

IZVJEŠĆE O POSLOVANJU ZA 2007. GODINU



CROATIA OSIGURANJE

utemeljeno 1884.

Poštovani dioničari,

2001. godina bila je za CROATIA osiguranje d.d. godina čišćenja bilance od svih nejasnih i problematičnih stavki, kako bi konačna slika bila odraz realnosti stanja u Društvu. U tom cilju ispravljena je vrijednost nenaplaćene premije za 205.367.000 HRK, a za date zajmove ispravak iznosi 214.718.000 HRK. Unatoč tako velikim stavkama Društvo je ostvarilo zaračunatu premiju u iznosu od 2.533.220.000 HRK, što je u odnosu na prethodnu godinu više za 196.212.000 HRK, ili za 8,4%.

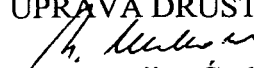
2001. godina je počela s restrukturiranjem unutarnje organizacije Društva: smanjen je broj filijala kako bi se smanjilo troškove poslovanja, uvedena je funkcija izvršnih direktora radi osiguranja izvršenja i operativnosti odluka Uprave Društva, osnažena je interna kontrola i revizija, osnovan je Sektor za osiguranje života. Sve te mjere imale su za posljedicu bolje poslovanje Društva (po prvi put je zabilježen rast zaračunate premije životnih osiguranja za preko 20% u odnosu na prošlu godinu; nepravilnosti su brzo uočavane i otklanjane; troškovi poslovanja su smanjeni za 5,7%) i konačno povećanje dobiti za 14,7%.

Ostvareni rezultati su još značajniji ako se ima u vidu da je istovremeno smanjen broj uposlenika i da se cijela godina odvijala u znaku predstojeće privatizacije, odnosno promjene vlasništva, što je kod većeg broja naših osiguranika izazvalo nervozu i neizvjesnost, što je konkurencija na terenu uspješno koristila u promidžbene svrhe.

Godina 2001. bila je i godina u kojoj je započela realizacija mirovinske reforme u koju se naše Društvo, zajedno s Privrednom bankom Zagreb, vrlo uspješno uključilo osiguravši istaknuto mjesto vlastitom društvu za upravljanje mirovinskim fondom - PBZ CROATIA osiguranje.

Realizirane i planirane aktivnosti daju garanciju da će CROATIA osiguranje d. d. uspješno nastaviti poslovanje i u 2002. g. i zadržati poziciju koju ima na hrvatskom tržištu osiguranja.

UPRAVA DRUŠTVA


dr.sc. Marijan Čurković,
predsjednik

1. UVOD

S ponosom ističemo da se ugled CROATIA osiguranja d.d. temelji na dugogodišnjoj tradiciji i poslovnosti, jer utemeljena daleke 1884.g. i nakon više od 117 godina poslovanja i djelovanja, zadržala je vodeću poziciju najvećeg osiguravatelja u Republici Hrvatskoj.

Konkurencija na osiguravajućem tržištu, ukoliko je lojalna, poticajno djeluje na sve sudionike.

CROATIA osiguranje d.d., na temeljima tradicije, pridržava se pravila modernizacije poslovanja s ciljem da se svakom osiguraniku pruži maksimalna usluga u svim segmentima poslovanja.

Tijekom proteklog razdoblja, CROATIA osiguranje d.d. poduzela je i provela niz mjera za racionalizaciju i unapređenje poslovanja. Analizirani su svi nedostaci i mjesta gdje su povećani nestandardni troškovi, pa su poduzete mjere smanjenja istih, koji nisu u funkciji prihoda i povećanja kapitala. Smanjenjem broja podružnica ukinute su dvostruke službe, koje su često bile na istom mjestu i u istoj zgradi. Stvoreni su jači profitni centri na širem, gospodarski povezanom području, te su ojačane veze između podružnica i Uprave, a uvedena je i regionalna kontrola troškova.

Poslovanje Društva u 2001.g. odvijalo se u uvjetima već spomenute oštre konkurencije na osiguravateljnem tržištu, te otežanim ekonomskim i socijalnim prilikama. Teškoće nastaju u svezi naplate koja je otežana i kompleksna, i to osobito kod onih osiguranika koji su nelikvidni ili blizu stečaja, što bi trebali imati u vidu kod sagledavanja pokazatelja poslovanja.

Unatoč nepovoljnim kretanjima, možemo reći da je CROATIA osiguranje d.d. zadržala financijsku stabilnost i na vrijeme podmirivala svoje obveze.

Naš najveći poslovni argument zasigurno je dugogodišnje prisustvo i ugled na osiguravateljnem tržištu Republike Hrvatske, koji se provodi kroz 23 podružnice, brza isplata šteta, jaka prodajna mreža, te stručna osposobljenost naših djelatnika.

Pojačanom promidžbom tijekom 2001.g., te prisutnost u svim medijima, ciljano se išlo na povećanje konkurentnosti, te približavanju široj populaciji, koja još nije dovoljno upoznata sa prednostima osiguranja, pri čemu treba naglasiti tzv. obiteljski paket, koji pruža brojne pogodnosti za osiguranike.

Cilj CROATIA osiguranja d.d. je obraniti postojeći portfelj od konkurencije, uz tendenciju povećanja, naročito životnih osiguranja, pri čemu nam idu u korist izmjene Zakona o porezu na dohodak. Društvo je uskladilo svoja ulaganja sa Zakonom o osiguranju, odnosno povećan je iznos i udio državnih vrijednosnica u ukupnim ulaganjima, a osobita pažnja poklonjena je pribavljanju kvalitetnih instrumenata osiguranja povrata zajmova. Čišćenje portfelja zajmova i njihovo smanjivanje traje već neko vrijeme, što se prvenstveno odnosi na zajmove čija bi naplata mogla biti problematična.

Osnovne karakteristike tržišta osiguranja

Na hrvatskom tržištu osiguranja započeti su procesi objedinjavanja društava za osiguranje radi ojačavanja pozicija i postizanja većih konkurentskih prednosti u nesmiljenoj tržišnoj utakmici. U tom kontekstu broj društava sa 26 iz prethodne godine smanjen je na 23 društva u 2001. godini. Temeljna karakteristika tržišta osiguranja jest značajan porast prihoda od premija što pokazuje početak procesa oživljavanja tržišta. Tako tržište osiguranja bilježi visoki rast od 12,8 % od čega neživotna osiguranja sudjeluju sa 10,9% a životna bilježe visoki udio od 18,1%. Rast životnih osiguranja svakako je rezultat uvođenja poreskih olakšica koje su u primjeni od 01.07.

Ovim trendovima priključuju se i rezultat zaračunate premije Croatia osiguranja. Sa ukupnim porastom zračunate premije od 8,4% u čijoj strukturi neživotna osiguranja sudjeluju sa 7,7%, a osiguranje života sa 20,5% i dalje je zadržana pozicija lidera na tržištu osiguranja sa 50% -tnim udjelom u premiji svih društava.

Ukupni poredak 10 najvećih prema visini bruto zaračunate premije u 2001. je slijedeći:

Mjesto na rang listi u 2001.	Društvo	Mjesto na rang listi u 2000.	Ukupno zaračunata bruto premija u 000 kn	Indeks 2001/2000	Udio u premiji svih društava u 2001.
1	2	3	4	5	6
1	Croatia osiguranje d.d.	1	2 533 220,9	108,4	49,6
2	Euroherc osiguranje d.d.	2	458 163,4	120,3	9,0
3	Allianz Zagreb d.d.	3	342 978,3	124,9	6,7
4	Jadransko osiguranje d.d.	6	286 755,7	(114,0) 161,2	5,6
5	Osiguranje Zagreb d.d.	4	286 671,7	110,8	5,6
6	Grawe Hrvatska d.d.	5	259 525,6	(99,8) 141,9	5,1
7	Triglav osiguranje d.d.	7	187 103,7	114,5	3,7
8	Merkur osiguranje d.d.	8	161 442,2	114,6	3,2
9	Sunce osiguranje d.d.	10	142 418,9	149,2	2,8
10	Helios osiguranje d.d.	9	120 165,7	97,5	2,4
	Ukupno sva društva		5 108 443,8	112,8	100

Napomena uz tablice:

- zbog usporedivosti podataka u zagradama je naveden zbirni indeks za pripojena društva

CILJEVI

Sa jasnim ciljem očuvanja ove pozicije pretpostavka daljnjeg razvoja temeljit će se na slijedećim postulatima:

- postizanje veće kvalitete upravljanja poslovnim procesima uvođenjem norme ISO 9001
- racionalizacija poslovanja provedbom daljnjih organizacijskih promjena usmjerenih na veću efikasnost društva
- praćenje potreba osiguranika i njihovo zadovoljenje uvođenjem novih proizvoda poput osiguranja naknade plaće za vrijeme bolovanja, te privatnog zdravstvenog osiguranja
- restrukturiranje postojećih proizvoda radi transparentnije ponude osigurateljnom tržištu osobito proizvoda namijenjenih obitelji (obiteljski paket)
- priprema za deregulaciju premijskih stopa u obaveznom osiguranju automobilske odgovornosti uoči najavljene liberalizacije tržišta autoodgovornosti
- pojačano marketinško komuniciranje radi očuvanja imidža i rejtinga društva s osobitim naglasom na mlađu populaciju osiguranika
- uvođenje programa edukacije (treninga) prodajne mreže radi postizanja kompetentnosti za nove vještine i znanja
- razvoj prodajne mreže života uvođenjem motivacijsko-edukacijskih programa kao osnovnih preduvjeta za preuzimanje vodeće pozicije u prodaji života

2. TEMELJNI PODACI

UTEMELJENO:

1884. g.

SJEDIŠTE:

Zagreb, Trg bana Josipa Jelačića 13

PODRUŽNICA:

23 diljem Republike Hrvatske

UPRAVA:

Predsjednik Uprave
Član Uprave za osiguranje i
reosiguranje
Član Uprave za ekonomsko
financijske poslove

dr. sc. Marijan Ćurković

Branimir Zekan

mr. sc. Ivan Modrić

NADZORNI ODBOR:

Predsjednik
Zamjenik
Član
Član
Član
Član

prof. dr. Mato Crkvenac
Krešimir Starčević
Goranko Fižulić
prof. dr. Janko Tintor
Srđan Kliska
Duško Plećaš

BROJ ZAPOSLENIH RADNIKA:

2 175

POSLOVNI POTENCIJAL

	31.12.2000.	31.12.2001.	indeks
		000 kn	
Temeljni kapital	442.887	442.887	100,0
Knjig. Vrijednost jedne dionice	1,4	1,4	100,0
Struktura vlasništva			
- država	81,2	81,2	100,0
- ostali dioničari	18,8	18,8	100,0
Jamstveni kapital	548.354	591.655	107,9
Financijski rezultat	65.688	75.328	114,7
- neživot	41.357	51.076	123,5
- život	24.331	24.252	99,7
Policirana premija	2.334.178	2.532.929	108,5
- neživot	2.208.656	2.378.588	107,7
- život	135.522	154.340	113,9
Likvidirane štete	1.564.364	1.628.499	104,1
- neživot	1.512.374	1.550.196	102,5
- život	51.990	78.303	150,6
Tehničke pričuve	3.318.416	3.573.594	107,7
- prijenosna premija	655.073	746.787	114,0
- pričuve šteta	2.189.106	2.315.749	105,8
- neživot	2.177.540	2.287.399	105,0
- život	11.566	28.350	245,1
- matematička pričuva	474.237	511.058	107,7
Ukupan prihod	2.425.721	2.583.155	106,5
- neživot	2.253.932	2.382.544	105,7
- život	171.789	200.611	116,8
Ukupna aktiva	4.392.489	4.463.801	101,6
Financijska ulaganja	2.325.600	2.575.498	110,7
- neživot	1.839.688	2.062.081	112,1
- život	485.912	513.417	105,7
Profitabilnost vlasničke glavnice (bruto dobit / temeljna glavnica x 100)	14,8	17,7	114,8
Profitabilnost poslovanja (bruto dobit/aktiva x 100)	1,5	1,7	113,3
Profitna marža (bruto dobit / ukupan prihod x 100)	2,7	2,9	107,4

Likvidnost (kratkotrajna imovina / kratkoročne obveze)	1,1	1,3	113,2
Koeficijent obrtaja aktive (ukupni prihodi / aktiva)	0,55	0,58	105,5
Prosječna dnevna naplata premije u kn (naplaćena premija / 365)	6.264	6.859	109,5
Prosječno vrijeme unovčenja premije (saldo nenapl. Premije / prosječno dnevna naplata)	115 dana	89 dana	
Odnos troškova za obavljanje djelatnosti i ukupnog prihoda	23,60%	22,26%	94,3
Razmjer šteta (neto likv. Štete + neto promj. pričuva za štete / neto zarađena premija)	0,75	0,75	100,0

3. FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA 2001. GODINU

3.1. Račun dobiti i gubitka

3.2. Bilanca

3.3. Promjene na dioničkom kapitalu

3.4. Izvješće o tijeku novca

RAČUN DOBITI I GUBITKA NA DAN 31.12.2001. GODINE

u 000 kn

Red. br.	OPIS	31.12.2000.	UDIO 2000.	31.12.2001.	UDIO 2001.	INDEX
1	2	3	4	5	6	7
A	TEHNIČKI RAČUN - NEŽIVOT					
1.	ZARAĐENA PREMIJA	1.929.252	91,3	2.017.890	93,0	104,6
	Zaračunata bruto premija	2.208.656	104,5	2.378.589	109,7	107,7
	Premija predana u reosiguranje	-238.628	-11,3	-268.985	-12,4	112,7
	Promjena pričuva prijen. prem.	-40.776	-1,9	-91.714	-4,2	224,9
2.	RASPOREĐENI REZULTATI ULAGANJA IZ NETEHNIČKOG RAČUNA	154.376	7,3	103.730	4,8	67,2
3.	OSTALI TEHNIČKI PRIHODI	30.307	1,4	47.191	2,2	155,7
I	TEHNIČKI PRIHODI (1 + 2 + 3)	2.113.935	100,0	2.168.811	100,0	102,6
4.	IZDACI ZA OSIGURANE SLUČAJEVE	1.486.059	69,6	1.531.149	70,4	103,0
	Likvidirane štete	1.512.375	70,9	1.550.196	71,3	102,5
	Udio reosiguravatelja u štetama	-142.852	-6,7	-128.906	-5,9	90,2
	Promjena pričuva šteta	116.536	5,5	109.859	5,1	94,3
5.	POSLOVNI RASHODI	545.436	25,6	543.375	25,0	99,6
	Troškovi pribave	104.049	4,9	130.686	6,0	125,6
	Troškovi uprave	453.506	21,2	427.108	19,6	94,2
	Provizija reosiguranja	-12.119	-0,6	-14.419	-0,7	119,0
6.	OSTALI TEHNIČKI RASHODI	102.736	4,8	99.336	4,6	96,7
	Ispravak vrijednosti funkcionalnih sredstava	40.584	1,9	39.508	1,8	97,3
	Ostali tehnički rashodi	62.152	2,9	59.828	2,8	96,3
II	TEHNIČKI RASHODI (4 + 5 + 6)	2.134.231	100,0	2.173.860	100,0	101,9
	TEHNIČKI REZULTAT NEŽIVOTA (I - II)	-20.296		-5.049		24,9
B	TEHNIČKI RAČUN - ŽIVOT					
1.	ZARAĐENA PREMIJA	128.352	74,7	154.631	77,1	120,5
	Zaračunata premija	128.352	74,7	154.632	77,1	120,5
	Premija predana u reosiguranje			-1	0,0	
2.	PRIHODI OD ULAGANJA	43.437	25,3	45.980	22,9	105,9
	Prihodi od kamata i udjela	40.072	23,3	42.721	21,3	106,6
	Ostali prihodi od ulaganja	3.365	2,0	3.259	1,6	96,8
3.	OSTALI TEHNIČKI PRIHODI				0,0	
I	TEHNIČKI PRIHODI (1 + 2 + 3)	171.789	100,0	200.611	100,0	116,8
4.	IZDACI ZA OSIGURANE SLUČAJEVE	54.108	36,7	95.087	53,9	175,7
	Likvidirane štete	51.990	35,3	78.303	44,4	150,6
	Promjene pričuva za štete	2.118	1,4	16.784	9,5	792,4
5.	PROMJENE U MPOŽ - u	62.778	42,6	36.645	20,8	58,4
6.	POSLOVNI RASHODI	27.125	18,4	31.499	17,9	116,1
	Troškovi pribave	9.835	6,7	11.621	6,6	118,2
	Troškovi uprave	17.290	11,7	19.878	11,3	115,0
7.	TROŠKOVI ULAGANJA	3.447	2,3	13.128	7,4	380,9
8.	OSTALI TEHNIČKI RASHODI				0,0	
II	TEHNIČKI RASHODI (4 + 5 + 6 + 7 + 8)	147.458	100,0	176.359	100,0	119,6
	TEHNIČKI REZULTAT ŽIVOTA (I - II)	24.331		24.252		99,7
C	NETEHNIČKI RAČUN					
1.	PRIHODI OD ULAGANJA - NEŽIVOT	262.696	-	281.406		107,1
	Prihodi od kamata i udjela	167.644	-	216.180		129,0
	Ostali prihodi od ulaganja	95.052	-	65.226		68,6
2.	RASHODI ULAGANJA - NEŽIVOT	78.344	-	157.608		201,2
	Rashodi za kamate i ispravci vrijednosti	25.479	-	86.897		341,1
	Ostali rashodi ulaganja	52.865	-	70.711		133,8
3.	RASPOREĐENI REZULTATI ULAGANJA NA TEHNIČKI RAČUN - NEŽIVOTA	-154.376	-	-103.730		67,2
4.	OSTALI PRIHODI	31.677	-	36.057		113,8
5.	OSTALI RASHODI		-			
D	DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	65.688	-	75.328		114,7
E	POREZ NA DOBIT	575	-	16.310		2836,5
F	DOBIT FINANCIJSKE GODINE	65.113	-	59.018		90,6

AKTIVA

u 000 kn

POZICIJA	31.12.2000.	UDIO U %	31.12.2001.	UDIO U %	INDEX
1	2	3	4	5	6
NEMATERIJALNA IMOVINA	32.797	0,7	22.186	0,5	67,6
ULAGANJA	3.190.233	72,6	3.445.793	77,2	108,0
Zemljišta i građevinski objekti	864.633	19,7	870.295	19,5	100,7
Financijska ulaganja	2.550.128	58,1	2.859.185	64,1	112,1
Isp. vrijednosti fin. ulaganja	-224.528	-5,1	-283.687	-6,4	126,3
POTRAŽIVANJA	906.286	20,6	694.711	15,6	76,7
Potraživanje po premiji	843.652	19,2	757.631	17,0	89,8
Isp. vrijednosti potraž. po premiji	-286.405	-6,5	-205.366	-4,6	71,7
Potraživanje iz poslova reosig.	10.454	0,2	11.550	0,3	110,5
Ostala potraživanja	385.696	8,8	179.767	4,0	46,6
Ispravak vrij. ost. potraživanja	-47.111	-1,1	-48.871	-1,1	103,7
OSTALA IMOVINA	261.632	6,0	298.544	6,7	114,1
Novac u banci i blagajni	135.688	3,1	170.810	3,8	125,9
Kratkotrajna fin. imovina	56.839	1,3	63.929	1,4	112,5
Ostala imovina i zalihe	69.105	1,6	63.805	1,4	92,3
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA	1.481	0,0	2.567	0,1	173,3
UKUPNO:	4.392.429	100,0	4.463.801	100,0	101,6

PASIVA

u 000 kn

POZICIJA	31.12.2000.	UDIO U %	31.12.2001.	UDIO U %	INDEX
1	2	3	4	5	6
KAPITAL I PRIČUVE	625.167	14,2	649.441	14,5	103,9
Temeljni kapital	442.887	10,1	442.887	9,9	100,0
Pričuve sigurnosti	117.167	2,7	138.946	3,1	118,6
Ostale pričuve			8.590	0,2	
Dobit tekućeg razdoblja	65.113	1,5	59.018	1,3	90,6
TEHNIČKE PRIČUVE	3.318.416	75,5	3.573.593	80,1	107,7
Prijenosna premija	655.073	14,9	746.786	16,7	114,0
Pričuva šteta	2.189.106	49,8	2.315.749	51,9	105,8
MPOŽ	474.237	10,8	511.058	11,4	107,8
OSTALE NETEHNIČKE PRIČUVE	19.307	0,4	19.479	0,4	100,9
OBVEZE	247.819	5,6	206.925	4,6	83,5
Obveze iz dir. poslova osiguranja	66.912	1,5	53.545	1,2	80,0
Obveze iz poslova reosiguranja	61.735	1,4	37.853	0,8	61,3
Ostale obveze	118.859	2,7	115.527	2,6	97,2
Interni financijski odnosi	313	0,0		0,0	0,0
ODGODENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA	181.720	4,1	14.363	0,3	7,9
UKUPNO:	4.392.429	100,0	4.463.801	100,0	101,6

PROMJENE NA DIONIČKOM KAPITALU
za I-XII 2001.

HRK 000

	Dionički kaptal	Trezorske dionice	Ukupno Dionički kapital	Rezerve	Dobit godine	Ukupno
Na dan 31. prosinca 2000.g.	442.887		442.887	117.167	65.113	625.167
<u>Raspodjela dobiti iz 2000.g.</u>						
Rezerve				30.369	-30.369	0
Dividende					-34.744	-34.744
Neisplaćena dividenda						0
Dobit tekućeg razdoblja					59.018	59.018
Kupnja trezorskih dionica						0
Na dan 31. prosinca 2001.g.	442.887	0	442.887	147.536	59.018	649.441

IZVJEŠĆE O TIJEKU NOVCA

za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca

Pozicija	OPIS POZICIJE	IZNOS (u 000 kn)	
		2000.	2001.
POSLOVNE AKTIVNOSTI			
1.1.	Naplaćena premija osiguranja	2.293.761	2.509.364
1.2.	Naplaćena premija suosiguranja	871	1.355
1.3.	Naplaćeni udjeli u štetama iz reosiguranja	157.590	143.174
1.4.	Naplaćeni udjeli u štetama iz suosiguranja		
1.5.	Naplaćena regresna potraživanja	24.255	69.469
1.6.	Naplaćena ostala potraživanja	387.437	457.224
1.	UKUPNO NOVČANI PRIMICI	2.863.914	3.180.586
2.1.	Isplaćene štete po osnovu osiguranja	1.599.551	1.665.624
2.2.	Isplaćene štete po osnovu suosiguranja		
2.3.	Isplaćena premija reosiguranja	222.443	293.851
2.4.	Isplaćene obveze prema dobavljačima za robu i usluge	294.528	328.956
2.5.	Isplaćene neto plaće	152.552	143.045
2.6.	Isplaćeni porezi i doprinosi iz plaće	146.603	121.541
2.7.	Isplaćen porez na promet	2	171
2.8.	Isplaćen porez na dobitak		
2.9.	Isplaćeni ostali doprinosi i članarine	5.658	3.042
2.10.	Isplate za preventivnu djelatnost	16.426	18.825
2.11.	Ostale isplate za provedbu djelatnosti osiguranja	273.277	318.533
2.	UKUPNO NOVČANI IZDACI	2.711.040	2.893.588
3.	NETO NOVAC OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	152.874	286.998
ULAGATELJSKE AKTIVNOSTI			
4.1.	Novčani primici od prodaje dugotrajne imovine	3.790	3.682
4.2.	Novčani primici od naplate glavnice po osnovu kredita i depozita	1.037.931	1.631.686
4.3.	Novčani primici od naplate kamata po osnovu kredita i depozita	178.324	176.312
4.4.	Novčani primici od povezanih i poduzeća sa sudjel. interesima	103.153	78.352
4.5.	Novčani primici od realiziranih vrijednosnih papira	100.255	66.246
4.	UKUPNO NOVČANI PRIMICI	1.423.453	1.956.278
5.1.	Novčani izdaci za nabavku dugotrajne imovine	55.531	27.658
5.2.	Novčani izdaci po osnovu datih kredita i depozita	1.157.877	1.751.395
5.3.	Novčani izdaci za ulaganja u povezana i poduz. sa sudj. interesima		60.605
5.4.	Novčani izdaci za kupljene vrijednosne papire	327.445	361.926
5.	UKUPNO NOVČANE ISPLATE	1.540.853	2.201.584
6.	NETO NOVAC OD ULAGATELJSKIH AKTIVNOSTI	-117.400	-245.306
FINANCIJSKE AKTIVNOSTI			
7.1.	Novčani primici od emisije dionica		
7.2.	Novčani primici po osnovu primljenih kredita		
7.	UKUPNO NOVČANI PRIMICI		
8.1.	Novčani izdaci za isplatu dividendi	48.020	6.570
8.2.	Novčani izdaci po otplati kredita		
8.	UKUPNO NOVČANE ISPLATE	48.020	6.570
9.	NETO NOVAC OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI	-48.020	-6.570
10.	Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvival.	-12.546	35.122
11.	Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	148.234	135.688
12.	Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	135.688	170.810

4. BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

4.1. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Temeljne računovodstvene politike primjenjene kod sastavljanja godišnjeg obračuna za 2001.g.. utvrđene su Odlukom o primjeni računovodstvenih politika sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima, Zakonu o računovodstvu te Računovodstvenom standardu društava za osiguranje.

Nematerijalna imovina iskazuje se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju.

Materijalna imovina evidentira se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju.

Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine obračunava se linearnom metodom sa svrhom potpune amortizacije određenog osnovnog sredstva tijekom njegovog procjenjenog vijeka trajanja.

Dugotrajna financijska ulaganja u povezana poduzeća (sa udjelom većim od 20%) iskazuju se metodom udjela tako da se početni trošak ulaganja (knjigovodstvena vrijednost) uvećava ili smanjuje za proporcionalni dio dobiti ili gubitka poduzeća u koje je izvršeno ulaganje.

Ulaganja u ostala poduzeća čime se stječe do 20% glasačke moći evidentiraju se metodom troška po trošku ulaganja.

Ulaganja s temelja poslovnih odnosa s partnerima putem tržišta iskazuju se po trošku ulaganja.

Potraživanja od kupaca, države, zaposlenih i drugih pravnih i fizičkih osoba iskazuju se temeljem pismenih dokumenata koji pokazuju postojanje i vrijednost potraživanja.

Potraživanja u stranoj valuti iskazuju se u kunama preračunato po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke.

Prihodi se priznaju kada je u vrijeme pružanja usluge realno očekivati naplatu. Ukoliko je naplata neizvjesna prihodi se smataju odgođenim. Prihodi od premije priznaju se temeljem ispostavljene police u neživotnim osiguranjima i naplaćene premije u životnim osiguranjima.

Za sva potraživanja koja nisu naplaćena u roku od 120 dana od dana dospjeća i za koja društvo nema kvalitetne instrumente osiguranja naplate formira se pričuva za sumnjiva i sporna potraživanja (ispravak vrijednosti).

Novac u banci i blagajni iskazuje se u nominalnoj vrijednosti izraženoj u kunama. Novac u banci i blagajni koji glasi na strana sredstva plaćanja iskazuje se u kunama primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke.

Kratkoročna financijska imovina iskazuje se po trošku ulaganja.

Zalihe se iskazuju po stvarnom trošku nabave.

Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove koji dospjevaju na naplatu u rokovima dužim od jedne godine vrše se sukladno:

- * Pravilniku o načinu utvrđivanja dijela premije za isplatu nastalih a nenamirenih obveza po osnovi osiguranja
- * Pravilniku o oblikovanju i trošenju sredstava pričuve za masovne i katastrofalne štete
- * Pravilniku o oblikovanju, vođenju i korištenju matematičke pričuve životnih osiguranja

4.2. RAČUN DOBITI I GUBITKA

Forma računa dobiti i gubitka izrađena je i prilagođena odredbama članka 21. Zakona o računovodstvu, smjernicama EEZ-a i Računovodstvenog standarda društava za osiguranje.

Račun dobiti i gubitka sastoji se od tri dijela:

- tehnički račun - neživot
- tehnički račun - život
- netehnički račun – ukupni obračun.

Analiza i osvrt na pozicije rađeni su korištenjem vertikalne i horizontalne metode, kratkim opisom pojedine pozicije, te navođenjem razloga u slučajevima većih odstupanja

4.2.1. PRIHODI

Zaračunata premija

Najveći udio u formiranju prihoda odnosi se na zaračunatu bruto premiju, koja za 2001.g., promatrajući policiranu premiju u neživotnim osiguranjima i naplaćenu u životnim osiguranjima ukupno na razini Društva iznosi 2.533,2 mil. kuna, od čega:

- u neživotnim osiguranjima 2.378,6 mil. kuna
- u životnim osiguranjima 154,6 mil. kuna.

Zaračunata premija u proteklih 12 mjeseci veća je za 196,2 mil. kuna ili za 8,4% od zaračunate premije za razdoblje I-XII 2000. g.

Provedbeni plan zaračunate premije ostvaren je sa 104,7%, što znači da je premašen za 4,7 %.

Slijedi prikaz zaračunate premije po grupacijama osiguranja:

u 000 kn

	1	2	3	4	5	6
IMOVINA		661.925	645.740	652.055	98,5	101,0
PRIJEVOZ I KREDIT		261.707	241.719	286.822	109,6	118,7
MOTORNA VOZILA		1.005.811	987.947	1.075.327	106,9	108,8
UK.OSOB.NEŽIV.OS.		342.958	333.250	364.384	106,2	109,3
UK. NEŽIVOTNA OSIG.		2.272.401	2.208.656	2.378.588	104,7	107,7
ŽIVOTNA OSIG.		147.659	128.352	154.632	104,7	120,5



Fakturirana premija

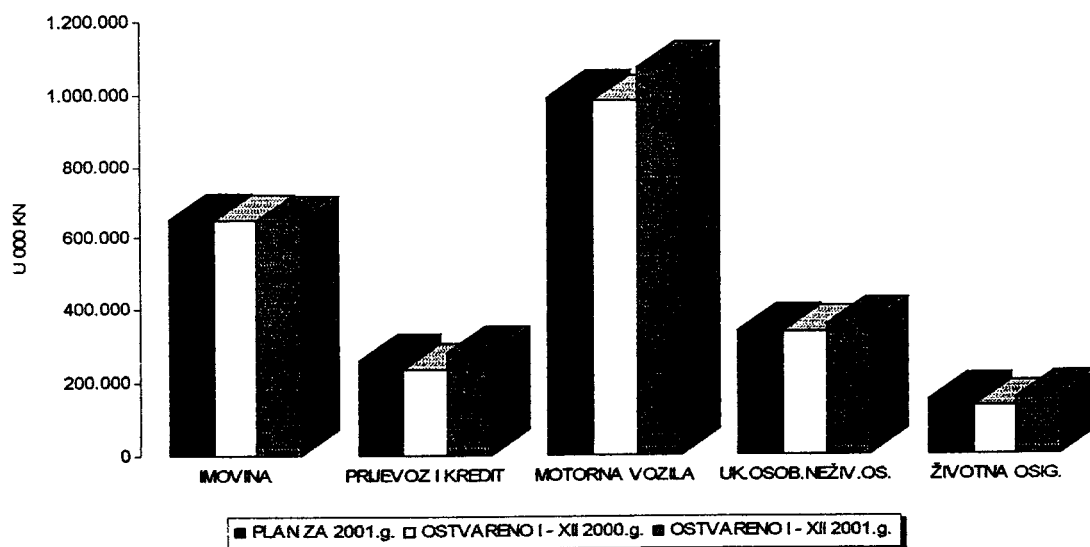
U razdoblju I-XII 2001. g. ukupno je fakturirano 2.506,1 mil. kuna, što je za 180,2 mil. kuna ili za 7,7% više od ukupne fakturirane premije za I-XII 2000.g.

Provedbeni plan fakturirane premije ostvaren je sa 104,8%.

Pregled fakturirane premije po grupacijama osiguranja predočen je u sljedećoj tablici i grafičkom prikazu:

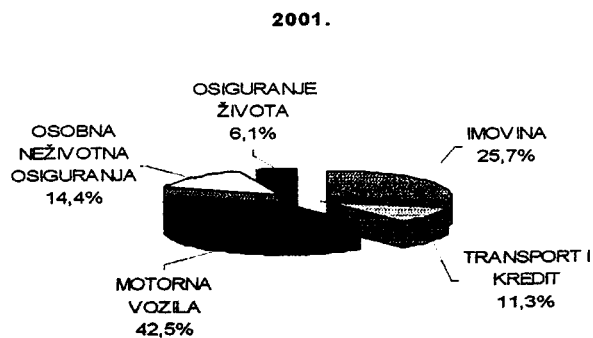
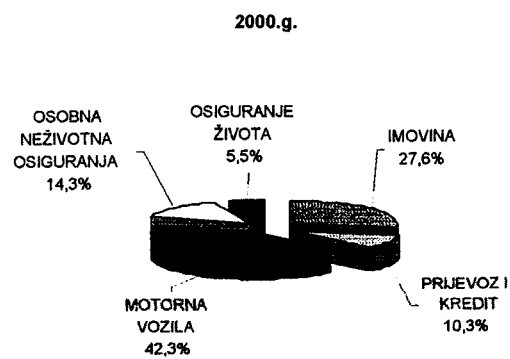
u 000 kn

GRUPACIJA OSIGURANJA	1	2	3	4	5	6
IMOVINA	653.428	648.925	647.052	99,0	99,7	
PRIJEVOZ I KREDIT	256.736	231.689	279.853	109,0	120,8	
MOTORNA VOZILA	993.415	982.329	1.071.272	107,8	109,1	
UK.OSOB.NEŽIV.OS.	339.085	334.328	355.391	104,8	106,3	
UK. NEŽIVOTNA OSIG.	2.242.664	2.197.271	2.353.568	104,9	107,1	
ŽIVOTNA OSIG.	147.571	128.624	152.477	103,3	118,5	
UKUPNO	2.506.100	2.326.866	2.506.100	104,8	107,7	



Struktura premije osiguranja

Udio pojedinih grupacija osiguranja u ukupnom portfelju Društva za razdoblje I-XII 2001.g. je sljedeći:



Naplaćena i dužna premija osiguranja

Naplaćena premija u I-XII 2001. g. iznosi 2.503,6 mil. kuna, što je za 9,5% više nego u istom razdoblju 2000. g.

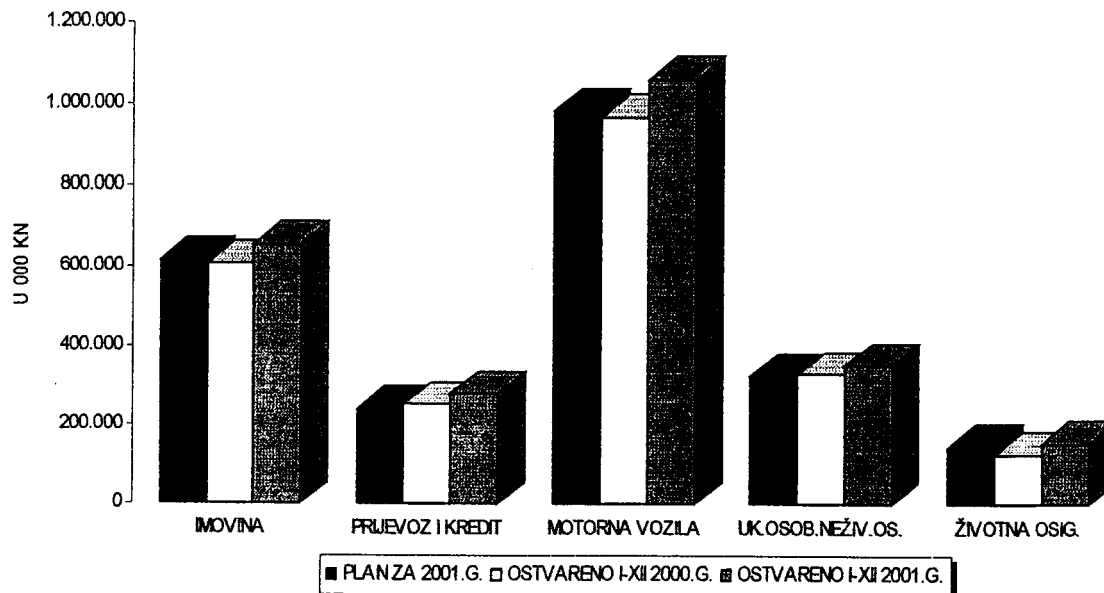
Godišnji plan naplaćene premije premašen je za 8,1%.

Tekuća fakturirana premija u razdoblju I-XII 2001.g. u iznosu 2.506,1 mil. kuna, naplaćena je sa 99,9%, što je za 1,6 postotnih bodova više nego u istom razdoblju prethodne godine.

Naplaćena premija po grupacijama osiguranja iznosi:

u 000 kn

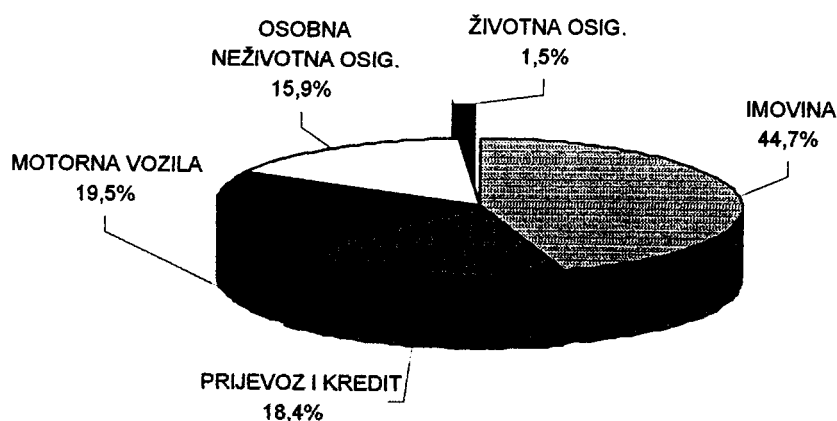
	1	2	3	4	5	6
IMOVINA		618.382	609.428	656.227	106,1	107,7
PRIJEVOZ I KREDIT		242.181	252.339	279.971	115,6	111,0
MOTORNA VOZILA		983.068	967.098	1.061.387	108,0	109,7
UK.OSOB.NEŽIV.OS.		324.915	329.208	351.384	108,1	106,7
UK. NEŽIVOTNA OSIG.		2.168.546	2.158.073	2.348.969	108,3	108,8
ŽIVOTNA OSIG.		147.659	128.352	154.632	104,7	120,5
SVEUKUPNO		2.415.205	2.285.222	2.478.100	108,3	109,6



S prenesenim potraživanjem za premiju iz 2000.g., ukupna potraživanja za premiju I-XII 2001.g. iznose 3.113,4 mil. kuna, a naplaćena su sa 80,4%.

Nenaplaćena premija (dužna premija) na dan 31.12.2001.g. iznosi 610,6 mil. kuna, a prema stanju 31.12.2000.g. manja je za 15,3%. Smanjenje nenaplaćene premije za 15,3% rezultat je poduzetih mjera naplate i reguliranih obveza s pojedinim državnim i javnim poduzećima.

PREGLED DUŽNE PREMIJE



Prosječno vrijeme unovčavanja premije u 2001.g. iznosi 89 dana, dok je u 2000.g. iznosilo 115 dana.

Slijedi prikaz prosječnog vremena unovčavanja premije po grupacijama osiguranja:

u kn

GRUPACIJA OSIGURANJA	DUŽNA PREMIJA	PROSJEČNO VRIJEME UNOVČAVANJA	PROSJEČNO VRIJEME UNOVČAVANJA
1	2	3	4
IMOVINA	272.987.109	656.226.920	152
PRIJEVOZ I KREDIT	112.461.919	279.971.005	147
MOTORNA VOZILA	118.781.822	1.061.387.373	41
OSOBNA NEŽIVOTNA OSIG.	97.127.167	351.383.931	101
ŽIVOTNO	9.210.971	154.632.151	22
SVEUKUPNO	610.568.988	2.203.621.380	89

Ispravak vrijednosti potraživanja za premiju

Temeljem Računovodstvenog standarda društava za osiguranje, u obvezi smo provoditi ispravke vrijednosti potraživanja za premiju ukoliko je od roka dospijeća proteklo 120 dana, a takva potraživanja nisu pokrivena važećim instrumentima osiguranja plaćanja.

U ovom razdoblju ispravci vrijednosti za premiju iznose 205.366.519 kuna ili 34,2% od potraživanja za premiju.

U životnim osiguranjima ne provodi se ispravak vrijednosti premije, pa stoga nije navedena niti dužna premija, niti ispravak vrijednosti za životna osiguranja.

Ispravak vrijednosti po grupacijama osiguranja za I-XII 2001. g. kretao se:

u 000 kn

1	2	3	4	5
1.	IMOMNA	272.987	111.584	40,9
2.	PRIJEVOZ I KREDIT	112.462	31.710	28,2
3.	MOTORNA VOZILA	118.782	30.852	26,0
4.	OSOBN A NEŽIVOTNA OSIG.	97.127	31.221	32,1
5.	UKUPNO	599.358	205.367	34,2

Premija predana u reosiguranje

Premija predana u reosiguranje knjigovodstveno smanjuje prihodovanu premiju za 268,9 kn i za 12,7 % je veća od premije reosiguranja u istom razdoblju prošle godine. U ukupnim tehničkim prihodima neživota premija reosiguranja sudjeluje sa 12,4%, a u zaračunatoj bruto premiji neživota sa 11,3 %.

Promjene pričuva za prijenosne premije

Za one vrste osiguranja kod kojih osigurateljno pokriće traje i nakon kraja obračunskog razdoblja obračunavaju se prijenosne premije. Osnovica za obračun je bruto policirana premija, a pri obračunu je korištena metoda pro-rata temporis.

U računu dobiti i gubitka iskazuje se razlika između prijenosnih premija iz prethodne i prijenosnih premija iz tekuće godine, a ona iznosi -91,7 mil.kuna. Prijenosne premije u bilanci čine tehničku pričuvu i na dan 31.12.2001.g. iznose 746,8 mil. kuna.

Raspoređeni rezultat ulaganja iz netehničkog računa

Svi prihodi i troškovi vezani za ulaganja koja se odnose na neživotna osiguranja iskazuju se u netehničkom računu – ukupni obračun zajedno s prihodima i troškovima ulaganja čiji izvor ne potječe iz osigurateljne djelatnosti neživotnih osiguranja. Društva koja provode i životna i neživotna osiguranja iskazuju sve prihode i troškove vezane za ulaganja, koji su neposredno povezani s poslovima životnih prihoda osiguranja u tehničkom računu životnih osiguranja.

Raspored rezultata ulaganja s netehničkog na tehnički račun neživotnih osiguranja izračunava se prema koeficijentu čiji izračun je propisan Računovodstvenim standardom društava za osiguranje. Za ovo razdoblje raspoređeni rezultat ulaganja iznosi 103,7 mil. kuna i čini 4,8 % tehničkih prihoda.

Ostali tehnički prihodi

Ostali tehnički prihodi iskazani su samo u neživotnim osiguranjima i iznose 47,2 mil. kuna. Prema istom razdoblju prošle godine veći su za 55,7% i čine 2,2% tehničkih prihoda. Glavne pozicije ostalih tehničkih prihoda su:

OPIS	31.12.2000.	31.12.2001.	000 kn
			Indeks 2001/2000
prihodi po regresima	25.611	36.937	144,2
prihodi od ranijih godina	2.487	6.601	265,4
prihodi od međunarodnih šteta	852	239	28,1
prihodi od graničnih osiguranja	600	776	129,3
prihodi od prodaje havariranih vozila	242	221	91,3
ostali tehnički prihodi	515	2.417	469,3
UKUPNO	30.307	47.190	155,7

Prihodi od ulaganja

Tijekom ovog razdoblja obračunato je 327,4 mil. kuna prihoda od ulaganja od čega je:

- 281,4 mil. kuna ostvareno u neživotnim osiguranjima;
- 46,0 mil. kuna ostvareno u životnim osiguranjima.

Prema istom razdoblju prošle godine prihodi od ulaganja veći su za 7,0%, a u ukupnim prihodima sudjeluju sa 12,7%. Po vrstama ostvareni su slijedeći prihodi od ulaganja:

000 kn

OPIS	31.12.2000.	31.12.2001.	Indeks 2001/2000
kamate na plasmane funkcionalne premije	147.299	138.773	94,2
redovne i zatezne kamate na premiju	6851	8.364	122,1
kamate na sredstva po viđenju	1.742	1.032	59,2
kamate na ulaganje u vrijednosne papire	26.143	37.407	143,1
vrijednosna usklađenja	25.579	19.251	75,3
UKUPNO	207.614	204.827	98,7

Osim kamata ostvareni su i drugi prihodi od ulaganja:

000 kn

OPIS	31.12.2000.	31.12.2001.	Indeks 2001/2000
prihodi od dividende	25.835	29.789	115,3
pozitivne tečajne razlike	20.226	38.719	191,4
naplaćena otpisana potraživanja	1.670	825	49,4
prihodi od prodaje	50.368	48.562	96,4
ostali prihodi financiranja	429	4.664	1.087,2
UKUPNO	98.528	122.559	124,4

U ovom razdoblju ostvareni su značajni prihodi od ulaganja u vrijednosne papire, prihodi od dividendi, pozitivne tečajne razlike te prihodi od prodaje udjela u društvu VIP NET GSM d.o.o. i Kvarnershipping Co.Ltd.

Ostali netehnički prihodi

Ostali prihodi ostvareni su u visini 36,1 mil.kuna i za 13,8% su veći od ostvarenih u istom razdoblju prošle godine. Ostale prihode čine slijedeće pozicije prihoda:

OPIS	31.12.2000.	31.12.2001.	000 kn
			Indeks 2001/2000
naknada po uslužnim štetama	15.565	14.843	95,4
poslovni najam	5.601	7.003	125,0
namirenje šteta	1.198	1.639	136,8
naknada za obradu plasmana	1.320	1.191	90,2
prihodi od prodanih rashodovanih sred.	155	1.013	653,5
izvanredni prihodi	3.791	3.682	97,1
ostali netehnički prihodi	4.047	6.686	165,2
UKUPNO	31.677	36.057	113,8

4.2.2. RASHODI

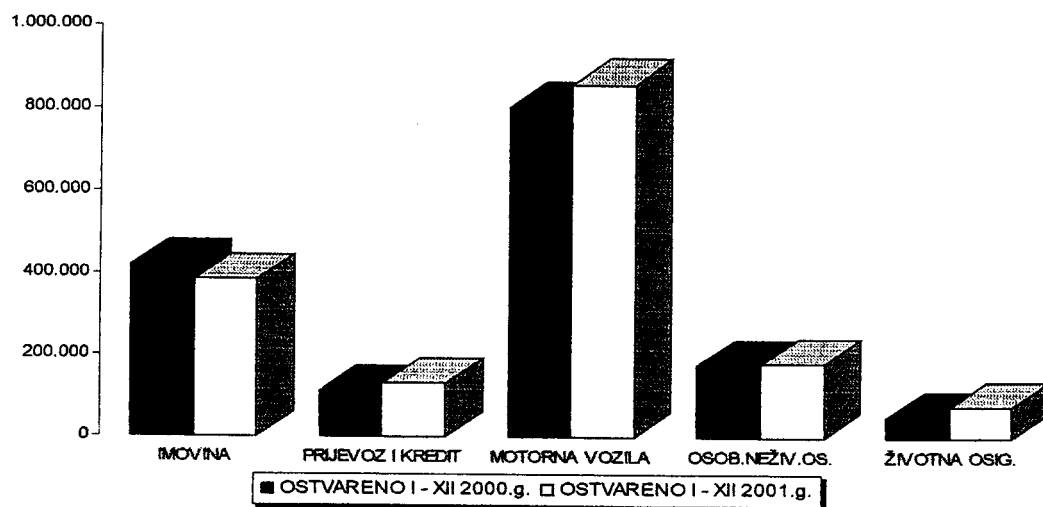
Likvidirane štete

U 2001.g. za 169.935 šteta s pravom na odštetu, isplaćeno je 1.628,5 mil. kuna, što je za 4,1% više nego u istom razdoblju prethodne godine.

Kretanje likvidiranih šteta predočeno je u sljedećoj tablici i grafičkom prikazu:

GRUPA OSIGURANJA	OSTVARENO			Indeks
	1	2	3	
IMOVINA	421.016	384.828	91,4	
PRIJEVOZ I KREDIT	111.098	128.918	116,0	
MOTORNA VOZILA	801.928	857.165	106,9	
OSOB.NEŽIV.OS.	178.333	179.286	100,5	
NEŽIVOTNA OSIG.	1.512.375	1.550.197	102,5	
ŽIVOTNA OSIG.	51.990	78.303	150,6	
UKUPNO				

U 000 KN

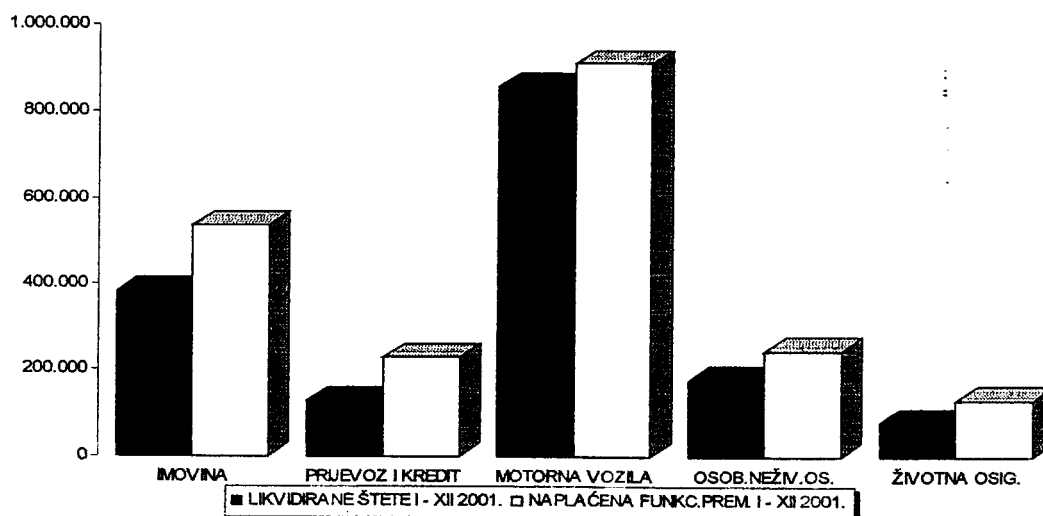


Kao što je vidljivo, porast likvidiranih šteta prema istom razdoblju iz 2000.g., bilježe sve grupacije osiguranja, osim osiguranja imovine.

U sljedećim tablicama prikazan je udio likvidiranih šteta u naplaćenju funkcionalnoj premiji i u policiranoj funkcionalnoj premiji:

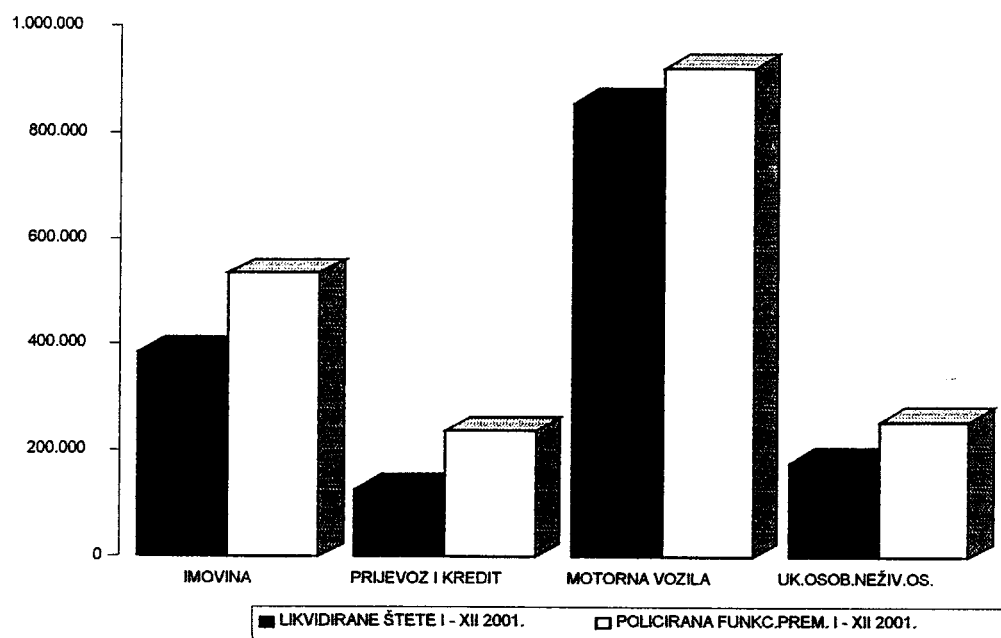
U 000 KN

	1	2	3	4
IMOVINA		384.828	539.429	71,3
PRIJEVOZ I KREDIT		128.918	232.031	55,6
MOTORNA VOZILA		857.165	911.719	94,0
OSOB.NEŽIV.OS.		179.286	245.672	73,0
UKUPNO NEŽIV.OSIG.		1.550.197	1.928.851	80,4
ZIVOTNA OSIG.		78.303	131.261	59,7



U 000 KN

	1	2	3	4
IMOVINA		384.828	534.347	72,0
PRIJEVOZ I KREDIT		128.918	237.984	54,2
MOTORNA VOZILA		857.165	921.969	93,0
UK.OSOB.NEŽIV.OS.		179.286	255.501	70,2



Kretanje brojnog stanja šteta

Dinamika kretanja prijavljenih i riješenih šteta u razdoblju I-XII 2001.g., te usporedba s kretanjem šteta prošle godine prikazana je u sljedećoj tablici:

1	2	4	4	5
I ŠTETE IZ PRIČUVE				
1	Broj šteta u pričuvi	59.303	60.107	101,4
2	Broj likvidiranih šteta	24.304	24.177	99,5
3	Broj otklonjenih šteta	8.048	7.948	98,8
4	Broj riješenih šteta	32.352	32.125	99,3
5	Broj neriješenih šteta	26.951	27.982	103,8
6	Postotak riješenih šteta iz pričuve (4/1)	54,6	53,4	98,0
II ŠTETE TEKUĆEG RAZDOBLJA				
7	Broj prijavljenih šteta	204.444	202.891	99,2
8	Broj likvidiranih šteta	149.724	145.758	97,4
9	Broj otklonjenih šteta	21.564	22.050	102,3
10	Broj riješenih šteta	171.288	167.808	98,0
11	Broj neriješenih šteta	33.156	35.083	105,8
12	Postotak riješenih šteta iz tekuće god. (10/7)	83,8	82,7	98,7
III UKUPNO ŠTETE U OBRADI				
13	Broj šteta u obradi (1+7)	263.747	262.998	99,7
14	Broj likvidiranih šteta (2+8)	174.028	169.935	97,6
15	Broj otklonjenih šteta (3+9)	29.612	29.998	101,3
16	Broj riješenih šteta (4+10)	203.640	199.933	98,2
17	Broj neriješenih šteta (5+11)	60.107	63.065	104,9
18	Postotak riješenih šteta (16/13)	77,2	76,0	98,5

U razdoblju I-XII 2001.g. broj prijavljenih šteta smanjio se za 0,8%, prema istom razdoblju iz 2000.g. S prijavljenim štetama iz 2000.g. u obradi je bilo 262.998 šteta, što je za 0,3% manje nego u istom razdoblju iz 2000.g.

Ukupno je riješeno (likvidirano i otklonjeno) 199.933 šteta ili 76,0%, a efikasnost u rješavanju šteta smanjila se za 1,2 postotna boda.

Grupacija osiguranja	1999			2000.			2001.		
	Br. šteta u obradi	Br. neriješ. šteta	% neriješ. šteta	Br. šteta u obradi	Br. neriješ. šteta	% neriješ. šteta	Br. šteta u obradi	Br. neriješ. šteta	% neriješ. šteta
1	8	9	10	11	12	13	14	15	16
IMOVINA	101.249	8.557	8,5	95.602	8.529	8,9	96.672	8.779	9,1
PRIJEVOZ I KREDIT	15.915	1.778	11,2	12.846	1.643	12,8	10.182	2.245	22,0
MOTORNJA VOZILA	92.651	33.008	35,6	90.949	34.807	38,3	97.231	34.828	35,8
OSOBNA NEŽIV. OSIG.	50.519	15.036	29,8	48.752	14.157	29,0	45.784	16.451	35,9
OSIGURANJE ŽIVOTA	12.524	921	7,4	15.598	971	6,2	13.129	762	5,8
UKUPNO	272.858	69.300	21,7	263.747	60.107	22,8	262.998	63.065	24,0

Udio reosiguravatelja u štetama

Udio reosiguravatelja u štetama knjigovodstveno se evidentira kao smanjenje šteta odnosno rashoda, a iznosi 128,9 mil. kuna. U odnosu na isto razdoblje prošle godine manji je za 9,8%. U tehničkim rashodima neživota udio reosiguravatelja u štetama sudjeluje sa 20,0%, a u likvidiranim štetama neživota sa 8,3 %.

Promjena pričuva za štete

Pričuve za štete su rezervirani iznosi za:

nastale prijavljene, a nelikvidirane štete
nastale neprijavljene štete (IBNR)
masovne i katastrofalne štete
udio reosiguravatelja u pričuvama za štete.

U računu dobiti i gubitka pričuva za štete i udio reosiguravatelja u pričuvama za štete, utvrđuju se kao razlika stanja između pričuva utvrđenih na dan obračuna i stanja utvrđenog 31.12. prethodne godine.

U bilanci, pričuve za štete čine tehničku pričuvu, a stanje i kretanje pričuva za štete 31.12.2001. godine je sljedeći:

000 kn

RED. BR.	OPIS	STANJE 31.12.2000	STANJE 31.12.2001	INDEKS 4 : 3
1	2	3	4	5
NEŽIVOTNA OSIGURANJA				
1	Pričuve za prijavljene, a nelikvidirane štete	1.703.739	1.769.947	103,9
2	Pričuve za štete na teret reosiguranja	-112.554	-101.574	90,2
3	<i>Ukupno pričuve za prijavljenje, a nelikvidirane štete</i>	1.591.185	1.668.373	104,9
4	Pričuve za nastale neprijavljene štete (IBNR)	513.679	544.039	105,9
5	Udio reosig. u IBNR	-17.847	-18.433	103,3
6	<i>UKUPNO pričuve za nastale neprij. štete (IBNR)</i>	495.832	525.606	106,0
7	Pričuve za masovne i katastrofalne štete	24.000	24.000	100,0
8	Pričuve za troškove obrade šteta	66.523	69.420	104,4
UKUPNO PRIČUVE ZA ŠTETE - NEŽIVOT		2.177.540	2.287.399	105,0
ŽIVOTNA OSIGURANJA				
1	Pričuve za prijavljene, a nelikvidirane štete	7.845	23.851	304,0
2	Pričuve za nastale neprijavljene štete (IBNR)	3.720	4.499	120,9
3	UKUPNO PRIČUVE ZA ŠTETE - ŽIVOT	11.565	28.350	245,1
4	SVEUKUPNO PRIČUVE ZA ŠTETE - ŽIVOT I NEŽIVOT	2.189.105	2.315.749	105,8

Matematička pričuva osiguranja života

Matematička pričuva osiguranja života je razlika između sadašnje vrijednosti svih budućih obveza osiguravatelja po ugovorima iz osiguranja života i sadašnje vrijednosti svih budućih obveza ugovaratelja osiguranja po tim ugovorima.

U računu dobiti i gubitka matematička pričuva evidentira se kao razlika između stanja utvrđenog na dan obračuna i stanja utvrđenog u prethodnom obračunskom razdoblju. U 2001. godini ova razlika iznosi 36,6 mil.kuna, a ukupna matematička pričuva iznosi 511,1mil. kuna.

Ostali tehnički rashodi

Ostali tehnički rashodi ostvareni su u iznosu od 99,3 mil.kn i za 3,3% su manji od ostvarenih u istom razdoblju prošle godine, a čine ih:

OPIS	31.12.2000.	31.12.2001.	000 kn
			Indeks 2001/2000
promjene ispravka vrijednosti kratk. potraž.			
(premija i ost. potraživanja)	40.584	39.508	97,3
vatrogasni doprinos	15.331	16.601	108,3
garancijski fond	22.681	9.055	39,9
direkcija za nadzor i HUU	4.160	4.198	100,9
troškovi vezani za procjenu i likvidaciju šteta			
(vanjski suradnici)	13.536	10.721	79,2
ostali rashodi	6.444	19.253	298,8
UKUPNO	102.736	99.336	96,7

U tablici je vidljivo da je razlog smanjenja ostalih tehničkih rashoda u manje iskazanom iznosu za promjene na ispravku vrijednosti potraživanja za premiju, izdvajanja za Garancijski fond te troškova procjene i likvidacije šteta.

Poslovni rashodi

Temeljem Zakona o računovodstvu poslovne rashode čine troškovi pribave i troškovi uprave, a umanjuju se za proviziju reosiguranja.

Poslovni rashodi iznose:

-neživot	557.794 tis. kuna
-život	31.499 tis. kuna
ukupno	589.293 tis. kuna

U odnosu na isto razdoblje prošle godine veći su za 0,8% i čine 71,8 % tehničkih rashoda. Najznačajniji poslovni rashodi su:

OPIS	31.12.2000.	31.12.2001.	000 kn
			Indeks 2001/2000
plaće zaposlenih	284.345	249.643	87,8
materijalni troškovi	121.046	128.633	106,3
provizija agencijama i zastupnicima	87.777	108.550	123,7
amortizacija opreme	22.889	25.930	113,3
promidžba	23.033	31.858	138,3
reprezentacija	4.812	4.452	92,5
naknade zaposlenima po kolektivnom ugovoru	29.608	32.147	108,6
naknade iz poslovanja po ugovorima	6.864	4.997	72,8
ostali poslovni rashodi	4.306	3.083	71,6
UKUPNO	584.680	589.293	100,8

Iako su ostvareni poslovni rashodi na razini lanjskih, treba istaknuti povećanje troškova provizije (23,7%) i promidžbe (38,3%) te značajno smanjenje troškova plaća za 12,2%. Rashodi za promidžbu povećani su zbog provođenja kampanje mirovinskog fonda PBZ-Croatia osiguranje te marketinške podrške police obiteljskog paketa.

Provizija reosiguranja je prihod društva koji nastaje temeljem ugovora o reosiguranju, kada reosiguravatelj prizna određeni postotak osiguravatelju koji je on dobio u inozemstvu. U računu dobiti i gubitka provizija reosiguranja umanjuje poslovne rashode za 14,4 mil. kuna.

Rashodi ulaganja

Rashodi ulaganja iskazuju se u netehničkom računu i iskazuju se samo za neživotna osiguranja, a čine ih slijedeće pozije:

OPIS	31.12.2000.	31.12.2001.	000 kn
			Indeks 2001/2000
negativne tečajne razlike	26.536	40.618	153,1
ispravak vrijednosti-kamate	6.068	871	14,4
ispravak vrijednosti-plasmani	7.141	24.140	338,0
ispravak vrijednosti udjela	6.316	50.759	803,7
naknade ZAP-u trošak platnog prometa	2.630	2.790	106,1
amortizacija građevinskih objekata	20.138	21.184	105,2
ostali rashodi	9.515	17.246	181,3
UKUPNO	78.344	157.608	201,2

Ostvareni rashodi ulaganja u ovom razdoblju veći su za 101,2% i to uglavnom zbog porasta negativnih tečajnih razlika, povećanja ispravka vrijednosti plasmana te značajnog ispravka udjela u povezanim poduzećima u kojima je proveden ili se očekuje stečaj (Torpedo Rijeka, Zuc, Pazinka, Dalmacija Dugi Rat, Istraauto, Slobodna Dalmacija, Istra Pula, Luka Rijeka, Plodine itd.). Ovaj ispravak pokriven je prihodima od prodaje udjela u društvu VIP NET GSM d.o.o. i Kvarershipping Co.Ltd.

4.3. BILANCA

4.3.1. AKTIVA

Nematerijalna imovina

Nematerijalnu imovinu čine ulaganja u sredstva za proširenje poslovne aktivnosti s karakterom osnivačkih ulaganja. Najveći dio ulaganja odnosi se na program za elektroničku obradu podataka i poslovno-tehničku suradnju sa stanicama za tehnički pregled. U skladu s odredbama Pravilnika o amortizaciji nematerijalna imovina amortizirana je stopom od 20 %.

Nematerijalna imovina u 2001. godini iznosi:

	000 kn
→ nabavna vrijednost	49.951
→ ispravak vrijednosti	27.165
→ sadašnja vrijednost	22.186

i čini 0,5 % ukupne aktive.

Zemljišta i građevinski objekti

Na ovoj poziciji evidentirana su ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji su u vlasništvu društva, a to su:

	000 kn
Nabavna vrijednost zemljišta	120.826
Nabavna vrijed. građ. objekata koji služe djelat. osig.	728.188
Ispravak vrijed. građ. objekata koji služe djelat. osig.	38.653
Sadašnja vrijed. građ. objekata koji služe djelat. osig.	689.535
Nabavna vrijed. građ. objekata koji ne služe djelat. osig.	52.874
Ispravak vrijed. građ. objekata koji ne služe djelat. osig.	6.345
Sadašnja vrijed. građ. objekata koji ne služe djelat. osig.	46.529
<u>Ulaganja u tijeku - građevinski objekti</u>	<u>13.405</u>
UKUPNO	870.295

Zemljišta i građevinski objekti čine 19,5% ukupne aktive, a građevinski objekti amortizirani su stopom od 2,5%, u skladu s odredbama Pravilnika o amortizaciji.

Financijska ulaganja

Slobodna novčana sredstva uložena su u slijedeće vidove financijskih ulaganja:

	000 kn
	249.524
1) <i>Ulaganja u dionice i udjele:</i>	165.947
→ ulaganja u povezana poduzeća	150.647
→ sudjelujući interesi	67.070
→ ispravak vrijednosti	
	678.813
2) <i>Dani krediti:</i>	381.171
→ dugoročni krediti	555.360
→ kratkoročni krediti	214.718
→ ispravak vrijednosti	
	1.009.209
3) <i>Depoziti kod banaka</i>	98.756
→ dugoročni depoziti	910.633
→ kratkoročni depoziti	
	637.955
4) <i>Ulaganja u vrijednosne papire</i>	534.162
→ obveznice	92.600
→ trezorski zapisi	7.161
→ mjenice	4.031
→ ostali vrijednosni papiri	

Financijska ulaganja čine 64,1 % ukupne aktive .

Potraživanja po premiji osiguranja

Temeljem Računovodstvenog standarda društva za osiguranje na računu potraživanja po premiji osiguranja evidentirana su:

	000 kn
❖ u neživotnim osiguranjima:	
a) potraživanja za policiranu a nefakturiranu premiju (nedospjela premija)	150.881
b) potraživanja za fakturiranu a nenaplaćenu premiju (dospjela premija)	597.888
❖ u životnim osiguranjima	
a) potraživanja za fakturiranu a nenaplaćenu premiju	8.862

Potraživanja za nedospjelu premiju veća su za 19,4%, dok su potraživanja po dospjeloj premiji manja za 10,2%. Do smanjenja potraživanja za fakturiranu, a nenaplaćenu premiju u ovoj godini došlo je zbog bolje naplate premije i isknjižavanja potraživanja od društava nad kojima je pokrenut stečajni postupak. Ova potraživanja vode se u izvanbilančnoj evidenciji i iznose 163,5 mil.kuna.

Potraživanja po premiji čine 17,0% aktive.

Ispravak vrijednosti potraživanja za premiju

U skladu s Računovodstvenim standardom za rizična potraživanja po premiji rezervirano je 205,4 mil.kuna.

Potraživanja iz poslova reosiguranja

Potraživanja po štetama koje je reosiguravatelj obvezan platiti Društvu iznose 11,6 mil. kn i čine 0,3% aktive.

Ostala potraživanja

Ostala potraživanja iznose 179,8 mil.kuna i čine 4,0 % aktive, a sastoje se od:

	000 kn
▪ potraživanja za kamate na plasmane	54.726
▪ potraživanja od drugih osiguravajućih društava	32.797
▪ potraživanja po cesijama	27.320
▪ potraživanja za pretplaćeni porez na dobit	6.775
▪ potraživanja za zatezne kamate	5.960
▪ potraživanja po sudskim izvršenjima	4.061
▪ potraživanja po regresima	2.711
▪ potraživanja za naknade na plasmane	1.225
▪ potraživanja za akontiranu dividendu	701
▪ ostala potraživanja	43.491

Ispravak vrijednosti ostalih potraživanja

U skladu s Računovodstvenim standardom ostala potraživanja za koja postoji neizvjesnost naplate provedena su na ispravak vrijednosti u iznosu od 48,9 mil.kn.

Novac u banci i blagajni

Na dan 31.12.2001.g. u bankama i blagajni zatečeno je 170,8 mil.kuna na računima funkcionalnih sredstava, pričuva sigurnosti i matematičke pričuve osiguranja života. Novac u banci i blagajni uključuje:

	000 kn
* novčani računi u bankama	77.052
* devizni računi u bankama	55.059
* akreditivi	40
* novac u blagajni	1.204
* ostala novčana sredstva	16.101
* čekovi	20.904

Kratkotrajna financijska imovina

Kratkotrajna financijska imovina uključuje iznose za:

	000 kn
• nabavnu vrijednost opreme	179.525
• ispravak vrijednosti opreme	115.596
• sadašnju vrijednost opreme	63.929

Ova imovina čini 1,4% ukupne aktive i za 12,5% je veća od stanja prethodne godine.

Ostala imovina

Ostala imovine uključuje iznose za:

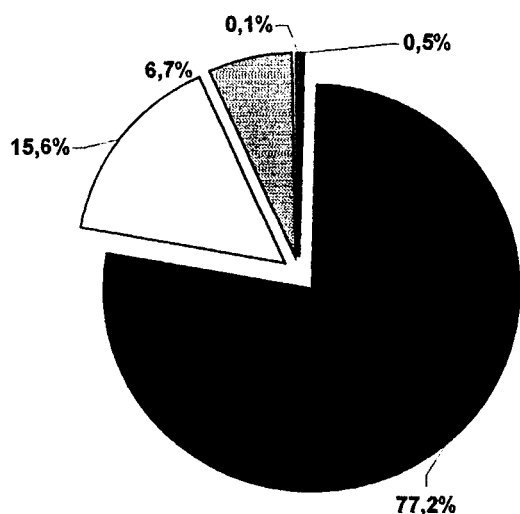
	000 kn
⇒ potraživanja za prodane stanove	46.822
⇒ imovinu stečenu fiducijom ili hipotekom	15.950
⇒ zalihe materijala	1.033

Ostala imovina čini 1,4% ukupne aktive.

Plaćeni troškovi budućeg razdoblja

Na ovoj poziciji bilance koja u aktivi čini beznačajnu materijalnu stavku evidentirani su plaćeni troškovi budućeg razdoblja (najamnine, stručna literatura i sl.).

STRUKTURA AKTIVE DRUŠTVA NA DAN 31.12.2001.



■ NEMATERIJALNA IMOVINA ■ ULAGANJA □ POTRAŽMANJA ▨ OSTALA IMOVINA ■ PLAĆ. TR. BUD. RAZD.

4.3.2. PASIVA

Temeljni kapital

Temeljni kapital društva iznosi 442.887 tis. kuna i raspoređen je na 316.348 dionica (307.598 redovnih i 8.750 povlaštenih). Knjigovodstvena vrijednost po dionici iznosi 1.400 kn.

Većinski vlasnik je Hrvatski fond za privatizaciju sa 81,2 % udjela, a ostali vlasnici su:

- Croatia Lloyd d.d.	4,69%
- Hrvatska poštanska banka	1,77%
- Kraš d.d.	0,44%
- Auto-Hrvatska d.d.	0,32%
- Brodogradilište Viktor Lenac d.d.	0,31%
- Vučković Sanja	0,31%
- Mikulić Emil	0,23%
- Dioki d.d.	0,23%
- Komercijalna banka Zagreb	0,22%
- ostali dioničari	10,30%

Temeljni kapital čini 9,9% ukupne pasive, a uložen je u materijalnu imovinu.

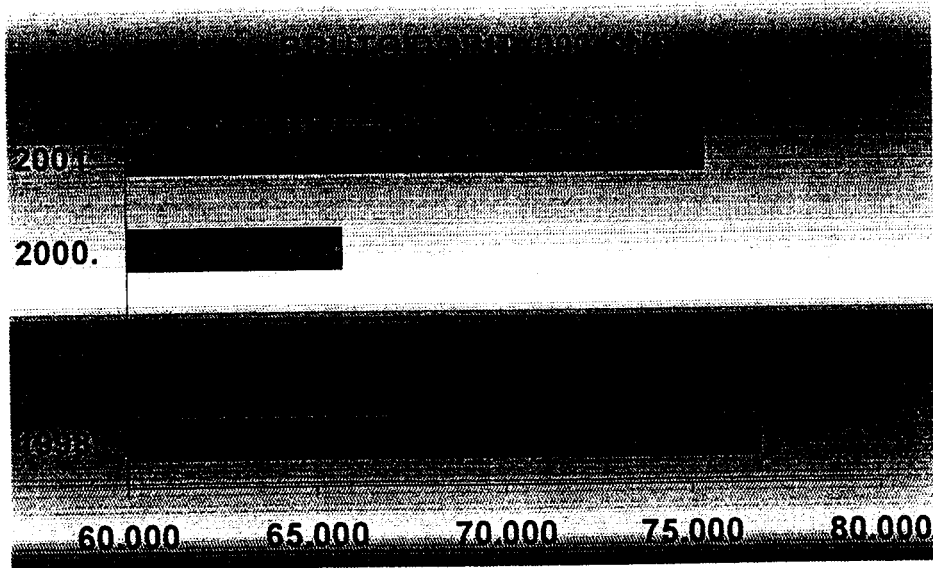
Pričuve sigurnosti

Pričuve sigurnosti na dan 31.12.2001.g. iznose 138,9 mil.kuna, a služe za pokriće obveza iz osiguranja ukoliko se Društvo nađe u situaciji da ne može namiriti svoje obveze iz drugih sredstava. Novčana sredstva za pokriće pričuva sigurnosti uglavnom su uložena u vrijednosne papire (dionice).

Dobit tekuće godine

Dobit prije oporezivanja iznosi 75,3 mil. kuna. Temeljem Zakona o porezu na dobit obračunat je porez na dobit koji za ovo razdoblje iznosi 16,3 mil.kuna. Dobit nakon poreza iznosi 59,0 mil.kuna.

Skupštini dioničara bit će predložena dividenda od 8% po dionici, a ostatak će se izdvojiti u pričuve Društva.



Prijenosna premija

Temeljem Zakona o osiguranju prijenosna premija čini tehničku pričuvu, a obračunava se na bruto policiranu premiju na principu vremenske raspodjele metodom pro-rata temporis. Na dan 31.12.2001.g. ona iznosi 746,8 mil.kuna i za 14,0 % je veća od stanja prethodne godine. Prijenosne premije čine 16,7% ukupne pasive, a po grupacijama osiguranja kreću se :

000 KN

GRUPACIJA OSIGURANJA	2000.	2001.	INDEKS
IMOVINA	63.223	66.778	105,6
PRIJEVOZ I KREDIT	26.981	48.968	181,5
MOTORNA VOZILA	398.734	435.687	109,3
OSOBNA NEŽIVOTNA OSIG.	54.639	59.995	109,8
REŽIJA	111.495	135.359	121,4
SVEUKUPNO	655.072	746.786	114,0

Pričuve za štete

Pričuve za štete čine tehničku pričuvu Društva, a uključuju:

- nastale prijavljene a nelikvidirane štete
- nastale neprijavljene štete (IBNR)
- masovne i katastrofalne štete
- udio reosiguravatelja u pričuvama za štete
- ostale pričuve.

Na dan 31.12.2001.g. pričuve za štete iznose 2.315,7 mil.kn i čine 51,9% ukupne pasive Društva. Pričuve za štete po grupacijama osiguranja kreću se:

000 kn			
GRUPACIJA OSIGURANJA	2000.	2001.	INDEKS
IMOVINA	207.479	224.004	108,0
PRIJEVOZ I KREDIT	96.047	113.986	118,7
MOTORNA VOZILA	1.686.964	1.724.816	102,2
OSOBNA NEŽIVOTNA OSIG.	187.051	224.593	120,1
ŽIVOTNA OSIGURANJA	11.565	28.350	245,14
SVEUKUPNO	2.189.106	2.315.749	105,8

Matematička pričuva osiguranja života

Na dan 31.12.2001.g. matematička pričuva osiguranja života iznosi 511,1 mil.kuna i čini 11,4% pasive. U odnosu na prethodnu godinu veća je za 7,8 %. Sredstva matematičke pričuve uložena su sukladno Zakonu o osiguranju (zajmovi, depoziti i vrijednosni papiri). Na skupštini dioničara bit će predložena dodatna osigurana svota na matematičku pričuvu svakog osiguranika u visini od 5%.

Netehničke pričuve

Netehničke pričuve čine sredstva koja su formirana prodajom stanova nad kojima je postojalo stanarsko pravo. Budući da je najveći broj stanova prodan na otplatu ova sredstva će biti naplaćena tijekom 20-25 godina. Netehničke pričuve iznose 19,5 mil.kuna i čine 0,4% ukupne pasive.

Obveze iz direktnih poslova osiguranja

Obveze iz direktnih poslova osiguranja na dan 31.12.2001.g. iznose 53,5 mil.kuna, a čine ih :

	000 kn
* obveze proizašle iz likvidiranih, a neisplaćenih šteta	40.447
* obveze za vatrogasni doprinos	3.929
* obveze prema stranim osiguravajućim društvima i drugim osiguravajućim društvima u zemlji	1.940
* ostale obveze iz direktnih poslova osiguranja	7.229

Obveze iz poslova reosiguranja

Premija reosiguranja koju Društvo mora platiti reosiguravatelj iznosi 37,9 mil. kuna i čini 0,8% ukupne pasive.

Ostale obveze

Ostale obveze odnose se na obveze za neto plaće, doprinose, porez i prirez, doprinos za šume i obveze za udružena i uložena sredstva. Ostale obveze iznose 115,5 mil.kuna i čine 2,6 % pasive Društva.

Interni financijski odnosi

Interni financijski odnosi su beznačajna stavka pasive koja prikazuje odnose između Generalne direkcije Društva i podružnica te odnose između podružnica za uslužne štete.

Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja (razgraničenje)

Na ovoj stavci bilance evidentirani su obračunati, a neplaćeni troškovi te iznosi koji zbog neizvjesnosti naplate još nisu prihodovani. Ova razgraničenja iznose 14,4 mil.kuna i uključuju:

	000kn
* obračunate premije	9.774
* obračunate naplaćene regrese	2.026
* obračunate zatezne kamate	1
* obračunati ostali troškovi	2.562

5. ULAGANJE SREDSTAVA U 2001. GODINI

Jedan od najvažnijih zadataka Društva u 2001. godini bio je usklađivanje ulaganja sa Zakonom o osiguranju. Ulaganja sredstava matematičke pričuve osiguranja života na dan 31.12.2001. godine bila su gotovo u cijelosti usklađena sa zakonskim odredbama dok su ulaganja iz ostalih raspoloživih sredstava u najvećem djelu bila usklađena sa Zakonom.

Posljedica je to provođenja ranije započete politike restrukturiranja ulaganja Društva koja je rezultirala smanjenjem iznosa zajmova osiguranicima i udjela i dionica u trgovačkim društvima, a povećanjem iznosa državnih vrijednosnica i depozita u bankama. Posebna pažnja posvećena je naplati problematičnih zajmova, a veliki dio tih zajmova jednako kao i dionica i udjela u trgovačkim društvima stavljen je na ispravak vrijednosti.

Ukupna ulaganja Društva su na dan 31.12.2001. iznosila 2.777,6 mil. kn, pri čemu su u odnosu na stanje na dan 31.12.2000. porasla za 266,0 mil. kn, odnosno za 10,6%.

Pregled ulaganja po pojedinim namjenama na dan 31.12.2001., njihova struktura i kretanje u odnosu na stanje na dan 31.12.2000. prikazani su u slijedećoj tablici.

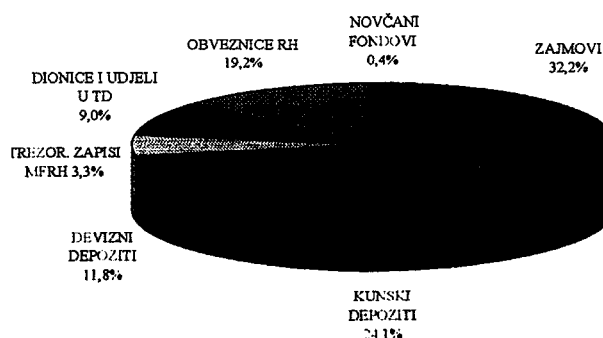
Tablica 1: Ulaganja po namjenama – usporedba 31.12.2000. - 31.12.2001.

u tis. kuna

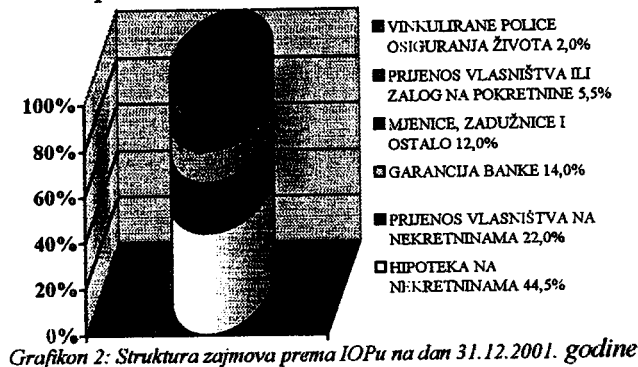
NAMJENA ULAGANJA	IZNOS 31.12.2000.	STRU- KTURA	IZNOS 31.12.2001.	STRU- KTURA	INDEKS 4:2
1	2	3	4	5	6
ZAJMOVI	925.991,3	36,9%	893.320,7	32,2%	96,5
KUNSKI DEPOZITI	674.108,1	26,8%	673.053,6	24,1%	99,8
DEVIZNI DEPOZITI	205.658,2	8,2%	323.869,2	11,8%	157,5
TREZOR. ZAPISI MFRH	140.000,0	5,6%	92.600,0	3,3%	66,1
OBVEZNICE RH	233.630,1	9,3%	532.990,9	19,2%	228,1
DIONICE I UDJELI U TD *	322.200,0	12,8%	249.523,0	9,0%	77,4
NOVČANI FONDOVI	10.005,3	0,4%	12.285,8	0,4%	122,8
UKUPNO	2.511.593,0	100,0%	2.777.643,2	100,0%	110,6

* ulaganja u dionice i udjele u trgovačkim društvima prikazana su u neto iznosu (umanjena za ispravak vrijednosti)

Grafikon 1: Struktura ukupnih ulaganja Društva na dan 31.12.2001. godine



Struktura zajmova prema instrumentima osiguranja povrata na dan 31.12.2001. prikazana je u grafikonu 2 pri čemu u usporedbi sa stanjem na dan 31.12.2000. nije došlo do značajnijih promjena.



Kunski depoziti su s 31.12.2001. godine bili deponirani u 17 banaka, najviše u Privrednu banku Zagreb d.d. (oko 39,1% od ukupnih kunskih depozita), Riječku banku d.d. (oko 24,5%), Croatia banku d.d. (oko 8,1%), Hrvatsku poštansku banku d.d. (oko 6,6%) i Kreditnu banku Zagreb d.d. (oko 5,2%). Devizni depoziti bili su deponirani najvećim dijelom u Privrednoj banci Zagreb d.d. (oko 69,2% od ukupnih deviznih depozita) i Hrvatskoj poštanskoj banci d.d. (oko 23,2%), a manjim dijelom u Riječkoj banci d.d. i Zagrebačkoj banci d.d.

U odnosu na 31.12.2000. godine iznos obveznica koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska tijekom 2001. godine povećan je s 233,6 mil. kn na 545,3 mil. kn odnosno za 128,1%.

Vezano za sudjelovanje u mirovinskoj reformi s Privrednom bankom Zagreb d.d. Društvo je tijekom 2001. godine osnovalo PBZ CROATIA osiguranje dioničko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom za koji je uplatilo temeljni kapital od 20 mil. kn. Steкло je i dionice i udjele u Jadranskoj banci d.d., STP Zaprešić d.o.o. i Croatia Atalantu d.o.o. i društvu Brioni d.d., a prodalo je preostalih 5% udjela u društvu VIP NET GSM d.o.o. kao i dionice KVARNER SHIPPINGA Co. Ltd. sa Cipra.

Promatrajući s aspekta visine uloženih sredstava u dionice i udjele drugih društava na dan 31.12.2001. godine najznačajnija ulaganja bila su u CROATIA Lloyd d.d. Zagreb (109,8 mil. kn), ATLANTSKU PLOVIDBU d.d. Dubrovnik (41,2 mil. kn), PBZ CROATIA osiguranje d.d. Zagreb (20,0 mil. kn), LUKU RIJEKA d.d. Rijeka (10,8 mil. kn) i CROATIA osiguranje d.d. Ljubuški (9,2 mil. kn) na koja je otpadalo 76,5% od ukupnih ulaganja u dionice i udjele.

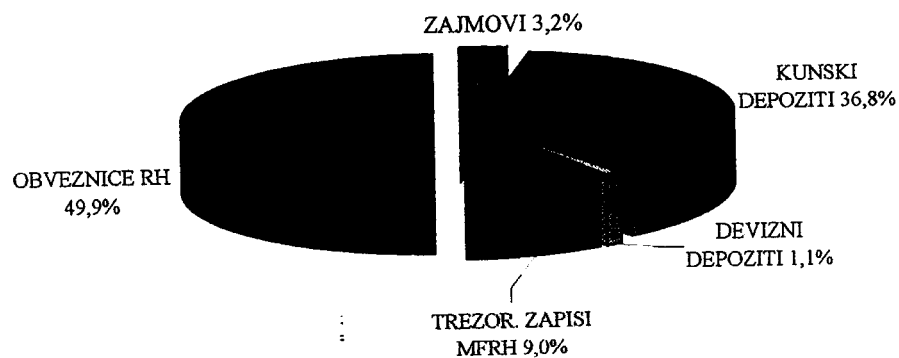
MATEMATIČKA PRIČUVA OSIGURANJA ŽIVOTA

Obzirom da Zakon o osiguranju osobitu pažnju pridaje ulaganjima sredstava matematičke pričuve osiguranja života u slijedećoj tablici izdvojena su i prikazana ulaganja sredstava MPOŽ-a na dan 31.12.2001. godine po pojedinim namjenama, njihova struktura i kretanje u odnosu na stanje na dan 31.12.2000. godine.

**Tablica 2: Ulaganja sredstava matematičke pričuve osiguranja života po namjenama
– usporedba 31.12.2000. - 31.12.2001. u tis. kuna**

NAMJENA ULAGANJA	IZNOS 31.12.2000.	STRUKTURA	IZNOS 31.12.2001.	STRUKTURA	INDEKS 4:2
1	2	3	4	5	6
ZAJMOVI	6.621,7	1,4	17.871,1	3,2	269,9
KUNSKI DEPOZITI	219.232,1	45,1	207.254,1	36,8	94,5
DEVIZNI DEPOZITI	6.647,5	1,4	6.548,5	1,1	98,5
TREZOR. ZAPISI MFRH	53.000,0	10,9	50.600,0	9,0	95,5
OBVEZNICE RH	200.254,1	41,2	281.594,1	49,9	140,6
UKUPNO	485.755,4	100,0	563.867,8	100,0	116,1

**Graf 3: Struktura ulaganja sredstava matematičke pričuve osiguranja života na dan
31.12.2001.**



6. KONSOLIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA ZA 2001. GODINU

Temeljem odredbi članka 24. Zakona o računovodstvu pravne osobe koje imaju podružnice provode konsolidaciju financijskih izvješća matice i svih povezanih društava.

U svrhu utvrđivanja stanja imovine, obveza, kapitala, rashoda, prihoda i financijskog rezultata grupe CROATIA osiguranje, Croatia osiguranje d.d. provela je konsolidaciju financijskih izvješća.

Konsolidirana financijska izvješća na dan 31.12.2001. godine obuhvaćaju financijska izvješća matice Croatia osiguranja d.d., Zagreb i njenih podružnica:

	<u>% vlasništva</u>
* Croatia Lloyd d.d., Zagreb	94,64
* Croatia osiguranje d.d., Ljubuški	52,05
* PBZ-CROATIA osiguranje d.d., Zagreb	50,00
* Pločetrans d.d., Ploče	58,83
* Jadrantrans d.o.o., Knin	100,00
* STP Zaprešić d.o.o., Zaprešić	100,00

6.1. KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

Konsolidirani tehnički račun - neživot

	UKUPNO GRUPA	ELIMINACIJA		Manjinski interes	KONSOLIDIRANO GRUPA
		Duguje	Potražuje		
Bruto policirane premije	2.730.221	271.834			2.458.387
Premije predane u reosiguranje	-445.642		271.834		-173.808
Zadržane premije	2.284.579				2.284.579
Promjene u prijenosnim premijama, neto od reosiguranja	-93.655				-93.655
Zarađene premije	2.190.924				2.190.924
Prihodi od ulaganja (neto)	107.308				107.308
Ukupni prihodi godine	2.298.232				2.298.232
Izdaci i pričuve za štete					
Bruto iznos	1.881.407		130.567		1.750.840
Udio reosiguranja	-218.020	130.567			-87.453
Izdaci i pričuve za štete, neto od reosiguranja	1.663.387			0	1.663.387
Višak prihoda nad izdacima za štete	634.845			0	634.845
Troškovi provizija	151.309		14.656		136.653
Opći i administrativni troškovi	447.504				447.504
Ispravak vrijednosti potraživanja po premijama	39.508				39.508
Ostali troškovi osiguranja	14.541				14.541
Provizije reosiguranja	-45.050	14.656			-30.394
Ukupni troškovi	607.812			0	607.812
Dobitak/gubitak poslovanja neživotnog osiguranja prenesen u račun dobitka i gubitka	27.033			0	27.033

Konsolidirani tehnički račun - život

	UKUPNO GRUPA	ELIMINACIJA		Manjinski interes	KONSOLIDIRANO GRUPA
		Duguje	Potražuje		
Prihodovane premije	165.422				165.422
Premije predane u reosiguranje	-1				-1
Zadržane premije	165.421				165.421
Promjene u prijenosnim premijama, neto od reosiguranja					0
Zarađene premije	165.421				165.421
Prihodi od ulaganja (neto)	35.041				35.041
Ukupni prihodi godine	200.462				200.462
Smrt i priključna nezgoda	17.037				17.037
Doživljenje i rentna štednja	29.350				29.350
Otkup	50.099				50.099
Ukupni izdaci i pričuve za štete	96.486				96.486
Povećanje matematičke rezerve	48.049				48.049
Višak prihoda nad izdacima za štete, umanjeno za povećanje pričuva	55.927				55.927
Troškovi provizija	11.670				11.670
Opći i administrativni troškovi	19.878				19.878
Ukupni troškovi	31.548				31.548
Dobitak poslovanja životnog osiguranja prenesen u račun dobitka i gubitka	24.379				24.379

Konsolidirani tehnički račun - ukupni obračun

	UKUPNO GRUPA	ELIMINACIJA		Manjinski interes	KONSOLIDIRANO GRUPA
		Duguje	Potražuje		
Rezultat tehničkog računa:					
Dobitak/gubitak iz neživotnog osiguranja	27.033				27.033
Dobitak/gubitak iz životnog osiguranja	24.379				24.379
Dobitak iz osiguravajućeg poslovanja	51.412				51.412
Prihodi koji nisu uključeni u tehničkim računima					
Prihodi od ulaganja (neto)	72.288	31.276			41.012
Ostali prihodi (neto)	10.828				10.828
Dobitak/gubitak prije poreza	134.528				103.252
Porez na dobitak	29.878				29.878
Dobitak/gubitak poslije poreza	104.650				73.374
Izvanredne stavke (neto)	390				390
Neto dobitak/gubitak	105.040	761			73.003
Manjinski interes					3.595
Neto dobitak/gubitak poslije manjinskog interesa					69.408

6.2. KONSOLIDIRANA BILANCA

	UKUPNO	ELIMINACIJA		Manjinski	KONSOLIDIRANO
	GRUPA	Duguje	Potražuje	interes	GRUPA
Ulaganja	4.078.018		174.460		3.903.558
Zemljišta i zgrade	968.264				968.264
Ulaganja u dionice i udjele	337.991		168.856		169.135
Dani krediti	765.752		5.604		760.148
Ostali vrijednosni papiri	657.439				657.439
Depoziti kod banaka	1.348.572				1.348.572
Potraživanja	865.062		55.333		809.729
Potraživanja od osiguranika iz poslova osiguranja	599.946		37.817		562.129
Potraživanja od reosiguravatelja	36.573		10.983		25.590
Ostala potraživanja	228.543		6.533		222.010
Ostala imovina	379.702				379.702
Ostala dugotrajna imovina	105.022				105.022
Ostala imovina	69.635				69.635
Novac u bankama i blagajni	205.045				205.045
UKUPNO IMOVINA	5.322.782		229.793		5.092.989
Kapital i rezerve	962.709	200.132	31.276	0	765.286
Dionički kapital	627.789	168.095		-16.807	442.887
Premije na izdane dionice					
Rezerve	220.598			-8.436	212.162
Zadržani dobitak/gubitak	9.282		31.276	271	40.829
Dobitak/gubitak godine	105.040	32.037		-3.595	69.408
Manjinski interes u kapitalu				28.567	28.567
Tehničke pričuve	4.001.000	0	0	0	4.001.000
Neživotna osiguranja:					
Prijenosna premija	795.941				795.941
Pričuve šteta	2.621.485				2.621.485
Životna osiguranja:					
Matematička pričuva	554.334				554.334
Pričuve šteta	29.240				29.240
Ostale obveze	359.073	60.937	0	0	298.136
Obveze iz neposrednih poslova osiguranja	72.869	10.983			61.886
Obveze prema reosiguravateljima	64.816	37.817			26.999
Ostale obveze	221.388	12.137			209.251
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE	5.322.782	261.069	31.276	0	5.092.989

6.3 KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANIM TOKOVIMA

31.12.2001.

<i>Novčani tok od poslovnih aktivnosti</i>	421.267
Dobitak godine	69.408
Amortizacija	23.136
Manjinski interes	3.594
Promjene u poslovnoj imovini	38.337
Povećanje/smanjenje potraživanja	16.164
Povećanje/smanjenje ostale dugotrajne imovine	-5.401
Povećanje/smanjenje ostale imovine	27.574
Promjene u obvezama	286.792
Povećanje/smanjenje tehničkih pričuva - neživotna osiguranja	214.891
Povećanje/smanjenje tehničkih pričuva - životna osiguranja	66.111
Povećanje/smanjenje obveza iz neposrednih poslova osiguranja	-9.253
Povećanje/smanjenje obveza prema reosiguravatelju	-11.467
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	26.510
<i>Novčani tok od financijskih aktivnosti</i>	-5.086
Povećanje/smanjenje dugoročnih kredita	
Povećanje/smanjenje kratkoročnih kredita	
Povećanje kapitala izdavanjem dionica	
Premije na izdane dionice	
Kupnja/prodaja vlastitih dionica	
Isplaćena dividenda	-5.086
<i>Novčani tok od ulagateljskih aktivnosti aktivnosti</i>	-386.912
Ulaganja u zemljište i zgrade	-38.701
Povećanje/smanje ulaganja u dionice i udjele	58.998
Povećanje/smanjenje danih kredita	68.584
Povećanje/smanjenje ostalih vrijednosnih papira	-224.943
Povećanje/smanjenje depozita kod banaka	-250.850
<i>Neto novčani tok</i>	29.269
Novac na početku godine	175.776
Novac na kraju obračunskog razdoblja	205.045

6.4. BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

6.4.1 Račun dobiti i gubitka

Konsolidacijom pozicija računa dobiti i gubitka utvrđeni su ukupni prihodi grupe u iznosu od 2.582,2 mil. kuna te ukupni rashodi u iznosu 2.447,3 mil. kuna. Bruto dobit matice i podružnica iznosi 134,9 mil. kuna, a po odbitku poreza na dobit 105,0 mil.kuna, što je za 17,5% više nego lani.

Nakon eliminacije prihoda i rashoda iz unutargrupnih transakcija (premija reosiguranja, provizija reosiguranja, prihodi od dividende, udio reosiguravatelja u izdacima i pričuvama za štete) prihodi grupe iznose 2.550,9 mil kuna, a rashodi 2.447,3 mil. kuna.

Zajednička bruto dobit matice i podružnica iznosi:	103,6 mil. kn
- <u>manjinski interes :</u>	<u>3,6 mil.kn</u>
= konsolidirana bruto dobit	100,0 mil.kn

Dobit grupe nakon oporezivanja iznosi 69,4 mil. kuna.

6.4.2 Bilanca

Konsolidirana aktiva i pasiva grupe iznosi 5.092,9 mil. kuna. Sa pozicija aktive i pasive eliminirani su potraživanja i obveze iz unutargrupnih transakcija ,iznosi unutargrupnih ulaganja te udio matice u dioničkom kapitalu podružnica. Kapital matice, nakon odbitka manjinskog interesa u iznosu od 28,5 mil. kuna iznosi 765,3 mil. kuna.

7. ZAKLJUČAK

- CROATIA osiguranje d.d. najveća je hrvatska osiguravateljna kuća, čiji udio na tržištu i u 2001.g. iznosi oko 50%;
- tijekom 2001.g. napravljena je interna revizija poslovanja koju je izvršila revizorska kuća ERNST&YOUNG, a s ciljem da bi se što bolje pripremili za privatizaciju;
- većinski vlasnik angažirao je CAIB Investmentbank AG za izradu due diligence, odnosno detaljnog uvida u poslovanje CROATIA osiguranje d.d. za potencijalne kupce;
- Privredna banka Zagreb i CROATIA osiguranje d.d. tijekom 2001.g. zajedničkim snagama promovirale su Mirovinski fond PBZ Croatia osiguranje, čiju su odluku o osnivanju donijele još 1999.g., a s ciljem da se aktivno, sa što više vlastitih klijenata priključe mirovinskoj reformi u 2002.g., a time su ujedno i dale svoj doprinos gospodarstvu;
- Hrvatska kao zemlja u tranziciji suočena je sa teškom gospodarskom situacijom, a usporavanje gospodarskog rasta u svijetu odražava se i na nas;
- CROATIA osiguranje d.d. u 2001.g. unatoč gospodarskoj situaciji koja se reflektirala i na naše osiguranike, ostvarila je rast u svim segmentima poslovanja i uspješno završila poslovnu godinu s bruto dobiti u iznosu 75,3 mil. kuna.

Rezime postignutih rezultata u 2001.g.:

1. Zaračunata bruto premija iznosi 2.533.220 tis. kuna, što je za 8,4% više nego u 2000.g. Povećanje premije ostvarile su sve grupacije osiguranja, i to:
 - imovina 1,0%
 - prijevoz i kredit 18,7%
 - motorna vozila 8,8%
 - osobna neživotna osig. 9,3%
 - životna osiguranja 20,5%.
2. Fakturirana premija iznosi 2.506.045 tis. kuna i veća je za 7,7% nego u istom razdoblju 2000.g. Sve grupacije osiguranja bilježe povećanje premije, osim imovinskih osiguranja koja su za 0,3% manja.
3. Naplaćena premija iznosi 2.503.601 tis. kuna i veća je za 9,5% u odnosu na 2000.g. Nenaplaćena premija iznosi 610.569 tis. kuna i manja je za 15,3% prema stanju 31.12.2000.g. Izvršen je ispravak vrijednosti za premiju koji iznosi 205.366 tis. kuna ili 34,2% od potraživanja za premiju.
4. Promjene prijenosnih premija iznose -91.714 tis. kuna i za 124,9% su veće od promjena u istom razdoblju 2000.g

5. Tehničke pričuve iznose:

	u tis. kuna
- prijenosne premije	746.786
- pričuve za prijavljene, a nelikvidirane štete	1.668.373
- IBNR neživot	525.606
- pričuve za masovne i katastrofalne štete	24.000
- pričuve za troškove obrade šteta	69.420
- pričuve za prijavljene, a nelikvidirane štete u životu	23.851
- IBNR život	4.499
- MPOŽ	511.058
SVEUKUPNO	3.573.593

što je porast od 7,7% prema istom razdoblju u 2000.g.

6. Ukupan broj šteta u obradi 2001.g. iznosi 262.998, od tog broja riješeno je 199.933 šteta, a neriješeno 63.065 šteta. Efikasnost rješavanja šteta iznosi 76%.

7. Ukupni plasmani iznose 2.777.643 tis. kuna, te su prema 2000.g. povećani za 10,6%, a sastoje se od:

	u tis. kuna
- zajmovi osiguranicima	893.321
- kunski depoziti	673.054
- devizni depoziti	323.869
- trezorski zapisi MFRH	92.600
- obveznice RH	532.991
- dionice i udjeli u trgovačkim društvima	249.523
- novčani fondovi	12.285
	<u>2.777.643</u>

8. Ispravak vrijednosti zajmova i redovnih kamata po zajmovima iznosi 243.370 tis. kuna.

9. Kamate i ostali prihodi od ulaganja ostvareni su u iznosu 327.386 tis. kuna.

10. Na dan 31.12.2001.g. Društvo je posjedovalo dionice i udjele u 6 banaka, 22 dionička društva, 1 inozemno dioničko društvo i 7 društava s ograničenom odgovornošću.

11. Ostvareni rezultat po sredstvima za obavljanje djelatnosti značajno je poboljšan i u odnosu na 2000.g., negativan rezultat smanjen za 44,3%. Najveće smanjenje u rashodima odnosi se na plaće, koje su manje za 12,2% prema 2000.g.

12. Pričuve za štete i prijenosne premije formirane su po standardu Europske ekonomske zajednice, a to znači da su dostatne za sve buduće isplate.

13. Rezerviranja za nenaplaćena potraživanja za premiju, plasmane i udjele su prema našoj ocjeni dostatna za sve buduće rizike.

14. Podružnice su ostvarile sljedeći financijski rezultat:

Pozitivne		Negativne	
Podružnica	u tis.kn	Podružnica	u tis.kn
Bjelovar	6.562	Karlovac	900
Čakovec	7.211	Koprivnica	12.049
Dubrovnik	3.082	Osijek	34.611
Gospić	2.459	Split	9.708
Kutina	6.556	Šibenik	941
Metković	8	Vinkovci	3.060
Požega	1.221	Zabok	1.132
Pula	1.080	Zagreb	7.476
Rijeka	24.365		
Sisak	7.201		
Sl. Brod	3.211		
Varaždin	20.869		
Virovitica	2.916		
Zadar	7.405		
Zagreb PIK	339		
Generalna direkcija	50.720		

Skraćeni zaključci o poslovanju podružnica prikazani su u posebnom dijelu ovog izvješća.

15. Reorganizacijom podružnica i njihovo smanjenje 33 na 23, te uvođenje regionalnih koordinacija, donijelo je pozitivne rezultate, jer su stvoreni jači profitni centri na širem, gospodarski povezanom području, te su na taj način ojačane veze između podružnica i Uprave.

16. Nastavljajući dugogodišnji trend uspješnog poslovanja, možemo konstatirati da je Društvo zadržalo visoku solventnost, sigurnost plasmana, te poboljšanu naplatu potraživanja i u 2001. godini.

17. Proveli smo konsolidaciju financijskih izvještaja matice Croatia osiguranja d.d., Zagreb i podružnica:

- * Croatia Lloyd d.d., Zagreb
- * Croatia osiguranje d.d., Ljubuški
- * PBZ-CROATIA osiguranje d.d., Zagreb

- * Pločetrans d.d., Ploče
- * Jadrantrans d.o.o., Knin
- * STP Zaprešić d.o.o., Zaprešić.

Konsolidirana bruto dobit matice i podružnica iznosi 134,9 mil. kuna što je prema našoj ocjeni zadovoljavajuće.

PREDSJEDNIK UPRAVE

dr. sc. Marijan Ćurković

Mišljenje neovisnog revizora

Upravi i dioničarima,

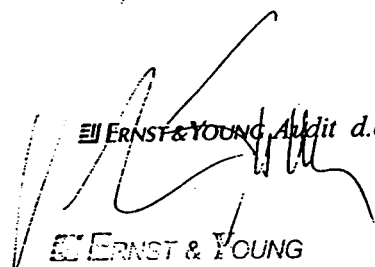
Croatia osiguranje d.d.

1. Obavili smo reviziju bilance Croatia Osiguranje d.d. ("Društvo") na dan 31. prosinca 2001. godine, te računa dobiti i gubitka, promjenama na dioničkom kapitalu, te izvještaja o novčanom tijeku za 2001. godinu prikazanih na stranicama 4-33. Odgovornost za prikazane financijske izvještaje ima Uprava Društva. Naša je odgovornost izražavanje mišljenja o financijskim izvještajima temeljem obavljene revizije.
2. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi traže planiranje i izvršenje revizije na način koji će spriječiti i otkriti značajne pogreške i propuste u financijskim izvještajima. Revizija uključuje ispitivanje na bazi uzorka evidencija na kojima se temelje iznosi i objavljivanja u financijskim izvještajima. Revizija također uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika i značajnijih procjena uprave kao i vrednovanje sveukupnog prezentiranja financijskih izvještaja. Vjerujemo da naša revizija pruža razumni temelj za naše mišljenje.
3. Društvo ima ulaganja u iznosu od 249.523 HRK (000). Od tog iznosa 154.191 HRK (000) odnosi se na udio u povezanim ili ovisnim društvima i kao takva su klasificirana u skladu sa MRS 27 i 28. Ta ulaganja su uglavnom iskazana po trošku stjecanja umanjenom za ispravak vrijednosti zbog smanjenja vrijednosti imovine. Od tog iznosa 109.839 HRK (000) odnosi se na Croatia Lloyd, a 20.000 HRK (000) na PBZ Croatia koji bi oboje trebali biti ili konsolidirani u slučaju Croatia Lloyda ili proporcionalno konsolidirani u slučaju PBZ Croatia. Preostali iznos ulaganja, 95.332 HRK (000) razvrstan je kao imovina raspoloživa za prodaju i iskazan po trošku stjecanja umanjenom za ispravak vrijednosti. Od iznosa imovine raspoložive za prodaju, 86.830 HRK (000) odnosi se na dionice kojima se ne trguje aktivno na burzi i čija fer vrijednost ne može biti pouzdano utvrđena. Procjena Uprave, usklađena sa Direkcijom za nadzor osiguravajućih društava, je da fer vrijednost ovih ulaganja nije materijalno različita od iskazanih vrijednosti. Nismo bili u mogućnosti utvrditi fer vrijednost ovih ulaganja, s obzirom da se njima trenutno aktivno ne trguje.

4. Društvo formira ispravak vrijednosti za nenaplaćenu premiju u skladu s politikom opisanom u bilješci 3.7. Takva politika rezultirala je ispravkom vrijednosti u iznosu od 205.367 HRK (000) na dan sastavljanja bilance (vidi bilješku 9). Računovodstvena politika Društva koja se temelji na računovodstvenom standardu za osiguravajuća društva u Hrvatskoj primjenjuje se na sve dužnike koji nisu osigurani adekvatnim kolateralom. Društvo ima drugačije shvaćanje adekvatnog kolaterala od našeg, osobito u slučaju mjenica i sporazuma zbog čega vjerujemo da je ovaj ispravak vrijednosti potraživanja po premijama podcijenjen za barem otprilike 46 milijuna HRK.
5. Društvo formira ispravak vrijednosti za zajmove u skladu s politikom opisanom u bilješci 3.9. Društvo ima značajna potraživanja po kreditima osiguranim nekretninama u iznosu od 594 milijuna HRK prije odbitka ispravka vrijednosti i kolaterala. Ovi krediti osigurani su hipotekama ili fiducijarnim vlasništvom na nekretninama za koje ne postoji likvidno i aktivno tržište. Zbog toga je bilo nepraktično odrediti iznos dodatnog ispravka vrijednosti, ako je potreban, za pokriće rizika nelikvidnosti tržišta nekretninama, rizika smanjenja vrijednosti kod prodaje, troškova prodaje, teškoća i rizika upisa prava vlasništva i zaloga na nekretninama te teškoća u sudskim postupcima.
6. Društvo ne vrši rezerviranja za provizije agentima u odnosu na potraživanja po premijama. Po našoj procjeni ovaj iznos je otprilike 24 milijuna kuna.
7. Na dan 31. prosinca 2001. godine Društvo nije proknjižilo odgođene troškove pribave, u životnom osiguranju (Zillmer) u rasponu od otprilike 35-45 milijuna HRK.
8. Društvo nije izvršilo umanjenje prijenosne premije za razgraničene troškove pribave u neživotnim vrstama osiguranja. Isto tako Društvo nije formiralo rezervaciju za «nedostatnost premije».
9. Na dan 31. prosinca 2001. godine, matematička pričuva života prema aktuarskom obračunu precijenjena je za otprilike 32 milijuna HRK.
10. Usljed različite primjene računovodstvenih politika, udio reosiguranja u rezervi šteta u Croatia Osiguranje d.d. je različit (manji) od rezervi iskazanih u Croatia Lloyd d.d. (povezano društvo Croatia Osiguranje d.d., zaduženo za reosiguranje), za iste štete koje su evidentirane u povezanom društvu. Mišljenja smo da iznos iskazan kod Društva točnije izražava rezervu šteta.
11. Društvo smatra da nema potrebe za smanjenjem broja zaposlenika i ne obračunava rezerve za otpremnine po osnovu zbrinjavanja viška radnika. Društvo također ne rezervira obveze za otpremnine pri odlasku u mirovinu, jubilarne nagrade i ostalo kako bi trebalo u skladu sa MRS 19. Bilo je nepraktično odrediti iznos koji bi bilo potrebno rezervirati prema MRS 19

12. Na dan 31. prosinca 2001. godine Društvo nije smanjilo odgovarajući udio reosiguranja u prijenosnim premijama u ukupnom iznosu od otprilike 21 milijun kuna.
13. U slučaju kad bi Društvo provelo prethodno navedeno u odlomcima 3 – 12, većina iznosa bila bi raspoređena na početno stanje kapitala i rezervi, a ostatak na račun dobiti i gubitka tekuće godine.
14. Financijski izvještaji uključuju samo financijske izvještaje Društva, a ne iskazuju financijske izvještaje na konsolidiranoj razini (vidi također bilješku 5).
15. Izuzev utjecaja iz odlomaka 4, 6, 7, 9, 12 te utjecaja, ako ih ima, neizvjesnosti opisanih u odlomcima 3, 5, 8, 10, 11 prema našem mišljenju financijski izvještaji prikazuju objektivno i realno, u svim materijalno značajnim aspektima, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2001. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i novčanih tijekova za 2001. godinu u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardima.

Zagreb, 15. travnja 2002. godine


EY ERNST & YOUNG Audit d.o.o.
EY ERNST & YOUNG
AUDIT d.o.o. Zagreb 1

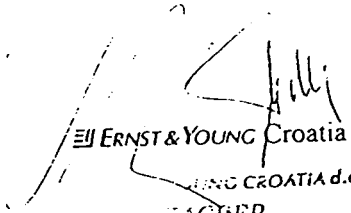
Mišljenje neovisnog revizora

Upravi i dioničarima
Croatia Lloyd d.d.

1. Obavili smo reviziju priložene bilance Croatia Lloyd d.d. Zagreb ("Društvo") na dan 31. prosinca 2001. godine, kao i pripadajućih računa dobiti i gubitka, izvještaja o novčanom tijeku i izvještaja o promjenama na kapitalu dioničara za tada završenu godinu prikazane na stranama 3 do 21. Uprava Društva odgovorna je za izradu financijskih izvještaja. Naša odgovornost, temeljem obavljene revizije financijskih izvještaja, odnosi se na izražavanje mišljenja o financijskim izvještajima.
2. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizorskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju planiranje i obavljanje određenog obujma revizijskih ispitivanja kako bi se postigla zadovoljavajuća sigurnost da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške. Revizija uključuje ispitivanje, temeljem uzorka, dokaza koji potkrepljuju iznose objavljene u financijskim izvještajima. Revizijsko ispitivanje uključuje također i ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika, značajnih prognoza sačinjenih od strane poslodavca, kao i opću ocjenu prezentiranja financijskih izvještaja. Smatramo da je navedeni nivo revizijskih ispitivanja dostatan za izdavanje našeg mišljenja.
3. Društvo ima ulaganja u iznosu od 62.048 HRK (000) koja su razvrstana kao imovina za prodaju i mjeri se po vrijednosti umanjenoj za smanjenje vrijednosti imovine. Iz iznosa imovine za prodaju, 38.726 HRK (000) odnosi se na dionice kojima se ne trguje aktivno na burzi i čija realna vrijednost ne može biti pouzdano utvrđena. Procjena Uprave, usklađena sa Direkcijom za nadzor osiguravajućih društava, je da realna vrijednost ovih ulaganja nije materijalno različita od navedenih vrijednosti. Nismo bili u mogućnosti utvrditi realnu vrijednost ovih ulaganja, s obzirom da trenutno nisu ostvariva. Nadalje, 23.322 HRK (000) odnosi se na dionice kojima se trguje, i te dionice su iskazane po trošku.
4. Pričuve Društva za štete su izračunate u skladu sa metodom odobrenom od strane vladine Direkcije za nadzor osiguravajućih društava. Ako se procjene po aktuarskoj osnovi, ove rezerve bi se mogle pokazati previsokim.

5. Osim stavki navedenih u prethodna dva poglavlja, prema našem mišljenju, financijski izvještaji realno prikazuju, u svakom materijalnom pogledu, financijsko stanje Društva na dan 31. prosinca 2001. godine, kao i rezultate poslovanja i novčani tijek za 2001. godinu u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardima.

Zagreb, 12. travanj 2002.



ERNST & YOUNG Croatia d.o.o.
ERST & YOUNG CROATIA d.o.o.
ZAGREB
2



Upravi Društva PBZ Croatia Osiguranje d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvješća društva PBZ Croatia Osiguranje d.d. (Društvo) na dan 31. prosinca 2001. godine i za razdoblje od 28. rujna 2001. godine (datum početka) do 31. prosinca 2001. godine, koja su izložena na stranicama 4 do 15. Financijska izvješća pripremljena su na osnovi računovodstvenih standarda što ih je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, sukladno hrvatskom Zakonu o računovodstvu, te primjenom računovodstvenih politika izloženih na stranicama 9 do 10.

Odgovornosti Uprave i revizora

Kao što je izloženo na stranici 2, za navedena financijska izvješća odgovara Uprava. Mi smo odgovorni za izražavanje neovisnog mišljenja o tim financijskim izvješćima na osnovi obavljene revizije.

Temelj za izražavanje mišljenja

Postupak revizije financijskih izvješća Društva proveden je sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju planiranje i provođenje revizije do razine potrebne nam za dobivanje dovoljno dokaza o tome da financijska izvješća ne sadrže materijalno značajna pogrešna iskazivanja. Revizija obuhvaća ispitivanje, na test osnovi, evidencija i računovodstvenih podataka koji potkrepljuju iznose prikazane u financijskim izvješćima. Revizija također obuhvaća procjenjivanje korištenih računovodstvenih načela i značajnih procjena Uprave, kao i cjelokupnog prikazivanja financijskih izvješća. Vjerujemo da naša revizija pruža razumnu osnovu za izražavanje mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju financijska izvješća Društva prikazuju realno i objektivno financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2001. godine, rezultate njegova poslovanja, njegov tijek novca i promjene glavnice za razdoblje od 28. rujna 2001. godine (datum početka) do 31. prosinca 2001. godine, a pripremljena su sukladno hrvatskom Zakonu o računovodstvu (NN 90/92) i Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.

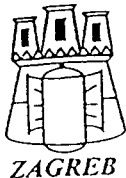
Arthur Andersen d.o.o.
Arthur Andersen d.o.o., Zagreb

Republika Hrvatska

Zagreb, 31. listopada 2001. godine

Zagreb, 25. veljače 2002. godine

Felix Rogo



CROATIA OSIGURANJE d.d. Ljubuški

MIŠLJENJE REVIZORA O FINACIJSKIM IZVJEŠTAJIMA

1. Revizija Zagreb d.o.o. Zagreb obavila je reviziju financijskih izvještaja CROATIA OSIGURANJE d.d., Generalna direkcija Ljubuški, Nikole Kordića b.b. (dalje u tekstu: Društvo) za poslovnu godinu završenu na dan 31. prosinca 2001. godine. Uprava Društva odgovorna je za izradu financijskih izvještaja dok se naša odgovornost temeljem obavljene revizije financijskih izvještaja odnosi na izražavanje mišljenja o financijskim izvještajima.
2. Reviziju financijskih izvještaja obavili smo sukladno opće prihvaćenim Međunarodnim revizijskim standardima i Zakonu o reviziji Federacije BiH. Suglasno navedenim standardima zahtjeva se planiranje i obavljanje tolikog obima revizijskih ispitivanja kako bi se postigla zadovoljavajuća sigurnost da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške. Revizija je obuhvatila provjeru, ispitivanje i prikupljanje dokaza, koji potkrepljuju iznose objavljene u financijskim izvještajima. Revizijsko ispitivanje uključuje također i ocjenu primjenjenih računovodstvenih načela, te značajnih procjena sačinjenih od strane uprave, kao i opću ocjenu prezentacije financijskih izvještaja. Vjerujemo da je navedena razina revizijskih ispitivanja dostatna za izražavanje mišljenja o financijskim izvještajima.
3. Prema našem mišljenju, financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijsko stanje Društva na dan 31. prosinca 2001. godine, rezultate poslovanja i promjene u novčanim tijekovima za 2001. godinu i u suglasnosti su s važećim propisima i Međunarodnim računovodstvenim standardima.

U Zagrebu, travanj 2002. godine

REVIZIJA ZAGREB
 d.o.o. za pružanje revizijskih, konzalting i
 računovodstvenih usluga
ZAGREB
 Revizija Zagreb d.o.o.