	7,15%	59.981	5,90%
Slovenija	116.823	6,19%	72.184	7,10%
Srbija	103.899	5,51%	57.224	5,63%
Njemačka	87.929	4,66%	54.208	5,33%
Bosna i Hercegovina	80.337	4,26%	53.225	5,23%
Rusija	55.793	2,96%	10.343	1,02%
Mađarska	47.179	2,50%	27.333	2,69%
Austrija	39.811	2,11%	20.113	1,98%
Nizozemska	33.264	1,76%	6.373	0,63%
Ostale zemlje	288.909	15,32%	162.374	15,97%
<b>Ukupno</b>	<b>1.886.029</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.016.839</b>	<b>100,00%</b>

**2016.**

<b>Ukupni iznosi osiguranja (limiti) po zemljama</b>	<b>Bruto iznos, u tisućama kuna</b>	<b>Udio u ukupnom,%</b>	<b>Neto iznos, nakon SP i reosiguranja, u tisućama kuna</b>	<b>Udio u ukupnom,%</b>
Hrvatska	880.961	51,54%	756.391	52,47%
Italija	115.355	6,75%	97.998	6,80%
Slovenija	93.091	5,45%	79.281	5,50%
Srbija	91.971	5,38%	75.243	5,22%
Njemačka	69.241	4,05%	56.341	3,91%
Bosna i Hercegovina	68.269	3,99%	58.765	4,08%
Rusija	53.107	3,11%	37.668	2,61%
Švicarska	40.892	2,39%	33.528	2,33%
Mađarska	32.710	1,91%	25.642	1,78%
Austrija	31.100	1,82%	27.643	1,92%
Ostale zemlje	232.712	13,61%	193.025	13,38%
<b>Ukupno</b>	<b>1.709.409</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.441.525</b>	<b>100,00%</b>

**Bilješke uz financijske izvještaje za 2017. godinu (nastavak)**

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**25. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)****25.1. Upravljanje rizikom osiguranja (nastavak)****Izloženost prema skupinama limita**

Izloženost prema grupama iznosa osiguranja (limita) iskazana je u bruto iznosu, prije reosiguranja uključujući samoprizržaj osiguranika (udio u šteti osiguranika).

Stanje odobrenih iznosa osiguranja (limita) na dan 31. prosinca 2017.

Rasponi iznosa osiguranja (limita), u tisućama kuna	Broj odobrenih iznosa osiguranja (limita)*	Ukupno, iznos u tisućama kuna	% od ukupnog
Manje od 1.000	3.819	843.103	44,70%
1.000 – 2.000	232	328.610	17,42%
2.000 – 3.000	66	160.798	8,53%
3.000 – 4.000	45	158.162	8,39%
4.000 – 5.000	10	46.976	2,49%
5.000 – 6.000	8	45.014	2,39%
6.000 – 7.000	2	12.511	0,66%
Više od 7.000	21	290.855	15,42%
<b>Ukupno</b>	<b>4.203</b>	<b>1.886.029</b>	<b>100,00%</b>

\*Broj odobrenih iznosa osiguranja (limita) prikazan je prema broju kupaca

U rasponu iznosa osiguranja (limita) „više od 7.000 tisuća kuna“ odobreni su iznosi osiguranja za kupce koji su zbog visoke izloženosti u najvećoj mjeri pokriveni reosiguranjem.

Stanje odobrenih iznosa osiguranja (limita) na dan 31. prosinca 2016.

Rasponi iznosa osiguranja (limita), u tisućama kuna	Broj odobrenih iznosa osiguranja (limita)*	Ukupno, iznos u tisućama kuna	% od ukupnog
Manje od 1.000	2.245	494.963	28,95%
1.000 – 2.000	184	237.134	13,87%
2.000 – 3.000	53	123.609	7,23%
3.000 – 4.000	47	158.378	9,26%
4.000 – 5.000	12	53.318	3,12%
5.000 – 6.000	17	90.591	5,30%
6.000 – 7.000	10	64.572	3,78%
Više od 7.000	31	486.917	28,49%
<b>Ukupno</b>	<b>2.599</b>	<b>1.709.482</b>	<b>100,00%</b>

**25. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)**

**25.1. Upravljanje rizikom osiguranja (nastavak)**

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

Rizik neodgovarajućeg cjenika podrazumijeva preniske premijske stope ili neodgovarajuću strukturu cjenika, što može rezultirati ostvarivanjem veće kvote šteta od planirane. Društvo koristi interne i vanjske podatke za izradu cjenika koji sadrže podatke o premijama i štetama iz prošlosti. S obzirom na navedeno, moguće je prilagoditi cjenike riziku te se time značajno smanjuje vjerojatnost pogreške. Neprikladan cjenik se detektira analizom redovitih izvještaja o ostvarenoj kvoti šteta. Izvještaji o ostvarenoj kvoti šteta su dostupni po potrebi, a izrađuju se najmanje na kraju svakog tromjesečja.

Rizikom da ostvari kvotu šteta veću od planirane kao posljedicu neadekvatnih tehničkih pričuva na početku razdoblja, Društvo upravlja na način da formira tehničke pričuve primjenom metoda za koje se procjenjuje da najbolje reprezentiraju obveze po sklopljenim ugovorima o osiguranju. Nedostatnost tehničkih pričuva se detektira analiziranjem ostvarenih kvota šteta i dostanosti tehničkih pričuva na prethodnim godišnjim obračunima. Kvote šteta izračunavaju se po potrebi, a najmanje krajem svakog tromjesečja. Dostatnost tehničkih pričuva provjerava se najmanje jednom godišnje.

Rizikom gubitka zbog izloženosti pojedinačno velikim ili masovnim štetama zbog previsoko utvrđenog samopridržaja Društva, Društvo upravlja na način da se samopridržaja utvrđuje opreznim pristupom vodeći računa o odnosu samopridržaja i kapitala Društva. Iznos samopridržaja se revidira na početku svake kalendarske godine.

Društvo pričuve za prijavljene štete vodi u odgovarajućim evidencijama na način da se evidentira svaka pojedinačna prijavljena šteta. Ukupna pričuva za prijavljene štete jednaka je zbroju svih pojedinačnih pričuva.

Udio reosiguranja u pričuvi za prijavljene štete se određuje prema ugovorenom udjelu reosiguranja. Društvo ima sklopljene samo proporcionalne ugovore o reosiguranju pa je iznos udjela reosiguranja u svakoj pojedinačnoj šteti određen kao postotak udjela reosiguratelja u ukupnom iznosu štete.

Pričuva za nastale neprijavljene štete izračunava imenovani ovlašteni aktuar Društva primjenom najprikladnije aktuarske metode. Imenovani aktuar Društva obavezan je u godišnjem mišljenju navesti i obrazložiti aktuarsku metodu primijenjenu u obračunu pričuve za nastale neprijavljene štete. Pričuva za nastale neprijavljene štete je obračunata primjenom Bornhuetter-Fergusonove metode s obzirom na procjenu Društva da šetogodišnje iskustvo sa štetama predstavlja dovoljan niz povijesnih podataka za primjenu iste. Metoda je primijenjena na razvoj likvidiranih šteta prema pojedinoj godini isporuke uzimajući u obzir volatilitnost razvoja šteta i visoku korelaciju između šteta karakterističnu za osiguranje potraživanja u nepovoljnim ekonomsko-gospodarskim uvjetima i značajnoj izloženosti portfelja pojedinim djelatnostima. U prethodnom razdoblju Društvo je koristilo metodu očekivane kvote šteta. Udio reosiguranja u pričuvi za nastale neprijavljene štete procijenjen je temeljem udjela reosiguranja u zarađenoj premiji za pojedinu godinu isporuke.

Troškovi obrade šteta u pričuvi šteta sastavni su dio bruto pričuve šteta, a odnose se na direktne troškove obrade šteta i indirektno troškove obrade šteta.

Direktni troškovi obrade šteta u pričuvi sastavni su dio pričuva za prijavljene štete te pričuve za nastale neprijavljene štete. Pričuva za indirektno troškove obrade šteta u određena je u visini od 0,5% od zbroja pričuva za prijavljene štete i pričuva za nastale a neprijavljene štete.

Pričuva za indirektno troškove obrade šteta nema uračunat udio reosiguranja.

Pričuva za kolebanje šteta je izračunata prema metodi navedenoj u važećem Pravilniku o minimalnim standardima, načinu obračuna i mjerilima za izračun tehničkih pričuva osiguranja prema računovodstvenim propisima Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga. Za izračun pričuve za kolebanje šteta pretpostavljeno je da je prihod od ulaganja tehničkih pričuva jednak 0. Pričuva za kolebanje šteta nema uračunat udio reosiguranja.

**25. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)**

**25.1. Upravljanje rizikom osiguranja (nastavak)**

Pričuve za bonuse i popuste premije oblikovane su u visini iznosa povrata dijela premije na koju ugovaratelji odnosno osiguranici imaju pravo temeljem ugovora o osiguranju ovisno o tome je li premija plaćena o dospijeću i / ili iskustvu sa štetama.

Pričuva za bonuse i popuste utvrđena je pojedinačnom procjenom za svaki ugovor o osiguranju.

Udio reosiguranja u pričuvi za bonuse i popuste izračunava se u istom postotku u kojem je ugovoreno reosiguranje za pojedini ugovor o osiguranju za koji se izračunava pričuva bonuse i popuste.

**25.2. Upravljanje valutnim rizikom**

Društvo i Grupa su izloženi riziku promjene tečaja kroz transakcije u stranim valutama. To je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati zbog promjena u tečaju stranih valuta.

Imovina i obveze Grupe i Društva iskazane su u kunama i eurima, dok su ostale valute zastupljene u neznatnim iznosima. Društvo i Grupa su izloženi valutnom riziku kroz investicijske i depozitne aktivnosti kao i kroz transakcije reosiguranja. Valuta u kojoj se ovaj rizik javlja većinom je euro.

Tehničke pričuve Društva su velikom većinom iskazane u kunama i s valutnom klauzulom u eurima. Imovina za pokriće tehničkih pričuva je također u kunama i s valutnom klauzulom u eurima (obveznice Republike Hrvatske s valutnom klauzulom u eurima). Poštujući zakonske obveze (Zakon o osiguranju) i kako bi upravljalo valutnim rizikom, Društvo drži imovinu za pokriće tehničkih pričuva u minimalnom iznosu koji je jednak tehničkim pričuvama neto od reosiguranja. Na ovaj način smanjuje razliku između imovine i obveza denominiranih u stranoj valuti. Naime, tehničke pričuve se formiraju u valuti obveze, a preračunavaju se u kune na datum obračuna, tako da promjena tečaja utječe jednako i u istom iznosu na tehničke pričuve i imovinu koja ih pokriva.

Uzevši u obzir povijesna kretanja tečaja između kune i eura, Društvo je procijenilo da kada bi na dan 31. prosinca 2017. došlo do povećanja tečaja eura za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom da ostale varijable ostanu nepromijenjene, neto dobit za razdoblje izvještavanja bila bi za 100 tisuća kuna veća (2016.: 24 tisuća kuna manja), uglavnom kao rezultat tečajnih razlika nastalih preračunom imovine i obveza iskazanih u eurima. Nadalje, kapital i rezerve bi se povećali za 433 tisuća kuna (2016.: 106 tisuća kuna) temeljem preračuna vrijednosnica raspoloživih za prodaju.

**Bilješke uz financijske izvještaje za 2017. godinu (nastavak)**

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**25. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)****25.2. Upravljanje valutnim rizikom (nastavak)**

Valutna struktura financijske imovine i obveza iz djelokruga MRS-a 39 za Društvo i Grupu na dan izvještaja 31. prosinca 2017. prikazana je u nastavku:

## Upravljanje valutnim rizikom

	Društvo 2017.			Grupa 2017.		
	Euro	Kune	Ukupno	Euro	Kune	Ukupno
<b>Imovina</b>						
Ulaganja koja se drže do dospelosti	1.385	-	1.385	1.385	-	1.385
• Dužničke vrijednosnice	1.385	-	1.385	1.385	-	1.385
Ulaganja raspoloživa za prodaju	10.014	33.301	43.315	10.014	33.788	43.802
• Dužničke vrijednosnice	7.230	31.875	39.105	7.230	31.875	39.105
• Investicijski fondovi	2.784	1.426	4.210	2.784	1.913	4.697
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	291	-	291
• Investicijski fondovi	-	-	-	291	-	291
Depoziti u bankama	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	138	444	582	138	703	841
Novac i novčani ekvivalenti	-	2.394	2.394	-	2.533	2.533
<b>Ukupna financijska imovina</b>	<b>11.537</b>	<b>36.139</b>	<b>47.676</b>	<b>11.828</b>	<b>37.024</b>	<b>48.852</b>
<b>Obveze</b>						
Ostale obveze	5	114	119	5	127	132
<b>Ukupno financijske obveze</b>	<b>5</b>	<b>114</b>	<b>119</b>	<b>5</b>	<b>127</b>	<b>132</b>
<b>Neto valutna izloženost</b>	<b>11.532</b>	<b>36.025</b>	<b>47.557</b>	<b>11.823</b>	<b>36.897</b>	<b>48.720</b>

## Upravljanje valutnim rizikom

	Društvo 2016.			Grupa 2016.		
	Euro	Kune	Ukupno	Euro	Kune	Ukupno
<b>Imovina</b>						
Ulaganja koja se drže do dospelosti	1.408	-	1.408	1.408	-	1.408
• Dužničke vrijednosnice	1.408	-	1.408	1.408	-	1.408
Ulaganja raspoloživa za prodaju	9.912	35.632	45.544	10.522	35.334	45.856
• Dužničke vrijednosnice	7.912	35.132	43.044	7.912	35.132	43.044
• Investicijski fondovi	2.000	500	2.500	2.110	701	2.811
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	286	-	286
• Investicijski fondovi	-	-	-	286	-	286
Depoziti u bankama	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	1.169	1.252	2.421	1.169	1.493	2.662
Novac i novčani ekvivalenti	-	541	541	-	551	551
<b>Ukupna financijska imovina</b>	<b>12.489</b>	<b>37.425</b>	<b>49.914</b>	<b>13.385</b>	<b>37.378</b>	<b>50.763</b>
<b>Obveze</b>						
Ostale obveze	6	77	83	6	70	76
<b>Ukupno financijske obveze</b>	<b>6</b>	<b>77</b>	<b>83</b>	<b>6</b>	<b>70</b>	<b>76</b>
<b>Neto valutna izloženost</b>	<b>12.483</b>	<b>37.348</b>	<b>49.831</b>	<b>13.379</b>	<b>37.308</b>	<b>50.687</b>



**Bilješke uz financijske izvještaje za 2017. godinu (nastavak)**

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**25. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)****25.2. Upravljanje valutnim rizikom (nastavak)****Prikaz tehničkih pričuva prema valutama**

	Bruto tehničke pričuve	Tehničke pričuve- udio reosiguranja
<b>2017.</b>		
U kunama	11.502	6.987
S valutnom klauzulom u eurima	12.288	5.605
S valutnom klauzulom u ostalim valutama	423	98
<b>Ukupno</b>	<b>24.213</b>	<b>12.690</b>
	Bruto tehničke pričuve	Tehničke pričuve- udio reosiguranja
<b>2016.</b>		
U kunama	7.195	3.189
S valutnom klauzulom u eurima	8.574	3.181
S valutnom klauzulom u ostalim valutama	252	49
<b>Ukupno</b>	<b>16.021</b>	<b>6.419</b>

**25.3. Upravljanje rizikom kamatne stope**

Izloženost Grupe i Društva tržišnom riziku promjene kamatnih stopa koncentrirana je u portfelju ulaganja, jer ni Grupa ni Društvo na dan 31. prosinca 2017. nisu imali obveza po kreditima niti su tehničke pričuve osjetljive na promjenu kamatnih stopa.

Najznačajniji dio ulaganja Društva i Grupe, podložne riziku promjene kamatnih stopa, odnose se na državne obveznice evidentirane kao ulaganje raspoloživo za prodaju. Društvo je testiralo promjenu vrijednosti navedene imovine za promjenu bezrizičnih kamatnih stopa (za kunu) objavljene za 31. prosinac 2016. od Europskog nadzornog tijela za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje (EIOPA). Iz provedenog testa razvidno je da porast kamatnih stopa u prosječnom iznosu od 1% može imati negativan utjecaj na kapital Društva (kao i Grupe) u iznosu od 1.905 tisuća kuna dok pad kamatnih stopa od 0,8% može imati pozitivan utjecaj na kapital Društva (a time i Grupe) u iznosu od 1.414 tisuća kuna.

**Pregled kamatne stope na kamatonosnu imovinu**

<b>2017.</b>	Društvo Kamatna stopa	Grupa Kamatna stopa
Ulaganja koja se drže do dospijeaća	5,38% - 6,50%	5,38% - 6,50%
Ulaganja raspoloživa za prodaju	2,75% - 6,75%	2,75%- 6,75%
Novac i novčani ekvivalenti	0,01%	0,01%
<b>2016.</b>	Društvo Kamatna stopa	Grupa Kamatna stopa
Ulaganja koja se drže do dospijeaća	5,38% - 6,50%	5,38% - 6,50%
Ulaganja raspoloživa za prodaju	2,75% - 6,75%	2,75%- 6,75%
Novac i novčani ekvivalenti	0,01%	0,01%

## 25. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

### 25.4. Cjenovni rizici

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 instrument ili njegova izdatelja ili faktora koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Grupa i Društvo su izloženi cjenovnom riziku u mjeri u kojoj raspolažu vlasničkim financijskim instrumentima, a koji se vode po fer vrijednosti.

Na dan bilance Društvo i Grupa su imali samo ograničen broj vlasničkih ulaganja i ona su činila ulaganja u investicijske fondove.

Društvo procjenjuje da bi povećanje fer vrijednosti ulaganja u fondove u usporedbi s izvještenim veličinama za 1% rezultiralo većom dobiti razdoblja u iznosu od 0 tisuća kuna (2016.: 21 tisuća kuna). Grupa procjenjuje da bi povećanje fer vrijednosti ulaganja u fondove u usporedbi s izvještenim veličinama za 1% rezultiralo većom dobiti razdoblja u iznosu od 3 tisuće kuna (2016.: 2 tisuće kuna) i većim revalorizacijskim rezervama za 47 tisuća kuna (2016.: 23 tisuće kuna).

### 25.5. Kreditni rizik

Kreditni rizik se odnosi na rizik neispunjenja ugovornih obveza druge ugovorne strane, čime bi Grupa ili Društvo pretrpjelo financijske gubitke ili na rizik potencijalnog smanjenja tržišne vrijednosti financijskih instrumenata kao rezultat promjene kreditne sposobnosti dužnika. Kreditnim rizikom se upravlja tako da se unaprijed vodi pažljiva analiza dužnika te posluje s kreditno sposobnim dužnicima. Imovina se ulaže prema unaprijed definiranim internim procedurama te sukladno pravilnicima HANFA-e u vezi s ulaganjima tehničkih pričuva. Društvo je usvojilo opreznju politiku ulaganja, te je imovinu u najvećoj mjeri ulagalo u državne obveznice s fiksnim prinostom.

Ne uzimajući u obzir postojeća osiguranja kredita, maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan bilance je kako slijedi:

	Društvo 2017.		Grupa 2017.	
	Ukupno izloženo u tisućama kuna	% u ukupnom max kreditnom riziku	Ukupno izloženo u tisućama kuna	% u ukupnom max kreditnom riziku
Ulaganja koja se drže do dospjeća				
• Obveznice Republike Hrvatske	1.385	2,4%	1.385	2,4%
Ulaganja raspoloživa za prodaju				
• Obveznice Republike Hrvatske	38.335	60,79%	38.335	60,65%
• Korporativne obveznice	770	1,22%	770	1,22%
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	12.690	20,12%	12.690	20,08%
Potraživanja iz poslova osiguranja	6.777	10,75%	6.777	10,72%
Ostala potraživanja	713	1,13%	713	1,13%
Novac i novčani ekvivalenti	2.394	3,80%	2.533	4,01%
<b>Ukupno</b>	<b>63.064</b>	<b>100,0%</b>	<b>63.203</b>	<b>100,0%</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje za 2017. godinu (nastavak)

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 25. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

#### 25.5. Kreditni rizik (nastavak)

	Društvo 2016.		Grupa 2016.	
	Ukupno izloženo u tisućama kuna	% u ukupnom max kreditnom riziku	Ukupno izloženo u tisućama kuna	% u ukupnom max kreditnom riziku
Ulaganja koja se drže do dospelosti				
• Obveznice Republike Hrvatske	1.408	2,6%	1.408	2,6%
Ulaganja raspoloživa za prodaju				
• Obveznice Republike Hrvatske	40.973	74,7%	40.973	74,4%
• Korporativne obveznice	1.161	2,1%	1.161	2,1%
• Obveznice banaka	909	1,7%	910	1,6%
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	6.419	11,7%	6.419	11,7%
Potraživanja iz poslova osiguranja	985	1,8%	985	1,8%
Ostala potraživanja	2.421	4,4%	2.661	4,8%
Novac i novčani ekvivalenti	541	1%	551	1%
<b>Ukupno</b>	<b>54.817</b>	<b>100,0%</b>	<b>53.907</b>	<b>100,0%</b>

Društvo je imovinu ulagalo samo u Republici Hrvatskoj.

Na datum izvještavanja Društvo i Grupa su imali značajnu koncentraciju potraživanja od Republike Hrvatske kroz obveznice Republike Hrvatske. Ukupna izloženost kreditnom riziku Republike Hrvatske iznosi 60,8% od ukupne aktive Društva odnosno 60,1% od ukupne aktive Grupe (2016.: 80,9% od ukupne aktive Društva odnosno 80,4% od ukupne aktive Grupe).

Kreditni rizik nastaje i kod ugovaranja reosiguranja te Društvo ugovore o reosiguranju zaključuje s reosigurateljima s dobrom kreditnom sposobnošću, reputacijom i višegodišnjim iskustvom. Društvo je tijekom 2017. godine imalo zaključene ugovore o kvotnom reosiguranju sa šest reosiguratelja s kreditnim rejtingom:

- HBOR u ime i za račun RH - BB (S&P),
- Atradius Reinsurance Ltd. - A3 (Moody's),
- Office National du Ducroire - AA (S&P),
- Nationale Borg Reinsurance NV - A (AM Best),
- Arch Reinsurance Europe Underwriting – A2 (Moody's),
- CCR Re – A- (S&P).

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

Društvo je izloženo riziku naplate premije od osiguranika, a Grupa je dodatno izložena riziku naplate naknade za procjenu rizika. Društvo se od ovih rizika štiti kroz redovno praćenje naplate te kroz ugovorne odredbe po kojima je uredno plaćanje premije uvjet isplate naknade štete.

**Bilješke uz financijske izvještaje za 2017. godinu (nastavak)**

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)****25.5. Kreditni rizik (nastavak)**

Na dan 31. prosinca 2017. godine, izloženost Društva bankama iznosi 2.394 tisuća kuna (2016.: 1.450 tisuća kuna), te Grupe 2.533 tisuća kuna (2016.: 1.461 tisuća kuna) i sastoji se od novca, depozita u bankama i financijskih obveznica. Izloženost se odnosi na domaće banke kako slijedi:

	Društvo 2017.	Grupa 2017.	Društvo 2016.	Grupa 2016.
Banke koje nemaju kreditni rejting	-	-	-	-
Banke kreditnog rejtinga A i A-	2.394	2.533	-	-
Banke kreditnog rejtinga BB	-	-	1.450	1.461
	<b>2.394</b>	<b>2.533</b>	<b>1.450</b>	<b>1.461</b>

Društvo u portfelju ima korporativnu obveznicu čiji izdavatelj nema kreditni rejting.

*Analiza kreditne kvalitete na dan bilance*

	Dužničke vrijednosnice	Depoziti u bankama	Udio reosiguranja u pričuvama za ugovore o osiguranju i potraživanja od reosiguranja	Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja	Novac i novčani ekvivalenti	Ukupno
<b>31. prosinca 2017.</b>						
Nedospjela i neispravljena	40.490	-	12.690	7.491	2.394	63.065
Dospjela, ali neispravljena	-	-	-	-	-	-
Ispravljena	-	-	-	-	-	-
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti	-	-	-	-	-	-
	<b>40.490</b>	<b>-</b>	<b>12.690</b>	<b>7.491</b>	<b>2.394</b>	<b>63.065</b>
<b>31. prosinca 2016.</b>						
Nedospjela i neispravljena	44.452	-	6.419	3.152	541	54.564
Dospjela, ali neispravljena	-	-	-	253	-	253
Ispravljena	-	-	-	-	-	-
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti	-	-	-	-	-	-
	<b>44.452</b>	<b>-</b>	<b>6.419</b>	<b>3.405</b>	<b>541</b>	<b>54.817</b>

Pregled dospjelih neispravljenih potraživanja po premijama, po kategorijama dospelosti:

	do 30 dana	od 31- 60 dana	od 61- 90 dana	od 91- 180 dana	od 181- 365 dana	preko 365 dana	UKUPNO
31. prosinca 2017.	141	39	25	-	-	-	205
31. prosinca 2016.	166	73	14	-	-	-	253

Za sva potraživanja koja nisu naplaćena najkasnije u roku od 90 dana od dana kada su po ugovorima trebala biti naplaćena, Društvo oblikuje ispravak vrijednosti u 100%-tnom iznosu. Ispravak vrijednosti kratkotrajnih potraživanja provodi se i prije isteka 90 dana, kad postoji spoznaja o nemogućnosti naplate dijela ili cijelog potraživanja od dužnika. Ispravak vrijednosti provodi se obavezno kada je dužnik nesolventan, odnosno kada je u postupku stečaj ili likvidacija dužnika.

**Bilješke uz financijske izvještaje za 2017. godinu (nastavak)**

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**25. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)****25.6. Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti uključuje rizik nesposobnosti financiranja imovine u odgovarajućim rokovima te rizik nemogućnosti likvidacije imovine po razumnoj cijeni i u odgovarajućim rokovima. Rizikom likvidnosti upravlja se na razini Grupe i Društva na način da se prate kratkoročne, srednjoročne i dugoročne pozicije, održavaju adekvatne pričuve sukladno Zakonu o osiguranju kako bi u svakom trenutku bilo moguće pokriti potencijalne obveze po štetama i drugim obvezama. Aktuarski izračun tehničkih pričuva se obavlja kvartalno, kako bi se osiguralo postojanje dostatnih iznosa pričuva. Društvo drži portfelj likvidne imovine kao dio strategije upravljanja rizikom likvidnosti te tako osigurava kontinuirano poslovanje i udovoljavanje zakonskim zahtjevima.

Društvo i Grupa su dostatno likvidno i tijekom godine su zadovoljavali zahtjevima za plaćanjem obveza na vrijeme.

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

## Ročnost imovine i obveza (Društvo)

	Do 1 mjesec	1 do 3 mjeseca	3 mj. do 1 godine	Preko 1 godine	2017. Ukupno
<b>Imovina</b>					
Ulaganja koja se drže do dospjeća	-	-	-	1.385	1.385
Ulaganja raspoloživa za prodaju	43.315	-	-	-	43.315
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	-	-
Depoziti u bankama	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	581	105	27	-	713
Novac i novčani ekvivalenti	2.394	-	-	-	2.394
<b>Ukupna financijska imovina</b>	<b>46.290</b>	<b>105</b>	<b>27</b>	<b>1.385</b>	<b>47.807</b>
<b>Obveze</b>					
Ostale obveze	119	-	-	-	119
<b>Ukupno financijske obveze</b>	<b>119</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>119</b>
<b>Neto ročna usklađenost</b>	<b>46.171</b>	<b>105</b>	<b>27</b>	<b>1.385</b>	<b>47.688</b>

## Ročnost imovine i obveza (Grupa)

	Do 1 mjesec	1 do 3 mjeseca	3 mj. do 1 godine	Preko 1 godine	2017. Ukupno
<b>Imovina</b>					
Ulaganja koja se drže do dospjeća	-	-	-	1.385	1.385
Ulaganja raspoloživa za prodaju	43.802	-	-	-	43.802
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	291	-	-	-	291
Depoziti u bankama	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	709	105	27	-	841
Novac i novčani ekvivalenti	2.533	-	-	-	2.533
<b>Ukupna financijska imovina</b>	<b>47.335</b>	<b>105</b>	<b>27</b>	<b>1.385</b>	<b>48.852</b>
<b>Obveze</b>					
Ostale obveze	132	-	-	-	132
<b>Ukupno financijske obveze</b>	<b>132</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>132</b>
<b>Neto ročna usklađenost</b>	<b>47.203</b>	<b>105</b>	<b>27</b>	<b>1.385</b>	<b>48.720</b>

**Bilješke uz financijske izvještaje za 2017. godinu (nastavak)**

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**25. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)****25.6. Rizik likvidnosti (nastavak)**

Ročnost imovine i obveza (Društvo)

					2016.
	Do 1 mjesec	1 do 3 mjeseca	3 mj. do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
<b>Imovina</b>					
Ulaganja koja se drže do dospelosti	-	-	-	1.408	1.408
Ulaganja raspoloživa za prodaju	45.544	-	-	-	45.544
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	-	-
Depoziti u bankama	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	2.252	94	75	-	2.421
Novac i novčani ekvivalenti	541	-	-	-	541
<b>Ukupna financijska imovina</b>	<b>48.337</b>	<b>94</b>	<b>75</b>	<b>1.408</b>	<b>49.914</b>
<b>Obveze</b>					
Ostale obveze	83	-	-	-	83
<b>Ukupno financijske obveze</b>	<b>83</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>83</b>
<b>Neto ročna usklađenost</b>	<b>48.254</b>	<b>94</b>	<b>75</b>	<b>1.408</b>	<b>49.831</b>

Ročnost imovine i obveza (Grupa)

					2016.
	Do 1 mjesec	1 do 3 mjeseca	3 mj. do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
<b>Imovina</b>					
Ulaganja koja se drže do dospelosti	-	-	-	1.408	1.408
Ulaganja raspoloživa za prodaju	45.855	-	-	-	45.855
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	286	-	-	-	286
Depoziti u bankama	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	2.492	94	75	-	2.661
Novac i novčani ekvivalenti	551	-	-	-	551
<b>Ukupna financijska imovina</b>	<b>49.184</b>	<b>94</b>	<b>75</b>	<b>1.408</b>	<b>50.761</b>
<b>Obveze</b>					
Ostale obveze	76	-	-	-	76
<b>Ukupno financijske obveze</b>	<b>76</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76</b>
<b>Neto ročna usklađenost</b>	<b>49.108</b>	<b>94</b>	<b>75</b>	<b>1.408</b>	<b>50.685</b>

**25.7. Upravljanje rizikom kapitala**

Društvo za osiguranje dužno je imati prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala te prihvatljiva osnovna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala (uvjeti solventnosti). Način utvrđivanja kapitalnih zahtjeva kao i prihvatljivih vlastitih sredstava propisan je Zakonom o osiguranju i u skladu je sa smjernicama Europske unije. Nadzor nad poslovanjem pa tako i utvrđivanjem solventnosti provodi Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga. Izvješće o navedenom dostavlja se nadzornoj agenciji kvartalno.

## **25. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)**

### **25.7. Upravljanje rizikom kapitala (nastavak)**

Društvo za osiguranje dužno je poslovati na način da rizici kojima je izloženo u poslovima osiguranja koje obavlja ne prijeđu vrijednosti propisane Zakonom o osiguranju te na temelju njega donesenim propisima. Društvo za osiguranje dužno je poslovati tako da je sposobno pravodobno ispuniti dospjele obveze te na način da je trajno sposobno ispunjavati sve svoje obveze. Jedan od osnovnih ciljeva društva je održavanje razine solventnosti iznad zakonskog minimuma s ciljem dugoročne potpore razvoju poslovanja te maksimiziranja vrijednosti društva.

Društvo je tijekom godine ispunilo sve uvjete solventnosti. Konačan izračun prihvatljivih vlastitih sredstava, osnovnih vlastitih sredstava, potrebnog solventnog kapitala te minimalnog potrebnog kapitala na dan 31. prosinca 2017. Društvo će pripremiti unutar rokova reguliranih zakonskim odredbama.

### **25.8. Financijski instrumenti**

Fer vrijednost financijskih instrumenata utvrđuje se na temelju cijena koje kotiraju za vrijednosne papire na tržištu ili poredbenim metodama vrednovanja ako relevantne i pouzdane tržišne cijene nisu dostupne. Uprava vjeruje da imovina i obveze Društva koji se vode po amortiziranom trošku odražavaju fer vrijednost tih vrijednosnih papira. Za utvrđivanje fer vrijednosti primjenjuje se tržišni pristup koji se koristi cijenama iz tržišnih transakcija identičnom ili usporedivom imovinom odnosno obvezama.

Radi konzistentnosti i usporedivosti mjera fer vrijednosti te s tim povezanih informacija Društvo vodi računa o hijerarhiji fer vrijednosti koja se sastoji od tri razine podataka koji ulaze u tehnike vrednovanja na način kako slijedi:

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

Društvo je financijske instrumente imalo raspoređene u 1. razini osim investicijskih fondova u iznosu od 4.210 tisuća kuna koji su raspoređeni u 2. razinu (u 2016. investicijski fondovi u iznosu od 2.500 tisuća kuna raspoređeni su u 2. razinu). Grupa također ima većinu instrumenta raspoređene u 1. razinu osim investicijskih fondova u iznosu od 4.988 tisuća kuna koji su raspoređeni u 2. razinu (u 2016. u 2. razinu raspoređeni su i investicijski fondovi u iznosu od 3.097 tisuća kuna).

Uprava smatra da su knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i financijskih obveza koji su u financijskim izvještajima iskazani po amortiziranom trošku približne njihovim fer vrijednostima.

## Bilješke uz financijske izvještaje za 2017. godinu (nastavak)

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 26. TRANSAKCIJE DRUŠTVA S POVEZANIM OSOBAMA

Jedini dioničar Društva je Hrvatska banka za obnovu i razvitak (HBOR), koji drži 100% dionica Društva na kraju 2017. i 2016. godine. Krajnji vlasnik je Republika Hrvatska. Društvo smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim dioničarom, članovima Nadzornog odbora i Uprave, prokuristicom (zajedno „ključno rukovodstvo“) i članovima uže obitelji ključnog rukovodstva.

	2017.			
	Prihodi	Rashodi	Imovina	Obveze
Poslovni info servis d.o.o.	9	353	1	29
<b>Ukupno</b>	<b>9</b>	<b>353</b>	<b>1</b>	<b>29</b>

	2016.			
	Prihodi	Rashodi	Imovina	Obveze
Poslovni info servis d.o.o.	16	355	2	28
<b>Ukupno</b>	<b>16</b>	<b>355</b>	<b>2</b>	<b>28</b>

U 2017. godini trošak plaća i naknada ključnom rukovodstvu Društva i Grupe iznosi 1.231 tisuća kuna (2016.: 1.445 tisuće kuna).

Hrvatska banka za obnovu i razvitak u ime i za račun Republike Hrvatske temeljem Ugovora o reosiguranju je reosigurala neutržive (netržišne) rizike i po toj osnovi u 2017. godini Društvo je ostvarilo prihod u iznosu od 223 tisuće kuna (2016.: 289 tisuća kuna), dok je rashod iznosio 781 tisuća kuna (2016.: 450 tisuća kuna). Od navedenog prihoda 63 tisuće kuna (2016.: 42 tisuća kuna) odnosi na nedospjelo potraživanje, a 246 tisuća kuna (2016.: 101 tisuće kuna) na nedospjele obveze koje su do dana izrade ovih izvješća podmirene.

Država i sva društva u kojima država ima većinsko vlasništvo

u 000 HRK	Dužničke vrijednosnice	Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja	Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze	Prihodi iz osiguranja i ostali prihodi	Prihodi od kamata	Rashodi iz osiguranja i ostali rashodi
2017.	39.720	63	246	223	1.538	781
2016.	43.375	42	101	289	1.500	450

### 27. NEPREDVIĐENE OBVEZE

Na dan 31. prosinca 2017. Grupa odnosno Društvo nema značajne nepredviđene obveze.



**28. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE**

Nakon datuma Balance nisu nastali događaji koji bi značajnije mogli utjecati na poslovni rezultat 2017. godine.

**29. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Financijski izvještaji su potpisani i njihovo izdavanje je odobreno 20. travnja 2018.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava dana 20. travnja 2018.

Ružica Adamović



članica Uprave

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

Zvonimir Samodol



predsjednik Uprave

**Financijski izvještaji i bilješke u skladu s formatom propisanim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga**  
**Za godinu zaključno s 31. prosincem 2017.**  
(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

U nastavku se nalaze Zakonom propisana temeljna financijska izvješća o poslovanju društva Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. i bilješke za 2017. godinu. Izvješća su sastavljena sukladno obliku i opsegu koji propisuje Pravilnik o obliku i sadržaju financijskih i dodatnih izvještaja društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje.

1. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka i izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti).
  - Usklada izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti pripremljenog sukladno formatu HANFA-e i formata iz ovih financijskih izvještaja.
2. Izvještaj o financijskom položaju (Bilanca)
  - Usklada izvještaja o financijskom položaju pripremljenog sukladno formatu HANFA-e i formata iz ovih financijskih izvještaja.
3. Izvještaj o promjenama kapitala
4. Izvještaj o novčanim tokovima
5. Bilješke uz financijske izvještaje.
6. Podaci o kvoti šteta, kvoti troškova te kombiniranoj kvoti.

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

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2017.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

1. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (Račun dobiti i gubitka) za razdoblje 1.1.2017.-31.12.2017.

Oznaka pozicije	Opis pozicije	Društvo	
		2016.	2017.
<b>I</b>	<b>Zarađene premije (prihodovane)</b>	<b>5.681</b>	<b>6.716</b>
1	Zaračunate bruto premije	11.814	10.594
2	Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premije	-	-93
3	Premije predane u reosiguranje (-)	-4.964	-3.877
4	Promjena bruto pričuva za prijenosne premije (+/-)	-1.649	680
5	Promjena pričuva za prijenosne premije, udio reosiguratelja (+/-)	480	-588
<b>II</b>	<b>Prihodi od ulaganja</b>	<b>1.999</b>	<b>1.631</b>
1	Prihodi od kamata	1.641	1.627
2	Nerealizirani dobiti od ulaganja	0	0
3	Realizirani dobiti od ulaganja	358	4
4	Neto pozitivne tečajne razlike	-	-
<b>III</b>	<b>Prihodi od provizija i naknada</b>	<b>1.031</b>	<b>1.358</b>
<b>IV</b>	<b>Ostali osigurateljno - tehnički prihodi, neto od reosiguranja</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V</b>	<b>Ostali prihodi</b>	<b>344</b>	<b>354</b>
<b>VI</b>	<b>Izdaci za osigurane slučajeve, neto</b>	<b>-1.512</b>	<b>-2.292</b>
1	Likvidirane štete	-1.591	-907
1.1	Bruto iznos (-)	-1.713	-6.213
1.2	Udio reosiguratelja(+)	122	5.306
2	Promjena pričuva šteta (+/-)	79	-1.385
2.1	Bruto iznos (-)	2.253	-8.149
2.2	Udio reosiguratelja (+)	-2.174	6.764
<b>VII</b>	<b>Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja</b>	<b>-474</b>	<b>-628</b>
1	Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja (+/-)	-474	-628
1.1	Bruto iznos (-)	-431	-722
1.2	Udio reosiguratelja (+)	-43	95
<b>VIII</b>	<b>Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja</b>	<b>-513</b>	<b>-267</b>
1	Ovisni o rezultatu (bonusi)	-514	-267
<b>IX</b>	<b>Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto</b>	<b>-5.088</b>	<b>-6.280</b>
1	Troškovi pribave	-823	-851
1.1	Provizija	-43	-89
1.2	Ostali troškovi pribave	-803	-786
1.3	Promjena razgraničenih troškova pribave (+/-)	23	24
2	Troškovi uprave (administrativni troškovi)	-4.265	-5.430
2.1	Amortizacija	-66	-57
2.2	Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće	-2.604	-3.136
2.3	Ostali troškovi uprave	-1.595	-2.238
<b>X</b>	<b>Troškovi ulaganja</b>	<b>-172</b>	<b>-86</b>
1	Neto negativne tečajne razlike	-172	-86
<b>XI</b>	<b>Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja</b>	<b>-146</b>	<b>-110</b>
1	Ostali tehnički troškovi osiguranja	-146	-110
<b>XII</b>	<b>Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja</b>	<b>-315</b>	<b>0</b>
<b>XIII</b>	<b>Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)</b>	<b>835</b>	<b>395</b>
<b>XIV</b>	<b>Porez na dobit ili gubitak</b>	<b>-176</b>	<b>-76</b>
1	Odgođeni porezni trošak (prihod)	-176	0
<b>XV</b>	<b>Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)</b>	<b>659</b>	<b>319</b>
<b>XVI</b>	<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>8.879</b>	<b>10.059</b>
<b>XVII</b>	<b>UKUPNI RASHODI</b>	<b>-8.220</b>	<b>-9.664</b>
<b>XVIII</b>	<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>	<b>1.315</b>	<b>815</b>
1	Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju	1.577	993
2	Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit	-262	-179
<b>XIX</b>	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	<b>1.974</b>	<b>1.134</b>

**Financijski izvještaji i bilješke u skladu s formatom propisanim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga  
Za godinu zaključno s 31. prosincem 2017.**  
(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

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

Format Hrvatske agencije financijskih usluga	Format revidiranog izvještaja							
	1	2	3	4	5	6	7	8
Zarađene premije (prihodovane)	6.716	-	-	-	-	-	-	6.716
Prihodi od ulaganja	1.631	-	-	-	-	-	(96)	1.535
Prihodi od provizija i naknada	1.358	-	-	-	-	-	-	1.358
Ostali prihodi	354	-	(248)	-	-	(19)	-	87
Izdaci za osigurane slučajeve, neto	(2.292)	(434)	-	-	-	-	-	(2.726)
Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja	(628)	434	(267)	-	-	-	-	(461)
Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja	(267)	-	267	-	-	-	-	-
Troškovi pribave	(851)	-	-	-	(31)	-	-	(882)
Troškovi uprave (administrativni troškovi)	(5.430)	-	-	306	-	-	-	(5.124)
Troškovi ulaganja	(86)	-	-	-	-	-	86	-
Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja	(110)	-	-	-	110	-	-	-
Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja	0	-	248	(306)	(79)	19	-	(103)
Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije oporezivanja	395	-	-	-	-	-	-	395
Porez na dobit ili gubitak	(76)	-	-	-	-	-	-	(76)
Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)	319	-	-	-	-	-	-	319
Ostala sveobuhvatna dobit	815	-	-	-	-	-	-	815
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	<b>1.134</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.134</b>

Pojашnjenje razlika:

- 1) Reklasifikacija promjena ostalih tehničkih pričuva u izdatke za osigurane slučajeve
- 2) Reklasifikacija izdataka za povrate premija u Neto izdaci i pričuve za povrat premije
- 3) Reklasifikacija ostalih poslovnih prihoda u ostale poslovne troškove
- 4) - 6) Reklasifikacija troškova uprave i ostalih tehničkih troškova u ostale poslovne troškove kao i neto tečajne razlike koje ne proizlaze iz financijskih instrumenata
- 7) Reklasifikacija troškova naplate opisanih potraživanja iz ranijih godina u ostale poslovne prihode
- 8) Reklasifikacija troškova ulaganja u neto prihode od ulaganja

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2017.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

2. Izvještaj o financijskom položaju (Bilanca) na dan 31.12.2017.

AKTIVA		Društvo	Društvo
Oznaka pozicije	Opis pozicije	2016.	2017.
<b>A</b>	<b>Nematerijalna imovina</b>	<b>5</b>	<b>2</b>
1	Ostala nematerijalna imovina	5	2
<b>B</b>	<b>Materijalna imovina</b>	<b>84</b>	<b>41</b>
1	Oprema	81	40
2	Ostala materijalna imovina i zalihe	3	1
<b>C</b>	<b>Ulaganja</b>	<b>48.070</b>	<b>45.781</b>
<b>I</b>	<b>Ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate</b>	<b>500</b>	<b>500</b>
1	Dionice i udjeli u pridruženim društvima	500	500
<b>II</b>	<b>Financijska imovina</b>	<b>47.570</b>	<b>45.281</b>
1	<b>Financijska imovina koja se drži do dospelja</b>	<b>1.422</b>	<b>1.398</b>
1.1	<i>Dužnički financijski instrumenti</i>	1.422	1.398
2	<b>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</b>	<b>46.148</b>	<b>43.883</b>
2.1	<i>Dužnički financijski instrumenti</i>	43.648	39.672
2.2	<i>Udjeli u investicijskim fondovima</i>	2.500	4.211
3	<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3.1	<i>Udjeli u investicijskim fondovima</i>		
4	<b>Zajmovi i potraživanja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4.1	<i>Depoziti kod kreditnih institucija</i>		
<b>D</b>	<b>Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama</b>	<b>6.419</b>	<b>12.690</b>
1	Pričuve za prijenosne premije, udio reosiguranja	2.720	2.132
2	Pričuve šteta, udio reosiguranja	3.356	10.120
3	Pričuve za bonuse i popuste, udio reosiguranja	343	438
<b>E</b>	<b>Odgodena i tekuća porezna imovina</b>	<b>54</b>	<b>230</b>
1	Odgodena porezna imovina	54	230
<b>F</b>	<b>Potraživanja</b>	<b>2.844</b>	<b>6.822</b>
1	<b>Potraživanja iz poslova osiguranja</b>	<b>573</b>	<b>926</b>
1.1	<i>Od ugovaratelja osiguranja</i>	573	926
2	<b>Potraživanja iz poslova reosiguranja</b>	<b>411</b>	<b>5.852</b>
3	<b>Ostala potraživanja</b>	<b>1.860</b>	<b>46</b>
3.1	<i>Ostala potraživanja</i>	1.860	46
<b>G</b>	<b>Ostala imovina</b>	<b>541</b>	<b>2.394</b>
1	<b>Novac u banci i blagajni</b>	<b>541</b>	<b>2.394</b>
1.1	<i>Sredstva na poslovnom računu</i>	541	2.394
<b>H</b>	<b>Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda</b>	<b>69</b>	<b>88</b>
1	Razgraničene kamate i najamnine	0	0
2	Razgraničeni troškovi pribave	26	50
3	Ostali plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	43	38
	<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>58.086</b>	<b>68.049</b>

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

**Za godinu zaključno s 31. prosincem 2017.**

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

<b>PASIVA</b>		Društvo	Društvo
<b>Oznaka pozicije</b>	<b>Opis pozicije</b>	<b>2016.</b>	<b>2017.</b>
<b>A</b>	<b>Kapital i rezerve</b>	<b>38.823</b>	<b>39.957</b>
<b>1</b>	<b>Upisani kapital</b>	<b>37.500</b>	<b>37.500</b>
1.1	<i>Uplaćeni kapital - redovne dionice</i>	37.500	37.500
<b>2</b>	<b>Revalorizacijske rezerve</b>	<b>2.188</b>	<b>3.002</b>
2.2	<i>Financijske imovine raspoložive za prodaju</i>	2.188	3.002
<b>3</b>	<b>Zadržana dobit ili preneseni gubitak</b>	<b>-1.524</b>	<b>-865</b>
03.sij	<i>Preneseni gubitak (-)</i>	-1.524	-865
<b>4</b>	<b>Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja</b>	<b>659</b>	<b>319</b>
	<i>Dobit tekućeg obračunskog razdoblja</i>	659	319
<b>B</b>	<b>Tehničke pričuve</b>	<b>16.021</b>	<b>24.213</b>
1	Pričuve za prijenosne premije, bruto iznos	6.078	5.399
2	Pričuva šteta, bruto iznos	7.352	15.501
3	Pričuve za bonuse i popuste, bruto iznos	795	1.083
4	Pričuva za kolebanje šteta, bruto iznos	1.796	2.230
<b>C</b>	<b>Odgođena i tekuća porezna obveza</b>	<b>480</b>	<b>902</b>
1	Odgođena porezna obveza	480	889
<b>D</b>	<b>Ostale obveze</b>	<b>1.517</b>	<b>1.980</b>
1	Obveze proizašle iz poslova izravnog osiguranja	18	18
2	Obveze proizašle iz poslova suosiguranja i reosiguranja	1.172	1.165
3	Ostale obveze	327	797
<b>E</b>	<b>Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja</b>	<b>1.245</b>	<b>997</b>
1	Razgraničena provizija reosiguranja	751	603
2	Ostalo odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	494	393
<b>F</b>	<b>UKUPNA PASIVA</b>	<b>58.086</b>	<b>68.049</b>

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

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2017.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

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

Format Hrvatske agencija za nadzor financijskih usluga		1	2	Format revidiranog izvještaja
Nematerijalna imovina	2	-	2	Nematerijalna imovina
Materijalna imovina	41	-	41	Nekretnine i oprema
Ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke podhvate	500	-	500	Ulaganje u ovisna društva
Financijska imovina koja se drže do dospeljeća	1.399	-	(14)	Ulaganja koja se drže do dospeljeća
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	43.883	-	(568)	Ulaganja raspoloživa za prodaju
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	Ulaganja po fer kroz račun dobiti i gubitka
Zajmovi i potraživanja	-	-	-	Depoziti u bankama
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	12.690	-	12.690	Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama
Odgođena i tekuća porezna imovina	230	(230)	-	Odgođena porezna imovina
Potraživanja iz poslova osiguranja	926	-	926	Potraživanja iz poslova osiguranja
Potraživanja iz poslova reosiguranja	5.852	-	5.852	Potraživanja iz poslova osiguranja
Ostala potraživanja	45	88	582	Ostala potraživanja
Novac u banci i blagajni	2.394	-	2.394	Novac i novčani ekvivalenti
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	88	(88)	-	
<b>Ukupno aktiva</b>	<b>68.049</b>	<b>(230)</b>	<b>-</b>	<b>Ukupna imovina</b>

Pojasnenje razlika:

- 1) Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda iskazuju se u Ostalim potraživanjima, netirane odg.porez.imovna i odg.porez.obveze
- 2) Nedospjela kamata financijske imovine iskazuje se u ostalim potraživanjima

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

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2017.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

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

Format Hrvatske agencija za nadzor financijskih usluga	1		2		Format revidiranog izvještaja
Upisani kapital	37.500	-	-	-	Temeljni kapital
Revalorizacijske rezerve	3.002	-	-	-	Revalorizacijske rezerve po ulaganjima raspoloživim za prodaju
Prenesena (zadržana) dobit ili gubitak	(865)	-	-	-	Akumulirani gubitak
Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	319	-	-	-	Dobit razdoblja
Tehničke pričuve	24.213	-	-	-	Tehničke pričuve
Odgodena i tekuća porezna obveza	902	(243)	-	-	Odgodena porezna obveza
Obveze proizašle iz poslova suosiguranja i reosiguranja	1.183	-	-	-	Obveze iz poslova osiguranja
Ostale obveze	797	13	997	1.807	Ostale obveze
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	997	-	(997)	-	
<b>Ukupna pasiva</b>	<b>68.049</b>	<b>(230)</b>	<b>-</b>	<b>67.818</b>	<b>Ukupna pasiva</b>

Pojašnjenje razlika:

- 1) Tekuća porezna obveza i netirani iznos odg.porez.imovine i odg.porez.obveza
- 2) Odgđeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja iskazuje se u ostalim obvezama



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

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2017.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

3. Izvještaj o promjenama kapitala za razdoblje 1.1.2017.-31.12.2017.

Redni broj	Opis pozicije	Raspodjeljivo vlasnicima matice							Društvo
		Uplaćeni kapital (redovne i povlaštene dionice)	Revalorizacijske rezerve	Rezerve (zakonske, statutarne, ostale)	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit/ gubitak tekuće godine	Ukupno kapital i rezerve	Raspodjeljivo nekontrolirajućim interesima	
I	Stanje na 1. siječnja prethodne godine	37.500	872	-	(1.975)	451	36.848	-	36.848
II	Sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine	-	1.316	-	-	659	1.975	-	1.975
1	Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	659	659	-	659
2	Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine	-	1.316	-	-	-	1.316	-	1.316
2.1	Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	1.316	-	-	-	1.316	-	1.316
III	Transakcije s vlasnicima (prethodno razdoblje)	-	-	-	451	(451)	-	-	-
1	Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	451	(451)	-	-	-
IV	Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini	37.500	2.188	-	(1.524)	659	38.823	-	38.823
V	Stanje na 01. siječnja tekuće godine	37.500	2.188	-	(1.524)	659	38.823	-	38.823
VI	Sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine	-	815	-	-	319	1.134	-	1.134
1	Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	319	319	-	319
2	Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine	-	815	-	-	-	815	-	815
2.1	Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	815	-	-	-	815	-	815
VII	Transakcije s vlasnicima (tekuće razdoblje)	-	-	-	659	(659)	-	-	-
1	Ostale transakcije s vlasnicima	-	-	-	659	(659)	-	-	-
VIII	Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u tekućoj godini	37.500	3.002	-	(865)	319	39.957	-	39.957

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2017.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

4. Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Oznaka pozicije	Opis pozicije	Društvo	Društvo
		2016.	2017.
<b>I</b>	<b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>286</b>	<b>1.784</b>
<b>1</b>	<b>Novčani tok prije promjene poslovne imovine i obveza</b>	<b>-853</b>	<b>-1.083</b>
1.1	Dobit/gubitak prije poreza	835	395
1.2	Usklađenja:	-1.688	-1.478
1.2.1	Amortizacija nekretnina i opreme	54	45
1.2.2	Amortizacija nematerijalne imovine	12	12
1.2.3	Umanjenje vrijednosti i dobici/gubici od svođenja na fer vrijednost	-113	93
1.2.4	Prihodi od kamata	-1.641	-1.627
<b>2</b>	<b>Povećanje/smanjenje poslovne imovine i obveza</b>	<b>1.139</b>	<b>2.867</b>
2.1	Povećanje/smanjenje financijske imovine raspoložive za prodaju	-5.551	4.645
2.2	Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	3.670	0
2.3	Povećanje/smanjenje zajmova i potraživanja	3.103	0
2.4	Povećanje/smanjenje udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama	1.737	-6.271
2.5	Povećanje/smanjenje potraživanja	-1.710	-4.074
2.6	Povećanje/smanjenje ostale imovine	-	-
2.7	Povećanje/smanjenje plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda	-23	-19
2.8	Povećanje/smanjenje tehničkih pričuva	-173	8.192
2.9	Povećanje/smanjenje ostalih obveza	-218	642
2.10	Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja	304	-248
<b>II</b>	<b>Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti</b>	<b>90</b>	<b>70</b>
<b>1</b>	<b>Primici od prodaje materijalne imovine</b>	<b>23</b>	<b>0</b>
<b>2</b>	<b>Izdaci za nabavu materijalne imovine</b>	<b>-17</b>	<b>-2</b>
<b>3</b>	<b>Izdaci za nabavu nematerijalne imovine</b>	<b>-9</b>	<b>-9</b>
<b>4</b>	<b>Primici od financijske imovine koja se drži do dospelja</b>	<b>93</b>	<b>80</b>
<b>5</b>	<b>Izdaci za financijsku imovinu koja se drži do dospelja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6</b>	<b>Primici od prodaje financijskih instrumenata</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III</b>	<b>Novčani tok od financijskih aktivnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV</b>	<b>Čisti novčani tok</b>	<b>376</b>	<b>1.853</b>
<b>V</b>	<b>Neto povećanje/smanjenje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>376</b>	<b>1.853</b>
<b>1</b>	<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	<b>165</b>	<b>541</b>
<b>2</b>	<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>541</b>	<b>2.394</b>

**Za godinu zaključno s 31. prosincem 2017.**

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

**5. Bilješke uz financijske izvještaje**

Vidjeti bilješke 4. – 23. financijskih izvještaja.

**6. Podaci o kvoti šteta, kvoti troškova te kombiniranoj kvoti**

	Redni broj	2016.	2017.
Izdaci za štete, bruto	1	-540	14.362
Zaračunate bruto premije	2	11.814	10.594
Promjena pričuva prijenosnih premija, bruto	3	1.649	-680
Troškovi uprave (administrativni troškovi)	4	4.265	5.430
Troškovi pribave	5	823	851
<b>Kvota šteta</b>	<b>1/(2-3)</b>	<b>-5,3%</b>	<b>127,4%</b>
<b>Kvota troškova</b>	<b>(4+5)/(2-3)</b>	<b>50,0%</b>	<b>55,7%</b>
<b>Kombinirana kvota</b>	<b>1/(2-3)+(4+5)/(2-3)</b>	<b>44,7%</b>	<b>183,1%</b>