

AGRAM LIFE osiguranje d.d.

IZVJEŠĆE O SOLVENTNOSTI I FINANCIJSKOM STANJU ZA 2018. GODINU

SADRŽAJ

SAŽETAK/SUMMARY.....	4
A. POSLOVANJE I REZULTATI.....	5
A.1. Poslovanje.....	5
A.1.1. Osnovni podaci o Društvu	5
A.1.2. Poslovna strategija	5
A.2. Rezultat preuzimanja rizika	7
A.3. Rezultat ulaganja	8
B. SUSTAV UPRAVLJANJA.....	10
B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja	10
B.1.1. Organizacijski ustroj.....	11
B.1.1.1. Nadzorni odbor.....	11
B.1.1.2. Uprava	12
B.1.1.3. Ključne funkcije	13
B.1.2. Promjene u sustavu upravljanja	14
B.1.3. Politika i prakse primitaka.....	14
B.1.4. Sustav dopunskih mirovina i prijevremenog umirovljenja.....	14
B.1.5. Informacije o značajnim transakcijama s dioničarima.....	15
B.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom.....	15
B.2.1. Uprava	15
B.2.2. Ključne funkcije	15
B.3. Sustav upravljanja rizikom uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti.....	16
B.3.1. Opis sustava upravljanja	16
B.3.2. Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA).....	17
B.4. Sustav unutarnje kontrole	18
B.4.1. Opis sustava unutarnje kontrole	18
B.4.2. Funkcija praćenja usklađenosti.....	19
B.4.3. Funkcija upravljanja rizicima.....	20
B.5. Funkcija unutarnje revizije.....	21
B.6. Aktuarska funkcija	21
B.7. Izdvajanje poslova.....	22
B.8. Procjena prikladnosti sustava upravljanja.....	22
C. PROFIL RIZIČNOSTI.....	23
C.1. Preuzeti rizik/ rizik osiguranja.....	24
C.1.1. Preuzeti rizik životnog osiguranja.....	25
C.1.2. Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju.....	25
C.2. Tržišni rizik.....	26

C.2.1.	Kamatni rizik	28
C.2.2.	Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	28
C.2.3.	Rizik promjene cijene nekretnina	29
C.2.4.	Valutni rizik.....	29
C.2.5.	Rizik raspona	29
C.2.6.	Rizik koncentracije.....	30
C.2.7.	Koncentracija rizika.....	30
C.2.8.	Tehnike smanjenja rizika.....	30
C.3.	Kreditni rizik.....	31
C.4.	Rizik likvidnosti.....	32
C.4.1.	Očekivana dobit uključena u buduće premije	33
C.5.	Operativni rizik.....	33
C.6.	Ostali značajni rizici.....	34
C.7.	Stres scenariji i analize osjetljivosti.....	35
C.8.	Sve ostale informacije	36
D.	VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI	37
D.1.	Imovina	37
D.2.	Tehničke pričuve	43
D.2.1.	Vrednovanje tehničkih pričuva	43
D.2.2.	Principi, metode i ključne pretpostavke vrednovanja prema Solventnosti II, odvojeno za tehničke pričuve neživotnih i životnih osiguranja	44
D.2.3.	Neživotna osiguranja.....	44
D.2.4.	Životna osiguranja	48
D.3.	Ostale obvezе.....	52
D.4.	Alternativne metode vrednovanja.....	54
D.5.	Sve ostale informacije	55
E.	UPRAVLJANJE KAPITALOM	55
E.1.	Vlastita sredstva.....	55
E.2.	Potreban solventni kapital i minimalno potrebni kapital.....	57
E.2.1.	Buduće kapitalne pozicije.....	59
E.3.	Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala	61
E.4.	Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela	61
E.5.	Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom	61
E.6.	Sve ostale informacije	61
F.	Dodatak – Kvantitativni obrasci	62

SAŽETAK/SUMMARY

Ovo Izvješće o solventnosti i finansijskom stanju (dalje u tekstu: Izvješće) daje uvid u solventnost i finansijski položaj društva AGRAM LIFE osiguranje d.d. i prikazuje u potpunosti poslovanje i rezultate, sustav upravljanja, profil rizičnosti i upravljanje imovinom i kapitalom Društva u 2018. godini.

Društvo je uspješno završilo poslovnu 2018. godinu i ispunilo planirane ciljeve postavljene poslovnom strategijom kao društva specijaliste u osiguranju osoba uz povećanje premijskog prihoda životnog i zdravstvenog osiguranja, zadržavanje snažne kapitalne osnove i ukupne imovine. Ostvarena je ukupna bruto zaračunata premija od 351.395 tisuće kuna, čime je ostvaren rast u odnosu na proteklu godinu za 6,5%, uz istodobni rast premije životnih osiguranja za 6,9% i neživotnih osiguranja za 4,8%. Ostvaren je rast ukupnih prihoda za 9,3% na 463.293 tisuće kuna, dok je ukupna imovina iznosi 2.241.524 tisuće kuna, čime su stvoreni preduvjeti za daljnji rast i razvoj Društva. Takvi poslovni rezultati rezultat su uspješne poslovne strategije Društva i identifikacije svih zaposlenika s misijom Društva da našim osiguranicima pružimo najbolju moguću osigurateljnu zaštitu i ujedno postignemo zadovoljstvo naših osiguranika.

Uprava Društva uspostavila je snažnu i efikasnu organizacijsku strukturu u koju je sukladno regulatornim zahtjevima, integriran sustav upravljanja putem ključnih funkcija s uspostavom jasnih i dosljednih unutarnjih odnosa u vezi s odgovornošću, koje osiguravaju određenu neovisnost u radu i jasno razgraničavanje ovlasti, te sprječavaju nastanak sukoba interesa.

Sustav upravljanja rizicima u Društvu čini temelj upravljanja sa svrhom propisnog i učinkovitog upravljanja svim rizicima kojima je Društvo izloženo u svojoj egzistenciji na tržištu.

Društvo je temelje za sustav upravljanja rizika formiralo u Poslovnoj strategiji i Strategiji upravljanja rizicima s ciljem uspostave sposobnosti nosivosti rizika koja je primjerena rizičnom profilu Društva.

U Izvješću Društvo ne navodi značajne promjene u sustavu upravljanja s obzirom da istih tijekom promatranog izvještajnog razdoblja nije ni bilo.

Izvješće sadrži kvantitativne i kvalitativne informacije o profilu rizičnosti Društva kao mjeri odnosno procjeni svih rizika kojima je ili kojima bi Društvo moglo biti izloženo u poslovnoj godini.

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena u profilu rizičnosti Društva.

Informacije o vrednovanju imovine i obveza su sastavljene u skladu s načelima vrednovanja temeljenima na SII.

Upravljanje kapitalom Društva kao glavnim pokazateljem sigurnosti poslovanja ima za cilj kontinuirano održavanje vlastitih sredstava za pokriće potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala na održivom nivou.

Kapital Društva predstavlja razliku između tržišne vrijednosti imovine i obveza, a samim time se naglašava i nužnost i potreba u upravljanju rizicima, uzimajući u obzir kapital kao centralni mehanizam u apsorbiranju rizika.

U ovom Izvješću Društvo je pri izračunu potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala koristilo metodologiju standardne formule.

Izvještajno razdoblje nije pokazalo značajne promjene u procesima upravljanja kapitalom.

Na 31.12.2018. godine potrebni solventni kapital (SCR) iznosi 336.472 tisuće kuna (2017. 339.693), a minimalni potrebni kapital (MCR) iznosi 84.118 tisuće kuna (2016. 84.923).

Društvo ima stopu adekvatnosti kapitala (SCR omjer) od 161,53% (2017. 162,97%), koja se dobiva kao omjer Prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće SCR-a i SCR-a.

MCR omjer dobiva se kao omjer Prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće MCR-a i MCR-a te iznosi 646,1% (2017. 651,9%).

Društvo je u potpunosti usklađeno s minimalnim potrebnim kapitalom (MCR) i potrebnim solventnim kapitalom (SCR).

A. POSLOVANJE I REZULTATI

A.1. Poslovanje

A.1.1. Osnovni podaci o Društvu

Naziv tvrtke	AGRAM LIFE osiguranje d.d., dioničko društvo
Sjedište Društva	Trnjanska cesta 108, 10 000 Zagreb
Djelatnost	Poslovi sklapanja i ispunjavanja ugovora u svim vrsta životnog osiguranja Poslovi sklapanja i ispunjavanja ugovora u vrstama neživotnih osiguranje: ① osiguranje od nezgode ② zdravstveno osiguranje
Temeljni kapital broj dionica	68.470.920 kuna 163.026
Registracija i MBS	Trgovački sud u Zagrebu MBS 080151945 OIB 18742666873
Nadzorno tijelo	Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga (dalje u tekstu: HANFA), Franje Račkog 6, Zagreb www.hanfa.hr e-mail: info@hanfa.hr tel: +385 1 6173 200
Vanjski revizor Društva za 2018. godinu	Deloitte Savjetodavne Usluge d.o.o., Radnička cesta 80, Zagreb
Vlasnička struktura Društva	<ul style="list-style-type: none">• domaće fizičke osobe – 42,02%• finansijske institucije – 44,39%• domaće pravne osobe – 12,27%• strane fizičke osobe – 1,32%
Vlasnici kvalificiranih udjela u Društvu	<ul style="list-style-type: none">• EUROHERC osiguranje d.d., Zagreb – 19,96%• ADRIATIC osiguranje d.d., Zagreb – 12,23%• Grgić Mladenka – 11,59%

A.1.2. Poslovna strategija

AGRAM LIFE osiguranje d.d. (dalje u tekstu: Društvo) posluje u Republici Hrvatskoj više od 20 godina. Društvo je registrirano za obavljanje poslova u skupini životnih osiguranja te za obavljanje poslova neživotnih osiguranja u vrsti osiguranja od nezgode i zdravstvenih osiguranja. Poslovna strategija Društva kao specijalista u osiguranju osoba obuhvaća razvoj inovativnih i prepoznatljivih proizvoda, kvalitetne usluge orijentirane osiguranicima, jačanje kompetencija svih zaposlenika i ukupno težnju za postojanim i profitabilnim poslovanjem na tržištu osiguranja u Republici Hrvatskoj i Europske Unije.

Na ukupnom tržištu osiguranja u Republici Hrvatskoj zauzelo je 10. mjesto, dok je na tržištu životnih osiguranja zauzelo 6. mjesto u 2018. godini.

Okosnicu Društva čini efikasna, agilna i plitka organizacijska struktura funkcionalno podijeljena u četiri sektora (prodaja, štete, financije i informatika) u koju je sukladno regulatornim zahtjevima integriran sustav upravljanja s ključnim funkcijama. Društvo centralizirano upravlja poslovima tarife, finansijskim i računovodstvenim poslovima, obradom šteta, informatike te stručnim poslovima, dok je teritorijalno

prisutno u pet regija, kroz devet zastupstava i djeluje na 20 tak prodajnih mjesta i time kvalitetno pokriva područje cijele države.

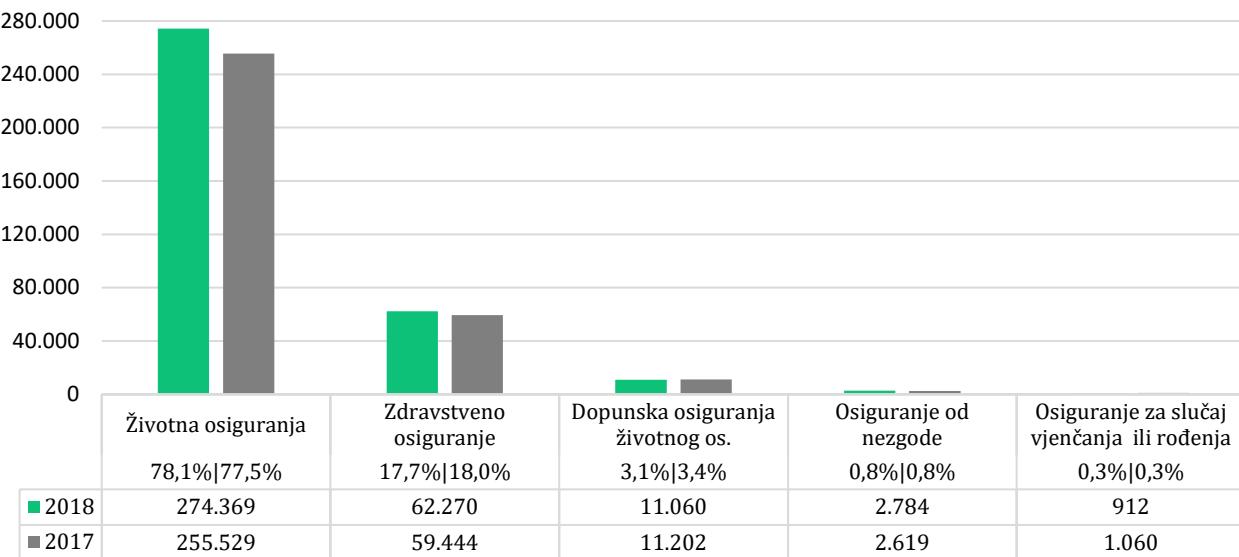
Društvo je tijekom izvještajnog razdoblja poslove osiguranja obavljalo na teritoriju Republike Hrvatske. Ukupno u Društvu je na dan 31.12.2018. bilo zaposleno 154 djelatnika (161 u 2017), od čega 71% čine djelatnici zaposleni u prodaji osiguranja.

Društvo je postavljene ciljeve poslovanja u 2018. godini uspješno ispunilo. Tako formirani ciljevi ispunjeni su uz premijski rast od 6,5% u odnosu na ostvarenje 2017. godine, zadržavanje volumena ukupne imovine Društva i jačanje omjera solventnog kapitala te ostvarenja ukupno veće profitabilnosti nego u 2017. U skladu s poslovnom strategijom, nastavljeni su napor u jačanju kompetencija na svim razinama Društva, kvalitetnijem preuzimanju rizika, postizanja još više razine kvalitete usluge prema osiguranicima Društva uz težnju ka povećanju efikasnosti poslovnih procesa. Istovremeno, uz jačanje svih kanala prodaje koje Društvo koristi, pažnja je usmjeravana na portfelj osiguranika i kvalitetnu obnovu ugovora koja je povećana i na razini polica zdravstvenih osiguranja i životnih osiguranja. Ukupan broj djelatnika Društva na kraju 2018. godine smanjen za 6% na približno 150 bez da je time narušen izvor premijskog prihoda i bez utjecaja na kvalitetnu poslovnih procesa. Okruženje niskih kamatnih stopa s druge strane, pred Društvo postavlja izazove razboritog upravljanja imovinom uz postizanje potrebnih prinosa na imovinu koji će omogućiti postizanje zadovoljavajuće dobiti iz poslovanja. Postignuti rezultati premijskog i ukupnog prihoda, uz zadržavanje volumena ukupne imovine i rast profitabilnosti govore tomu u prilog.

Društvo je u razdoblju 2018. godine ostvarilo ukupno 351.395 tisuće kuna zaračunate bruto premije osiguranja, čime je nadmašilo postavljene ciljeve te ostvarenje 2017. godine za 6,5%. Unutar ukupnog iznosa, ostvareno je 286.341 tisuća kuna premije životnog osiguranja te 65.054 tisuća kuna premije neživotnih osiguranja. U ukupnoj premiji 2018. godine premija životnog participira sa 81,5%, dok neživotnog osiguranja s 18,5%.

Usporedno, u promatranom razdoblju likvidirano je 325.123 tisuće kuna šteta, koji iznos je veći u odnosu na 2017. godinu za 55%. Razlog porasta jesu štete životnih osiguranja po osnovi isteka trajanja ugovora. Društvo je kvalitetno i uspješno upravljalo procesima likvidacije šteta, uz zadržavanje kvalitetne razine obnove portfelja u novu premiju. Kvalitetna usluga svih djelatnika Društva i profesionalan odnos koji su rezultirali zadovoljstvom osiguranika najveća su vrijednost za Društvo u cjelini.

Grafički prikaz bruto zaračunate premije Društva po vrstama osiguranja u 2018/2017. godina [u 000 HRK]:



Poduzete aktivnosti Društva tijekom 2017. godine koje su obuhvatile akviziciju nekoliko nekretnina, rezultirale su povećanjem prihoda od zakupnina tijekom 2018. godine za gotovo 40%. Takvim aktivnostima neutralizirani su efekti okruženja niskih kamatnih stopa uslijed kojih kamatni prinos na bankovne depozite i dužničke vrijednosne papire bilježi pad za 12,5%. Društvo je nastavilo ulagati u državna izdanja dužničkih vrijednosnih papira koja pridonose stabilnosti i diversifikaciji ukupnog portfelja ulaganja Društva. Značajniji rast nerealiziranih i realiziranih dobitaka posljedica je pozitivnih momenata na strani naplativosti ulaganja koje je u prethodnom izvještajnom razdoblju bilo iskazano na poziciji umanjenja danih zajmova u iznosu od 17.637 tisuća kuna.

Prihodi od ulaganja po vrsti imovine:

Prihod po izvoru od ulaganja [u 000 HRK]	2018	2017
Zajmovi	21.552	27.564
Obveznice	20.027	18.579
Nekretnine	40.435	29.987
Dionice	32.484	7.843
Depoziti	606	2.073

Sukladno strategiji ulaganja, načelu razboritosti, disperzije i profitabilnosti, Društvo je u promatranom razdoblju povećalo prihode iz ulaganja u nekretnine, obveznice i dionice, odnosno udjele trgovackih društava.

Vrsta troškova od ulaganja [u 000 HRK]	2018	2017
Negativne tečajne razlike	11.566	13.834
Nerealizirani gubici od prodaje imovine	738	4.690
Umanjenje vrijednosti od ulaganja raspoloživa za prodaju	-	8.395
Realizirani gubici od ulaganja raspoloživo za prodaju	136	1.842
Umanjenje danih zajmova	-	17.637
Troškovi kamata i naknada	1.516	1.562
Gubici od prodaje imovine	7.814	845

Neto dobici/gubici iskazani u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti [u 000 HRK]	2018	2017
Obveznice	6.706	5.378
Dionice	14.019	5.387
Fondovi	-93	203
Sveukupno	20.632	10.968

Popis značajnih povezanih društava

Naziv	Udio %
Specijalna Bolnica Agram	50,00
MTT d.o.o.	31,88

Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga Rješenjem KLASA: UP/I 974-08/17-01/07 URBROJ: 326-01-660-662-17-47 od 15.12.2017. utvrdila je povezanost 20 društava. Rješenjem Upravnog suda Usl-162/18-2 od 26.01.2018. odgođeno je izvršenje osporavanog Rješenja Agencije. Pod pretpostavkom povezanosti sukladno rješenju Agencije došlo bi do promjene omjera prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala te bi isti iznosio 136,06%.

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja

Sustav upravljanja u Društvu utemeljen na načelima Direktive o Solventnost II formiran je s ciljem da na trajnoj osnovi uspostavi efikasan, agilan i postojan organizacijski okvir koji će pružati snažan oslonac poslovnoj strategiji Društva i uspješno odgovarati izazovima poslovnog okruženja, s krajnjim ciljem dugoročno uspješnog poslovanja Društva.

Organizacijska struktura Društva uspostavljena je utvrđivanjem i jasnim razgraničenjem ovlasti i odgovornosti u upravljanju rizicima i kroz sustav unutarnjih kontrola. Kao što je već prije u glavi 1. rečeno, Društvo organizacijski okvir temelji na plitkoj i efikasnoj strukturi, s ciljem racionalnog, agilnog i organiziranog sustava upravljanja. Društvo je funkcionalno podijeljeno u četiri sektora i centralizirano upravlja poslovima tarife, financijskim i računovodstvenim poslovima, obradom šteta, informatike te stručnim poslovima, dok je teritorijalno prisutno u pet regija, kroz devet zastupstava i djeluje na 20 prodajnih mjesta i time kvalitetno pokriva područje cijele države.

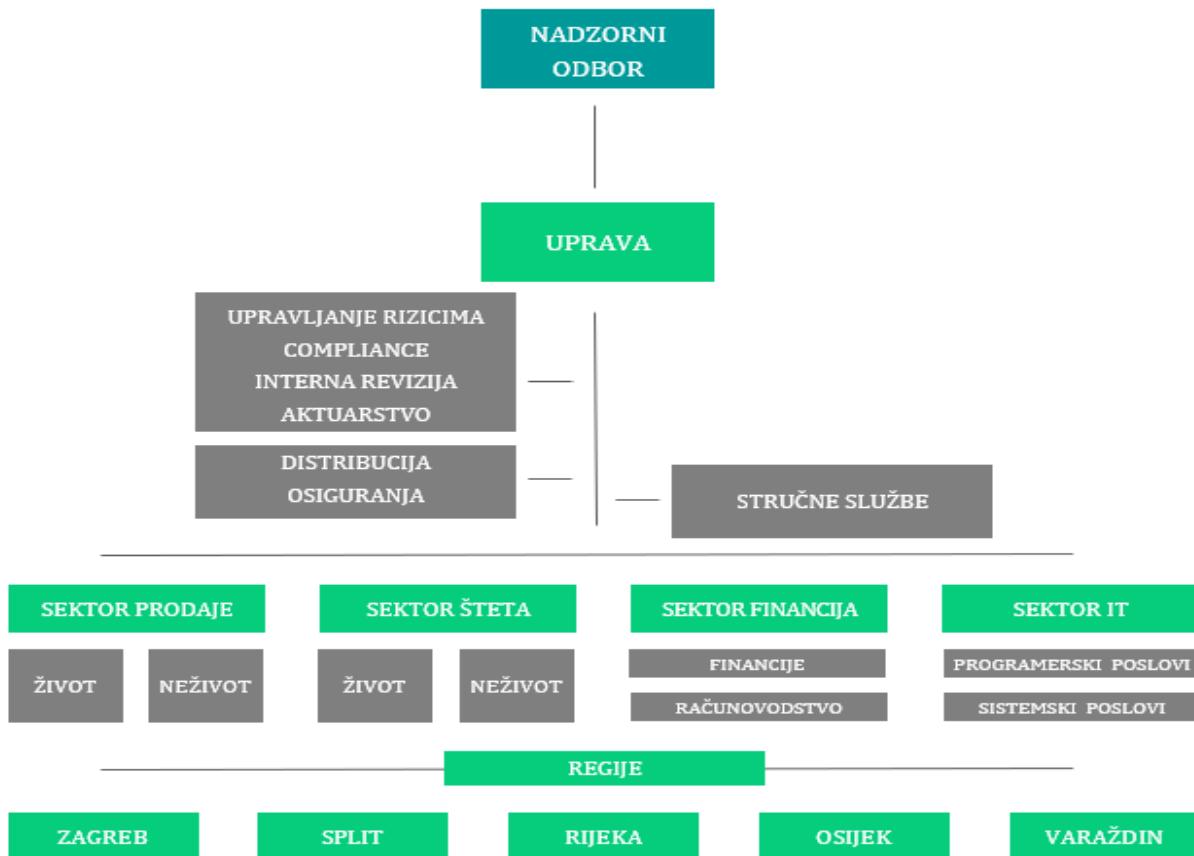
Uprava Društva internim aktima je propisala i osigurala uspostavu djelotvornog procesa upravljanja rizicima kroz organizacijski ustroj, uspostavu razgraničenja ovlasti i odgovornosti, osiguranje odgovarajuće razine dostupnih kompetencija, uspostavu sustava unutarnjih kontrola, osiguranje redovitog revidiranja usvojenih internih akata i uspostavu organizacijske kulture. Društvo redovno ocjenjuje učinkovitost politika, mjera i procedura vezanih za usklađenost Društva sa zakonskim odredbama.

Sustav upravljanja integriran je u organizacijsku strukturu, uključivanjem ključnih funkcija s uspostavom točno utvrđenih, jasnih i dosljednih unutarnjih odnosa u vezi s odgovornošću, koje će osigurati jasno razgraničavanje ovlasti i odgovornosti te sprječavati nastanak sukoba interesa.

Izmjenama i dopunama Zakona o osiguranju od 14.12.2018. (NN 112/2018) u nacionalno zakonodavstvo transponirana je direktiva o distribuciji osiguranja (EU 2016/97) temeljem kojih je propisa Društvo dužno ustrojiti funkciju za praćenje i kontrolu distribucije osiguranja. Društvo je krajem 2018. godine imenovalo nositelja, kojeg je integriralo u sustav upravljanja i organizaciju rada u Društvu.

B.1.1. Organizacijski ustroj

Organizacijska shema Društva 31.12.2018.



B.1.1.1. Nadzorni odbor

Nadzorni odbor je organ Društva koji nadzire vođenje poslova Društva, sukladno pozitivnim propisima i internim aktima Društva. Član Nadzornog odbora može biti osoba koja ispunjava uvjete propisane Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o osiguranju kao i uvjete pripisane Pravilnikom o uvjetima za obavljanje funkcije člana Uprave i člana Nadzornog odbora koje je donijela HANFA. Mandat članova Nadzornog odbora traje četiri (4) godine. Obavlja između ostalog sljedeće poslove:

- imenuje i opoziva predsjednika i članove Uprave
- nadzire poslove vođenja Društva, ispituje godišnja finansijska izvješća, izvješća o stanju u Društvu i prijedlog odluke o upotrebi dobiti, te daje suglasnost na godišnja finansijska izvješća
- po potrebi saziva Glavnu skupštinu
- podnosi Glavnoj skupštini pisano izvješće o obavljenom nadzoru
- daje suglasnost na poslovnu strategiju i strategiju upravljanja rizicima
- zastupa Društvo prema Upravi
- sklapa Ugovore s Upravom
- daje suglasnost na odluke Uprave, odnosno odlučuje o drugim poslovima, kad je to propisano zakonom ili Statutom
- nadzire primjerenošć postupaka i učinkovitost djelovanja unutarnje revizije
- imenuje i razrješava članove svojih komisija u svrhu priprema odluka koje donosi i nadzire njihova provođenja, i
- odlučuje o drugim poslovima, sukladno pozitivnim propisima i internim aktima Društva

Sjednice Nadzornog odbora održavaju se u pravilu jednom kvartalno, a moraju se održati najmanje jednom polugodišnje.

Nadzorni odbor Društva na 31.12.2018. čine:

Božidar Huljev predsjednik, Matea Grgić zamjenik predsjednika, te Mladen Rihtarić i Eva Jendriš Škrljak kao članovi.

Revizorski odbor sastoji se od članova Nadzornog odbora i vanjskih stručnjaka koji sukladno Zakonu o reviziji obavlja:

- prati postupak finansijskog izvješćivanja
- prati učinkovitost sustava unutarnje kontrole, unutarnje revizije, te sustav upravljanja rizicima
- nadgleda provođenje revizije godišnjih finansijskih i konsolidiranih izvještaja,
- prati neovisnost samostalnih revizora ili revizorskog društva koje obavlja reviziju, a posebno ugovore o dodatnim uslugama,
- daje preporuke skupštini o odabiru samostalnog revizora ili revizorskog društva,
- raspravlja o planovima i godišnjem izvješću unutarnje revizije te o značajnim pitanjima koja se odnose na ovo područje.

B.1.1.2. Uprava

Društvo vodi Uprava koja broji tri člana, od kojih je jedan predsjednik Uprave. Članovi Uprave Društvo zastupaju skupno, najmanje dva člana ili član i predsjednik Uprave. Članovi Uprave vode poslove i odgovorni su za poslovanje Društva u cjelini sukladno odredbama Zakona o osiguranju i Zakona o trgovačkim društvima i propisa donesenih na temelju tih zakona.

Uprava Društva osigurava uspostavljanje djelotvornog procesa upravljanja rizicima kroz organizacijski ustroj i donošenje internih akata kojima uspostavlja razgraničenja ovlasti i odgovornosti, osiguranje odgovarajuće razine dostupnih kompetencija, uspostavu sustava unutarnjih kontrola, osiguranje redovitog revidiranja usvojenih internih akata i uspostavu organizacijske kulture.

Uprava zajedno odgovara za praćenje i ocjenu učinka, politiku kvalitete, zastupanje i preuzimanje obveza Društva, zapošljavanje i politiku plaća i nagrađivanja, kao i standard djelatnika. Zajedno surađuje s vanjskim institucijama i strukovnim udruženjima.

Upravu Društva na 31.12.2018. čine:

Tomislav Novačić, predsjednik,

Goran Nadj, član i

Maja Škrtić, članica.

Odgovornosti unutar Uprave podijeljene su na sljedeći način:

Predsjednik Uprave odgovoran je za sektore:

- Sektor 01 - Prodaja osiguranja – životna osiguranja
- Sektor 02 – Štete.

Pored toga, predsjednik Uprave posebno je odgovoran za organizaciju cjelokupnog poslovanja, organizacijske uloge djelatnika, poslove stručnog osposobljavanja i usavršavanja ljudskih potencijala i pravni segment poslovanja.

Drugi član Uprave odgovoran je za sektore:

- Sektor 03 - Financije i računovodstvo
- Sektor 04 - Informatika.

Pored toga, odgovoran je za kontroling, aktuarstvo, analizu tržišta, te ostale stručne poslove Društva uključivo i reosiguranje.

Članica Uprave odgovorna je za sektore:

- Sektor 01 - Prodaja osiguranja – neživotna osiguranja

➤ Sektor 02 – Štete – neživotna osiguranja.

Pored toga, članica Uprave odgovorna je i za marketing, edukaciju prodaje, razvoj novih proizvoda, finansijski segment poslovanja u sferi naplate potraživanja.

B.1.1.3. Ključne funkcije

Ključne funkcije sastoje se od funkcije praćenja usklađenosti, funkcije unutarnje revizije, aktuarsku funkcije i funkcije upravljanja rizicima. Ključne funkcije povezane su u linije izvješćivanja i organizacijsku strukturu na način da osigurava funkcijama neovisnost od utjecaja koji mogu naštetići njezinoj sposobnosti da obavlja svoje obveze na objektivan, pravedan i neovisan način. Svaka funkcija djeluje pod krajnjom odgovornosti upravnog, upravljačkog ili nadzornog tijela i podnosi mu izvješća te, prema potrebi, surađuje s drugim funkcijama pri obavljanju svoje uloge.

Funkcija praćenja usklađenosti - neovisno tijelo koje osigurava usklađenost Društva i njegovih internih akata sa zakonskim i regulatornim zahtjevima, te monitoring i izvještavanje Uprave o stupnju usklađenosti Društva.

Funkcija unutarnje revizije - uspostavljena kao neovisna i objektivna aktivnost davanja stručnog mišljenja, oblikovana na način da pridodaje vrijednost i unapređuje poslovanje Društva. Validira ukupni okvir upravljanja rizikom, usklađenosti i kontrola te daje jamstvo da proces upravljanja rizikom djeluje kako je osmišljen i identificira prilike za poboljšanja.

Aktuarska funkcija - stalna i djelotvorna funkcija neovisna o ostalim aktivnostima Društva uspostavljena da se bavi problemima finansijske neizvjesnosti i rizika koristeći matematičke metode teorije vjerojatnosti, statistike i finansijske matematike.

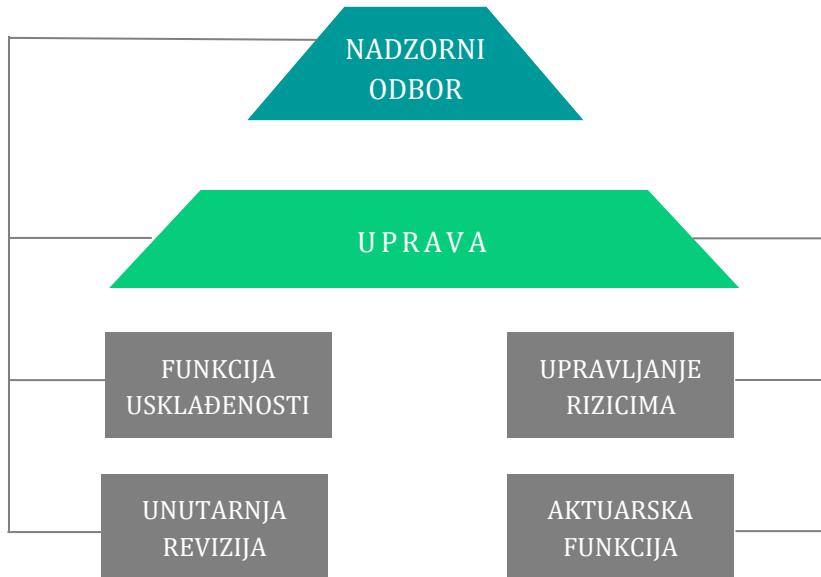
Funkcija upravljanja rizicima - podrazumijeva sigurnu identifikaciju i preuzimanje rizika s ciljem optimalizacije osiguravateljno-tehničke i finansijske stabilnosti osiguratelja.

Za nositelje ključnih funkcija imenovane su osobe koje svojim stručnim kvalifikacijama, znanjem i iskustvom ispunjavaju uvjete i kriterije propisane Zakonom o osiguranju i podzakonskim aktima. Osobe imenovane na ključne funkcije na 31.12.2018. godine su:

- Maja Miloš, funkcija praćenja usklađenosti
- Vesna Sigur, funkcija unutarnje revizije
- Iva Gaćina, aktuarska funkcija
- Maja Krželj, funkcija upravljanja rizicima.

Nositelje ključnih funkcija imenuje i opoziva Uprava Društva. Imenuju se na neodređeno vrijeme. U svom djelokrugu ovlasti imaju sve potrebne resurse Društva za samostalan i neovisan rad te o svom radu izvješćuju Upravu.

O rezultatu svog rada izvješćuju najmanje jednom godišnje, osim unutarnje revizije, koja izvješćuje jednom polugodišnje. Pored Uprave, unutarnja revizija i funkcija usklađenosti izvješćuju i Nadzorni odbor.



Ključne funkcije pored redovnog godišnjeg i polugodišnjeg (unutarnja revizija) izvješćivanja, u pravilu s Upravom čine šire upravljačko tijelo. Uprava Društva redovno, na tjednoj i mjesечноj razini održava sastanke s ključnim funkcijama, na kojima iste imaju slobodu podnositi izvješća, savjetovati Upravu u pitanjima iz svog djelokruga, predlagati mjere za podizanje razine učinkovitosti i kvalitete upravljanja.

B.1.2. Promjene u sustavu upravljanja

Tijekom 2018. godine nije bilo promjena u Upravi Društva.

Nakon što je u 2017. odjel aktuarstva ojačan s dvije osobe, dana 27.07.2018. za nositelja aktuarske funkcije Uprava je imenovala Ivu Gaćinu, mag.math.

B.1.3. Politika i prakse primjena

Prava na primjene upravnih, upravljačkih ili nadzornih tijela regulirana su Pravilnikom o radu i Pravilnikom o plaćama i Pravilnikom o organizaciji, sistematizaciji i kategorizaciji radnih mesta.

Temeljno načelo politike primanja je transparentnost prava i obveza, te odgovornosti i ovlasti kako iz perspektive Društva kao poslodavca prema radniku tako i obratno, od radnika prema Društvu. Opseg odgovornosti, ovlasti i složenost poslova temelj su unutar kojeg radnik ostvaruje osnovnu plaću. Stimulativni (varijabilni) dio plaće utvrđuje se temeljem jasnih kriterija za pojedinog radnika ili organizacijsku jedinicu. Za radnike u prodaji, kriteriji utvrđivanja osnovne plaće i stimulativnog (varijabilnog) djela, vezani su isključivo uz ostvarenje mjesecnih/kvartalnih/godišnjih planova premijskog prihoda.

Društvo pored akata kojima uređuje primanja svih djelatnika i upravljačkih tijela društva, Poslovnim kodeksom utvrđuje najviše profesionalne standarde ponašanja i postupanja djelatnika. Oni podrazumijevaju sprečavanje i izbjegavanje sukoba interesa, pristup prema najboljem interesu klijenta te zaštitu povjerljivih informacija i podataka.

B.1.4. Sustav dopunskih mirovina i prijevremenog umirovljenja

U Društvu ne postoji sustav dopunskih mirovina i prijevremenog umirovljenja za članove Uprave, Nadzornog odbora te nositelje ključnih funkcija.

B.1.5. Informacije o značajnim transakcijama s dioničarima

Društvo tijekom 2018. godine nije imalo značajnih transakcija prema dioničarima. Na Glavnoj Skupštini Društva, održanoj 18.06.2018. godine, donesena je odluka da se ostvarena dobit poslije oporezivanja iz 2017. godine u iznosu od 4.989,6 tisuća kuna rasporedi u zadržanu dobit. Tijekom 2018. godine nije bilo isplata prema dioničarima.

B.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom

Pozitivnim propisima jasno su utvrđeni zahtjevi za stručnosti i primjerenoosti osoba koje upravljaju Društvom i osoba nositelja ključnih funkcija. Dodatno, internim aktima Društva, implementirana je organizacijska kultura kompetencija, stručnosti, iskustva i primjerenoosti do najnižih razina kroz redovni proces zapošljavanja čime se doprinosi jačanju intelektualnog kapitala, stvaranju stručne i profesionalne organizacije te na kraju smanjivanja potencijalnih rizika koji mogu svakodnevno nastupiti radi nekompetentnosti, neprimjerenoosti ili neznanja.

Stručnost i primjerenoost provjeravaju se na godišnjoj razini, kako unutar sektora tako i na razini ključnih funkcija. U djelu postojećih radnih mjesta/funkcija, Uprava kod eventualnog nastupa okolnosti koje mogu dovesti u pitanje primjerenoost i prikladnost pojedine osobe pristupiti će izvanrednoj procjeni, posebno ako ima saznanja o vođenju postupaka protiv predmetne osobe i/ili potencijalnom sukobu interesa.

B.2.1. Uprava

Članovi upravljačkog tijela zajednički moraju posjedovati potrebne kvalifikacije, sposobnosti, vještine i stručno iskustvo u odgovarajućim područjima poslovanja kako bi djelotvorno upravljali i nadgledali društvo na profesionalan način. Taj skup stručnosti i kompetencija sadržan je u načelu „fit and proper“ koje je pozitivnim propisima postavljeno kao osnovni kriterij prosudbe osobe nositelja upravljačke funkcije.

Ono podrazumijeva:

- stručnost – da osoba posjeduje odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo te
- primjerenoost – da osoba posjeduje dobar poslovni ugled i integritet.

Pored formalnih kriterija, osoba mora posjedovati faktične kvalifikacije, sposobnosti, vještine i stvarno stručno iskustvo iz poslova djelatnosti osiguranja ili finansijskih institucija, poslovnog upravljanja, financija, prava i regulatornih zahtjeva kako bi kvalitetno i uspješno obavljala dodijeljene zadaće.

Postupak za prethodnu provjeru stručnosti i primjerenoosti članova Uprave provodi Nadzorni odbor. Taj postupak prethodi postupku imenovanja za kandidata za člana Uprave. Postupak se sastoji od intervjuja s kandidatom za člana Uprave.

B.2.2. Ključne funkcije

Nositelji ključnih funkcija kao i članovi upravljačkog tijela moraju posjedovati potrebne kvalifikacije, sposobnosti, vještine i stručno iskustvo u odgovarajućim područjima svog djelokruga. Postupak imenovanja i opoziva ključnih funkcija u djelokrugu je Uprave. Postupak započinje i vodi služba stručnih poslova. Zajedno s Upravom provodi procjenu ukupnih kompetencija, poslovnog ugleda kandidata, iskrenosti i poštenja te finansijske stabilnosti. Postupak završava imenovanjem, o čemu Uprava društva izvješćuje HANFU.

B.3. Sustav upravljanja rizikom uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti

B.3.1. Opis sustava upravljanja

Strategija Društva usmjerenja je na postizanje trajno uspješnog finansijskog rezultata i potrebnog solventnog kapitala Društva koji će osigurati ispunjenje svih ugovorom preuzetih obveza prema osiguranicima, kao i ispunjenje svih obveza prema ostalim dionicima poslovanja (zaposlenicima, zastupnicima, dioničarima, državi, kreditnim institucijama).

Sustav upravljanja rizicima u Društvu, temelje pronalazi u Poslovnoj strategiji i Strategiji upravljanja rizicima sa ciljem uspostave sposobnosti nosivosti rizika koja je primjerena rizičnom profilu Društva. Sam sustav upravljanja rizicima implementiran je kao skup:

- Propisanih pravila (Strategiju upravljanja rizicima, interne politike i procedure),
- Evidencija (Registrar rizika, dokumentiranje rizika sa njihovom kvantifikacijom i sposobnošću nosivosti rizika), implementiranih detektivnih i
- Korektivnih kontrola u core sustavu društva, propisanih mjera za ovladavanje rizicima (uklanjanje i/ili financiranje rizika) koji u konačnici kao rezultat daje ukupan rizični profil Društva.

Strategija upravljanja rizicima kao globalni dokument sadrži osnovna načela upravljanja rizicima, smjernice za uspostavu organizacijskog okvira, ovlasti i odgovornosti ključnih funkcija, definiciju i opis glavnih rizika koji proizlaze iz Poslovne strategije, okvir upravljanja rizicima (planiranje, identifikacija i analiza, odgovor na rizik i nadzor rizika), smjernice za utvrđivanje sposobnosti nosivosti rizika, odnosno granice tolerancije nosivosti rizika.

Uprava i nositelji ključnih funkcija na čelu s nositeljem funkcije upravljanja rizicima tijekom 2018. godine provodili su mjere identifikacije, mjerena, preuzimanja ili izbjegavanja rizika sukladno prethodno ustrojenoj internoj regulativi s jasno i transparentno definiranim zadacima i odgovornosti svih djelatnika u procesu. Uspostavljanje adekvatne i primjerene interne regulative također pretpostavlja da je u prvom redu Društvo identificiralo sve rizike kojima je izloženo ili bi moglo biti izloženo i poznavanje tijeka svih procesa u Društvu u kojem se identificirani rizici manifestiraju. Dodatno, uz edukacije djelatnika te organizacijom sastanaka i radionica sa vlasnicima rizika na temu upravljanja rizicima te adekvatne kontrole primjene interne regulative postiglo se formiranje odgovarajuće kulture u cjelokupnom Društvu odnosno podizanje svijesti o postojanju rizika u svim poslovnim odlukama i procesima koji se u Društvu odvijaju.

Tijekom 2018. godine funkcija upravljanja rizicima u svom radu bila je neovisna te je odluke donosila samostalno. Interne izvještaje podnosi izravno Upravi Društva. Godišnje Izvješće funkcije upravljanja rizicima, te ORSA izvješće podnosi se i Nadzornom odboru Društva. Jednako tako ključna funkcija dužna je podnijeti Nadzornom odboru sva izvješća koja isti zatraži.

Društvo je uspostavilo djelotvoran sustav unutarnjih kontrola u svim područjima poslovanja u čijem provođenju, sukladno podjeli dužnosti i odgovornosti unutar poslovnih procesa, sudjeluju strukturirano svi djelatnici Društva, direktori sektora/odjela, Uprava i Nadzorni odbor.

Za svaku poslovnu aktivnost koja je relevantna za ostvarenje definiranih ciljeva Društva, uspostavljen je neovisni kontrolni mehanizam kroz ključne funkcije Društva, koji identificiranjem potencijalnih rizika kontrolira djelovanje te aktivnosti.

Uprava Društva periodično, a najmanje jednom godišnje, preispituje primjerenost postupaka i djelotvornost kontrolnih funkcija o čemu na sjednici Nadzornog odbora izvještava Nadzorni odbor dok Nadzorni odbor temeljem izvješća Uprave daje suglasnost na akte kojima se osigurava funkcioniranje sustava unutarnjih kontrola kao i na godišnji plan rada unutarnje revizije.

Poslovna strategija Društva definira ukupnu sklonost preuzimanju rizika, a ista se odražava kroz pokazatelje:

- ostvarenja godišnjih finansijskih planova,

- ispunjavanje uvjeta solventnosti,
- isplata dividendi,
- strukture imovine.

Apetit za rizik Društva definira razinu rizika koju je Društvo spremno prihvatiiti kako bi ispunilo svoje strateške ciljeve i poslovni plan uzimajući u obzir interes osiguranika, dioničara te kapitalnih i ostalih regulatornih zahtjeva.

Društvo tijekom 2018. godine nije mijenjalo razinu apetita za rizikom, odnosno postavljenu granicu tolerancije od 145% pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala izračunato primjenom standardne formule, smatrajući da postavljena razina tolerancije rizika održava dovoljnu kapitalnu sigurnost i profitabilnost Društva, uz istovremeno zadovoljenje interesa osiguranika i dioničara.

Ukupno, tijekom 2018. godine nije bilo značajnih izmjena rizičnog profila Društva.

Uprava Društva izvršila je procjenu prikladnosti sustava upravljanja rizicima i potvrdila zaključak ključnih funkcija kako je isti prilagođen, prikladan i primјeren poslovnoj strategiji Društva, opsegu, složenosti i prirodi poslovanja.

Društvo je tijekom 2018. godine aktivno upravljalo ukupnim rizičnim profilom i imovinom kako bi minimaliziralo utjecaje pojedinih rizika na kapitalne zahtjeve. Tako je omjer kapitalne adekvatnosti Društva na 31.12.2018. godine iznosio 161,5% što je neznatno manje od prethodnog razdoblja (163%), međutim ako se u obzir uzmu efekti prijelaznih odredbi za vrednovanje državnih dužničkih izdanja te promjene nerizičnih kamatnih stopa, ostvareni rezultat je bolji nego u prethodnom razdoblju. Društvo će u narednom razdoblju još aktivnije upravljati rizičnim profilom i nastojati dodatno imunizirati pojedine rizike čime se stvoriti preduvjete za veću profitabilnost pojedinih oblika imovine.

Ukupan uspjeh sustava upravljanja manifestira se i u osnovnom poslu Društva, tako je u 2018. godini ostvaren rast premije, ukupno povećan broj osiguranika, smanjen broj raskinutih ugovora životnog osiguranja uz materijalno beznačajan broj pritužbi i sudskih tužbi u 2018. godini.

B.3.2. Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA)

Društvo je na temelju poslovanja iz prethodnog razdoblja, anticipiralo procjenu rizika te utvrdilo vlastitu potrebu za solventnosti budućeg razdoblja.

ORSA nije izdvojen, samostalan proces, nego sveobuhvatni strukturirani postupak kojeg čine:

- Provjera ispravnosti i cjelovitosti rizičnog profila
- Utvrđivanje limita rizika i granice tolerancije rizika
- Proces poslovnog planiranja
- Procjena kontinuirane usklađenosti sa regulatornim kapitalnim zahtjevima
- Procjena primjerenosti standardne formule rizičnom profilu Društva
- Procjena ukupnih potreba solventnosti
- Provedba stres scenarija

ORSA proces kao anticipativna procjena rizika, značajan je proces za Društvo jer upotpunjuje sustav upravljanja rizicima i osigurava potrebne pretpostavke za adekvatno, efikasno upravljanje rizicima u promatranom razdoblju, a što ima za cilj Društvu osigurati stabilno i solventno poslovanje.

Društvo je u izješču o provedenoj vlastitoj anticipativnoj procjeni rizika za 2018. godinu naglasak stavilo na procjenu odstupanja od pretpostavki korištenih u izješču za 2017. godinu odnosno, Društvo je u okviru procjene izvršilo potrebne korekcije u procjeni kapitalne pozicije Društva, a nastavno na realizaciju poslovnih rezultata Društva u 2018. godini te okolnosti u kojima Društvo posluje i očekuje da će poslovati u razdoblju 2019.- 2021. godine. Jednako tako, Društvo je utvrdilo je li došlo do izmjene rizičnog profila, pojave novih rizika kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u promatranom

razdoblju, a da isti nisu obuhvaćeni standardnom formulom. Pristupilo se i kvantifikaciji navedenih rizika uzimajući u obzir ostvarene rezultate poslovanja u 2018. godine, strateški plan poslovanja u promatranom razdoblju te sve ostale okolnosti koji imaju utjecaj na značajnost izloženosti svakom pojedinom riziku identificiranom kroz Registar rizika Društva. Također, Društvo je testiralo i vlastite zaključke o primjerenosti standardne formule kako bi u konačnici bilo u mogućnosti na što je moguće prikladniji način procijeniti svoje vlastite ukupne potrebe solventnosti odnosno internu kapitalnu adekvatnost u potpunosti prilagođenu vlastitom rizičnom profilu.

Tijekom 2018. godine nije nastupila izmjena rizičnog profila u mjeri potrebnoj da se provede izvanredni ORSA proces u cijeloj svojoj ukupnosti.

Nastavno na projekcije kretanja stavki imovine, obveza i vlastitih sredstava u razdoblju 2019.-2021 godine Društvo je primjenom standardne formule izvršilo projekciju kapitalnih zahtjeva i kapitalne pozicije Društva u predmetnom razdoblju te je istom potvrđeno kako usvojeni strateški plan poslovanja osigurava Društvu stabilnu kapitalnu poziciju u promatranom razdoblju. Dobiveni rezultati procjene vlastitih rizika te anticipativne procjene ukazuju da je Društvo u dovoljnoj mjeri kapitalizirano te posluje iznad minimalno postavljenih granica sa prosječnim omjerom kapitalne adekvatnosti u promatranom razdoblju većim od 170%.

Društvo je kapitalnu projekciju za 2019. godinu podvrgnulo testiranju na negativne utjecaje kako bi se utvrdila otpornost Društva u tako nepovoljnim tržišnim kretanjima. Za potrebe takvog testiranja Društvo je pretpostavilo da će se na tržištu dogoditi poremećaji na ključnim pozicijama imovine koji će dovesti do gubitaka na tržištu nekretnina i dionica. Predmetni stres test proveden je uvećavanjem parametara za izračun kapitalnih zahtjeva predviđenih standardnom formulom za navedene klase imovine te je parametar za izračun rizika nekretnina od 25% uvećan za 8%, a parametri za izračun kapitalnih zahtjeva za rizik vlasničkih vrijednosnih papira (39% za listane dionice, odnosno 49% za nelistane dionice korigirano simetričnom prilagodbom) parametrom od 33%.

Ovakvim stres testom nije ugrožena ukupna kapitalna adekvatnost Društva ali je rezultat istog ispod postavljene granice tolerancije Društva od 145% odnosno iznosi 127%.

Obzirom na značajan obujam primjenjenog stresa te dobiveni kapitalni omjer Društvo procjenjuje zadovoljavajuću otpornost na stres.

Nastavno na dobivene rezultate prvog stres scenarija, a za potrebe provođenja obrnutog testa otpornosti u svrhu utvrđivanja potrebnog scenarija koji bi ugrozio kapitalnu adekvatnost Društva padom ispod 100%, Društvo je prvom opisanom stresu dodalo i stres pada krivulje nerizičnih kamatnih stopa za 50%. Rezultat takvog stres testa iznosio je 99,86%.

Dobiveni rezultati procjene vlastitih rizika te anticipativne procjene, kao i procjene u stresiranim uvjetima ukazuju da je Društvo u dovoljnoj mjeri kapitalizirano, da su svi značajniji rizici identificirani i kvantificirani te da posluje iznad minimalno postavljenih granica. Navedene rezultate Uprava Društva je prihvatala kroz usvajanje izvješća te će ih uzeti u obzir kako je navedeno u prethodnom poglavljju te o istima izvjestiti Nadzorni odbor i ostale ključne dionike. Ukupno, Društvo je 2018. godinu završilo s omjerom solventnosti od 161,5 % (2017. 163%).

B.4. Sustav unutarnje kontrole

B.4.1. Opis sustava unutarnje kontrole

Uzimajući u obzir prirodu, opseg i složenost poslova Uprava provodi djelotvoran sustav upravljanja koji obuhvaća preglednu organizacijsku strukturu, adekvatan prijenos informacija, strategije, pisana pravila, postupke i procedure za upravljanje rizicima kao i razumne mjere za slučaj nepredviđenih okolnosti u poslovanju.

Za svaku poslovnu aktivnost koja je relevantna za ostvarenje definiranih ciljeva Društva, uspostavljen je neovisni kontrolni mehanizam kroz ključne funkcije Društva, koji identificiranjem potencijalnih rizika kontrolira djelovanje te aktivnosti.

Organizacijska struktura sustava unutarnjih kontrola može se sagledati kroz tri razine:

1. Prvu razinu čine definiranje ovlasti i odgovornosti među djelatnicima svakog sektora/odjela, za čiju provedbu su odgovorni direktori sektora/odjela, a sve navedeno podržano je odgovarajućim operativnim procedurama i informatičkom podrškom. Sustav unutarnje kontrole implementiran je kroz svaki poslovni proces i dokumentiranost poslovnih procesa te uključuje sustav odobravanja i autorizacije, sustav potvrđivanja i usklađivanja te kontrolne aktivnosti prilagođene svakom sektoru/odjelu.

Direktori sektora/odjela zaduženi su za uspostavu adekvatnih komunikacijskih kanala među djelatnicima koji će osiguravati nesmetan pristup i provođenje internih politika i procedura koje reguliraju njihove zadaće i odgovornosti. Direktori sektora/odjela odgovorni su za implementaciju strategija, pravilnika i politika unutar sektora/odjela kao i raspodjelu odgovornosti i nadležnosti te odnose izvješćivanja.

2. Drugu razinu čine ključne funkcije kao kontrolne funkcije nadležne za identifikaciju, procjenu i upravljanje rizicima s kojima je Društvo suočeno u svom poslovanju i koje sudjelovanjem u izradi strategija, pravilnika, politika i procedura osiguravaju da Društvo posluje u skladu sa zakonskim i regulatornim zahtjevima što jamči učinkovitost i stabilnost poslovanja te djelotvoran sustav praćenja usklađenosti.

3. Treću razinu predstavlja Interna revizija, koja neovisno nadzire i daje objektivnu ocjenu cjelokupnog poslovanja Društva, a naglasak stavlja na ocjenu i nadzor učinkovitosti sustava unutarnjih kontrola, upravljanja rizicima kao i usklađenost s internim aktima (pravilnicima, politikama, procedurama).

Pored navedenog, a sukladno podjeli odgovornosti i nadležnosti temeljem Statuta Društva, Uprava i Nadzorni odbor odgovorni su za uspostavu, praćenje i djelotvornost sustava unutarnjih kontrola unutar Društva.

B.4.2. Funkcija praćenja usklađenosti

Funkcija praćenja usklađenosti je sastavni dio unutarnjih kontrola Društva, uz funkciju kontrole rizika, aktuarsku funkciju i unutarnju reviziju, te predstavlja sustav procesa uspostavljen s ciljem osiguranja poslovanja Društva sukladnu sa svim relevantnim zakonima i regulatornim zahtjevima, kodeksima i prihvaćenim profesionalnim praksama.

Funkcija svoj djelokrug odgovornosti i neovisnosti crpi iz Politike praćenja usklađenosti, Politike kontinuiranog stručnog osposobljavanja zaposlenika, zatim Politike sprječavanja sukoba interesa i Pravilnika o organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta.

Funkcija se temelji na načelu neovisnosti koje jamči da ne postoji sukob interesa između odgovornosti za usklađenost i ostalih odgovornosti koje obavlja funkcija usklađenosti, da je ista samostalna organizacijska jedinica unutar Društva, da ima odgovornost prema Upravi i Nadzornom odboru Društva te slobodu pristupa svim podacima i informacijama u poslovanju Društva, nužnim za obavljanje praćenja usklađenosti.

Nositelj funkcije usklađenosti sastavlja godišnje izvještaj o radu funkcije praćenja usklađenosti koje dostavlja Nadzornom odboru, Upravi Društva i Unutarnjoj reviziji.

Nositelj funkcije usklađenosti naročito:

- savjetuje i pomaže na svim razinama u Društvu u pogledu zakona, druge regulative i standarda uključujući održavanje informiranosti o bilo kakvim promjenama u upravljanju rizicima usklađenosti kojima je izloženo Društvo

- prati i provodi implementaciju novih odnosno izmijenjenih propisa u interne akte Društva
- informira odgovorne osobe Društva o posljedicama u slučaju kršenja specifičnih zakona/ regulative ili Politika i daje potrebne preporuke za limitiranje rizika
- prati i informira o riziku usklađenosti povezanim s razvojem novih proizvoda ili novih tržišnih aktivnosti
- educira djelatnike u pogledu usklađenosti, kontinuirano u skladu s opsegom, prirodnom i složenost pojedinog radnog mjesta s naglaskom na obvezu zaštite osobnih podataka ugovaratelja osiguranja tj. zaštite privatnosti te sprječavanje i otklanjanje prijevara i sukoba interesa
- usklađuje i osigurava proces sprječavanja pranja novca
- definira i vrednuje rizik usklađenosti povezan s poslovanjem Društva
- provodi testiranje i kontrolu usklađenosti te o rezultatima izvještava Nadzorni odbor i Upravu

B.4.3. Funkcija upravljanja rizicima

Funkciju upravljanja rizicima Društvo je uspostavilo na način koji osigurava djelotvoran sustav upravljanja rizicima. Funkcija svoj djelokrug odgovornosti i neovisnosti crpi iz Strategije upravljanja rizicima, zatim Politike funkcije upravljanja rizicima, Politike sprječavanja sukoba interesa te Pravilnika o organizaciji i sistematizaciji radnih mjesto.

Zadaci osobe zadužene za upravljanje rizicima:

- procjena i mjerjenje izloženosti rizicima
- održavanje usklađenosti s internim i zakonskim limitima
- nadzor i ažuriranje limita
- ažuriranje Strategije upravljanja rizicima i politika upravljanja pojedinačnim rizicima
- osiguranje odvijanja poslovanja sukladno internim pravilima te izvještavanje relevantnih organizacijskih dijelova Društva i Nadzornog tijela minimalno jednom godišnje odnosno u slučaju manifestacije značajnih rizika promptno izvještavanje svih relevantnih zaposlenika Društva zajedno s prijedlogom mjera za otklanjanje ili ublažavanje negativnih učinaka primjećenog, nastalog ili potencijalnog rizika
- davanje preporuka za kvalitetnije funkcioniranje sustava upravljanja rizicima.

Ključna funkcija upravljanja rizicima kao dio sustava upravljanja integrirana je u organizacijsku strukturu, kao i u proces donošenja odluka Društva te odgovara Upravi i Nadzornom odboru. Interne izvještaje predviđene Politikom podnosi izravno Upravi Društva. Godišnje izvješće ključne funkcije i ORSA izvješće podnosi se i Nadzornom odboru Društva. Jednako tako ključna funkcija dužna je podnijeti Nadzornom odboru sva izvješća koja isti zatraži.

Društvo je tijekom 2018. godine raspolagalo jasno utvrđenim i identificiranim rizičnim profilom te je u potpunosti bilo svjesno svih rizika kojima je izloženo s jasno definiranim mjerama i odgovornostima za upravljanje istima. Osiguran je učinkovit sustav prijenosa informacija, funkciji upravljanja rizicima dostupne su sve potrebne informacije za učinkovito izvršavanje zadataka ove funkcije predviđene kako zakonskom tako i internom regulativom.

Društvo u 2018. godini nije imalo promjena u metodama identifikacije, analize i ocjene rizika koje bi imale značajan utjecaj na financijsku poziciju Društva.

Uprava Društva izvršila je procjenu prikladnosti sustava upravljanja rizicima i potvrdila zaključak ključnih funkcija kako je isti prilagođen, prikladan i primjerен poslovnoj strategiji Društva, opsegu, složenosti i prirodi poslovanja.

B.5. Funkcija unutarnje revizije

Unutarnja revizija obavlja stalni nadzor nad cjelokupnim poslovanjem s ciljem osiguranja kontinuiranog i nezavisnog nadzora nad poslovanjem i procesima kako bi se prevenirale ili otkrile nepravilnosti i anomalije ili rizična ponašanja i situacije, procjenjujući funkciranje uspostavljenog sustava unutarnjih kontrola te njegovu primjerenošć da osigura učinkovito i djelotvorno upravljanje procesima, očuvanje imovine i zaštitu od gubitaka, pouzdanost i cjelovitost računovodstvenih i operativnih podataka i informacija, usklađenost procesa i postupaka s internim aktima Društva i regulativom.

U svom radu unutarnja revizija je samostalna i neovisna o funkciji poslovanja te nije uključena u poslovne procese koji jesu ili mogu biti u koliziji s obavljanjem funkcije.

Služba unutarnje revizije je odgovorna za:

- Provođenje sistematičnih pregleda u okviru planiranih i specijalnih revizija
- Poduzimanje specijalnih revizija u slučaju neposredne opasnosti za Društvo
- Neodgodivo obavljanje Uprave i Nadzornog odbora ako tijekom obavljanja revizije aktivnosti i procesa poslovanja utvrdi pojave nezakonitog poslovanja i kršenja pravila o upravljanju rizicima zbog čega Društvu prijeti nelikvidnost, nesolventnost ili je time ugrožena sigurnost poslovanja ili osiguranika
- Neodgodivo obavljanje Nadzornog odbora ako prilikom obavljanja revizije aktivnosti i procesa poslovanja utvrdi da Uprava krši pravila o upravljanju rizicima.

Godišnjim planom unutarnje revizije definiraju se osnovna područja ispitivanja i aktivnosti unutarnje revizije s ciljem ocjene primjerenošću i učinkovitosti djelovanja sustava unutarnjih kontrola te preporukama za njihovo poboljšanje.

Uvažavajući preporuke menadžmenta društva, tijekom 2017. godine planirano je djelovanje unutarnje revizije na područjima od bitnog značaja za poslovanje društva i područjima za koje se pretpostavlja da bi sustav internih kontrol mogao biti nepouzdan ili nedovoljno učinkovit, s osobitim naglaskom na sustav upravljanja rizicima i potrebe solventnosti temeljene na novoj regulativi.

Interni revizor Društva sastavlja polugodišnje izvješće o radu koje sadrži: popis svih obavljenih revizija, ocjenu primjerenošću i učinkovitosti djelovanja sustava unutarnjih kontrola te preporuke za njihovo poboljšanje, nezakonitosti i nepravilnosti ako su utvrđene te preporuke i prijedloge za njihovo otklanjanje, poduzete aktivnosti u vezi s danim preporukama iz prethodnih revizija. Navedena izvješća se dostavljaju Upravi i Nadzornom odboru.

Nadalje, aktivnosti unutarnje revizije usmjeravaju se na utvrđivanje eventualnih nezakonitosti i nepravilnosti u poslovanju kao i preporukama i mjerama za njihovo otklanjanje te ocjenu poduzetih aktivnosti u vezi s danim preporukama.

Strateški, godišnji i plan pojedinačne interne revizije se donosi na prijedlog ovlaštene osobe za vođenje poslova interne revizije, a usvaja ga nadzorni odbor uz prethodno mišljenje Uprave društva. Unutarnja revizija se može obavljati i po nalogu člana Uprave ili Nadzornog odbora i na zahtjev HANFE.

B.6. Aktuarska funkcija

Aktuarsku funkciju obavljaju osobe koje posjeduju znanje o aktuarskoj i finansijskoj matematici koje je razmjerno prirodi, opsegu i složenosti rizika prisutnih u poslovanju Društva. Funkcija je neovisna i samostalna te nije u sukobu interesa.

Funkcija svoj djelokrug odgovornosti i neovisnosti crpi iz Strategije upravljanja rizicima, Politike sprječavanja sukoba interesa te Pravilnika o organizaciji i sistematizaciji radnih mjeseta. Provodi se unutar aktuarske službe koja je tijekom 2017. godine osnažena s dvoje djelatnika čime će se omogućiti kvalitetnije i efikasnije upravljanje rizicima u djelokrugu koji pripada poslovima aktuarstva i istodobno

izvršiti priprema da tijekom 2018. godine Društvo navedenu funkciju obnaša interno bez izdvajanja poslova.

Aktuarska funkcija koordinira izračun tehničkih pričuva kako bi procijenila dovoljnost tehničkih pričuva i osigurala da je izračun dosljedan sa zahtjevima regulatora, osigurava primjerenošć metodologija, modela i prepostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva, uzimajući u obzir dostupne podatke, procjenjuje dostatnost i kvalitetu podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva, pri čemu procjenjuje podupiru li dovoljno sustavi informacijskih tehnologija upotrijebljeni pri izračunu tehničkih pričuva aktuarske i statističke postupke, obavještava Upravu i Nadzorni odbor o pouzdanosti i primjerenošći izračuna tehničkih pričuva. Informacije koje se dostavljaju upravnom, upravljačkom ili nadzornom tijelu o izračunu tehničkih pričuva uključuju barem obrazloženu analizu o pouzdanosti i adekvatnosti njihovih izračuna te o izvorima i stupnju neizvjesnosti procjene tehničkih pričuva, iskazuje mišljenje o ukupnoj politici preuzimanja rizika i iskazuje mišljenje o primjerenošći aranžmana reosiguranja.

Aktuarska funkcija izrađuje pisano izvješće koje se podnosi Upravi i Nadzornom odboru, najmanje jedanput godišnje. Izvješćem se dokumentiraju sve zadaće koje je poduzela aktuarska funkcija i njihovi rezultati te se jasno utvrđuje svaki nedostatak i daju preporuke kako ispraviti takve nedostatke. U slučaju manifestacije značajnih rizika promptno izvještava sve relevantne zaposlenike Društva zajedno s prijedlogom mjera za otklanjanje ili ublažavanje negativnih učinaka primijećenog nastalog ili potencijalnog rizika.

B.7. Izdvajanje poslova

U sklopu uspostavljenog sustava upravljanja rizicima Društvo je sukladno smjernicama i regulatornim zahtjevima donijelo i Pravilnik o izdvajanju poslova ili funkcija. Navedenim Pravilnikom utvrđuju se uvjeti za izdvajanje poslova ili funkcija vezanih za djelatnost osiguranja, područje primjene, pravila za upravljanje rizicima koji su povezani s izdvajanjem poslova ili funkcija, zahtjevi u vezi s pristupom podacima i dokumentaciji te obavljanjem nadzora od strane HANFA-e, obvezni sadržaj ugovora koji se sklapa s pružateljima usluga radi obavljanja izdvojenih poslova, te sadržaj dokumentacije u svrhu izvještavanja Društva prema HANFA-i.

Društvo je do 26.07.2018. godine imalo izdvojenu aktuarsku funkciju, o čemu je na propisan način izvjestilo HANFA-u. Pružatelj usluga koji obavlja izdvojene poslove imao je stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo potrebne za pravilno i učinkovito obavljanje preuzetih poslova.

Društvo je 27.07.2018. imenovalo Ivu Gaćinu, za nositelja aktuarske funkcije, od kojeg datuma nadalje više nema izdvojenih funkcija.

B.8. Procjena prikladnosti sustava upravljanja

Društvo je uspostavilo efikasan, agilan i postojan sustav upravljanja koji sadrži sustav unutarnjih kontrola u svim područjima poslovanja u čijem provođenju, sukladno podjeli dužnosti i odgovornosti unutar poslovnih procesa, sudjeluju svi djelatnici Društva, direktori sektora/odjela, Uprava i Nadzorni odbor. Sustav upravljanja primjerjen je veličini, opsegu i složenosti poslovanja Društva.

Tijekom 2018. godine, na temelju Plana rada ključnih funkcija i Politike ključne funkcije upravljanja rizicima definirani su zadaci ključne funkcije upravljanja rizicima koja je surađivala s ostalim ključnim funkcijama u procesu vlastite anticipativne procjene rizika, te u procesu procjene rizičnog profila, nadzora nad uspostavljenim limitima, ažuriranju interne regulative i održavanja cjelokupnog sustava upravljanja rizicima. Kako je jedan od ciljeva upravljanja rizicima stvaranje odgovarajuće kulture u cjelokupnom Društву odnosno podizanje svijesti o postojanju rizika u svim poslovnim odlukama i procesima koji se u Društvu odvijaju, ključne funkcije surađivale su i u dijelu edukacije preostalih djelatnika sudjelovanjem te organizacijom sastanaka i radionica s vlasnicima rizika na temu upravljanja

rizicima te adekvatne primjene interne regulative. Uspostavljanje adekvatne i primjerene interne regulative također pretpostavlja da je Društvo identificiralo sve rizike kojima je izloženo ili bi moglo biti izloženo, također pretpostavlja potpuno poznavanje tijeka svih procesa u Društvu u kojem se identificirani rizici manifestiraju.

Sukladno istom Uprava Društva periodično, a najmanje jednom godišnje, preispituje primjerenos postupaka i djelotvornost kontrolnih funkcija o čemu na sjednici Nadzornog odbora izvještava Nadzorni odbor dok Nadzorni odbor temeljem izvješća Uprave daje suglasnost na akte kojima se osigurava funkcioniranje sustava unutarnjih kontrola kao i na godišnji plan rada unutarnje revizije.

Sukladno istom Uprava Društva periodično, a najmanje jednom godišnje, preispituje primjerenos postupaka i djelotvornost kontrolnih funkcija o čemu na sjednici Nadzornog odbora izvještava Nadzorni odbor dok Nadzorni odbor temeljem izvješća Uprave daje suglasnost na akte kojima se osigurava funkcioniranje sustava unutarnjih kontrola kao i na godišnji plan rada unutarnje revizije.

C. PROFIL RIZIČNOSTI

Osnovni cilj Društva pri preuzimanju rizika i njihovom upravljanju je izrada profila rizika Društva, kao zbroja kvalitativnih i kvantitativnih, odnosno mjerljivih i procjenjivih rizika koje Društvo preuzima i s kojima se susreće u tijeku svojeg poslovanja.

Profil rizičnosti Društva čini skup svih rizika kojima je ili može biti Društvo izloženo u određenom vremenskom razdoblju. Ukupno sačinjava ga identifikacija i procjena rizika, mjere za ovladavanje i praćenje rizika, uključujući i izvješćivanje o rizicima, mjere upravljanja rizikom i provođenje istih.

Rizični profil Društva najvećim je dijelom obuhvaćen standardnom formulom obzirom da iz pokazatelja poslovanja Društva u kojima je jasno da ukupna vrijednost imovine Društva višestruko nadilazi premijski prihod proizlazi dominantna uloga upravo tržišnih rizika u ukupnom rizičnom profilu Društva. Dodatno, Društvo je identificiralo vlastitim Registrom rizika i određene rizike koji nisu obuhvaćeni standardnom formulom i čija potencijalna manifestacija može imati značajne efekte na poslovanje Društva, o čemu će biti više riječi u narednim poglavljima.

U nastavku Društvo će detaljnije prezentirati kvalitativne i kvantitativne informacije o profilu rizičnosti kroz sljedeće kategorije rizika:

1. Preuzeti rizik/ rizik osiguranja
2. tržišni rizik
3. kreditni rizik
4. rizik likvidnosti
5. operativni rizik
6. ostali značajni rizici.

U nastavku tablični prikaz kapitalnih zahtjeva izračunatih prema standardnoj formuli:

Kapitalni zahtjevi [u 000 HRK]	31.12.2018.	Udio u %	31.12.2017.	Udio u %
Osnovni bruto SCR (BSCR)	397.156	100,00	400.911	100,00
<i>Diversifikacija BSCR</i>	-46.945	-11,82	-43.001	-10,73
<i>Preuzeti rizik životnog osiguranja</i>	39.135	9,85	35.613	8,88
<i>Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja</i>	11.037	2,78	9.931	2,48
<i>Tržišni rizik</i>	377.693	95,10	383.446	95,64

<i>Rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane</i>	16.236	4,09	14.922	3,72
Operativni rizik	13.346		13.349	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-74.031		-74.567	
SCR	336.472		339.693	
Vlastita sredstva za pokriće SCR-a	543.490		553.607	
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)	161,53%		162,97%	
Višak sredstava	207.018		213.914	
Minimalni potrebnii kapital MCR	84.118		84.923	
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR)	646,10%		651,89%	

C.1. Preuzeti rizik/ rizik osiguranja

Društvo je izloženo riziku osiguranja vezano za neizvjesnost poslovanja osiguranja, samu osnovu nalazi u neizvjesnosti događaja koja ne zavisi od isključive volje osiguranika. Tim rizikom obuhvaćeni su rizici neadekvatnosti visine premije osiguranja obzirom na preuzeti rizik, rizik preuzimanja osiguranja, aktuarski rizici, rizik nastupa štetnog događaja te rizici reosiguranja. Preuzeti rizik uključuje sljedeće module rizika:

1. *Preuzeti rizik životnog osiguranja*
2. *Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju.*

Najveći udio u preuzetom riziku Društva čine preuzeti rizik životnog (9,85%) i preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (2,78%), u osnovnom bruto kapitalnom zahtjevu na 31.12.2018. godine.

Preuzimanje rizika provodi se s pažnjom i oprezom primjerenum dobrom gospodarstveniku. Samo preuzimanje rizika kontrolira se pravilnom i pažljivom selekcijom prilikom preuzimanja u osiguranje, poštivanjem cjenika te internih akata Društva. To znači po potrebi detaljniji uvid u medicinsku dokumentaciju osiguranika, podvrgavanje osiguranika dodatnom liječničkom pregledu, dodatne razgovore s osiguranikom ili konzultiranje reosiguratelja. Sve to kako ne bi došlo do antiselekcije rizika i kako bi Društvo imalo disperziju rizika. Svi navedeni procesi provode se i kontroliraju kroz kontrolne mehanizme ugrađene u prodajnom modulu - unos ponude, kontrola, ispis i prijenos u core sustav gdje se daljnji procesi obrade ponude odvijaju kroz alate koje koristi odjel tarife i procjene rizika - razduženje ponuda i tarifiranje polica životnog osiguranja, čime je također između ostalog usklađen i poslovni proces sa zakonskim odredbama.

Aktuarska služba radi test adekvatnosti obveza (LAT - "Liability adequacy test) po ugovorima o osiguranju. Ukoliko ta procjena pokaže da je knjigovodstveno stanje obveza iz osiguranja neadekvatno u svjetlu procijenjenih budućih novčanih tokova, cjelokupna razlika se priznaje u računu dobiti i gubitka. Test adekvatnosti osigurava procjenu da li knjigovodstvena vrijednost pričuva iz osiguranja mora biti povećana temeljem procjene budućih novčanih tokova. Procjene budućih novčanih tokova temelje se na realnim aktuarskim pretpostavkama, uvezvi u obzir iskustvo u nastanku šteta, odustancima, aspektima smrtnosti, povrata na ulaganja, troškova i inflacije. Matematička pričuva se testira u odnosu na izračun budućih novčanih tokova koristeći eksplicitne i konzistentne pretpostavke svih faktora - budućih premija, smrtnosti, rezultata investiranja, isteka, otkupa, bonusa osiguranicima i troškova. Za tu svrhu Društvo koristi izračun sadašnje vrijednosti budućih profita (SVBP).

Kao rezultat nije utvrđena dodatna obveza Društva. Pored navedenog neke od tehnika smanjenja rizika su:

- Oprezno definiranje tehničke kamatne stope koja je dugoročno ostvariva na tržištu kapitala
- Provodenje procjene rizika kroz zdravstveni upitnik i možebitni liječnički pregled
- Promjena proizvoda ili tehnika preuzimanja
- Pripis dobiti osiguranicima
- Praćenje profitabilnosti postojećeg portfelja
- Standardizirani proces razvoja proizvoda i testiranje profitabilnosti novih cjenika
- Reosiguranje.

Za rizike koji prelaze kapacitet Društva, sklapaju se pojedinačni (fakultativni) ugovori o reosiguranju. Prilikom sklapanja ugovora o reosiguranju vodi se računa o objavljenom kreditnom rejtingu reosigurateljne kuće, te se biraju renomirani reosigurateљi.

C.1.1. Preuzeti rizik životnog osiguranja

Društvo je izloženo riziku životnog osiguranja koji proizlazi iz široke palete proizvoda životnog osiguranja: mješovito osiguranje, dopunska osiguranja uz životno osiguranje, osiguranje za slučaj smrti, vjenčanja, rođenja i doživljaja.

Niža tablica prikazuje podmodule uključene u preuzeti rizik životnog osiguranja. Potrebni solventni kapital za preuzeti rizik životnog osiguranja pretežito je determiniran rizikom odustanaka (90,55%) i rizikom troškova (12,86%).

Prikaz podmodula uključenih u preuzeti rizik životnog osiguranja:

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2018	31.12.2017	Promjena
SCR preuzetog rizika životnog osiguranja	39.135	35.613	3.522
Rizik smrtnosti	781	1.352	-571
Rizik dugovječnosti	0	0	0
Rizik invalidnosti	0	0	0
Rizik odustanaka	35.436	31.610	3.826
Rizik troškova	5.033	5.218	-185
Rizik revizije	0	0	0
Rizik katastrofe	2.950	3.208	-258
Diverzifikacija	-5.065	-5.776	711

Povećanje kapitalnog zahtjeva rizika odustanaka je posljedica povećane stope odustanaka primijenjena na 31.12.2018. Navedeno je posljedica promjene pretpostavki obzirom na godišnje revidiranje pretpostavki o stornu i otkupima temeljem analize cijelog portfelja, ulaska premije po visokim kamatnim stopama te kretanja krivulje nerizičnih kamatnih stopa izdane od strane EIOPA-e.

Smanjenje rizika smrtnosti posljedica je smanjenja portfelja koji se odnosi na osiguranje za slučaj smrti obzirom na prošlu godinu, ažuriranja pretpostavki za aktualnu godinu i uvođenje pretpostavke o odustancima na portfelju koji se odnosi na osiguranje za slučaj smrti koja se nije koristila u prethodnim godinama.

Na bazi izračunatog SCR-a za 31.12.2018. godine Društvo nije utvrdilo značajnu koncentraciju rizika u okviru rizika osiguranja.

C.1.2. Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju

Društvo je izloženo navedenom riziku osiguranja kroz proizvode dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja. Niža tablica prikazuje podmodule uključene u preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja. Budući da Društvo ugovara samo zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju, kapitalni zahtjev za preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja jednak je preuzetom riziku zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju (100%).

Na bazi izračunatog SCR-a za 31.12.2018. godine Društvo nije utvrdilo značajnu koncentraciju rizika u okviru rizika osiguranja.

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2018.	31.12.2017.	Promjena
SCR preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja	11.037	9.931	1.106
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	0	0	
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	11.037	9.931	1.106
Rizik katastrofe zdravstvenog osiguranja	0	0	
Diverzifikacija	0	0	

C.2. Tržišni rizik

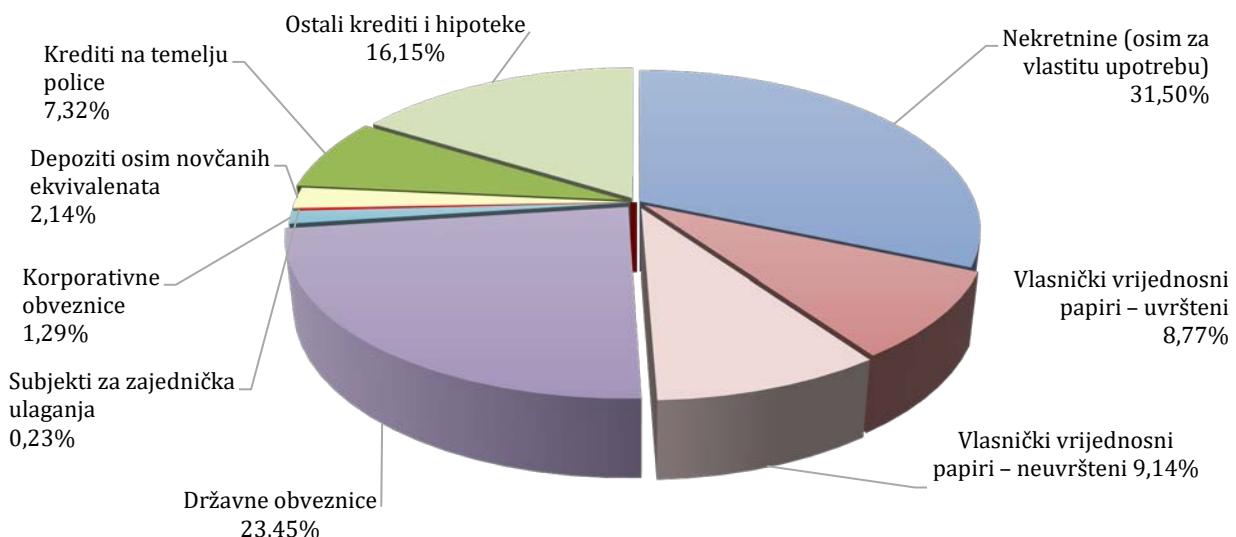
Tržišni rizik predstavlja rizik mogućeg gubitka ili negativne promjene u finansijskom položaju Društva, a koji proizlazi iz promjene kamata, fluktuacije tržišnih cijena imovine, obveza, finansijskih instrumenata ili tečaja.

Tržišni rizik determiniran je imovinom Društva te i u internom Registru rizika i u izračunu prema standardnoj formuli predstavlja materijalno najznačajniji rizik.

Društvo je izloženo navedenom riziku kroz ulaganja u imovinu prikazanu u tablici.

STRUKTURA ULAGANJA [u 000 HRK]	31.12.2018.	31.12.2017.	Promjena
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	674.667	675.867	-1.200
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	187.896	149.611	38.285
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	195.820	165.315	30.505
Državne obveznice	502.279	501.873	406
Korporativne obveznice	27.563	27.473	90
Subjekti za zajednička ulaganja	4.877	30.522	-25.645
Depoziti osim novčanih ekvivalenta	45.905	112.797	-66.892
Krediti na temelju police	156.830	155.267	1.563
Ostali krediti i hipoteke	345.930	321.461	24.469

STRUKTURA ULAGANJA 31.12.2018.



Strategija ulaganja Društva temelji se na načelima zajamčene sigurnosti ulaganja, isplativosti ulaganja, utrživosti, raznovrsnosti i ukupno razboritosti ulaganja. U bitnome, oslanja se na regulatorni okvir i poslovnu strategiju Društva. Radi održavanja ukupne postojanosti poslovanja Društva poduzete investicijske odluke moraju uspješno kompenzirati izloženost tržišnom riziku.

Društvo upravlja tržišnim rizikom proaktivno s ciljem smanjenja tržišnog rizika u cijelosti. Tržišni rizik predstavlja materijalno najznačajniji rizik (95,64%) u okviru izračuna potrebnog solventnog kapitala kako sukladno standardnoj formuli tako i u okviru izračuna interne kapitalne adekvatnosti prema Registru rizika Društva. Kultura upravljanja tržišnim rizikom obuhvaća opću svjesnost o istom na svim razinama Društva te formiranje strategije ulaganja Društva prema tržišnim rizicima i upravljanju s istim. Proces upravljanja tržišnim rizikom uključuje redovito i pravovremeno utvrđivanje, mjerjenje i procjenjivanje, ovladavanje i praćenje rizikom kao i izvješćivanje o tržišnom riziku kojem je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju.

Društvo je tijekom 2018. godine raspologalo nizom interne regulative koja u fokusu ima tržišni rizik i kojima su jasno definirani način upravljanja navedenim rizikom i njegovim pojavnim oblicima, te ovlasti, odgovornosti i zadaci pojedinih zaposlenika Društva.

Strategijom ulaganja Društvo je u svrhu postizanja zacrtanih ciljeva koji se primarno ogledaju u osiguravanju kontinuiteta ispunjavanja svih obveza koje proizlaze iz ugovora o osiguranju jasno definiralo svoju ulagačku politiku selektirajući potencijalni spektar ulaganja u 4 skupine od potpuno prihvatljivih, djelomično i potencijalno prihvatljivih do neprihvatljivih klasa ulaganja. Također, postavilo je i limite ulaganja u pojedine klase imovine te definiralo dozvoljeno kretanje po pojedinom kapitalnom zahtjevu na nivou godine. Društvo pritom ulaže u one klase imovine i finansijske instrumente čije rizike razumije i može na primjeren način utvrditi, mjeriti, pratiti te adekvatno obuhvatiti prilikom procjene vlastitog rizičnog profila.

U okviru standardne formule identificirani su sljedeći podmoduli tržišnog rizika:

- kamatni rizik
- valutni rizik
- rizik vlasničkih vrijednosnih papira
- rizik nekretnina
- rizik koncentracije
- rizik raspona

Prikaz strukture kapitalnih zahtjeva za module tržišnog rizika Društva 2017/2016:

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2018.	31.12.2017.	Promjena
Tržišni rizik	377.693	383.446	-5.753
Diversifikacija unutar modula tržišnog rizika	-179.134	-168.533	-10.601
- Kamatni rizik	21.665	21.967	-302
- Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	138.616	151.579	-12.963
- Rizik promjene cijene nekretnina	168.755	168.967	-212
- Valutni rizik	97.727	96.659	1.068
- Rizik raspona	38.590	35.145	3.445
- Koncentracije tržišnog rizika	91.474	77.662	13.812

Ukupni kapitalni zahtjev za pokriće tržišnih rizika je manji od zbroja podmodula tržišnog rizika zbog pozitivnih efekata diversifikacije obzirom da regulativa Solventnost II ne predviđa realizaciju svih rizika

istovremeno. Ukupni kapitalni zahtjev za tržišni rizik Društva je na dan 31.12.2018. iznosio 377.693 tisuća kuna (2017. 383.446) što predstavlja pad od 5.753 tisuća kuna primarno uzrokovano padom kapitalnog zahtjeva za rizik vlasničkih vrijednosnih papira.

C.2.1. Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik potencijalnog gubitka do kojeg dolazi uslijed osjetljivosti imovine i obveza na kretanje odnosno fluktuacije kamatnih stopa. U okviru regulative Solventnost II računa se i sa strane aktive (kamatonosna ulaganja) i sa strane pasive (kamatonosne obveze).

Na strani imovine Društvo prilikom izračuna predmetnog kapitalnog zahtjeva promatra ulaganja u dužničke vrijednosne papire, zajmove i depozite, a sa strane obveza tehničke pričuve i primljene pozajmice.

Na dan 31.12.2018. godine kapitalni zahtjev za kamatni rizik je iznosio 21.665 tisuće kuna (2017. godine 21.967). Ukupan iznos kamatonosne imovine na predmetni dan iznosio je 1.063 milijuna kuna te predstavlja gotovo 50% ukupnih ulaganja. Usaporebne radi ukupan iznos obveza volatilnih na kretanje kamatnih stopa (najvećim dijelom tehničke pričuve) iznosio je 1.608 milijuna kuna.

Obzirom da Društvo raspolaže značajnim iznosima imovine i obveza osjetljivih na kretanje kamatnih stopa odnosno u okviru regulative SII nerizične krivulje Društvo aktivno prati kretanje ovog rizika i izloženost istom te sukladno dostupnim investicijskim oportunitetima nastoji optimizirati ročnu strukturu imovine i obveza i tako pozitivno utjecati na izloženost predmetnom riziku.

C.2.2. Rizik vlasničkih vrijednosnih papira

Rizik vlasničkih vrijednosnih papira rizik je koji proizlazi iz potencijalnog gubitka zbog promjene fer vrijednosti imovine promatrane u predmetnom kapitalnom zahtjevu. Društvo sukladno regulativi SII ovdje promatra ulaganja u dionice, udjele, pridružena društva, investicijske fondove te ulaganja u opremu i ostalu materijalnu imovinu.

Opisanu imovinu Društvo sukladno regulativi razvrstava se u dvije kategorije i to :

- kategorija 1 - vlasnički vrijednosni papiri uvršteni na uređenim tržištima unutar EEA i OECD sa stres faktorom od 39% korigirano simetričnom prilagodbom
- kategorija 2 - ostala imovina sa stres faktorom 49% korigirano simetričnom prilagodbom.

Društvo u navedenoj kategoriji imovine nema ulaganja definiranih kao strateška ulaganja za koju stres faktor iznosi 22%.

Na dan 31.12.2018. godine kapitalni zahtjev za rizik vlasničkih vrijednosnih papira je iznosio 138.616 tisuća kuna (2017. godine 151.579) te je po materijalnosti drugi najznačajniji podmodul u okviru tržišnog rizika.

Kako je vidljivo iz tabličnog prikaza strukture ulaganja Društvo tijekom 2018. godine ukupno bilježi rast imovine promatrane u okviru ovog kapitalnog zahtjeva. Vidljiv je porast dionica i kategorije 1 i kategorije 2 dok jedino pozicija investicijskih fondova bilježi pad. Kako ukupno promatrana imovina bilježi rast, pad ovog kapitalnog zahtjeva u odnosu na prethodnu godinu isključivo je rezultat pozitivnog kretanja simetrične prilagodbe koja na 31.12.2018. godine iznosi -6,34% u odnosu na 31.12.2017. godine kada je iznosiла 1,9%.

Radi visoke predviđene stope stresa za obje vrste vrijednosnih papira (kategorije 1 i 2), te potencijalne značajne efekte koje na izračun ima simetrična prilagodba Društvo predmetnim ulaganjima pristupa sa posebnom dozom opreznosti i procjene efekata potencijalnih ulaganja poštivajući ograničenja i limite postavljena strateškim planom ulaganja kako iznosom ulaganja tako i posljedično rastom kapitalnog zahtjeva po istom.

C.2.3. Rizik promjene cijene nekretnina

Rizik promjene cijene nekretnina je rizik potencijalnog gubitka koji bi proizašao iz promjene tržišnih cijena nekretnina u vlasništvu Društva. Društvo u okviru ovog kapitalnog zahtjeva promatra nekretnine koje služe obavljanju djelatnosti te nekretnine namijenjene iznajmljivanju.

Potrebni kapitalni zahtjev za rizik promjene cijena nekretnina jednak je gubitku raspoloživog kapitala koji bi nastupio kao posljedica smanjenja vrijednosti nekretnina za 25% koliko iznosi pretpostavljeni stres faktor za ovaj rizik u okviru standardne formule.

Kapitalni zahtjevi za rizik promjene cijene nekretnina na dan 31.12.2018. godine iznosi 168.755 (31.12.2017. godine 168.967 tisuća kuna) te time predstavlja najznačajniji rizik po materijalnosti u okviru tržišnog rizika. Društvo tijekom 2018. godine nije povećavalo ulaganja u ovu vrstu imovine što je u skladu s strateškim planom ulaganja Društva i postavljenim limitima ulaganja u pojedine klase imovine.

Društvo u skladu sa vlastitim internim aktima i postavljenim limitima udjela pojedine klase imovine u ukupnoj imovini razinu ovog rizika drži prihvatljivom i ne planira značajan porast ovog vida imovine u narednim razdobljima čime se izbjegava pretjerana koncentracija ulaganja u nekretnine te s tim povezanih rizika.

Društvo upravlja navedenim rizikom sukladno internim aktima Društva na način da uvijek koristi relevantne procjenitelje vrijednosti nekretnina koji imaju pouzdane informacije s tržića te kontinuirano prati ostvarivanje prinosa od predmetnih nekretnina uvažavajući pri tome mogućnost negativnih tržišnih kretanja odnosno pada vrijednosti nekretnina.

C.2.4. Valutni rizik

Valutni rizik je rizik potencijalnog gubitka koji Društvo može pretrpjeti na pozicijama iskazanim u stranoj valuti (uključujući i pozicije u kunama kod kojih je ugovorena valutna klauzula) te derivativima vezanim uz kupnju ili prodaju finansijske imovine iskazane u stranoj valuti, uslijed promjene valutnih tečajeva. Valutni rizik predstavlja vjerojatnost da će promjena valutnog tečaja smanjiti vrijednost finansijske imovine ili buduće novčane tokove finansijskih instrumenata koji se obračunavaju prema tom tečaju.

Valutni rizik na 31.12.2018. godine iznosi 97.727 tisuće kuna (2017. godine 96.659) te predstavlja treći po redu materijalno značajnih rizika.

Valutna neusklađenost Društva proizlazi iz činjenice da su obveze Društva proizašle iz osnovnog proizvoda (tehnička pričuva) nominirane u valute EUR značajno veće od imovine denominirane u istoj valuti.

Društvo nema izloženosti u drugim stranim valutama niti sa strane imovine niti sa strane obveza. Društvo nije koristilo izvedenice i derivative kao tehniku smanjenja ovog rizika. Društvo planira u narednom razdoblju koristiti sve raspoložive tehnike smanjenja valutnog rizika kako bi neutraliziralo bilančnu valutnu neusklađenost i osjetljivost na promjene tečaja.

C.2.5. Rizik raspona

Rizik raspona je rizik potencijalnih gubitaka koji proizlaze iz osjetljivosti vrijednosti imovine izložene kreditnom riziku na promjene kamatnih stopa iznad razine bezrizičnih kamatnih stopa (promjene tzv. kreditnih spreadova). Rizik prinosa ili rizik raspona predzadnji je kapitalni zahtjev u strukturi ukupnog kapitalnog zahtjeva za tržišni rizik. Determiniran je izloženošću Društva u kamatonosnoj imovini, kreditnim rejtingom iste te modificiranim duracijom. Na 31.12.2017. godine iznosio je 35 milijuna kuna dok na 31.12.2018. godine bilježi rast od 3,4 milijuna kuna. Navedeno je u cijelosti posljedica primjene prijelaznih odredbi Zakona o osiguranju na dužničke vrijednosne papire izdavatelja Republike Hrvatske denominirane u valuti različitoj od HRK. Sukladno istima, predmetna klasa imovine uključuje se u 2018.

godini u izračun kapitalnih zahtjeva za rizik prinosa i rizik koncentracije primjenom parametara za izračun istih smanjenih za 80%.

Ovaj rizik obuhvaća svu kamatno osjetljivu imovinu izloženu kreditnom riziku koja se prema odredbama regulative ne smatra nerizičnom (tj. ima kreditni spread). Konkretno, u portfelju Društva isto se odnosi na obveznice izdavatelja RH u valuti različitoj od HRK-a, obveznice korporativnih izdavatelja, sve zajmove i sve depozite u bankama.

Usporedno sa prethodnom godinu predmetni kapitalni zahtjev bilježi pad na poziciji depozita što je posljedica smanjenje ove klase imovine, dok kod korporativnih obveznika i zajmova također bilježi pad primarno generirano kraćom modificiranom duracijom predmetne imovine.

C.2.6. Rizik koncentracije

Rizik koncentracije je rizik koji proizlazi iz nedovoljne diversifikacije unutar portfelja imovine, odnosno iz akumulacije izloženosti Društva drugim ugovornim stranama. Ovaj rizik prema odredbama standardne formule obuhvaća izloženost ulaganjima u opremu i ostalu materijalnu imovinu i zalihe, dionice, depozite u bankama, zajmove, nekretnine i obveznice uključivo izdanja RH u valuti različitoj od HRK, a sukladno već spomenutim prijelaznim odredbama ZOS-a.

Kapitalni zahtjev za rizik koncentracije iznosi 91.474 tisuće kuna te je u odnosu na 2017. godinu povećan za 13.812 tisuća kuna. Navedeno je kao i slučaju rizika prinosa primarno posljedica stupanja na snagu prijelaznih odredbi ZOS-a. Izdanja obveznica RH koja nisu u valuti države su uključena u izračun ovog kapitalnog zahtjeva i to na način da su parametri za izračun u 2018. godini manji za 80% dok će u 2019. godini biti manji za 50%, a u 2020. godine uključivati će cijelokupan iznos ulaganja u ovu vrstu imovine.

Bez primjene prijelaznih odredbi ovaj kapitalni zahtjev neznatno bi rastao u odnosu na 2017. godinu indeksom od 0,4% što govori u prilog provođenju interne regulative koje se ogleda u limitiranju ukupnih iznosa određenih klasa imovine te rasta pojedinih kapitalnih zahtjeva tijekom godine.

C.2.7. Koncentracija rizika

Sa stajališta tržišnih rizika Društvo je identificiralo potencijalnu koncentraciju rizika u nekretninama što je uzrokovalo ograničavanje predmetnog kapitalnog zahtjeva na postojećem nivou te Društvo u svom strateškom planu poslovanja trenutno ne planira povećavanje ove klase imovine niti poslijedično ovog kapitalnog zahtjeva. Društvo predmetni kapitalni zahtjev nastavno na interno limitiranje rizika ocjenjuje prihvatljivim za održavanje željene razine granice tolerancije rizika te će sukladno internoj regulativi koji ureduje proces ulaganja u ovu klasu imovine nastaviti sa praćenjem ovog rizika u narednom periodu. Obzirom na stupanje na snagu već spomenutih prijelaznih odredbi ZOS-a Društvo je posebno tijekom 2018. godine pratilo rizik koncentracije te je isti sukladno izvršenim projekcijama za budući period unatoč prijelaznim odredbama zadržan u za Društvo prihvatljivim okvirima.

Postojeću koncentraciju rizika u valutnom riziku Društvo ocjenjuje djelomično neprihvatljivom te planira u narednom periodu razmotriti dodatne tehnike smanjenja ovog rizika.

Sa strane ostalih kapitalnih zahtjeva u okviru tržišnog rizika nije identificirana potencijalna koncentracija rizika koja bi ugrozila održivost kapitalne adekvatnosti Društva niti postavljene granice tolerancije rizika.

C.2.8. Tehnike smanjenja rizika

Kao što je već bilo navedeno, tržišni rizik kao rizik koji je i regulativom solventnost II i internom regulativom označen kao materijalno najznačajniji rizik u okviru rizičnog profila Društva uređen je čitavim nizom internih akata koji za cilj imaju adekvatno upravljanje predmetnim rizikom, adekvatno praćenje i ovladavanje istim kako bi se isti zadržao u za Društvo prihvatljivim okvirima.

C.4. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo zbog nedovoljno raspoloživih likvidnih sredstava nije u mogućnosti udovoljiti legitimnim zahtjevima svojih osiguranika i vjerovnika. Navedeni rizik nije obuhvaćen standardnom formulom te ga Društvo prati i kvantificira putem internog Registra rizika.

Rizik likvidnosti obuhvaća:

- ❖ rizik nemogućnosti podmirenja dospjelih obveza
- ❖ rizik nemogućnosti trenutne unovčivosti imovine.

Rizik likvidnosti je rizik koji kao posljedicu za Društvo ima ili može imati finansijski gubitak ili propuštenu zaradu, a uzrok su mu izloženost Društva prema pojedinim osobama ili izloženost Društva prema grupama osoba. Kod rizika likvidnosti razlikujemo:

- ❖ rizik strukturne likvidnosti - nemogućnost podmirenja obveza kao posljedica ročne neusklađenosti novčanih priljeva i odljeva
- ❖ rizik likvidnosti finansijskih instrumenata (finansijska imovina namijenjena trgovinju, finansijska imovina raspoloživa za prodaju) - nemogućnost prodaje likvidnih instrumenata na tržištu u zahtijevanom roku po prihvatljivim cijenama.

U svrhu upravljanja predmetnim rizikom Društvo raspolaže internim aktom Politika upravljanja rizikom likvidnosti kojim je Društvo jasno definiralo navedeni rizik, njegove pojavnne oblike, zadatke, uloge i odgovornosti pojedinih zaposlenika te predviđene i već opisane u ovom poglavlju mјere za ovladavanje ovim rizikom i održavanjem istog u za Društvo prihvatljivim okvirima.

Sustav upravljanja rizikom likvidnosti se sastoji od:

- ❖ redovitog praćenja ročne strukture imovine i obveza
- ❖ praćenje dnevnog koeficijenta likvidnosti
- ❖ redovito praćenje likvidnih sredstava i održavanje istih u dostatnom iznosu
- ❖ održavanja rezervi likvidnosti
- ❖ redovitog planiranja priljeva i odljeva
- ❖ uspostavljenog procesa izvještavanja
- ❖ definiranih postupaka u slučaju nelikvidnosti i prijeteće nelikvidnosti.

Radi osiguranja kontinuiranog poslovanja i usklade sa zakonskim zahtjevima, Društvo ima portfelj likvidne imovine kao dio strategije upravljanja rizikom likvidnosti. Društvo ima kvalitetnu likvidnosnu poziciju te je uvijek bilo u mogućnosti bez ikakvih problema pravovremeno podmirivati svoje obveze o njihovom dospijeću. Prosječni koeficijent likvidnosti Društva za 2018. godinu iznosio je 5,22 što znači da su likvidna sredstva u prosjeku 5,22 puta veća od dospjelih obveza (i obveza koje dospijevaju u roku od 5 dana) Društva. Društvo tijekom 2018. godine nije imalo manifestaciju pada koeficijenta likvidnosti ispod 1 niti nemogućnosti izvršenja svih dospjelih obveza.

Navedeni rizik nije promatran u okviru standardne formule, ali ga Društvo kontinuirano prati kroz vlastiti registar rizika te kvantificira za potrebe utvrđivanja ukupnih potreba solventnosti odnosno internog kapitalnog zahtjeva u okviru vlastite anticipativne procjene rizika ORSA. Upravitelj rizicima kontinuirano prati kretanje predmetnog rizika, praćenje interne regulative, dostatnost likvidnih sredstava, adekvatnost usvojenih planova likvidnosti te o istome izvještava Upravu Društva minimalno dva puta godišnje na polugodišnjem nivou odnosno kako je internom regulativom definirano, u slučaju značajnih poremećaja u suradnji sa direktorom Sektora financija izvještava Upravu Društva bez odgode.

Sa stajališta rizika likvidnosti Društvo nije konstatiralo potencijalnu koncentraciju rizika te osim opisanih internih mјera upravljanja ovim rizikom dodatne tehnike smanjenja rizika nisu korištene.

C.4.1. Očekivana dobit uključena u buduće premije

Očekivana dobit uključena u buduće premije predstavlja očekivanu vrijednost dobiti koja proizlazi iz novčanih tokova koji su rezultat uključenja u tehničke pričuve premija koje se odnose na postojeće ugovore o osiguranju, a za koje se očekuje da će se primiti u budućnosti. Ukupan iznos očekivane dobiti koja je uključena u buduće premije 89.596 tisuća kuna i izračunat je sukladno članku 260. stavak 2 Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2015/35.

C.5. Operativni rizik

Operativni rizik je rizik gubitaka zbog nedostatnih ili neuspjelih unutarnjih procesa ili zbog gubitaka uzrokovanih sustavima, ljudskim resursima ili vanjskim događajima. Operativni rizik obuhvaća pravni rizik, a isključuje rizike koji proizlaze iz strateških odluka, te reputacijske rizike.

Sustav upravljanja operativnim rizikom uključuje utvrđivanje, mjerjenje, procjenjivanje, ovladavanje i praćenje operativnog rizika kao i izvještavanje o operativnom riziku.

Sustav upravljanja operativnim rizikom podrazumijeva postojanje:

- organizacijske strukture s jasno razgraničenim ovlastima i odgovornostima
- sustava unutarnjih kontrola
- primjerenog izvješćivanja i dokumentiranja unutar sustava
- održive funkcije praćenja usklađenosti.

Društvo veliku pozornost pridaje vlastitim ljudskim potencijalima, kroz stručno usavršavanje, razvoj osobnih kompetencija i napredovanje s naglaskom na primjeni etičkih kodeksa, ustroju sustava ugrađenih internih kontrola i procedura. Internim aktima Uprava Društva u suradnji s ključnim funkcijama definira poslove i procese u poslovanju koji se ugrađuju u informacijski sustav tako da je gotovo nemoguće zaobići ili preskočiti neki od propisanih tijekova poslova i procesa. U situacijama u kojima je moguće zaobići neku proceduru ili kontrolu uspostavljen je nadzor sa zadatkom sprečavanja kršenja i nepoštivanja pravila i procedura.

Zadatak ugrađenih kontrola je zaštita poslovnog procesa od posljedica nedostupnosti informacijskog sustava te zaštita podataka Društva od neovlaštenog korištenja. Samo ovlaštena osoba može pristupiti, duplicitati, upotrebljavati i koristiti povjerljive podatke. Podaci ne mogu biti kreirani, mijenjani, brisani bez autorizacije. Podaci moraju biti točni i potpuni. Informacija kao i sustav koji procesira informaciju zajedno sa svim zaštitnim kontrolama treba biti dostupan i treba raditi korektno kad god je informacija potrebna.

Operativnim rizicima upravlja se dodatno i kroz funkciju Interne revizije provođenjem redovnih revizija sukladno Strateškom planu Interne revizije temeljenom na procjeni rizika svih poslovnih područja Društva.

Najvažnije tehnike smanjivanja operativnog rizika sastoje se od:

- implementacija i održavanje adekvatnog sustava unutarnjih kontrola
- kontinuirano stručno osposobljavanje svih zaposlenika
- razborito upravljanje informacijskim sustavom i rizikom istog
- razborito upravljanje pravnim rizikom
- razborito upravljanje kontinuitetom poslovanja kroz pripremu planova za slučaj opasnosti.

Društvo je tijekom 2018. godine te osobito kroz vlastitu anticipativnu procjenu rizika, a sukladno Registru rizika izdvojilo dvije podvrste ovog rizika za koje očekuje rast značajnosti u budućem periodu. Radi se o riziku regulatornih promjena te riziku informacijske tehnologije. Isti za sada nisu izvršili značajan utjecaj na rizični profil Društva ali obzirom na brzo rastuće i opsežne zahtjeve u oba dijela

- održavanjem primjerenog i cjelovitog postupka za administraciju, mjerjenje i praćenje ugovornih odnosa s osiguranicima (ugovaranje polica osiguranja, likvidacija odštetnog zahtjeva), u odnosu na njihov mogući utjecaj na poslovne procese i profitabilnost Društva, te mogući utjecaj vanjskih faktora (promjene uvjeta poslovanja na tržištu) na poslovne procese i profitabilnost Društva, a sve u cilju procjene izloženosti Društva riziku ugleda pod eventualnim stresnim okolnostima
- redovitom kontrolom i revizijom sustava upravljanja rizikom ugleda, s ciljem uspostavljanja sustava ranog upozorenja vezano uz pogoršanje uvjeta poslovanja s partnerima, nadzornim tijelima ili negativne percepcije javnosti, te sustav ranog upozorenja kod eventualnih promjena u gospodarstvu i/ili zakonodavstvu zemlje
- primjerenim upravljanjem rizikom ugleda na način da primijenjene tehnike za smanjenje rizika ugleda ne dovedu do porasta drugih rizika, npr. operativnog pravnog rizika
- održavanjem otvorenog i transparentnog odnosa s dioničarima Društva
- održavanjem profesionalnog i transparentnog odnosa te kooperativne suradnje s nadzornim tijelima.

U svrhu upravljanja predmetnim rizikom Društvo raspolaže internim aktom Politika upravljanja rizikom ugleda kojim je Društvo jasno definiralo navedeni rizik, njegove pojavnne oblike, zadatke, uloge i odgovornosti pojedinih zaposlenika te predviđene i već opisane u ovom poglavlju mjere za ovladavanje ovim rizikom i održavanjem istog u za Društvo prihvatljivim okvirima.

Strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja definiran je strateškim poslovnim odlukama i proizlazi iz neprilagođenih poslovnih odluka i promjena u okruženju. Obuhvaća rizik konkurenčije, rizik osiguranika, rizik promjena u industriji i rizik promjena u potražnji.

Društvo rizik poslovnog okruženja prati i njime upravlja na način da svoje poslovne planove i strategije poslovanja prilagođava okruženju u kojemu posluje. Društvo sustavno prati konkurenčiju, stanje na tržištu osiguranja te stanje u ukupnom gospodarstvu u državi i regiji.

S aspekta budućeg razvoja Društva u pravcu dobrovoljnih zdravstvenih osiguranja, sigurno je jedan od važnih čimbenika u okruženju budući najavljivani ulazak HZZO-a na tržište dodatnih zdravstvenih osiguranja, što može poremetiti ravnopravnu tržišnu utakmicu, ukoliko tretman Zavoda ne bi bio izjednačen s tretmanom svih drugih tržišnih aktera. Također, i promjena poreznog tretmana i zdravstvenog i životnog osiguranja u budućem razdoblju može znatno utjecati na smanjenje ili rast potražnje za strateškim proizvodima Društva.

Društvo donosi početkom godine poslovni plan kojim mora obuhvatiti sva moguća i očekivana zbivanja u osigurateljnom sektoru i šire, svaka tri mjeseca preispituje poslovnu strategiju s poslovnim rezultatima i rezultatima cijelog tržišta. Društvo prati ostvarenje ciljeva u finansijskom i strateškom smislu kako bi uskladilo svoju viziju i strategiju s poslovnim aktivnostima, poboljšalo unutrašnje i vanjske komunikacije te pratilo učinak organizacije u odnosu na strateške ciljeve. To podrazumijeva sustavno praćenje prihoda i rashoda Društva i njihovo ostvarenje u odnosu na planske veličine te ostvarenja konkurenčije.

U svrhu upravljanja predmetnim rizikom Društvo raspolaže internim aktom Politika upravljanja strateškim rizikom kojim je Društvo jasno definiralo navedeni rizik, njegove pojavnne oblike, zadatke, uloge i odgovornosti pojedinih zaposlenika te predviđene i već opisane u ovom poglavlju mjere za ovladavanje ovim rizikom i održavanjem istog u za Društvo prihvatljivim okvirima.

C.7. Stres scenariji i analize osjetljivosti

Društvo redovno provodi stres testove kojima izvodi scenarije koji predstavljaju moguće buduće događaje s negativnim (nepovoljnim) učinkom na vlastita sredstva / potrebnu solventnost.

O broju i sadržaju stres scenarija te parametara koji će u navedenu svrhu biti korišteni odlučuje Uprava Društva samostalno ili na prijedlog ključnih funkcija. Društvo razlikuje standardne i nestandardne stres testove.

Za definiranje stres scenarija, Društvo koristi iskustvo i rezultate proteklih stres testova koji su pokazali da bi naglasak trebao biti na tržišnim rizicima obzirom na udio tržišnog rizika u ukupnom potrebnom kapitalnom zahtjevu (95,6% od SCR-a čini tržišni rizik)

Standardni stres testovi primjenjuju se za one čimbenike rizika kod kojih je neto vrijednost imovine (sposobnost nošenja rizika) najosjetljivija na promjene, a to su:

- kamatni šok
- šok vlasničkih vrijednosnih papira
- valutni šok
- šok na vrijednost nekretnina
- kreditni rizik.

Nestandardni stres testovi provode se u izvanrednim situacijama i primjenjuju se na određeni portfelj ulaganja, proizvoda, obveza ovisno o nastaloj izvanrednoj situaciji. Društvo je provedlo nestandardni stres test na imovinu i kapital društva obzirom na manifestaciju rizika povezanih s društвима članicama Koncerna Agrokor.

Društvo je kapitalnu projekciju za razdoblje 2019. godine podvrgnulo testiranju na negativne utjecaje kako bi se utvrdila otpornost Društva u tako nepovoljnim tržišnim kretanjima. Za potrebe takvog testiranja Društvo je pretpostavilo dva scenarija:

1. da će se na tržištu dogoditi poremećaji na ključnim pozicijama imovine koji će dovesti do gubitaka na tržištu nekretnina (stres 8%).

2. dionica koje ne kotiraju na uređenom tržištu (stres 33%) i onih koje kotiraju (stres 33%).

Obzirom da su nekretnine i dionice odnosno kapitalni zahtjevi na iste najznačajniji u okviru tržišnog rizika kao najvećeg pojedinačnog kapitalnog zahtjeva Društvo je iste odabralo u stres scenariju kako bi propitalo efekte smanjenja upravo tih klase imovine na ukupnu kapitalnu adekvatnost. Postoci odabrani za stres scenarije u slučaju dionica posljedica su analize kretanja cijena dionica kategorije 1 i kategorije 2 u knjigama Društva odnosno predstavljaju najznačajnije padove vrijednosti koje je zabilježilo Društvo na pojedinoj dionici. Stres parametar za nekretnine podatak je Eurostata o najvećem zabilježenom godišnjem padu u Republici Hrvatskoj.

U oba predviđena scenarija Društvo je zadržalo prihvatljivu razinu otpornosti na predviđene scenarije.

Obzirom na dobivene rezultate prvog i drugog stres scenarija, a za potrebe obrnutog testa otpornosti kojim je Društvo htjelo utvrditi koji se sve događaji trebaju dogoditi kako bi omjer solventnosti pao ispod sto posto te je pristupilo izradi dodatnog stres scenarija.

Parametri korišteni u takvom scenariju su pad vrijednosti nekretnina za 8%, dionica koje kotiraju i ne kotiraju na uređenom tržištu za 33% te pad krivulje nerizičnih kamatnih stopa za 50% obzirom da ista odnosno kretanje iste po iskustvu Društva vrši vrlo značajan utjecaj na ukupnu kapitalnu adekvatnost. Nastankom takvog scenarija SCR je na razini od 99,86%.

C.8. Sve ostale informacije

Diversifikacija portfelja Društva je takva da nema dominantnih osiguranika, a samim time nema mogućnosti utjecaja na uvjete ugovaranja budućeg posla i ostvarivanja pogodnosti za sebe, a na štetu Društva. Društvo uglavnom preuzima rizike u Republici Hrvatskoj. Kroz djelatnost prodaje osiguranja Društvo je izloženo i riziku koncentracije na manji broj pribavljača što se svakodnevnim prodajnim

imovinu iz statutarne bilance koja je kreirana na temelju prenesenih gubitaka iz prethodnih godina te iz revalorizacije finansijske imovine raspoložive za prodaju.

Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	2.456	2.456	0

Vrijednost opreme za obavljanje djelatnosti u finansijskim izvještajima Društva (IFRS vrijednost) na dan 31.12.2018. godine odnosi se na opremu i namještaj te ostalu materijalnu imovinu, te iznosi 2.456 tisuće kuna. Ista vrijednost iskazana je i u SII bilanci.

Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	674.667	674.667	0

Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu) uključuju nekretnine za ulaganja. Zemljišta i zgrade koje se drže kao dugoročna ulaganja s namjerom ostvarivanja zarade od najamnine ili porasta tržišne vrijednosti ili oboje, priznaju se po fer vrijednosti sukladno MRS-u 40. Fer vrijednosti ulaganja u nekretnine Društvo je temeljilo na procjenama ovlaštenog procjenitelja koje su provedene korištenjem poznatih tržišnih podataka, ali i odgovarajućih metoda procjene. Procjena tržišne vrijednosti nekretnine izrađuje se od strane procjenitelja koji posjeduje sva ovlaštenja za obavljane iste, a sve temeljem dugogodišnjeg iskustva prema dobivenoj dokumentaciji, podacima od naručitelja te uvida u stanje nekretnine na predmetnoj lokaciji. Izračun se radi prema metodama definiranim za potrebe utvrđivanja vrijednosti nekretnina – troškovnom metodom, usporednom metodom i dohodovnom metodom. Društvo je prilikom upotrebe alternativnih metoda vrednovanja koristilo procjene koje upotrebljavaju tehnike vrednovanja usklađene s pristupom kako propisuje članak 10. stavak 7. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35.

Nekretnine za ulaganja procjenjuju se po fer vrijednosti za IFRS finansijske izvještaje kao i za potrebe Solventnosti II te stoga nema razlika u vrednovanju.

Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	11.973	36.644	-24.671

Udjeli u sudjelujućim društvima za potrebe Solventnosti II vrednovani su metodom udjela sukladno članku 13. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 za razliku od IFRS bilance. Rezultat navedenog je pad u vrijednosti od 24.671 kuna. Na izvještajni datum Društvo je imalo više od 20% udjela u društvima Specijalna bolnica AGRAM (50%) i MTT (31,74%).

trguje na uređenim tržištima država članica Europske unije i država članica OECD-a, fer vrijednost se definira na temelju cijene zadnje ponude na kupnju ostvarene tog dana na matičnoj burzi izdavatelja ili burzi koja je definirana kao primarni izvor cijene, odnosno vrijednosnog papira, a cijena je službeno uvrštena na finansijsko-informacijskom servisu (Bloomberg).

Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri čiji izdavatelj ima sjedište u Republici Hrvatskoj klasificirani kao finansijska imovina po fer vrijednosti, vrednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospijeća relevantnom do trenutka nove transakcije, iste serije ali različitog prinosa do dospijeća. Nema razlika u vrednovanju između SII bilance i IFRS bilance.

Subjekti za zajednička ulaganja

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Subjekti za zajednička ulaganja	4.877	4.877	0

U IFRS finansijskim izvještajima, Društvo vrednuje subjekte za zajednička ulaganja po fer vrijednosti sukladno MSFI 13. Budući da fer vrijednost odgovara vrijednosti prema Solventnosti II, ista je primjenjiva u SII bilanci, stoga nema razlika u vrednovanju

Depoziti osim novčanih ekvivalenata

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	45.905	45.905	0

Depoziti osim novčanih ekvivalenata uključuju depozite oročene u finansijskim institucijama. Vrednovanje je napravljeno po tržišnoj vrijednosti, što odgovara nominalnoj vrijednosti tako da razlike ne postoje.

Krediti i hipoteke

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Krediti i hipoteke	502.760	502.760	0
Krediti na temelju police	156.830	156.830	0
Krediti i hipoteke pojedincima	0	0	0
Ostali krediti i hipoteke	345.930	345.930	0

U IFRS finansijskim izvještajima, krediti i hipoteke vrednuju se po amortiziranom trošku, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti. Iste vrijednosti primjenjene su za Solventnost II. Društvo je unutar vrijednosti Ostalih kredita i pozajmica uključilo repo transakciju u vrijednosti od 31.074 tisuća kuna, a kao kolateral navedenoj repo transakciji evidentira vrijednosne papire u vanbilančnoj evidenciji u iznosu od 52.707 tisuća kuna.

Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	0	18	-18
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0	0	0
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	0	0	0
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0	0	0
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0	18	-18

Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju uključuju potraživanja temeljem ugovora o reosiguranju, udio reosiguranja u bruto tehničkim pričuvama. Razlike u vrijednostima između SII bilance i IFRS izvještaja, proizlaze iz vrednovanja bruto tehničkih pričuva.

Obračun reosigurateljnog udjela u tehničkim pričuvama računa se sukladno uvjetima iz ugovora o reosiguranju.

Potraživanja od osiguranja i posrednika

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Potraživanja od osiguranja i posrednika	2.629	8.317	-5.688

Ova stavka uključuje potraživanja od ugvaratelja osiguranja, društava za osiguranje i posrednika. U IFRS finansijske izvještaje uključena su dospjela i nedospjela potraživanja. Za neotpisane, a nenaplaćene iznose po policama neživotnih osiguranja sa zakašnjenjem u plaćanju preko 365 dana radi se ispravak vrijednosti u 100%-tnom iznosu. Budući da su u SII bilancu uključeni samo dospjeli iznosi potraživanja, postoje razlike u vrednovanju.

Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	32.364	32.364	0

Ova stavka uključuje potraživanja koja se ne odnose na potraživanja iz poslova osiguranja. U IFRS finansijskim izvještajima i u SII bilanci, potraživanja se vrednuju po amortiziranom trošku umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti. Budući da se isti pristup koristi i u Solventnosti II, nema razlika u vrednovanju.

Novac i novčani ekvivalenti

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Novac i novčani ekvivalenti	6.618	6.618	0

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac u banci, gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente koji se direktno koriste za izvršavanje plaćanja bez ograničenja ili kazne. Vrednovanje je napravljeno po tržišnoj vrijednosti, što odgovara nominalnoj vrijednosti tako da razlike ne postoje.

Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	12.745	12.745	0

Sva ostala imovina uključuje imovinu koja nije uključena u druge stavke imovine. Ne postoje razlike u vrednovanju ostale imovine između vrijednosti po Solventnosti II i IFRS .

D.2. Tehničke pričuve

Tehničke pričuve po principu Solventnosti II vrednuju se kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik. Računaju se odvojeno za životno i neživotno osiguranje.

Metode i prepostavke korištene prilikom izračuna tehničkih pričuva primjerene su za sve vrste osiguranja kojim se Društvo bavi uzimajući u obzir dostupne podatke, te su odabrane na jasan i transparentan način. Društvo iz svog vlastitog sustava raspolaže velikim brojem potrebnih podataka, a pomoću kojih može procijeniti buduće trendove i promjene, te analizirati odstupanja stvarnih u odnosu na očekivane vrijednosti.

Za izračun najbolje procjene koriste se prepostavke s najznačajnijim utjecajem. Korištene prepostavke dosljedno se primjenjuju tijekom cijele godine. Revidiranje prepostavki vrši se svake godine temeljem stvarnih pokazatelja prethodnog razdoblja, čime su izvori neizvjesnosti vezani za izračun tehničkih pričuva minimizirani.

D.2.1. Vrednovanje tehničkih pričuva

Sljedeća tablica prikazuje usporedbu tehničkih pričuva izračunatih prema Solventnosti II i prema IFRS-u, na dan 31.12.2018. godine.

TEHNIČKE PRIČUVE [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Tehničke pričuve neživot	23.598	29.487	-5.888
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	0		
Najbolja procjena	19.772		
Dodatak za rizik	3.826		

Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	1.561.948	1.577.045	-15.097
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	0		
Najbolja procjena	1.543.939		
Dodatak za rizik	18.008		

D.2.2. Principi, metode i ključne pretpostavke vrednovanja prema Solventnosti II, odvojeno za tehničke pričuve neživotnih i životnih osiguranja

Tehničke pričuve izračunate su kao suma najbolje procjena (BE) i dodatka za rizik (RM).

Najbolja procjena (BE) jednaka je prosjeku budućih novčanih tokova koji je ponderiran vjerovatnošću, uzimajući u obzir vremensku vrijednost novca (očekivana sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova), uz upotrebu relevantne vremenske strukture nerizičnih kamatnih stopa (RFR).

Očekivani tokovi novca tehničkih pričuva diskontirani su s odgovarajućom vremenskom strukturom nerizičnih kamatnih stopa za odgovarajuće valute, pri čemu se obveze s valutnom klauzulom u EUR diskontiraju kunskom krivuljom. U izračunu najbolje procjene tehničkih pričuva Društvo nije koristilo prilagodbu volatilnosti, nije primjenjivalo prijelazne mjere za relevantnu vremensku strukturu nerizičnih kamatnih stopa i nije primjenjivalo prijelazne odbitke za relevantnu vremensku strukturu nerizičnih kamatnih stopa.

Najbolja procjena izračunava se na bruto osnovi, bez odbitaka iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju.

Dodatak za rizik (RM) mora biti takav da osigurava da je vrijednost tehničkih pričuva istovjetna iznosu koji bi društva za osiguranje zahtijevalo za preuzimanje i ispunjavanje obveza iz ugovora o osiguranju. Izračun dodatka za rizik napravljen je pojednostavljenom metodom sukladno Smjernicama o vrednovanju tehničkih pričuva korištenjem metode 2 – metoda proporcionalnog pristupa kao adekvatnu metodu uzimajući u obzir veličinu Društva i izloženost rizicima kako bi se mogle apsorbirati neizvjesnosti budućih događaja.

Tehničke pričuve životnih i neživotnih osiguranja utvrđuju se po homogenim grupama rizika, a minimalno prema vrstama osiguranja odnosno linijama poslovanja (eng. LoB - Line of Business) propisanim Delegiranom uredbom (EU) 35/2015. Društvo nema subjekata posebne namjene (SPV).

Prilikom određivanja metode izračuna najbolje procjene Društvo uzima u obzir prirodu, volumen i složenost rizika imajući u vidu načelo proporcionalnosti. Pod istim podrazumijeva se korištenje metode procjene koja je najpogodnija za izračun tehničkih pričuva, a da je usklađena s načelima vrednovanja najbolje procjene.

D.2.3. Neživotna osiguranja

Tehničke pričuve izračunate su kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik. Najbolja procjena tehničkih pričuva za skupinu neživotnih osiguranja procjenjuje se zasebno za premijsku pričuvu a zasebno za pričuvu šteta.

Podaci za izračun tehničkih pričuva

Podaci koji se koriste za izračun najbolje procjene za skupinu neživotnih osiguranja su vlastiti podaci dostupni iz informacijskog sustava Društva. Potrebni su i drugi vlastiti podaci Društva vezano za ove linije poslovanja kao npr. podaci bilance o nedospjelim premijama, rezultati LAT-a i slično.

Za diskontiranje su korištene kamatne krivulje za HRK bez prilagodbe za volatilnost, bez primjene prijelazne mjere i bez primjene prijelaznih odbitka, objavljene na web stranicama EIOPA-e.

Nad podacima koji se koriste u izračunu tehničkih pričuva vrši se kontrola kvalitete podataka, s time u vezi, u podacima korištenih u izračunima nisu ustanovljena nikakva materijalna ograničenja.

Pričuva šteta

Najbolja procjena pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve računa se na temelju metode ulančanih ljestvica, koja koristi povijesne podatke kako bi se procijenio budući razvoj nastalih neriješenih šteta. Korištena je za liniju poslovanja - osiguranje zaštite prihoda. Korišteni su podaci Društva o likvidiranim iznosima za štete. Projekcije budućih novčanih tokova dobivene su iz projiciranog razvoja likvidiranih šteta. Za liniju poslovanja – osiguranje medicinskih troškova zbog toga što nije materijalno značajna, primjenom principa proporcionalnosti, najbolja procjena za neisplaćene odštetne zahtjeve dobivena je diskontiranjem statutarnih iznosa pričuva.

Očekivani tokovi novca tehničkih pričuva diskontirani su s odgovarajućom vremenskom strukturom nerizičnih kamatnih stopa u ovom slučaju za hrvatsku kunu.

Premijska pričuva

Društvo je prilikom vrednovanja najbolje procjene za premijske pričuve uzelo u obzir odnosno uključilo u izračun one buduće novčane tokove koji dospievaju nakon datuma vrednovanja. Premije koje su dospjele, a nisu plaćene tretirane su u potraživanjima premija unutar bilance dok se ne primi novac. U izračun najbolje procjene uključeni su slijedeći podaci:

- prijenosna premija
- budućih naplata premije (nedospjele) po ugovorima koji traju nakon dana vrednovanja
- očekivana kvota šteta
- očekivana kvota troškova.

Za izračun najbolje procjene za premijske pričuve (BE) primijenjeno je pojednostavljenje, sukladno Tehničkom prilogu III. Smjernice o vrednovanju tehničkih pričuva(EIOPA-BoS-14/166):

$$BE=CR\cdot VM$$

pri čemu je:

CR = procjena kombiniranog omjera za vrstu osiguranja (kvota šteta + kvota troškova), uzeta temeljem LAT testa

VM = mjerilo volumena za nezarađenu premiju

Sukladno Smjernici 68. Smjernice za vrednovanje tehničkih pričuva, Društvo je prilikom vrednovanja najbolje procjene za premijske pričuve uzelo u obzir odnosno uključilo u izračun one buduće novčane tokove koji dospievaju nakon datuma vrednovanja.

Kod projekcije budućih novčanih tokova odvojeno se promatraju budući priljevi i odljevi.

Očekivani tokovi novca tehničkih pričuva diskontirani su s odgovarajućom vremenskom strukturom nerizičnih kamatnih stopa u ovom slučaju za hrvatsku kunu.

U izračunu premijske pričuve za 31.12.2018. godinu nije bilo izmjena metoda u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje.

Razina nesigurnosti

Prepostavke i parametri korišteni u izračunu tehničkih pričuva sadrže određene neizvjesnosti zbog mogućih varijabilnosti odšteta, troškova, promjena u zakonskom okruženju, a ponajviše u krivuljama kamatnih stopa.

Za opisane vrste osiguranja postoje stabilni povijesni podaci o kretanju portfelja. Društvo raspolaže potrebnim povijesnim podacima što osigurava pouzdanu mjeru za procjenu budućih novčanih tokova.

Time je osigurana dovoljna razina sigurnosti prilikom izračuna najbolje procjene. Međutim, neizvjesnost u tehničkim pričuvama proizlazi iz neizvjesnosti odstupanja budućeg stvarnog iskustva od pretpostavki korištenih za izračun tehničkih pričuva, a koje nije moglo biti poznato u trenutku izračuna. Promjena u ponašanju ugovaratelja ili promjena u zakonskom, regulatornom odnosno ekonomskom okruženju može dovesti do odstupanja u najznačajnijim pretpostavkama.

Izvori neizvjesnosti povezani sa izračunom tehničkih pričuva za skupinu neživotnih osiguranja proizlaze iz korištenih pretpostavki kao što su očekivana kvota šteta i troškova, te da li će se pretpostavljeni trendovi nastaviti i u budućim razdobljima. Među najznačajnijim utjecajima na iznos tehničkih pričuva je i pretpostavka vremenske strukture nerizičnih kamatnih stopa.

Sve korištene pretpostavke koje se koriste u izračunu tehničkih pričuva revidiraju se barem jednom godišnje na temelju stvarnog iskustva Društva i po potrebi se mijenjaju kako bi minimizirali rizike neizvjesnosti.

Korištene pretpostavke obzirom na prethodno razdoblje nisu se značajno mijenjale.

Analiza osjetljivosti

Proveden je stresni scenarij osjetljivosti tehničkih pričuva na rizik pada i rasta kamatnih stopa.

Nakon provedbe navedene analize pada kamatnih stopa dolazi se do zaključka da bi iznos bruto tehničkih pričuva porastao za 0,1 milijuna kuna (+1%) što ne bi značajno utjecalo na kapital Društva i njegovu kapitalnu poziciju.

Rast kamatnih stopa smanjuje iznos bruto tehničkih pričuva za 0,4 milijuna kuna (-2%).

		u HRK		
		31.12.2018. QRS	pad kamatnih stopa	rast kamatnih stopa
Najbolja procjena	Pričuve za premije	18.871.480,60	0%	-1%
	Pričuva za neisplaćene odštetne zahtjeve	900.503,88	1%	-2%
	Ukupno	19.771.984,48	0%	-1%
Dodatak za rizik (RM)		3.826.495,03	2%	-4%
Ukupno bruto tehničke pričuve		23.598.479,51	1%	-2%

Usporedba s iskustvom

Važan korak validacije korištene metodologije., tj. korištenih pretpostavki u izračunu najbolje procjene je usporedba najbolje procjene iz izračuna na 31.12.2017. godine i stvarnog iskustva Društva u 2018. godini.

Društvo je provelo usporedbu pretpostavljenog novčanog toka isplate šteta i iznosa stvarno isplaćenih šteta za 2018. godinu. Rezultat usporedbe s iskustvom je pokazao da je odstupanje nematerijalno obzirom na ukupni iznos obveza Društva.

Segmentacija

Segmentacija neživotnih osiguranja urađena je na dvije linije poslovanja, sukladno Prilogu I. Delegirane uredbe Europske Komisije (EU) 2015/35, pri čemu linije poslovanja obuhvaćaju vrste odnosno rizike osiguranja kako je definirano čl.4. Pravilnika o rasporedu vrsta rizika po skupinama i vrstama osiguranja odnosno reosiguranja.

Značajne promjene u izračunu tehničkih pričuva u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje

U sljedećoj tablici daje se pregled vrijednosti tehničkih pričuva neživotnih osiguranja vrednovanih za potrebe Solventnosti II Društva na dan 31.12.2017 i 31.12.2018. godine:

u HRK

		31.12.2017. ARS	31.12.2018. QRS
Najbolja procjena	Pričuve za premije	19.855.444,53	18.871.480,60
	Pričuva za neisplaćene odštetne zahtjeve	1.335.223,34	900.503,88
	Ukupno	21.190.667,87	19.771.984,48
	Dodatak za rizik (RM)	4.512.465,86	3.826.495,03
	Ukupno bruto tehničke pričuve	25.703.133,73	23.598.479,51

Pričuve za premije (-5%) i za neisplaćene odštetne zahtjeve (-33%), pa tako i ukupna najbolja procjena (-7%) bilježi pad obzirom na 31.12.2017. godinu. Pričuva prijenosnih premija raste u skladu s rastom portfelja (+6%), ali kombinirana kvota šteta pada obzirom na 31.12.2017. godinu što kao efekt ima pad najbolje procjene pričuve za premije obzirom na prošlo izvještajno razdoblje.

Najbolja procjena za pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve pada sukladno padu ukupnih pričuva šteta (-33%).

Dodatak za rizik raste 61%, što je najvećim djelom uzrokovano povećanjem zarađene bruto premije obzirom na prošlu godinu i promjenom vremenske strukture nerizičnih kamatnih stopa.

Ukupne bruto tehničke pričuve zbog interakcije pada najbolje procjene i rasta dodatka za rizik padaju za 8% u odnosu na prethodno razdoblje.

Najbolja procjena izračunava se na bruto osnovi, bez odbitaka iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju, posljedično iznos ukupne bruto i neto tehničke pričuve je jednak.

Prikaz rezultata vrednovanja tehničkih pričuva neživotnih osiguranja u skladu s odredbama Solventnosti II (po linijama poslovanja):

<i>Značajne vrste osiguranja [u 000 HRK]</i>	31.12.2018.	Najbolja procjena	Dodatak na rizik	Bruto tehničke pričuve
Osiguranje medicinskih troškova		18.455	3.431	21.886
Osiguranje zaštite prihoda		1.318	395	1.713
Ukupno za poslove neživotnih osiguranja	19.772	3.826		23.598

Najbolja procjena na 31.12.2018. godinu u odnosu na 31.12.2017. godinu pala je za -1.419 tisuća kuna što u postotku iznosi -6,69%.

Linija poslovanja Osiguranje medicinskih troškova nosi 91% bruto tehničkih pričuva, sukladno veličini portfelja dok linija 02 Osiguranje zaštite prihoda nosi 9% bruto tehničkih pričuva. Gotovo isti omjer u bruto tehničkim pričuvama između linija poslovanja zadržao se u oba izvještajna razdoblja.

Razlike u vrednovanju po računovodstvenim propisima i po SII

Diskontiranje

Tehničke pričuve po zastupljenoj valuti diskontiraju se s nerizičnim kamatnim stopama objavljenim od strane EIOPA-e.

Pričuva šteta

Glavna razlika je što se za vrednovanje za finansijske izvještaje pričuva šteta ne diskontira.

Premijska pričuva

Razlika je u drugaćijem pristupu vrednovanju. Prema računovodstvenim propisima prijenosna premija dobiva se kao vremensko razgraničenje premije za buduće obaveze. Kod SII vrednovanja premijska pričuva vrednuje se temeljem ekonomskih načela po principu ulaznih i izlaznih tokova novca.

Usporedba

Tablica u nastavku prikazuje usporedbu bruto tehničkih pričuva po SII u odnosu na vrijednosti iskazane u finansijskim izvještajima po računovodstvenim propisima na dan 31.12.2018. i 31.12.2017. godine:

Značajne vrste osiguranja [u 000 HRK] Linija poslovanja	Tehničke pričuve na 31.12.2018.			Tehničke pričuve na 31.12.2017		
	po SII (1)	po IFRS (2)	Razlika (3)=(1)-(2)	po SII (4)	po IFRS (5)	Razlika (6)=(4)-(5)
	Osiguranje od nezgode	1.713	2.163	-450	2.249	-202
Zdravstveno osiguranje	21.886	27.324	-5.438	23.454	25.977	-2.523

Tehničke pričuve po SII na 31.12.2018. godine manje su od tehničkih pričuva po računovodstvenim propisima za -5.888 tisuća kuna što u postotku iznosi -19,97%, dok su tehničke pričuve po SII na 31.12.2017. godine bile manje od tehničkih pričuva po računovodstvenim propisima za -2.725 tisuća kuna što je u postotku iznosilo -9,6%.

D.2.4. Životna osiguranja

Tehničke pričuve izračunate su kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik. Najbolja procjena tehničkih pričuva za skupinu životnih osiguranja procjenjuje se zasebno za premijsku pričuvu a zasebno za pričuvu šteta. Tehničke pričuve portfelja životnih osiguranja utvrđuju se po homogenim grupama rizika, a minimalno prema vrstama osiguranja odnosno linijama poslovanja (eng. LoB - Line of Business) propisanim Delegiranim uredbom (EU) 35/2015. Najbolja procjena pričuva za životna osiguranja računa se kao sadašnja vrijednost budućih bruto rashoda umanjena za sadašnju vrijednost bruto budućih prihoda za svaku aktivnu policu na traženi datum. Obzirom da je dio obveze u ugovorima o osiguranju iskazana u EUR, pričuva se obračunava u EUR i preračunava u HRK po srednjem tečaju HNB na 31.12.2018. godine. Korišten je srednji tečaj HNB-a na izvještajni datum. Za izračun najbolje procjene u obzir je uzeto projicirano razdoblje od 40 godina, a koji pokriva cijeli portfelj, odnosno istek po svim ugovorenim policama aktivnim na 31.12.2018. godinu. Budući novi ugovori, obnova postojećih nisu uzeti u obzir prilikom procjene.

Prilikom izračuna najbolje procjene pričuva uzeti su u obzir slijedeći novčani tijekovi :

- ❖ Cash in- premija
- ❖ Cash out - smrt, otkup, doživljaj, dobit, troškovi.

U modelu su dopuštene i negativne vrijednosti koje nisu postavljene na nulu.

Društvo je prilikom izračuna najbolje procjene uzelo u obzir međudjelovanje između vrsta osiguranja, volumena i složenosti tih rizika kako bi dobilo ukupnu procjenu rizika na kojima se temelje obveze osiguranja.

Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju u segmentu životnih osiguranja nisu se računali budući da po statutarnim rezervama reosigurateljni dio pričuve i premije nije materijalno značajan.

U tehničkim pričuvama životnih osiguranja Društva najzastupljeniji su proizvodi klasičnog životnog osiguranja.

Za liniju poslovanja Ostala osiguranja života najbolja procjena pričuva šteta računa se pomoću faktora ročnosti pričuve šteta za tu vrstu i diskontira se koristeći kamatu krivulju. Najbolja procjena prijenosne premije za liniju poslovanja Ostala osiguranja života računa se kao udio kombinirane kvote šteta od iznosa bruto prijenosne premije umanjeno za nedospjelu premiju uz uzimanje u obzir faktore ročnosti i diskontnu kamatu krivulju. Na ostalim linijama poslovanja životnih osiguranja za najbolju procjenu pričuva šteta koristi se simplifikacija i uzimaju se iznosi ukupne statutarne pričuve šteta. Najbolju procjenu tehničkih pričuva za skupinu životnih osiguranja potrebno je uvećati za iznos matematičke pričuve koja se ne modelira u najboljoj procjeni.

Podaci za izračun tehničkih pričuva

Ulazni podaci

Podaci koji se koriste za izračun najbolje procjene za skupinu životnih osiguranja su vlastiti podaci dostupni iz informacijskog sustava Društva i istovjetni su podacima koji se koriste za izračun statutarnih pričuva.

Radi ograničenosti modela za izračun najbolje procjene za skupinu životnih osiguranja pojedine nematerijalne tarife su ispuštenе iz samog izračuna jer njihova kalkulacija iziskuje previše resursa Društva. Ispuštenе tarife iz izračuna ne smiju imati udio u ukupnoj matematičkoj pričuvi veći od 1%. Isto tako nematerijalne tarife koje je Društvo odlučilo ispustiti iz izračuna najbolje procjene više nisu u produkciji pa će njihov utjecaj na ukupan rezultat biti s vremenom još manji.

Društvo iz svog vlastitog sustava raspolaže s velikim brojem potrebnih podataka, a pomoću kojih može procijeniti buduće trendove i promjene. Kod izračuna budućih novčanih tokova Društvo koristi eksplisitne i konzistentne pretpostavke svih faktora – budućih premija, smrtnosti, odustanci (storno, otkup, kapitalizacija), rezultata investiranja, isteka, pripis dobiti osiguranicima i troškova:

Potrebbni su i drugi vlastiti podaci Društva vezano za ove linije poslovanja kao npr. podaci bilance o nedospjelim premijama, rezultati LAT-a i slično.

Vanjski podaci

Tamo gdje postoje pouzdani tržišni podaci, pretpostavke se temelje na dostupnim tržišnim cijenama. Pretpostavke koje se ne mogu pouzdano temeljiti na tržišnim vrijednostima baziraju se na tekućim pretpostavkama izračunatim na temelju javno dostupnih izvora (npr. demografski podaci objavljeni od strane Državnog zavoda za statistiku).

Za diskontiranje su korištene kamatne krivulje za HRK bez prilagodbe za volatilnost, bez primjene prijelazne mjere i bez primjene prijelaznih odbitka, objavljene na web stranicama EIOPA-e.

Za izračun najbolje procjene za skupinu životnih osiguranja Društvo koristi i pretpostavku inflacije temeljenu na povijesnom kretanju godišnjih i prosječnih godišnjih stopa inflacije na tržištu.

Korištene pretpostavke Društvo redovito analizira temeljem stvarnih pokazatelja i po potrebi mijenja, čime smanjuje rizik neizvjesnosti. Nad podacima koji se koriste u izračunu tehničkih pričuva vrši se kontrola kvalitete podataka, s time u vezi, u podacima korištenih u izračunima nisu ustanovljena nikakva materijalna ograničenja.

Segmentacija

Segmentacija portfelja životnih osiguranja urađena je na dvije linije poslovanja, sukladno Prilogu I. Delegirane uredbe Europske Komisije (EU) 2015/35, pri čemu linije poslovanja obuhvaćaju vrste odnosno rizike osiguranja. Izračun najbolje procjene i dodatka za rizik radi se zasebno za svaku liniju poslovanja.

Društvo razdvaja portfelj životnih osiguranja na manje skupine (radi ograničenosti modela za izračun i radi karakteristika tipova proizvoda i tehničkog statusa polica) prilikom izračuna najbolje procjene tehničkih pričuva a sve u svrhu što točnijeg opisivanja budućih kretanja i procjene budućih obveza Društva.

Prikaz rezultata vrednovanja tehničkih pričuva životnih osiguranja u skladu s odredbama Solventnosti II na dan 31.12.2018. i 31.12.2017. godinu.:

<u>31.12.2018.</u> Značajne vrste osiguranja [u 000 HRK]		Najbolja procjena	Dodatak na rizik	Bruto tehničke pričuve
<i>Osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti</i>		1.531.523	18.008	1.549.531
<i>Ostala životna osiguranja</i>		12.416	0	12.416
Ukupno za poslove životnih osiguranja		1.543.939	18.008	1.561.947

<u>31.12.2017.</u> Značajne vrste osiguranja [u 000 HRK]		Najbolja procjena	Dodatak na rizik	Bruto tehničke pričuve
<i>Osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti</i>		1.471.737	11.164	1.482.901
<i>Ostala životna osiguranja</i>		13.815	0	13.815
Ukupno za poslove životnih osiguranja		1.485.552	11.164	1.496.716

Značajne promjene u izračunu tehničkih pričuva u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje

Najbolja procjena tehničkih pričuva bilježi rast od 58,4 milijuna kuna (+4%) u odnosu na 31.12.2017 godinu. Razlozi rasta najbolje procjene tehničkih pričuva su ponajviše zbog rasta računovodstvenih pričuva (ponajviše uzrokovane ulaskom nove produkcije po portfelju životnog osiguranja) i padom nerizičnih kamatnih stopa za hrvatsku valutu obzirom na prošlo izvještajno razdoblje. Dodatak za rizik raste 6,8 milijuna kuna (61%), što je najvećim djelom uzrokovano porastom iznosa najbolje procjene za portfelj životnih osiguranja, porast kapitalnih zahtjeva na preuzetim rizicima životnog osiguranja, te padom vremenske strukture nerizičnih kamatnih stopa .

Ukupne bruto tehničke pričuve zbog prethodno navedenih razloga rastu 65,2 milijuna kuna (+4%) u odnosu na 31.12.2017. godinu.

Najbolja procjena izračunava se na bruto osnovi, bez odbitaka iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju, posljedično iznos ukupne bruto i neto tehničke pričuve je jednak.

Tablica u nastavku prikazuje usporedbu bruto tehničkih pričuva po SII u odnosu na vrijednosti iskazane u financijskim izvještajima po računovodstvenim propisima na dan 31.12.2018. i 31.12.2017. godine:

Značajne vrste osiguranja [u 000 HRK] Linija poslovanja	Tehničke pričuve na 31.12.2018.			Tehničke pričuve na 31.12.2017.		
	po SII (1)	po IFRS (2)	Razlika (3)=(1)-(2)	po SII (4)	po IFRS (5)	Razlika (6)=(4)-(5)
	1.549.532	1.551.402	-1.870	1.482.901	1.517.559	-34.658
<i>Osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti</i>	12.416	25.643	-13.227	13.815	26.561	-12.746

Linija poslovanja Osiguranje života s udjelom u dobiti nosi 98% bruto tehničkih pričuva, sukladno veličini portfelja dok linija 32 ostala osiguranja života nosi 2% bruto tehničkih pričuva. Gotovo isti omjer u bruto tehničkim pričuvama između linija poslovanja zadržao se u oba izvještajna razdoblja.

Tehničke pričuve po SII na 31.12.2018. godine manje su od tehničkih pričuva po računovodstvenim propisima za -15.097 tisuća kuna što u postotku iznosi -1%, dok su tehničke pričuve po SII na 31.12.2017. bile manje od tehničkih pričuva po računovodstvenim propisima za -47.404 tisuća kuna što je u postotku iznosilo -3,1%.

Razlike u iznosima tehničkih pričuva za skupine životnih osiguranja i statutarnih pričuva prvenstveno se javljaju kao posljedica utjecaja diskontiranja tehničkih pričuva upotrebom kamatne krivulje, te utjecaja pretpostavki (odustanka, smrtnosti itd.) temeljene na iskustvu Društva.

Razina nesigurnosti

Za opisane vrste osiguranja postoje stabilni povijesni podaci o kretanju portfelja. Društvo raspolaže potrebnim povijesnim podacima što osigurava pouzdanu mjeru za procjenu budućih novčanih tokova. Time je osigurana dovoljna razina sigurnosti prilikom izračuna najbolje procjene. Međutim, neizvjesnost u tehničkim pričuvama proizlazi iz neizvjesnosti odstupanja budućeg stvarnog iskustva od pretpostavki korištenih za izračun tehničkih pričuva, a koje nije moglo biti poznato u trenutku izračuna. Promjena u ponašanju ugovaratelja ili promjena u zakonskom, regulatornom odnosno ekonomskom okruženju može dovesti do odstupanja u najznačajnijim pretpostavkama.

Izvori neizvjesnosti povezani s izračunom tehničkih pričuva za skupinu životnih osiguranja proizlaze iz korištenih pretpostavki kao što su buduća premija iz postojećih ugovora, smrtnost, odustanci (storno, otkup, kapitalizacija), rezultati investiranja, isteci, pripis dobiti osiguranicima, troškovi, inflacija, te da li će se prepostavljeni trendovi nastaviti i u budućim razdobljima. Među najznačajnijim utjecajima na iznos tehničkih pričuva je i pretpostavka vremenske strukture nerizičnih kamatnih stopa.

Sve korištene pretpostavke koje se koriste u izračunu tehničkih pričuva revidiraju se barem jednom godišnje na temelju stvarnog iskustva Društva i po potrebi se mijenjaju kako bi minimizirali rizike neizvjesnosti.

Korištene pretpostavke obzirom na prethodno razdoblje nisu se značajno mijenjale.

Analiza osjetljivosti

Proveden je stresni scenarij osjetljivosti tehničkih pričuva na rizik pada i rasta kamatnih stopa kako bi ustanovili utjecaj promjena u ključnim pretpostavkama na tehničke pričuve.

Nakon provedbe navedene analize pada kamatnih stopa dolazi se do zaključka da bi iznos bruto tehničkih pričuva porastao za 50,9 milijuna kuna (+3%) što ne bi značajno utjecalo na kapital Društva i njegovu kapitalnu poziciju.

Rast kamatnih stopa smanjuje iznos bruto tehničkih pričuva za 80,7 milijuna kuna (-5%).

(u HRK)	31.12.2018. QRS	pad kamatnih stopa	rast kamatnih stopa
Najbolja procjena	1.543.939.374,61	3%	-5%
Dodatak za rizik (RM)	18.008.162,47	2%	-4%
Ukupno bruto tehničke pričuve	1.496.715.868,38	3%	-5%

Obzirom da je veći dio obveza Društva iz ugovora o osiguranju iskazana u EUR, te se ukupni iznos najbolje procjene za te ugovore preračunava u HRK po srednjem tečaju HNB na 31.12.2018. godinu, Društvo je provelo i stresni scenarij osjetljivosti najbolje procjene na promjenu tečaja.

U slijedećoj tablici prikazana je usporedba iznosa najbolje procjene s tečajem na 31.12.2018. godine i s tečajem na 31.12.2017. godine.

31.12.2018. QRS	u HRK	srednji tečaj EUR
Najbolja procjena -tečaj na 31.12.2018.	1.543.939.374,61	7,417575
Najbolja procjena -tečaj na 31.12.2017.	1.563.611.884,16	7,513648
Razlika	1%	1%

Nakon provedbe navedene analize dolazi se do zaključka da bi iznos najbolje procjene porastao za 19,7 milijuna kuna (+1%) kada bi tečaj bio jednak onome na 31.12.2017. godine što ne bi značajno utjecalo na kapital Društva i njegovu kapitalnu poziciju.

Usporedba sa iskustvom

Važan korak validacije korištene metodologije., tj. korištenih prepostavki u izračunu najbolje procjene je usporedba najbolje procjene iz izračuna na 31.12.2017. godinu i stvarnog iskustva Društva na 2018. godinu. Društvo je provelo usporedbu prepostavljenog novčanog toka isplate šteta i iznosa stvarno isplaćenih šteta za 2018. godinu. Rezultat usporedbe sa iskustvom je pokazao da su prepostavke o štetama dovoljno oprezno zadane.

D.3. Ostale obveze

Sljedeća tablica prikazuje usporedbu ostalih obveza na 31.12.2018. godine, vrednovanih prema Solventnosti II i prema IFRS-u.

OSTALE OBVEZE [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Nepredviđene obveze	0	0	0
Pričuve osim tehničkih pričuva	0	0	0
Obveze za mirovine	0	0	0
Depoziti reosiguratelja	0	0	0
Odgodene porezne obveze	15.428	11.651	3.777
Izvedenice	0	0	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	45.000	45.000	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	2.848	2.848	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	5.569	5.569	0
Obveze prema reosiguranju	0	0	0
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	13.669	13.669	0
Podređene obveze	0	0	0
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	0	0	0
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	0	0	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	1.864	1.864	0
Ukupne ostale obveze	84.379	80.601	3.777

U nastavku su navedene glavne pozicije ostalih obveza gdje se vrednovanje prema Solventnosti II, zbog različitih principa, metoda i prepostavki, značajno razlikuje od IFRS vrednovanja.

Odgodene porezne obveze

OSTALE OBVEZE [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Odgodene porezne obveze	15.428	11.651	3.777

Odgodena porezna obveza priznaje se temeljem revalorizacije zemljišta i građevina za obavljanje djelatnosti te finansijske imovine raspoložive za prodaju. Odgođene porezne obveze su iznosi poreza koji će biti plaćeni u budućim razdobljima prihoda u odnosu na privremene porezne razlike obračunati po važećim poreznim stopama temeljenim na poreznim zakonima. U bilanci se ne vrši saldiranje s iskazanom odgođenom poreznom imovinom. Odgođene porezne obveze se za potrebe Solventnosti II izračunavaju temeljem privremenih poreznih razlika između vrednovanja imovine i obveza u ekonomskoj bilanci prema Solventnosti II i poreznoj bilanci sukladno lokalnim poreznim propisima. Odgođene porezne obveze, u odnosu na istu poziciju u IFRS izvještajima, korigirane su za razliku u vrednovanju pozicija u ekonomskoj bilanci (skrivene rezerve multipliciraju se stopom poreza). Ne provodi se diskontiranje odgođenih poreza.

Dugovanje prema kreditnim institucijama

OSTALE OBVEZE [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Dugovanja prema kreditnim institucijama	45.000	45.000	0

Obveze prema kreditnim institucijama predstavljaju ugovor o reotkupu, nema razlike u vrednovanju prema Solventnosti II i IFRS izvještajima. Društvo je kao kolateral ugovoru o reotkupu ustupilo državne obveznice koje evidentira u vanbilančnoj evidenciji u iznosu od 58.490 tisuća kuna.

Finansijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama

OSTALE OBVEZE [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Finansijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	2.848	2.848	0

Finansijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama predstavljaju obveze za dividende i u SII bilanci obveze se vrednuju po očekivanom iznosu isplate (MRS 37). Budući da se koristi isti pristup, nema razlika u vrednovanju.

Obveze prema osiguranju i posrednicima

OSTALE OBVEZE [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Obveze prema osiguranju i posrednicima	5.569	5.569	0

Ova stavka uključuje obveze prema ugovarateljima osiguranja, društvima za osiguranje i posrednicima. Nema razlika u vrednovanju između IFRS izvještaja i SII bilance, vrednuju se prema MRS-u 37 te predstavljaju očekivane iznose isplate.

Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)

OSTALE OBVEZE [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	13.669	13.669	0

Ova stavka uključuje obveze koje nisu prikazane u ostalim kategorijama. Predstavljaju obveze za plaće i doprinose zaposlenicima, primljena jamstva, obveze prema dobavljačima roba i usluga te ostale obveze. I u IFRS izvještajima i u SII bilanci obveze se vrednuju po očekivanom iznosu vrijednosti (MRS37). Budući da koristi isti pristup, nema razlika u vrednovanju.

Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje

OSTALE OBVEZE [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	1.864	1.864	0

Sve ostale obveze koje nisu prikazane drugdje, u odnosu na istu poziciju u IFRS izvještajima ne postoji razlika.

D.4. Alternativne metode vrednovanja

Društvo upotrebljava alternativne metode za sljedeću imovinu:

- ulaganja u obveznice i zapise koji nemaju iskazanu cijenu na tržištu - Društvo je vrednovalo vrijednost uporabom metode efektivne kamatne stope;
- dionice kojima se ne trguje i/ili koje ne kotiraju na uređenom tržištu te koje nemaju aktivno tržište - za navedene dionice i udjele Društvo je koristilo procjene fer vrijednosti neovisnih financijskih analitičara. Vrijednost pojedine dionice utvrđena je korištenjem metoda vrednovanja: koeficijenta usporedivih poduzeća, diskontirani slobodni novčani tokovi i neto vrijednost imovine . Za dionice odnosno udjele za koje Društvo nije radilo procjenu vrijednosti napravljeni su testovi umanjenja koji sadrže procjene;
- nekretnine (investicijske i za obavljanje djelatnosti) - Procjena tržišne vrijednosti nekretnine izrađuje se od strane procjenitelja koji posjeduje sva ovlaštenja za obavljane iste, a sve temeljem dugogodišnjeg iskustva prema dobivenoj dokumentaciji, podacima od naručitelja te uvida u stanje nekretnine na predmetnoj lokaciji. Izračun se radi prema metodama definiranim za potrebe utvrđivanja vrijednosti nekretnina. Troškovnom metodom, usporednom metodom i/ili dohodovnom metodom, ovisno o vrsti nekretnine. Pri izračunu se koriste podaci objavljeni od mjerodavnih institucija, podaci o trenutačnim kretanjima vrijednosti nekretnina za predmetnu lokaciju i ekvivalentni objekt, te vlastita iskustva. Metoda procjene vrijednosti nije mijenjana tijekom godine.

	Metoda procjene	Značajni nedostupni ulazni podaci	Osjetljivost
Poslovni prostori	Prihodovna, usporedna, troškovna	Stopa kapitalizacije uzevši u obzir kapitalizaciju potencijala za ostvarivanje prihoda od zakupnina, vrstu nekretnine i prevladavajuće uvjete na tržištu, kreće se u rasponu od 5% do 7%	Blagi porast stope kapitalizacije doveo bi do značajnog smanjenja fer vrijednosti i obrnuto.
Stanice za tehnički pregled	Prihodovna	Stopa kapitalizacije uzevši u obzir kapitalizaciju potencijala za ostvarivanje prihoda od zakupnina, vrstu nekretnine i prevladavajuće uvjete na tržištu, kreće se u rasponu od 5% do 7%	Blagi porast stope kapitalizacije doveo bi do značajnog smanjenja fer vrijednosti i obrnuto.
Poliklinike	Prihodovna, usporedna	Stopa kapitalizacije uzevši u obzir kapitalizaciju potencijala za ostvarivanje prihoda od zakupnina, vrstu nekretnine i prevladavajuće uvjete na tržištu, kreće se u rasponu od 5% do 7%	Blagi porast stope kapitalizacije doveo bi do značajnog smanjenja fer vrijednosti i obrnuto.
Ostali objekti	Prihodovna, usporedna, troškovna	Stopa kapitalizacije uzevši u obzir kapitalizaciju potencijala za ostvarivanje prihoda od zakupnina, vrstu nekretnine i prevladavajuće uvjete na tržištu, kreće se u rasponu od 5% do 7%	Blagi porast stope kapitalizacije doveo bi do značajnog smanjenja fer vrijednosti i obrnuto.

- opremu i ostalu materijalnu imovinu,

Društvo također redovito uspoređuje vrednovanja alternativnim metodama s iskustvom i ažurira vrednovanje navedene imovine.

D.5. Sve ostale informacije

Nema ostalih informacija.

E. UPRAVLJANJE KAPITALOM

E.1. Vlastita sredstva

Osnovni ciljevi Društva prilikom upravljanja kapitalom su sljedeći:

- osiguranje kontinuiteta poslovanja Društva
- usklađenost sa zakonskim i podzakonskim aktima RH i EU te propisima i nalazima regulatora o upravljanju kapitalom
- zadržavanje visoke razine kapitaliziranosti i posljedično finansijske stabilnosti pružajući na taj način odgovarajuću razinu sigurnosti ugovarateljima i korisnicima osiguranja
- postizanje efikasne i optimalne alokacije kapitala kao i maksimizacija povrata na kapital
- osiguravanje kontinuirane usklađenosti poslovne strategije Društva s apetitom preuzimanja rizika te ciljanim nivoima adekvatnosti kapitala.

Planiranje aktivnosti upravljanja kapitalom kao i sveukupnih zahtjeva solventnosti temelji se na vremenskom razdoblju od 5 godina.

Nadalje, Društvo je implementiralo sljedeće procese u svrhu upravljanja vlastitim sredstvima:

- Kontinuirano praćenje viška imovine nad obvezama uključujući i vlastita sredstva unutar ili izvan opsega IFRS izvještaja
- Razvrstavanje vlastitih sredstava u različite kategorije regulirano je zakonskom regulativom u skladu sa SII, a sve u svrhu sučeljavanja ukupnih zahtjeva solventnosti i prihvatljivih vlastitih sredstava
- Posljedično se može redovito nadzirati moguća prilagodba kako bi se ispunili zahtjevi za zakonskim vlastitim sredstvima.

Vlastita sredstva Društva prema principima Solventnosti II jednaka su višku imovine nad obvezama te na dan 31.12.2018. iznose 543.490 tisuća kuna. Navedena vlastita sredstva razvrstavaju se u tri (3)

kategorije (kategorija 1, kategorija 2 i kategorija 3) te se provodi test dostupnosti i prihvatljivosti vlastitih sredstva kako bi se utvrdila prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala (dalje u tekstu: SCR), odnosno za pokriće minimalnog potrebnog kapitala (dalje u tekstu: MCR).

U sljedećim tablicama prikazana je struktura, iznos i klasifikacija vlastitih sredstava prema kategorijama (kvaliteti), kao i prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR-a, odnosno MCR-a.

Usklade IFRS kapitala sa regulatornim vlastitim sredstvima

Na dan 31.12.2018. IFRS kapital iznosio je 554.391 tisuća kuna (2017. godine 548.557). Sukladno regulatornim principima vrednovanja, vlastita sredstva iznosila su 543.490 tisuća kuna (2017. godine 553.607). Sljedeća tablica prikazuje usklade IFRS kapitala i vlastitih sredstava za 2018 i 2017. godinu:

Pozicija [u 000 HRK]	2018	2017	Razlika
IFRS kapital	554.391	548.557	5.834
<i>Revalorizacija imovine</i>	-34.279	-43.971	9.692
Nematerijalna imovina	-3.903	-5.679	1.776
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	-24.671	-32.085	7.414
Potraživanja iz osiguranja i reosiguranja	-5.706	-6.207	501
<i>Revalorizacija tehničkih pričuva</i>	20.986	50.130	-29.144
Tehničke pričuve neživotnog i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	5.888	2.725	3.163
Tehničke pričuve životnog i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	15.097	47.405	-32.308
<i>Revalorizacija odgođenih poreza</i>	2.393	-1.109	3.502
Odgodene porezna imovina	6.170	7.915	-1.745
Odgodena porezna obveza	-3.777	-9.023	5.246
SII vlastita sredstva	543.490	553.607	-10.117
Planirane dividende	0	0	0
Kategorija 1	543.490	553.607	-10.117
Osnovna vlastita sredstva	543.490	553.607	-10.117

Razlika između IFRS kapitala i vlastitih sredstava vrednovanih prema Solventnosti II za 2018. godinu, iznosi 10.017 tisuće kuna, a nastala je zbog različitog načina vrednovanja pojedinih stavki.

Za potrebe vrednovanja vlastitih sredstava izrađuje se SII bilanca sukladno zahtjevima Delegirane Uredbe (EU) 2015/35.

Imovina i obveze se vrednuju po iznosu za koji bi se mogla razmijeniti između neovisnih i dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji.

Osnovni pokretači zbog kojih je iznos vlastitih sredstava u Solventnosti II različit u usporedbi s kapitalom su sljedeći:

- Nematerijalna imovina vrednuju se s nulom u SII bilanci
- Udjeli u sudjelujućim društvima u SII bilanci vrednuju se metodom udjela u vlastitim sredstvima sudjelujućih društava
- Nedospjela potraživanja od osiguranika isključena su iz SII bilance
- Vrijednosti tehničkih pričuva i potraživanja od reosiguranja su niže u procjeni vlastitih sredstava u odnosu na IFRS vrijednosti budući da se tehničke pričuve procjenjuju temeljem diskontiranja metodom najbolje procjene.

Informacije o vlastitim sredstvima

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2018	31.12.2017	Razlika
Osnovna vlastita sredstva			
Kategorija 1			
Temeljni kapital	68.471	68.471	0
Ostalo	475.019	485.136	-10.117
<i>Planirane dividende</i>	0	0	0
<i>Revalorizacijska rezerva prema MRS 39</i>			
<i>Pričuva za usklađivanje</i>			
Kategorija 1 - ograničeno – podređene obveze	543.490	553.607	-10.117
Kategorija 2 – podređene obveze			
Kategorija 3 – odgođena porezna imovina			
Smanjenje zbog limita u kategorijama			
Vlastita sredstva za pokriće SCR-a	543.490	553.607	-10.117

Sukladno zahtjevima Solventnosti II, definirani su limiti prihvatljivosti kategorija vlastitih sredstava.

Vlastita sredstva iz kategorije 1 imaju najveću kvalitetu i u potpunosti se mogu iskoristiti za pokriće zakonskih kapitalnih zahtjeva. Društvo treba imati dovoljno kvalitetnu imovinu kako bi pokrilo svoje ukupne finansijske zahtjeve.

Gornja tablica prikazuje kvalitetu kapitala Društva na 31.12.2018. godine usporedo s podacima na 31.12.2017. godine i dio koji se može iskoristiti za pokriće zahtjeva solventnosti. Vlastita sredstva Društva spadaju u kategoriju 1 (kapital najveće kvalitete, 100%) koja u potpunosti može pokriti kapitalne zahtjeve (potrebni solventni kapital i minimalno potrebni kapital). Kategorija 1 sastoji se od osnovnog kapitala 12,6 % (2017. 12,4 %) i pričuve za usklađenje 87,4% (2017. 87,6%).

Vlastita sredstva su na kraju izvještajnog razdoblja manja za 10.117 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2017. godine. Pad vlastitih sredstava rezultat je promjena pozicije pričuve za usklađenje te njenog smanjenja za iznos od 10,1 milijuna kuna što je najvećim dijelom posljedica smanjenja prilagodbe tehničkih pričuva te smanjenja odgođene porezne imovine te s druge strane rasta zadržane dobiti, dobiti tekuće godine i revalorizacijske rezerve, odgođene porezne obveze i revalorizacije imovine što u konačnici rezultira padom od 10.117 tisuća kuna.

U SII bilanci Društvo nema kapital koji bi po svojim karakteristikama bio svrstan u kategoriju 2 ili u kategoriju 3. Zbog strukture kategorija vlastitih sredstava, nije bilo potrebno provesti mјere prilagodbe temeljene na kvantitativnim ograničenjima.

Društvo ističe da nema pomoćnih vlastitih sredstava niti stavki koje se oduzimaju od vlastitih sredstava. Nadalje, Društvo nema niti osnovnih vlastitih sredstava koja podliježu prijelaznim aranžmanima iz članka 454. stavaka 9. i 10. Zakona o osiguranju odnosno iz članka 308b stavaka 9. i 10. Direktive 2009/138/EZ. Konačno, Društvo ističe da nema nikakvih ograničenja koja bi mogla utjecati na dostupnost i prenosivost vlastitih sredstava unutar Društva.

E.2. Potreban solventni kapital i minimalno potrebni kapital

Na 31.12.2018. godine potrebni solventni kapital (SCR) iznosi 336.472 tisuće kuna (2017. godine 339.693), a minimalni potrebni kapital (MCR) iznosi 84.118 tisuće kuna (2016. godine 84.923).

Društvo ima stopu adekvatnosti kapitala (SCR omjer) od 161,53% (2017. godine 162,97%), koja se dobiva kao omjer Prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće SCR-a i SCR-a.

MCR omjer dobiva se kao omjer Prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće MCR-a i MCR-a te iznosi 646,1% (2017. godine 651,9%).

Potrebni solventni kapital

Društvo za izračun solventnog kapitalnog zahtjeva SCR koristi standardnu formulu kako propisuje direktiva Solventnost II. Osnovni rezultati provedenog izračuna kapitalnih zahtjeva po modulima rizika za 2018. i 2017. godinu dani su u nastavku od kuda je vidljivo da u strukturi solventnog kapitalnog zahtjeva dominira tržišni rizik.

Vlastita sredstva za pokriće SCR-a

Moduli rizika [u 000 HRK]	31.12.2018	31.12.2017	Razlika
<i>Diversifikacija BSCR</i>	-46.945	-43.001	-3.944
<i>Preuzeti rizik životnog osiguranja</i>	39.135	35.613	3.522
<i>Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja</i>	11.037	9.931	1.106
<i>Tržišni rizik</i>	377.693	383.446	-5.753
<i>Rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane</i>	16.236	14.922	1.314
Osnovni bruto SCR (BSCR)	397.156	400.911	-3.755
Operativni rizik	13.346	13.349	-3
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-74.031	-74.567	536
SCR	336.472	339.693	-3.221

Društvo ne koristi pojednostavljene izračune za pojedine module rizika kao niti podmodule standardne formule.

Nadalje, Društvo ne upotrebljava parametre specifične za određeno društvo u skladu s člankom 135. stavkom 7. Zakona o osiguranju, odnosno člankom 104. stavkom 7. Direktive 2009/138/EZ.

Nije bilo promjene u kategorijama kapitala Društva u odnosu na prethodno razdoblje

Minimalni potrebni kapital (MCR)

Za izračun minimalnog potrebnog kapitala (MCR) Društvo koristi sljedeći ulazne podatke:

- tehničke pričuve bez dodatka na rizik
- zaračunate premije tijekom zadnjih 12 mjeseci
- faktori rizika za obveze neživotnog i zdravstvenog osiguranja ili reosiguranja
- izračunati iznos SCR-a te
- minimalni zakonski kapital društva za osiguranje koji iznosi 48.360 tisuća kuna

U sljedećoj tablici prikazani su osnovni elementi i međurezultati izračuna minimalnog potrebnog kapitala (MCR).

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2018	31.12.2017	Razlika
Linearni minimalni potrebni kapital	61.801	59.567	2.234
Potrebni solventni kapital	336.472	339.693	-3.221
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	151.412	152.862	-1.450
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	84.118	84.923	-805
Kombinirani minimalni potrebni kapital	84.118	84.923	-805
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	48.360	48.360	0
Minimalni potrebni kapital	84.118	84.923	-805

MCR je utvrđen na nivou od 25% potrebnog solventnog kapitala sukladno članku 158 stavkom 2. Zakona o osiguranju.

E.2.1. Buduće kapitalne pozicije

Društvo je u skladu s poslovnim planom i strategijom poslovanja za naredne tri godine pristupilo izračunu kapitalnih pozicija primjenom standardne formule obzirom na planiranu imovinu i obveze. U projekciji su korištene prijelazne odredbe o primjeni kapitalnog zahtjeva za rizik koncentracije i rizik raspona za hrvatske državne obveznice denominirane u eurima. U nastavku je dan prikaz raspoloživih vlastitih sredstava te ukupni potrebni solventni kapital, potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital.

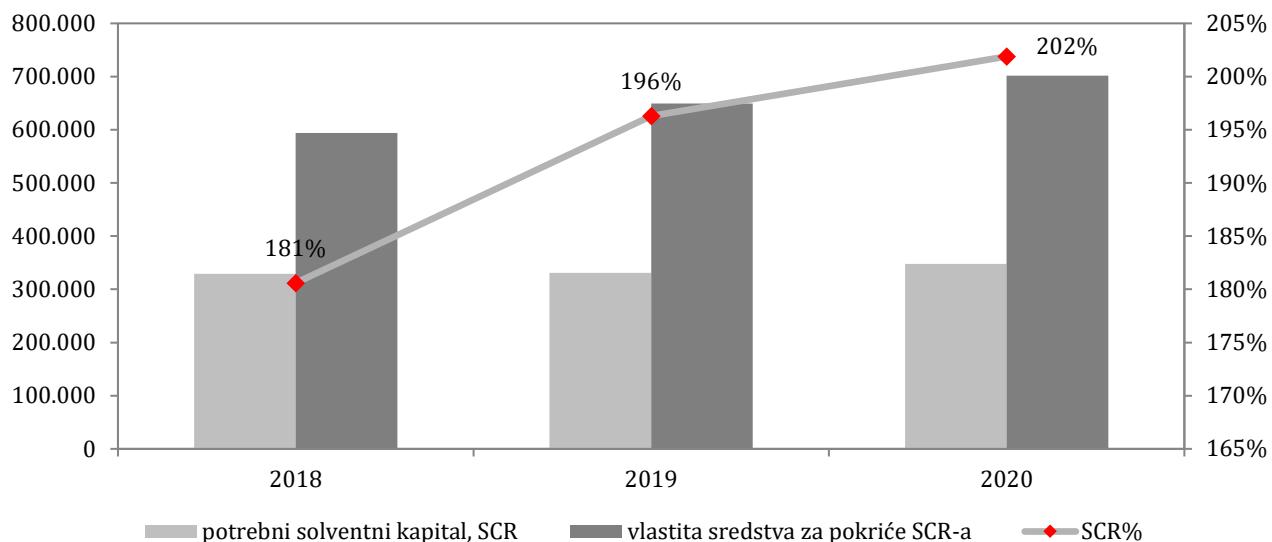
U sljedećim tablicama prikaz svih izloženosti riziku prema regulativi Solventnost II, ukupan potrebni i potrebni solventni kapital za razdoblje 2019- 2021. godine:

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Tržišni rizik	406.323	399.450	398.342
Rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane	18.454	17.281	16.501
Preuzeti rizik životnog osiguranja	38.195	38.038	37.379
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	12.953	15.227	18.309
Diversifikacija	-49.398	-50.024	-51.174
Rizik nematerijalne imovine			
Ukupni iznos osnovnog potrebnog solventnog kapitala (BSCR)	426.527	419.973	419.357
Operativni rizik	13.694	14.419	15.207
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-79.240	-78.191	-78.222
Potrebi solventni kapital (SCR)	360.981	356.202	356.343

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Imovina	2.242.660	2.276.590	2.294.789
Obveze	1.670.923	1.665.046	1.647.753
Vlastita sredstva	571.737	611.544	647.036
Potrebi solventni kapital	360.981	356.202	356.343
Vlastita sredstva za pokriće kapit zahtjeva	571.737	611.544	647.036
SCR%	158%	172%	182%

Grafički prikaz kretanja vlastitih sredstava, potrebnog solventnog kapitala i omjera pokrića SCR% kroz planirano razdoblje 2019.-2021. godine

Projekcija SCR

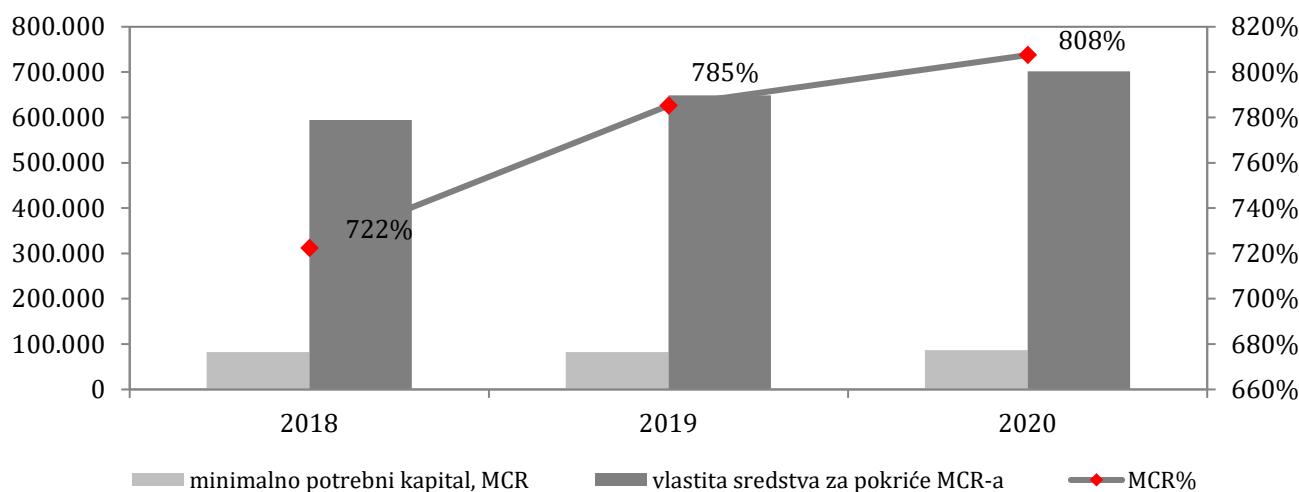


U slijedećoj tablici prikaz osnovnih elementa i međurezultata izračuna minimalnog potrebnog kapitala (MCR) za razdoblje 2019. - 2021. godine

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Linearni minimalni potrebnii kapital	62.633	63.051	63.068
Potrebbni solventni kapital	360.981	356.202	356.343
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	162.441	160.291	160.354
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	90.245	89.050	89.086
Kombinirani minimalni potrebbni kapital	90.245	89.050	89.086
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	48.360	48.360	48.360
Minimalni potrebbni kapital	90.245	89.050	89.086
Vlastita sredstva za pokriće MCR-a	571.737	611.544	647.036
MCR%	634%	687%	726%

Grafički prikaz kretanja vlastitih sredstava, minimalno potrebnog solventnog kapitala i omjera pokrića MCR% kroz planirano razdoblje 2019.- 2021. godine

Projekcija MCR



U nastavku se daje pregled vlastitih sredstava kroz planirano razdoblje. Društvo nema namjeru značajno mijenjati poslovnu strategiju te su planirana vlastita sredstva razvrstana u Kategoriju 1.

Pozicije u [000 HRK]	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Pričuva za usklađivanje			
Višak imovine nad obvezama	571.737	611.544	647.036
Predvidive dividende, raspodjele i naknade			
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	68.471	68.471	68.471
Pričuva za usklađivanje	503.266	543.073	578.565

E.3. Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala

Društvo ne koristi način izračuna za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju u izračunu svog potrebnog solventnog kapitala.

E.4. Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela

Društvo ne koristi unutarnji model za izračun kapitalnih zahtjeva, već iste računa primjenom standardne formule.

E.5. Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom

Društvo je u potpunosti usklađeno s minimalnim potrebnim kapitalom (MCR) i potrebnim solventnim kapitalom (SCR).

E.6. Sve ostale informacije

Društvo nema drugih značajnih informacija o upravljanju kapitalom.

Ovo Izvješće o solventnosti i financijskom stanju odobreno od Uprave, objavljuje se u skladu sa Zakonom o osiguranju nakon pribavljene suglasnosti nadzornog odbora Društva.

U Zagrebu, 19.04.2019. godine

Uprava Društva:

Tomislav Novačić, predsjednik Uprave

Goran Nadi, član Uprave

Maja Škrtić, članica Uprave

F. Dodatak – Kvantitativni obrasci

S.02.01.02**Bilanca**

	Vrijednost prema Solventnosti II	C0010
Imovina		
Nematerijalna imovina	R0030	0
Odgodenja porezna imovina	R0040	14.835.491
Višak mirovinskih naknada	R0050	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	2.455.564
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	1.639.006.997
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	674.666.862
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	11.973.431
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	371.742.600
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	216.864.932
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	154.877.668
Obveznice	R0130	529.842.271
Državne obveznice	R0140	502.279.003
Korporativne obveznice	R0150	27.563.267
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	0
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	0
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	4.876.621
Izvedenice	R0190	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenta	R0200	45.905.213
Ostala ulaganja	R0210	0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	0
Krediti i hipoteke	R0230	502.760.265
Krediti na temelju police	R0240	156.830.446
Krediti i hipoteke pojedincima	R0250	0
Ostali krediti i hipoteke	R0260	345.929.819
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	0
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	0
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	0
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	0
Zivotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	0
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	0
Zivotnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	0
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	0
Depoziti kod cedenata	R0350	0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	2.629.101
Potraživanja od reosiguranja	R0370	0
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	32.364.324
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	R0390	0
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se platí, ali još nije uplaćen	R0400	0
Novac i novčani ekvivalenti	R0410	6.618.173
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	12.744.504
Ukupna imovina	R0500	2.213.414.420

S.02.01.02**Bilanca**

		Vrijednost prema Solventnosti II
Obveze		
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	23.598.480
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	0
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	0
Najbolja procjena	R0540	0
Dodatak za rizik	R0550	0
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	23.598.480
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	0
Najbolja procjena	R0580	19.771.984
Dodatak za rizik	R0590	3.826.495
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	1.561.947.537
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	R0610	0
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0620	0
Najbolja procjena	R0630	0
Dodatak za rizik	R0640	0
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0650	1.561.947.537
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	0
Najbolja procjena	R0670	1.543.939.375
Dodatak za rizik	R0680	18.008.162
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	0
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	0
Najbolja procjena	R0710	0
Dodatak za rizik	R0720	0
Nepredviđene obveze	R0740	0
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	0
Obveze za mirovine	R0760	0
Depoziti reosiguratelja	R0770	0
Odgodene porezne obveze	R0780	15.428.366
Izvedenice	R0790	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	45.000.000
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	2.847.821
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	5.569.080
Obveze prema reosiguranju	R0830	0
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	13.668.932
Podređene obveze	R0850	0
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	R0860	0
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	R0870	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	R0880	1.864.423
Ukupne obveze	R0900	1.669.924.638
Višak imovine nad obvezama	R1000	543.489.782

S.05.01.02

Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja

		Vrsta osiguranja za: obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja (izravno osiguranje i prihvat u proporcionalno reosiguranje)												Vrsta osiguranja za: prihvat u neproporcionalno reosiguranje				Ukupno
		Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	Zdravstveno osiguranje	Osiguranje od nezgoda	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje imovine		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Zaračunate premije																		
Bruto – izravno osiguranje	R0110	62.270.064	2.783.946	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	X	X	X	X	65.054.010
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0120													X	X	X	X	0
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0130	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X					0
Udio reosiguratelja	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Neto	R0200	62.270.064	2.783.946	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					65.054.010
Zadane premije														X	X	X	X	
Bruto – izravno osiguranje	R0210	60.922.820	2.620.532	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	X	X	X	X	63.543.352
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0220													X	X	X	X	0
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0230	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X					0
Udio reosiguratelja	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Neto	R0300	60.922.820	2.620.532	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					63.543.352
Nastali odstetni zahtjevi																		
Bruto – izravno osiguranje	R0310	38.712.053	568.212	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	X	X	X	X	39.280.265
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0320													X	X	X	X	0
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0330	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X					0
Udio reosiguratelja	R0340	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Neto	R0400	38.712.053	568.212	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					39.280.265
Promjene ostalih tehničkih pričuva																		
Bruto – izravno osiguranje	R0410													X	X	X	X	
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0420													X	X	X	X	
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0430	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X					
Udio reosiguratelja	R0440																	
Neto	R0500																	
Nastali izdaci	R0550	14.382.582	643.494	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					15.026.076
Ostali izdaci	R1200	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X					1.378.641
Ukupni izdaci	R1300	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X					16.404.717

S.05.01.02

Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja

Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima			Ostala životna osiguranja			Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja	Prihvat u reosiguranje	Ukupno (životno osiguranje osim zdravstvenog osiguranja, uklj. Osiguranje povezano s udjelima u investicijskim fondovima)	Zdravstveno osiguranje (izravno osiguranje)			Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno reosiguranje (prihvat u reosiguranje)	Ukupno (zdravstveno osiguranje slično životnom osiguranju)	
	Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima	Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima	Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima										
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010															
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0020															
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatak za rizik																
Najbolja procjena																
Bruto najbolja procjena	R0030	1.531.523.275						12.416.100						1.543.939.375		
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	R0080															
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0090	1.531.523.275						12.416.100						1.543.939.375		
Dodatak za rizik	R0100	18.008.162												18.008.162		
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva																
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0110															
Najbolja procjena	R0120															
Dodatak za rizik	R0130															
Tehničke pričuve – ukupno	R0200	1.549.531.437						12.416.100						1.561.947.537		

Ukupno neživotno osiguranje

Godina nastanka štete / godina preuzimanja rizika	Z0010	Godina nastanka
---	-------	-----------------

Bruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno) (apsolutni iznos)

Razvojna godina

Godina	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Uku... pno	U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110				
Ranije	R0100											-31.419		C0170	
N-9	R0160	0	0	0	0	0	61.357	2.394	6.653	70.178			R0100	-31.419	C0180
N-8	R0170	0	0	0	0	-3.100	0	0	0				R0160	70.178	-45.082
N-7	R0180	0	0	0	0	1.680	200	-4.132	14.325				R0170	0	140.582
N-6	R0190	0	0	0	47.130	3.588	1.880	13.438					R0180	14.325	-3.100
N-5	R0200	0	0	138.441	36.045	25.274	9.020						R0190	13.438	12.073
N-4	R0210	0	220.419	62.146	7.500	150							R0200	9.020	66.036
N-3	R0220	34.189.615	368.158	121.133	20.050								R0210	150	208.780
N-2	R0230	33.981.725	479.549	146.500									R0220	20.050	290.215
N-1	R0240	36.377.805	472.781										R0230	146.500	34.698.956
N	R0250	38.884.148											R0240	472.781	34.607.774

Bruto nediskontirana najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve (apsolutni iznos)

Razvojna godina

Godina	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Uku... pno	Kraj godine (diskontirani podaci)		
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300				
Ranije	R0100											554.836	C0360		
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	3.001	175.028	2.330		R0100	541.537	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0			R0160	2.274	
N-7	R0180	0	0	0	0	0	462.218	53.980	38.229				R0170	0	
N-6	R0190	0	0	0	0	82.239	224.055	171.276					R0180	37.313	
N-5	R0200	0	0	0	209.199	75.743	51.093						R0190	167.171	
N-4	R0210	0	0	66.932	14.279	2.330							R0200	49.869	
N-3	R0220	0	420.105	69.289	0								R0210	2.274	
N-2	R0230	564.140	103.979	3.495									R0220	0	
N-1	R0240	131.597	44.272										R0230	3.411	
N	R0250	54.757											R0240	43.211	

S.23.01.01

Vlastita sredstva

	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom finansijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	68.470.920	68.470.920			
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030					
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040					
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0050					
Višak sredstava	R0070					
Povlaštene dionice	R0090					
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110					
Pričuva za uskladivanje	R0130	475.018.862	475.018.862			
Podredene obveze	R0140					
Iznos jednak vrijednosti neto odgodene porezne imovine	R0160					
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180					
Vlastita sredstva iz finansijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za uskladivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II						
Vlastita sredstva iz finansijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za uskladivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220					
Odbitci						
Odbitci sudjelovanja u drugim finansijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju finansijske djelatnosti	R0230					
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290	543.489.782	543.489.782			
Pomoćna vlastita sredstva						
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300					
Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava	R0310					
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R0320					
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	R0330					
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340					
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350					
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360					
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370					
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390					
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R0400					
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva						
UK dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0500	543.489.782	543.489.782			
UK dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0510	543.489.782	543.489.782			
UK prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0540	543.489.782	543.489.782			
UK prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0550	543.489.782	543.489.782			
Potrebni solventni kapital	R0580	336.471.666				
Minimalni potrebni kapital	R0600	84.117.916				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	1,62				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	6,46				

Pričuva za uskladivanje

Pričuva za uskladivanje		
Višak imovine nad obvezama	R0700	543.489.782
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710	
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	R0720	
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	68.470.920
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740	
Pričuva za uskladivanje	R0760	475.018.862
Očekivana dobit		
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost ŽO	R0770	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživot	R0780	
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	R0790	

S.25.01.21

Potrebni solventni kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu

	Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
			C0110
Tržišni rizik	R0010	377.693.040	X
Rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	R0020	16.236.204	X
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	39.134.611	
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	11.037.478	
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	0	
Diversifikacija	R0060	-46.944.889	X
Rizik nematerijalne imovine	R0070	0	X
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	397.156.444	X

Izračun potrebnog solventnog kapitala

Operativni rizik	R0130	13.346.012	
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	-171.157	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-73.859.634	
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160		
Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200	336.471.666	
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210		
Potrebni solventni kapital	R0220	336.471.666	
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu			X
Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	R0400		
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410		
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420		
UK iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0430		
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0440		

S.28.02.01**Minimalni potrebni kapital – djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja**

Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja		
MCR _(NL, NL) Rezultat	MCR _(NL, L) Rezultat		
C0010	C0020		
Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja	R0010	4.203.279	

	Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci
	C0030	C0040	C0050	C0060
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	R0020	18.454.521	62.270.064	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030	1.317.463	2.783.946	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040			
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050			
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060			
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070			
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reo	R0080			
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090			
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100			
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110			
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120			
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih finansijskih gubitaka	R0130			
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	R0140			
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	R0150			
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	R0160			
Neproporcionalno reosiguranje imovine	R0170			

Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja		
MCR _(L, NL) Rezultat	MCR _(L, L) Rezultat		
C0070	C0080		
Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja	R0200		57.597.253,17

S.28.02.01**Minimalni potrebni kapital – djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja**

	Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku
	C0090	C0100	C0110	C0120
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade	R0210		1.526.950.324	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	R0220		4.572.951	
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0230			
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja)	R0240		12.416.100	
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja	R0250			1.538.780.739

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala

		C0130
Linearni minimalni potrebni kapital	R0300	61.800.532
Potrebni solventni kapital	R0310	336.471.666
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	151.412.249
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	84.117.916
Kombinirani minimalni potrebni kapital	R0340	84.117.916
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	48.360.000
		C0130
Minimalni potrebni kapital	R0400	84.117.916

Izračun prepostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotno i životno osiguranje

	Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja
	C0140	C0150	
Prepostavljeni linearni minimalni potrebni kapital	R0500	4.203.279	57.597.253
Prepostavljeni potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posljednji izračun)	R0510		
Gornji prag prepostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0520		
Donji prag prepostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0530		
Prepostavljeni kombinirani minimalni potrebni kapital	R0540		
Apsolutni prag prepostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0550		
Prepostavljeni minimalni potrebni kapital	R0560		