

**IZVOR OSIGURANJE d.d.
Zadarska 80, Zagreb**

**IZVJEŠTAJ REVIZORA I FINANCIJSKI
IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. PROSINCA 2010. GODINE**

Sadržaj

| | |
|---|----|
| Opće informacije | 2 |
| Izvešće neovisnog revizora | 4 |
| Račun dobiti i gubitka | 6 |
| Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti | 7 |
| Izveštaj o financijskom položaju društva | 8 |
| Izveštaj o novčanim tokovima | 9 |
| Izveštaj o promjenama kapitala | 10 |
| Bilješke uz financijske izvještaje | 11 |
| Dodatak 1 – Propisani obrasci | 28 |
| Dodatak 2 – Usklada osnovnih financijskih izvještaja s propisanim obrascima | 36 |

Opće informacije

Nadzorni odbor

Članovi Nadzornog odbora tijekom 2010. godine i do daljnjega su:

| | | |
|-------------------|--------------------------|-----------------|
| Jako Andabak | Predsjednik | Od 12.10.2010. |
| Sanja Gagulić | Zamjenik predsjednika | Od 12.10.2010. |
| Ivica Kovačević | Član | Od 12.10.2010. |
| Tonči Boras | Član | Od 12.10.2010.. |
| Jadranka Primorac | Član | Od 12.10.2010. |

Uprava

Članovi Uprave tijekom 2010. godine i do daljnjega su:

| | | |
|----------------|-------------|----------------|
| Ivana Andabak | Predsjednik | Od 12.10.2010. |
| Denis Duralija | Član | Od 12.10.2010. |

Opće informacije (nastavak)

Izvešće o odgovornostima Uprave

Temeljem važećeg hrvatskog Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s računovodstvenom regulativom za osiguravajuća društva u Republici Hrvatskoj, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Društva za to razdoblje.

Uprava ima razumna očekivanja da Društvo ima primjerene izvore za nastavak poslovanja u budućnosti. Zbog tog razloga Uprava u pripremi financijskih izvještaja prihvaća načelo neprekidnosti poslovanja.

Pri izradi financijskih izvještaja, odgovornost Uprave uključuje:

- odabir i dosljednu primjenu računovodstvenih politika;
- procjenu i primjenu razumnih i opreznih prosudbi;
- primjenu odgovarajućih računovodstvenih standarda te
- osiguranje da su financijski izvještaji pripremljeni na načelu nastavka poslovanja, osim ako to načelo nije primjenjivo u slučaju da Društvo neće moći nastaviti poslovanje.

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

Uprava je odobrila financijske izvještaje za izdavanje dana 20. travnja 2011. godine.

Izvor osiguranje d.d.
Zadarska 80
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

20. travnja 2011. godine

Potpisano u ime Uprave:

Ivana Andabak
Predsjednik Uprave

Denis Duralija
Član Uprave

IZVOR OSIGURANJE d.d.
ZAGREB, Zadarska 80

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

Dioničarima Izvor osiguranja d.d.

Predmet revizije

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva IZVOR OSIGURANJE d.d., Zagreb (dalje u tekstu: Društvo) za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine, a koji se sastoje od računa dobiti i gubitka, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o financijskom položaju, izvještaja o novčanim tijekovima i izvještaja o promjenama kapitala za godinu koja je završila na navedeni datum, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih pripadajućih bilješki.

Odgovornost Uprave Društva za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i prezentaciju tih financijskih izvještaja u skladu s računovodstvenom regulativom za osiguravajuća društva u Republici Hrvatskoj. Ta odgovornost uključuje: oblikovanje, uvođenje i održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja bez značajnih pogrešnih prikazivanja uslijed pogrešaka ili prijevара; izbor i primjenu prikladnih računovodstvenih politika, i stvaranje računovodstvenih procjena koje su razumne u danim okolnostima

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima zasnovano na obavljenoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu sa zahtjevima etike te reviziju planiramo i obavljamo kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnih pogrešnih prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Izbor odabranih postupaka ovisi o revizorovoj prosudbi, uključujući procjenu rizika značajnih pogrešnih prikazivanja u financijskim izvještajima uslijed prevara ili pogrešaka. Pri tom procjenjivanju rizika, revizor razmatra interne kontrole važne za subjektovo sastavljanje i fer prezentiranje financijskih izvještaja kako bi oblikovao revizijske postupke koji su prikladni u danim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o uspješnosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija također obuhvaća ocjenu prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika i značajnih procjena Uprave i razboritosti računovodstvenih procjena Uprave, kao i ocjenu cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja.

Vjerujemo da revizijski dokazi koje smo prikupili jesu dostatni i prikladni za ostvarivanje osnove za naše revizorsko mišljenje.

Revizija financijskih izvještaja za 2009. godinu

Društvo je počelo s poslovanjem 12. listopada 2010. godine, tako da nema revizije financijskih izvještaja ranijih godina.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno financijski položaj društva IZVOR OSIGURANJE d.d., na dan 31. prosinca 2010. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i njegove novčane tijekomove za tada završenu godinu u skladu s računovodstvenom regulativom za osiguravajuća društva u Republici Hrvatskoj i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Druge zakonske i regulatorne obveze

Posebni financijski izvještaji Društva koje potvrđuje revizor predstavljaju Dodatak ovim izvještajima i njihov su sastavni dio, a sastavljeni su sukladno pravilnicima Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga – HANFA. Revidirali smo financijska izvješća sastavljena temeljem Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje, a revizija je obavljena sukladno Pravilniku o reviziji.

U Zagrebu, 29. travnja 2011. godine

Irena Ilić

Irena Ilić, ovlaštenu revizor

HRVATSKI KONZORCIJ REVIZORA d.o.o.

Zagreb, Trg J.F.Kennedya 6b

Nives Hižar-Franković
Nives Hižar-Franković, ovlaštenu revizor

direktor

HRVATSKI KONZORCIJ
REVIZORA d.o.o.
ZAGREB

Račun dobiti i gubitka

Za razdoblje od 12. listopada 2010. do 31. prosinca 2010.

| | Bilješka | 2010 '000 HRK |
|---|----------|------------------|
| Prihodi od ulaganja | 4 | 388 |
| Prihodi od provizija i naknada | | 5 |
| Ostali prihodi | 5 | 186 |
| Ukupni prihodi | | 579 |
| Poslovni rashodi | | (1.334) |
| Troškovi uprave | 6 | (1.334) |
| Troškovi ulaganja | | (1) |
| Ostali troškovi | 7 | (186) |
| Ukupni rashodi | | (1.521) |
| Dobit ili (gubitak) obračunskog razdoblja prije poreza | | (942) |
| Porez na dobit | 8 | - |
| Dobit ili (gubitak) obračunskog razdoblja poslije poreza | | (942) |

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Odobрили i potpisali u ime Izvor osiguranja d.d. 20. travnja 2011. godine:

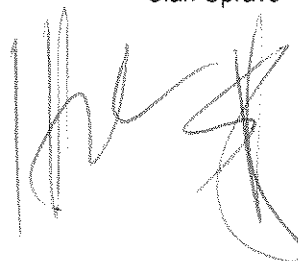
Ivana Andabak

Predsjednik Uprave



Denis Duralija

Član Uprave



IZVOR OSIGURANJE d.d.
ZAGREB, Zadarska 80

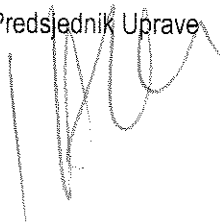
Izveštaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti
Za razdoblje od 12. listopada 2010. do 31. prosinca 2010.

| | Bilješka | 2010 '000 HRK |
|--|----------|------------------|
| Dobit ili (gubitak) obračunskog razdoblja poslije poreza | | (942) |
| Ostala sveobuhvatna dobit | | 0 |
| Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu | | 942 |
| Raspodjeljivo vlasnicima matice | | (942) |

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

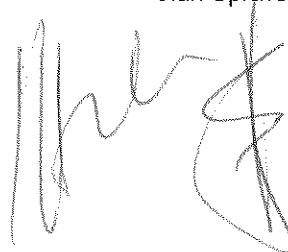
Odobрили i potpisali u ime Izvor osiguranja d.d. 20. travnja 2011. godine:

Ivana Andabak
Predsjednik Uprave



IZVOR OSIGURANJE d.d.
ZAGREB, Zadarska 80

Denis Duralija
Član Uprave



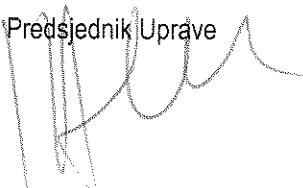
Izveštaj o financijskom položaju društva
Na dan 31. prosinca 2010. godine

| | Bilješka | 31. prosinca 2010. '000 HRK |
|---|----------|---------------------------------------|
| AKTIVA | | |
| Nematerijalna imovina | 9 | 525 |
| Materijalna imovina | 10 | 1.734 |
| Ulaganja | 11 | 38.318 |
| Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 11A | 7.354 |
| Depoziti, zajmovi i potraživanja | 11B | 30.964 |
| Potraživanja | 12 | 186 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 13 | 50 |
| Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda | 14 | 316 |
| UKUPNO AKTIVA | | 41.129 |
| PASIVA | | |
| Kapital i rezerve | 15 | 39.058 |
| Upisani kapital | | 40.000 |
| Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja | | (942) |
| Ostale obveze | | 2.071 |
| Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja | 16 | 148 |
| Ostale obveze | 17 | 1.923 |
| UKUPNO PASIVA | | 41.129 |

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Odobrili i potpisali u ime Izvor osiguranja d.d. 20. travnja 2011. godine:

Ivana Andabak
Predsjednik Uprave



IZVOR OSIGURANJE d.d.
ZAGREB, Zodarska 80

Denis Duralija
Član Uprave



Izveštaj o novčanom tijeku
 Za razdoblje od 12. listopada 2010. do 31. prosinca 2010.

| | 2010 '000 HRK |
|---|------------------|
| I. NOVČANI TIJEK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI | (1.392) |
| Novčani tijek prije promjene poslovne imovine i obveza | (960) |
| Dobit/(gubitak) prije poreza | (942) |
| Usklađenja: | (18) |
| Amortizacija nekretnina i opreme | 4 |
| (Dobici)/gubici od svođenja na fer vrijednost | (22) |
| Povećanje/smanjenje poslovne imovine i obveza | (432) |
| (Povećanje)/smanjenje depozita, zajmova i potraživanja | (2.000) |
| (Povećanje)/smanjenje potraživanja | (186) |
| Povećanje(-)/smanjenje ostale imovine | - |
| (Povećanje)/smanjenje plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihod | (317) |
| Povećanje/(smanjenje) ostalih obveza | 2.071 |
| II. NOVČANI TIJEK IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI | (38.558) |
| Izdaci za nabavu materijalne imovine | (1.738) |
| Izdaci za nabavu nematerijalne imovine | (525) |
| Primici od prodaje vrijednosnih papira i udjela | 14.959 |
| Izdaci za ulaganja u vrijednosne papire i udjele | (22.290) |
| Primici s naslova otplate danih kratkoročnih i dugoročnih zajmova | 700 |
| Izdaci za dane kratkoročne i dugoročne zajmove | (29.664) |
| III. NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI | 40.000 |
| Novčani primici uslijed povećanja temeljnog kapitala | 40.000 |
| ČISTI NOVČANI TIJEK (I+II+III) | 50 |
| NETO POVEĆANJE/(SMANJENJE) NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA | 50 |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja | 0 |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja | 50 |

Izveštaj o promjenama kapitala
 Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

| | 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 |
|---|--|-----------------------------|---|---|--------------------------------|--------------------------------|
| '000 HRK | | | | | | |
| Sveobuhvatna dobit ili gubitak | - | - | - | - | (942) | (942) |
| Dobit ili gubitak razdoblja | - | - | - | - | (942) | (942) |
| Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak | - | - | - | - | - | - |
| Transakcije sa vlasnicima | 40.000 | - | - | - | - | 40.000 |
| Uplate vlasnika | 40.000 | - | - | - | - | 40.000 |
| Stanje 31. prosinca 2010. godine | 40.000 | - | - | - | (942) | 39.058 |

Bilješke

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Izvor osiguranje d.d. (u daljnjem tekstu: Društvo) je dioničko društvo registrirano za obavljanje poslova neživotnih osiguranja, osnovano u Republici Hrvatskoj. Sjedište Društva nalazi se u Zagrebu, Zadarska 80, Hrvatska.

Jedini vlasnik Društva je Jako Andabak iz Zagreba.

Dozvola od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dobivena je 23. rujna 2010. godine, a Društvo je registrirano kod Trgovačkog suda u Zagrebu 12. listopada 2010. godine. Društvo je počelo obavljati poslove osiguranja od 01. siječnja 2011. godine.

Društvo je registrirano za pružanje usluga sljedećih vrsta neživotnih osiguranja:

- osiguranje od nezgode
- zdravstveno osiguranje
- osiguranje cestovnih vozila
- osiguranje od požara i elementarnih šteta
- ostala osiguranja imovine
- osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila
- ostala osiguranja od odgovornosti

Financijske izvještaje Društva na dan 31. prosinca 2010. odobrila je za izdavanje Uprava, sukladno odluci od 20. travnja 2011. godine.

Ovi financijski izvještaji predmet su odobrenja Nadzornog odbora u skladu s hrvatskim Zakonom o trgovačkim društvima.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno računovodstvenoj regulativi za osiguravajuća društva u Republici Hrvatskoj. Financijski izvještaji sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) te u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS) prihvaćenima od strane Hrvatskog odbora za računovodstvene standarde, prevedenima i objavljenima u Narodnim novinama.

Financijski izvještaji sastavljeni su primjenom metode povijesnog troška, izuzev financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, koja se vodi po fer vrijednosti, kako je dalje navedeno u računovodstvenim politikama.

Funkcionalna i izvještajna valuta Društva je kuna (HRK). Iznosi u financijskim izvještajima prikazani su u tisućama kuna.

2.1. Promjene u računovodstvenim politikama i primjena novih standarda i tumačenja

Standardi, tumačenja i nadopune postojećim standardima usvojenih od strane Društva tokom godine:

U Republici Hrvatskoj su objavljeni određeni MSFI/MRS te dodaci i tumačenja postojećih standarda čija je primjena obvezna za računovodstveno razdoblje Društva koje počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2010. godine. Društvo nije počelo s ranijom primjenom slijedećih standarda i tumačenja, iako su neki od njih u EU stupili na snagu za ranija izvještajna razdoblja, kako slijedi dolje. Tijekom godine, Društvo je usvojilo slijedeće nove MSFI, MRS/MSFI dopune i tumačenja postojećih standarda.

Kad je primjena standarda ili tumačenja imala utjecaj na financijske izvještaje Društva, učinak je objašnjen:

Bilješke (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

MSFI 1 - Prva primjena MSFI, trošak ulaganja pri prvoj primjeni - revidiran (od 1. siječnja 2009. godine)

MSFI 2 - Isplate s temelja dionica - revidiran (od 1. siječnja 2009. godine)

MSFI 3 - Poslovne kombinacije (od 1. srpnja 2009. godine)

MSFI 5 - Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i ukinuti dijelovi poslovanja - revidiran (od 1. srpnja 2009. godine)

MSFI 7- Financijski instrumenti: Objave (od 1. siječnja 2009. godine) – promjene u standardu zahtijevaju dodatne objave o fer vrednovanju i riziku likvidnosti. Vrednovanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka potrebno je prikazati kroz tri hijerarhijske razine s obzirom na izvor fer vrednovanja. Dodatno, zahtjeva se i usklada između početnog i završnog stanja za razinu 3, kao i transferi između razina. Izmjene također pojašnjavaju zahtjeve za objave rizika likvidnosti za transakcije s derivatima i imovinu korištenu za upravljanje likvidnošću.

MRS 1- Prezentiranje financijskih izvješća – revidirani (od 1. siječnja 2009. godine) – izmijenjeni MRS 1 zahtjeva odvojeno prikazivanje transakcija u kapitalu s imateljima dionica (vlasnik) od ostalih promjena u kapitalu u izvještaju o promjenama u kapitalu. Također standard uvodi izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti koji uključuje sve stavke prihoda i rashoda prikazanih u jednom ili u dva odvojena izvještaja.

MRS 16 - Nekretnine postrojenja i oprema – revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 18 - Prihodi (primjenjivo od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 19 - Primanja zaposlenih – revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 20 - Državne potpore i objavljivanja državne pomoći - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 23 - Troškovi posudbe - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 27 - Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji trošak ulaganja pri prvoj primjeni (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 28 - Ulaganja u povezana društva - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 29 - Financijsko izvještavanje u uvjetima hiperinflacije - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 31- Udjeli u zajedničkim pothvatima - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 27 - Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji (od 1. srpnja 2009. godine)

MRS 28 - Ulaganja u povezana društva – dopune MRS 3 (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 31- Udjeli u zajedničkim pothvatima - dopune (od 1. srpnja 2009. godine)

MRS 32- Financijski instrumenti: Prezentiranje i MRS 1 Objavljivanje financijskih instrumenata s opcijom prodaje izdavatelju i obveze temeljem likvidacije - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 36 - Umanjenje imovine - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 38 - Nematerijalna imovina - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 39 - Financijski instrumenti priznavanje i mjerenje - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 39 - Financijski instrumenti priznavanje i mjerenje - revidirani (od 1. srpnja 2009. godine)

MRS 40 - Ulaganja u nekretnine - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

MRS 41 - Poljoprivreda - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)

IFRIC 15 - Ugovori o izgradnji nekretnina (od 1 siječnja 2009.)

IFRIC 16 - Zaštita neto ulaganja (od 1 siječnja 2009.)

IFRIC 17 - Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima (od 1 srpnja 2009.)

IFRIC 18 - Transferi imovine od kupaca (od 1 srpnja 2009.)

Bilješke (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

Sljedeći MSFI standardi, MRS/MSFI dopune i tumačenja su objavljeni te su neki od njih u primjeni u drugim zemljama. Međutim, navedeni standardi, dopune i tumačenja te kao takvi nisu u primjeni u Republici Hrvatskoj. Kad se očekuje da će primjena standarda ili tumačenja utjecati na financijske izvještaje Društva, njihov je utjecaj objašnjen u nastavku:

MSFI 9 - Financijski instrumenti (od 1.siječnja 2013. godine) – MSFI 9 uvodi nove zahtjeve za klasificiranje i mjerenje financijske imovine koji se moraju primijeniti od 1. siječnja 2013. godine, s dozvoljenom ranijom primjenom. IASB planira proširiti MSFI 9 tijekom 2010. godine kako bi dodao nove zahtjeve za klasificiranje i mjerenje financijskih obveza, prestanak priznavanja financijskih instrumenata, umanjeње i računovodstvo zaštite. Do kraja 2010. godine, MRS 39 će biti potpuno zamijenjen MSFI-em 9.

IFRIC 19 - Zatvaranje financijskih obveza povećanjem kapitala (od 1. srpnja 2010.)

MRS 24 - Povezane osobe- dopune (od 1. lipnja 2010.)

MRS 12 - Porez na dobit

MSFI 7 dopune - transferi financijske imovine (od 1. srpnja 2011.)

Unapređenja IFRS-ima (izdano u svibnju 2010.)

IASB je izdao revidirane MSFI, omnibus o izmjenama i dopunama svojih MSFI standarda. Izmjene i dopune još nisu usvojene pošto stupaju na snagu tek u izvještajnom razdoblju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. odnosno 1. siječnja 2011.

- IFRS 3 *Poslovne kombinacije*
- IFRS 7 *Financijski instrumenti: objavljivanje*
- IAS 1 *Prezentiranje financijskih izvještaja*
- IFRIC 13 *Programi vjernosti klijenata*

Društvo, međutim, ne očekuje utjecaj od usvajanja navedenih izmjena i dopuna na svoj financijski položaj ili poslovanje.

2.2. Značajne računovodstvene prosudbe i procjene

Sastavljanje financijskih izvještaja zahtjeva primjenu procjena i pretpostavki koji utječu na imovinu i obveze na datum bilance, te prihoda i rashoda za izvještajno razdoblje koji su prikazani u financijskim izvještajima. Iako su ove procjene temeljene na najboljem znanju Uprave o trenutnim događajima i aktivnostima, stvarni rezultati mogu odstupati od tih procjena.

Osnovne računovodstvene politike primijenjene kod sastavljanja ovih financijskih izvještaja su prikazane ispod:

Bilješke (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

2.3. Prihodi od financijske imovine

Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope. Kada je vrijednost imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku umanjena, Društvo umanjuje knjigovodstvenu vrijednost potraživanja na njegovu nadoknadivu vrijednost, što predstavlja procijenjenu vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih po originalnoj efektivnoj kamatnoj stopi instrumenta. Ravnomjerno ukidanje diskonta u budućim razdobljima, priznaje se kao prihod od kamata. Prihodi od kamata od zajmova čija je naplata upitna, priznaju se koristeći metodu originalne efektivne kamatne stope.

2.4. Troškovi uprave (administrativni troškovi)

Administrativni troškovi sadrže troškove osoblja, najma, usluga savjetovanja, troškove puta, troškove upravljanja portfeljem, amortizaciju materijalne i nematerijalne imovine i druge troškove.

2.5. Troškovi ulaganja

Stavka uključuje: realizirane i nerealizirane gubitke od financijske imovine, umanjenje vrijednosti financijske imovine i negativne tečajne razlike.

2.4. Glavnica koja pripada dioničarima Društva

Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica čija je vrijednost jednaka nominalnoj vrijednosti.

2.5. Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina iskazuje se po trošku nabave i amortizira se pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog vijeka trajanja od dvije do pet godina..

Licence za softver kapitaliziraju su na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem softvera u radno stanje.

2.6. Novac i novčani ekvivalenti

Novčana sredstva i ekvivalenti, novčana sredstva i stanja na računima kod banaka plativa po viđenju iskazuju se u ovoj stavci po knjigovodstvenoj vrijednosti.

2.7. Strane valute

Poslovne promjene iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se po službenom tečaju na dan transakcije. Imovina i obveze iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se na dan bilance po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke. Tečaj korišten za preračunavanje pozicija iskazanih u stranoj valuti na dan bilance je sljedeći: 1 EUR = 7,385173 HRK.

Tečajne razlike nastale razrješavanjem ili izvještavanjem stavki po tečaju različitim od onog po kojem su prvobitno iskazane priznaju se kao prihod ili rashod u razdoblju u kojem su nastale.

Tečajne razlike nastale temeljem stanja i transakcija monetarnih ulaganja raspoloživih za prodaju iskazuju se u računu dobiti i gubitka.

2.8. Porez na dobit

Bilješke (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

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

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

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

2.9. Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

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

2.10. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine.

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Društvo imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Knjigovodstvena vrijednost zamijenjenog dijela prestaje se priznavati. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete račun dobiti i gubitka u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

Zemljište se ne amortizira. Amortizacija ostale imovine obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe. Amortizacija se obračunava za svako sredstvo sve do potpune amortizacije sredstva ili do rezidualne vrijednosti sredstva ako je značajna.

Godišnje amortizacijske stope temeljene na procijenjenom korisnom vijeku uporabe su kako slijedi:

| | Godišnja stopa | Korisni vijek trajanja u godinama |
|----------------------------|----------------|-----------------------------------|
| Zgrade | 10% | 10 |
| Postrojenja i strojevi | 25% | 4 |
| Reklamna oprema | 25% | 4 |
| Namještaj i uredska oprema | 10% | 10 |
| Ostalo | 20%-25% | 4-5 |

Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju.

Bilješke (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa.

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i priznaju se u računu dobiti i gubitka.

2.11. Financijska imovina

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: financijska imovina koja se drži do dospjeća, financijska imovina raspoloživa za prodaju, financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka te krediti, zajmovi i potraživanja. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja.

Kupnja ili prodaja financijske imovine priznaje se na datum namire.

(a) Financijska imovina koja se drži do dospjeća

Ulaganja koja se drže do dospjeća su nederivativna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospjećem za koju Društvo ima pozitivnu intenciju i sposobnost držanja do dospjeća. Ova imovina uključuje dužničke vrijednosnice.

Nakon početnog vrednovanja, ulaganja koja se drže do dospjeća se vrednuju po amortiziranom trošku korištenjem metode efektivne kamatne stope, manje umanjenje vrijednosti. Amortizirani trošak se računa uzimajući u obzir diskont ili premiju pri kupnji i naknade ili troškove koji su dio efektivne kamatne stope (EKS). Amortizacija po metodi efektivne kamatne stope uključena je u prihod od financijske imovine u računu dobiti i gubitka. Gubici proizašli iz umanjenja imovine priznaju se u računu dobiti i gubitka u okviru rashoda od financijske imovine.

(b) Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju predstavlja nederivativnu imovinu koja je iskazana u ovoj kategoriji ili nije klasificirana u neku drugu kategoriju. Uključena je u dugotrajnu imovinu, osim ako Uprava ima namjeru prodati ulaganje unutar razdoblja od 12 mjeseci od datuma bilance. Financijska imovina raspoloživa za prodaju iskazuje se po fer vrijednosti.

Kod promjene fer vrijednosti monetarnih vrijednosnica izraženih u stranoj valuti i klasificiranih kao raspoložive za prodaju analiziraju se tečajne razlike koje su rezultat promjena amortiziranog troška vrijednosnica i ostale promjene knjigovodstvene vrijednosti vrijednosnica. Razlike u preračunu priznaju se u računu dobiti i gubitka, a ostale promjene knjigovodstvene vrijednosti priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Promjene u fer vrijednosti ostalih monetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju i nemonetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Prilikom prodaje ili umanjenja vrijednosti vrijednosnica raspoloživih za prodaju, akumulirana usklađenja fer vrijednosti priznata u kapitalu uključuju se u račun dobiti i gubitka. Kamate na vrijednosnice raspoložive za prodaju koje su izračunate primjenom metode efektivne kamatne stope iskazuju se u računu dobiti i gubitka. Dividende na vrijednosnice raspoložive za prodaju iskazuju se u računu dobiti i gubitka kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

Bilješke (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

(c) Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka predstavlja financijsku imovinu namijenjenu trgovanju ili imovinu koju je Društvo klasificiralo po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka pri priznavanju. Derivati su klasificirani kao imovina namijenjena trgovanju. Društvo ne primjenjuje računovodstvo zaštite.

Kao što je gore navedeno ova kategorija imovine ima dvije pod-kategorije: financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja i oni koje je Društvo inicijalno rasporedilo po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Imovina i obveze namijenjene trgovanju obuhvaćaju imovinu i obveze koje je Društvo steklo ili koje su nastale uglavnom radi prodaje ili ponovne kupnje u kratkom roku, ili se drže kao dio portfelja koji se vodi u svrhu kratkoročnog stjecanja dobiti ili pozicije.

Društvo raspoređuje financijsku imovinu i obveze u kategoriju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka kada:

- se imovinom i obvezama upravlja, procjenjuje ih se i o njima interno izvještava na osnovi fer vrijednosti;
- raspoređivanje uklanja ili znatno umanjuje računovodstvenu neusklađenost koja bi inače nastala; ili
- imovina ili obveze sadrže ugrađeni derivativ koji znatno utječe na novčane tokove koji bi inače proizašli iz ugovora.

Financijska imovina se klasificira u ovu kategoriju ako je stečena prvenstveno u svrhu prodaje u kratkom roku. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao kratkotrajna imovina.

Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u računu dobiti i gubitka.

Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka iskazuju se u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali. Prihodi od dividendi od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka iskazuju se u računu dobiti i gubitka kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

(d) Depoziti, krediti i potraživanja

Depoziti, krediti i potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu.

Kredit i potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na svaki datum bilance Društvo procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava.

- *Financijska imovina raspoloživa za prodaju*

Društvo smatra kako se ispravak vrijednosti dužničke financijske imovine vrši kada postoje objektivni dokazi da Društvo neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjenja vrijednosti financijske imovine.

Bilješke (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

Značajno ili trajnije smanjenje fer vrijednosti ulaganja u vlasničke instrumente ispod troška nabave je također objektivni dokaz umanjnja.

Kad je smanjenje fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju iskazano u kapitalu i postoji objektivni dokaz umanjnja imovine, akumulirani gubitak prethodno priznat u kapitalu se prebacuje iz kapitala u račun dobiti i gubitka, i onda kada se imovina nije prestala priznavati. Iznos akumuliranog gubitka prebačenog iz kapitala u račun dobiti i gubitka je razlika troška nabave (umanjeno za otplate glavnice i amortizaciju) i trenutne fer vrijednosti, umanjena za umanjnja ranije priznata u računu dobiti i gubitka.

Ukidanja gubitaka od umanjnja vrijednosti dužničkih instrumenata se provode kroz račun dobiti i gubitka; ukoliko se povećanje fer vrijednosti instrumenta može objektivno povezati s događajem koji je nastao nakon priznavanja gubitka od umanjnja vrijednosti u račun dobiti i gubitka.

Ako u sljedećem razdoblju fer vrijednost vlasničkog instrumenta koji se drži u kategoriji imovine raspoložive za prodaju poraste, gubici od umanjnja priznati u računu dobiti i gubitka ne ukidaju se kroz račun dobiti i gubitka. Kasniji pad vrijednosti priznaje se u računu dobiti i gubitka.

- *Financijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku*

Za financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku Društvo prvo procjenjuje da li postoji objektivni dokaz o umanjnju vrijednosti, pojedinačno za pojedinačno značajnu imovinu, ili na skupnoj osnovi za financijsku imovinu koja nije pojedinačno značajna. Ako Društvo utvrdi da ne postoji objektivni dokaz umanjnja za pojedinačno procijenjenu imovinu, značajnu ili ne, uključuje imovinu u skupinu financijske imovine sa sličnim karakteristikama kreditnog rizika i na skupnoj osnovi procjenjuje umanjnje te imovine. Imovina koja je pojedinačno procijenjena i za koju je priznat gubitak od umanjnja vrijednosti, nije uključena u skupnu procjenu imovine za umanjnje.

Ako postoji objektivni dokaz da je nastupilo umanjnje vrijednosti, iznos umanjnja računa se kao razlika knjigovodstvenog iznosa imovine i sadašnje vrijednosti očekivanih budućih novčanih tijekova (isključujući buduće očekivane gubitke koji se nisu još dogodili). Sadašnja vrijednost očekivanih budućih novčanih tijekova diskontira se originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine. Ako kredit ima varijabilnu kamatnu stopu, diskontna stopa za računanje umanjnja vrijednosti je trenutna efektivna kamatna stopa.

Knjigovodstveni iznos imovine je umanjen korištenjem ispravka vrijednosti i iznos gubitka je priznat u računu dobiti i gubitka. Kamatni prihod nastavlja se obračunavati na umanjni knjigovodstveni iznos i obračunava se korištenjem kamatne stope korištene za diskontiranje očekivanih budućih novčanih tijekova, korištenih za izračun umanjnja vrijednosti. Kamatni prihod priznaje se u okviru prihoda od financijske imovine u računu dobiti i gubitka. Krediti, zajedno s pripadajućim ostatkom vrijednosti, su otpisani kad ne postoji realno očekivanje buduće naplate i kad su svi instrumenti osiguranja realizirani ili su prenijeti na Društvo. Ako, u sljedećoj godini, iznos procijenjenog gubitka od umanjnja vrijednosti poraste ili se smanji zbog događaja koji je nastupio nakon priznavanja gubitka od umanjnja, prethodno priznati gubitak je povećan ili smanjen. Ako se budući otpis kasnije nadoknadi, povrat je prikazan kao umanjnje troškova financijske imovine u računu dobiti i gubitka.

Sadašnja vrijednost očekivanih budućih novčanih tijekova diskontira se originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine. Ako kredit ima varijabilnu kamatnu stopu, diskontna stopa za računanje umanjnja vrijednosti je trenutna efektivna kamatna stopa.

Prestanak priznavanja financijske imovine

Financijska imovina (ili dio financijske imovine ili dio grupe financijske imovine sličnih karakteristika) prestaje se priznavati u trenutku kada prestaju prava na novčane tokove od te financijske imovine.

Bilješke (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

2.12. Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

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

(b) Kratkoročna primanja zaposlenih

Društvo priznaje rezerviranje za bonuse kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza.

2.13. Prijeboj financijskih instrumenata

Financijska imovina i obveze se prebijaju i neto iznos je iskazan u bilanci kada postoji zakonski utemeljeno pravo na prijeboj iskazanih iznosa i postoji namjera da se oni namire na neto osnovi, ili da se imovina realizira i obveza podmiri istovremeno.

2.14. Najmovi

Najmovi gdje je Društvo najmodavac

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

Društvo nema najmova u kojima je najmodavac.

Najmovi gdje je Društvo najmoprimac

Društvo unajmljuje određene nekretnine, postrojenja i opremu. Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Društvo snosi sve rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Društvo ne koristi financijske najmove.

Najmovi u kojima Društvo ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao poslovni najmovi. Plaćanja po osnovi poslovnih najmova iskazuju se u računu dobiti i gubitka prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

f

Bilješke (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE OSIGURATELJNIM I FINACIJSKIM RIZIKOM

Društvo regulira upravljanje rizicima sveobuhvatnom Strategijom upravljanja rizicima koja obuhvaća sve rizike koje Uprava smatra bitnima za Društvo. U 2010. godini Društvo nije ostvarilo prihode od premije te shodno tome na dan 31. prosinca 2010. nije izloženo osigurateljnem riziku.

3.1. Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga raznim financijskim rizicima: valutnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i kamatnom riziku novčanog toka. Cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Uprava.

a) Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik da će fer vrijednost budućih novčanih tokova od financijskih instrumenata fluktuirati zbog promjene tržišnih cijena. Rizik tržišta sastoji se od triju tipova rizika: valutni rizik, rizik kamatnih stopa i rizik tržišnih cijena.

Prihodi i novčani tok Društva u značajnoj su mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Kamatni rizik Društva uglavnom proizlazi iz financijske imovine koja ostvaruje prihod od kamata.

Financijska imovina po promjenjivim stopama izlaže Društvo riziku kamatne stope novčanog toka, dok financijska imovina po fiksnim stopama izlaže Društvo riziku fer vrijednosti kamatne stope. Veći dio portfelja financijske imovine Društva klasificiran je u portfelj imovine koja se drži do dospelja, te se ista vodi po amortiziranom trošku. Shodno tome, vrijednost imovine nije pod značajnim utjecajem promjene kamatnih stopa.

(b) Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će budući novčani tokovi od financijskih instrumenata fluktuirati s promjenom valutnog tečaja. S obzirom da je najveći dio imovine Društva denominiran u kunama, Društvo nije značajnije izloženo valutnom riziku koji proizlazi iz promjena tečajeva stranih valuta vezanih uglavnom uz euro.

Politika je Društva da minimalizira valutni rizik kroz valutno usklađenje imovine i obveza. Ugovori o osiguranju koje je Društvo počelo sklapati tijekom 2011. godine vezani su uz kune i stoga je financijska imovina Društva denominirana gotovo u cjelosti u kunama.

Kretanja u tečajevima između eura i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Društvo ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

c) Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna od ugovarateljnih strana financijskog instrumenta prouzroči financijski gubitak drugoj strani zbog neispunjenja obveze. Financijska imovina koja potencijalno izlaže Društvo koncentraciji kreditnog rizika sastoji se od ulaganja.

Društvo upravlja kreditnim rizikom u skladu sa smjericama Strategije upravljanja rizicima. Ulaganja prema državi i bankama smatraju se imovinom visoke kvalitete kao i izloženost osiguravateljima i reosiguravateljima jednakog ili većeg kreditnog rejtinga od Republike Hrvatske dok se sva ostala imovina klasificira kao imovina standardne ili niže kvalitete. Ulaganja su većinom u kredite povezanim osobama članicama Sunce koncerna, obveznice RH s fiksnim prinosom, bankovne depozite i investicijske fondove kod dobro rangiranih banaka.

Bilješke (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

Struktura financijske imovine po kreditnom riziku je prikazana u nastavku:

| 2010 ('000 HRK) | Nedospjelo | | Dospjelo | | Ukupno |
|--|------------------|----------------------|-------------|---------------|---------------|
| | Visoka kvaliteta | Standardna kvaliteta | Ispravljeno | Neispravljeno | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 990 | - | - | - | 990 |
| Depoziti, zajmovi i potraživanja | 2.000 | 28.964 | - | - | 30.964 |
| Ostala potraživanja | - | 186 | - | - | 186 |
| Ostala imovina | 50 | - | - | - | 50 |
| Ukupno | 3.040 | 29.150 | - | - | 32.190 |

d) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će subjekt naići na poteškoće pri ispunjavanju obveza povezanih s financijskim instrumentima.

Društvo rizikom likvidnosti upravlja u skladu s Pravilnikom o likvidnosti, s namjerom osiguravanja sredstava dostatnih za ispunjenje obveza po osigurateljnim ugovorima i ostalih obveza Društva.

Imovina se ulaže na način kako bi se podmirile obveze prema osiguranicima na i u svrhu osiguranja povrata na ulaganja. Društvo poduzima sljedeće korake kako bi kontroliralo rizik likvidnosti:

- planiranje novčanih tokova;
- redovito praćenje likvidnosti te
- poduzimanje odgovarajućih koraka u svrhu sprječavanja moguće nelikvidnosti.

Struktura financijske imovine i obveza prema preostaloj ročnosti je iskazana u nastavku:

| 2010 '000 HRK | Do 12 mjeseci | Više od 12 mjeseci | Bez ročnosti | Ukupno |
|--|---------------|-----------------------|-----------------|---------------|
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | - | 990 | 6.364 | 7.354 |
| Depoziti, zajmovi i potraživanja | 27.464 | 3.500 | - | 30.964 |
| Ostala potraživanja | 186 | - | - | 186 |
| Ostala imovina | 50 | - | - | 50 |
| Ukupno financijska imovina | 27.700 | 4.490 | 6.364 | 38.554 |
| Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja | 148 | - | - | 148 |
| Obveze proizašle iz poslova suosiguranja i reosiguranja | - | - | - | - |
| Ostale obveze | 1.923 | - | - | 1.923 |
| Ukupno financijske obveze | 2.071 | - | - | 2.071 |
| Neto likvidnosni jaz | 25.629 | 4.490 | 6.364 | 36.483 |

Bilješke (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

(e) Upravljanje kapitalom

Upravljanje kapitalom i solventnošću je od najvišeg značaja za Upravu Društva čiji je cilj kontinuirano održavanje zadovoljavajućeg nivoa adekvatnosti kapitala. Ciljevi u smislu solventnosti, rezultata i izloženosti riziku uključeni su u politiku upravljanja rizikom.

Eksterni kapitalni zahtjevi postavljeni su i reguliraju se od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA). Njihov je cilj osiguranje dostatne solventnosti.

Društvo upravlja kapitalom na način da redovno procjenjuje dostatnost razine kapitala u odnosu na propisanu razinu. Na dan 31. prosinca 2010 raspoloživi kapital iznosio je 39.058 tisuća kuna dok je potreban kapital 22.500 tisuća kuna.

3.2. Procjena fer vrijednosti

Financijski instrumenti, potraživanja i obveze

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance. Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu određena je uporabom tehnika procjena vrijednosti. Društvo nema instrumente vrednovane tehnikama procjene vrijednosti.

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja i obveza uglavnom odgovara njihovoj fer vrijednosti zbog njihove kratkoročne prirode.

BILJEŠKA 4 – PRIHOD OD ULAGANJA

Prihodi od ulaganja odnose se na prihod od kamata u iznosu od 324 tisuće kuna, realizirane dobitke od imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u iznosu od 41 tisuće kuna i nerealizirane dobitke od imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u iznosu od 23 tisuće kuna.

BILJEŠKA 5 – OSTALI PRIHODI

Ostali prihodi odnose se na prihod od prodaje materijalne imovine.

BILJEŠKA 6 – TROŠKOVI UPRAVE

| '000 HRK | 2010 |
|--|--------------|
| Neto plaće | 228 |
| Porezi i doprinosi iz i na plaće | 275 |
| Troškovi marketinga | 215 |
| Usluge poslovnog savjetovanja | 95 |
| Doprinosi i članarine | 148 |
| Troškovi najma | 142 |
| Troškovi revizije i revizije osnivanja | 31 |
| Ostali troškovi | 121 |
| UKUPNO | 1.334 |

BILJEŠKA 7 – OSTALI TROŠKOVI

Ostali troškovi odnose se na neto knjigovodstvenu vrijednost prodane materijalne imovine.

Bilješke (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

BILJEŠKA 8 – POREZ NA DOBIT

Porez na dobit obračunava se u iznosu od 20% porezne osnovice. Društvo na dan 31. prosinca 2010. nije imalo troška poreza. Odnos između računovodstvene dobiti i porezno priznate dobiti i iznosa poreznih obveza i troškova je prikazan u nastavku:

| | 2010 ('000 HRK) |
|---|--------------------|
| Gubitak prije oporezivanja | (942) |
| Porezno nepriznati troškovi – trajne razlike | 54 |
| Porezno nepriznati troškovi – privremene razlike | - |
| Porezni gubitak za godinu | (888) |
| Prethodno preneseni porezni gubitak | - |
| Preneseni porezni gubitak | (888) |
| | 2010 ('000 HRK) |
| Potencijalna porezna imovina vezana uz prenesene gubitke | 178 |
| Potencijalna porezna imovina vezana uz privremene razlike | - |
| Ukupno (po poreznoj stopi od 20%) | 178 |
| Nepriznata porezna imovina | (178) |
| Porezna imovina priznata u bilanci | - |

Društvo nije priznalo odgođenu poreznu imovinu jer se pretpostavlja da neće biti u mogućnosti iskoristiti odgođenu poreznu imovinu. Preneseni porezni gubici ističu kako slijedi: 178 tisuća kuna u 2015. godini.

BILJEŠKA 9 – NEMATERIJALNA IMOVINA

Nematerijalna imovina odnosi se na software u pripremi. Software je stavljen u upotrebu tijekom 2011. godine.

BILJEŠKA 10 – MATERIJALNA IMOVINA

Materijalna imovina odnosi se na vozila neto knjigovodstvene vrijednosti 195 tisuća kuna i materijalnu imovinu u pripremi u iznosu 1.538 tisuća kuna. Materijalna imovina u pripremi sastoji se od informatičke opreme u iznosu 853 tisuće kuna, vozila u iznosu 621 tisuće kuna i građevinskih objekata u iznosu 65 tisuća kuna. Imovina je stavljena u upotrebu tijekom 2011. godine.

Bilješke (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

BILJEŠKA 11 - FINANCIJSKA IMOVINA

FINANCIJSKA IMOVINA PREMA DOSPIJEĆU

| '000 HRK | Dospijeće (u godinama) | | | | | 31. prosinca 2010. |
|--|------------------------|----------|--------------|------------|--------------|-----------------------|
| | 0-1 | 1-3 | 3-5 | Preko 5 | Bez roka | Ukupno |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | - | - | - | 990 | 6.364 | 7.354 |
| Depoziti, krediti i ostala potraživanja | 27.464 | - | 3.500 | - | - | 30.964 |
| Ukupno | 27.464 | - | 3.500 | 990 | 6.364 | 38.318 |

FINANCIJSKA IMOVINA STRUKTURIRANA PREMA VALUTI

| '000 HRK | Valuta | | 31. prosinca 2010. |
|--|---------------|--------------|-----------------------|
| | HRK | EUR | Ukupno |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 7.354 | - | 7.354 |
| Depoziti, krediti i ostala potraživanja | 25.615 | 5.349 | 30.964 |
| Ukupno | 32.969 | 5.349 | 38.318 |

BILJEŠKA 11A - FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

| '000 HRK | 31. prosinca 2010. |
|---|-----------------------|
| Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom | 990 |
| Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod | 6.364 |
| Ukupno | 7.354 |

Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom odnose se na ulaganje u obveznicu RH, HRRHMFO17BA6 nominalne vrijednosti 1.000 tisuća HRK. Obveznica ima nominalnu kamatnu stopu od 6,25% i dospijeva u 2017. godini.

Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod odnose se na ulaganja u investicijske fondove, i to: ZB Plus novčani fond (5.065 tisuća kuna), PBZ Invest novčani fond (550 tisuća kuna) i Capital One obveznički fond (749 tisuća kuna).

Bilješke (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA BILJEŠKA 11B – DEPOZITI, ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA

Depoziti u bankama odnose se na depozit kod Credo banke d.d. u iznosu od 2.000 tisuća kuna, s rokom dospijeca 19.04.2011. Kamatna stopa po depozitu iznosi 5% godišnje.

Pregled zajmova na 31. prosinca 2010. dan je u donjoj tablici:

| Zajmoprimac | Datum ugovora | Iznos ('000) | Valuta | Iznos HRK ('000) | Datum dospijeca | Kamatna stopa |
|---------------------------------------|---------------|--------------|--------|------------------|-----------------|---------------|
| Damjanović mehanizacija d.o.o. | 14.10.2010. | 3.500 | HRK | 3.500 | 14.10.2014. | 8% |
| Hotel Alan d.d. | 14.10.2010. | 3.000 | HRK | 3.000 | 14.10.2011. | 8% |
| Sunčane livade d.o.o. | 14.10.2010. | 2.000 | HRK | 2.000 | 14.10.2011. | 8% |
| Salve Regina - Marija Bistrica d.o.o. | 14.10.2010. | 3.000 | HRK | 3.000 | 14.10.2011. | 8% |
| Sunčana Murvica d.o.o. | 14.10.2010. | 1.500 | HRK | 1.500 | 14.10.2011. | 8% |
| Origo zdravlje d.o.o. | 14.10.2010. | 1.000 | HRK | 1.000 | 14.10.2011. | 8% |
| Sunčane šume d.o.o. | 14.10.2010. | 500 | HRK | 500 | 14.10.2011. | 8% |
| Drvo trgovina d.o.o. | 19.10.2010. | 365 | HRK | 365 | 19.10.2011. | 8% |
| Hotel Alan d.d. | 22.10.2010. | 1.000 | HRK | 1.000 | 22.10.2011. | 8% |
| Specijalna bolnica Premium Life | 26.10.2010. | 300 | HRK | 300 | 26.10.2011. | 8% |
| Lucidus d.d. | 16.11.2010. | 5.500 | HRK | 5.500 | 16.11.2011. | 8% |
| Novak obrt | 24.11.2010. | 750 | HRK | 750 | 24.05.2011. | 8% |
| Jako vino d.o.o. | 14.12.2010. | 1.200 | HRK | 1.200 | 14.12.2011. | 8% |
| Drvo trgovina d.o.o. | 14.12.2010. | 61 | EUR | 449 | 14.12.2012. | 8% |
| Jako vino d.o.o. | 21.12.2010. | 338 | EUR | 2.500 | 21.12.2011. | 8% |
| Sunčane livade d.o.o. | 17.12.2010. | 34 | EUR | 250 | 17.12.2011. | 8% |
| Sunčane livade d.o.o. | 21.12.2010. | 34 | EUR | 250 | 21.12.2011. | 8% |
| Sunčane šume d.o.o. | 21.12.2010. | 68 | EUR | 500 | 21.12.2011. | 8% |
| Hotel Alan d.d. | 21.12.2010. | 190 | EUR | 1.400 | 21.12.2011. | 8% |
| Ukupno | | | | 28.964 | | |

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije fer vrijednosti

Društvo koristi sljedeću hijerarhiju za utvrđivanje i objavljivanje fer vrijednosti financijske imovine po metodama vrednovanja:

- *Razina 1* – financijska imovina po kotiranim (nepilagođenim) cijenama na aktivnom tržištu za identičnu imovinu;
- *Razina 2* – financijska imovina sa nižim volumenima trgovanja (ukoliko nije bilo trgovanja u zadnjih 30 dana od ključnog datuma) mjerena po zadnjim tržišnim cijenama te
- *Razina 3* – financijska imovina čija je fer vrijednost određuje u cijelosti ili dijelom korištenjem modela procjene vrijednosti temeljenih na pretpostavkama koje nisu vezane na vidljive tekuće tržišne cijene identičnog instrumenta niti su temeljene na dostupnim tržišnim informacijama.

Sva financijska imovina Društva vrednovana po fer vrijednosti uključena je u Razinu 1 hijerarhije.

Bilješke (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

BILJEŠKA 12 - POTRAŽIVANJA

Potraživanja se odnose na potraživanje od društva Origo zdravlje d.o.o. za prodaju materijalne imovine. Potraživanje nije dospjelo na datum bilance.

BILJEŠKA 13 - NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

Novac i novčani ekvivalenti odnose se na sredstva na poslovnom računu Društva.

BILJEŠKA 14 - PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA

Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda odnose se na obračunati prihod od kamate po zajmovima, depozitima i obveznicama.

BILJEŠKA 15 - KAPITAL I REZERVE

Dionički kapital Društva iznosi 40.000 tisuća kuna i podijeljen je na 400.000 redovnih dionica na ime s nominalnim iznosom od 100 kuna po dionici. Jedini vlasnik Jako Andabak iz Zagreba.

Nema trezorskih dionica koje drži Društvo.

BILJEŠKA 16 - OBVEZE PROIZAŠLE IZ POSLOVA OSIGURANJA

Obveze proizašle iz poslova osiguranja odnose se na obvezu prema Hrvatskom uredu za osiguranje za sudjelovanje u troškovima nabavke poslovnog prostora HUO.

BILJEŠKA 17 - OSTALE OBVEZE

Ostale obveze odnose se na obveze prema dobavljačima u iznosu 1.659 tisuća kuna, obveze za neto plaće u iznosu 121 tisuće kuna i obvezu za poreze, doprinose iz i doprinose na plaće u iznosu 143 tisuće kuna.

BILJEŠKA 18 - TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Jedini vlasnik Društva je Jako Andabak iz Zagreba.

U skladu s odredbama MRS-a 24, Društvo je povezano s osobama pod zajedničkom kontrolom od strane vlasnika Društva. U redovnom poslovanju, Društvo ostvaruje transakcije s povezanim stranama.

Transakcije s povezanim stranama tijekom 2010. godine i na dan 31.12.2010. su kako slijedi:

Kupovina i prodaja materijalne imovine

| '000 HRK | 2010 |
|---|-------------|
| Kupovina materijalne imovine od društva Lucidus d.d. | 716 |
| Prodaja materijalne imovine društvu Origo zdravlje d.o.o. | 186 |

U istom iznosu iskazane su obveze odnosno potraživanja prema navedenim društvima na kraju godine.

