

Analiza financijskih izvještaja društava za osiguranje

Godač, Dina

Undergraduate thesis / Završni rad

2015

Degree Grantor / Ustanova koja je dodijelila akademski / stručni stupanj: **Karlovac University of Applied Sciences / Veleučilište u Karlovcu**

Permanent link / Trajna poveznica: <https://um.nsk.hr/um:nbn:hr:128:184022>

Rights / Prava: [In copyright](#)/[Zaštićeno autorskim pravom.](#)

Download date / Datum preuzimanja: **2024-11-23**



VELEUČILIŠTE U KARLOVCU
Karlovac University of Applied Sciences

Repository / Repozitorij:

[Repository of Karlovac University of Applied Sciences - Institutional Repository](#)



zir.nsk.hr



DIGITALNI AKADEMSKI ARHIVI I REPOZITORIJI

Veleučilište u Karlovcu
Poslovni odjel
Stručni studij ugostiteljstva

Dina Godač

**ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA DRUŠTAVA ZA
OSIGURANJE**
ZAVRŠNI RAD

Karlovac, 2015.

Dina Godač

**ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA DRUŠTAVA ZA
OSIGURANJE**
ZAVRŠNI RAD

Veleučilište u Karlovcu
Poslovni odjel
Stručni studij ugostiteljstva

Kolegij: Osnove računovodstva II
Mentor: mr.sc. Dubravka Krivačić
Matični broj studenta: 0618610083

Karlovac, veljača 2015.

ZAHVALA

Zahvaljujem svima koji su svojim prijedlozima, savjetima i podrškom pridonijeli izradi ovog rada.

Posebno se zahvaljujem svojoj mentorici mr.sc. Dubravki Krivačić na strpljenju, suradnji, vodstvu i izuzetnoj pomoći tijekom izrade rada.

Hvala svim profesorima i asistentima na suradnji i pruženom znanju tijekom cijelog studija.

Ovim putem želim također zahvaliti svim svojim prijateljima što su svojim prisustvom, vedrinom i smijehom uljepšali moje studentske dane.

Veliko hvala cijeloj mojoj obitelji na podršci i upućivanju na pravi put.

I za kraj, najveća hvala mojim divnim roditeljima na potpori i ohrabrenjima, brizi i neizmjerne ljubavi, osloncu i stalnom poticanju na ostvarivanje viših ciljeva. Bez vaše pomoći ništa od ovoga ne bi bilo moguće, stoga ovu diplomu posvećujem vama.

SAŽETAK

Računovodstvo je najznačajniji dio informacijskog sustava trgovačkog društva te je temelj za poslovno odlučivanje. Njegov output su financijski izvještaji, svojevrsni nositelji informacija potrebnih različitim internim i eksternim korisnicima. Kako bi korisnici lakše mogli pristupiti informacijama iz financijskih izvještaja, trgovačka društva dužna su financijske izvještaje javno objavljivati, što ujedno olakšava njihovu analizu. Analiza financijskih izvještaja definirana je kao predmet ovog istraživanja. Provedena je na primjeru društava za osiguranje. Konkretno su objašnjeni temeljni financijski izvještaji koje društva za osiguranje trebaju sastavljati, obveza javne objave financijskih izvještaja, metoda analize financijskih izvještaja, a potom je izrađena komparativna analiza financijskih izvještaja dvaju velikih društava za osiguranje u Republici Hrvatskoj: Allianz Zagreb d.d. i Croatia osiguranje d.d.

Ključne riječi: financijski izvještaji, društva za osiguranje, analiza

ABSTRACT

Accounting is the most important part of the information system of the company and it is the basis for decision making. Its output are the financial statements, different kinds of holders of information necessary for various internal and external users. Companies are obligated to publicly disclose financial statements, which facilitates their analysis and make it easier for users to gain access to information from the financial statements. Analysis of the financial statements is defined as the subject of this research. It will be created on the example of insurance companies. Particulary it explains the basic financial statements which insurance companies must create, the obligation of public disclosure of financial statements, methods of analysis of financial statements, and afterwards it is created a comparative analysis of financial reports of two large insurance companies in the Republic of Croatia: Allianz Zagreb Ltd. and Croatia osiguranje Ltd.

Keywords: financial statements, insurance companies, analysis

SADRŽAJ

| | |
|---|-----|
| ZAHVALA..... | I |
| SAŽETAK..... | II |
| ABSTRACT | III |
| 1. UVOD | 1 |
| 1.1. Predmet i cilj rada..... | 1 |
| 1.2. Izvori podataka i metode istraživanja..... | 2 |
| 1.3. Sadržaj i struktura rada..... | 3 |
| 2. DRUŠTVA ZA OSIGURANJE | 4 |
| 2.1. Pojam osiguranja i djelatnost društava za osiguranje..... | 4 |
| 2.2. Zakonski okvir osiguranja | 6 |
| 2.3. Oblici društava za osiguranje | 8 |
| 2.4. Vrste osiguranja..... | 9 |
| 2.5. Tržište osiguranja u Republici Hrvatskoj | 11 |
| 3. FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI DRUŠTAVA ZA OSIGURANJE | 15 |
| 3.1. Pojam i obilježja financijskih izvještaja | 15 |
| 3.2.1. Izvještaj o financijskom položaju (bilanca)..... | 17 |
| 3.2.2. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (račun dobiti i gubitka)..... | 18 |
| 3.2.3. Izvještaj o novčanom tijeku..... | 20 |
| 3.2.4. Izvještaj o promjenama kapitala..... | 21 |
| 3.2.5. Bilješke uz financijske izvještaje..... | 22 |
| 4. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA..... | 24 |
| 4.1. Horizontalna i vertikalna analiza financijskih izvještaja..... | 25 |
| 4.2. Pokazatelji analize financijskih izvještaja | 26 |
| 5. KOMPATIVNA ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA DRUŠTAVA ZA OSIGURANJE ALLIANZ ZAGREB D.D. I CROATIA OSIGURANJE D.D..... | 30 |
| 5.1. Allianz Grupa | 30 |
| 5.1.1. Allianz Zagreb d.d. | 30 |
| 5.1.2. Horizontalna i vertikalna analiza..... | 31 |
| 5.1.3. Analiza pomoću pokazatelja..... | 38 |
| 5.2. Croatia Osiguranje d.d..... | 39 |
| 5.2.1. Croatia Osiguranje d.d..... | 39 |
| 5.2.2. Horizontalna i vertikalna analiza..... | 39 |
| 5.2.3. Analiza pomoću pokazatelja..... | 47 |

| | |
|--|----|
| 5.3 Rezultati komparativne analize društava za osiguranje Allianz Zagreb d.d. i Croatia osiguranje d.d. | 48 |
| 6. ZAKLJUČAK | 50 |
| LITERATURA..... | 52 |
| POPIS GRAFIKONA..... | 54 |
| POPIS TABLICA..... | 55 |
| POPIS SHEMA..... | 56 |

1. UVOD

1.1. Predmet i cilj rada

Osiguranje je u suvremenom gospodarskom razvoju postalo učinkovito i nezamjenjivom zaštitom te čimbenikom sigurnosti i prosperiteta društva. Ekonomski smisao osiguranja sadržan je u naknadi štete u imovinskom osiguranju i isplati osiguranih iznosa u osiguranju osoba. Radi širine obuhvata svih ljudskih djelatnosti u osiguranju se javljaju raznovrsni, složeni gospodarski i pravni odnosi i interesi, koji proučavanje tog područja čine specifičnim, kompleksnim i sveobuhvatnim.¹

Djelatnost osiguranja znatno utječe na razvoj gospodarstva svake zemlje te je važan čimbenik stabilnosti financijskog sustava. U Hrvatskoj je u 2013. godini djelovalo dvadeset i šest društava za osiguranje te jedno društvo za reosiguranje. Od toga sedam društava za osiguranje bavilo se poslovima životnog osiguranja, devet društava poslovima neživotnog osiguranja te deset društava poslovima životnog i neživotnog osiguranja.

Financijski izvještaji pružaju njihovim korisnicima podatke i informacije o poslovanju poduzeća te je njihova analiza jedan od važnijih alata kojima različite interesne skupine mogu doći do onih informacija koje su im potrebne za donošenje odluka. Ciljevi financijskih izvještaja su pružanje informacija o financijskoj poziciji koja uključuje imovinu, izvore imovine, likvidnost i solventnost, pružanje informacija o uspješnosti poslovanja koja upućuje na sposobnost ostvarivanja profita od korištenja uloženi resursa te pružanje informacija o novčanim tijekovima, koje mogu poslužiti za predviđanje budućih novčanih tijekova i njihove uporabe.

Analiza financijskih izvještaja jedan je od financijskih alata koji korisnicima omogućava uvid u sadašnje rezultate poslovanja, ali im omogućava i uvid i razvoj poslovanja tijekom određenog vremena te projekciju mogućeg razvoja u budućnosti sa svrhom pronalaska načina kako poboljšati rezultate u budućnosti. Predmet ovog rada je financijska analiza poslovanja dvaju društava za osiguranje, Croatia Osiguranja d.d. i Allianz Zagreb d.d. Pritom su korišteni financijski podaci za oba društva za osiguranje te su na temelju njih napravljene horizontalna i vertikalna analiza, kao i analiza pomoću pokazatelja. Nadalje, donesen je zaključak o

¹ Andrijašević, S., Petranović, V.: Ekonomika osiguranja, Alfa, Zagreb, 1991, str. 1.

poslovanju svakog pojedinačnog društva te je napravljena komparativna analiza, odnosno usporedba dvaju društava.

Ciljevi ovog rada vezani su uz prethodno definirane probleme i predmet istraživanja. Cilj je analizirati i ocijeniti prikupljena teorijska i empirijska saznanja o financijskoj situaciji društava za osiguranje Allianz Zagreb d. d. i Croatia Osiguranje d.d., odnosno prikazati poziciju ovih društava kao jednih od 27 društava u Republici Hrvatskoj, te utvrditi uspješnost navedenih društva putem vertikalne, horizontalne i analize pomoću pokazatelja.

1.2. Izvori podataka i metode istraživanja

Izvori podataka korišteni za ovaj rad su znanstveni i stručni radovi te podaci preuzeti sa službenih internetskih stranica osiguravajućih društava Croatia Osiguranje d.d. i Allianz Osiguranje d.d.

Prilikom izrade rada korištene su sljedeće istraživačke metode: metoda deskripcije, komparacije, metoda analize i metoda sinteze.

Metoda deskripcije je postupak jednostavnog opisivanja činjenica, procesa i predmeta te će se koristiti u teorijskom dijelu rada s ciljem upoznavanja s pojmovima i financijskog izvještavanja, temeljnih financijskih izvještaja te s njihovim sadržajem.

Metoda komparacije koristit će se prilikom uspoređivanja uspješnosti poslovanja osiguravajućih društava Croatia Osiguranje d.d. i Allianz Zagreb d.d.

Metoda analize je postupak znanstvenog istraživanja i objašnjavanja stvarnosti raščlanjivanjem složenih misaonih tvorevina na njihove jednostavnije dijelove i elemente i izučavanje svakog dijela i elementa za sebe i u odnosu na druge dijelove, odnosno cjeline. Metoda sinteze je postupak znanstvenog istraživanja i objašnjavanja putem spajanja, sastavljanja jednostavnijih misaonih tvorevina u složene, i složenih u još složenije, povezujući izdvojene elemente, pojave, procese i odnose u jedinstvenu cjelinu u kojoj su njezini dijelovi uzajamno povezani. Cilj korištenja ovih dviju metoda je upoznavanje s poslovanjem promatranih društava za osiguranje. Analizirat će se podaci unutar financijskog izvještaja objavljenih u godišnjim financijskim izvještajima.

1.3. Sadržaj i struktura rada

Struktura ovog rada podijeljena je na šest cjelina, uključujući uvod i zaključak. U uvodnom dijelu rada definiran je predmet istraživanja, ciljevi istraživanja, metode istraživanja, izvori podataka korišteni u istraživanju te je ukratko opisana struktura i sadržaj rada.

U drugom poglavlju rada obrađeni su osnovni pojmovi i značajke samog osiguranja i osiguravajućih društava, naveden je zakonski okvir osiguranja, kao i vrste i oblici osiguranja te je utvrđeno aktualno stanje na tržištu osiguranja u Republici Hrvatskoj.

U trećem poglavlju obrađeni su osnovni pojmovi i značajke financijskih izvještaja, naveden je sastav temeljnih financijskih izvještaja, obveznici sastavljanja financijskih izvještaja te obveza njihove javne objave.

U četvrtom poglavlju teorijski je obrađen pojam analize financijskih izvještaja, svrha i cilj analize financijskih izvještaja, kao i pojmovi vertikalne i horizontalne analize financijskih izvještaja te analize pomoću pokazatelja.

Peto poglavlje odnosi se na istraživački dio rada. U ovom poglavlju provedena je analiza financijskih izvještaja društava za osiguranje Croatia Osiguranje d.d. i Allianz Zagreb d.d. te su izloženi rezultati analize. Uz horizontalnu i vertikalnu analizu bilance i računa dobiti i gubitka promatranih društava za osiguranje provedena je i analiza pomoću pokazatelja, te su na temelju dobivenih podataka donijeti zaključci i napravljena je komparativna analiza dvaju društava.

Šesto poglavlje odnosi se na zaključak rada u kojem su izneseni glavni rezultati i spoznaje do kojih se došlo temeljem istraživanja.

2. DRUŠTVA ZA OSIGURANJE

2.1. Pojam osiguranja i djelatnost društava za osiguranje

Razvoj osiguranja i ekonomske zaštite seže u daleku prošlost kada su kineski trgovci oko tri tisuće godine prije Krista prilikom prijevoza trgovačke robe na brodicama u područjima jakih vodenih struja, vrtloga i stijena, dijelom svoje robe nadoknađivali štetu trgovcima čija je roba bila oštećena ili potonula.² Razvoj naprednijih oblika osiguranja započinje u vrijeme kad je čovjek spoznao da se udruživanjem u zajednicu rizika smanjuje pojedinačni rizik i omogućuje ekonomski jednostavnija i rentabilnija zaštita od raznih opasnosti.³ Tako je od primitivnih oblika samopomoći došlo do suvremenog organiziranog prikupljanja sredstava za pokriće posljedica rizičnog događaja.

Osiguranje je kompleksan sustav s dva temeljna obilježja:⁴

1. Prijenos rizika od pojedinaca na skupinu ili zajednicu rizika, što treba razumjeti kao svijest pojedinaca od ugroženosti od istih opasnosti od kojih se efikasnije može zaštititi ako se uključe u sustav osiguranja u što većem broju, te
2. Raspodjela gubitaka na izjednačenoj osnovici za sve članove skupine, a to podrazumijeva sustav podjele nastalih gubitaka na sve osiguranike i pokriće tih gubitaka u obliku premija koje uplaćuju osiguranici.

Sa stajališta pojedinca osiguranje je ekonomski instrument kojim pojedinac zamjenjuje relativno malu svotu premije za relativno veliki i neizvjestan financijski gubitak, dok je sa stajališta društva u cjelini, osiguranje gospodarski instrument kojim se kombiniranjem i homogeniziranjem rizika sukladno zakonu velikih brojeva smanjuju ukupni gubici društva planiranom dinamikom troškova i premija.⁵

Uz gotovo svaki segment života može se vezati određeni rizik, odnosno opasnosti od djelovanja slučajnog i štetnog događaja. Svrha osiguranja je prenošenje rizika s pojedinca na društvo za osiguranje. Na taj se način pojedinac nastoji zaštititi od opasnosti (rizika) koje mu mogu ugroziti

² Ćurak, M., Jakovčević, D.: Osiguranje i rizici, RRiF Plus, Zagreb, 2007., str. 17.

³ Ibidem, str. 21.

⁴ Mićin, K.: Računovodstvo osiguravajućih društava, HASIBO, Zagreb, 2008., str. 45.

⁵ Ćurak, M., Jakočević, D.: op. cit., str. 24.

život ili nanijeti štete na imovini. Međutim, svi rizici kojima se izlažu pojedinci i gospodarski subjekti nisu uvijek osigurljivi. Samo osigurljivi rizici mogu biti predmetom ugovora o osiguranju, a njihova obilježja su sljedeća:⁶

- dostatna brojnost zajednice rizika,
- homogenost rizika,
- slučajni budući događaj neovisan o isključivoj volji osiguranika,
- ponavljanje rizičnog događaja,
- rizik mora biti mjerljiv i odrediv,
- rizik mora biti ravnomjerno raspoređen u prostoru i vremenu,
- premija mora biti ekonomski prihvatljiva,
- rizik mora biti u skladu sa zakonima, načelima i kodeksima morala,
- financijska značajnost potencijalnih šteta.

Osiguranje prenosi rizik s osiguranika na osiguravatelja sklapanjem ugovora o osiguranju, u kojem osiguratelj za primljenu premiju preuzima obvezu da nastankom osiguranog slučaja (ostvarenje rizika) osiguraniku ili trećoj osobi, u čiju se korist osiguranje sklapa, nadoknadi štetu u imovinskom osiguranju, odnosno plati ugovorenu svotu novca u osobnim osiguranjima.⁷ Prije izvršenja naknade štete potrebno je provesti likvidaciju štete, čiji su glavni ciljevi potvrđivanje nastanka osiguranog slučaja koji je pokriven ugovorom o osiguranju, pravedna i brza naknada štete i informiranje osiguranika te pružanje pomoći. Faze u postupku likvidacije štete su:⁸

- izvještavanje osiguratelja odnosno prijava o nastupanju osiguranog događaja,
- procjena štete/dokaz o nastupu osiguranog slučaja,
- utvrđivanje postojanja obveze osiguratelja,
- isplata osigurnine,
- subrogacija, odnosno prijelaz prava prema odgovornoj osobi s osiguranika na osiguratelja.

Cijena osiguranja je premija osiguranja koja se izračunava na principu velikih brojeva, odnosno vjerojatnosti nastupanja osiguranog slučaja. Društvo za osiguranje naplatom premije prikuplja sredstva koja se kasnije koriste za naknadu materijalnih i nematerijalnih gubitaka, odnosno osiguranih svota. Premije osiguranja, iako najvažniji, nisu jedini izvor sredstava osiguranja. Dio

⁶ Ćurak, M., Jakovčević, D.: op. cit., str. 79.

⁷ Andrijašević, S., Petranović, V.: Ekonomika osiguranja, Alfa, Zagreb, 1991, str. 23.

⁸ Ćurak, M., Jakočević, D.: op. cit., str. 309.

izvora čini i kapital društva. Kako bi moglo ispuniti obveze preuzete temeljem sklopljenih ugovora o osiguranju i u nepredvidivim okolnostima, društvo za osiguranje mora kontinuirano održavati odgovarajući razinu kapitala (adekvatnost kapitala). U tu je svrhu Pravilnikom o načinu izračuna granica solventnosti (adekvatnosti kapitala) društava za osiguranje propisano upravljanje rizicima odnosno način izračuna donje granice kapitala koje svako društvo za osiguranje mora imati (granica solventnosti).⁹

Ekonomska funkcija osiguranja sadržana je u zadovoljavanju potreba zaštite pojedinaca i gospodarskih subjekata od opasnosti koje ugrožavaju život i imovinu. Preventivna, zaštitna funkcija osiguranja sadržana je u sprečavanju potencijalnih rizika, u prevenciji zaštite života i imovine. Osiguranje je i trgovačko-pravni posao koji u fokus interesa stavlja ugovor o osiguranju, kao akt kojim se ugovaratelj osiguranja obvezuje svoj potencijalni rizik nad životom ili nekim oblikom imovine nadoknaditi budući, potencijalan i neizvjestan osigurani rizik. Osiguranje ima društveno korisnu funkciju koja se ogleda u kontinuiranom unapređenju sustava osiguranja kroz nove osigurateljne oblike, primjerice osiguranje ekoloških rizika, viših stupnjeva odgovornosti, itd. Osiguranje je u cijelom svijetu razvijeno kao sustavna djelatnost koja se ogleda u zaštiti života i imovine, u društveno socijalnoj zaštiti i kao snažni financijski, institucionalni investitor.

Prema MSFI-4 Ugovori o osiguranju – definicija osiguranja je „Ugovor o osiguranju je ugovor koji izlaže osiguravatelja prepoznatljivim rizicima gubitka koji prolazi iz događaja ili okolnosti koji se pojavljuju ili otkrivaju unutar određenog razdoblja, uključujući smrt, bolesti, invaliditet, oštećenja nekretnina, ozljeđivanje drugih i prekida poslovanja.“¹⁰

2.2. Zakonski okvir osiguranja

Djelatnost osiguranja u Republici Hrvatskoj reguliraju sljedeći propisi:

- Zakon o osiguranju (NN broj 151/05, 87/08, 82/09, 54/13),
- Zakon o obveznim osiguranjima u prometu (NN broj 151/05, 36/09, 75/09, 76/13),
- Zakon o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (NN broj 140/05, 154/11, 12/12),
- Zakon o računovodstvu (NN broj 109/07, 54/13),

⁹ Zakon o osiguranju, Narodne novine broj 151/05.

¹⁰ Međunarodni standardi financijskog izvješćivanja (MSFI), HZRIF, Zagreb, 2004., str. 638.

- Zakon o trgovačkim društvima (NN broj 111/93, 34/99, 121/99, 50/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 152/11, 111/12, 144/12, 68/13),
- Zakon o reviziji (NN broj 146/05, 139/08, 144/12),
- Zakon o obveznim odnosima (NN broj 35/05, 41/08, 125/11),
- podzakonski akti doneseni temeljem navedenih zakona.

Prema Zakonu o računovodstvu¹¹ osiguravajuća društva su kao veliki poduzetnici dužni sastavljati i prezentirati godišnje financijske izvještaje primjenom Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja. MSFI obuhvaćaju Međunarodne računovodstvene standarde (MRS), njihove dopune i povezana tumačenja te Međunarodne standarde financijskog izvještavanja (MSFI), njihove dopune i povezana tumačenja, koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije.¹² MSFI uključuju:¹³

- Okvir za sastavljanje i prezentiranje financijskih izvještaja
- Međunarodne standarde financijskog izvještavanja (12 standarda) :
 - MSFI 1 (2008.) – prva primjena MSFI
 - MSFI 2 – Plaćanje temeljeno na dionicama
 - MSFI 3 (2008) – Poslovna spajanja
 - MSFI 4 – Ugovori o spajanju
 - MSFI 5 – Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja
 - MSFI 6 – Istraživanje i procjena vrijednosti mineralnih resursa
 - MSFI 7 – Financijski instrumenti: Objavljivanje
 - MSFI 8 – Poslovni segmenti
 - MSFI 10 – Konsolidirani financijski izvještaji
 - MSFI 11 – Zajednički poslovi
 - MSFI 12 – Objavljivanje udjela u drugim subjektima
 - MSFI 13 – Mjerenje fer vrijednosti
- Međunarodne računovodstvene standarde (MRS-ovi) – dvadeset devet standarda.

Računovodstvo osiguravajućih društava obilježavaju određene specifičnosti koje ga čine različitim od računovodstva banaka i drugih financijskih institucija. MSFI 4 je prvi

¹¹ Zakon o računovodstvu, Narodne novine broj 109/07.

¹² Filipović, I.: Računovodstvo financijskih institucija, Sveučilište u Splitu, Ekonomski fakultet Split, Split, 2010., str. 31.

¹³ Međunarodni standardi financijskog izvještavanja, Narodne novine broj 73/13.

međunarodni standard koji se bavi osnovnom osigurateljnom djelatnošću te se primjenjuje od 01.01.2005. godine, odnosno u Hrvatskoj od 01.01.2006.¹⁴

2.3. Oblici društava za osiguranje

Društvo za osiguranje je trgovačko društvo, pravna osoba, obveznik vođenja računovodstva, velik poduzetnik, koji od dana upisa u sudski registar mora voditi poslovne knjige, sastavljati financijska izvješća, izvješćivati nadzorno tijelo i financijska izvješća javno objavljivati.¹⁵

Društvo za osiguranje mogu osnovati pravne i fizičke, domaće i strane osobe te osobe država članica pod uvjetima iz Zakona o osiguranju te može biti osnovano samo kao dioničko društvo ili društvo za uzajamno osiguranje.¹⁶ Poslove osiguranja može obavljati:¹⁷

1. društvo za osiguranje sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koje je dobilo dozvolu nadzornog tijela za obavljanje poslova osiguranja,
2. podružnica stranog društva za osiguranje koja je dobila dozvolu nadzornog tijela za obavljanje poslova osiguranja,
3. društva za osiguranje države članice koje, sukladno ovom Zakonu, ima pravo obavljati poslove osiguranja na području Republike Hrvatske neposredno ili preko podružnice.

Djelatnost društava za osiguranje mogu biti životna osiguranja, neživotna osiguranja ili kombinacija životnih i neživotnih osiguranja. U skladu s tim, društva za osiguranje klasificiraju se na društva za osiguranje registrirana za ugovaranje i zaključenje ugovora o neživotnim osiguranjima, društva za osiguranje registrirana za ugovaranje i zaključenje ugovora o životnim osiguranjima te kompozitna društva. Društva za životna ili neživotna osiguranja mogu se registrirati kao dioničko društvo za osiguranje ili kao uzajamno društvo za osiguranje. Ako je društvo za osiguranje registrirano kao kompozitno društvo, tj. za provođenje poslova neživotnih i životnih osiguranja kao jedna pravna osoba dužno je odvojeno voditi poslovanje neživotnih osiguranja od poslovanja životnih osiguranja.¹⁸

¹⁴ Odbor za standarde financijskog izvještavanja: Pregled međunarodnih standarda financijskih izvještavanja. Raspoloživo na internetskoj stranici: http://www.osfi.hr/Uploads/1/2/104/155/MSFI_do_1_1_2010.-2.pdf, 11.02.2015.

¹⁵ Mićin, K.: op. cit., str. 7.

¹⁶ Zakon o osiguranju, Narodne novine broj 151/05.

¹⁷ Ibidem

¹⁸ Mićin, K.: op. cit., str. 240.

Temeljni kapital dioničkog društva za osiguranje ne smije, sukladno Zakonu o osiguranju, biti manji od:¹⁹

1. iznosa 18.750.000,00 kuna, ako društvo obavlja poslove osiguranja samo iz pojedine vrste neživotnih osiguranja,
2. iznosa 27.750.000,00 kuna, ako društvo obavlja poslove osiguranja iz svih vrsta neživotnih osiguranja ili pojedine vrste osiguranja iz članka 3. stavka 2. točke 10., 11., 12., 13., 14. i 15. ovog Zakona.
3. iznosa 27.750.000,00 kuna, ako društvo obavlja poslove životnih osiguranja.

Poslovi osiguranja su sklapanje i ispunjavanje ugovora o neživotnom i životnom osiguranju, osim obveznih socijalnih osiguranja.²⁰

Uz poslove zaključenja ugovora o osiguranju društva mogu obavljati i poslove koji su u neposrednoj i posrednoj vezi s poslovima osiguranja:²¹

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

2.4. Vrste osiguranja

Skupine osiguranja klasificiraju se na životna i neživotna osiguranja. U skupini životnih osiguranja društva za osiguranje mogu obavljati vrste osiguranja navedene u tablici 1.

¹⁹ Zakon o osiguranju, Narodne novine br. 151/05.

²⁰ Ibidem

²¹ Mićin, K.: op.cit, str. 244.

Tablica 1: Vrste osiguranja u skupini životnih osiguranja

| Oznaka | Vrsta osiguranja | Oznaka | Vrsta osiguranja |
|--------|---|--------|--|
| 01. | osiguranje od nezgode | 10. | osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila |
| 02. | zdravstveno osiguranje | 11. | osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica |
| 03. | osiguranje cestovnih vozila | 12. | osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila |
| 04. | osiguranje tračnih vozila | 13. | ostala osiguranja od odgovornosti |
| 05. | osiguranje zračnih letjelica | 14. | osiguranje kredita |
| 06. | osiguranje plovila | 15. | osiguranje jamstava |
| 07. | osiguranje robe u prijevozu | 16. | osiguranje raznih financijskih gubitaka |
| 08. | osiguranje od požara i elementarnih šteta | 17. | osiguranje troškova pravne zaštite |
| 09. | ostala osiguranja imovine | 18. | putno osiguranje |

Izvor: Mićin, K.: Računovodstvo osiguravajućih društava, Hasibo, Zagreb, 2008., str. 239.

U skupini neživotnih osiguranja društva za osiguranja mogu obavljati vrste osiguranja navedene u tablici 2.

Tablica 2: Vrste osiguranja u skupini neživotnih osiguranja

| Oznaka | Vrsta osiguranja |
|--------|---|
| 19. | životna osiguranja: osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja, osiguranje za slučaj smrti, osiguranje za slučaj doživljenja, doživotno osiguranje, osiguranje kritičnih bolesti, ostala osiguranja |
| 20. | rentno osiguranje: osiguranje osobne doživotne rente, osiguranje osobne rente s određenim trajanjem, ostala rentna osiguranja |
| 21. | dopunska osiguranja životnog osiguranja, osiguranje nezgode, zdravstvena osiguranja, ostala osiguranja uz životna osiguranja |
| 22. | ostala životna osiguranja: osiguranje za slučaj vjenčanja ili rođenja |
| 23. | životna osiguranja kod kojih osiguranik na sebe preuzima investicijski rizik: osiguranje za slučaj smrti i doživljenja, osiguranje za slučaj smrti, osiguranje za slučaj doživljenja, životno osiguranje kod kojega osiguranik na sebe preuzima investicijski rizik s garancijom isplate, ostala životna osiguranja |
| 24. | tontine |
| 25. | osiguranje s kapitalizacijom isplate |

Izvor: Mićin, K.: Računovodstvo osiguravajućih društava, Hasibo, Zagreb, 2008., str. 49.

2.5. Tržište osiguranja u Republici Hrvatskoj

Osiguranje kao djelatnost bitno utječe na gospodarski razvoj svake zemlje, pa tako i Hrvatske, te je važan čimbenik stabilnosti financijskog sustava. Dinamika razvoja svrstava osigurateljnu djelatnost u RH u perspektivne razvojne djelatnosti.

U Hrvatskoj su u 2013. godini djelovala dvadeset šest društava za osiguranje te jedno društvo za reosiguranje. Od toga sedam društava za osiguranje bavi se poslovima životnog osiguranja, devet društava poslovima neživotnog osiguranja te deset društava poslovima i životnog i neživotnog osiguranja.²²

Tablica 3: Broj društava za osiguranje prema vlasništvu i strukturi provođenja poslova osiguranja

| | Društvo za osiguranje (reosiguranje) | Poslovi osiguranja |
|-----|--------------------------------------|---------------------------|
| 1. | Agram životno osiguranje d.d. | život |
| 2. | Allianz Zagreb d.d. | složeno (život i neživot) |
| 3. | Basler osiguranje Zagreb d.d. | složeno (život i neživot) |
| 4. | BNP Paribas Cardif osiguranje d.d. | neživot |
| 5. | Croatia Lloyd d.d. | reosiguranje |
| 6. | Croatia osiguranje d.d. | složeno (život i neživot) |
| 7. | Croatia zdravstveno osiguranje d.d. | neživot |
| 8. | Ergo osiguranje d.d. | neživot |
| 9. | Ergo životno osiguranje d.d. | život |
| 10. | Erste Vienna Insurance Group d.d. | život |
| 11. | Euroherc osiguranje d.d. | neživot |
| 12. | Generali osiguranje d.d. | složeno (život i neživot) |
| 13. | Grawe Hrvatska d.d. | složeno (život i neživot) |
| 14. | HOK osiguranje d.d. | neživot |
| 15. | Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. | neživot |
| 16. | Izvor osiguranje d.d. | neživot |
| 17. | Jadransko osiguranje d.d. | neživot |
| 18. | KD životno osiguranje d.d. | život |
| 19. | Mercur osiguranje d.d. | složeno (život i neživot) |
| 20. | Société Générale osiguranje d.d. | život |
| 21. | Sunce osiguranje d.d. | neživot |
| 22. | Triglav osiguranje d.d. | složeno (život i neživot) |
| 23. | Uniqa osiguranje d.d. | složeno (život i neživot) |
| 24. | Velebit osiguranje d.d. | neživot |
| 25. | Velebit životno osiguranje d.d. | život |
| 26. | Wiener osiguranje VIG d.d. | složeno (život i neživot) |
| 27. | Wüstenrot životno osiguranje d.d. | život |

Izvor: Izradila autorica na temelju podataka preuzetih od Hrvatskog ureda za osiguranje,

http://www.huo.hr/Listanje_PDF/HUO_Izvjescje_2013/index.html#/6, 11.02.2015.

²² Hrvatski ured za osiguranje, <http://www.huo.hr/>, 12.10.2014.

U godinama gospodarskog rasta bruto društveni proizvod²³ Hrvatske povećan je po stopama višim i od pet posto. No nakon tih godina došlo je do krize koja u Hrvatskoj traje već šestu godinu. To je imalo odraza i na sveukupno poslovanje društava za osiguranje. U 2008. godini došlo je, nakon više godina dvobrojanog porasta, do usporavanja rasta tržišta osiguranja, jer je ostvarenih 9,67 milijardi premije osiguranja bilo svega 6.8% više od premije 2007. godine. U 2009. godini zabilježen je pad premije, koji otada nije zaustavljen. U 2013. godini zabilježen je minimalni porast ukupne premije sa 9,04 milijarde na 9,08 milijardi. Međutim, u razdoblju siječanj-travanj 2014. godine, opet je došlo do pada premije za 2,7%.²⁴

Udjel imovine osiguratelja u financijskom sektoru polagano, ali kontinuirano raste. Imovina osiguratelja jamči ispunjenje njihovih obveza i održava stabilnost sustava osiguranja. Međutim, višegodišnje opadanje premija osiguranja ima odraz na stagnaciju ili usporeni rast imovine osiguravatelja, a uzroci leže u problemima realnog sektora hrvatskog gospodarstva. Smanjenje industrijske proizvodnje, pad poslova u građevinarstvu te opadanje prodaje automobila doveli su do smanjenja premija imovine, a smanjeni su i dohoci stanovništva. Pritom pomalo iznenađuju dobri rezultati životnih osiguranja. U tako složenim okolnostima dobit osiguratelja u posljednje tri godine kreće se oko pola milijarde kuna godišnje, što je osjetno više negoli u ranijim godinama. Posebno je od značaja da je na to utjecalo smanjivanje šteta automobilske odgovornosti, što znači da je poboljšana kvaliteta portfelja osiguranja. Izdaci za osigurane slučajeve u neživotnim osiguranjima u 2013. godini su ostvarili pad od čak -11,3% tako da je odnos izdataka prema premiji u 2013. godini smanjen i iznosi 44,1%, u odnosu na 2012. godinu i odnos od 48,8%.²⁵

Kod životnih osiguranja izdaci za osigurane slučajeve su ostvarili rast od 10,6% u 2013. godini, što ukazuje na rast isteka osiguranja, ali i nastavak utjecaja financijske i gospodarske krize na promjene po policama životnog osiguranja, koje društvima za osiguranje u uvjetima smanjenog premijskog prihoda nikako ne ide u prilog. Omjer izdataka prema premiji u 2012. godini iznosio je 57,1% te je u 2013.godini povećan i iznosio je 61,2%.²⁶

²³ Bruto društveni proizvod je mjera ukupne vrijednosti proizvodnje dobara i usluga narodnog gospodarstva u određenom razdoblju, najčešće u jednoj godini.

²⁴ Hrvatski ured za osiguranje, http://www.huo.hr/Listanje_PDF/Trziste_osiguranja_RH_2013/index.html#/8, 11.02.2015.

²⁵ Ibidem

²⁶ Hrvatski ured za osiguranje, <http://www.huo.hr/>, 12.10.2014.

Tablica 4 : Ukupna zaračunata bruto premija po društvima 2012. i 2013. godine izražena u kunama

| Društvo za osiguranje | Zaračunata bruto premija u kunama | | indeks 13/12 | Ukupni udjel u % | |
|-------------------------------------|-----------------------------------|---------------|--------------|------------------|-------|
| | 2012 | 2013 | | 2012 | 2013 |
| Agram životno osiguranje d.d. | 203.282.855 | 205.597.080 | 101,1 | 2,3 | 2,3 |
| Allianz Zagreb d.d. | 1.089.353.535 | 1.179.481.961 | 108,3 | 12,1 | 13,0 |
| Basler osiguranje Zagreb d.d. | 404.041.288 | 401.884.788 | 99,5 | 4,5 | 4,4 |
| BNP Paribas Cardif osiguranje d.d. | 75.630.359 | 52.097.730 | 68,9 | 0,8 | 0,6 |
| Croatia osiguranje d.d. | 2.707.693.805 | 2.625.085.411 | 96,9 | 30,0 | 28,9 |
| Croatia zdravstveno osiguranje d.d. | 98.752.184 | 129.918.290 | 131,6 | 1,1 | 1,4 |
| Ergo osiguranje d.d. | 1.179.450 | 2.422.022 | 205,4 | 0,0 | 0,0 |
| Ergo životno osiguranje d.d. | 20.767.107 | 14.335.158 | 69,0 | 0,2 | 0,2 |
| Erste Vienna Insurance Group d.d. | 115.725.894 | 139.301.691 | 120,4 | 1,3 | 1,5 |
| Euroherc osiguranje d.d. | 976.512.057 | 970.271.327 | 99,4 | 10,8 | 10,7 |
| Generali osiguranje d.d. | 340.451.753 | 365.744.248 | 107,4 | 3,8 | 4,0 |
| Grawe Hrvatska d.d. | 391.703.499 | 393.632.996 | 100,5 | 4,3 | 4,3 |
| HOK osiguranje d.d. | 185.724.582 | 195.874.819 | 105,5 | 2,1 | 2,2 |
| Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. | 7.678.445 | 9.003.221 | 117,3 | 0,1 | 0,1 |
| Izvor osiguranje d.d. | 32.115.606 | 34.481.512 | 107,4 | 0,4 | 0,4 |
| Jadransko osiguranje d.d. | 627.318.864 | 626.094.349 | 99,8 | 6,9 | 6,9 |
| KD životno osiguranje d.d. | 15.849.456 | 14.862.638 | 93,8 | 0,2 | 0,2 |
| Mercur osiguranje d.d. | 285.302.209 | 272.394.203 | 95,5 | 3,2 | 3,0 |
| Société Générale osiguranje d.d. | 42.063.416 | 41.341.748 | 98,3 | 0,5 | 0,5 |
| Sunce osiguranje d.d. | 168.233.917 | 116.834.708 | 69,4 | 1,9 | 1,3 |
| Triglav osiguranje d.d. | 347.861.771 | 355.807.363 | 102,3 | 3,9 | 3,9 |
| Uniqa osiguranje d.d. | 226.088.783 | 278.030.436 | 123,0 | 2,5 | 3,1 |
| Velebit osiguranje d.d. | 65.240.629 | 68.418.309 | 104,9 | 0,7 | 0,8 |
| Velebit životno osiguranje d.d. | 11.124.199 | 16.085.300 | 144,6 | 0,1 | 0,2 |
| Wiener osiguranje VIG d.d. | 591.961.355 | 552.316.975 | 93,3 | 6,6 | 6,1 |
| Wüstenrot životno osiguranje d.d. | 6.818.243 | 15.281.777 | 224,1 | 0,1 | 0,2 |
| UKUPNO | 9.038.475.262 | 9.076.600.061 | 100,4 | 100,0 | 100,0 |

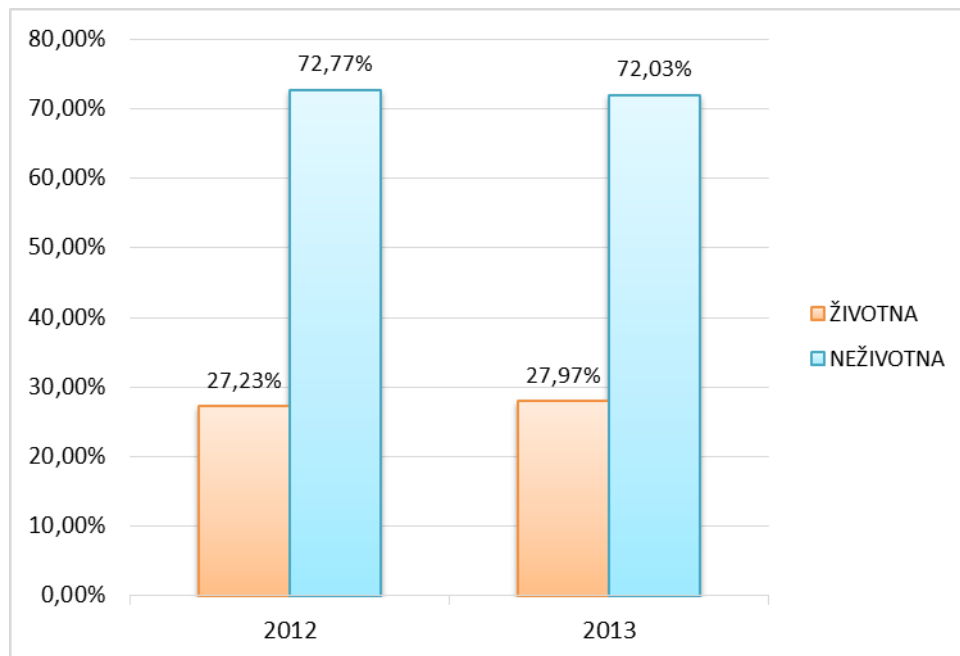
Izvor: Izradila autorica na temelju podataka preuzetih iz dokumentacije Hrvatskog ureda za osiguranje, http://www.huo.hr/Listanje_PDF/Trziste_osiguranja_RH_2013/index.html#/26,

11.02.2015.

Prema podacima, u 2013. godini, 26 društava za osiguranje zaračunalo je bruto premiju od 9,076,00 milijardi kuna, što je 38.124.799,00 kuna više u odnosu na prethodnu godinu. U ukupno zaračunatoj bruto premiji vodeće mjesto zauzima Croatia osiguranje s udjelom od 28,92% i ukupnom premijom od 2,625 milijarde kuna. Drugo mjesto zadržalo je društvo za osiguranje Allianz Zagreb s udjelom od 12,99% i ukupnom premijom od 1,179 milijardi kuna. Euroherc osiguranje završilo je godinu na trećem mjestu s udjelom od 10,69% i ukupnom premijom od 970 milijuna kuna. Zatim slijedi Jadransko osiguranje s udjelom od 6,90% i ukupnom premijom od 626 milijuna kuna. Na petom mjestu godinu je zaključilo društvo Wiener VIG s udjelom od 6,09% i ukupnom premijom od 552 milijuna kuna.

Odnos neživotnih i životnih osiguranja je neznatno izmijenjen u 2013. godini u odnosu na 2012. godinu. Društva za osiguranje, njih 7 koja se isključivo bave poslovima životnih osiguranja drže 17,61% udjela u zaračunatoj bruto premiji životnih osiguranja. Kod neživotnih osiguranja, društva koja se isključivo bave tim poslovima, njih deset, sudjeluju s 33,74% u premiji neživotnih osiguranja. I dalje, najveći dio društva otpada na kompozitna društva (70,78% ukupne zaračunate bruto premije; 82,39% premije životnih osiguranja; 66,26% premije neživotnih osiguranja).²⁷

Grafikon 1: Odnos životnih i neživotnih osiguranja u Republici Hrvatskoj u 2012. i 2013. godini



Izvor: Izradila autorica na temelju podataka preuzetih iz dokumentacije Hrvatskog ureda za osiguranje, http://www.huo.hr/Listanje_PDF/Trziste_osiguranja_RH_2013/index.html#/26,

11.02.2015.

²⁷ Hrvatski ured za osiguranje, <http://www.huo.hr/>, 12.10.2014.

3. FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI DRUŠTAVA ZA OSIGURANJE

3.1. Pojam i obilježja financijskih izvještaja

Računovodstvo podrazumijeva opisivanje, mjerenje i tumačenje ekonomskih aktivnosti određenih subjekata.²⁸ Ono u širem smislu, pored obuhvata povijesnih događaja i njihove analize, podrazumijeva i prognoziranje i planiranje budućih ekonomskih aktivnosti i procjenu mogućih rezultata tih aktivnosti. U današnjim uvjetima društva za osiguranje treba prepoznati po informacijskoj funkciji, ona trebaju pripremati informacije za upravljačke funkcije i izrađivati financijske i druge izvještaje za eksterne korisnike.²⁹

Temeljni financijski izvještaji predstavljaju podlogu i polaznu osnovu za analizu poslovanja poduzeća, pa tako i društva za osiguranje, kako bi se dobile potrebne informacije o njemu. Oni moraju pružiti istinit i objektivan prikaz financijskog položaja i uspješnosti njegovog poslovanja poduzeća. Aktivnost utvrđivanja objektivnosti i realnosti financijskog položaja poduzeća na temelju prikazanih financijskih izvještaja naziva se revizijom.³⁰ Ona predstavlja provjeru poslovanja poslovnog subjekta kroz aktivnosti prikupljanja i ispitivanja dokaza o realnosti i objektivnosti financijskih izvještaja kako bi se u konačnici formiralo mišljenje o njima.³¹ Budući da investitori donose odluke na temelju financijskih izvještaja, oni žele neovisno mišljenje o financijskim izvještajima poduzeća, a njega pronalaze u revizorskim izvještajima poduzeća koje pripremaju ovlašteni revizori.³² S pravnog aspekta, u Republici Hrvatskoj mjerodavnom definicijom revizije smatra se ona koja je dana u Zakonu o reviziji (ZORev) Republike Hrvatske. U skladu s navedenim Zakonom, revizija se definira kao „postupak provjere i ocjene financijskih izvještaja i konsolidiranih financijskih izvještaja obveznika revizije te podataka i metoda koje se primjenjuju pri sastavljanju financijskih izvještaja na temelju kojih se daje stručno i neovisno mišljenje o istinitosti i objektivnosti financijskog stanja, rezultata poslovanja i novčanih tokova“³³. Iz prethodnih definicija vidljivo je da se revizija provodi zbog dobivanja stručnog, neovisnog i pouzdanog mišljenja o istinitosti

²⁸ Filipović, I.: op. cit., str. 29.

²⁹ Mićin, K.: op. cit., str. 1.

³⁰ Zakon o reviziji, Narodne novine broj 146/05.

³¹ Zakon o izmjenama i dopunama Zakona o reviziji, Narodne novine broj 144/12.

³² Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever, S., Žager, L.: Analiza financijskih izvještaja, MASMEDIA, Zagreb, 2008., str. 52.

³³ Zakon o izmjenama i dopunama Zakona o reviziji, Narodne novine broj 144/12.

i objektivnosti financijskih izvještaja. Na temelju informacija iz financijskih izvještaja donose se poslovne, ali i financijske odluke.

Financijski izvještaji predstavljaju temeljnu podlogu i polaznu točku za analizu poslovanja poduzeća. Oni pružaju informacija o poduzeću, i to o njegovoj imovini, obvezama, glavnici, prihodima i rashodima (financijskom rezultatu), ostalim promjenama glavnice te novčanim tijekovima. Zadatak računovodstva kao uslužne funkcije prijeko potrebne za upravljanje poduzećem jest „prikupljanje i obrada podataka financijske prirode te prezentiranje tako dobivenih informacija zainteresiranim korisnicima“³⁴. Kao sredstvo informiranja koriste se financijski izvještaji. Temeljne financijske izvještaje prema Zakonu o računovodstvu dijelimo na izvještaj o financijskom položaju (bilanca), izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (račun dobiti i gubitka), izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje. U skladu s navedenim, temeljni financijski izvještaji društava za osiguranja su:³⁵

1. izvještaj o financijskom položaju (bilanca),
2. izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (račun dobiti i gubitka),
3. izvještaj o novčanim tokovima,
4. izvještaj o promjenama kapitala i
5. bilješke uz financijske izvještaje.

Prema Okviru MSFI cilj financijskih izvještaja je pružiti informacije o financijskom položaju, uspješnosti poslovanja i promjenama financijskog položaja subjekta, što je korisno širom krugu korisnika u donošenju ekonomskih odluka.³⁶ Financijski izvještaji sastavljeni za tu svrhu udovoljavaju uobičajenim potrebama većine korisnika. Međutim, financijski izvještaji ne pružaju sve informacije koji bi korisnici trebali pri donošenju ekonomskih odluka, budući da oni daju sliku financijskih učinaka prošlih događaja i ne pružaju nefinancijske informacije.³⁷ Financijski izvještaji također pokazuju rezultate upravljanja ili odgovornosti menadžmenta za povjerene im resurse. Oni korisnici koji žele ocijeniti rukovođenje menadžmenta ili njegovu odgovornost čine to radi donošenja ekonomskih odluka.³⁸

³⁴ Žager, K. et. al.: op. cit., str. 52.

³⁵ Zakon o računovodstvu, Narodne novine broj 109/07.

³⁶ Odbor za standarde financijskog izvještavanja, Narodne novine broj 140/06.

³⁷ Mićin, K.: op. cit., str. 24.

³⁸ Ibidem, str. 25.

Prema Zakonu o računovodstvu osiguravajuća društva dužna su izraditi godišnje izvješće koje obuhvaća objektivni prikaz razvoja i rezultata poslovanja poduzetnika i njihovog položaja, zajedno s opisom glavnih rizika i neizvjesnosti s kojima se on suočava te obavijesti o zaštiti okoliša i o radnicima ako je to potrebno za razumijevanje razvoja, rezultata i poslovanja poduzetnika i njegova položaja.³⁹

3.2.1. Izvještaj o financijskom položaju (bilanca)

Izvještaj o financijskom položaju je trenutni vrijednosni iskaz imovine, obveza i kapitala društva na određeni datum. Najčešće je to 31.12., a može biti i bilo koji drugi obračunski datum, ili dnevni datum u slučajevima bilanci investicijskih fondova. Naziva se još „bilanca“ ili „izvještaj o financijskoj situaciji“. Korisnicima, u prvom redu dioničarima i drugim vjerovnicima, ukazuje na financijsku snagu ili položaj društva u određenom trenutku.⁴⁰ Bilanca je dvostruka slika jedne te iste vrijednosti, i to tako što je na jednoj strani iskazana vrijednost imovine društva (aktiva), a na drugoj strani iskazani su izvori financiranja imovine (pasiva). Osnovno obilježje bilance je bilančna ravnoteža prema kojoj je vrijednost ukupne imovine jednaka vrijednosti ukupnih obveza prema vanjskim vjerovnicima plus kapital kao vlastiti izvor financiranja društva. Treba imati na umu da su podaci temeljeni prvenstveno na povijesnim troškovima, a ne na tržišnim vrijednostima, te stoga daju i samo opću procjenu vrijednosti poslovnog subjekta.⁴¹ Ta se ravnoteža može zapisati pomoću sljedeće formule:⁴²

AKTIVA = PASIVA

IMOVINA = OBVEZE + KAPITAL.

³⁹ Zakon o računovodstvu, Narodne novine broj 109/07.

⁴⁰ Mićin, K.: op. cit., str. 30.

⁴¹ Vidučić, Lj.: Financijski menadžment, VIII. izdanje, RRiF Plus, Zagreb, 2012., str. 376.

⁴² Gulin, D. et. al.: Računovodstvo osiguravajućih društava, RIF, Zagreb, 2006., str. 44.

Tablica 5: Izvještaj o financijskom položaju (bilanca)

| AKTIVA | | PASIVA | |
|-----------------|--|-----------------|--|
| Oznaka pozicije | Opis pozicije | Oznaka pozicije | Opis pozicije |
| A. | Potaživanja za upisani a neplaćeni kapital | A. | Kapital i rezerve |
| B. | Nematerijalna imovina | B. | Obveze drugog reda (podređene obveze) |
| C. | Materijalna imovina | C. | Tehničke pričuve |
| D. | Ulaganja | D. | Posebne pričuve za osiguranje iz skupine životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima investicijski rizik (bruto iznos) |
| E. | Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja | E. | Ostale pričuve |
| F. | Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama | F. | Odgodena i tekuća porezna imovina |
| G. | Odgodena i tekuća porezna imovina | G. | Depoziti zadržani iz posla predanog u reosiguranje |
| H. | Potraživanja | H. | Financijske obveze |
| I. | Ostala imovina | I. | Ostale obveze |
| J. | Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i neuspjela naplata prihoda | J. | Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja |
| K. | UKUPNA AKTIVA (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J) | K. | UKUPNA PASIVA ((A+B+C+D+E+F+G+H+I+J) |
| L. | IZVANBILANČANI ZAPISI | L. | IZVANBILANČANI ZAPISI |

Izvor: Izradila autorica na temelju podataka preuzetih iz Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje, Narodne novine broj 140/05.

3.2.2. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (račun dobiti i gubitka)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti je izvještaj koji pruža informacije o uspjehu društva za jedno obračunsko razdoblje, na primjer od godine dana ili neko kraće, a sastavlja ga društvo koje je obveznik primjene MSFI-ja. Sadrži prihode, rashode i financijski rezultat kao razliku prihoda i rashoda između dva datuma izvještaja o financijskom položaju. Između izvještaja o financijskom položaju, kao statičnog financijskog izvještaja i izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, kao dinamičkog financijskog izvještaja, postoji čvrsta povezanost.⁴³ Naime, promjene koje se u obračunskom razdoblju događaju na vrijednosti i strukturi imovine, obveza i kapitala imaju za posljedicu pojavu prihoda i rashoda pri čemu se nastanak prihoda javlja kao posljedica

⁴³ Mićin, K.: op. cit., str. 52.

povećanja vrijednosti određenih oblika imovine te nastanak rashoda koji se javlja kao posljedica smanjenja vrijednosti određenih oblika imovine.⁴⁴

Prihodi društava za osiguranje su prihodi iz direktnih osigurateljnih poslova – pružanja usluga osiguranja, prihodi od ulaganja i ostali prihodi.⁴⁵ Glavni приход društava za osiguranje predstavljaju premije osiguranja, a glavne rashode čine izdaci za osigurane slučajeve i poslovni rashodi za obavljanje djelatnosti.

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti društva za osiguranje uključuje tehnički račun neživotnih osiguranja, tehnički račun životnih osiguranja i netehnički račun – ukupni obračun.

Tablica 6 : Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (račun dobiti i gubitka)

| Oznaka pozicije | Opis pozicije |
|-----------------|---|
| I | Zarađene premije (prihodovane) |
| II | Prihodi od ulaganja |
| III | Prihodi od provizija i naknada |
| IV | Ostali osigurateljno - tehnički prihodi, neto od reosiguranja |
| V | Ostali prihodi |
| VI | Izdaci za osigurane slučajeve, neto |
| VII | Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja (+/-) |
| VIII | Promjena posebne pričuve za osiguranje iz skupine životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima investicijski rizik, neto od reosiguranja (+/-) |
| IX | Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja (+/-) |
| X | Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto |
| XI | Troškovi ulaganja |
| XII | Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja |
| XIII | Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja |
| REZULTAT | |
| XIV | Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-) |
| XV | Porez na dobit ili gubitak |
| XVI | Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-) |
| XVII | UKUPNI PRIHODI |
| XVIII | UKUPNI RASHODI |
| XIX | Ostala sveobuhvatna dobit |
| XX | Ukupna sveobuhvatna dobit |
| XXI | Reklasifikacija usklade |

Izvor: Izradila autorica na temelju podataka preuzetih iz Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje, Narodne novine broj 140/05.

⁴⁴ Filipović, I.: op. cit., str. 198.

⁴⁵ Mićin, K.: op. cit., str. 33.

Utvrđivanje poslovnog rezultata sastoji se od obračuna rezultata posebno za:⁴⁶

- neživotna osiguranja (rezultat tehničkog računa – životno osiguranje),
- životna osiguranja (rezultat tehničkog računa – neživotno osiguranje),
- te iskazivanje rezultata na razini društva (netehnički račun – ukupni obračun).

3.2.3. Izvještaj o novčanom tijeku

Izvještaj o novčanim tokovima daje informacije o izvorima i upotrebi gotovine tijekom izvještajnog razdoblja, ali predstavlja i bazu za planiranje budućih gotovinskih tokova i potreba za financiranjem.⁴⁷ Izvještaj o financijskom položaju pokazuje ukupno stanje novaca i njegovih ekvivalenata na kraju obračunskog razdoblja, ali ne pokazuje odvojeno neto novčani tijekom razdoblja niti pokazuje kako je i zbog kojih transakcija došlo do promjena na novčanim računima. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za bilo koju razinu poslovanja pokazuje profitabilnost i aktivnosti društva, ali ne pokazuje kako će se te aktivnosti odraziti na stanje gotovine koja će biti raspoloživa za podmirenje obveza od kojih se veliki dio može podmiriti samo u gotovu novcu.⁴⁸ Izvještaj o novčanim tokovima treba pružiti informacije o povijesnim promjenama novca i novčanih ekvivalenata, klasificiranih na poslovne, investicijske i financijske aktivnosti.⁴⁹ Novčani tokovi moraju se klasificirati po vrstama aktivnosti, pri čemu elemente izvještaja o novčanim tokovima čine:⁵⁰

1. novčani tokovi: primici i izdaci novca i novčanih ekvivalenata
2. poslovne aktivnosti: glavne aktivnosti koje stvaraju prihod poduzeća i druge aktivnosti koje određuju dobit, osim investicijskih i financijskih aktivnosti; vezane su za tekuće poslovanje tvrtke i račune bilance koji se odnose na kratkotrajnu imovinu i kratkoročne obveze te amortizaciju te je njihova svrha ostvarenje neto dobitka,
3. investicijske aktivnosti: aktivnosti vezane uz stjecanje i otuđivanje dugotrajne imovine i drugih ulaganja koja nisu uključuje u novčane ekvivalente,
4. financijske aktivnosti: aktivnosti vezane uz financiranje poslovanja i obuhvaćaju promjene vezane uz visinu i strukturu kapitala i obveza.

⁴⁶ Žager, K. et. al.: op. cit., str. 325.

⁴⁷ Vidučić, Lj.: op. cit., str. 381.

⁴⁸ Belak, V.: Profesionalno računovodstvo prema MSFI i hrvatskim profesionalnim propisima, Zgombić & Partneri, Zagreb, 2006., str. 3.

⁴⁹ Mićin, K.: op. cit., str. 35.

⁵⁰ Vidučić, Lj.: op. cit., str. 381

Tablica 7 : Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

| Oznaka pozicije | Opis pozicije |
|-----------------|--|
| I | Novčani tok iz poslovnih aktivnosti |
| II | Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti |
| III | Novčani tok od financijskih aktivnosti |
| IV | Učinci promjene tečajeva stranih valuta na novac i novčane ekvivalente |
| V | Neto povećanje/smanjenje novca i novčanih ekvivalenata (I+II+III+IV) |

Izvor: Izradila autorica na temelju podataka preuzetih iz Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje, Narodne novine broj 140/05.

Za izradu izvještaja o novčanim tokovima u MRS-u 7 se navode dvije metode:⁵¹

1. direktna metoda – prikazuje bruto novčane primitke i bruto novčane izdatke novca zasebno za svaku aktivnost (poslovne, financijske i investicijske aktivnosti),
2. indirektna metoda - prikazuje novčani tijek od poslovnih aktivnosti kao usklađenje dobiti ili gubitka za nenovčane prihode i nenovčane rashode te promjene u kratkotrajnoj imovini (osim novca i novčanih ekvivalenata) i kratkoročnim obvezama.

Novčani tijek od financijskih i investicijskih aktivnosti je isti kao kod direktne metode.

3.2.4. Izvještaj o promjenama kapitala

Izvještaj o promjenama kapitala (glavnice) prikazuje sve promjene glavnice koje su se dogodile u obračunskom razdoblju. Ovim se izvještajem prikazuju ne samo promjene glavnice nastale ulogom vlasnika i zaradom, već i rezultatom gospodarskih aktivnosti koji povećavaju ili smanjuju glavicu.⁵² Prema MRS – 1, točki 96. Izvještaj o promjenama glavnice treba sadržavati:⁵³

1. dobit ili gubitak razdoblja
2. svaku stavku prihoda i rashoda razdoblja koja je izravno priznata u glavnici,

⁵¹ Mićin, K.: op. cit., str. 35.

⁵² Pravilnik o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje, Narodne novine broj 140/05.

⁵³ Mićin, K.: op. cit., str. 37.

3. ukupne prihode i rashode razdoblja, prikazujući odvojeno ukupne iznose raspoređene imateljima glavnice i manjinskom interesu, i
4. učinak promjena računovodstvenih politika i ispravaka pogrešaka za svaku komponentu glavnice. Izvještaj o promjenama kapitala (glavnice) izrađuje se po istim pozicijama za tekuće razdoblje i za prethodno razdoblje.

Tablica 8 - Izvještaj o promjenama kapitala

| Oznaka pozicije | Opis pozicije |
|-----------------|---|
| I | Stanje 1. siječnja tekućeg razdoblja |
| II | Stanje 1. siječnja tekućeg razdoblja (prepravljeno) |
| III | Ukupno priznati dobiti (gubici) u tekućem razdoblju |
| IV | Stanje 31. prosinca tekućeg razdoblja |

Izvor: Izradila autorica na temelju podataka preuzetih iz Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje, Narodne novine broj 140/05.

3.2.5. Bilješke uz financijske izvještaje

Sukladno Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za osiguranje⁵⁴, društva izrađuju i prezentiraju kao dio svojih financijskih izvještaja i bilješke uz izvještaj o financijskom položaju, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala društva za osiguranje, za ista razdoblja za koja se izrađuju i ostali financijski izvještaji. Bilješke treba prezentirati na sustavan način. Svaka stavka u izvještaju o financijskom položaju, izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaju o promjenama

⁵⁴Pravilnik o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje, Narodne novine broj 140/05.; Ovim Pravilnikom propisuje se struktura i sadržaj nadzornih izvještaja društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje, koje društvo za osiguranje, odnosno društvo za reosiguranje sastavlja na osnovi podataka iz poslovnih knjiga te način i rokovi dostavljanja nadzornih izvještaja Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga.

kapitala i izvještaju o novčanim tokovima treba biti međusobno povezana sa svakom odnosnom informacijom u bilješkama.

Prema MRS – 1 prezentiranje financijskih izvještaja bilješke uz financijske izvještaje trebaju:⁵⁵

1. pružiti informacije o osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja i određenim računovodstvenim politikama,
2. objaviti informacije prema zahtjevima MSFI-a koje nisu prezentirane u bilanci, izvještaju o dobiti, izvještaju o promjenama glavnice, ili izvještaju o novčanom toku, i
3. pružiti dodatne informacije koje nisu prezentirane u bilanci, izvještaju o dobiti, izvještaju o promjenama glavnice ili izvještaju o novčanom toku, ali su važne za razumijevanje bilo kojeg od njih.

Tablica 9 : Struktura i sadržaj bilješki uz financijske izvještaje

| Oznaka pozicije | Opis pozicije |
|-----------------|--|
| 1. | Sažetak primijenjenih računovodstvenih politika s osvrtom na primijenjene računovodstvene politike za ulaganja imovine za pokriće tehničke, odnosno matematičke pričuve. |
| 2. | Podaci koji potkrepljuju stavke prikazane u Izvještaju o financijskom položaju društva, Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaju o novčanim tokovima i Izvještaju o promjenama kapitala posebno za skupinu životnih i posebno za skupinu neživotnih osiguranja. |
| 3. | Podaci o kretanju godišnjeg prinosa na matematičku pričuvu. |
| 4. | Podaci o kvoti šteta po vrstama neživotnih osiguranja, kvoti troškova po vrstama neživotnih osiguranja te kombiniranoj kvoti. |
| 5. | Podaci o strukturi troškova pribave i troškova uprave (administrativnih troškova) po vrstama osiguranja. |
| 6. | Podaci o izračunu kapitala, jamstvenog kapitala i adekvatnosti kapitala sukladno odredbama Zakona o osiguranju, posebno za skupinu životnih osiguranja i posebno za skupinu neživotnih osiguranja, koji sadrže osnovni kapital, dopunski kapital te jamstveni kapital u odnosu na granicu solventnosti. |
| 7. | Podaci o strukturi ulaganja imovine za pokriće matematičke, odnosno tehničke pričuve u skladu sa Zakonom o osiguranju i na temelju njega donesenim podzakonskim aktima te usporedbom s iskazanim stanjem tehničke odnosno matematičke pričuve. |
| 8. | Podaci o prihodima i troškovima od ulaganja imovine za pokriće tehničke, odnosno matematičke pričuve. |
| 9. | Podaci o usklađenosti imovine za pokriće tehničke, odnosno matematičke pričuve s obvezama iz ugovora o osiguranja (temeljem kojih su formirane tehničke odnosno matematičke pričuve). |
| 10. | Podaci o stanju i kretanju izvanbilančnih stavki koji sadržavaju: dana jamstva i garancije, akreditive, mjenice, ročnice (futures), opcije, swapove, ostale terminske poslove (forwards), ostale derivate, ostale izvanbilančne stavke. |
| 11. | Ukupan iznos naknada koji za određenu financijsku godinu naplaćuje samostalni revizor ili revizorsko društvo za zakonski propisanu reviziju godišnjih financijskih izvještaja, ukupan iznos naknada za druge usluge provjere, ukupan iznos naknada za usluge poreznog savjetovanja te ukupan iznos naknada za druge usluge osim revizorskih. |

Izvor: Izradila autorica na temelju podataka preuzetih iz Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje, Narodne novine broj 140/05.

⁵⁵ Mićin, K.: op. cit., str. 43.

4. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

U svrhu cjelovitosti sagledavanja financijskog položaja, uspješnosti, sigurnosti i efikasnosti poslovanja društva za osiguranje neophodno je provoditi postupke financijske analize koji su u isto vrijeme i upravljački alat za uspješno planiranje i upravljanje poslovnim segmentima.⁵⁶ Pomoću analize financijskih izvještaja zainteresirani subjekti mogu dobiti uvid u financijsku poziciju, likvidnost, solventnost i profitabilnost društva. Dobiveni rezultati se mogu usporediti s lokalnom i globalnom konkurencijom radi uvida u moguća područja unaprjeđenja, te poduzimanje korektivnih mjera. Različiti korisnici financijskih informacija koje se dobivaju analizom financijskih izvještaja imaju interes za različite aspekte društava za osiguranje, kao što su broj i trend broja zaposlenih, poštivanje ekoloških standarda, podmirivanje obveza i doprinosa, kretanje cijena i dionica i sl. Vanjski subjekti analizu financijskih izvještaja koriste zbog procjene potencijala likvidnosti, efikasnosti u upravljanju imovinom i profitabilnosti, te performansi menadžmenta. Kada se koristi u interne svrhe analiza financijskih izvještaja koristi se kao:⁵⁷

- baza za prognozu budućih uvjeta, te planiranje budućeg poslovanja
- baza za pregovore s potencijalnim vjerovnicima i investitorima
- instrument interne revizije i kontrole.

Analiza financijskih izvještaja može se podijeliti na tri koraka. Prvi korak je prikupljanje i pregledavanje informacijske podloge te provjera formalne ispravnosti. Nakon toga slijedi vrednovanje, pri čemu se mogu koristiti različite metode, a treći i posljednji korak je interpretacija koja mora biti usmjerena na primatelja i na cilj analize. Uobičajena analitička sredstva i postupci koji se primjenjuju u analizi financijskih izvještaja su:⁵⁸

- komparativni financijski izvještaji koji omogućuju uočavanje promjena tijekom vremena (više obračunskih razdoblja), te uočavanje tendencija promjena pomoću serije indeksa,
- strukturni financijski izvještaji koji omogućuju uvid u strukturi,
- analize pomoću pokazatelja
- specijalne analize.

⁵⁶ Mićin, K.: op. cit., str. 453.

⁵⁷ Vidučić, Lj.: op. cit., str. 378.

⁵⁸ Tipurić, D. et. al.: Korporativno upravljanje, Sinergija, 2008., str. 505.

4.1. Horizontalna i vertikalna analiza financijskih izvještaja

Horizontalna analiza je dinamička analiza kojom se analizira postotna promjena pojedinih pozicija u financijskim izvještajima kroz duže vremensko razdoblje. Uobičajena analitička sredstva i postupci koji se koriste u horizontalnoj financijskoj analizi su komparativni financijski izvještaji i sagledavanje tendencije promjena pomoću serije baznih indeksa.⁵⁹

Analize financijskih izvještaja najčešće se izrađuju kao usporedba brožanih pokazatelja iz izvještaja dobivenih na kraju poslovne godine. Time se omogućava usporedba tijekom određenog razdoblja. Takva analiza pokazuje promjene na pojedinim stavkama i naziva se horizontalnom analizom. Uvijek je bolje da se uspoređuju pozicije za veći broj godina, kako bi se mogle uočiti određene tendencije i na temelju njih donositi kvalitetnije poslovne planove i odluke za buduća razdoblja.⁶⁰ Predmet horizontalne analize su pozicije izvještaja o financijskom položaju i pozicije iz izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti. Da bi se došlo do zaključka o dinamici promjena, potrebno je pratiti višegodišnje trendove. Za izračunavanje promjena u pozicijama financijskih izvješća i njihovo uspoređivanje može se uzeti neka godina kao baza, a ostale se onda uspoređuju s njom. Osim toga mogu se raditi usporedbe svake godine u odnosu na prethodnu. Kod horizontalne analize može se pojaviti problem ako se dogode neke značajnije promjene u politici bilanciranja, promjene obračunskih sustava kod izrade financijskih izvješća ili na primjer inflacija.⁶¹ Tada se prvo moraju uskladiti bitne stavke da bi ovakva analiza uopće imala smisla.

Vertikalna analiza je ona u kojoj se jedna pozicija iz financijskog izvještaja uzima kao konstanta te se određuje postotni odnos svih ostalih varijabli, tj. podataka iz izvještaja u odnosu na uzetu konstantnu varijablu, odnosno radi se o usporedbi pojedine pozicije iz financijskih izvještaja s povezanim pozicijama u istom izvještaju.⁶²

Vertikalna se analiza provodi tako da se u izvještaju o financijskom položaju aktiva i pasiva označe sa 100, a sve se druge pozicije tada stavljaju u odnos s njima da bi se dobila njihova struktura. Isto se tako prihod od prodaje ili ukupan prihod označavaju sa 100, pa se ostale pozicije uspoređuju s njim.⁶³

⁵⁹ Mićin, K.: op. cit., str. 453.

⁶⁰ Bolfek, B., Knežević, S., Stanić, M.: Vertikalna i horizontalna financijska analiza poslovanja tvrtke, *Ekonomski vjesnik*, 2012, str. 158.

⁶¹ Mićin, K.: op. cit., str. 456.

⁶² Bolfek, B., Knežević, S., Stanić, M.: op. cit., str. 158.

⁶³ *Ibidem*, str. 160.

Ovakva je analiza naročito dobra u slučajevima inflacije, kada apsolutni brojevi ne govore puno sami za sebe.⁶⁴

4.2. Pokazatelji analize financijskih izvještaja

Pokazatelji analize financijskih izvještaja su nositelji informacija te se računaju upravo radi stvaranja informacijske podloge za donošenje poslovnih odluka. Ovisno o tome koje se odluke žele donositi, naglašava se važnost pojedinih vrsta pokazatelja. Skupine financijskih pokazatelja se klasificiraju na:⁶⁵

1. pokazatelje likvidnosti (liquidity ratios) – mjere sposobnost društva da podmiri svoje dospjele kratkoročne obveze
2. pokazatelje zaduženosti (leverage ratios) – mjere koliko se društvo financira iz tuđih izvora financiranja.
3. pokazatelje aktivnosti (activity ratios) – mjere kako efikasno društvo upotrebljava svoje resurse.
4. pokazatelje ekonomičnosti – mjere odnos prihoda i rashoda, tj. pokazuju koliko se prihoda ostvari po jedinici rashoda.
5. pokazatelje profitabilnosti (profitability ratios) – mjere povrat uloženog kapitala, što se smatra najvišom upravljačkom djelotvornošću.
6. pokazatelje investiranja (investment ratios) – mjere uspješnost ulaganja u obične dionice.

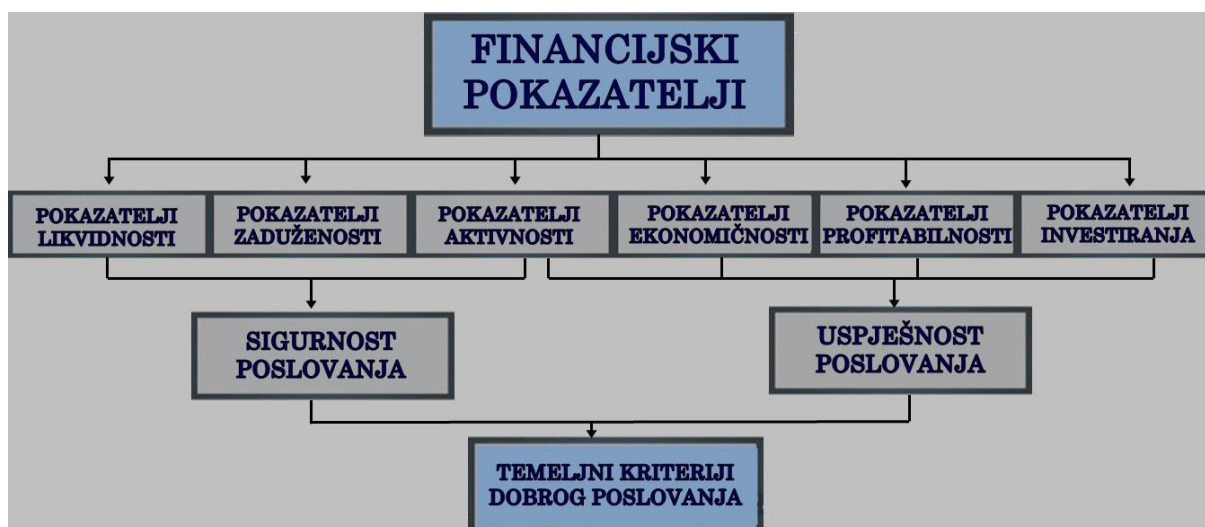
Pokazatelji likvidnosti i zaduženosti smatraju se pokazateljima sigurnosti poslovanja koji opisuju financijski položaj društva. Pokazatelji ekonomičnosti, profitabilnosti i investiranja smatraju se pokazateljima uspješnosti (efikasnosti) poslovanja, a pokazatelji aktivnosti mogu se smatrati i pokazateljima sigurnosti i uspješnosti. Navedene skupine pokazatelja mogu se koristiti u analizi gotovo svakog poslovnog sustava, međutim u određenim slučajevima potrebno je uvažavati i određene specifičnosti analiziranog poslovnog sustava i u skladu s tim formirati nove pokazatelje. Primjer takvog specifičnog sustava su osiguravajuća društva i banke za koje se formiraju nešto drugačiji pokazatelji⁶⁶.

⁶⁴ Bolfek, B., Knežević, S., Stanić, M.: op. cit., str. 158.,159.

⁶⁵ Žager, K. et. al.: op. cit., str. 243.

⁶⁶ Ibidem, str. 248.

Shema 1 : Povezanosti pokazatelja analize financijskih izvještaja i temeljnih kriterija dobrog poslovanja



Izvor: Izradio autor na temelju podataka preuzetih iz literature: Žager, K. et.al.: Analiza financijskih izvještaja, MASMEDIA, Zagreb, 2008., str. 245.

Pokazatelji likvidnosti mjere sposobnost društva za osiguranje da podmiri dospelje kratkoročne obveze. Pokazatelji likvidnosti stavljaju u odnos novac i novčane ekvivalente društva za osiguranje s njegovim obvezama. Pri tome se novac mjeri kao zbroj novca na računima i potencijalnih izvora novca (pozicije bilance) ili kao priljevi novca iz poslovanja (pozicije izvještaja o novčanim tijekovima). Isto tako, novčane obveze se mogu mjeriti kao tekuće obveze za koje je potreban novac (pozicije bilance) ili odljevi novca za poslovanje (pozicije izvještaja o novčanim tijekovima). Koeficijent trenutne likvidnosti pokazuje kolika je pokrivenost kratkoročnih obveza likvidnom kratkotrajnom imovinom, odnosno novčanim sredstvima, tj. ukazuje na sposobnost društva za osiguranje za trenutačno podmirenje obveza. Smatra se da taj koeficijent ne bi trebao biti manji od 0,10, odnosno 10%. Nešto bolja mjera likvidnosti je koeficijent ubrzane likvidnosti. Taj pokazatelj bi trebao iznositi minimalno 1 ili više, odnosno tekuće obveze ne bi smjele biti veće od zbroja iznosa novca i potraživanja, premda ima izuzetaka, ovisno o industriji.⁶⁷

Za sigurnost poslovanja najvažniji su pokazatelji likvidnosti i zaduženosti. Međutim svaki pokazatelj ima svoje značenje, koje će doći do izražaja kada ga se usporedi s određenom

⁶⁷ Vukoja, B.: Analiza financijskih izvještaja kao temelj za donošenje poslovnih odluka, International conference SME proceedings, Zenica, 2009., str. 11.

standardnom veličinom. Te veličine mogu biti planovi, usporedba veličina u određenom razdoblju i usporedba sa sličnim poduzećima.⁶⁸

Pokazatelji zaduženosti podrazumijevaju izvore financiranja koji se moraju otplatiti i to na kratak rok (do godinu dana) i na dugi rok. Upotreba duga u financiranju ima važne posljedice za vlasnike i kreditore:⁶⁹

- uz manja ulaganja vlasnici zadržavaju kontrolu nad tvrtkom,
- kreditori su svjesni da je njihova sigurnost veća što je veći udio sredstava koji su osigurali vlasnici,
- dobit na vlastiti kapital tvrtke raste ako je stopa povrata ostvarena ulaganjem pozajmljenih sredstava veća od naknade za ta sredstva.

Najčešći pokazatelji zaduženosti su koeficijent zaduženosti, koeficijent vlastitog financiranja i koeficijent financiranja. Odras su strukture pasive i ukazuju koliko je imovine financirano iz vlastitog kapitala (glavnice) te koliko je imovine financirano iz tuđeg kapitala (obveza).⁷⁰

Pokazatelji aktivnosti poznati su i kao koeficijenti obrta koji se računaju na temelju odnosa prometa i prosječnog stanja. Oni ukazuju na brzinu cirkulacije imovine u poslovnom procesu. Najčešće se koeficijent obrta izračunava za ukupnu imovinu, kratkotrajnu imovinu i potraživanja. Trajanje naplate potraživanja osobito je važno vezano uz usklađivanje novčanih primitaka i izdataka te sposobnosti društva za osiguranje da generira novčane tijekove. Što je vrijeme naplate kraće, društvo za osiguranje brže dolazi do gotovine iz svojih potraživanja i manje je sredstava potrebno za premošćivanje razdoblja nelikvidnosti.⁷¹

Pokazatelji ekonomičnosti podrazumijevaju stavljanje u odnos ostvarenih prihoda prema ostvarenim rashodima u promatranom razdoblju, ali i u proteklim razdobljima kako bi se utvrdio trend kretanja ekonomičnosti. U pravilu, pokazatelji bi trebali biti veći od jedan, odnosno, što su veći, to se više prihoda ostvaruje po jedinici rashoda.

Pokazatelji profitabilnosti mjere povrat uloženog kapitala u poslovanje. Primjenom pokazatelja profitabilnosti određuje se i ocjenjuje uspješnost upravljanja upravom poslovanjem.⁷² Pokazatelji profitabilnosti izražavaju snagu zarade društva za osiguranje, odnosno pokazuju efekt

⁶⁸ Bolfek, B., Knežević, S., Stanić, M.: op. cit., str. 162.

⁶⁹ Vidučić, Lj.: op. cit., str. 399.

⁷⁰ Žager, K. et. al.: op. cit., str. 250.

⁷¹ Ibidem, str. 413.

⁷² Bolfek, B., Knežević, S., Stanić, M.: op. cit., str. 164.

likvidnosti, upravljanja imovinom i dugom na mogućnost ostvarenja profita. U kontekstu pokazatelja profitabilnosti najčešće se razmatraju pokazatelji marže profita te rentabilnost ukupne imovine i rentabilnost vlastitog kapitala.⁷³

Pokazatelji investiranja mjere uspješnost ulaganja u obične dionice, odnosno mjere učinkovitost ulaganja u poslovanje poduzetnika. Za izračun pokazatelja investiranja potrebni su podaci o dionicama, posebno o broju dionica i njihovoj tržišnoj vrijednosti.⁷⁴

⁷³ Žager, K. et. al.: op. cit., str. 415.

⁷⁴ Brezničar, B.: Analiza i ocjena zaduženosti poduzetnika, Računovodstvo i porezi u praksi broj 10/2012, str. 145.

5. KOMPARATIVNA ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA DRUŠTAVA ZA OSIGURANJE ALLIANZ ZAGREB D.D. I CROATIA OSIGURANJE D.D.

5.1. Allianz Grupa

Allianz Grupa je jedna od najvećih i najcjenjenijih svjetskih financijskih institucija, a Allianz Zagreb d.d. dio je te internacionalne mreže te jedini Njemački osiguratelj u Hrvatskoj. Osnovana u Berlinu 1890. godine, Allianz Grupa je već godinama najveća europska, a i jedna od najvećih svjetskih osiguravajućih kuća. Njena brojna supsidijarna društva su vodeći osiguravatelji na svojim domaćim tržištima. Na globalnoj razini Allianz je prisutan u gotovo 70 zemalja svijeta. Na vrhu međunarodne Grupe je Allianz SE sa sjedištem u Münchenu. Allianz Grupa ima preko 60 milijuna klijenata diljem svijeta kojima nudi obuhvatni servis u područjima osiguranja, skrbi i investicija. Allianz se razlikuje od drugih osiguratelja upravo po multilokalnoj strategiji koja je rezultat opsežnog promatranja i analize političkih i gospodarskih kretanja u Europi. Osnovu tog pristupa čine svjesnost i uvažavanje regionalnih i lokalnih karakteristika pojedinih osiguravajućih tržišta. Iz tog razloga supsidijarna društva za osiguranje zadržavaju svoj poseban lokalni karakter kao i poduzetničku neovisnost. Načelo je "svaki posao se obavlja na lokalnoj razini" što znači da lokalna uprava vodi poslove na lokalnoj razini. U svakoj zemlji gdje posluje, Allianz je među prvih pet osiguravatelja.⁷⁵

5.1.1. Allianz Zagreb d.d.

Allianz je u Hrvatskoj prisutan od 1999. godine, kada njemački Allianz zajedno sa Zagrebačkom bankom preuzima tadašnje Adriatic osiguranje. Nastaje Allianz Zagreb d.d. koji u trenutku preuzimanja ima tržišni udjel od 4,6%. U godinama koje slijede, Allianz u Hrvatskoj bilježi stalan rast poslovanja. Stope raste su iz godine u godinu bile značajno, čak i dvostruko veće od ostatka tržišta. Danas Allianz drži preko 13% tržišnog udjela i ukupno zauzima drugu poziciju među hrvatskim osiguravateljima. Osim u segmentu osiguranja, Allianz se, zajedno sa strateškim partnerom Zagrebačkom bankom, 2001. godine aktivno uključuje u mirovinsku reformu. Iste godine osnovan je AZ obvezni mirovinski fond, a godinu dana kasnije s radom počinju i AZ dobrovoljni mirovinski fondovi, koji su, svaki u svom segmentu uvjerljivo vodeći mirovinski fondovi na hrvatskom tržištu s oko 40% tržišnog udjela. Snažan rast premijskog prihoda pratio je i rast prodajne mreže zastupnika te novih prodajnih mjesta. Allianz u Hrvatskoj

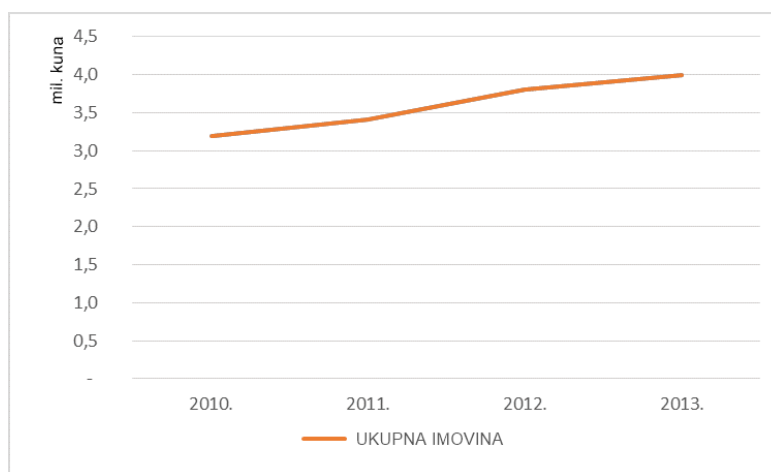
⁷⁵ Allianz Zagreb d.d., <http://www.allianz.hr/>, 20.10.2014.

posluje putem sedam podružnica, odnosno preko 250 prodajnih mjesta. Proizvodi bankoosiguranja na raspolaganju su klijentima i u svim poslovnicaama Zagrebačke banke. Kao nastavak uspješnog poslovanja u Hrvatskoj u svibnju 2009. s radom su počela i prva dva Allianzova investicijska fonda: Cash i Portfolio te nakon toga 2012. godine Equity, čime se, uz osiguranje i mirovinske fondove, poslovanje društva za osiguranje proširilo i na upravljanje imovinom.⁷⁶

5.1.2. Horizontalna i vertikalna analiza

Tablica 10 prikazuje bilančno stanje društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d.. Krajem svake od promatrane četiri godine vrijednost nekretnine i opreme bilježila je smanjenje vrijednosti. Na kraju 2013. godine zabilježen je blagi oporavak i povećanje vrijednosti za 8,2 mil. kuna. Vrijednost ukupne aktive se povećavala na kraju promatranog razdoblja, te je 2013. godine iznosila 4,001 mlrd. kuna odnosno 193,691 mil. kuna više nego prethodne godine. Ukupne obveze bile su u porastu krajem promatranih godina, a 2013. godine imale su najveći iznos od 3,3 mlrd. kuna. Grafikon 2 prikazuje vrijednost imovine društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d. na kraju poslovnih godina 2010. do 2013. Vrijednost imovine povećavala se tijekom promatranog razdoblja te je 2013. godine iznosila 4,001 mlrd. kuna.

Grafikon 2 : Vrijednost imovine društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d. na kraju poslovnih godina 2010. - 2013.

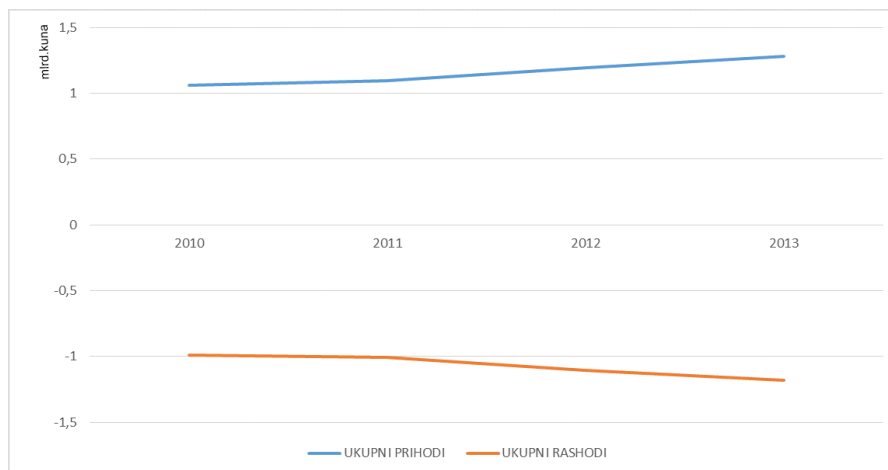


Izvor: Izradila autorica na temelju izvještaja o financijskom položaju društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d.

⁷⁶ Allianz Zagreb d.d., <http://www.allianz.hr/>, 20.10.2014.

Tablica 11 prikazuje horizontalnu analizu računa dobiti i gubitka društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d. Neto zaračunate premije, neto zarađene premije i neto prihodi rasli su paralelno kroz promatrana razdoblja. Neto zaračunate premije su za 1,2 mil. kuna bile veće u odnosu na neto zarađene premije. Financijski troškovi zabilježili su nestabilno kretanje. U 2011. godini zabilježili su najmanju vrijednost. Zarada po dionici koja pripada dioničarima bila je u porastu za 7,4 mil. kuna u odnosu na 2012. godinu. Grafikon 3 prikazuje ukupne prihode i rashode društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d. na kraju poslovnih godina 2010. do 2013. Ukupni prihodi i rashodi povećavali su se tijekom promatranog razdoblja.

Grafikon 3 : Ukupni prihodi i rashodi društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d. na kraju poslovnih godina 2010. - 2013.

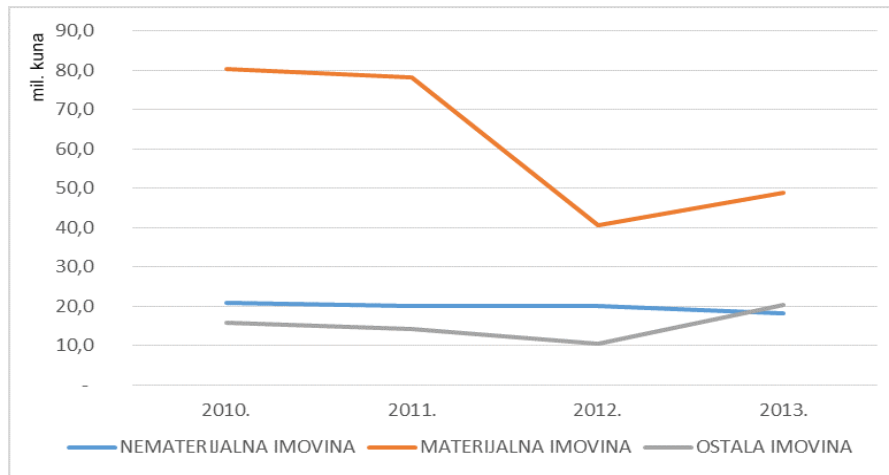


Izvor: Izradila autorica na temelju izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d.

Tablica 12 prikazuje vertikalnu analizu bilance društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d.. Najveći udjel u ukupnoj imovini Allianz osiguranja na kraju promatranih godina imala je financijska imovina. Novac i novčani ekvivalenti činili su vrlo mali postotak unutar strukture ukupne aktive. Pričuve za ugovore o osiguranju zauzimale su najveći postotak ukupnih obveza. Postoci su se kretali od 80 do 90%. Zadržana dobit činila je najveći dio pasive izvještaja o financijskom položaju. Grafikon 4 prikazuje vrijednost nematerijalne, materijalne i ostale imovine društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d. na kraju poslovnih godina 2010. do 2013. Vrijednost nematerijalne imovine smanjivala se tijekom promatranog razdoblja. Vrijednosti materijalne i ostale imovine također su se smanjivale te su na kraju 2012. godine zabilježile

najmanju vrijednost nakon čega je zabilježen blagi oporavak i povećanje njihovih vrijednosti na kraju 2013. godine.

Grafikon 4 : Prikaz vrijednosti nematerijalne, materijalne i ostale imovine društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d. na kraju poslovnih godina 2010. - 2013.



Izvor: Izradila autorica na temelju izvještaja o financijskom položaju društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d.

Tablica 13 prikazuje vertikalnu analizu računa dobiti i gubitka društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d. Financijski prihodi činili su najveći udjel u ukupnim prihodima promatranog društva. S druge strane, troškovi pribave predstavljali su najveće rashode. Iz tabličnog prikaza vidljivo je kako je Allianz osiguranje poslovalo s dobiti tijekom sve četiri promatrane godine.

Tablica 10 : Horizontalna analiza izvještaja o financijskom položaju društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d. za poslovne godine 2010. - 2013.

| Naziv pozicije | Godine | | | | | | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 000 kn | | | | | | |
| | 2010. | 2011. | 2012. | 2013. | Odnos 2011./2010. | Odnos 2012./2011. | Odnos 2013./2012. |
| AKTIVA | | | | | | | |
| 1. Nekretnina i oprema | 83.934,0 kn | 82.104,0 kn | 44.159,0 kn | 52.354,0 kn | - 1.830,0 kn | - 37.945,0 kn | 8.195,0 kn |
| 2. Ulaganje u nekretnine | 1.291,0 kn | 115,0 kn | 34.152,0 kn | 32.893,0 kn | - 1.176,0 kn | 34.037,0 kn | 1.259,0 kn |
| 3. Nematerijalna imovina | | | | | | - kn | - kn |
| 4. Odgođeni troškovi pribeve | 32.933,0 kn | 39.411,0 kn | 44.265,0 kn | 51.574,0 kn | 6.478,0 kn | 4.854,0 kn | 7.309,0 kn |
| 5. Ostala nematerijalna imovina | 23.067,0 kn | 22.214,0 kn | 21.960,0 kn | 19.759,0 kn | - 853,0 kn | - 254,0 kn | - 2.201,0 kn |
| 6. Ulaganja u podružnicu | | | | | | - kn | - kn |
| 7. Ulaganja koja se drže do dospeljeka | 633.080,0 kn | 774.878,0 kn | 789.956,0 kn | 729.869,0 kn | 141.798,0 kn | 15.078,0 kn | 60.087,0 kn |
| 8. Financijska imovina raspoloživa za prodaju | 1.335.815,0 kn | 1.425.271,0 kn | 1.670.321,0 kn | 1.904.777,0 kn | 89.456,0 kn | 245.050,0 kn | 234.456,0 kn |
| 9. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 462.516,0 kn | 377.880,0 kn | 439.350,0 kn | 457.161,0 kn | - 84.636,0 kn | 61.470,0 kn | 17.811,0 kn |
| 10. Zajmovi i potraživanja | 193.640,0 kn | 211.420,0 kn | 271.138,0 kn | 209.775,0 kn | 17.780,0 kn | 59.718,0 kn | 61.363,0 kn |
| 11. Udio reosiguranja u pričuvama za ugovore o osiguranju | 69.297,0 kn | 70.957,0 kn | 75.250,0 kn | 97.264,0 kn | 1.660,0 kn | 4.293,0 kn | 22.014,0 kn |
| 12. Odgođena porezna imovina | 3.722,0 kn | 11.213,0 kn | 20,0 kn | 20,0 kn | 7.491,0 kn | - 11.193,0 kn | - kn |
| 13. Potraživanja iz ugovora o osiguranju i ostala potraživanja | 199.843,0 kn | 222.108,0 kn | 252.990,0 kn | 252.434,0 kn | 22.265,0 kn | 30.882,0 kn | 556,0 kn |
| 14. Novac i novčani ekvivalenti | 151.515,0 kn | 173.907,0 kn | 163.490,0 kn | 193.121,0 kn | 22.392,0 kn | - 157.558,0 kn | 176.772,0 kn |
| UKUPNA IMOVINA | 3.190.768,0 kn | 3.411.478,0 kn | 3.807.310,0 kn | 4.001.001,0 kn | 220.710,0 kn | 395.832,0 kn | 193.691,0 kn |
| PASIVA | | | | | | | |
| 1. Pribeve za ugovore o osiguranju | 2.455.657 kn | 264.425 kn | 2.833.611 kn | 3.058.854 kn | - 2.191.232 kn | 2.569.186 kn | 225.243 kn |
| 2. Obveze iz ugovora o osiguranju, ostale obveze i odgođeni prihodi | 168.266 kn | 268.444 kn | 303.244 kn | 273.931 kn | 100.178 kn | 34.800 kn | - 29.313 kn |
| 3. Tekuća porezna obveza | 2.799 kn | 8.577 kn | 7.262 kn | 2.102 kn | 5.778 kn | - 1.315 kn | - 5.160 kn |
| 4. Odgođena porezna obveza | 8.306 kn | | 18.339 kn | 5.501 kn | - 8.306 kn | 18.339 kn | - 12.838 kn |
| UKUPNE OBVEZE | 2.635.028 kn | 2.921.273 kn | 3.162.456 kn | 3.340.388 kn | 286.245 kn | 241.183 kn | 177.932 kn |
| 1. Dionički kapital | 213.723 kn | 94.222 kn | 94.222 kn | 11.722 kn | - 119.501 kn | - kn | - 82.500 kn |
| 2. Rezerva fer vrijednosti | 11.175 kn | 1.195.025.053 kn | 107.702 kn | 60.668 kn | 1.195.013.878 kn | - 1.194.917.351 kn | - 47.044 kn |
| 3. Zakonska rezerva | 25.083 kn | 25.083 kn | 25.083 kn | 25.083 kn | - kn | - kn | 35.605 kn |
| 4. Zadržana dobit | 224.548 kn | 280.292 kn | 298.019 kn | 360.749 kn | 55.744 kn | 17.727 kn | 272.966 kn |
| Nekontrolirajući interes | 474.499 kn | 489.791 kn | 644.497 kn | 660.183 kn | 15.292 kn | 154.706 kn | 283.748 kn |
| | 81.241 kn | 414 kn | 357 kn | 430 kn | - 80.827 kn | - 57 kn | 659.826 kn |
| UKUPNI KAPITAL I REZERVE | 555.740 kn | 490.205 kn | 644.854 kn | 660.613 kn | 65.535 kn | 154.649 kn | 15.759 kn |
| UKUPNE OBVEZE I KAPITAL I REZERVE | 3.190.768 kn | 3.411.478 kn | 3.807.310 kn | 4.001.001 kn | 220.710 kn | 395.832 kn | 193.691 kn |

Izvor: Izradila autorica na temelju izvještaja o financijskom položaju društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d.

Tablica 11 : Horizontalna analiza izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d. za poslovne godine 2010.-2013.

| Naziv pozicije | Godine | | | | | | | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--|--|--|
| | 000 kn | | | | | | | | | |
| | 2010. | 2011. | 2012. | 2013. | Odnos 2011./2010. | Odnos 2012./2011. | Odnos 2013./2012. | | | |
| 1. Zadržanate bruto premije | 972.821 kn | 1.017.361 kn | 1.083.336 kn | 17.172.618 kn | 44.540 kn | 66.975 kn | 16.089.282 kn | | | |
| 2. Premije predaje u reosiguranje | 110.771 kn | 108.292 kn | 108.667 kn | 126.331 kn | -2.479 kn | 375 kn | 17.664 kn | | | |
| NETO ZARAČUNA TE PREMIJE | 862.050 kn | 909.069 kn | 974.669 kn | 1.046.287 kn | 47.019 kn | 66.600 kn | 71.618 kn | | | |
| 1. Promjena bruto pričuva prijenosnih premija | 2.998 kn | 12.786 kn | 7.455 kn | 4.275 kn | 9.788 kn | -5.331 kn | -3.180 kn | | | |
| 2. Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja | 3.516.000 kn | 1.252.000 kn | 1.520 kn | 3.036 kn | -2.264 kn | 208 kn | 1.516 kn | | | |
| NETO ZARADENE PREMIJE | 868.564 kn | 895.031 kn | 965.694 kn | 1.045.048 kn | 26.467 kn | 70.663 kn | 79.354 kn | | | |
| 1. Prihod od provizije i nakande | 25.184 kn | 27.104 kn | 21.541 kn | 25.360 kn | 1.920 kn | -5.563 kn | 3.819 kn | | | |
| 2. Financijski prihodi | 132.437 kn | 160.734 kn | 189.038 kn | 191.106 kn | 28.297 kn | 28.304 kn | 2.068 kn | | | |
| 3. Ostali poslovni prihodi | 4.175 kn | 5.431 kn | 6.432 kn | 9.190 kn | 1.256 kn | 1.001 kn | 2.758 kn | | | |
| NETO PRIHOD | 1.030.360 kn | 1.088.300 kn | 1.182.705 kn | 1.270.704 kn | 57.940 kn | 94.405 kn | 87.999 kn | | | |
| 1. Nestael štete | 613.238 kn | 608.931 kn | 555.854 kn | 753.091 kn | -4.307 kn | -53.077 kn | 197.237 kn | | | |
| 2. Udio reosiguranja u nastalim štetama | 25.215 kn | 30.858 kn | 47.921 kn | 65.417 kn | 5.643 kn | 17.063 kn | 17.496 kn | | | |
| NETO NASTALE ŠTE TE | 588.023 kn | 578.073 kn | 618.933 kn | 687.674 kn | -9.950 kn | 40.860 kn | 68.741 kn | | | |
| 1. Troškovi pribave | 164.790 kn | 184.819 kn | 198.806 kn | 227.440 kn | 20.029 kn | 13.987 kn | 28.634 kn | | | |
| 2. Administrativni troškovi | 178.623 kn | 174.412 kn | 196.445 kn | 201.302 kn | -4.211 kn | 22.033 kn | 4.857 kn | | | |
| 3. Ostali poslovni troškovi | 20.003 kn | 26.518 kn | 24.093 kn | 21.203 kn | 6.515 kn | -2.425 kn | -2.890 kn | | | |
| FINANCIJSKI TROŠK OVI | 14.144 kn | 4.930 kn | 28.254 kn | 7.845 kn | -9.214 kn | 23.324 kn | -20.409 kn | | | |
| DOBIT PRIJE POREZA | 93.065 kn | 119.548 kn | 116.174 kn | 125.240 kn | 26.483 kn | -3.374 kn | 9.066 kn | | | |
| 1. Porez na dobit | 20.809 kn | 26.495 kn | 25.477 kn | 27.824 kn | 5.686 kn | -1.018 kn | 2.347 kn | | | |
| DOBIT ZA GODINU | 72.256 kn | 93.053 kn | 90.697 kn | 97.416 kn | 20.797 kn | -2.356 kn | 6.719 kn | | | |
| NAMJENA | | | | | - kn | - kn | - kn | | | |
| 1. Dioničarima Društva | 72.256 kn | 93.053 kn | 90.697 kn | 97.416 kn | 20.797 kn | -2.356 kn | 6.719 kn | | | |
| 2. Udio reosiguranja u nastalim štetama | | | | | - kn | - kn | - kn | | | |
| ZARADA PO DIONICI KOJA PRIPADA DIONIČARIMA DRUŠTVA | 72.256 kn | 93.053 kn | 90.697 kn | 97.416 kn | 20.797 kn | -2.356 kn | 6.719 kn | | | |
| OSNOVNA I RAZRJEĐENA ZARADA PO DIONICAMA U KUNAMA | 307 kn | 395 kn | 385 kn | 383 kn | 88 kn | -10 kn | -2 kn | | | |

Izvor: Izradila autorica na temelju izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d.

Tablica 12 : Vertikalna analiza izvještaja o financijskom položaju društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d. za poslovne godine 2010 -2013.

| Naziv pozicije | Godine | | | | | | | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------|-------------------|
| | 2010. | | 2011. | | 2012. | | 2013. | | 000 kn | |
| | | | | | | | | | % | % |
| AKTIVA | | | | | | | | | | |
| 1. Nekretna i pretna | 83.934 kn | 82.104 kn | 44.159 kn | 52.354,00 kn | 2,63 | 2,41 | 1,16 | 1,31 | | |
| 2. Ulaganje u nekretnine | 1.291 kn | 115 kn | 34.132 kn | 32.893,00 kn | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,82 | | |
| 3. Nematerijalna imovina | | | | | | | | | | |
| 4. Oduzdeni troškovi pribrave | 32.933 kn | 39.411 kn | 44.265 kn | 51.574,00 kn | 1,03 | 1,16 | 1,16 | 1,29 | | |
| 5. Ostala nematerijalna imovina | 23.067 kn | 22.214 kn | 21.960 kn | 19.759,00 kn | 0,72 | 0,65 | 0,58 | 0,49 | | |
| 6. Ulaganja u podružnici | | | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 7. Ulaganja koja se drže do dospijeća | 633.080 kn | 774.878 kn | 789.956 kn | 729.869,00 kn | 19,84 | 22,71 | 20,75 | 18,24 | | |
| 8. Financijska imovina raspoloživa za prodaju | 1.335.815 kn | 1.425.271 kn | 1.670.321 kn | 1.904.777,00 kn | 41,86 | 41,78 | 43,87 | 47,61 | | |
| 9. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitaka | 462.516 kn | 377.880 kn | 439.350 kn | 457.161,00 kn | 14,50 | 11,08 | 11,54 | 11,43 | | |
| 10. Zajmovi i potraživanja | 193.640 kn | 211.420 kn | 271.138 kn | 209.775,00 kn | 6,07 | 6,20 | 7,12 | 5,24 | | |
| 11. Učto reosiguranja u pričuvama za ugovore o osiguranju | 69.297 kn | 70.957 kn | 75.250 kn | 97.264,00 kn | 2,17 | 2,08 | 1,98 | 2,43 | | |
| 12. Oduzdena protezna imovina | 3.722 kn | 11.213 kn | 20 kn | 20,00 kn | 0,33 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 13. Potraživanja iz ugovora o osiguranju i ostala potraživanja | 199.843 kn | 222.108 kn | 252.990 kn | 252.434,00 kn | 6,26 | 6,51 | 6,64 | 6,31 | | |
| 14. Novac i novčani ekvivalenti | 151.515 kn | 173.907 kn | 163.349 kn | 193.121,00 kn | 4,75 | 5,10 | 0,43 | 4,83 | | |
| UKUPNA IMOVINA | 3.190.768 kn | 3.411.478 kn | 3.807.310 kn | 4.001.001,00 kn | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | | |
| PASIVA | | | | | | | | | | |
| 1. Pričuve za ugovore o osiguranju | 2.455.657 kn | 2.644.252 kn | 2.833.611 kn | 3.058.854 kn | 99,19 | 90,52 | 89,60 | 91,57 | | |
| 2. Obveze iz ugovora o osiguranju, ostale obveze i oduzdeni prihodi | 168.266 kn | 268.444 kn | 303.244 kn | 273.931 kn | 6,39 | 9,19 | 9,59 | 8,20 | | |
| 3. Tekuća potrezna obveza | 2.799 kn | 8.577 kn | 7.262 kn | 2.102 kn | 0,11 | 0,29 | 0,23 | 0,06 | | |
| 4. Oduzdena potrezna obveza | 8.306 kn | 18.339 kn | 18.339 kn | 5.501 kn | 0,32 | 0,32 | 0,58 | 0,16 | | |
| UKUPNE OBVEZE | 2.635.028 kn | 2.921.273 kn | 3.162.456 kn | 3.340.388 kn | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | | |
| 1. Dionički kapital | 213.723 kn | 94.222 kn | 94.222 kn | 11.722 kn | 38,46 | 19,22 | 14,61 | 1,77 | | |
| 2. Rezerva fer vrijednosti | 11.175 kn | 29.277 kn | 107.702 kn | 60.658 kn | 2,01 | 5,97 | 16,70 | 9,18 | | |
| 3. Zakonska rezerva | 25.053 kn | 25.053 kn | 25.053 kn | 25.053 kn | 4,51 | 5,11 | 3,89 | 3,79 | | |
| 4. Zadržana dobit | 224.548 kn | 280.292 kn | 298.019 kn | 360.749 kn | 40,41 | 57,18 | 46,21 | 54,61 | | |
| Nekontrolirajući interes | 474.499 kn | 489.791 kn | 644.497 kn | 660.183 kn | 40,41 | 57,18 | 46,21 | 54,61 | | |
| | 81.241 kn | 414 kn | 357 kn | 430 kn | 14,62 | 0,08 | 0,06 | 0,07 | | |
| UKUPNI KAPITAL I REZERVE | 555.740 kn | 490.205 kn | 644.854 kn | 660.613 kn | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | | |
| UKUPNE OBVEZE I KAPITAL I REZERVE | 3.190.768 kn | 3.411.478 kn | 3.807.310 kn | 4.001.001 kn | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | | 199.691,00 |

Izvor: Izradila autorica na temelju izvještaja o financijskom položaju društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d.

Tablica 13 : Vertikalna analiza izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d. za poslovne godine 2010. - 2013.

| Naziv pozicije | Godine | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---------------------|---|---------------------|---|---------------------|---|---------------------|---|---------------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|
| | 2010. | | 2011. | | 2012. | | 2013. | | 2010. | | 2011. | | 2012. | | 2013. | |
| | 000 kn | % | 000 kn | % | 000 kn | % | 000 kn | % | 000 kn | % | 000 kn | % | 000 kn | % | 000 kn | % |
| 1. Zračnate bruto premije | 972.821 kn | | 1.017.361 kn | | 1.083.336 kn | | 17.172.618 kn | | 112.85 | 111,91 | | 111,15 | | 111,15 | | 1,64 |
| 2. Premije predaje u reosiguranje | 110.771 kn | | 108.292 kn | | 108.667 kn | | 126.331 kn | | 12,85 | 11,91 | | 11,15 | | 11,15 | | 12,07 |
| NETO ZARADUNA TE PREMIJE | 862.050 kn | | 909.069 kn | | 974.669 kn | | 1.046.287 kn | | 100,00 | 100,00 | | 100,00 | | 100,00 | | 100,00 |
| 1. Promjena bruto prčeva prijenosnih premija | 2.998 kn | | 12.786 kn | | 7.455 kn | | 4.275 kn | | 0,35 | 1,43 | | 0,77 | | 0,77 | | 0,40 |
| 2. Promjena prčeva prijenosnih premija, udio reosiguranja | 3.516,00 kn | | 1.252,00 kn | | 1.520 kn | | 3.036 kn | | 0,40 | 0,14 | | 0,16 | | 0,16 | | 0,29 |
| NETO ZARADENE PREMIJE | 868.564 kn | | 895.031 kn | | 965.694 kn | | 1.045.048 kn | | 100,00 | 100,00 | | 100,00 | | 100,00 | | 100,00 |
| 1. Prihod od provizije i nakande | 25.184 kn | | 27.104 kn | | 21.541 kn | | 25.360 kn | | 2,44 | 2,49 | | 1,82 | | 1,82 | | 1,99 |
| 2. Financijski prihodi | 132.437 kn | | 160.734 kn | | 189.038 kn | | 191.106 kn | | 12,85 | 14,77 | | 15,98 | | 15,98 | | 15,04 |
| 3. Ostali poslovni prihodi | 4.175 kn | | 5.431 kn | | 6.432 kn | | 9.190 kn | | 0,41 | 0,50 | | 0,54 | | 0,54 | | 0,72 |
| NETO PRIHOD | 1.030.360 kn | | 1.088.300 kn | | 1.182.705 kn | | 1.270.704 kn | | 100,00 | 100,00 | | 100,00 | | 100,00 | | 100,00 |
| 1. Nastae štete | 613.238 kn | | 608.931 kn | | 555.854 kn | | 753.091 kn | | 104,29 | 105,34 | | 89,91 | | 89,91 | | 109,51 |
| 2. Udio reosiguranja u nastalim štetama | 25.215 kn | | 30.858 kn | | 47.921 kn | | 65.417 kn | | 4,29 | 5,34 | | 7,74 | | 7,74 | | 9,51 |
| NETO NASTA LEŠETE | 588.023 kn | | 578.073 kn | | 618.933 kn | | 687.674 kn | | 100,00 | 100,00 | | 100,00 | | 100,00 | | 100,00 |
| 1. Troškovi prihave | 164.790 kn | | 184.819 kn | | 198.806 kn | | 227.440 kn | | 1165,09 | 154,60 | | 171,13 | | 171,13 | | 2,90 |
| 2. Administrativni troškovi | 178.623 kn | | 174.412 kn | | 196.445 kn | | 201.302 kn | | 1262,89 | 145,89 | | 169,10 | | 169,10 | | 2,57 |
| 3. Ostali poslovni troškovi | 20.003 kn | | 26.518 kn | | 24.093 kn | | 21.203 kn | | 141,42 | 22,18 | | 20,74 | | 20,74 | | 270,27 |
| FINANCIJSKI TROŠKOV | 14.144 kn | | 4.930 kn | | 28.254 kn | | 7.845 kn | | | | | | | | | |
| DOBIT PRIJE POREZA | 93.065 kn | | 119.548 kn | | 116.174 kn | | 125.240 kn | | 100,00 | 100,00 | | 100,00 | | 100,00 | | 100,00 |
| 1. Porez na dobit | 20.809 kn | | 26.495 kn | | 25.477 kn | | 27.824 kn | | | | | | | | | |
| DOBIT ZA GODINU | 72.256 kn | | 93.053 kn | | 90.697 kn | | 97.416 kn | | 100,00 | 100,00 | | 100,00 | | 100,00 | | 100,00 |
| NAMENA | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. Dioničarima Društva | 72.256 kn | | 93.053 kn | | 90.697 kn | | 97.416 kn | | | | | | | | | |
| 2. Udio reosiguranja u nastalim štetama | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ZARADA PO DIONICI KOJA PRIPADA DIONIČARIMA DRUŠTVA | 72.256 kn | | 93.053 kn | | 90.697 kn | | 97.416 kn | | 100,00 | 100,00 | | 100,00 | | 100,00 | | 100,00 |
| OSNOVNA I RAZRUEBENA ZARADA PO DIONICAMA U KUNAMA | 307 kn | | 392 kn | | 385 kn | | 383 kn | | | | | | | | | |

Izvor: Izradila autorica na temelju izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d.

5.1.3. Analiza pomoću pokazatelja

Analiza pomoću pokazatelja društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d. napravljena je pomoću podataka preuzetih iz izvještaja o financijskom položaju i izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti Društva za 2012. i 2013. godinu.

Tablica 14 : Analiza pomoću pokazatelja društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d.

| | 2012. | 2013. |
|---------------------------------------|--------|--------|
| POKAZATELJI LIKVIDNOSTI | | |
| KOEFICIJENT TEKUĆE LIKVIDNOSTI | 3,9 | 12,42 |
| POKAZATELJI ZADUŽENOSTI | | |
| KOEFICIJENT ZADUŽENOSTI | 0,83 | 0,82 |
| KOEFICIJENT VLASTITOG FINANCIRANJA | 0,18 | 0,16 |
| KOEFICIJENT FINANCIRANJA | 4,8 | 4,68 |
| POKAZATELJI EKONOMIČNOSTI | | |
| EKONOMIČNOST UKUPNOG POSLOVANJA | 1,08 | 1,08 |
| POKAZATELJI PROFITABILNOSTI | | |
| ROA (RENTABILNOST IMOVINE) | 0,32 | 0,32 |
| ROE (RENTABILNOST VLASTITOG KAPITALA) | 1,82 | 1,91 |
| BRUTO DOBITNA MARŽA | 1,12 | 1,13 |
| POKAZATELJI AKTIVNOSTI | | |
| KOEFICIJENT OBRTA UKUPNE IMOVINE | 0,3 | 0,34 |
| POKAZATELJI INVESTIRANJA | | |
| DOBIT PO DIONICI | 356.65 | 383.07 |

Izvor: Izradila autorica na temelju financijskih izvještaja društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d.

Analiza je pokazala da je Društvo u 2012. godini poslovalo s koeficijentom likvidnosti 3,9%, koji se povećao u 2013. godini na 12,42%. Koeficijenti zaduženosti kao i koeficijenti ekonomičnosti imali su podjednake vrijednosti u promatranim godinama. Nadalje, pokazatelji profitabilnosti također su zadržavali podjednake iznose, odnosno lagano su se povećavali. Pokazatelji aktivnosti, kao i investiranja, zabilježili su porast u 2013.godini, u odnosu na 2012. godinu.

5.2. Croatia Osiguranje d.d.

5.2.1. Croatia Osiguranje d.d.

Croatia osiguranje d.d. najveće je i najstarije osiguravajuće društvo u Hrvatskoj. Osnovano je 1884. godine u Zagrebu kao Croatia osiguravajuća zadruga. Društvo je registrirano za sljedeće djelatnosti: u unutrašnjem prometu - životno osiguranje, ostalo osiguranje, procjena rizika i šteta, ostale pomoćne djelatnosti u osiguranju i mirovinskim fondovima; u vanjskotrgovinskom prometu - životno osiguranje, neživotno osiguranje, pomoćne djelatnosti za osiguranje i mirovinske fondove. Od 2014. godine, Croatia Osiguranje je u vlasništvu Adris Grupe d.d. Adris grupa danas jedna je od vodećih hrvatskih i regionalnih kompanija te lider po kriterijima profitabilnosti, kompetentnosti i inovativnosti.⁷⁷ Organizirana je u dvije osnovne strateške poslovne jedinice duhansku i turističku. Od trenutka preuzimanja vlasništva nad Croatia Osiguranjem d.d., Adris grupa postaje i regionalni lider na tržištu osiguranja. Poslovanje Grupe u posljednjih desetak godina obilježio je rast svih ključnih pokazatelja poslovanja. Prihod Grupe u tom je razdoblju narastao za više od pet puta, dobit za 10 puta, a kapital za gotovo 20 puta. Tržišna vrijednost dionica Adris grupe povećana je za više od 100 puta. Adris grupa danas posluje s godišnjim prihodom većim od tri milijarde kuna, a u državni proračun dnevno uplaćuje 12 milijuna kuna.⁷⁸

5.2.2. Horizontalna i vertikalna analiza

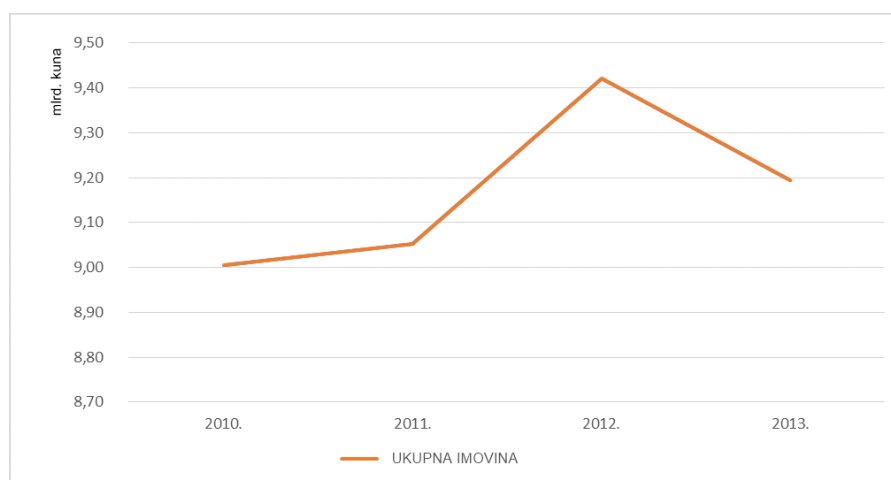
Croatia osiguranje d.d. vodeće je društvo za osiguranje u Republici Hrvatskoj. Prema podacima iz tablice 15, u kojoj je prikazan izvještaj o financijskom položaju Croatia osiguranja za poslovne godine 2010. - 2013., može se uočiti da je na kraju 2011. godine vrijednost materijalne mirovine smanjena za 7,64% u odnosu na prethodnu godinu. Naredna godina zabilježila je pad od 2,09%, dok u 2013. godini dolazi do povećanja vrijednosti za 3,31%. Vrijednost materijalne imovine zabilježila je oscilacije tijekom promatranog razdoblja. Na kraju 2011. godine zabilježila je pad u odnosu na prethodnu godinu za 4,33%. Razdoblje oporavka nastupilo je u 2012. godini (za 10,27%), a u sljedećoj godini uslijedio je pad od 17,23%, odnosno s 1,64 na 1,4 milijuna kuna. Količina novca u banci i blagajni povećavala se iz godine u godinu

⁷⁷ Adris grupa d.d., <http://www.adris.hr/>

⁷⁸ Croatia osiguranje d.d., <http://www.crosig.hr/hr/>

promatranog razdoblja, a na kraju promatranog razdoblja iznosila je 155,9 milijuna kuna. Ukupno promatrana imovina, odnosno aktiva Croatia osiguranja je na kraju svake promatrane godine zabilježila porast u odnosu na prethodnu godinu. Aktiva je na kraju 2013. godine zabilježila manju vrijednost za 2,41% u odnosu na prethodnu godinu. Kapital i rezerve do 2012. godine bilježili su rast. Na kraju 2013. godine njihova vrijednost naglo je padala za 15,36%. U sastavu cjelokupnog kapitala i rezervi, zadržana dobit ili gubitak poslovanja zauzimali su najveći udjel. Ukupna pasiva nakon trogodišnjeg razdoblja konstantnog rasta zabilježila je pad za 2,41 % u odnosu na kraj 2012. godine. U strukturi obveza, tekuće porezne obveze zabilježile su najveći pad na kraju 2013. godine, u odnosu na prijašnje godine. Riječ je o padu od 73,56%, odnosno s 134,3 na 35,5 mil. kuna. S druge strane, veliki rast zabilježile su financijske obveze. Grafikon 5 prikazuje vrijednost imovine društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d. na kraju poslovnih godina 2010. do 2013. Vrijednost imovine povećavala se do kraja 2012. godine nakon čega je zabilježeno naglo smanjenje vrijednosti na kraju 2013. godine.

Grafikon 5 : Vrijednost imovine društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d. na kraju poslovnih godina 2010. - 2013.



Izvor: Izradila autorica na temelju izvještaja o financijskom položaju društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d.

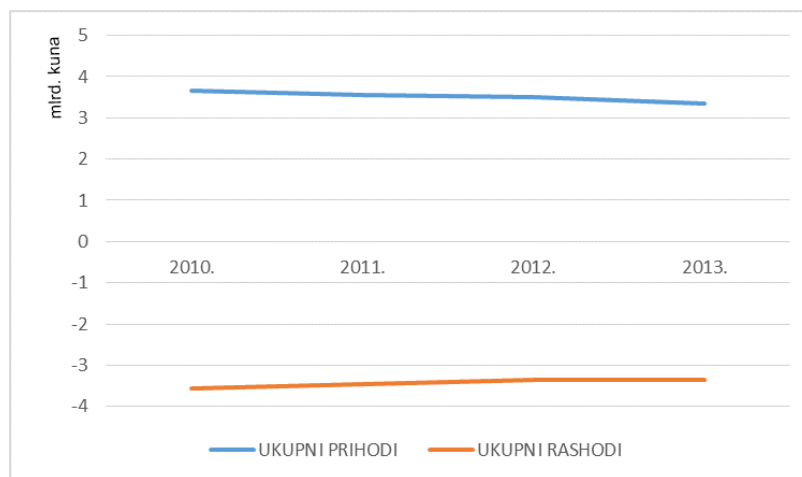
Tablica 15 : Horizontalna analiza izvještaja o financijskom položaju društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d. za poslovne godine 2010. - 2013.

| Naziv pozicije | AOP oznaka | Godine | | | | Odnos 2012./2011. | Odnos 2013./2012. |
|---|------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2010. | 2011. | 2012. | 2013. | | |
| AKTIVA | | | | | | | |
| A. POTRAŽIVANJA ZA UPISANI I NEUPLAĆENI KAPITAL | 001 | | | | | | |
| 1. Kapital pozvan da se plati | 002 | | | | | | |
| 003 | | | | | | | |
| B. NEKVALIFIKIRANA IMOVINA | 004 | 68.607.729 kn | 63.369.271 kn | 62.043.721 kn | 64.098.787 kn | -2,09 | 3,31 |
| 1. Crowdfill | 005 | 43.154.776 kn | 42.263.906 kn | 37.775.869 kn | 35.983.906 kn | -10,62 | -4,74 |
| 2. Ostala nequalifikirana imovina | 006 | 25.452.953.00 kn | 21.105.365.00 kn | 24.267.852 kn | 28.114.881 kn | 14,98 | 15,85 |
| C. MATERIALNA IMOVINA | 007 | 1.556.567.904 kn | 1.489.166.870 kn | 1.642.075.490 kn | 1.359.187.223 kn | 10,27 | -17,23 |
| D. ULAGANJA | 011 | 5.929.691.285 kn | 6.053.541.771 kn | 6.185.038.632 kn | 6.326.718.393 kn | 2,17 | 2,29 |
| 1. Ulaganja u zemljišni građevinske objekte koje ne služe društvu za provođenje djelatnosti | 012 | 816.711.189 kn | 969.414.187 kn | 798.955.701 kn | 609.859.393 kn | -17,58 | -23,77 |
| II. Ulaganja u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkom ulaganjima | 013 | 19.140.405 kn | 17.607.576 kn | 15.213.161 kn | 16.770.762 kn | -13,59 | 10,22 |
| III. Ostala financijska ulaganja | 017 | 5.093.832.691 kn | 5.066.520.008 kn | 5.370.867.770 kn | 5.700.888.240 kn | 6,01 | 6,14 |
| IV. Depoziti kod preuzetog poslovanja osiguranja u reosiguranje | 086 | | | | | | |
| E. ULAGANJA ZA RAČUN I RIZIK VLASNIKA POLICA ŽIVOTNOG OSIGURANJA | 087 | 22.374.867 kn | 16.320.627 kn | 11.425.214 kn | 8.388.857 kn | -30 | -26,58 |
| F. UDIO REOSIGURANJA U TEHNIČKIM PRČUVAMA | 088 | 170.589.270 kn | 236.271.802 kn | 163.151.649 kn | 129.829.013 kn | -30,95 | -20,42 |
| G. ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA IMOVINA | 046 | 11.455.228 kn | 6.039.905 kn | 36.709.554 kn | 80.995.020 kn | 507,78 | 120,64 |
| H. POTRAŽIVANJA | 049 | 1.092.179.565 kn | 1.011.446.393 kn | 1.014.446.393 kn | 983.868.000 kn | -7,39 | -11,25 |
| I. Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja | 060 | 731.209.012 kn | 681.545.985 kn | 630.878.255 kn | 661.257.096 kn | -7,43 | 4,82 |
| II. Potraživanja iz poslova suosiguranja i reosiguranja | 063 | 29.146.633 kn | 61.234.875 kn | 38.005.866 kn | 52.516.133 kn | 5,27 | -9,46 |
| III. Ostala potraživanja | 064 | 331.833.720 kn | 268.666.533 kn | 419.711.062 kn | 270.094.772 kn | 56,22 | -35,65 |
| I. OSTALA IMOVINA | 068 | 96.323.974 kn | 94.656.787 kn | 119.731.734 kn | 155.893.959 kn | 26,49 | 30,20 |
| I. Novac u banci i blagajni | 069 | 65.436.858 kn | 81.802.961 kn | 107.556.563 kn | 149.243.624 kn | 31,48 | 38,76 |
| II. Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju i prestanak poslovanja | 062 | | | | | | |
| III. Ostalo | 064 | 19.776.116 kn | 12.853.826 kn | 12.175.171 kn | 5.336.827 kn | -5,28 | -56,17 |
| J. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA | 065 | 67.396.616 kn | 81.297.400 kn | 92.376.646 kn | 85.459.963 kn | 13,63 | -7,49 |
| K. UKUPNA AKTIVA | 069 | 9.004.075.538 kn | 9.052.110.826 kn | 9.421.147.824 kn | 9.194.439.218 kn | 4,08 | -2,41 |
| L. IZVANBILANČNI ZAPISI | 070 | 704.570.820 kn | 734.133.072 kn | 1.119.642.948 kn | 1.260.211.417 kn | 4,2 | 12,55 |
| PASIVA | | | | | | | |
| A. KAPITAL I REZERVE | 071 | 1.935.294.941 kn | 1.959.053.933 kn | 2.071.607.249 kn | 1.753.410.369 kn | 5,75 | -15,36 |
| 1. Uplisani kapital | 072 | 442.887.200 kn | 442.887.200 kn | 442.887.200 kn | 442.887.200 kn | 0,00 | 0,00 |
| 2. Premije na emitirane dionice | 076 | | | | | | |
| 3. Revalorizacija rezervi | 077 | 560.772.396 kn | 496.993.709 kn | 480.702.748 kn | 16.655.317 kn | -11,37 | -66,37 |
| 4. Rezerve | 081 | 443.930.661 kn | 456.467.779 kn | 479.572.736 kn | 509.179.001 kn | 5,06 | 6,17 |
| 5. Prenesena (zadržana) dobit ili gubitak | 085 | 402.754.919 kn | 455.699.140 kn | 540.728.290 kn | 649.902.384 kn | 18,67 | 20,19 |
| 4. Dobit ili gubitak tekućeg obratnog razdoblja | 088 | 84.949.765 kn | 107.047.104 kn | 127.163.314 kn | 102.133.533 kn | 26,01 | -19,31 |
| B. MANJINSKI INTERESI | 091 | 68.598.004 kn | 75.445.694 kn | 75.800.727 kn | 58.233.310 kn | 9,98 | -23,18 |
| C. TEHNIČKE PRČUVE | 092 | 6.233.066.078 kn | 6.307.418.783 kn | 6.339.787.688 kn | 6.316.143.604 kn | 0,47 | -0,37 |
| D. POSEBNE PRČUVE ZA OSIGURANJE | 099 | 22.374.867 kn | 16.320.627 kn | 11.425.214 kn | 8.388.857 kn | -30 | -26,58 |
| E. OSTALE PRČUVE | 100 | 87.863.387 kn | 90.471.240 kn | 110.596.896 kn | 124.697.028 kn | 22,25 | 12,75 |
| F. ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBEVZA | 103 | 129.438.669 kn | 134.899.809 kn | 134.330.063 kn | 353.132.73 kn | -0,42 | -73,56 |
| G. DEPOZIT ZADRŽANI IZ POSLA PREDANOG U REOSIGURANJE | 106 | | | | | | |
| H. FINANCJSKE OBEVZE | 107 | 161.206.589 kn | 88.500.131 kn | 143.161.896 kn | 390.713.337 kn | 61,76 | 172,92 |
| I. OSTALE OBEVZE | 111 | 303.449.963 kn | 338.444.342 kn | 319.925.685 kn | 323.853.282 kn | -5,47 | 1,23 |
| J. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHODA BUDUĆEG RAZDOBLJA | 116 | 62.732.540 kn | 41.556.367 kn | 211.809.434 kn | 183.486.159 kn | 409,69 | -13,37 |
| G. DEPOZIT ZADRŽANI IZ POSLA PREDANOG U REOSIGURANJE | 106 | | | | | | |
| K. UKUPNA PASIVA | 119 | 9.004.075.538 kn | 9.052.110.826 kn | 9.421.147.823 kn | 9.194.439.219 kn | 4,08 | -2,41 |
| L. IZVANBILANČNI ZAPISI | 120 | 704.570.820 kn | 734.133.072 kn | 1.119.642.948 kn | 1.260.211.417 kn | 4,2 | 12,55 |
| DODATAK BILANCI | | | | | | | |
| M. KAPITAL I REZERVE | 121 | 2.003.892.945 kn | 1.959.053.933 kn | 2.150.107.967 kn | 1.811.643.679 kn | 9,75 | -15,74 |
| 1. Uplisani imovine kapitala matice | 122 | 1.935.294.941 kn | 1.883.608.239 kn | 2.071.607.249 kn | 1.753.410.369 kn | 9,98 | -15,36 |
| 2. Prispisano nekontrolirajućim interesima | 123 | 68.598.004 kn | 75.445.694 kn | 78.500.727 kn | 58.233.310 kn | 9,98 | -25,82 |

Izvor: Izradila autorica na temelju izvještaja o financijskom položaju društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d.

Tablica 16 prikazuje horizontalnu analizu izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d. Iz analize stavki prihoda uočava se da su one zabilježile blagi pad po svim kategorijama u razdoblju od 2010. do 2013. godine. Vrijednost ukupnih rashoda slijedila je isti trend. Tijekom promatranih razdoblja paralelno se je smanjivala. Valja naglasiti da su se rashodi za osigurane štete konstantno smanjivali, a 2013. godine su bili za 5,67% manji u odnosu na prethodnu godinu. Iz izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti vidljivo je da je Društvo tijekom svih promatranih godina poslovalo s dobitkom, koji u zadnjoj analiziranoj godini iznosio 320 mil. kuna. Grafikon 6 prikazuje ukupne prihode i rashode društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d. na kraju poslovnih godina 2010. do 2013. Vrijednost ukupnih prihoda i rashoda smanjivala se tijekom promatranog razdoblja.

Grafikon 6 : Ukupni prihodi i rashodi društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d. na kraju poslovnih godina 2010. - 2013.

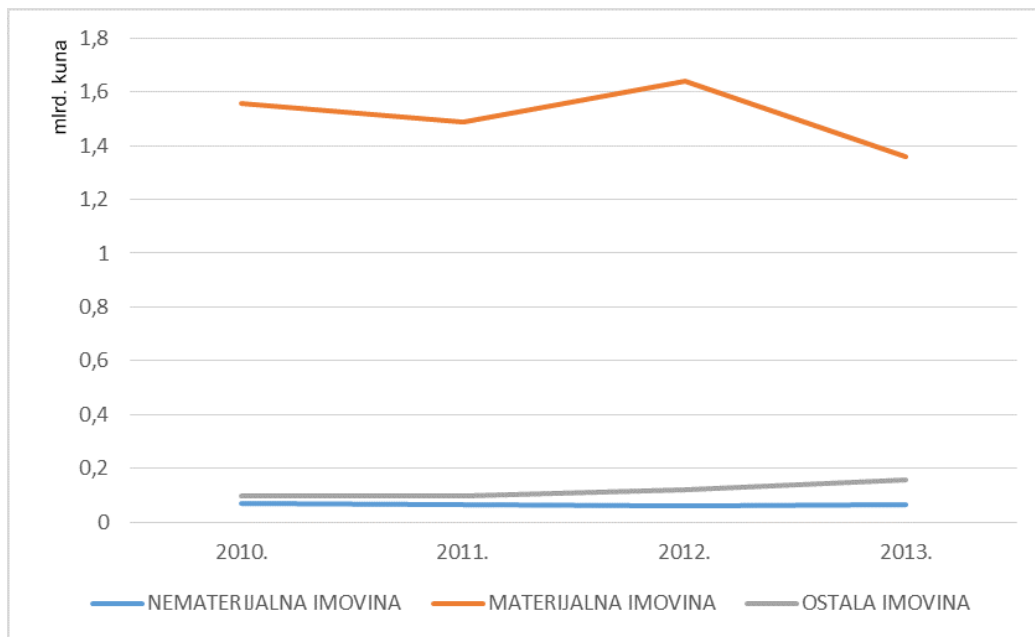


Izvor: Izradila autorica na temelju izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d.

Tablica 17 prikazuje vertikalnu analizu izvještaja o financijskom položaju društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d. iz kojeg se vidi da su se u posljednje dvije godine povećala ulaganja, odnosno da se povećao njihov udjel u ukupnoj imovini. Potraživanja po ugovorima o osiguranju su se na kraju promatranog razdoblja znatno smanjila u odnosu na prethodne godine. Vrijednost kapitala i rezervi rasla je te je dosegla maksimum na kraju 2012. godine, nakon čega je uslijedio nagli pad u odnosu na prethodnu godinu. Grafikon 7 prikazuje vrijednost nematerijalne, materijalne i ostale imovine društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d. na kraju poslovnih

godina 2010. do 2013. Vrijednost materijalne imovine smanjivala se do kraja 2011. godine, nakon čega je uslijedilo povećanje vrijednosti na kraju 2012. godine te je na kraju 2013. godine ponovo zabilježila smanjenje vrijednosti. Vrijednost nematerijalne imovine bila je konstantna tijekom promatranog razdoblja, a ostala imovina zabilježila je blago povećanje vrijednosti na kraju 2013. godine.

Grafikon 7 : Prikaz vrijednosti nematerijalne, materijalne i ostale imovine društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d. na kraju poslovnih godina 2010. - 2013.



Izvor: Izradila autorica na temelju izvještaja o financijskom položaju društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d.

Tablica 18 prikazuje vertikalnu analizu izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d. Vrijednost premija opadala je iz godine u godinu. Prihodi od ulaganja su nakon porasta u 2012. za 43% zabilježili smanjenje u 2013. godini za 2,5%. Ostali prihodi varirali su iz godine u godinu te su kroz sve promatrane godine bilježili smanjenje vrijednosti. Iz analize prihoda i rashoda može se uočiti da Croatia osiguranje od 2011. godine ne posluje s dobiti. Unatoč povećanju prihoda i smanjenju rashoda trend kretanja je i dalje negativan i nepovoljan za Društvo.

Tablica 16 : Horizontalna analiza izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d. za poslovne godine 2010. - 2013.

| Naziv pozicije | AOP oznaka | Godine | | | | | | |
|--|------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------|
| | | 2010. | 2011. | 2012. | 2013. | Odnos 2012./2011. | Odnos 2013./2012. | |
| I. ZARAĐENE PREMIJE | 124 | 2.966.614.760 kn | 2.841.651.335 kn | 2.817.047.526 kn | 2.308.722.144 kn | -4,21 | -0,87 | -18,04 |
| 1. Zaradunata bruto premije | 125 | 3.297.192.03 kn | 3.239.553.468 kn | 3.159.511.379 kn | 3.131.247.301 kn | -1,75 | -2,47 | -0,89 |
| 2. Premije suosiguranja | 126 | 556.583 kn | 1.024.374 kn | 925.743 kn | 694.733 kn | 84,05 | 9,63 | -24,95 |
| 3. ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premije osiguranja/suosiguranja | 127 | - | 69.013.259 kn | 62.109.081 kn | 55.731.076 kn | 31,69 | -10,00 | -10,27 |
| 4. Premije predaje u reosiguranje | 128 | 352.901.389 kn | 328.508.471 kn | 301.017.809 kn | 299.754.242 kn | -6,91 | -8,37 | -0,42 |
| 5. Premija predaje u suosiguranje | 129 | 25.452.953,00 kn | 21.105.365,00 kn | 24.367.852 kn | 28.114.881 kn | -17,08 | 14,98 | 15,85 |
| 6. Promjena bruto pričuve prijenosnih premija | 130 | 74.212.400 kn | 6.949.231 kn | 20.601.837 kn | 51.413.492 kn | -90,64 | 196,46 | -349,56 |
| 7. Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja | 131 | 4.342.854 kn | 4.609.062 kn | 380.093 kn | 1.390.852 kn | -206,13 | -108,25 | 265,92 |
| 8. Promjena pričuva prijenosnih premija, udio suosiguranja | 132 | 1.073.932 kn | - | 6.775.645 kn | 25.733 kn | -100,00 | 0,00 | -100,38 |
| II. PRIHODI OD ULAGANJA | 133 | 348.991.431 kn | 443.908.509 kn | 387.188.401 kn | 327.727.712 kn | 27,20 | -12,78 | -15,36 |
| III. PRIHOD OD PROMIZIA I NAKNADA | 147 | 45.993.270 kn | 44.729.407 kn | 40.224.939 kn | 40.862.790 kn | -2,75 | -10,07 | 1,59 |
| IV. OSTALI OSIGURATELINO-TEHNIČKI PRIHODI, NETO OD REOSIGURANJA | 148 | 40.375.430 kn | 20.933.348 kn | 19.787.192 kn | 23.447.959 kn | -48,15 | -5,48 | 18,50 |
| V. OSTALI PRIHODI | 149 | 246.744.859 kn | 215.122.388 kn | 235.989.631 kn | 232.888.568 kn | -12,82 | 9,70 | -1,31 |
| VI. IZDACI ZA OSIGURANE SLUČAJEVE, NETO | 150 | 1.779.634.838 kn | 1.727.464.029 kn | 1.686.492.335 kn | 1.590.862.832 kn | -2,93 | -2,37 | -5,67 |
| 1. Likvidirane štete | 151 | 1.809.405.377 kn | 1.800.001.855 kn | 1.686.477.497 kn | 1.701.956.514 kn | -0,52 | -6,31 | 0,92 |
| 2. Promjena pričuva za štetu | 155 | 29.770.519 kn | 72.337.826 kn | 14.838 kn | 111.093.682 kn | 143,66 | -100,02 | -74880,62 |
| VII. PROMJENA MATEMATIČKE PRIČUVE I OSTALIH TEHNIČKIH PRIČUVA | 159 | 150.354.711 kn | 75.666.943 kn | 139.365.656 kn | 66.479.534 kn | -49,69 | 84,18 | -52,30 |
| VIII. PROMJENA POSEBNE PRIČUVE ZA OSIGURANJE IZ SKUPINE ŽIVOTNIH | 167 | 1.918.336 kn | 4.707.68 kn | 4.947.345 kn | 3.696.021 kn | 145,04 | 5,25 | -25,29 |
| IX. IZDACI ZA POVRATE PREMIJA, NETO OD REOSIGURANJA | 171 | 3.614.102 kn | 466.213 kn | 561.466 kn | 1.132.960 kn | -112,90 | -220,43 | -301,79 |
| X. POSLOVNI RASHODI, NETO | 174 | 1.136.357.876 kn | 1.149.301.174 kn | 1.117.753.494 kn | 1.225.293.917 kn | 1,14 | -2,74 | 9,62 |
| 1. Troškovi pribave | 175 | 344.388.374 kn | 331.527.547 kn | 331.491.311 kn | 360.893.071 kn | -3,73 | -0,01 | 8,87 |
| 2. Troškovi uprave (administrativni troškovi) | 179 | 791.999.502 kn | 817.773.627 kn | 786.262.183 kn | 864.400.846 kn | 3,25 | -3,85 | 9,94 |
| XI. TROŠKOVI ULAGANJA | 183 | 176.041.956 kn | 204.987.415 kn | 156.702.834 kn | 201.498.092 kn | 16,44 | -23,55 | 28,59 |
| XII. OSTALI TEHNIČKI TROŠKOVI, NETO OD REOSIGURANJA | 191 | 82.484.332 kn | 84.859.006 kn | 91.226.128 kn | 100.148.034 kn | - | -207,50 | 9,78 |
| XIII. OSTALI TROŠKOVI, UKLJUČUJUĆI VRIJEDNOSNA USKLADENJA | 194 | 210.161.834 kn | 170.023.962 kn | 148.120.183 kn | 177.688.329 kn | -19,10 | -12,88 | 19,96 |
| XIV. DOBIT ILI GUBITAK OBRACUNATOG RAZDOBLJA PRIJE POREZA | 195 | 119.049.621 kn | 158.277.013 kn | 166.085.870 kn | 8.359.892 kn | 42,90 | 4,93 | -105,03 |
| XV. POREZ NA DOBIT ILI GUBITAK | 196 | 30.750.635 kn | 48.584.554 kn | 34.327.425 kn | 3.581.631 kn | 58,00 | -29,34 | -89,57 |
| XVI. DOBIT ILI GUBITAK OBRACUNSKOG RAZDOBLJA POSLIJE POREZA | 199 | 88.298.986,00 kn | 109.692.459,00 kn | 131.758.445 kn | 11.941.232 kn | 24,23 | 20,12 | -109,06 |
| XVII. UKUPNI PRIHODI | 202 | 3.648.552.759 kn | 3.566.344.986 kn | 3.500.237.689 kn | 3.351.041.784 kn | -2,25 | -1,85 | -4,26 |
| XVIII. UKUPNI RASHODI | 203 | 3.560.253.773 kn | 3.456.652.527 kn | 3.368.479.244 kn | 3.362.989.307 kn | -2,91 | -2,55 | -0,16 |
| IXX. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT | 204 | 80.693.272 kn | 63.778.687 kn | 21.907.893 kn | 307.744.458 kn | -179,04 | -65,65 | 1304,86 |
| XX. UKUPNA SVEOBUHVAATNA DOBIT | 213 | 1.68.992.258 kn | 45.913.771 kn | 109.850.550 kn | 319.715.981 kn | -72,83 | 139,25 | -391,05 |

Izvor: Izradila autorica na temelju izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti društva za osiguranje Croatia Osiguranje d.d.

Tablica 17 : Vertikalna analiza izvještaja o financijskom položaju društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d. za poslovne godine 2010. - 2013.

| Naziv pozicije | AOP oznaka | Godine | | | |
|--|------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | | 2010. | 2011. | 2012. | 2013. |
| | | 2010. | 2011. | 2012. | 2013. |
| | | % | % | % | % |
| AKTIVA | | | | | |
| A. POTRAŽIVANJA ZA UPISANI I NEUPLAĆENI KAPITAL | | | | | |
| 1. Kapital povezan da se plati | 001 | | | | |
| 2. Kapital nije povezan da se plati | 002 | | | | |
| B. NEMATERIJALNA IMOVINA | 003 | | | | |
| 1. Goodwill | 004 | 68.607.729 kn | 65.369.271 kn | 62.045.721 kn | 64.098.787 kn |
| 2. Ostala nematerijalna imovina | 005 | 43.154.176 kn | 42.265.906 kn | 37.775.869 kn | 35.983.906 kn |
| C. MATERIJALNA IMOVINA | 006 | 25.452.953.000 kn | 21.005.365.000 kn | 24.267.852 kn | 28.114.881 kn |
| D. ULAGANJA | 007 | 1.586.857.904 kn | 1.489.166.870 kn | 1.642.075.490 kn | 1.399.187.223 kn |
| I. Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koje ne služe dnevno za provođenje djelatnosti | 011 | 5.929.691.285 kn | 6.053.541.771 kn | 6.185.038.632 kn | 6.326.718.395 kn |
| II. Ulaganja u posredničke, podružna društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima | 012 | 816.718.189 kn | 949.414.187 kn | 798.955.701 kn | 690.659.393 kn |
| III. Ostala financijska ulaganja | 013 | 19.140.405 kn | 17.607.576 kn | 15.215.161 kn | 16.770.762 kn |
| IV. Depoziti kod pružatelja poslovanja osiguranja u reosiguranje | 017 | 5.093.832.691 kn | 5.066.520.008 kn | 5.370.867.770 kn | 5.700.888.240 kn |
| E. ULAGANJA ZA RAČUNI RIZIK VLASNIKA POLICA ŽIVOTNOG OSIGURANJA | 036 | | | | |
| F. UDIO REOSIGURANJA U TEHNIČKIM PRICUVAMA | 037 | 22.374.967 kn | 16.320.627 kn | 11.425.214 kn | 8.388.857 kn |
| G. ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA IMOVINA | 038 | 170.589.270 kn | 236.271.802 kn | 163.151.649 kn | 129.829.013 kn |
| H. POTRAŽIVANJA | 046 | 11.455.228 kn | 6.039.905 kn | 36.709.554 kn | 80.995.020 kn |
| I. Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja | 049 | 1.092.179.365 kn | 1.011.446.393 kn | 1.108.595.183 kn | 983.868.000 kn |
| II. Potraživanja iz poslova suosiguranja i reosiguranja | 050 | 731.289.012 kn | 681.545.985 kn | 630.878.253 kn | 661.257.096 kn |
| III. Ostala potraživanja | 053 | 29.146.633 kn | 61.234.875 kn | 52.316.133 kn | 58.005.866 kn |
| I. Ostala potraživanja | 054 | 331.823.720 kn | 268.666.533 kn | 419.711.062 kn | 270.094.772 kn |
| II. Davateljima imovina namijenjena za prodaju i prestanak poslovanja | 059 | 96.323.974 kn | 94.656.787 kn | 155.893.959 kn | 155.893.959 kn |
| III. Ostalo | 062 | 65.456.858 kn | 81.802.560 kn | 107.556.563 kn | 149.243.624 kn |
| J. PLAGANJE TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELE NAPLATA PRIHODA | 064 | 19.776.116 kn | 12.853.826 kn | 12.175.171 kn | 5.536.827 kn |
| K. UKUPNA AKTIVA | 065 | 67.996.616 kn | 81.297.400 kn | 92.576.646 kn | 83.459.963 kn |
| L. IZVANBILANČNI ZAPISI | 069 | 9.004.075.338 kn | 9.052.110.826 kn | 9.421.147.823 kn | 9.194.439.218 kn |
| | 070 | 704.570.820 kn | 734.133.072 kn | 1.119.642.948 kn | 1.260.211.417 kn |
| PASIVA | | | | | |
| A. KAPITAL I REZERVE | 071 | 1.935.294.941 kn | 1.959.053.933 kn | 2.071.607.249 kn | 1.753.410.369 kn |
| 1. Uplisani kapital | 072 | 442.887.200 kn | 442.887.200 kn | 442.887.200 kn | 442.887.200 kn |
| 2. Premije na emitirane dionice | 076 | | | | |
| 3. Revalorizacija rezerve | 077 | 560.772.396 kn | 496.993.709 kn | 480.702.748 kn | 161.655.317 kn |
| 4. Rezerve | 081 | 443.930.661 kn | 456.466.779 kn | 479.572.736 kn | 509.179.001 kn |
| 5. Prenesena (zadržana) dobit ili gubitak | 085 | 402.754.919 kn | 455.689.140 kn | 540.728.290 kn | 649.902.384 kn |
| 4. Dobit ili gubitak tekućeg obdobljnog razdoblja | 088 | 84.989.762 kn | 107.047.104 kn | 127.716.314 kn | 102.313.533 kn |
| B. MANJINSKI INTERES | 091 | 68.598.004 kn | 75.445.694 kn | 75.800.727 kn | 58.233.310 kn |
| C. TEHNIČKE PRICUVE | 092 | 6.233.096.078 kn | 6.307.418.783 kn | 6.339.787.658 kn | 6.316.143.604 kn |
| D. POSEBNE PRICUVE ZA OSIGURANJE | 099 | 22.374.967 kn | 16.320.627 kn | 11.425.214 kn | 8.388.857 kn |
| E. OSTALE PRICUVE | 100 | 87.863.787 kn | 90.471.240 kn | 110.596.896 kn | 124.697.028 kn |
| F. ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBEVZA | 103 | 129.438.669 kn | 134.899.809 kn | 134.330.063 kn | 35.513.273 kn |
| G. DEPOZIT ZADRŽANI IZ POSLA PREDANOG U REOSIGURANJE | 106 | | | | |
| H. FINANCIJSKE OBEVZE | 107 | 161.206.589 kn | 88.500.131 kn | 143.161.896 kn | 390.713.337 kn |
| I. OSTALE OBEVZE | 111 | 303.469.963 kn | 338.444.342 kn | 319.928.685 kn | 32.853.282 kn |
| J. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHODA BUDUĆEG RAZDOBLJA | 116 | 62.732.340 kn | 41.556.267 kn | 183.866.159 kn | 211.809.434 kn |
| G. DEPOZIT ZADRŽANI IZ POSLA PREDANOG U REOSIGURANJE | 106 | | | | |
| K. UKUPNA PASIVA | 119 | 9.004.075.338 kn | 9.052.110.826 kn | 9.421.147.823 kn | 9.194.439.219 kn |
| L. IZVANBILANČNI ZAPISI | 120 | 704.570.820 kn | 734.133.072 kn | 1.119.642.948 kn | 1.260.211.417 kn |
| DODATAK BILANCI | | | | | |
| M. KAPITAL I REZERVE | 121 | 2.008.892.945 kn | 1.999.053.933 kn | 2.150.107.967 kn | 1.811.643.679 kn |
| 1. Popisano matičnim kapitalom matice | 122 | 1.935.294.941 kn | 1.885.608.239 kn | 2.071.607.249 kn | 1.753.410.369 kn |
| 2. Popisano nekontrolirajućim interesima | 123 | 68.598.004 kn | 75.445.694 kn | 78.500.727 kn | 58.233.310 kn |

Izvor: Izradila autorica na temelju izvještaja o financijskom položaju društva za osiguranje Croatia Osiguranje d.d.

Tablica 18 : Vertikalna analiza izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d. za poslovne godine 2010. - 2013.

| Naziv pozicije | AOP oznaka | Godine | | | | | | | | | |
|--|------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------|-----------|----------|---------|--|--|
| | | 2010. | 2011. | 2012. | 2013. | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | | |
| | | | | | | % | % | % | % | | |
| I. ZARADENE PREMIJE | 124 | 2.966.614,760 kn | 2.841.651,335 kn | 2.817.047,526 kn | 2.308.722,144 kn | 4,03 | 5,57 | 5,90 | -0,36 | | |
| 1. Zaradunate bruto premije | 125 | 3.297.119,203 kn | 3.229.553,468 kn | 3.159.511,379 kn | 3.131.247,301 kn | | | | | | |
| 2. Premije suosiguranja | 126 | 556.583 kn | 1.024.374 kn | 925.743 kn | 694.733 kn | | | | | | |
| 3. ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premije osiguranih/suosiguranja | 127 | 52.405,459 kn | 69.013,259 kn | 62.109,081 kn | 55.731,076 kn | | | | | | |
| 4. Premije predaje u reosiguranje | 128 | 352.901,389 kn | 328.508,471 kn | 301.017,809 kn | 299.754,242 kn | | | | | | |
| 5. Premija predaje u suosiguranje | 129 | 25.452.953,00 kn | 21.105.365,00 kn | 24.267.852 kn | 28.114.881 kn | | | | | | |
| 6. Promjena bruto pričuve prijenosnih premija | 130 | 74.212,400 kn | 6.949,231 kn | 20.601,837 kn | 51.413,492 kn | | | | | | |
| 7. Promjena pričuve prijenosnih premija, udio reosiguranja | 131 | 4.342,854 kn | 4.609,062 kn | 380,093 kn | 1.390,832 kn | | | | | | |
| 8. Promjena pričuve prijenosnih premija, udio suosiguranja | 132 | 1.073,932 kn | - kn | 6.775,645 kn | 25.733 kn | | | | | | |
| II. PRIHODI OD ULAGANJA | 133 | 348.991,431 kn | 443.908,509 kn | 387.188,401 kn | 327.727,712 kn | 34,22 | 35,66 | 42,90 | -2,55 | | |
| III. PRIHOD OD PROMIZJA INAKNADA | 147 | 45.993,270 kn | 44.729,407 kn | 40.224,939 kn | 40.862,790 kn | 259,62 | 353,85 | 412,89 | -20,46 | | |
| IV. OSTALI OSIGURATELJNO-TEHNIČKI PRIHODI, NETO OD REOSIGURANJA | 148 | 40.375,439 kn | 20.933,348 kn | 19.787,192 kn | 23.447,959 kn | 295,75 | 756,10 | 839,36 | -35,65 | | |
| V. OSTALI PRIHODI | 149 | 246.744,859 kn | 215.122,388 kn | 235.989,631 kn | 232.888,568 kn | 48,39 | 73,58 | 70,38 | -3,59 | | |
| VI. IZDACI ZA OSIGURANE SLUČAJEVE, NETO | 150 | 1.179.634,858 kn | 1.727.464,029 kn | 1.686.492,335 kn | 1.590.862,832 kn | -6,71 | -9,16 | -9,85 | 0,53 | | |
| 1. Likvidirane štete | 151 | 1.809.405,377 kn | 1.800.001,855 kn | 1.686.477,497 kn | 1.701.956,514 kn | | | | | | |
| 2. Promjena pričuve za štete | 155 | 29.770,519 kn | 72.557,826 kn | 14.838 kn | 111.093,682 kn | | | | | | |
| VII. PROMJENA MATEMATIČKE PRIČUVE I OSTALIH TEHNIČKIH PRIČUVA | 159 | 150.354,711 kn | 75.666,943 kn | 139.365,656 kn | 66.479,534 kn | -79,42 | -209,18 | -119,17 | 12,58 | | |
| VIII. PROMJENA POSEBNE PRIČUVE ZA OSIGURANJE IZ SKUPINE ŽIVOTNIH | 167 | 1.918,336 kn | 4.700,768 kn | 4.947,345 kn | 3.696,021 kn | 624,65 | 3367,05 | 3357,07 | -226,19 | | |
| IX. IZDACI ZA POVRATE PREMIIJA, NETO OD REOSIGURANJA | 171 | 3.614,102 kn | 462,213 kn | 561,466 kn | 1.132,960 kn | 3303,99 | -33949,51 | 29580,75 | 737,88 | | |
| X. POSLOVNI RASHODI, NETO | 174 | 1.136.357,876 kn | 1.149.301,174 kn | 1.117.753,494 kn | 1.225.293,917 kn | -10,51 | -13,77 | -14,86 | 0,68 | | |
| 1. Troškovi pribave | 175 | 344.358,374 kn | 331.527,547 kn | 331.491,311 kn | 360.893,071 kn | | | | | | |
| 2. Troškovi uprave (administrativni troškovi) | 179 | 791.999,502 kn | 817.773,627 kn | 786.262,183 kn | 864.400,846 kn | | | | | | |
| XI. TROŠKOVI ULAGANJA | 183 | 176.041,956 kn | 204.987,415 kn | 156.702,834 kn | 201.498,092 kn | -67,83 | -77,21 | -105,99 | 4,15 | | |
| XII. OSTALI TEHNIČKI TROŠKOVI, NETO OD REOSIGURANJA | 191 | 82.484,332 kn | 84.859,006 kn | 91.226,128 kn | 100.148,034 kn | -144,77 | 186,52 | -182,06 | 8,35 | | |
| XIII. OSTALI TROŠKOVI, UKLJUČUJUĆI VRIJEDNOSNA USKLAĐENJA | 194 | 210.161,834 kn | 170.023,962 kn | 148.120,183 kn | 177.683,329 kn | -56,82 | -93,09 | -112,13 | 4,70 | | |
| XIV. DOBIT ILI GUBITAK OBRAČUNATOG RAZDOBLJA PRIJE POREZA | 195 | 119.049,621 kn | 158.277,013 kn | 166.085,870 kn | 8.359,892 kn | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | | |
| XV. POREZ NA DOBIT ILI GUBITAK | 196 | 30.750,635 kn | 48.584,554 kn | 34.327,425 kn | 3.381,631 kn | | | | | | |
| XVI. DOBIT ILI GUBITAK OBRAČUNSKOG RAZDOBLJA POSLIJE POREZA | 199 | 88.298,98600 kn | 109.692,45900 kn | 131.758,445 kn | 11.941,523 kn | | | | | | |
| XVII. UKUPNI PRIHODI | 202 | 3.448.552,759 kn | 3.506.344,986 kn | 3.500.237,689 kn | 3.351.041,784 kn | | | | | | |
| XVIII. UKUPNI RASHODI | 203 | 3.560.253,773 kn | 3.456.632,527 kn | 3.368.479,244 kn | 3.362.989,307 kn | | | | | | |
| IX. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT | 204 | 80.693,272 kn | 63.778,687 kn | 21.907,895 kn | 307.774,458 kn | | | | | | |
| XX. UKUPNA SVEOBUHVAATNA DOBIT | 213 | 168.992,258 kn | 45.913,771 kn | 109.850,550 kn | 319.715,981 kn | | | | | | |

Izvor: Izradila autorica na temelju izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti društva za osiguranje Croatia Osiguranje d.d.

5.2.3. Analiza pomoću pokazatelja

Analiza pomoću pokazatelja društva za osiguranje Croatia Osiguranje d.d. napravljena je pomoću podataka preuzetih iz izvještaja o financijskom položaju i izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti Društva iz 2012. i 2013. godine.

Tablica 19 : Analiza pomoću pokazatelja društva za osiguranje Croatia Osiguranje d.d.

| | 2012 | 2013 |
|---------------------------------------|---------|---------|
| POKAZATELJI LIKVIDNOSTI | | |
| KOEFICIJENT TEKUĆE LIKVIDNOSTI | 22,2 | 3,56 |
| POKAZATELJI ZADUŽENOSTI | | |
| KOEFICIJENT ZADUŽENOSTI | 0,78 | 0,78 |
| KOEFICIJENT VLASTITOG FINANCIRANJA | 0,22 | 0,22 |
| KOEFICIJENT FINANCIRANJA | 3,75 | 3,65 |
| POKAZATELJI EKONOMIČNOSTI | | |
| EKONOMIČNOST UKUPNOG POSLOVANJA | 1,12 | 1,07 |
| POKAZATELJI PROFITABILNOSTI | | |
| ROA (RENTABILNOST IMOVINE) | 1,45 | 0,22 |
| ROE (RENTABILNOST VLASTITOG KAPITALA) | 6,76 | 0,18 |
| BRUTO DOBITNA MARŽA | 5,02 | 0,48 |
| POKAZATELJI AKTIVNOSTI | | |
| KOEFICIJENT OBRTA UKUPNE IMOVINE | 0,32 | 0,34 |
| POKAZATELJI INVESTIRANJA | | |
| DOBIT PO DIONICI | 307.598 | 307.598 |

Izvor: Izradila autorica na temelju financijskih izvještaja društva za osiguranje Croatia Osiguranje d.d.

Analiza je pokazala da je Društvo u 2012. godini poslovalo s velikim koeficijentom likvidnosti koji je iznosio 22,2%, za razliku od koeficijenta likvidnosti u 2013. godini, kada se smanjio na 3,56%. Koeficijenti zaduženosti ostali su u gotovo jednakim omjerima kroz promatrane godine. Nadalje, pokazatelji ekonomičnosti smanjili su se u 2013. godini s 1,12% na 1,07%. Pokazatelji profitabilnosti također su pokazali smanjenje u 2013. godini, u odnosu na 2012. godinu. Pokazatelji aktivnosti, kao i investiranja, jedini su pokazatelji koji su zabilježili porast u 2013. godini u odnosu na 2012. godinu. Bez obzira na izračunate pokazatelje, Društvo je uspjelo zadržati vodeću poziciju u odnosu na društva za osiguranje u Republici Hrvatskoj.

5.3 Rezultati komparativne analize društava za osiguranje Allianz Zagreb d.d. i Croatia osiguranje d.d.

U 2013. godini tržišni udjel Croatia osiguranja d.d. u ukupnoj zaračunatoj premiji svih društava za osiguranje iznosio je 28,9%. Društvo je i dalje zauzimalo vodeću poziciju u neživotnim osiguranjima s udjelom od 34,7%, dok je u životnim osiguranjima zauzimalo drugu poziciju s 14,0 % tržišnog udjela. U 2013. godini, Croatia osiguranje d.d. ostvarilo je ukupnu zaračunatu premiju u iznosu od 2.63 mlrd. kuna. Zaračunata premija neživotnih osiguranja bila je manja za 3,2 %, dok je u segmentu životnih osiguranja Društvo zabilježilo pad od 2,1% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Društvo za osiguranje Allianz Zagreb d.d. u 2013. godini ostvarilo je ukupnu bruto premiju od 1,2 mlrd. kuna i zadržalo drugu poziciju na tržištu osiguranja s tržišnim udjelom od 13%. Na tržištu životnih osiguranja Društvo je zadržalo vodeću poziciju s tržišnim udjelom od 18,6%, pri čemu je zabilježilo porast od 1,9% u odnosu na prethodnu godinu. U neživotnim osiguranjima Društvo je povećalo tržišni udjel s 10,3% na 10,8% i time zadržalo treću poziciju u ovom tržišnom segmentu.

Tablica 20 : Usporedba bruto premije osiguravajućih društava Croatia Osiguranje d.d. i Allianz Zagreb d.d. 2012. i 2013. godine

| OSIGURATELJ | 2012. | 2013. | INDEKS 2012./2013. | UDJEL U % | |
|-------------------------|---------------|---------------|-----------------------|-----------|-------|
| | | | | 2012. | 2013. |
| Croatia Osiguranje d.d. | 2.707.693.805 | 2.625.085.411 | 96,9 | 30,0 | 28,9 |
| Allianz Zagreb d.d. | 1.089.353.535 | 1.179.481.961 | 108,3 | 12,1 | 13,0 |

Izvor: Izradila autorica na temelju podataka preuzetih iz financijskih izvještaja promatranih osiguravajućih društava

Rezultati analize pomoću pokazatelja su pokazali da je društvo za osiguranje Allianz Zagreb d.d. u 2012. godini poslovao s koeficijentom likvidnosti od 3,9%, koji se je povećao u 2013. godini na 12,42%, dok je društvo za osiguranje Croatia Osiguranje d.d. u 2012. godini poslovalo s velikim koeficijentom likvidnosti od 22,2%, za razliku od koeficijenta likvidnosti u 2013. godini, kada se je smanjio na 3,56%. Iz toga proizlazi da su novac i potraživanja kod društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d. u promatranom razdoblju rasli više od kratkoročnih obveza, što je rezultiralo poboljšanjem likvidnosti, dok je kod društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d. smanjenju koeficijenta likvidnosti prethodilo povećanje kratkoročnih obveza u većoj mjeri od novca i potraživanja.

Nadalje, ukupna imovina društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d. zabilježila je rast u razdoblju od 2010. do 2013. godine, te je u 2013. godini iznosila 4,001 mlrd. kuna. Ukupna imovina društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d. također je zabilježila rast u gotovo svim promatranim godinama, izuzev 2013. godine, kada se smanjuje za 2,41% u odnosu na 2012. godinu, ali i dalje iznosi velikih 9,194 mlrd. kn, što je dvostruko više od ukupne imovine društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d.

Ukupni prihodi društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d. zabilježili su lagani rast u promatranom razdoblju te su 2013. godine iznosili 1.28 mlrd. kuna. Ukupni prihodi društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d. zabilježili su pad te su u 2013. godini iznosili 2,64 mlrd. kuna, a na smanjenje ukupnih prihoda najviše je utjecalo smanjenje zaračunate premije kao posljedica pada potražnje za osigurateljnim proizvodima, uzrokovane gospodarskom krizom.

6. ZAKLJUČAK

Osiguranje je u suvremenom gospodarskom razvoju postalo učinkovito i nezamjenjivom zaštitom te realnim čimbenikom sigurnosti i razvoja društva. Ekonomski smisao osiguranja sadržan je u naknadi štete u imovinskom osiguranju i isplati osiguranih iznosa u osiguranju osoba. Djelatnost osiguranja znatno utječe na razvoj gospodarstva svake zemlje te je važan čimbenik stabilnosti financijskog sustava. U Hrvatskoj su u 2013. godini djelovala dvadeset i šest društava za osiguranje te jedno društvo za reosiguranje. Od toga, sedam društava za osiguranje bavi se poslovima životnog osiguranja, devet društava poslovima neživotnog osiguranja te deset društava poslovima i životnog i neživotnog osiguranja.

Financijski izvještaji pružaju njihovim korisnicima informacije o poslovanju poduzeća te je njihova analiza jedan od važnijih alata kojima različite interesne skupine mogu doći do onih informacija koje su im potrebne za donošenje odluka. Pomoću analize financijskih izvještaja zainteresirani subjekti mogu dobiti uvid u financijsku poziciju, likvidnost, solventnost i profitabilnost društva. Dobiveni rezultati se mogu usporediti s lokalnom i globalnom konkurencijom zbog uvida u moguća područja unaprjeđenja te poduzimanje korektivnih mjera.

Allianz Grupa jedna je od najvećih i najcjeljenijih svjetskih financijskih institucija. Allianz Zagreb d.d. dio je te međunarodne mreže te jedini njemački osiguratelj u Hrvatskoj. Allianz je u Hrvatskoj prisutan od 1999. godine te iz godine u godinu bilježi stalan rast poslovanja, što pokazuju stope rasta koje su iz godine u godinu bile čak i dvostruko veće od ostatka tržišta. Danas Allianz ima više od 13% tržišnog udjela i ukupno zauzima drugu poziciju među društvima za osiguranje u Republici Hrvatskoj.

Croatia osiguranje d.d. najveće je i najstarije osiguravajuće društvo u Hrvatskoj. Danas ima 28,9% tržišnog udjela i zauzima vodeću poziciju među osiguravateljima, dok u životnim osiguranjima zauzima drugu poziciju s 14,0 % tržišnog udjela.

Provedbom analize financijskih izvještaja dvaju promatranih društava za osiguranje došlo se do zaključka da su bez obzira na financijsku krizu, oba društva za osiguranje poslovala s dobiti te su bilježila stalan rast poslovanja. Ukupna imovina društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d. zabilježila je rast u razdoblju od 2010. do 2013. godine, te je u 2013. godini iznosila 4,001 mlrd. kuna. Ukupna imovina društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d. također je zabilježila rast u gotovo svim promatranim godinama, izuzev 2013. godine, kada se smanjuje za 2,41% u

odnosu na 2012. godinu, ali i dalje iznosi velikih 9,194 mlrd. kuna, što je dvostruko više od ukupne imovine društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d.

Financijska kriza imala je veliki utjecaj na sektor osiguranja, pri čemu se europska industrija osiguranja u 2009. godini počela oporavljati od pada premija iz prethodne godine. Oporavak je nastavljen u 2010. godini, a zatim ponovno usporen u 2011. godini. Višegodišnje opadanje premija osiguranja ima odraza na stagnaciju ili usporen rast imovine osiguratelja, a uzroci leže u problemima realnog sektora hrvatskog gospodarstva. Smanjenje industrijske proizvodnje, pad poslova u građevinarstvu te opadanje prodaje automobila doveli su do smanjenja premija imovine, a smanjeni su i dohoci stanovništva. U tako složenim okolnostima sigurno je da će i sljedećih nekoliko godina obilježiti ozbiljni izazovi za cijelu djelatnost osiguranja.

LITERATURA

Knjige:

- Andrijašević, S., Petranović, V. : Ekonomika osiguranja, Alfa, Zagreb, 1991.
- Belak, V. : Profesionalno računovodstvo prema MSFI i hrvatskim profesionalnim propisima, Zgombić & Partneri, Zagreb, 2006.
- Bolfek, B., Knežević, S., Stanić, M. : Vertikalna i horizontalna financijska analiza poslovanja tvrtke, Ekonomski vjesnik, 2012.
- Brezničar, B.: Analiza i ocjena zaduženosti poduzetnika, Računovodstvo i porezi u praksi broj 10/2012.
- Ćurak, M., Jakovčević, D. : Osiguranje i rizici, RRiF Plus, Zagreb, 2007.
- Filipović, I. : Računovodstvo financijskih institucija, Sveučilište u Splitu, Ekonomski fakultet Split, Split, 2010.
- Gulin, D. et. al.: Računovodstvo osiguravajućih društava, RIF, Zagreb, 2006.
- Međunarodni standardi financijskog izvješćivanja (MSFI), HZRIF, 2004.
- Mićin, K. : Računovodstvo osiguravajućih društava, HASIBO, Zagreb, 2008.
- Tipurić, D. et. al.: Korporativno upravljanje, Sinergija, 2008.
- Vidučić, Lj. : Financijski menadžment, VIII. izdanje, RRiF Plus, Zagreb, 2012.
- Vukoja, B. : Analiza financijskih izvještaja kao temelj za donošenje poslovnih odluka, International Conference SME proceedings , Zenica, 2009.
- Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever, S., Žager, L.: Analiza financijskih izvještaja, Masmedia, Zagreb, 2008.

Propisi:

- Pravilnik o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje, Narodne novine broj 140/05.
- Zakon o izmjenama i dopunama Zakona o reviziji, Narodne novine broj 144/12.
- Zakon o osiguranju, Narodne novine broj 151/05.
- Zakon o računovodstvu, Narodne novine broj 109/07.
- Zakon o reviziji, Narodne novine broj 144/12.

Internetske stranice:

- Adris grupa d.d., <http://www.adris.hr/>, 11.02.2015.
- Allianz Zagreb d.d., <http://www.allianz.hr/>, 11.02.2015.
- Croatia Osiguranje d.d., <http://www.crosig.hr/hr/> , 11.02.2015.
- Hrvatski ured za osiguranje, <http://www.huo.hr/>, 11.02.2015.
- Odbor za standarde financijskog izvještavanja, <http://www.osfi.hr/>, 11.02.2015.

POPIS GRAFIKONA

| | |
|---|----|
| Grafikon 1: Odnos životnih i neživotnih osiguranja u Republici Hrvatskoj u 2012. i 2013. godini..... | 14 |
| Grafikon 2 : Vrijednost imovine društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d. na kraju poslovnih godina 2010. - 2013..... | 31 |
| Grafikon 3 : Ukupni prihodi i rashodi društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d. na kraju poslovnih godina 2010. - 2013..... | 32 |
| Grafikon 4 : Prikaz vrijednosti nematerijalne, materijalne i ostale imovine društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d. na kraju poslovnih godina 2010. - 2013. | 33 |
| Grafikon 5 : Vrijednost imovine društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d. na kraju poslovnih godina 2010. - 2013..... | 40 |
| Grafikon 6 : Ukupni prihodi i rashodi društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d. na kraju poslovnih godina 2010. - 2013..... | 42 |
| Grafikon 7 : Prikaz vrijednosti nematerijalne, materijalne i ostale imovine društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d. na kraju poslovnih godina 2010. - 2013..... | 43 |

POPIS TABLICA

| | |
|--|----|
| Tablica 1: Vrste osiguranja u skupini životnih osiguranja | 10 |
| Tablica 2: Vrste osiguranja u skupini neživotnih osiguranja | 10 |
| Tablica 3: Broj društava za osiguranje prema vlasništvu i strukturi provođenja poslova osiguranja | 11 |
| Tablica 4 : Ukupna zaračunata bruto premija po društvima 2012. i 2013. godine izražena u kunama | 13 |
| Tablica 5: Izvještaj o financijskom položaju (bilanca) | 18 |
| Tablica 6 : Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (račun dobiti i gubitka)..... | 19 |
| Tablica 7 : Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)..... | 21 |
| Tablica 8 - Izvještaj o promjenama kapitala | 22 |
| Tablica 9 : Struktura i sadržaj bilješki uz financijske izvještaje | 23 |
| Tablica 10 : Horizontalna analiza izvještaja o financijskom položaju društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d. za poslovne godine 2010. - 2013..... | 34 |
| Tablica 11 : Horizontalna analiza izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d. za poslovne godine 2010.-2013..... | 35 |
| Tablica 12 : Vertikalna analiza izvještaja o financijskom položaju društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d. za poslovne godine 2010 -2013..... | 36 |
| Tablica 13 : Vertikalna analiza izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d. za poslovne godine 2010. - 2013..... | 37 |
| Tablica 14 : Analiza pomoću pokazatelja društva za osiguranje Allianz Zagreb d.d. | 38 |
| Tablica 15 : Horizontalna analiza izvještaja o financijskom položaju društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d. za poslovne godine 2010. - 2013. | 41 |
| Tablica 16 : Horizontalna analiza izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d. za poslovne godine 2010. - 2013. | 44 |
| Tablica 17 : Vertikalna analiza izvještaja o financijskom položaju društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d. za poslovne godine 2010. - 2013. | 45 |
| Tablica 18 : Vertikalna analiza izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti društva za osiguranje Croatia osiguranje d.d. za poslovne godine 2010. - 2013. | 46 |
| Tablica 19 : Analiza pomoću pokazatelja društva za osiguranje Croatia Osiguranje d.d. | 47 |
| Tablica 20 : Usporedba bruto premije osiguravajućih društava Croatia Osiguranje d.d. i Allianz Zagreb d.d. 2012. i 2013. godine | 48 |

POPIS SHEMA

| | |
|--|----|
| Shema 1 : Povezanosti pokazatelja analize finansijskih izvještaja i temeljnih kriterija dobrog poslovanja..... | 27 |
|--|----|