

AGRAM LIFE osiguranje d.d.
IZVJEŠĆE O SOLVENTNOSTI I FINANCIJSKOM STANJU ZA 2019. 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	9
A.4. Ostali značajni prihodi i rashodi.....	12
A.5. Ostale informacije	12
B. SUSTAV UPRAVLJANJA	12
B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja.....	12
B.1.1. Organizacijski ustroj	13
B.1.1.1. Nadzorni odbor	13
B.1.1.2. Uprava	14
B.1.1.3. Ključne funkcije.....	15
B.1.2. Promjene u sustavu upravljanja.....	16
B.1.3. Politika i prakse primitaka.....	17
B.1.3.1. Načela politike primitaka	17
B.1.3.2. Informacije o pojedinačnim i zajedničkim kriterijima za ocjenjivanje radne uspješnosti.....	17
B.1.3.3. Opis glavnih sustava dopunskih mirovina i prijevremenog umirovljenja.....	17
B.1.4. Informacije o značajnim transakcijama s dioničarima	17
B.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom.....	17
B.2.1. Zahtjevi koji se odnose na vještine, znanja i stručnost	18
B.2.1.1. Uprava	18
B.2.1.2. Nadzorni odbor	18
B.2.1.3. Ključne funkcije.....	19
B.2.2. Postupak za procjenu stručnosti i primjerenosti	19
B.3. Sustav upravljanja rizikom uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti.....	20
B.3.1. Opis sustava upravljanja.....	20
B.3.2. Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA).....	21
B.3.2.1. Opis ORSA procesa.....	21
B.3.2.2. Integracija ORSA procesa u organizacijsku strukturu	22
B.3.2.3. Učestalost provedbe ORSA procesa	22
B.4. Sustav unutarnje kontrole.....	23
B.4.1. Opis sustava unutarnje kontrole.....	23
B.4.2. Funkcija praćenja usklađenosti	23
B.4.3. Funkcija upravljanja rizicima	24
B.5. Funkcija unutarnje revizije	25
B.6. Aktuarska funkcija	26
B.7. Izdvajanje poslova.....	26
B.8. Procjena prikladnosti sustava upravljanja	27
C. PROFIL RIZIČNOSTI	27
C.1. Preuzeti rizik/ rizik osiguranja.....	28
C.1.1. Preuzeti rizik životnog osiguranja.....	29

C.1.2.	Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju.....	30
C.2.	Tržišni rizik	30
C.2.1.	Kamatni rizik	32
C.2.2.	Rizik vlasničkih vrijednosnih papira.....	33
C.2.3.	Rizik promjene cijene nekretnina.....	33
C.2.4.	Valutni rizik.....	34
C.2.5.	Rizik raspona.....	34
C.2.6.	Rizik koncentracije	35
C.2.7.	Koncentracija rizika	35
C.2.8.	Tehnike smanjenja rizika.....	36
C.3.	Kreditni rizik.....	36
C.4.	Rizik likvidnosti.....	37
C.4.1.	Očekivana dobit uključena u buduće premije	38
C.5.	Operativni rizik.....	38
C.6.	Ostali značajni rizici	39
C.7.	Stres scenariji i analize osjetljivosti.....	41
C.8.	Sve ostale informacije.....	42
D.	VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI	42
D.1.	Imovina.....	43
D.2.	Tehničke pričuve	49
D.2.1.	Vrednovanje tehničkih pričuva.....	49
D.2.2.	Principi, metode i ključne pretpostavke vrednovanja prema Solventnosti II, odvojeno za tehničke pričuve neživotnih i životnih osiguranja.....	50
D.2.3.	Neživotna osiguranja.....	50
D.2.4.	Životna osiguranja	54
D.3.	Ostale obveze.....	58
D.4.	Alternativne metode vrednovanja.....	60
D.5.	Sve ostale informacije.....	60
E.	UPRAVLJANJE KAPITALOM	61
E.1.	Vlastita sredstva.....	61
E.2.	Potreban solventni kapital i minimalno potrebni kapital.....	63
E.2.1.	Buduće kapitalne pozicije.....	65
E.3.	Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala.....	67
E.4.	Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela.....	67
E.5.	Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom	67
E.6.	Sve ostale informacije.....	67
F.	UTJECAJ koronavirusa/COVID-19 NA POSLOVANJE DRUŠTVA	67

SAŽETAK/SUMMARY

Ovo Izvješće o solventnosti i financijskom stanju (dalje u tekstu: Izvješće) daje uvid u solventnost i financijski 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 2019. godini.

Društvo je uspješno završilo poslovnu 2019. 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 387.366 tisuće kuna, čime je ostvaren rast u odnosu na proteklu godinu za 10,24%, uz istodobni rast premije životnih osiguranja za 10,81% i neživotnih osiguranja za 7,70%. Ostvaren je rast ukupnih prihoda za 11,41% na 520.599 tisuće kuna, dok je ukupna imovina iznosi 2.381.364 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 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 apsorpiranju rizika.

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

Izvještajno razdoblje nije pokazalo značajne promjene u procesima upravljanja kapitalom.

Na 31.12.2019. godine potrebni solventni kapital (SCR) iznosi 297.620 tisuće kuna (2018. 336.472), a minimalni potrebni kapital (MCR) iznosi 74.405 tisuće kuna (2018. 84.118).

Društvo ima stopu adekvatnosti kapitala (SCR omjer) od 177,54% (2018. 161,53%), 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 670,42% (2018. 646,1%). 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 financijskih 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 2019. godinu	Grant Thornton revizija d.o.o., Ul. grada Vukovara 284, Zagreb
Vlasnička struktura Društva	<ul style="list-style-type: none">• domaće fizičke osobe – 42,03%• financijske institucije – 46,90%• domaće pravne osobe – 9,75%• 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 i dugoročnim poslovanjem na tržištu osiguranja u Republici Hrvatskoj i Europske Unije.

Društvo je u 2019. godini, po kriteriju bruto zaračunate premije na tržištu dodatnih zdravstvenih osiguranja prvo vodeće, na tržištu životnih osiguranja četvrto, dok je na ukupnom tržištu osiguranja u Republici Hrvatskoj zauzelo je 10. mjesto.

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, financijskim 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 31.12.2019. godine bilo zaposleno 151 djelatnika (154 u 2018.), od čega 72% čine djelatnici zaposleni u prodaji osiguranja.

Društvo je postavljene poslovne ciljeve 2019. godine uspješno ostvarilo. Tako je uz rekordnu razinu za Društvo od samog osnivanja, ostvareno više od 387 milijuna kuna bruto zaračunate premije osiguranja, ostvaren rast ukupne imovine Društva u odnosu na 2018. godinu za 6,2%, dok je istodobno ojačan solventni kapital Društva za više od 10% u odnosu na 2018. godinu uz ukupno veću profitabilnost nego u 2018. godine.

Poslovna strategija i model poslovanja koje Društvo formira i razvija posljednjih pet godina poslovanja ističu ga u jedno od četiri vodećih društava za životno osiguranje, i vodeće društvo za dodatno zdravstveno osiguranje u vrsti 02.04.

Težište djelovanja unutar poslovne strategije u proteklom razdoblju, obuhvaćalo je tri razine djelovanja. Prva je bila usmjerena na portfelj polica osiguranja, gdje su aktivnosti bile usmjerene na rast broja osiguranja i zadovoljnih osiguranika, podizanje razine kvalitete portfelja polica i postizanje za Društvo zadovoljavajuće obnove polica zadržavanjem 50% osiguranika životnih osiguranja i 70% zdravstvenih osiguranja uz privlačenje novih, putem dominantno vlastitog kanala prodaje. Epilog tih aktivnosti je ukupno veći broj sklopljenih osiguranja (ugovora) nego u 2018. godini, uz značajniji iskorak u zdravstvenim osiguranjima za 7% u odnosu na 2018. godinu i razina obnove polica životnih osiguranja viša od 40%.

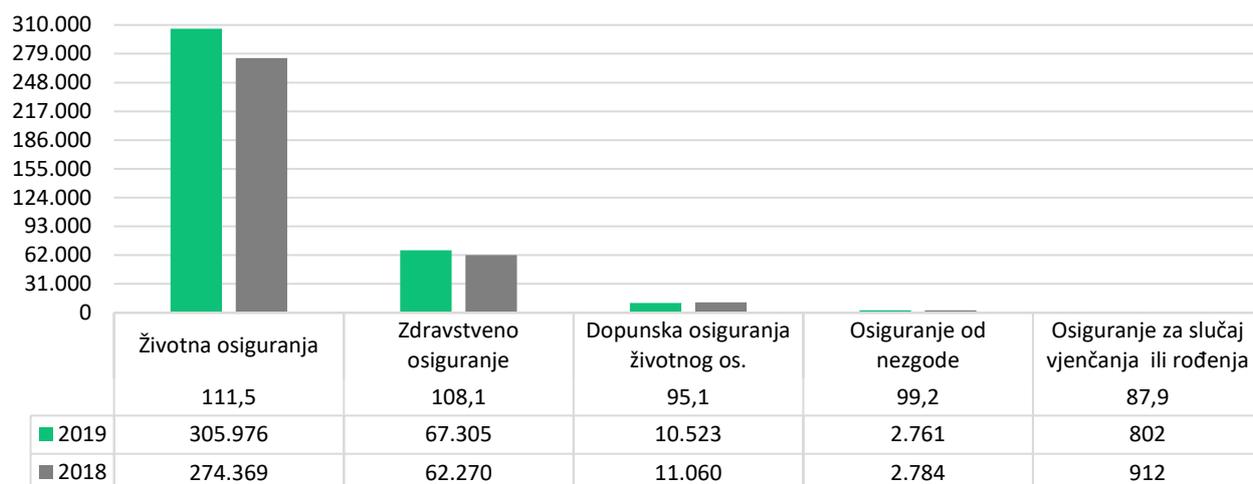
Druga je bila usmjerena na optimiziranje rizičnog profila Društva, aktivno upravljanje imovinom i imuniziranje rizika koji iz poslovanja i portfelja imovine Društva proizlaze. Istovremeno, nepovoljno okruženje niskih kamatnih stopa s druge strane, pred Društvo svakodnevno postavlja izazove razboritog upravljanja imovinom uz postizanje potrebnih prinosa na imovinu koji će omogućiti postizanje zadovoljavajuće dobiti iz poslovanja. Postignuti rezultati ukupnog omjera solventnosti od 177% i dobiti prije poreza od 24,5 milijuna kuna govore u prilog uspješnog ostvarenja planiranih ciljeva.

Treća razina obuhvaćala je strukturirani pristup jačanju kompetencija i motivacije zaposlenika na svim razinama Društva, kvalitetnijem preuzimanju rizika, postizanja još više razine kvalitete usluge prema osiguranicima Društva uz težnju ka povećanju efikasnosti poslovnih procesa. Proizvodi koje Društvo ima u ponudi, izvršili su snažan utjecaj na cijelo tržište u životnim i zdravstvenim osiguranjima i postali benchmark. To je svakako dodatan zadatak za Upravu i Društvo u cjelini kako bi nastavili biti inovativni lider na tržištu, istovremeno s proizvodima prilagođenim strukturi imovine i regulatornom okviru.

Društvo je u razdoblju 2019. godine ostvarilo ukupno 387.367 tisuće kuna zaračunate bruto premije osiguranja, čime je nadmašilo postavljene ciljeve te ostvarenje 2018. godine za 10%. Unutar ukupnog iznosa, ostvareno je 317.301 tisuća kuna premije životnog osiguranja te 70.066 tisuća kuna premije neživotnih osiguranja.

Usporedo, u promatranom razdoblju likvidirano je 319.148 tisuće kuna šteta, koji iznos je manji u odnosu na 2018. godinu za 18%. Kvalitetna usluga svih djelatnika Društva i profesionalan odnos koji su rezultirali zadovoljstvom osiguranika najveća su vrijednost za Društvo u cjelini, što se dodatno očituje u manjem broju zaprimljenih pritužbi i sudskih tužbi.

Grafički prikaz bruto zaračunate premije Društva po vrstama osiguranja u 2019/2018. godina [u 000 HRK]:



Društvo je ukupno ostvarilo 4. poziciju na tržištu životnih osiguranja u Republici Hrvatskoj, uz povećanje tržišnog udjela u ukupnoj zaračunatoj bruto premiji životnih osiguranja na više od 10%.

Društvo je ukupno ostvarilo 1. poziciju na tržištu dodatnih zdravstvenih osiguranja (02.04.) u Republici Hrvatskoj, uz tržišni udio od 36% u ukupnoj zaračunatoj bruto premiji dodatnih zdravstvenih osiguranja.

Društvo koristi reosigurateljnu zaštitu prenošenjem viška rizika društvu za reosiguranje, kao mjeru upravljanja rizikom i izravnavanja rizika, prvenstveno u cilju stabilnosti poslovanja ograničavanjem odnosno umanjnjem svojih obveza uslijed kolebanja i odstupanja u odnosu na predviđanja i proširenje kapaciteta za preuzimanje rizika iznad vlastitih kapaciteta.

Društvo ugovara razne oblike proporcionalne i neproporcionalne reosigurateljne zaštite kroz pojedinačne fakultativne ugovore o reosiguranju. Za preuzete ugovore ugovorena je zaštita sa SCOR Global life SE, dok se za nove ugovore u 2018. i 2019. godini koristiti zaštita QBE Re Europe Ltd., London, UK.

A.2. Rezultat preuzimanja rizika

Društvo niže prikazuje rezultat preuzimanja rizika koji sadrži podatke o zaračunatoj bruto premiji osiguranja te likvidiranim štetama unutar iskazanih vrsta osiguranja.

Ukupna bruto zaračunata premija:

Zaračunata premija osiguranja [u 000 HRK]	2019	2018	ind.19/18.
NEŽIVOTNO OSIGURANJE	70.066	65.054	107,7
<i>Nezgodna vrsta 01</i>	2.761	2.784	99,2
<i>Zdravstveno vrsta 02</i>	67.305	62.270	108,1
ŽIVOTNO OSIGURANJE	317.301	286.341	110,8
<i>Životno za slučaj doživljenja i smrti vrsta 19</i>	305.976	274.369	111,5
<i>Dopunsko osiguranje nezgode vrsta 21</i>	10.523	11.060	95,1
<i>Osiguranje za slučaj vjenčanja/rođenja vrsta 22</i>	802	912	87,9
UKUPNA PREMIJA	387.367	351.395	110,2

Društvo je uspješno ispunilo planove 2019. godinu uz premijski rast u životnim i neživotnim osiguranjima. Premijski rast epilog je uspješno formirane strategije poslovanja i s njome strukturiranih poslovnih planova. Poslovni planovi sadržavali su strukturirane aktivnosti koje su sadržavale fokuse usmjerene ka jačanju kompetencija vlastite prodajne mreže uz razvoj eksternih kanala i maksimiziranje sinergijskih učinaka komplementarnih proizvoda osiguranja. Ukupni broj ugovora osiguranja iznosio je 125.741 i veći je od izvještajnog razdoblja 2018. za 1%. Pri tome je broj ugovora životnih osiguranja manji za 3%, a neživotnih veći za 7%.

Povećan broj ugovora, epilog je kvalitetne usluge prema osiguranicima te ustrajnog rada s kanalima prodaje s naglaskom na vlastitu mrežu. Kod životnih osiguranja, fokus poslovanja obuhvaćao je podizanje kvalitete na portfelju isteka ugovora pri čemu je obnavljano više od 40% ugovora, dok je kod zdravstvenih osiguranja rad na kvaliteti prodaje i pružanju kvalitetne usluge rezultirao obnovom od 70% ugovora.

Broj ugovora osiguranja	2019	2018	ind.19/18.
NEŽIVOTNO OSIGURANJE	52.638	49.305	106,8
ŽIVOTNO OSIGURANJE	73.103	75.335	97,0
UKUPNO	125.741	124.640	100,9

Ukupno likvidirane štete bruto iznos:

Likvidirane štete bruto [u 000 HRK]	2019	2018	ind.19/18.
UKUPNO	319.148	325.123	98,2
NEŽIVOTNO OSIGURANJE	39.215	39.732	98,7
<i>Nezgodna vrsta 01</i>	916	1.020	89,8
<i>Zdravstveno vrsta 02</i>	38.300	38.712	98,9
ŽIVOTNO OSIGURANJE	279.933	285.391	98,1
<i>Životno za slučaj doživljenja i smrti vrsta 19</i>	277.757	282.415	98,4
<i>Rentno osiguranje vrsta 20</i>	93	94	98,9
<i>Dopunsko osiguranje nezgode vrsta 21</i>	278	832	33,4
<i>Osiguranje za slučaj vjenčanja/rođenja vrsta 22</i>	1.804	2.050	88,0

U promatranom razdoblju likvidirano je ukupno 319.148 tisuće kuna šteta, koji iznos je manji u odnosu na 2018. godinu za 1,8%. U svim skupinama rizika, Društvo je likvidiralo manje iznose šteta nego u razdoblju godine ranije. Od ukupno likvidiranog iznosa, najveći udio od 73,6% imaju štete doživljenja isteka polica životnih osiguranja s likvidiranih 235.051 tisuća kuna, iznos koji je za 9% manji nego u razdoblju 2018. godine.

A.3. Rezultat ulaganja

Društvo na dan 31.12.2019. godine raspolaže ulaganjima u ukupnom iznosu od 2.312.190 tisuća kuna (2018. 2.166.438 tisuća kuna).

Struktura ulaganja prikazana je tablicom :

STRUKTURA ULAGANJA [u 000 HRK]	31.12.2019.	31.12.2018.	Promjena
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	713.307	674.667	38.640
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	205.476	187.896	17.580
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	244.086	220.491	23.595
Državne obveznice	570.119	502.279	67.840
Korporativne obveznice	26.316	27.563	-1.247
Subjekti za zajednička ulaganja	4.930	4.877	53
Izvedenice	1.150		1.150
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	143.822	45.905	97.917
Kreditni na temelju police	139.619	156.830	-17.211
Ostali krediti i hipoteke	263.365	345.930	-82.565

U strukturi ulaganja dominiraju nekretnine koje čine 30% ukupnih ulaganja (2018: 31%) i državni dužnički vrijednosni papiri koji sudjeluju sa 25% (2018. 23%). Vlasnički vrijednosni papiri zadržani su na istom udjelu kao i prethodne godine od 19% dok krediti bilježe pad u odnosu na prethodnu godinu te sudjeluju sa 17% (2018: 23%). Udio depozita na 31.12.2019. je 6% i predstavlja rast u odnosu na prethodnu godinu kada je udio ove kategorije imovine iznosio 2% ukupnih ulaganja. Ostale kategorije imovine sudjeluju sa 1 % (2018. 1%).

Društvo je u 2019. godini ostvarilo ukupno 118.318 tisuća kuna prihoda od ulaganja bez tečajnih razlika. U odnosu na prethodno izvještajno razdoblje rezultat je viši za 3%. Ukupni neto učinak nakon tečajnih razlika i troškova od ulaganja ostvaren je u iznosu od 118.041 tisuća kuna.

Ukupni neto učinak ulaganja:

Neto učinak [u 000 HRK]	2019	2018	ind.19/18.
PRIHODI OD ULAGANJA	118.318	115.103	102,8
TROŠKOVI ULAGANJA	-1.743	-10.204	17,1
NETO TEČAJNE RAZLIKE	1.466	-11.566	12,7
NETO UČINAK OD ULAGANJA	118.041	93.334	126,5

Društvo slijedi konzervativnu strategiju ulaganja, vodeći se načelom raznovrsnosti, isplativosti i razboritosti ulaganja. Spektar ulaganja formira se primjereno prirodi i trajanju preuzetih obveza iz osiguranja.

Prihodi od ulaganja po vrsti prihoda:

Vrsta prihoda od ulaganja [u 000 HRK]	2019	2018
Prihodi od kamata	33.661	42.185
Prihodi od zakupnina	22.586	21.796
Nerealizirani i realizirani dobitci	55.552	44.837
Pozitivne tečajne razlike	8.436	3.892
Prihodi od dividendi	6.519	6.286

Prihodi od kamata odnose se na prihode od kamata po dužničkim vrijednosnim papirima, depozitima i kreditima. Bilježe pad u odnosu na prethodno razdoblje od 20% što je jednim dijelom posljedica okruženja niskih kamatnih stopa te drugim dijelom posljedica prodaje dijela portfelja državnih dužničkih vrijednosnih papira koncem prvog kvartala 2019. godine. Društvo je značajan dio godine raspolagalo viškom likvidnosti na žiro računu koji je tek koncem godine usmjeren najvećim dijelom prema indeksiranim dužničkim državnim izdanjima. Ovakvi negativni efekti dijelom su neutralizirani poslovnom strategijom Društva, temeljem koje je Društvo razborito i disperzirano ulagalo u različite vrste imovine, čime su formirani afirmativni efekti na pozicijama rasta prihoda od zakupa, vrijednosti imovine i dividendi.

Prihodi od zakupa odnose se na prihode od nekretnina koje društvo drži kao ulaganje odnosno ne služe Društvu za obavljanje djelatnosti. Rast predmetne pozicije posljedica je novosklopljenih ugovora o zakupu za prostore koji nisu bili iznajmljeni prethodne godine.

Značajniji rast nerealiziranih i realiziranih dobitaka posljedica je pozitivnih momenata na strani procijenjenih fer vrijednosti ulaganja Društva što se u prvom redu odnosi na nekretnine te manjim dijelom na vlasničke vrijednosne papire te u slučaju realiziranih dobitaka dužničke vrijednosne papire izdavatelja RH.

Nerealizirani dobitci od ulaganja odnose na povećanje fer vrijednosti ulaganja u nekretnine te financijske instrumente vrednovane po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Realizirani dobitci od ulaganja odnose se na prihode ostvarene prodajom financijske imovine te rastu u odnosu na prethodnu godinu kao posljedica već spomenute prodaje dijela portfelja državnih dužničkih vrijednosnih papira koncem prvog kvartala 2019. godine.

Pozitivne tečajne razlike posljedica su vrednovanja financijske imovine u stranoj valuti na dan bilance po srednjem tečaju za kune.

Prihodi od dividende rezultat su ulaganja Društva u vlasničke vrijednosne papire odnosno dionice i udjele.

Prihodi od ulaganja po vrsti imovine:

Prihod po izvoru od ulaganja [u 000 HRK]	2019	2018
Krediti	20.246	21.552
Obveznice	30.876	20.027
Nekretnine	51.605	40.435
Dionice	13.115	32.484
Depoziti	1.012	606
Ostalo	1.464	

Prihodi od kredita odnose se na prihode od kamata na kredite te bilježe pad u odnosu na prošlu godinu, a nastavno na smanjenje ukupno odobrenih kredita, a što je vidljivo iz prethodno prikazane strukture ulaganja.

Prihodi od obveznica odnose se na prihode od kamata, amortizacije te realiziranih prihoda od prodaje ove kategorije imovine. Upravo je spomenuta realizacija uzrok rasta u odnosu na prethodnu godinu.

Prihodi od nekretnina uključuju prihode od zakupa te povećanja fer vrijednosti promatrane imovine. Obe kategorije prihoda bilježe rast u odnosu na prethodnu godinu.

Prihodi od dionica uključuju prihode od dividendi te nerealizirane dobitke proizašle iz rasta fer vrijednosti dionica.

Prihodi od depozita odnose se na kamate te bilježe rast sukladno rastu spomenute kategorije imovine na 31.12.2019. godine u odnosu na 31.12.2018. godine kao što je prikazano u tabličnoj strukturi ulaganja.

Ostali prihodi odnose primljene kamate po sredstvima na žiro računu te realizirane i nerealizirane dobitke od izvedenih financijskih instrumenata.

Ukupni troškovi ulaganja (bez negativnih tečajnih razlika) na dan 31.12.2019. godine iznose 1.743 tisuće kuna što predstavlja 83% pad u odnosu na prethodnu godinu kada su isti iznosili 10.203 tisuća kuna promatrano također bez uključivanja negativnih tečajnih razlika.

U nastavku se daje tablični usporedni prikaz troškova ulaganja sa uključenim negativnim tečajnim razlikama:

Vrsta troškova od ulaganja [u 000 HRK]	2019	2018
Negativne tečajne razlike	6.970	11.566
Nerealizirani gubici od ulaganja	91	738
Umanjenje vrijednosti od ulaganja raspoloživa za prodaju	-	-
Realizirani gubici od ulaganja raspoloživo za prodaju	701	136
Umanjenje danih kredita	-	-
Troškovi kamata i naknada	951	1.516
Gubici od prodaje imovine	-	7.814

Nerealizirani gubici od ulaganja odnose se na smanjenje fer vrijednosti nekretnina koje društvu ne služe za djelatnost. Realizirani gubici odnose se na gubitke od izvedenih financijskih instrumenata.

Troškovi kamata i naknada odnose se na kamate na primljene pozajmice i naknade za brokersku proviziju te bilježe pad u odnosu na prošlu godinu kao posljedica prijevremenog zatvaranja primljene pozajmice.

Gubici od prodaje imovine odnose se na realizirane gubitke od prodaje materijalne imovine.

Dobitak ili gubitak koji se priznaje direktno u kapital odnosi se na efekte promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata klasificiranih kao imovina raspoloživa za prodaju. Kretanje predmetnih kategorija prikazano je tablicom niže :

Neto dobiti/gubici iskazani u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti [u 000 HRK]	2019	2018
Obveznice	10.186	-13.112
Dionice	22.625	8.283
Fondovi	30	-1.767
Sveukupno	32.841	-6.596

A.4. Ostali značajni prihodi i rashodi

Svi značajni prihodi i troškovi vezani uz poslovanje i rezultate poslovanja opisani su u prethodnim točkama.

Na dan 31.12.2019. Društvo ima 13 ugovora o operativnom leasingu automobila s dospijećem do 1 godine, te 43 ugovora o dugoročnom najmu automobila s dospijećem do 5 godina.

A.5. Ostale informacije

Sve značajne informacije vezane uz poslovanje i rezultate poslovanja opisane su u prethodnim točkama.

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, agiln 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.

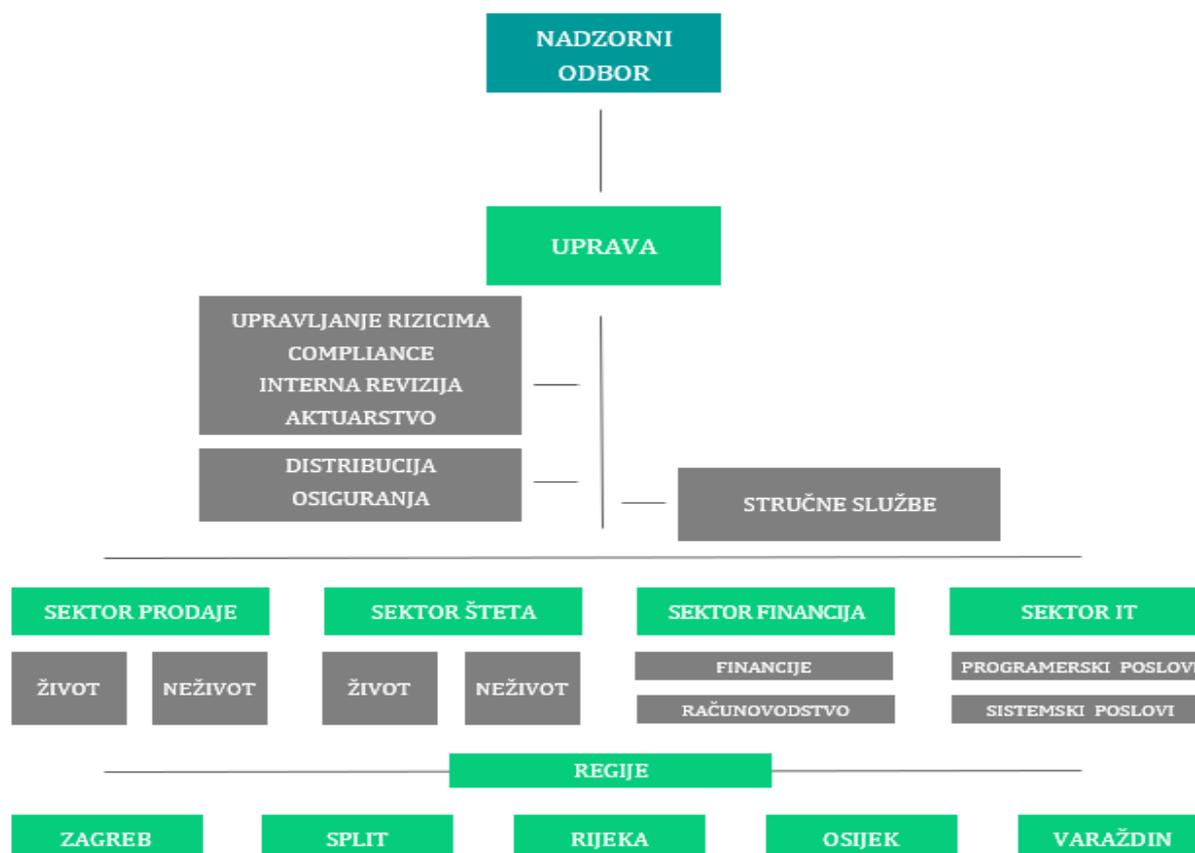
Društvo je funkcionalno podijeljeno u četiri sektora i centralizirano upravlja poslovima tarife, financijskim i računovodstvenim poslovima, obradom šteta, informatike te stručnim poslovima, dok je teritorijalno prisutno u pet regija, kroz devet zastupstava i djeluje na 20 prodajnih mjesta i time kvalitetno 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. U sustav upravljanja integrirana je funkcija za praćenje i kontrolu distribucije osiguranja.

B.1.1. Organizacijski ustroj

Organizacijska shema Društva 31.12.2019.



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 financijska izvješća, izvješća o stanju u Društvu i prijedlog odluke o upotrebi dobiti, te daje suglasnost na godišnja financijska 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 primjerenost 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 31.12.2019. čine:

Maria Buljan predsjednica, Matea Čizmić zamjenica predsjednice, te Mladen Rihtarić, Boris Erkapić 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 financijskog izvješćivanja
- prati učinkovitost sustava unutarnje kontrole, unutarnje revizije, te sustav upravljanja rizicima
- nadgleda provođenje revizije godišnjih financijskih 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 31.12.2019. 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, financijski 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 naštetiti njezinoj sposobnosti da obavlja svoje obveze na objektivan, pravedan i neovisan način. Svaka funkcija djeluje pod krajnjom odgovornošću 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 financijske neizvjesnosti i rizika koristeći matematičke metode teorije vjerojatnosti, statistike i financijske matematike.

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

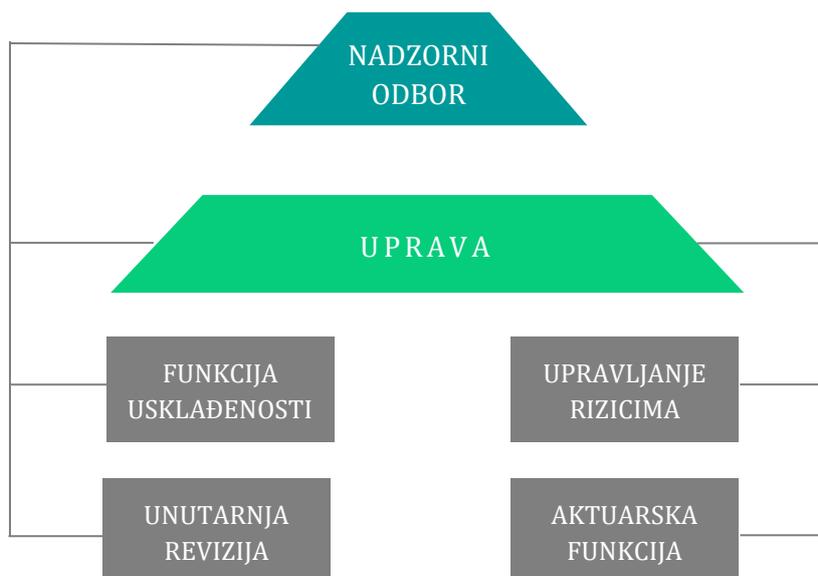
Za nositelje ključnih funkcija imenovane su osobe koje svojim stručnim kvalifikacijama, znanjem i iskustvom ispunjavaju uvjete i kriterije propisane Zakonom o osiguranju i podzakonskim aktima. Osobe imenovane na ključne funkcije na 31.12.2019. godine su:

- 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.

Sustav upravljanja Društva:



Ključne funkcije pored redovnog godišnjeg i polugodišnjeg (unutarnja revizija) izvješćivanja, u pravilu s Upravom čine šire upravljačko tijelo. Uprava Društva redovno, na tjednoj i mjesečnoj 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 2019. godine u Društvu je došlo do promjena u članstvu Nadzornog odbora i Revizijskog odbora kao i obnovi članstva u Upravi.

Na Izvanrednoj Glavnoj skupštini Društva, 01. ožujka 2019. godine za člana Nadzornog odbora na rok od četiri godine izabrana je Maria Buljan s početkom mandata 10.03.2019. godine.

Dana 13. svibnja 2019. godine na sjednici Nadzornog odbora Maria Buljan jednoglasno izabrana za predsjednicu Nadzornog odbora.

Na Glavnoj skupštini Društva 26. lipnja 2019. godine donesena je odluka o prestanku članstva u Nadzornom odboru Božidaru Huljevu na vlastiti zahtjev, a s istim datumom na mjesto Božidara Huljeva izabran je novi član, Boris Erkapić na mandatno razdoblje do isteka mandata na čije mjesto u Nadzorni odbor stupa, tj. do 25. lipnja 2021. godine.

Tijekom 2019. godine obnovljeni su mandati za naredne 4 godine ostalih članova Nadzornog odbora Društva:

Matea Čizmić, Eva Jendriš Škrliak, Mladen Rihtarić.

Dana 25.10.2019. godine na sjednici Nadzorni odbora Društva je donesena odluka o izboru članova Revizijskog odbora na način da su u Revizijski odbor izabrani svi članovi Nadzornog odbora.

Donesenom odlukom prestala je važiti ranija odluka o izboru članova Revizijskog odbora od 12. listopada 2016. godine.

Odlukom Nadzornog odbora Društva od 23. prosinca 2019. godine, nakon prethodno provedenog postupka licenciranja pri Agenciji, Tomislav Novačić je imenovan Predsjednikom Uprave na mandatno razdoblje do 31. prosinca 2024. s početkom mandata od 1. siječnja 2020.g.

B.1.3. Politika i prakse primitaka

B.1.3.1. Načela politike primitaka

Politika primitaka sastavni je dio Strategije poslovanja i organizacijske kulture Društva. Usklađena je s poslovnim ciljevima i sustavom vrijednosti i ukupnim profilom rizičnosti Društva. Prava na primitke upravnih, upravljačkih ili nadzornih tijela regulirana su Pravilnikom o radu i Pravilnikom o plaćama i Pravilnikom o organizaciji, sistematizaciji i kategorizaciji radnih mjesta, sukladno relevantnim zakonskim odredbama.

Temeljno načelo politike primanja je transparentnost prava i obveza i sprečavanje sukoba interesa, 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.

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.1.3.2. Informacije o pojedinačnim i zajedničkim kriterijima za ocjenjivanje radne uspješnosti

Društvo prati, motivira i omogućuje svim radnicima postizanje rezultata iznad prosječnih. Pri tome je kod radnika u prodaji, temeljni kriterij za ocjenjivanje uspješnosti i utvrđivanja osnovne plaće i stimulativnog (varijabilnog) djela, vezan uz ostvarenje odnosno premašaj mjesečnih/kvartalnih/godišnjih planova premijskog prihoda.

Varijabilni dio radnicima prodaje isplaćuje se na mjesečnoj/kvartalnoj razini koji ovisi o mjesečnom odnosno kvartalnom pojedinačnom /timskom uspjehu u tom mjesecu/kvartalu.

Ostalim radnicima Društva, kriterij za uspješnost utvrđen je opsegom odgovornosti, ovlasti i složenosti poslova. Pri tome se radnika validira mjesečno, radi čega može ostvariti stimulativni dio za taj mjesec, dok se radnika validira ukupno na kraju godine temeljem koje uspješnosti ima pravo i na godišnji stimulativni dio.

B.1.3.3. Opis glavnih sustava 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.1.4. Informacije o značajnim transakcijama s dioničarima

Društvo tijekom 2019. godine nije imalo značajnih transakcija prema dioničarima. Na Glavnoj Skupštini Društva, održanoj 26.06.2019. godine, donesena je odluka da se ostvarena dobit poslije oporezivanja iz 2018. godine u iznosu od 12.430,7 tisuća kuna rasporedi u zadržanu dobit. Tijekom 2019. 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 primjerenosti osoba koje upravljaju Društvom i osoba nositelja ključnih funkcija. Dodatno, internim aktima Društva, implementirana je organizacijska kultura kompetencija, stručnosti, iskustva i primjerenosti 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, neprimjerenosti ili neznanja.

B.2.1. Zahtjevi koji se odnose na vještine, znanja i stručnost

Stručnost i primjerenost 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 primjerenost i prikladnost pojedine osobe pristupiti će izvanrednoj procjeni, posebno ako ima saznanja o vođenju postupaka protiv predmetne osobe i/ili potencijalnom sukobu interesa.

B.2.1.1. 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
- primjerenost – da osoba posjeduje dobar poslovni ugled i integritet

Član Uprave Društva ispunjava zahtjeve stručnosti i primjerenosti ukoliko ima uvjete propisane čl. 51. Zakona o osiguranju i Pravilnikom o uvjetima za obavljanje funkcije člana uprave i člana nadzornog odbora društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje, prokurista društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje i o ovlaštenog zastupnika podružnice društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje.

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

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

B.2.1.2. Nadzorni odbor

Članovi Nadzornog odbora ispunjavaju zahtjeve stručnosti i primjerenosti ukoliko ispunjavaju uvjete propisane člancima 58. i 59. Zakona o osiguranju i uvjete iz Pravilnika o uvjetima za obavljanje funkcije člana uprave i člana nadzornog odbora društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje, prokurista društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje i o ovlaštenog zastupnika podružnice društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje.

Za člana Nadzornog odbora Društva može biti izabrana osoba za koju je, u skladu sa regulatornim zahtjevima i internim aktima, procijenjeno da je primjerenost i koja je dobila prethodnu suglasnost Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga. Primjerenost članova Nadzornog odbora Društva predstavlja mjeru u kojoj te osobe imaju osobine i ispunjavanju propisane uvjete kojima se osigurava da će stručno, zakonito, sigurno i stabilno obavljati poslove iz svoje nadležnosti. Društvo osigurava stalnu primjerenost članova Nadzornog odbora, kontinuiranom procjenom njihove primjerenosti.

B.2.1.3. Ključne funkcije

Nositelji ključnih funkcija kao i članovi upravljačkog tijela moraju posjedovati potrebne kvalifikacije, sposobnosti, vještine i stručno iskustvo u odgovarajućim područjima svog djelokruga sve kako je propisano člankom 93. Zakona o osiguranju i Pravilnikom o uvjetima za obavljanje ključne funkcije u društvu za osiguranje/društvu za reosiguranje.

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 financijske stabilnosti. Postupak završava imenovanjem, o čemu Uprava društva izvješćuje HANFU.

B.2.2. Postupak za procjenu stručnosti i primjerenosti

Postupak procjene stručnosti i primjerenosti u Društvu provodi se u sljedećim situacijama:

- prije imenovanja na određenu poziciju
- jednom godišnje (redovna procjena),
- u slučaju nastupa okolnosti za izvanrednu procjenu primjerenosti (izvanredna procjena).

Provjera stručnosti kandidata provodi se temeljem dokumenata koji potvrđuju stupanj obrazovanja i/ili stručnog usavršavanja, potvrde o vladanju određenim vještinama, kao i eventualnih ovlaštenja stručnih tijela, nadzornih agencija i sl.

Postupak procjene započinje dostavljanjem Upitnika o procjeni stručnosti i primjerenosti svakom pojedinom kandidatu/članu elektroničkom poštom ili na drugi odgovarajući način.

Redovna procjena primjerenosti obavlja se jednom godišnje, u pravilu u prvom kvartalu tekuće godine.

Izvanredna procjena postojanja uvjeta za obavljanje funkcije provodi se bez odgađanja na način da se ponavlja postupak procjene stručnosti i primjerenosti za one dijelove postupka procjene za koji je izražena sumnja.

Prilikom procjene stručnosti i primjerenosti koriste se Obrasci:

- Upitnik o procjeni stručnosti i primjerenosti
- Rezultat procjene primjerenosti za (re)izbor kandidata
- Izjava o promjenama (godišnja procjena)

Društvo na temelju provedenog postupka utvrđuje rezultate procjene stručnosti i primjerenosti u pisanom obliku. Na temelju rezultata procjene priprema se prijedlog odluke i donosi se odluka o stručnosti i primjerenosti kandidata.

Sva dokumentacija i informacije, pribavljene u postupku procjene stručnosti i primjerenosti u smatraju se istinitima i tajnima.

Dokumentacija i informacije prikupljene u postupku procjene stručnosti i primjerenosti mogu se dostaviti nadzornim institucijama na njihov pisani i obrazloženi zahtjev.

Postupak za procjenu stručnosti i primjerenosti Društvo je detaljno razradilo u Politici stručnosti i primjerenosti i Politici za izbor i procjenu postojanja uvjeta za obavljanje funkcije za člana Uprave.

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

B.3.1. Opis sustava upravljanja

Strategija Društva usmjerena je na postizanje trajno uspješnog financijskog 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 (Registar 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 2019. godine provodili su mjere identifikacije, mjerenja, 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 2019. 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 financijskih planova,
- ispunjavanje uvjeta solventnosti,
- isplata dividendi,
- strukture imovine.

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

Društvo tijekom 2019. 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 2019. 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 primjeren poslovnoj strategiji Društva, opsegu, složenosti i prirodi poslovanja.

Društvo je tijekom 2019. godine aktivno upravljalo ukupnim rizičnim profilom i imovinom kako bi minimaliziralo utjecaje pojedinih rizika na kapitalne zahtjeve. Tako je uz poduzimanje proaktivnih mjera usmjerenih na umanjenje kapitalnih zahtjeva unutar tržišnih rizika, poduzimalo i mjere jačanja vlastitih sredstava putem Tier 3 vrste. Omjer kapitalne adekvatnosti Društva na 31.12.2019. godine znatnije je ojačan u odnosu na prethodno razdoblje te iznosi 177,5% (2018. 161,5%).

Društvo u narednom razdoblju nastavlja aktivno upravljati rizičnim profilom kako bi kapitalnu poziciju zadržalo na stečenim pozicijama i višim.

Ukupan uspjeh sustava upravljanja manifestira se i u osnovnom poslu Društva, tako je u 2019. godini ostvaren rast premije, ukupno povećan broj osiguranika, smanjen broj raskinutih ugovora životnog osiguranja uz materijalno beznačajan broj pritužbi i sudskih tužbi u 2019. godini.

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

Vlastita procjena rizika i solventnosti sastavni je dio poslovne strategije Društva i postupka planiranja. Njome se upotpunjuje sustav upravljanja rizicima kako postojećih tako i potencijalno budućih i osiguravaju potrebne pretpostavke za adekvatno, efikasno upravljanje rizicima u promatranom razdoblju, a što ima za cilj Društvu osigurati stabilno i solventno poslovanje u budućnosti.

Glavni cilj ORSA procesa je sagledavanje ukupne izloženosti postojećim (trenutnim) i potencijalnim rizicima, temeljem kojih Društvo utvrđuju svoje ukupne potrebe solventnosti budućeg razdoblja. Kao proces, u jednom sjedinjuje sustav upravljanja rizicima i sustav poslovnog upravljanja i strategije.

B.3.2.1. Opis ORSA procesa

ORSA je 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

Provedba samog procesa započinje odlukom Uprave i revidiranjem ukupne strategije upravljanja rizicima i poslovne strategije te planova poslovanja budućeg razdoblja. Nakon što se revidira registar rizika, utvrđuje se ukupan profil rizičnosti Društva te granice tolerancije rizika. Tijekom 2019. godine nije nastupila izmjena rizičnog profila u mjeri potrebnoj da se provede izvanredni ORSA proces u cijeloj svojoj ukupnosti.

Unutar procesa poslovnog planiranja, Društvo vrši procjenu odstupanja od prethodnih planova i projekcija planiranih poslovnih aktivnosti. Također u okviru procjene vrše se potrebne korekcije u procjeni kapitalne pozicije Društva, a nastavno na realizaciju poslovnih rezultata Društva u 2019. godini te okolnosti u kojima Društvo posluje i očekuje da će poslovati u razdoblju 2020. - 2022 godine.

Nakon što je revidiralo ukupni rizični profil, limite rizika i s istima uskladilo planove poslovanja, formira se projekcija kretanja stavki imovine, obveza i vlastitih sredstava budućeg razdoblja. Dobivena projekcija kretanja kapitalnih zahtjeva i kapitalne pozicije Društva u predmetnom razdoblju osigurava Društvu stabilnu kapitalnu poziciju.

Unutar ORSA procesa, Društvo redovno testira primjerenosti standardne formule kako bi procijenilo svoje vlastite ukupne potrebe solventnosti odnosno internu kapitalnu adekvatnost u potpunosti prilagođenu vlastitom rizičnom profilu.

Nakon procjena ukupnih potreba solventnosti Društvo kapitalnu projekciju za 2019. godinu podvrgava testiranju na negativne utjecaje (stres test) kako bi se utvrdila otpornost Društva. Tom prilikom, u ORSA procesu za 2019. godinu testiranje je provedeno na ključnim pozicijama imovine koji bi mogle dovesti do značajnijeg utjecaja na kapitalnu poziciju. gubitaka na tržištu nekretnina i dionica. Pored navedenog stresa testirana je i održivost likvidnosti Društva uz pretpostavku pada premije i zadržavanje isplata šteta na planiranom nivou u razdoblju 2020.-2022.

Istodobno, Društvo u sklopu stres scenarija provodi i „reverse“ testiranje, kojim formira scenarije koji kapitaliziranost Društva dovode ispod minimalno prihvatljive razine odnosno ispod SCR omjera od 100%.

Po okončanju procesa, izrađuje se Izvještaj koji se dostavlja Upravi i Nadzornom odboru te Agenciji.

B.3.2.2. Integracija ORSA procesa u organizacijsku strukturu

Za uspješnu i učinkovitu provedbu ORSA procesa odgovorna je Uprava Društva. Dobiveni rezultati ORSA procesa redovno se integriraju u poslovnu strategiju i upravljanje Društvom. Pored Uprave u procesu su uključeni nositelji svih ključnih funkcija koji redovno izvještavaju Upravu o promjenama rizičnog profila i potencijalnim pojavnostima radi kojih je potrebno poduzeti izvanredni proces ORSA-e. Također, Uprava je dužna i sama pokrenuti izvanredni ORSA proces, ako je došlo do značajne promjene rizičnog profila ili prije poduzimanja novih poslovnih strateških odluka. Samu koordinaciju u provedbi i izvješće o provedenom procesu vodi funkcija upravljanja rizicima. Zaključci dobiveni ORSA izvještajima osnov su za poduzimanje poslovnih odluka posebno u djelu aktivnog upravljanja rizičnim profilom Društva, što je vidljivo iz smanjenja kapitalnog zahtjeva za valutni rizik, smanjenja kapitalnog zahtjeva za rizik koncentracije i stabilne pozicije vlasničkih vrijednosnih papira uz smanjenje volumena kredita odnosno i u konačnici smanjenje ukupnog kapitalnog zahtjeva.

B.3.2.3. Učestalost provedbe ORSA procesa

Društvo provodi ORSA proces jednom godišnje. U pravilu je to u periodu poslovnog planiranja kako bi aktivnosti donošenja poslovnih odluka bile koordinirane s aktivnosti u sklopu ORSA procesa. Iznimno, ako je došlo do značajne promjene rizičnog profila ili prije poduzimanja novih poslovnih strateških odluka, Uprava nalaže provedbu (izvanrednog) ORSA procesa.

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 uz funkciju unutarnje revizije, aktuarsku funkciju i funkciju upravljanja rizicima čini sastavni dio unutarnje kontrole Društva s ciljem usklađivanja funkcioniranja i poslovanja Društva s pravnom regulativom i internim aktima, procjene rizika u funkcioniranju i poslovanju, brigu o provođenju dobre poslovne prakse, te sprječavanje sukoba interesa i koruptivnih radnji.

Ulogu odgovornosti i neovisnosti u svom radu funkcija crpi iz internih akata 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 praćenja usklađenosti suštinski čuva reputaciju Društva kao pouzdanog pružatelja osigurateljnih usluga i u saradnji sa rukovodstvom Društva i poslovnim funkcijama, promovira korporativnu kulturu i usklađenost sa propisima.

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

Djelokrug funkcije usklađenosti ogleda se u sljedećem:

- savjetuje o zakonitom i etičnom poslovnom ponašanju Društva
- prati, informira i provodi implementaciju regulatornih novina 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 povezanom s razvojem novih proizvoda ili novih tržišnih aktivnosti
- educira djelatnike Društva o pitanjima usklađenosti, kontinuirano u skladu s opsegom, prirodom i složenosti pojedinog radnog mjesta s naglaskom na obvezu zaštite osobnih podataka, sprječavanje i otklanjanje prijevara i sukoba interesa
- usklađuje i osigurava proces sprječavanja pranja novca
- preventivno djeluje na način da identificira i upravlja rizikom usklađenosti
- surađuje s drugim ključnim funkcijama Društva, provodi kontrolu poslovanja Društva sa aspekta 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 mjesta

Zadaci osobe zadužene za upravljanje rizicima:

- procjena i mjerenje 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
- primijećenog, 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 2019. 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 2019. 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 primjeren poslovnoj strategiji Društva, opsegu, složenosti i prirodi poslovanja.

B.5. Funkcija unutarnje revizije

Unutarnja revizija, kao jedna od ključnih funkcija u Društvu kroz sustavan pristup obavlja stalni nadzor nad cjelokupnim poslovanjem s ciljem osiguranja kontinuiranog i nezavisnog nadzora nad poslovanjem i procesima, čime pomaže u ispunjavanju postavljenih ciljeva Društva. Područje rada unutarnje revizije obuhvaća: ocjenu primjerenosti i učinkovitosti uspostavljenog sustava unutarnjih kontrola, ocjenu pouzdanosti i učinkovitosti funkcije praćenja usklađenosti, ocjenu primjene i učinkovitosti procesa upravljanja rizicima i metodologije za procjenu rizika, ocjenu pouzdanosti, točnosti i cjelovitosti računovodstvenih evidencija i financijskih izvještaja, ocjenu informacijskog sustava, očuvanje imovine i zaštitu od gubitaka, praćenje provedbe poduzetih mjera po preporukama revizije s ciljem otklanjanja utvrđenih slabosti i nepravilnosti te 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 obavještavanje 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 obavještavanje Nadzornog odbora ako prilikom obavljanja revizije aktivnosti i procesa poslovanja utvrdi da Uprava krši pravila o upravljanju rizicima.

Funkcija unutarnje revizije je administrativno odgovorna Upravi Društva, a funkcionalno Nadzornom odboru, a što je sukladno Međunarodnim standardima interne revizije (IIA) i najboljim svjetskim praksama. Pravilnikom o radu interne revizije (interni akt Društva), koji je usvojen uz suglasnost Nadzornog odbora, definirana je svrha, ovlasti, odgovornost, neovisnost, objektivnost, stručnost, dužna profesionalna pažnja, ciljevi, planiranje, opseg i metodologija rada unutarnje revizije unutar Društva.

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

Uvažavajući preporuke menadžmenta društva, tijekom 2019. godine planirano je djelovanje unutarnje revizije na područjima od bitnog značaja za poslovanje društva i područjima za koje se pretpostavlja da

bi sustav internih kontrola 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 primjerenosti 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, Revizijskom 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 financijskoj 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 mjesta te se unutar aktuarske službe.

Aktuarska funkcija koordinira izračun tehničkih pričuva kako bi procijenila dovoljnost tehničkih pričuva i osigurala da je izračun dosljedan sa zahtjevima regulatora, osigurava primjerenost metodologija, modela i pretpostavki 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 primjerenosti 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 primjerenosti 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 tijekom 2019. godine nije izdvajalo poslove niti funkcije.

B.8. Procjena prikladnosti sustava upravljanja

Društvo je uspostavilo efikasan, agiln 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 primjeren je veličini, opsegu i složenosti poslovanja Društva.

Tijekom 2019. godine, na temelju Plana rada ključnih funkcija i Politike ključne funkcije upravljanja rizicima definirani su zadatci 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 Društvu 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 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.

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]	31.12.2019.	Udio u %	31.12.2018.	Udio u %
Osnovni bruto SCR (BSCR)	348.211	100,00	397.156	100,00
<i>Diversifikacija BSCR</i>	-55.585	-16,00	-46.945	-11,82
<i>Preuzeti rizik životnog osiguranja</i>	49.113	14,00	39.135	9,85
<i>Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja</i>	12.864	4,00	11.037	2,78
<i>Tržišni rizik</i>	323.093	93,00	377.693	95,10
<i>Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane</i>	18.726	5,00	16.236	4,09
Operativni rizik	14.741		13.346	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-65.331		-74.031	
SCR	297.620		336.472	
Vlastita sredstva za pokriće SCR-a	528.409		543.490	
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)	177,54%		161,53%	
Višak sredstava	230.789		207.018	
Minimalni potrebni kapital MCR	74.405		84.118	
Vlastita sredstva za pokriće MCR-a	498.830		543.490	
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR)	670,42%		646,10%	

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 (14%) i preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (4%), u osnovnom bruto kapitalnom zahtjevu na 31.12.2019.

Preuzimanje rizika provodi se s pažnjom i oprezom primjerenim 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 svijetlu 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, uzevši u obzir iskustvo u nastanku šteta, odustancima, aspekte 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 izračun LAT testa Društvo koristi izračun sadašnje vrijednosti budućih obveza za čije potrebe je Društvo razvilo interno softversko rješenje.

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
- Provođenje 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 reosiguratelji.

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 doživljenja.

Niža tablica prikazuje podmodule uključene u preuzeti rizik životnog osiguranja. Potrebni solventni kapital za preuzeti rizik životnog osiguranja pretežito je determiniran rizikom odustanaka (84,72%) i rizikom troškova (24,41%).

Prikaz podmodula uključenih u preuzeti rizik životnog osiguranja:

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2019	31.12.2018	Promjena
SCR preuzetog rizika životnog osiguranja	49.113	39.135	9.978
Rizik smrtnosti	578	781	-203
Rizik dugovječnosti	0	0	0
Rizik invalidnosti	0	0	0
Rizik odustanaka	41.609	35.436	6.173
Rizik troškova	11.991	5.033	6.958
Rizik revizije	0	0	0
Rizik katastrofe	1.211	2.950	-1.739
Diverzifikacija	-6.276	-5.065	-1.211

Povećanje kapitalnog zahtjeva rizika odustanaka i troškova je posljedica promjene pretpostavki obzirom na godišnje revidiranje pretpostavki, nove produkcije 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 i ažuriranja pretpostavki za aktualnu godinu.

Na bazi izračunatog SCR-a za 31.12.2019. 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 31.12.2019. godine, Društvo nije utvrdilo značajnu koncentraciju rizika u okviru rizika osiguranja.

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2019.	31.12.2018.	Promjena
SCR preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja	12.864	11.037	1.827
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	0	0	0
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	12.864	11.037	1.827
Rizik katastrofe zdravstvenog osiguranja	0	0	0
Diverzifikacija	0	0	0

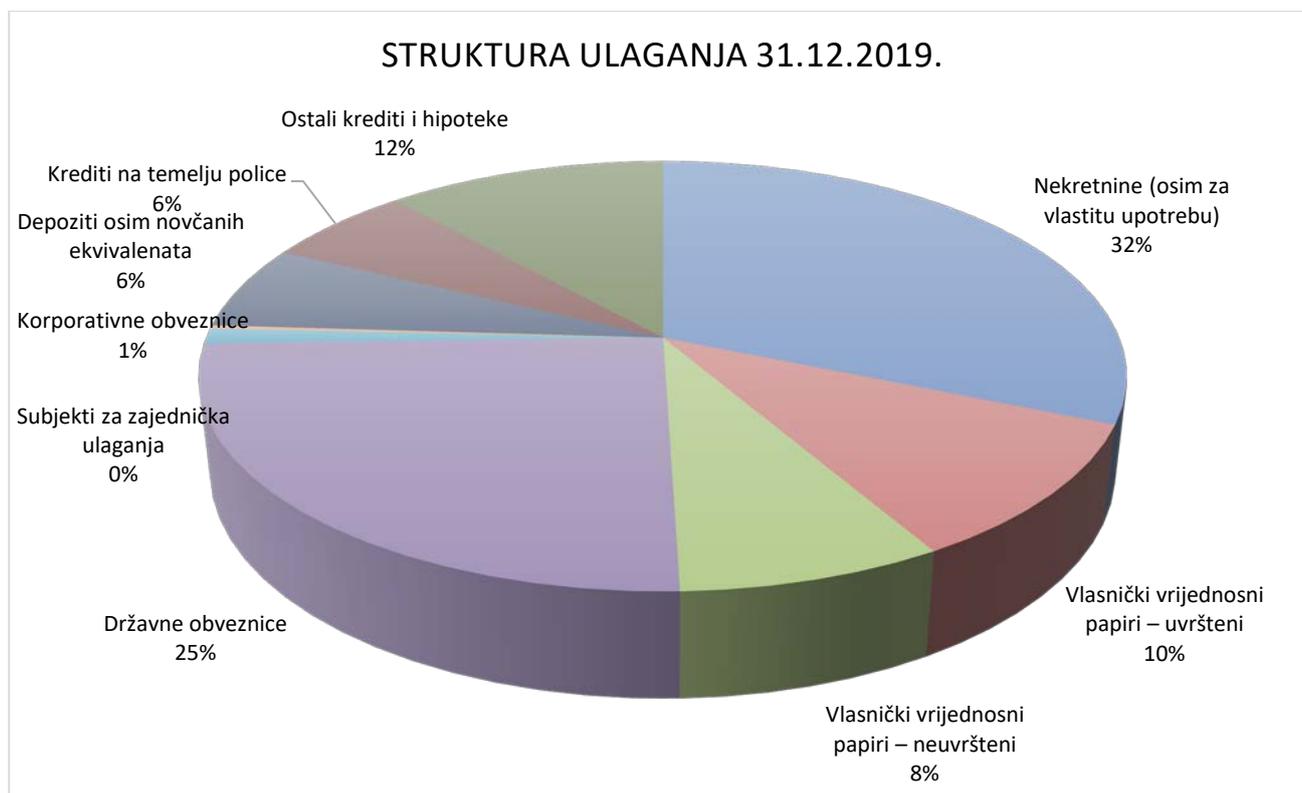
C.2. Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja rizik mogućeg gubitka ili negativne promjene u financijskom položaju Društva, a koji proizlazi iz promjene kamata, fluktuacije tržišnih cijena imovine, obveza, financijskih 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]	31.12.2019.	31.12.2018.	Promjena
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	713.307	674.667	38.640
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	234.445	216.865	17.580
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	178.473	154.878	23.595
Državne obveznice	570.119	502.279	67.840
Korporativne obveznice	26.316	27.563	-1.247
Subjekti za zajednička ulaganja	4.930	4.877	54
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	143.822	45.905	97.916
Kreditni na temelju police	139.619	156.830	-17.211
Ostali krediti i hipoteke	263.365	345.930	-82.564



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 (92,79%) 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, mjerenje 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 2019. godine raspolagalo 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 financijske 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 2019/2018:

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2019.	31.12.2018.	Promjena
Tržišni rizik	323.093	377.693	-54.600
Diversifikacija unutar modula tržišnog rizika	-110.256	-179.134	68.878
- Kamatni rizik	6.861	21.665	-14.804
- Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	128.108	138.616	-10.508
- Rizik promjene cijene nekretnina	178.417	168.755	9.661
- Valutni rizik	5.437	97.727	-92.290
- Rizik raspona	36.105	38.590	-2.485
- Koncentracije tržišnog rizika	78.422	91.474	-13.052

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 31.12.2019. godine iznosio 323.093 tisuća kuna (2018. 377.693) što predstavlja pad od 54.600 tisuća kuna uzrokovano padom svih kapitalnih zahtjeva izuzev rizika promjene cijene nekretnina.

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, kredite i depozite, a sa strane obveza tehničke pričuve i obveze proizašle iz izdanja podređene obveznice Društva.

Na dan 31.12.2019. godine kapitalni zahtjev za kamatni rizik je iznosio 6.861 tisuće kuna (2018. godine 21.665). Ukupan iznos kamatonosne imovine na predmetni dan iznosio je 1.143 milijuna kuna te predstavljao 50% ukupnih ulaganja. Usporedbe radi ukupan iznos obveza volatilnih na kretanje kamatnih stopa (najvećim dijelom tehničke pričuve) iznosio je 1.793 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 tri 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.
- kategorija 3 – vlasnički vrijednosni papiri (uvršteni/neuvršteni) određeni kao dugoročna vlasnička ulaganja te vrednovani sukladno čl. 171. a Delegirane uredbe 2015/35 sa stres faktorom od 22%.

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

Na dan 31.12.2019. godine kapitalni zahtjev za rizik vlasničkih vrijednosnih papira je iznosio 128.108 tisuća kuna (2018. godine 138.616) te je po materijalnosti drugi najznačajniji podmodul u okviru tržišnog rizika.

Kako je vidljivo iz tabličnog prikaza strukture ulaganja Društvo tijekom 2019. godine ukupno bilježi rast imovine promatrane u okviru ovog kapitalnog zahtjeva. Vidljiv je porast dionica i kategorije 1 i kategorije 2 dok pozicija investicijskih fondova održava prošlogodišnju razinu. Kako ukupno promatrana imovina bilježi rast, uz negativno kretanje simetrične prilagodbe na 31.12.2019. (-0,08%) u odnosu na 31.12.2018. (-6,34%) pad ovog kapitalnog zahtjeva posljedica je odluke Uprave Društva da obzirom na ulagačku strategiju i generalno strategiju poslovanja Društva ulaganja u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja Agram banka d.d., Adriatic osiguranje d.d. i Euroherc osiguranje d.d. odredi kao dugoročna vlasnička ulaganja te da iste vrednuje kako je već navedeno korištenjem stres parametra od 22%.

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 poštujući 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 zahtjev za rizik promjene cijene nekretnina na dan 31.12.2019. godine iznosi 178.417 (31.12.2018. godine 168.755 tisuća kuna) te time predstavlja najznačajniji rizik po materijalnosti u okviru tržišnog rizika. Društvo je tijekom 2019. godine povećavalo ulaganja u ovu vrstu imovine iskoristivši potencijal tržišta nekretnina, ali je zadržalo razinu navedenog ulaganja u skladu sa 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 tržišta 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 financijske imovine iskazane u stranoj valuti, uslijed promjene valutnih tečajeva. Valutni rizik predstavlja vjerojatnost da će promjena valutnog tečaja smanjiti vrijednost financijske imovine ili buduće novčane tokove financijskih instrumenata koji se obračunavaju prema tom tečaju.

Valutni rizik na 31.12.2019. iznosi 5.437 tisuće kuna (2018. 97.727) te predstavlja po materijalnosti najmanje značajan rizik u strukturi tržišnog rizika.

Kao što je vidljivo iz tabličnog prikaza podmodula tržišnog rizika kapitalni zahtjev za valutni rizik bilježi najznačajniji pad u odnosu na prethodnu godinu. Ovaj je kapitalni zahtjev od stupanja regulative Solventnost II na snagu bio u fokusu Društva koje je ulagalo značajne napore usmjerene ka smanjenju ovog kapitalnog zahtjeva. U nedostatku adekvatnih investicijskih oportuniteta kao rješenja za postojeću valutnu neusklađenost te nezadovoljavajuću dinamiku promjene valute tehničke pričuve iz polica osiguranja u kune, odlukom Uprave Društva, a nakon provedene analize efekata, Društvo je na ovaj kapitalni zahtjev interveniralo korištenjem FX valutnih ugovora odnosno izvedenim financijskim instrumentima.

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 značajnih izloženosti u drugim stranim valutama niti sa strane imovine niti sa strane obveza.

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 četvrti je kapitalni zahtjev po materijalnosti u strukturi ukupnog kapitalnog zahtjeva za tržišni rizik. Determiniran je izloženošću Društva u kamatonosnoj imovini, kreditnim rejtingom iste te modificiranom duracijom. Na 31.12.2018. godine iznosio je 38,6 milijuna kuna dok na 31.12.2019. godine bilježi pad od 2,4 milijuna kuna.

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 kredite i sve depozite u bankama.

Unatoč činjenici kako je 2019. godina druga godina prijelaznih odredbi Zakona o osiguranju za vrednovanje rizika prinosa na dužničke vrijednosne papire izdavatelja Republike Hrvatske denominirane u valuti različitoj od kune te se iste uključuju u izračun rizika prinosa smanjenjem parametara za 50 % (u 2018. smanjenje je iznosilo 80%) Društvo kako je rečeno bilježi pad ovog kapitalnog zahtjeva. Isto je posljedica jednim dijelom oporavka rejtinga izdavatelja RH koji ove godine iznosi 3 (2018. rejting 4) te drugim dijelom smanjenja iznosa kredita za gotovo 100 milijuna kuna.

Usporedno sa prethodnom godinom predmetni kapitalni zahtjev bilježi rast na poziciji depozita što je posljedica povećanja ove klase imovine koja u 2019. godini iznosi 144 milijuna kuna (2018. 46 milijuna kuna), dok su korporativne obveznice na sličnom nivou kao i prethodne godine. Državne obveznice izdane u valuti EUR ili uz VK bilježe pad u odnosu na prošlu godinu od gotovo 43%. Rast kapitalnog zahtjeva iz depozita anuliran je u cijelosti kako je već rečeno smanjenjem kredita i posljedično kapitalnog zahtjeva koji isti proizvode te utjecajem boljeg rejtinga na kapitalni zahtjev koji generiraju državne obveznice.

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, kredite, 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 78.422 tisuće kuna te u odnosu na 2018. godinu pada za 13.052 tisuća kuna.

Kao i u slučaju rizika prinosa parametri za izračun rizika koncentracije u 2019. godini smanjuju se za 50% (2018. 80%), no obzirom na značajno smanjenje izloženosti u ovoj kategoriji imovine (državne obveznice u valuti različitoj od kune manje za 43%) te oporavak rejtinga RH ovaj kapitalni zahtjev bilježi pad u odnosu na prethodnu godinu. Pozitivan efekt na kretanje ovog kapitalnog zahtjeva imalo je i povećanje baze za izračun ovog kapitalnog zahtjeva kao posljedica rasta kategorija imovine promatranih u ovom kapitalnom zahtjevu, a što je vidljivo iz tabličnog prikaza strukture ulaganja Društva na 31.12.2019./31.12.2018. godine prikazano na str.30.

C.2.7. Koncentracija rizika

Sa stajališta tržišnih rizika Društvo je identificiralo potencijalnu koncentraciju rizika u nekretninama. Kao što je vidljivo iz tabličnog prikaza strukture ulaganja Društva na 31.12.2019. godine usporedno sa 31.12.2018. godinom, ova kategorija imovine bilježi rast u 2019. godini za 5,7%. Kao što je već navedeno Društvo je koristilo potencijal tržišta nekretnina, ali i zadržalo razinu navedenog ulaganja u skladu sa strateškim planom ulaganja Društva i postavljenim limitima ulaganja u pojedine klase imovine. U planu poslovanja Društva za razdoblje 2020-2022 ne planiraju se nova ulaganja u ovu kategoriju imovine odnosno planira se ograničavanje ovog kapitalnog zahtjeva na nivou 31.12.2019. Ovaj nivo kapitalnog zahtjeva Društvo ocjenjuje prihvatljivim za održavanje željene razine granice tolerancije rizika te će sukladno internoj regulativi koji uređuje proces ulaganja u ovu klasu imovine nastaviti sa praćenjem ovog rizika u narednom periodu.

Obzirom na stupanje na snagu prijelaznih odredbi ZOS-a Društvo je pored valutnog rizika značajne napore tijekom 2019. godine izvršilo i u upravljanju kapitalnim zahtjevom za rizik koncentracije. Rezultati tih napora su pad izloženosti prema kreditima i dužničkim vrijednosnim papirima izdavatelja RH u valuti različitoj od kune te s druge strane povećanje ulaganja u državne obveznice u kunama odnosno osobito indeksirana izdanja obzirom se ista tretiraju kao nerizična. U konačnici, a kako je već navedeno rizik koncentracije bilježi pad u odnosu na prethodnu godinu te Društvo trenutno, a niti u budućem kratkoročnom razdoblju sukladno strateškom poslovnom planu ne planira koncentraciju rizika u ovom kapitalnom zahtjevu.

Identificirana koncentracija rizika u valutnom riziku na 31.12.2018. godine otklonjena je korištenjem već opisanih tehnika smanjenja rizika koje Društvo ocjenjuje efikasnim alatom upravljanja predmetnim rizikom te iste planira koristiti i u narednom razdoblju obzirom investicijski oportuniteti ne sugeriraju skorosti mogućnost upravljanja ovim rizikom kroz za Društvo prihvatljive kategorije imovine. Ovo se

ponajprije odnosi na državna izdanja u EUR-ima i kapitalno skup tretman istih prilikom izračuna rizika prinosa i rizika koncentracije što otežava korištenje istih u upravljanju kapitalnim zahtjevom za valutni rizik.

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.

Društvo je usvojenim strateškim planom poslovanja i pratećim internim aktima jasno definiralo plan poslovanja u dijelu ulaganja u klase imovine koje izazivaju predmetni rizik te uspostavilo limite ulaganja u pojedine klase imovine u odnosu na ukupnu imovinu Društva kako bi se izbjegla pretjerana koncentracija rizika te definiralo dozvoljeno kretanje po pojedinom kapitalnom zahtjevu na nivou godine. Društvo sukladno internoj regulativi ulaže u one klase imovine čije rizike razumije i može adekvatno pratiti i kvantificirati. Pridržavanjem propisane interne regulative osigurava se, a što je i vlastitom anticipativnom procjenom rizika i potvrđeno takva struktura imovine odnosno ulaganja koja Društvo osigurava željenu razinu kapitalne adekvatnosti značajno iznad limita postavljenih regulativom te iznad interno postavljenog limita koji se ogleda u granici tolerancije rizika. Društvo kontinuirano prati vlastitu kapitalnu adekvatnost te pokrivenost potrebnog solventnog kapitala kako sukladno regulativi Solventnost II tako i sukladno internoj regulativi putem Registra rizika te kontinuiranim testiranjem uspostavljenih limita kapitalnih zahtjeva na bazi izračuna kapitalne adekvatnosti prema regulativi SII. Time se osiguravaju svi preduvjeti pravovremene reakcije u slučaju potencijalne koncentracije rizika van postavljenog limita. Društvo je internom regulativom jasno uspostavilo sam proces provođenja ulaganja i donošenja odluke o istom koji bez iznimke uključuje procjenu efekta svakog potencijalnog ulaganja na rizični profil Društva i posljedično na kapitalnu adekvatnost. Učinkovitost ovakvog pristupa potvrđena je stabilnom kapitalnom adekvatnosti Društva i u proteklom razdoblju, a i putem vlastite anticipativne procjene rizika i u narednom periodu od 3 godine.

Svaka potencijalna tehnika smanjenja rizika testira se na bazi posljednjeg ažurnog izračuna kapitalne adekvatnosti te se obzirom na rezultate procjenjuje njezina efikasnost i prikladnost.

Društvo je u prošlogodišnjem izvješću najavilo mogućnost korištenja deviznih forward ugovora kao tehnike smanjenja valutnog rizika u 2019. godini. Na bazi izračuna kapitalne adekvatnosti za 31.12.2018., te projekcije iste za 31.03.2019. godinu, Uprava Društva donijela je u ožujku 2019. godine pozitivnu odluku na predmetnu tehniku smanjenja rizika i istu koristila tijekom cijele 2019. godine te istu planira koristiti i kroz 2020. godinu.

C.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik ili rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane odražava moguće gubitke zbog neočekivanog neispunjenja obveza ili pogoršanja kreditnog položaja drugih ugovornih strana i dužnika društava za osiguranje tijekom sljedećih 12 mjeseci. Kreditni rizik ili rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane čini na 31.12.2019. godine iznosi 18.726 tisuća kuna (2018. 16.236 tisuće kuna) odnosno 5,00% ukupnog kapitalnog zahtjeva Društva na 31.12.2019. godine.

Društvo je u svrhu upravljanja navedenim rizikom ažuriralo i usvojilo sve potrebne interne akte s ciljem osiguravanja potrebnih pretpostavki za upravljanje navedenim rizikom i osiguravanje pretpostavki za održavanje ovog rizika u prihvatljivim nivoima.

U svrhu upravljanja kreditnim rizikom Društvo kontinuirano provodi mjere za smanjivanje navedenog rizika. Kako bi se potraživanja od ugovaratelja i posrednika održala na što nižoj razini, revidiran je proces naplata potraživanja (interni akt Politika naplate potraživanja) uz sustav slanja opomena i prisilnih naplata. Kontinuirano se prati provođenje ovih mjera.

Uprava kontinuirano prati izloženost kreditnom riziku. Za potraživanja od ugovaratelja polica neživotnih osiguranja Društvo pokreće prisilnu naplatu uglavnom nakon 90 dana po dospijeću cjelokupnog potraživanja. Za nenaplaćene premije od ugovaratelja polica životnog osiguranja po policama koje ne zadovoljavaju kriterije za kapitalizaciju, Društvo vrši otkaz police nakon 90 dana od dana dospjeća premije.

Na bazi izračunatog SCR-a za 31.12.2019. godine Društvo nije utvrdilo značajnu koncentraciju rizika u okviru kreditnog rizika.

Učinkovitost uspostavljenih tehnika smanjenja rizika kontinuirano se prati kroz jasno definirane zadatke i odgovornosti zaposlenika zaduženih za proces naplate potraživanja čime se osiguravaju preduvjeti za brzu i pravovremenu reakciju u slučaju značajnih poremećaja ovog rizika.

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 financijski 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 financijskih instrumenata (financijska imovina namijenjena trgovanju, financijska 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 pojavne 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.

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
- održavanje 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 podmiriti svoje obveze o njihovom dospjeću. Prosječni koeficijent likvidnosti Društva za 2019. godinu iznosio je 18,37 što znači da su likvidna sredstva u prosjeku 18,37 puta veća od dospjelih obveza (i obveza koje dospijevaju u roku od 5 dana) Društva. Društvo tijekom 2019. 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 mjera 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 uključivanja 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 16.245 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, mjerenje, 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, duplicirati, 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 i u 2019. godini kao i 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 Društvo je prilikom kvantificiranja ukupne interne potrebe solventnosti uključilo i ova dva rizika kako bi se osigurali preduvjeti za adekvatno praćenje i upravljanje istima.

U okviru standardne formule kapitalni zahtjev za operativni rizik u direktnom je razmjeru s volumenom poslovanja Društva. Kapitalni zahtjev računa se primjenom niza faktora na zarađenu premiju/tehničke pričuve.

Koncentracija rizika unutar operativnog rizika redovito se procjenjuje te ovisno o rezultatima ocjenjivanja poduzimaju se odgovarajuće mjere kroz prihvaćanje ili minimiziranje rizika. Društvo je unutar ovog rizika utvrdilo značajnu koncentraciju rizika te u svrhu tehnike smanjenja rizika koristi internu regulativu.

Prikaz kompozicije kapitalnog zahtjeva za operativni rizik 2019/2018:

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2019.	31.12.2018.	Promjena
Kapitalni zahtjev za operativni rizik	14.741	13.346	1.395
Godina izvještavanja			
Životno osiguranje	317.371	285.993	31.378
Neživotno osiguranje	68.195	63.543	4.652
Prethodna godina			0
Životno osiguranje	285.993	266.629	19.364
Neživotno osiguranje	63.543	60.511	3.032

C.6. Ostali značajni rizici

Društvo je u postupku utvrđivanja vlastitog rizičnog profila osim prije navedenih rizika, te rizika obuhvaćenih standardnom formulom sukladno regulativi Solventnost II identificiralo i prepoznalo još neke rizike koje smatra značajnim u svome poslovanju te ih za potrebe utvrđivanja ukupnih internih potreba solventnosti kvalitativno i kvantitativno obrađuje.

Radi se o rizicima koji su po svojoj prirodi kvalitativni odnosno iznimno je teško adekvatno ih kvantificirati obzirom da Društvo ne raspolaže dostatnim podacima ili iskustvima manifestacije istih kako bi moglo pouzdano procijeniti kvantitativni učinak manifestacije takvih rizika.

Međutim, obzirom da se radi o rizicima za koje Društvo procjenjuje da bi mogli imati značajan efekt Društvo iste prati putem Registra rizika te kvantificira metodom najbolje dostupne procjene.

Navedeni rizici su strateški rizik i rizik ugleda .

Rizik ugleda je rizik koji proizlazi od mogućeg negativnog utjecaja na ugled Društva kao posljedica negativne javne percepcije. Gubitak ugleda i negativna javna percepcija mogu dovesti do smanjenog interes osiguranika, pada prodaje i time pada prihoda, pada tržišnog udjela, smanjenog interesa ulagača te gubitka povjerenja dioničara u tvrtku.

U cilju upravljanja rizikom ugleda, Društvo osigurava primjerenu okolinu za upravljanje rizikom:

- poslovanjem u okviru definiranih kriterija i u skladu s dobrim postupcima za zaključivanje poslova s partnerima Društva, te razrađenim kriterijima odabira partnera (poslovni profil, veličina, mogućnosti pružanja usluge), te jasnim razgraničenjem ovlasti u donošenju odluke o odabiru partnera, zaključivanju ili raskidu ugovora
- poslovanjem u okviru društveno odgovornog ponašanja koje podrazumijeva socijalnu odgovornost i društveni razvoj poštujući ljudska prava, ravnopravnost i zaštitu okoliša uz težnju dobrom i transparentnom upravljanju, promovirajući interese različitih sudionika na putu prema postizanju kvalitete i održivosti
- održavanjem primjerenog i cjelovitog postupka za administraciju, mjerenje 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 pojavne 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 konkurencije, 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 konkurenciju, 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 najavljavani 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 financijskom 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 konkurencije.

U svrhu upravljanja predmetnim rizikom Društvo raspolaže internim aktom Politika upravljanja strateškim rizikom kojim je Društvo jasno definiralo navedeni rizik, njegove pojavne 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 kapitalnu projekciju za razdoblje 2020. godine podvrgnulo testiranju na negativne utjecaje kako bi se utvrdila otpornost Društva u tako nepovoljnim tržišnim kretanjima. Za potrebe takvog testiranja Društvo je pretpostavilo nekoliko scenarija:

1. da će se na tržištu dogoditi poremećaji na ključnim pozicijama imovine koji će dovesti do gubitaka na tržištu nekretnina (stres 20%) te posljedično do gubitka na poziciji kredita osiguranih nekretninama (stres 20%)
2. 100% pad vrijednosti udjela Društva u Agram banci d.d.
3. pad krivulje nerizičnih kamatnih stopa po svim godinama projekcije (2020-2022) za 1% bod
4. stres test pada premije od 100 milijuna kuna kroz svaku godinu u razdoblju od 2020. do 2022. godine uz pretpostavku zadržavanja planirane isplate šteta.

Prva tri opisana stres scenarija izrađeni su uvažavajući rizični profil Društva, a nastavno na svjesnost značajne izloženosti Društva prema spomenutim kategorijama imovine (nekretnine, krediti, dionice) kao i osjetljivosti tehničke pričuve Društva na kretanje krivulje nerizičnih kamatnih stopa. Svi izrađeni stres scenariji pokazuju značajnu razinu otpornosti Društva na predviđene scenarije. Granica tolerancije rizika probijena je neznatno samo u prvom scenariju što obzirom na opseg stresa (parametri standardne formule uvećani za navedene stresove) Društvo ocjenjuje kao više nego zadovoljavajući nivo otpornosti. Posljednji stres test održivosti likvidnosti pokazao je dostatnost likvidne imovine i održavanje kapitalne adekvatnosti na visokoj razini u promatranom razdoblju.

Obzirom na dobivene rezultate provedenih 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 25%, smanjenje kredita osiguranih nekretninama za 20% te pad krivulje nerizičnih kamatnih stopa za 1 postotni bod obzirom da ista odnosno kretanje iste po iskustvu Društva vrši vrlo značajan utjecaj na ukupnu kapitalnu adekvatnost. Takav scenarij rezultirao bi omjerom kapitalne adekvatnosti od 95,23%.

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 aktivnostima, edukacijom i razvojem prodajne infrastrukture nastoji minimizirati i održavati uravnoteženu produktivnost svih djelatnika prodaje i svih prodajnih kanala.

Obzirom na značaj dodatnog zdravstvenog osiguranja u osigurateljnoj ponudi Društva te činjenicu da se cjelovita zdravstvena usluga iz polica DZO-a izvršava putem sustava Specijalne bolnice Agram, postoji određena izloženost prema samoj Specijalnoj bolnici Agram kao jedinom pružatelju, međutim, budući je Specijalna bolnica Agram vodeći privatni zdravstveni sustav s ISO certifikatom, kvaliteta pružene usluge je na zavidnoj razini o čemu govori zadovoljstvo osiguranika.

D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

U ovom poglavlju obrađene su informacije o vrednovanju imovine i obveza, sastavljenom u skladu s načelima vrednovanja iz članaka 75. do 86. Direktive 2009/138/EZ, te zasebno za svaku značajnu kategoriju imovine i obveza, kvalitativno objašnjenje glavnih razlika između iznosa iskazanih u bilanci prema Solventnosti II (u nastavku SII bilanca) i onih iskazanih u IFRS financijskim izvještajima.

Imovina i obveze vrednuju se po iznosu za koji bi se mogla razmijeniti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima. Za vrednovanje imovine koristi se model vrednovanja "mark to market". U slučaju da te vrijednosti nisu dostupne, koristi se model vrednovanja "mark to model".

D.1. Imovina

Prikaz usporedbe ukupne imovine vrednovane prema Solventnosti II i prema IFRS-u, na dan 31.12.2019. godine.

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Nematerijalna imovina	0,00	2.211	-2.211
Odgođena porezna imovina	13.521	7.547	5.974
Višak mirovinskih naknada	0	0	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	5.008	5.008	0
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	1.884.534	1.909.206	-24.672
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	713.307	713.307	0
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	11.972	36.644	-24.672
Vlasnički vrijednosni papiri	412.917	412.917	0
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	234.445	234.445	0
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	178.473	178.473	0
Obveznice	596.435	596.435	0
Državne obveznice	570.119	570.119	0
Korporativne obveznice	26.316	26.316	0
Strukturirani dužnički instrumenti	0	0	0
Osigurani vrijednosni papiri	0	0	0
Subjekti za zajednička ulaganja	4.930	4.930	0
Izvedenice	1.150	1.150	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	143.822	143.822	0
Ostala ulaganja	0	0	0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0	0	0
Kredit i hipoteke	402.985	402.985	0
Kredit na temelju police	139.619	139.619	0
Kredit i hipoteke pojedincima	0	0	0
Ostali kredit i hipoteke	263.365	263.365	0
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od: Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	0	39	-39
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	0	0	0
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	0	0	0
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0	39	-39
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	0	0	0
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0	39	-39
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0	0	0
Depoziti kod cedenata	0	0	0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	2.213	8.482	-6.269
Potraživanja od reosiguranja	0	0	0
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	28.948	28.948	0
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	0	0	0
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen	0	0	0
Novac i novčani ekvivalenti	5.546	5.546	0
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	11.392	11.392	0
Ukupna imovina	2.354.147	2.381.364	-27.216

Nematerijalna imovina

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Nematerijalna imovina	0,00	2.211	-2.211

Nematerijalna imovina uključuje software za rad i licence te pravo upravljanja na kupljeni portfelj neživotnog osiguranja. Amortizira se tijekom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe. Nematerijalna imovina se priznaje za potrebe Solventnosti II ako se može zasebno prodati i ako se njena tržišna vrijednost može pouzdano utvrditi. Budući da oba kriterija nisu ispunjena, nematerijalna imovina se ne uključuje u SII bilancu što dovodi do razlike u vrednovanju.

Odgođena porezna imovina

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Odgođena porezna imovina	13.521	7.547	5.974

Metoda izračuna odgođene porezne imovine u skladu je s međunarodnim računovodstvenim standardima. Odgođeni porezi su utvrđeni za potrebe Solventnosti II temeljem odredbe SII regulative te nastaju zbog privremenih poreznih razlika između vrednovanja imovine i obveza u SII bilanci prema i poreznoj bilanci sukladno lokalnim poreznim propisima. Društvo je prilikom izračuna koristilo metodu gdje je primijenjena stopa poreza na dobit od 18% koja je aplicirana na prethodno spomenutu razliku. Uz privremene razlike, u bilanci po Solventnosti II, Društvo je uključilo i postojeću odgođenu poreznu imovinu iz statutarne bilance koja je kreirana na temelju prenesenih gubitaka iz prethodnih godina te iz revalorizacije financijske 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	5.008	5.008	0

Vrijednost opreme za obavljanje djelatnosti u financijskim izvještajima Društva (IFRS vrijednost) na dan 31.12.2019. godine odnosi se na opremu i namještaj te ostalu materijalnu imovinu, te iznosi 5.008 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)	713.307	713.307	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 financijske 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	11.972	36.644	-24.672

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 24.672 kuna. Na izvještajni datum Društvo je imalo više od 20% udjela u društvima Specijalna bolnica AGRAM (50%) i MTT (31,74%).

Vlasnički vrijednosni papiri

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Vlasnički vrijednosni papiri	412.917	412.917	0
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	234.445	234.445	0
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	178.473	178.473	0

Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire odnose se na vrijednosne papire uvrštene na uređeno tržište i vrijednosne papire koji nisu uvršteni na uređeno tržište. Za dio portfelja vlasničkih vrijednosnih papira uvrštenih na uređeno tržište za koje postoji aktivno tržište, vrednovanje je utvrđeno temeljem zadnje cijene ostvarene na matičnoj burzi izdavatelja ili burzi koja je definirana kao primarni izvor cijene vrijednosnog papira, a cijena je službeno uvrštena na financijsko-informacijskom servisu. Dio portfelja vlasničkih vrijednosnih papira uvrštenih na uređeno tržište ne može smatrati fer vrednovanim na tržištu kapitala kako to definiraju MRS 39 i MSFI 13, uslijed niske razine aktivnosti tržišta. Uslijed toga, pri

vrednovanju navedenih financijskih instrumenata pristupilo se procjeni fer vrijednosti jednom od tehnika procjene.

Sukladno odredbama točke 46. c. Međunarodnog računovodstvenog standarda 39 - Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje, ulaganja u vlasničke instrumente čija cijena ne kotira na aktivnom tržištu i čija se fer vrijednost ne može pouzdano izmjeriti, te derivativi koji su povezani i moraju biti podmireni isporukom takvih vlasničkih instrumenata koji ne kotiraju, mjere se po trošku stjecanja.

Na svaki datum izvještaja o financijskom položaju subjekt procjenjuje postoji li objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijske imovine. U slučaju kada objektivan dokaz postoji, subjekt bi trebao primijeniti odredbe točke 66. MRS-a 39 za financijsku imovinu koja se vodi po trošku stjecanja kako bi utvrdio iznos gubitka od umanjenja vrijednosti.

Vrijednost financijske imovine ili grupe financijske imovine se umanjuje i gubici od umanjenja vrijednosti nastaju samo i isključivo ukoliko postoji objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti. Obzirom su neovisne procjene ovlaštenih procjenitelja pokazale kako ne postoje objektivni dokazi da je vrijednost financijske imovine umanjena, vrijednost neuvrštenih vlasničkih vrijednosnih papira zadržava se na trošku stjecanja.

Korišteni pristupi uključuju tržišni pristup koji se služi cijenama i drugim odgovarajućim informacijama koje stvaraju tržišne transakcije, uključujući jednaku ili sličnu imovinu te pristup prihoda koji buduće iznose, poput primjerice novčanih tokova ili prihoda i troškova, pretvara u jedinstveni sadašnji iznos.

Obveznice

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Obveznice	596.435	596.435	0
Državne obveznice	570.119	570.119	0
Korporativne obveznice	26.316	26.316	0

Ulaganja u obveznice su najvećim dijelom alocirana u državne obveznice dok se manji dio odnosi na korporativne obveznice. Društvo na 31.12.2019. nije imalo ulaganja u strukturirane dužničke instrumente niti u osigurane vrijednosne papire.

Za državne obveznice i zapise kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, fer vrijednost izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnog papira protrgovanog na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija i OTC transakcija. Za državne obveznice i zapise kojima se 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 financijsko-informacijskom servisu (Bloomberg).

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

Na dan 31.12.2019. godine Društvo je u vanbilančnoj evidenciji iskazalo iznos od 67.357 tisuća kune založene državne obveznice oznake RHM-F-O-34BA.

Subjekti za zajednička ulaganja

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Subjekti za zajednička ulaganja	4.930	4.930	0

U IFRS financijskim 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	143.822	143.822	0

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

Kredit i hipoteke

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Kredit i hipoteke	402.985	402.985	0
Kredit na temelju police	139.619	139.619	0
Kredit i hipoteke pojedincima	0	0	0
Ostali kredit i hipoteke	263.365	263.365	0

U IFRS financijskim izvještajima, kredit i hipoteke vrednuju se po amortiziranom trošku, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti. Iste vrijednosti primijenjene su i za Solventnost II. Društvo je unutar vrijednosti Ostalih kredita i pozajmica uključilo repo transakciju u vrijednosti od 1.623 tisuća kuna, a kao kolateral navedenoj repo transakciji evidentira vrijednosne papire u vanbilančnoj evidenciji u iznosu od 2.520 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	39	-39
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	39	-39

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	2.213	8.482	-6.269

Ova stavka uključuje potraživanja od ugovaratelja osiguranja, društava za osiguranje i posrednika. U IFRS financijske 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 bilanci 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)	28.948	28.948	0

Ova stavka uključuje potraživanja koja se ne odnose na potraživanja iz poslova osiguranja. U IFRS financijskim 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	5.546	5.546	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	11.392	11.392	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 pretpostavke 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 pretpostavke s najznačajnijim utjecajem. Korištene pretpostavke dosljedno se primjenjuju tijekom cijele godine. Revidiranje pretpostavki 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 31.12.2019. godine.

TEHNIČKE PRIČUVE [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Tehničke pričuve neživot	25.538	31.529	-5.991
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	0		
Najbolja procjena	21.049		
Dodatak za rizik	4.489		
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	1.772.122	1.678.808	93.314
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	0		
Najbolja procjena	1.752.441		
Dodatak za rizik	19.681		

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 vjerojatnošću, 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 kunkskom 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 Delegiranim uredbom (EU) 35/2015. Društvo nema subjekata posebne namjene (SPV).

Prilikom vrednovanja tehničkih pričuva ne primjenjuje se uravnotežena prilagodba iz članka 77.b Direktive 2009/138/EZ.

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 dopijevaju 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 sljedeći podaci:

- prienosna 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 dopijevaju 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 31.12.2019. godinu nije bilo izmjena metoda u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje.

Razina nesigurnosti

Pretpostavke 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 0,02 milijuna kuna (+0%) što ne bi značajno utjecalo na kapital Društva i njegovu kapitalnu poziciju.

Rast kamatnih stopa smanjuje iznos bruto tehničkih pričuva za 0,41 milijuna kuna (-2%).

		u HRK		
		31.12.2019. QRS	pad kamatnih stopa	rast kamatnih stopa
Najbolja procjena	Pričuve za premije	19.956.323,94	0%	-1%
	Pričuva za neisplaćene odštetne zahtjeve	1.092.523,19	0%	-2%
	Ukupno	21.048.847,13	0%	-1%
Dodatak za rizik (RM)		4.488.683,32	1%	-4%
Ukupno bruto tehničke pričuve		25.537.530,45	0%	-2%

Usporedba s iskustvom

Važan korak validacije korištene metodologije, tj. korištenih pretpostavki u izračunu najbolje procjene je usporedba najbolje procjene iz izračuna na 31.12.2018. i stvarnog iskustva Društva u 2019. godini.

Društvo je provelo usporedbu pretpostavljenog novčanog toka isplate šteta i iznosa stvarno isplaćenih šteta za 2019.-tu 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 nižoj tablici daje se pregled vrijednosti tehničkih pričuva neživotnih osiguranja vrednovanih za potrebe Solventnosti II Društva na dan 31.12.2018. i 31.12.2019. godine:

		u HRK	
		31.12.2018. ARS	31.12.2019. ARS
Najbolja procjena	Pričuve za premije	18.871.480,60	19.956.323,94
	Pričuva za neisplaćene odštetne zahtjeve	900.503,88	1.092.523,19
	Ukupno	19.771.984,48	21.048.847,13
Dodatak za rizik (RM)		3.826.495,03	4.488.683,32
Ukupno bruto tehničke pričuve		23.598.479,51	25.537.530,45

Pričuve za premije (+6%) i za neisplaćene odštetne zahtjeve (+21%), pa tako i ukupna najbolja procjena (+6%) bilježi rast obzirom na 31.12.2018. godinu. Pričuva prijenosnih premija raste u skladu s rastom portfelja (+7%). Najbolja procjena za pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve raste sukladno rastu ukupnih pričuva šteta (+19%).

Dodatak za rizik raste 17%, što je najvećim djelom uzrokovano povećanjem najbolje procjene obzirom na prošlu godinu i promjenom vremenske strukture nerizičnih kamatnih stopa.

Ukupne bruto tehničke pričuve zbog rasta najbolje procjene i dodatka za rizik rastu 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>	<i>31.12.2019.</i>	<i>Najbolja procjena</i>	<i>Dodatak na rizik</i>	<i>Bruto tehničke pričuve</i>
<i>Osiguranje medicinskih troškova</i>		19.391	4.122	23.514
<i>Osiguranje zaštite prihoda</i>		1.658	367	2.024
<i>Ukupno za poslove neživotnih osiguranja</i>		21.049	4.489	25.538

Najbolja procjena na 31.12.2019. u odnosu na 31.12.2018. godinu rasla je za +1.277 tisuća kuna što u postotku iznosi +6,46%.

Linija poslovanja Osiguranje medicinskih troškova nosi 92% bruto tehničkih pričuva, sukladno veličini portfelja dok linija 02 Osiguranje zaštite prihoda nosi 8% 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 financijske izvještaje pričuva šteta ne diskontira.

Premijska pričuva

Razlika je u drugačijem 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 financijskim izvještajima po računovodstvenim propisima na dan 31.12.2019. i 31.12.2018. godine:

<i>Značajne vrste osiguranja</i> <i>[u 000 HRK]</i>	Tehničke pričuve na 31.12.2019.			Tehničke pričuve na 31.12.2018		
	po SII	po IFRS	Razlika	po SII	po IFRS	Razlika
	(1)	(2)	(3)=(1)-(2)	(4)	(5)	(6)=(4)-(5)
<i>Osiguranje od nezgode</i>	2.024	2.294	-270	1.713	2.163	-450
<i>Zdravstveno osiguranje</i>	23.514	29.235	-5.721	21.886	27.324	-5.438

Tehničke pričuve po SII na 31.12.2019. manje su od tehničkih pričuva po računovodstvenim propisima za -5.991 tisuća kuna što u postotku iznosi -19%, dok su tehničke pričuve po SII na 31.12.2018. bile manje od tehničkih pričuva po računovodstvenim propisima za -5.888 tisuća kuna što je u postotku iznosilo -20%.

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 31.12.2019. 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 31.12.2019. 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, doživljenje, 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 kamatnu 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 kamatnu 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.

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

eksplicitne i konzistentne pretpostavke svih faktora – budućih premija, smrtnosti, odustanci (storno, otkup, kapitalizacija), rezultata investiranja, isteka, pripis dobiti osiguranicima i troškova.

Potrebni 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 (po karakteristikama proizvoda) prilikom izračuna najbolje procjene tehničkih pričuva a sve u svrhu što točnijeg opisivanja budućih kretanja i procjene budućih obveza Društva.

Raspodjela dobiti

Društvo pri izračunu budućih novčanih tokova pretpostavlja da neće biti buduće raspodjele dobiti osiguranicima sukladno Budućim mjerama Uprave za vrednovanje tehničkih pričuva.

Prikaz rezultata vrednovanja tehničkih pričuva životnih osiguranja u skladu s odredbama Solventnosti II na dan 31.12.2019. i 31.12.2018. godine:

<u>31.12.2019.</u> <i>Značajne vrste osiguranja [u 000 HRK]</i>	<i>Najbolja procjena</i>	<i>Dodatak na rizik</i>	<i>Bruto tehničke pričuve</i>
<i>Osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti</i>	1.740.159	19.681	1.759.840
<i>Ostala životna osiguranja</i>	12.281	0	12.281
<i>Ukupno za poslove životnih osiguranja</i>	1.752.441	19.681	1.772.122
<u>31.12.2018.</u> <i>Značajne vrste osiguranja [u 000 HRK]</i>	<i>Najbolja procjena</i>	<i>Dodatak na rizik</i>	<i>Bruto tehničke pričuve</i>
<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
<i>Ukupno za poslove životnih osiguranja</i>	1.543.939	18.008	1.561.947

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

Najbolja procjena tehničkih pričuva bilježi rast od 208,5 milijuna kuna (+14%) u odnosu na 31.12.2018 godinu. Razlozi rasta najbolje procjene tehničkih pričuva su ponajviše zbog rasta računovodstvenih pričuva (ponajviše uzrokovane ulaskom nove produkcije po portfelju životnog osiguranja) i značajnim padom nerizičnih kamatnih stopa za hrvatsku valutu obzirom na prošlo izvještajno razdoblje. Dodatak za rizik raste 1,67 milijuna kuna (9%), 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 210,2 milijuna kuna (13%) u odnosu na 31.12.2018. 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 31.12.2019. i 31.12.2018. godine:

Značajne vrste osiguranja [u 000 HRK] Linija poslovanja	Tehničke pričuve na 31.12.2019.			Tehničke pričuve na 31.12.2018.		
	po SII (1)	po IFRS (2)	Razlika (3)=(1)-(2)	po SII (4)	po IFRS (5)	Razlika (6)=(4)-(5)
<i>Osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti</i>	1.759.840	1.659.371	100.469	1.549.532	1.551.402	-1.870
<i>Ostala životna osiguranja</i>	12.281	19.437	-7.156	12.416	25.643	-13.227

Linija poslovanja Osiguranje života s udjelom u dobiti nosi 99% bruto tehničkih pričuva, sukladno veličini portfelja dok linija 32 ostala osiguranja života nosi 1% bruto tehničkih pričuva. Gotovo isti omjer u bruto tehničkim pričuvama između linija poslovanja zadržao se u oba izvještajna razdoblja.

Tehničke pričuve po SII na 31.12.2019. godine veće su od tehničkih pričuva po računovodstvenim propisima za 93.314 tisuća kuna što u postotku iznosi +5,56%, dok su tehničke pričuve po SII na 31.12.2018. bile manje od tehničkih pričuva po računovodstvenim propisima za -15.097 tisuća kuna što je u postotku iznosilo -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 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 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 5,76 milijuna kuna (+0%) što ne bi značajno utjecalo na kapital Društva i njegovu kapitalnu poziciju.

Rast kamatnih stopa smanjuje iznos bruto tehničkih pričuva za 76,37 milijuna kuna (-4%).

(u HRK)	31.12.2019. ARS	pad kamatnih stopa	rast kamatnih stopa
Najbolja procjena	1.752.440.633,33	0%	-4%
Dodatak za rizik (RM)	19.681.336,28	1%	-4%
Ukupno bruto tehničke pričuve	1.772.121.969,61	0%	-4%

Provedena je analiza osjetljivosti najbolje procjene na najznačajnije pretpostavke (inflacija, troškovi i odustanci) korištene u njenom izračunu, rezultati su prikazani u sljedećoj tablici:

(u HRK)	31.12.2019. ARS	Odstupanje u %
Centralni scenarij	1.752.440.633,33	
Inflacija +100%	1.755.596.688,51	0,2%
Odustanci +10%	1.745.013.030,32	-0,4%
Odustanci -10%	1.760.161.576,82	0,4%
Troškovi +10%	1.760.981.949,73	0,5%
Troškovi -10%	1.743.917.502,25	-0,5%

Analiza osjetljivosti najznačajnijih pretpostavki korištenih u izračunu pokazuje da odstupanja pretpostavki ne bi značajno utjecala na iznos najbolje procjene kao ni na kapital Društva i njegovu kapitalnu poziciju. Također, utjecaj promjene kamatnih stopa značajniji je od utjecaja promjene korištenih pretpostavki na najbolju procjenu.

Usporedba sa iskustvom

Važan korak validacije korištene metodologije, tj. korištenih pretpostavki u izračunu najbolje procjene je usporedba najbolje procjene iz izračuna na 31.12.2018. i stvarnog iskustva Društva na 2019.-tu godinu. Društvo je provelo usporedbu pretpostavljenog novčanog toka isplate šteta i iznosa stvarno isplaćenih šteta za 2019.-tu godinu. Rezultat usporedbe s iskustvom je pokazao da je odstupanje nematerijalno obzirom na ukupni iznos obveza Društva.

D.3. Ostale obveze

Sljedeća tablica prikazuje usporedbu ostalih obveza na 31.12.2019., 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
Odgođene porezne obveze	3.142	18.860	-15.718
Izvedenice	0	0	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	0	0	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	4.759	4.759	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	1.747	1.747	0
Obveze prema reosiguranju	0	0	0
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	15.748	15.748	0
Podređene obveze	19.200	19.200	0
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	0	0	0
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	19.200	19.200	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	2.684	2.684	0
Ukupne ostale obveze	28.079	43.797	-15.718

Odgođene porezne obveze

OSTALE OBVEZE [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Odgođene porezne obveze	3.142	18.860	-15.718

Odgođena porezna obveza u IFRS izvještajima priznaje se temeljem revalorizacije zemljišta i građevina za obavljanje djelatnosti te financijske imovine raspoložive za prodaju. Odgođene porezne obveze su iznosi poreza koji će biti plaćeni u budućim razdobljima prihoda obračunati po važećim poreznim stopama temeljenim na poreznim zakonima. Odgođene porezne obveze se za potrebe Solventnosti II izračunavaju temeljem privremenih poreznih razlika između vrednovanja imovine i obveza u bilanci prema Solventnosti II i poreznoj bilanci sukladno lokalnim poreznim propisima. Razlika u iznosu odgođene porezne obveze u IFRS bilanci i bilanci prema solventnosti II posljedica je razlika u vrednovanju tehničkih pričuva prema IFRS i SII principima.

Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama

OSTALE OBVEZE [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	4.759	4.759	0

Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama sastoji se od:

- obveze za dividende u iznosu od 2.848 tisuće. U SII bilanci obveze se vrednuju po očekivanom iznosu isplate (MRS 37). Budući da se koristi isti pristup, nema razlika u vrednovanju.
- obveze za dugoročne najmove u iznosu od 1.911 tisuće. I IFRS bilanci vrednovani prema MRS-u 16 te se na isti način vrednuju i u SII bilanci.

Obveze prema osiguranicima i posrednicima

OSTALE OBVEZE [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Obveze prema osiguranju i posrednicima	1.747	1.747	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)	15.748	15.748	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.

Podređene obveze

OSTALE OBVEZE [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Podređene obveze	19.200	19.200	0

Podređene obveze predstavljaju obveze za izdane obveznice u nominalnom iznosu od 20.000.000 kuna. Obveznice su izdane po diskontnoj cijeni od 96 ,00 na 31.12.2019. godine s efektivnom kamatnom stopom od 3,896% na rok od 5 godina. Između pozicije podređene obveze u odnosu na istu poziciju u IFRS izvještajima ne postoji razlika.

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	2.684	2.684	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 trenutnim 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 financijske 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 na dan 31.12.2019. godine iznose 528.409 tisuća kuna te obuhvaćaju zbroj osnovnih vlastitih sredstava iz članka 122. ZOS-a odnosno viška imovine nad obvezama u iznosu od 509.209 tisuća kuna vrednovanog u skladu sa člankom 122. st. 1., te podređene obveze Društva u skladu sa člankom 122. st. 2. ZOS-a. Društvo na dan 31.12.2019. godine nema utvrđenih pomoćnih vlastitih sredstava iz članka 123. ZOS-a.

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 31.12.2019. godine IFRS kapital iznosio je 608.029 tisuća kuna (2018. 554.391). Sukladno regulatornim principima vrednovanja, vlastita sredstva iznose 528.409 tisuća kuna (2018. 543.490). Sljedeća tablica prikazuje usklade IFRS kapitala i vlastitih sredstava za 2019 i 2018. godinu:

Pozicija (u 000 HRK)	2019	2018	Razlika
IFRS kapital	608.029	554.391	53.638
<i>Revalorizacija imovine</i>	-33.190	-34.279	1.089
Nematerijalna imovina	-2.211	-3.903	1.692

Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	-24.672	-24.671	-1
Potraživanja iz osiguranja i reosiguranja	-6.307	-5.706	-601
<i>Revalorizacija tehničkih pričuva</i>	-87.322	20.986	-108.308
Tehničke pričuve neživotnog i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	5.991	5.888	103
Tehničke pričuve životnog i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	-93.314	15.097	-108.411
<i>Revalorizacija odgođenih poreza</i>	-9.744	2.393	-12.137
Odgođene porezna imovina	5.974	6.170	-196
Odgođena porezna obveza	15.718	-3.777	19.495
Podređena obveza	19.200		19.200
SII vlastita sredstva	528.409	543.490	-15.081
Planirane dividende	0	0	0
Kategorija 1	498.830	543.490	-44.660
Kategorija 2			0
Kategorija 3	29.579		29.579
Osnovna vlastita sredstva	528.409	543.490	-15.081

Razlika između IFRS kapitala i vlastitih sredstava vrednovanih prema Solventnosti II za 2019. godinu, iznosi 79.620 tisuće kuna (2018. 10.900 tisuća kuna), a nastala je kao posljedica različitog načina vrednovanja pojedinih stavki imovine i obveza kako je pojašnjeno u poglavlju D. ovog izvješća..

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
- Razlike u vrijednosti tehničkih pričuva i potraživanja od reosiguranja u odnosu na IFRS vrijednosti budući da se tehničke pričuve procjenjuju temeljem diskontiranja metodom najbolje procjene.
- Podređene obveze kao stavka vlastitih sredstava kategorije 3

Informacije o vlastitim sredstvima

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2019	31.12.2018	Razlika
Osnovna vlastita sredstva			
Kategorija 1	498.830	543.490	-44.660
<i>Redovni dionički kapital</i>	68.471	68.471	0
<i>Pričuva za usklađivanje</i>	430.359	475.019	-44.660
<i>Planirane dividende</i>	0	0	0
Kategorija 2 - podređene obveze	0	0	0
Kategorija - 3	29.579	0	29.579

<i>Podređene obveze</i>	19.200	0	19.200
<i>Odgođena porezna imovina</i>	10.379	0	10.379
Vlastita sredstva za pokriće SCR-a	528.409	543.490	-15.081

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 financijske zahtjeve.

Gornja tablica prikazuje kvalitetu kapitala Društva na 31.12.2019. godine usporedo s podacima na 31.12.2018. godine i dio koji se može iskoristiti za pokriće zahtjeva solventnosti. Vlastita sredstva Društva razvrstana su u kategoriju 1 (kapital najveće kvalitete, 100%) koja u potpunosti može pokriti kapitalne zahtjeve (potrebni solventni kapital i minimalno potrebni kapital) u iznosu od 498.830 tisuća kuna i kategoriju 3 (pokriće potrebnog solventnog kapitala ali ne i minimalno potrebnog kapitala) u iznosu od 29.579 tisuća kuna. Udio sredstava kategorije 1 u ukupnim vlastitim sredstvima iznosi 94,4% dok je udio vlastitih sredstava kategorije 3 5,60%. Kategorija 1 sastoji se od osnovnog kapitala 13,7 % (2018. 12,6 %) i pričuve za usklađenje 86,3% (2018. 87,4%) . Kategorija 3 sastoji se od podređenih obveza u udjelu od 65% te odgođene porezne imovine u udjelu od 35%.

Vlastita sredstva su na kraju izvještajnog razdoblja manja su za 15.081 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2018. godine. Pad vlastitih sredstava rezultat je promjene pozicije pričuve za usklađenje te njenog smanjenja za iznos od 44,6 milijuna kuna što je najvećim dijelom posljedica vrednovanja najbolje procjene tehničke pričuve iznad IFRS iznosa tehničkih pričuva odnosno negativne prilagodbe tehničkih pričuva (u odnosu na prethodnu godinu kada je ista bila pozitivna). Sa druge strane, Društvo je zabilježilo rast odgođene porezne imovine, revalorizacijskih rezervi te pozicija zadržane dobiti i tekuće dobiti.

U SII bilanci Društvo nema kapitala koji bi po svojim karakteristikama bio svrstan u kategoriju 2. Zbog strukture kategorija vlastitih sredstava, nije bilo potrebno provesti mjere 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 308.b 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 31.12.2019. godine potrebni solventni kapital (SCR) iznosi 297.620 tisuće kuna (2018. 336.472), a minimalni potrebni kapital (MCR) iznosi 74.405 tisuće kuna (2018. 84.118).

Društvo ima stopu adekvatnosti kapitala (SCR omjer) od 177,54% (2018. 161,53%), 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 670,4% (2018. 646,1%).

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 2019. i 2018. 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]	31.12.2019	31.12.2018	Razlika
<i>Diversifikacija BSCR</i>	-55.585	-46.945	-8.640
<i>Preuzeti rizik životnog osiguranja</i>	49.113	39.135	9.978
<i>Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja</i>	12.864	11.037	1.827
<i>Tržišni rizik</i>	323.093	377.693	-54.600
<i>Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane</i>	18.726	16.236	2.490
Osnovni bruto SCR (BSCR)	348.211	397.156	-48.945
Operativni rizik	14.741	13.346	1.395
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-65.331	-74.031	8.700
SCR	297.620	336.472	-38.852

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.

Promjene u kategorijama kapitala Društva pojašnjenja su u prethodnom poglavlju.

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]	31.12.2019	31.12.2018	Razlika
Linearni minimalni potrebni kapital	70.236	61.801	8.435
Potrebni solventni kapital	297.620	336.472	-38.852
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	133.929	151.412	-17.483
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	74.405	84.118	-9713
Kombinirani minimalni potrebni kapital	74.405	84.118	-9713
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	48.360	48.360	0
Minimalni potrebni kapital	74.405	84.118	-9.713

MCR je utvrđen na nivou od 25% potrebnog solventnog kapitala sukladno članku 158. stavku 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:

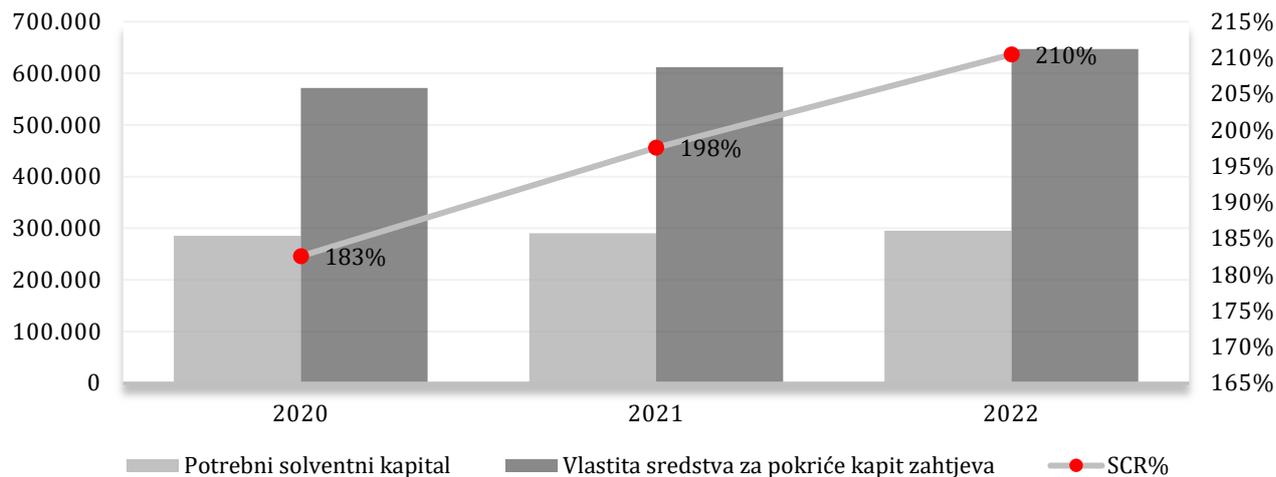
U slijedećim tablicama prikaz svih izloženosti riziku prema regulativi Solventnost II, ukupan potrebni i potrebni solventni kapital za razdoblje 2020- 2022. godine:

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Tržišni rizik	304.080	311.061	317.216
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	14.310	11.336	10.942
Preuzeti rizik životnog osiguranja	60.838	60.155	59.666
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	15.239	16.096	16.808
Diversifikacija	-60.771	-59.084	-59.128
Rizik nematerijalne imovine			
Ukupni iznos osnovnog potrebnog solventnog kapitala (BSCR)	333.696	339.564	345.504
Operativni rizik	15.015	15.406	15.886
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-63.157	-64.288	-65.928
Potrebni solventni kapital (SCR)	285.554	290.682	295.462

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Imovina	2.386.938	2.410.016	2.448.148
Obveze	1.865.593	1.835.738	1.826.290
Vlastita sredstva	521.345	574.278	621.858
Potrebni solventni kapital	285.554	290.682	295.462
Vlastita sredstva za pokriće kapitalnih zahtjeva	521.345	574.278	621.858
SCR%	182,57%	197,56%	210,47%

Grafički prikaz kretanja vlastitih sredstava, potrebnog solventnog kapitala i omjera pokrića SCR% kroz planirano razdoblje 2020.-2022 godine.

Projekcija SCR

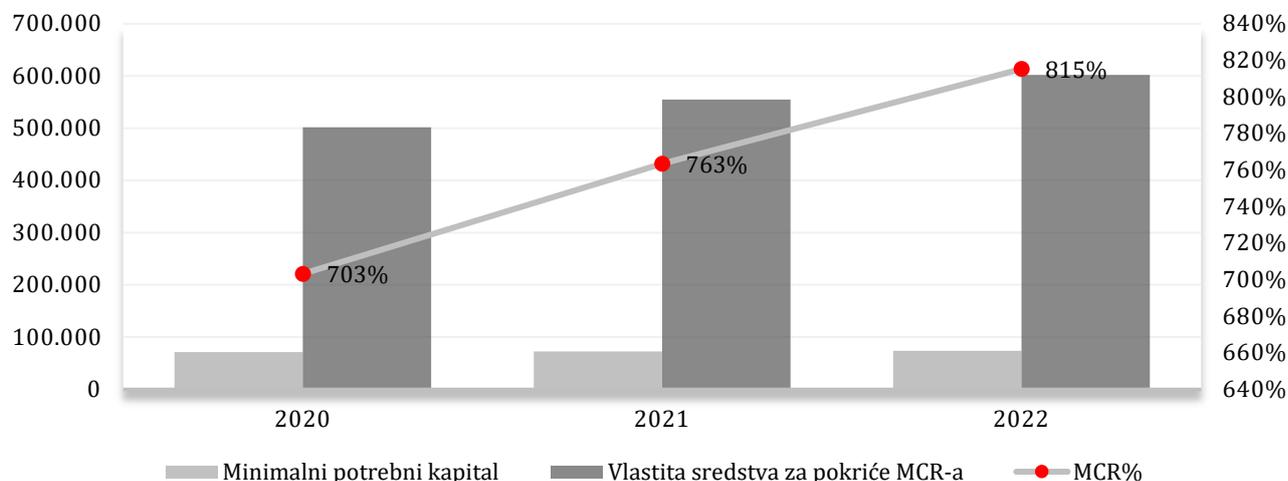


U slijedećoj tablici prikaz osnovnih elementa i međurezultata izračuna minimalnog potrebnog kapitala (MCR) za razdoblje 2020- 2022.

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Linearni minimalni potrebni kapital	70.811	71.107	70.879
Potrebni solventni kapital	285.554	290.682	295.462
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	128.499	130.807	132.958
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	71.389	72.671	73.865
Kombinirani minimalni potrebni kapital	71.389	72.671	73.865
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	48.360	48.360	48.360
Minimalni potrebni kapital	71.389	72.671	73.865
Vlastita sredstva za pokriće MCR-a	501.986	554.758	602.178
MCR%	703%	763%	815%

Grafički prikaz kretanja vlastitih sredstava, minimalno potrebnog solventnog kapitala i omjera pokrića MCR% kroz planirano razdoblje 2020.-2022. godine.

Projekcija MCR



U nastavku se daje pregled vlastitih sredstava kroz planirano razdoblje. Društvo nema namjeru značajno mijenjati poslovnu strategiju.

Pozicije u [000 HRK]	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Višak imovine nad obvezama	521.346	574.278	621.858
Predvidive dividende, raspodjele i naknade			
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	68.471	68.471	68.471
Pričuva za usklađivanje	452.875	505.807	553.387

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.

F. UTJECAJ koronavirusa/COVID-19 NA POSLOVANJE DRUŠTVA

U prvom tromjesečju 2020. godine Hrvatsku i svijet pogodila je pandemija virusa COVID 19. U cilju suzbijanja pandemije, u Hrvatskoj i u svijetu uvedene su mnogobrojne mjere ograničenja kretanja ljudi i roba, a koje značajno utječu na hrvatsko i svjetsko gospodarstvo uzrokujući poremećaje u poslovanju i osjetan pad gospodarskih aktivnosti.

Na temelju trenutno dostupnih informacija te javno dostupnih makroekonomskih projekcija, tijekom 2020. godine očekivano je značajnije usporavanje ekonomije, uslijed čega je razumno očekivati i manju potražnju za uslugama osiguranja obzirom je volumen zaračunate premije osiguranja povezan sa kretanjima BDP-a.

Društvo aktivno od prvog dana prati pojavu i mogući utjecaj pandemije na djelatnost kojom se bavi i ukupnu gospodarsku situaciju u zemlji. U cilju osiguravanja kontinuiteta poslovanja i zaštite zaposlenika i klijenata Društva redovno se prate i primjenjuju upute i preporuke Stožera za civilnu zaštitu Republike Hrvatske, Hrvatskog zavoda za javno zdravstvo te drugih nadležnih tijela. Društvo je u skladu sa internim procedurama osiguralo kontinuitet rada i omogućilo odvijanje ključnih poslovnih procesa alocirano i izvan sjedišta.

Obzirom da trenutno nije moguće procijeniti krajnji vremenski period trajanja pandemije, to nije moguće pouzdano procijeniti niti njezin konačni efekt na budući financijski položaj i uspješnost poslovanja Društva i njegovu buduću likvidnost i solventnost.

Analize i stres scenariji sugeriraju potencijalni negativan efekt na trenutni omjer kapitalne adekvatnosti Društva, međutim Društvo je uz osigurane viškove likvidnosti osiguralo kontinuitet poslovanja i omjer kapitaliziranosti znatno iznad regulatorno propisanih u budućem razdoblju.

Procjena utjecaja na rezultat preuzimanja rizika

Javno dostupne makroekonomske projekcije sugeriraju usporavanje ekonomije te manju potražnju za uslugama osiguranja. Obzirom Društvo poslove osiguranja obavlja u vrstama osiguranja koje su dobrovoljne, očekuje se određeni negativni utjecaj na prodaju proizvoda Društva uz potencijalno povećani opseg prijevremenih raskida polica životnog osiguranja.

U dijelu procjene utjecaja na rezultat preuzimanja rizika Društvo je identificiralo sljedeća ključna područja za koja očekuje da će biti pod utjecajem nepovoljnih ekonomskih okolnosti :

- Povećan broj otkupa polica životnog osiguranja
- Smanjen interes za dobrovoljno dodatno zdravstveno osiguranje
- Povećanje vrijednosnog usklađenja potraživanja iz ugovora o osiguranju

U trenutku objave ovih informacija Društvo nije zabilježilo manifestaciju navedenih događaja te nije zabilježilo značajniji porast zahtjeva za otkupom polica životnog osiguranja. Obzirom je isto identificirano kao ključno područje Društvo aktivno radi na mjerama smanjenja ovog rizika kroz aktivnu komunikaciju sa osiguranicima, omogućavanje zajmova te mirovanja (moratorija) osiguranja za one tarife gdje je isto predviđeno uvjetima osiguranja.

Obzirom na trenutno javno dostupne informacije o širenju pandemije i smrtnosti uslijed iste na području Republike Hrvatske Društvo ne očekuje povećanje osigurateljnih obveza za slučaj smrti te također trenutno ne očekuje negativan tehnički rezultat u pojedinim vrstama osiguranja.

Društvo za sada nije radi pandemije prestalo sa prodajom nekog od proizvoda niti mijenjalo uvjete osiguranja. Sukladno već započetim aktivnostima i planovima Društvo razvija nove proizvode kako zdravstvenih tako i životnih osiguranja.

Procjena utjecaja na rezultat investicijskih aktivnosti

Značajne restrikcije u kretanju ljudi i roba izvršile su značajan utjecaj na gospodarsku aktivnost kako u Hrvatskoj tako i na globalnoj razini. Okolnosti na globalnim ali i na domaćem financijskom tržištu dovele su do pada vrijednosti i dionica i obveznica. Društvo nema materijalne izloženosti prema investicijskim fondovima ali ima izloženost prema nekretninama koje trenutno pokazuju značajniju otpornost i relativno povoljniji rizični profil od financijskih instrumenata, a posebice u uvjetima neselektivne rasprodaje financijske imovine. Donesene monetarne i fiskalne mjere spriječile su daljnje negativne reakcije tržišta na novonastalu situaciju, no neizbježno će proizvesti sljedeće posljedice :

- Rast zaduženosti države
- Oslobađanje likvidnosti odnosno povećanje količine novca u optjecaju
- Povećana ponuda državnih vrijednosnih papira

Društvo je u dijelu investicijskih aktivnosti identificiralo sljedeće ključno područje za koje očekuje da će biti pod utjecajem nepovoljnih ekonomskih okolnosti:

- Volatilitnost financijske imovine s naglaskom na vlasničke vrijednosne papire u portfelju Društva te volatilitnost sveobuhvatne dobiti iz ulaganja, kao posljedica kretanja na tržištima kapitala

Društvo provodi konzervativnu politiku ulaganja u kojem rizični profil najznačajnije determiniraju izloženosti u nekretninama i dužničkim vrijednosnim papirima izdavatelja Republike Hrvatske. Opisani rizični profil Društva, njegova profitabilnost te stupanj kapitaliziranosti sugeriraju da Društvo ima prostora amortizirati određene padove vrijednosti imovine, no u ovom trenutku nije moguće konkretno i precizno projicirati potencijalne efekte pandemije na imovinu Društva odnosno koliko bi ti padovi mogli iznositi.

Procjena utjecaja na upravljanje rizicima i rizični profil Društva

Funkcija upravljanja rizicima u Društvu odgovorna je za ispravno i sveobuhvatno utvrđivanje rizičnog profila odnosno identifikaciju i procjenu izloženosti svim rizicima pa tako i onima uzrokovanim pandemijom virusa COVID-19. U tu svrhu Društvo intenzivno prati sve okolnosti koje imaju utjecaj na imovinu i obveze Društva te provodi analize i stres scenarije u svrhu poduzimanja akcija amortiziranja potencijalnih negativnih kretanja. Provedeni scenariji sugeriraju razinu kapitaliziranosti Društva koja je sposobna podnijeti i padove iznad provedenih scenarija, a bez ugrožavanja održivosti granice tolerancije rizika koju je Društvo definiralo. Društvo je stava kako su prema trenutno dostupnim informacijama šokovi predviđeni standardnom formulom, korištenjem koje Društvo utvrđuje stupanj vlastite kapitalne adekvatnosti, adekvatna mjera rizika. U dijelu tržišnih rizika Društvo očekuje pad kapitalnog zahtjeva za rizik vlasničkih vrijednosnih papira dok za ostale kapitalne zahtjeve u okviru tržišnog rizika u ovome trenutku ne očekuje značajnije izmjene. Obzirom na ojačavanje pozicije likvidnosti kroz držanje likvidnih sredstava na žiro računima Društva očekuje se rast kapitalnog zahtjeva za rizik druge ugovorne strane. Kretanje krivulje nerizičnih kamatnih stopa prema trenutno raspoloživim informacijama sugerira potencijalno smanjenje kapitalnog zahtjeva za rizik životnog osiguranja dok se ne očekuju značajni pomaci kapitalnog zahtjeva za rizik zdravstvenog osiguranja. U dijelu rizika koji nisu obuhvaćeni standardnom formulom Društvo očekuje kako bi efekti pandemije mogli imati utjecaj na likvidnost Društva odnosno manifestaciju istog rizika te je stoga kroz sudjelovanje u operaciji fine prilagodbe Hrvatske narodne banke osiguralo dodatne rezerve likvidnosti kroz prodaju jednog dijela portfelja državnih dužničkih vrijednosnih papira.

Procjena utjecaja na rizik likvidnosti

Kako je već navedeno Društvo očekuje određeni pad prodaje vlastitih proizvoda te potencijalno rast otkupa polica životnog osiguranja ili zahtjeva za mirovanjem ili kapitalizacijom istih. Uzevši u obzir takva predviđanja Društvo oprezno procjenjuje kako bi isto moglo izazvati poremećaje u stanju tekuće likvidnosti te je stoga kako je opisano u prethodnoj točki pristupilo osiguravanju dodatnih zaliha likvidnosti kroz prodaju jednog dijela državnih obveznica. Sredstva raspoloživa na žiro računima zajedno sa trenutno raspoloživim depozitima osiguravaju Društvu više nego dostatnu rezervu likvidnosti za buduće razdoblje.

Društvo je kroz vlastitu anticipativnu procjenu rizika testiralo rizik likvidnost Društva odnosno financiranje obveza Društva iz likvidne imovine te utvrdilo kako Društvo raspolaže više nego dostatnim iznosima likvidne imovine koja mu osigurava značajnu otpornost na predmetni stres uz zadržavanje visoke razine kapitaliziranosti.

Procjena utjecaja na solventnost Društva

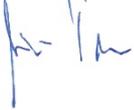
Društvo je u svrhu procjene utjecaja pandemije na kapitaliziranost provelo razne izračune i scenarije te utvrdilo kako prema trenutno dostupnim informacijama kapitalna adekvatnost Društva nije ugrožena te se ista procjenjuje na nivoima značajnom višim od regulatorno postavljenih. Također, provedeni scenariji sugeriraju kako efekti pandemije ne ugrožavaju niti održivost interno postavljene granice tolerancije rizika. Društvo očekuje zadovoljavajuću poziciju solventnosti i pokrivenost svih regulatornih kapitalnih zahtjeva u budućem razdoblju.

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, 07.05.2020. godine

Uprava Društva:

Tomislav Novačić, predsjednik Uprave



Goran Nadj, član Uprave



Maja Škrtić, članica Uprave



S.02.01.02

Bilanca

Imovina		Vrijednost prema Solventnosti II
		C0010
Nematerijalna imovina	R0030	
Odgođena porezna imovina	R0040	13.521.410
Višak mirovinskih naknada	R0050	
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	5.008.318
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	1.884.533.543
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	713.306.756
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	11.972.074
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	412.917.463
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	234.444.755
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	178.472.708
Obveznice	R0130	596.434.974
Državne obveznice	R0140	570.118.756
Korporativne obveznice	R0150	26.316.218
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	4.930.453
Izvedenice	R0190	1.150.267
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	143.821.557
Ostala ulaganja	R0210	
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	
Kredit i hipoteke	R0230	402.984.697
Kredit na temelju police	R0240	139.619.235
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	
Ostali kredit i hipoteke	R0260	263.365.462
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	
Depoziti kod cedenata	R0350	
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	2.213.416
Potraživanja od reosiguranja	R0370	
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	28.948.384
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	R0390	
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen	R0400	
Novac i novčani ekvivalenti	R0410	5.546.035
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	11.391.515
Ukupna imovina	R0500	2.354.147.319

S.02.01.02

Bilanca

		Vrijednost prema Solventnosti II
Obveze		
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	25.537.530
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	
Najbolja procjena	R0540	
Dodatak za rizik	R0550	
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	25.537.530
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	
Najbolja procjena	R0580	21.048.847
Dodatak za rizik	R0590	4.488.683
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	1.772.121.970
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	R0610	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0620	
Najbolja procjena	R0630	
Dodatak za rizik	R0640	
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0650	1.772.121.970
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	
Najbolja procjena	R0670	1.752.440.633
Dodatak za rizik	R0680	19.681.336
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	
Najbolja procjena	R0710	
Dodatak za rizik	R0720	
Nepredviđene obveze	R0740	
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	
Obveze za mirovine	R0760	
Depoziti reosiguratelja	R0770	
Odgođene porezne obveze	R0780	3.142.013
Izvedenice	R0790	
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	4.758.939
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	1.746.524
Obveze prema reosiguranju	R0830	
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	15.747.818
Podređene obveze	R0850	19.200.000
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	R0860	
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	R0870	19.200.000
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	R0880	2.683.548
Ukupne obveze	R0900	1.844.938.341
Višak imovine nad obvezama	R1000	509.208.977

S.12.01.02

Tehničke pričuve za životno i SLT zdravstveno osiguranje

	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, uklij. 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)
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070				C0080	C0090	C0100			
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 neispunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0020															
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik																
Najbolja procjena																
Bruto najbolja procjena	R0030	1.740.159.143,33					12.281.490,00				1.752.440.633,33					
<small>Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge</small>	R0080															
<small>Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno</small>	R0090	1.740.159.143,33					12.281.490,00				1.752.440.633,33					
Dodatak za rizik	R0100	19.681.336,28									19.681.336,28					
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva																
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0110															
Najbolja procjena	R0120															
Dodatak za rizik	R0130															
Tehničke pričuve – ukupno	R0200	1.759.840.479,61				12.281.490,00					1.772.121.969,61					

S.17.01.02

Tehničke pričuve za neživotno osiguranje

		Izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje											Prihvati u neproporcionalno reosiguranje				Ukupno obveze neživotnog osiguranja	
		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 pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje		Neproporcionalno reosiguranje imovine
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
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 neispunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0050																	
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik																		
Najbolja procjena																		
Pričuve za premije																		
Bruto	R0060	19.391.356,59	564.967,35															19.956.323,94
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0140																	
Neto najbolja procjena pričuva za premije	R0150	19.391.356,59	564.967,35															19.956.323,94
Pričuve za odštetne zahtjeve																		
Bruto	R0160		1.092.523,19															1.092.523,19
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0240																	
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	R0250		1.092.523,19															1.092.523,19
Ukupno najbolja procjena – bruto	R0260	19.391.356,59	1.657.490,54															21.048.847,13
Ukupno najbolja procjena – neto	R0270	19.391.356,59	1.657.490,54															21.048.847,13
Dodatak za rizik	R0280	4.122.307,74	366.375,58															4.488.683,32
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva																		
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0290																	
Najbolja procjena	R0300																	
Dodatak za rizik	R0310																	
Tehničke pričuve – ukupno																		
Tehničke pričuve – ukupno	R0320	23.513.664,33	2.023.866,12															25.537.530,45
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane – ukupno	R0330																	
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0340	23.513.664,33	2.023.866,12															25.537.530,45

S.19.01.21

Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

Ukupno neživotno osiguranje

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

Bruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno) (apsolutni iznos)

Razvojna godina

Godina		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Ranije	R0100											99.072,00
N-9	R0160	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-3.100,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
N-8	R0170	0,00	0,00	0,00	0,00	1.680,00	200,00	-4.132,16	14.325,00	0,00		
N-7	R0180	0,00	0,00	0,00	47.130,00	3.588,00	1.880,00	13.437,97	-5.750,00			
N-6	R0190	0,00	0,00	138.441,32	36.045,00	25.274,00	9.019,80	1.583,80				
N-5	R0200	0,00	220.419,23	62.146,06	7.500,00	150,00	7.200,00					
N-4	R0210	34.189.614,97	368.157,91	121.133,00	20.050,00	20.440,00						
N-3	R0220	33.981.724,64	479.549,13	146.500,00	22.847,50							
N-2	R0230	36.377.805,20	472.781,00	84.470,00								
N-1	R0240	38.884.148,04	445.810,00									
N	R0250	38.534.620,00										

Godina	U tekućoj godini		Zbroj godina (kumulativno)	
	C0170	C0180	C0170	C0180
R0100	1.788,57		99.072,00	
R0160	0,00		-3.100,00	
R0170	0,00		12.072,84	
R0180	-5.750,00		60.285,97	
R0190	1.583,80		210.363,92	
R0200	7.200,00		297.415,29	
R0210	20.440,00		34.719.395,88	
R0220	22.847,50		34.630.621,27	
R0230	84.470,00		36.935.056,20	
R0240	445.810,00		39.329.958,04	
R0250	38.534.620,00		38.534.620,00	
Ukupno	39.113.009,87		184.825.761,41	

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

Razvojna godina

Godina		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Ranije	R0100											866.208,41
N-9	R0160	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
N-8	R0170	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	462.217,93	53.979,57	38.229,11	47.798,18		
N-7	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00	82.238,77	224.054,69	171.276,00	216.883,42			
N-6	R0190	0,00	0,00	0,00	209.198,63	75.743,15	51.093,19	88.310,73				
N-5	R0200	0,00	0,00	66.931,56	14.279,43	2.330,09	0,00					
N-4	R0210	0,00	420.105,07	69.289,26	0,00	0,00						
N-3	R0220	564.140,18	103.979,22	3.495,13	0,00							
N-2	R0230	131.597,46	44.271,65	0,00								
N-1	R0240	54.757,04	31.792,97									
N	R0250	22.919,54										

Godina	Kraj godine (diskontirani podaci)	
	C0360	C0360
R0100	685.202,62	
R0160	0,00	
R0170	47.753,13	
R0180	216.679,01	
R0190	88.227,50	
R0200	0,00	
R0210	0,00	
R0220	0,00	
R0230	0,00	
R0240	31.763,01	
R0250	22.897,94	
Ukupno	1.092.523,21	

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 financijskom 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 usklađivanje	R0130	430.358.660	430.358.660			
Podređene obveze	R0140	19.200.000				19.200.000
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	R0160	10.379.397				10.379.397
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180					
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II						
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220					
Odbitci						
Odbitci sudjelovanja u drugim financijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju financijske djelatnosti	R0230					
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290	528.408.977	498.829.580			29.579.397
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 za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv	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						
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0500	528.408.977	498.829.580			29.579.397
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0510	498.829.580	498.829.580			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0540	528.408.977	498.829.580			29.579.397
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0550	498.829.580	498.829.580			
Potrebni solventni kapital	R0580	297.620.315				
Minimalni potrebni kapital	R0600	74.405.079				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	1,78				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	6,70				

Pričuva za usklađivanje

		C0060	
Pričuva za usklađivanje			
Višak imovine nad obvezama	R0700	509.208.977	
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710		
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	R0720		
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	78.850.317	
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740		
Pričuva za usklađivanje	R0760	430.358.660	
Očekivana dobit			
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770	15.527.629	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780	717.680	
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	R0790	16.245.309	

S.25.01.21

Potrebni solventni kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu

		Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljena
		C0110	C0090	C0100
Tržišni rizik	R0010	323.093.192		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	18.725.870		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	49.113.204		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	12.863.525		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050			
Diversifikacija	R0060	-55.584.871		
Rizik nematerijalne imovine	R0070			
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	348.210.920		

Izračun potrebnog solventnog kapitala

		C0100
Operativni rizik	R0130	14.740.684
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-65.331.289
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200	297.620.315
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	
Potrebni solventni kapital	R0220	297.620.315
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu		
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	
Ukupni 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	4.526.534,87	

		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	19.391.356,59	67.304.679,42		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030	1.657.490,54	2.761.057,86		
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 financijskih 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		65.709.905,71

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			1.740.159.143,33	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	R0220				
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0230				
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja)	R0240			12.281.490,00	
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja	R0250				1.523.008.737,79

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala

		C0130
Linearni minimalni potrebni kapital	R0300	70.236.440,58
Potrebni solventni kapital	R0310	297.620.314,93
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	133.929.141,72
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	74.405.078,73
Kombinirani minimalni potrebni kapital	R0340	74.405.078,73
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	48.360.000,00
		C0130
Minimalni potrebni kapital	R0400	74.405.078,73

Izračun pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotno i životno osiguranje

		Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
		C0140	C0150
Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital	R0500	4.526.534,87	65.709.905,71
Pretpostavljeni potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posljednji izračun)	R0510	19.180.766,04	278.439.548,89
Gornji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0520	8.631.344,72	125.297.797,00
Donji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0530	4.795.191,51	69.609.887,22
Pretpostavljeni kombinirani minimalni potrebni kapital	R0540	4.795.191,51	69.609.887,22
Apsolutni prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0550	19.500.000,00	28.860.000,00
Pretpostavljeni minimalni potrebni kapital	R0560	19.500.000,00	69.609.887,22