

AGRAMLIFE

AGRAM LIFE osiguranje d.d.

IZVJEŠĆE O SOLVENTNOSTI I FINANCIJSKOM STANJU ZA 2017. GODINU

Sadržaj

SAŽETAK/SUMMARY	4
1. POSLOVANJE I REZULTATI.....	5
1.1. Osnovni podaci o Društvu.....	5
1.2. Poslovanje	5
1.3. Rezultat ulaganja.....	9
2. SUSTAV UPRAVLJANJA	10
2.1. Opće informacije o sustavu upravljanja.....	10
2.1.1. Organizacijski ustroj.....	11
2.1.2. Promjene u sustavu upravljanja.....	13
2.1.3. Informacije o značajnim transakcijama s dioničarima.....	13
2.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom.....	14
2.3. Sustav upravljanja rizikom uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti.....	14
2.3.1. Opis sustava upravljanja.....	14
2.4. Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA).....	15
2.5. Sustav unutarnje kontrole	17
2.5.1. Opis sustava unutarnje kontrole.....	17
2.5.2. Funkcija praćenja usklađenosti	17
2.6. Funkcija unutarnje revizije.....	18
2.7. Aktuarska funkcija.....	19
2.8. Funkcija upravljanja rizicima	19
2.9. Izdvajanje poslova	20
2.10. Procjena prikladnosti sustava upravljanja	21
3. PROFIL RIZIČNOSTI	21
3.1. Preuzeti rizik/ rizik osiguranja.....	22
3.1.1. Preuzeti rizik životnog osiguranja.....	23
3.1.2. Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	24
3.2. Tržišni rizik.....	24
3.2.1. Kamatni rizik.....	26
3.2.2. Rizik vlasničkih vrijednosnih papira.....	26
3.2.3. Rizik promjene cijene nekretnina.....	27
3.2.4. Valutni rizik	27
3.2.5. Rizik raspona	27
3.2.6. Rizik koncentracije	28
3.3. Kreditni rizik.....	28
3.4. Rizik likvidnosti	29
3.4.1. Očekivana dobit uključena u buduće premije	29
3.5. Operativni rizik	30
3.6. Ostali značajni rizici.....	31

3.7. Stres scenariji i analize osjetljivosti.....	32
3.8. Sve ostale informacije	33
4. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI.....	33
4.1. Imovina.....	34
4.2. Tehničke pričuve.....	40
4.2.1. Vrednovanje tehničkih pričuva.....	40
4.2.2. Principi, metode i ključne pretpostavke vrednovanja prema Solventnosti II, odvojeno za tehničke pričuve neživotnih i životnih osiguranja	41
4.2.3. Neživotna osiguranja.....	41
4.2.4. Životna osiguranja	45
4.3. Ostale obvezе.....	49
4.4. Alternativne metode vrednovanja	51
4.5. Sve ostale informacije	52
5. UPRAVLJANJE KAPITALOM	52
5.1. Vlastita sredstva	52
5.2. Potreban solventni kapital i minimalno potrebeni kapital.....	54
5.3. Buduće kapitalne pozicije	56
5.4. Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala	57
5.5. Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela	58
5.6. Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom.....	58
5.7. Sve ostale informacije	58

SAŽETAK/SUMMARY

Ovo Izvješće o solventnosti i finansijskom stanju (dalje u tekstu: Izvješće) daje uvid u solventnost i finansijski položaj društva AGRAM LIFE osiguranje d.d. i prikazuje u potpunosti poslovanje i rezultate, sustav upravljanja, profil rizičnosti i upravljanje imovinom i kapitalom Društva u 2017. godini.

Društvo je uspješno završilo poslovnu 2017. godinu i ispunilo planirane ciljeve postavljene poslovnom strategijom kao specijaliste u osiguranju osoba uz povećanje premijskog prihoda životnog i zdravstvenog osiguranja, stvaranje snažnije kapitalne osnove uz rast potrebnog solventnog kapitala i ukupne imovine. Ostvarena je ukupna bruto zaračunata premija od 329.854 tisuće kuna, čime je ostvaren rast u odnosu na proteklu godinu za 7,8%, uz istodobni rast premije životnih osiguranja za 7,3% i neživotnih osiguranja za 9,3%. Ostvaren je rast ukupnih prihoda za 8% na 424.005 tisuće kuna te ukupne imovine za 5,2% na 2.249.561 tisuće kuna, čime su stvoreni preduvjeti za daljnji rast i razvoj Društva. Takvi poslovni rezultati rezultat su uspješne poslovne strategije Društva i napora svih zaposlenika Društva da našim osiguranicima pružimo najbolju moguću osigurateljnu zaštitu i ujedno postignemo zadovoljstvo naših osiguranika.

Uprava Društva uspostavila je snažnu i produktivnu 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 pronalazi 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.

U izvještajnom razdoblju nije bilo značajnih promjena u vrednovanju za potrebe solventnosti, osim u dijelu vrednovanja sudjelujućih društava. Upravljanje kapitalom Društva kao glavnim pokazateljem sigurnosti poslovanja ima za cilj kontinuirano održavanje vlastitih sredstava za pokriće potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala na održivom nivou.

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

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

Izvještajno razdoblje nije pokazalo značajne promjene u procesima upravljanja kapitalom.

Na 31.12.2017. godine potrebni solventni kapital Društva (SCR) iznosi 339.693 tisuće kuna (2016. 340.703), a minimalni potrebni kapital (MCR) iznosi 84.923 tisuće kuna (2016. 85.176). Društvo je ostvarilo rast stopu adekvatnosti kapitala (SCR omjer) na 162,97% (2016. 151,8%), Istodobno ostvaren je rast MCR omjera na 651,9% (2016. 607,2%).

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

1. POSLOVANJE I REZULTATI

1.1. Osnovni podaci o Društvu

Naziv tvrtke	AGRAM LIFE osiguranje d.d., dioničko društvo
Sjedište Društva	Trnjanska cesta 108, 10 000 Zagreb
Djelatnost	<p>Poslovi sklapanja i ispunjavanja ugovora u svim vrsta životnog osiguranja</p> <p>Poslovi sklapanja i ispunjavanja ugovora u vrstama neživotnih osiguranje:</p> <ul style="list-style-type: none">① osiguranje od nezgode② zdravstveno osiguranje
Temeljni kapital broj dionica	68.470.920 kuna 163.026
Registracija i MBS	Trgovački sud u Zagrebu MBS 080151945 OIB 18742666873
Nadzorno tijelo	Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga (dalje u tekstu: HANFA), Miramarska 24b, Zagreb www.hanfa.hr e-mail: info@hanfa.hr tel: +385 1 6173 200
Vanjski revizor Društva za 2017 godinu	Deloitte Savjetodavne Usluge d.o.o., Radnička cesta 80, Zagreb
Vlasnička struktura Društva	<ul style="list-style-type: none">• domaće fizičke osobe - 41,05%• finansijske institucije - 52,20%• domaće pravne osobe - 4,76%• strane fizičke osobe - 1,99%
Vlasnici kvalificiranih udjela u Društvu	<ul style="list-style-type: none">• Euroherc osiguranje d.d., Zagreb - 19,96%• Jadransko osiguranje d.d., Zagreb - 12,23%• Grgić Mladenka - 11,59%• Splitska banka d.d. Split - 10,49%

1.2. Poslovanje

AGRAM LIFE osiguranje d.d. (u dalnjem tekstu: Društvo) osnovano je 1997. godine. Društvo posluje na tržištu Republike Hrvatske kao društvo za osiguranje koje obavlja poslove svih vrsta životnih osiguranja i poslove neživotnih osiguranja u vrsti osiguranja od nezgode i zdravstvenih osiguranja.

Okosnicu Društva čini efikasna, agilna i plitka organizacijska struktura funkcionalno podijeljena u četiri sektora (prodaja, štete, financije i informatika) u koju je sukladno regulatornim zahtjevima integriran sustav upravljanja s ključnim funkcijama. Društvo centralizirano upravlja poslovima tarife, finansijskim i računovodstvenim poslovima, obradom šteta, informatike te stručnim poslovima, dok je teritorijalno prisutno u pet regija, kroz devet zastupstava i djeluje na 20 tak prodajnih mjesta i time kvalitetno pokriva područje cijele države.

Društvo je tijekom izvještajnog razdoblja poslove osiguranja obavljalo na teritoriju Republike Hrvatske.

Ukupno u Društvu je na dan 31.12.2017. bilo zaposleno 161 djelatnika (168 u 2016), od čega 72% čine djelatnici zaposleni u prodaji osiguranja. Tijekom godine ulagani su kontinuirani naporci ka jačanju znanja i kompetencija svih djelatnika Društva s naglaskom na stručna znanja i što kvalitetniju razinu podrške našim osiguranicima. Društvo je uspostavilo poslovni model koji će na dulji vremenski rok osigurati pozicioniranje društva kao specijalista u osiguranju osoba i zdravstvenog osiguranja uz formiranje konkurentske prednosti pred ostalim sudionicima tržišta osiguranja. To obuhvaća ambiciozno i realno

postavljene poslovne strateške ciljeve održive u postojećem makroekonomskom okruženju. Navedeni ciljevi sastoje se od težnji ka razvoju inovativnih i prepoznatljivih proizvoda prilagođenih potrebama osiguranika, kvalitetne usluge maksimalno orijentirane osiguranicima, kontinuiranu profesionalizaciju i razvoj osobnih kompetencija svih zaposlenika uz zadržavanje dugoročno visoke razine kapitaliziranosti i profitabilnosti.

Na ukupnom tržištu osiguranja u Republici Hrvatskoj (uključivo s premijom podružnica stranih društava za osiguranje u RH) u 2017. godini ostvareno je ukupno 9.188.212 tisuće kuna. U skupini životnih osiguranja ostvarena je zaračunata bruto premija od 2.985.422 tisuća kuna, što je rast u odnosu na promatrano razdoblje prošle godine za svega 1,5%. U skupini neživotnih osiguranja ostvareno je ukupno 6.202.789 tisuća kuna uz premijski rast od 5,9% u odnosu na razdoblje prošle godine. Društvo je u protekloj 2017. godini ostvarilo ukupno 329.854 tisuće kuna zaračunate bruto premije osiguranja premije i time zauzelo 10. mjesto na ukupnom hrvatskom tržištu osiguranja s tržišnim udjelom od 3,6%.

Na tržištu životnih osiguranja Društvo je u 2017. godini zauzelo 5. mjesto s tržišnim udjelom 9,1% i s premijskim rastom od 7,3% u odnosu na 2016. godinu, dok je na tržištu neživotnih osiguranja Društvo zauzelo 13. mjesto s tržišnim udjelom 1,0% i s premijskim rastom od 10 % u odnosu na 2016. godinu.

Unutar ukupnog iznosa, ostvareno je 267.791 tisuće kuna premije životnog osiguranja te 62.063 tisuće kuna premije neživotnih osiguranja. Društvo je zahvaljujući rastu premije, povećalo svoj tržišni udio na tržištu osiguranja kako na razini ukupne premije, tako i unutar životnog i neživotnog osiguranja. U ukupnoj premiji Društva 2017. godine, premija životnog participira sa 81,2%, dok neživotnog osiguranja s 18,8%.

Položaj na ukupnom tržištu RH*:

R.br.	Društvo za osiguranje	Zaračunata bruto premija u 000 kn		% promjene 17/16	Udio u %	
		XII/2016	XII/2017		2016	2017
1	CROATIA OSIGURANJE D.D.	2.268.662	2.437.128	+7,43	25,90	26,91
2	ALLIANZ ZAGREB D.D.	1.116.063	1.146.092	+2,69	12,74	12,66
3	EUROHERC OSIGURANJE D.D.	842.516	915.180	+8,62	9,62	10,11
4	JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	547.847	593.036	+8,25	6,25	6,55
5	WIENER OSIGURANJE VIG D.D.	591.170	592.770	+0,27	6,75	6,54
6	GENERALI OSIGURANJE D.D.	500.163	567.749	+13,51	5,71	6,27
7	UNIQA OSIGURANJE D.D.	574.415	560.041	-2,50	6,56	6,18
8	GRAWE HRVATSKA D.D.	383.647	412.939	+7,64	4,38	4,56
9	TRIGLAV OSIGURANJE D.D.	368.659	400.859	+8,73	4,21	4,43
10	AGRAM LIFE OSIGURANJE D.D.	306.093	329.854	+7,76	3,49	3,64
11	MERKUR OSIGURANJE D.D.	270.814	280.136	+3,44	3,09	3,09
12	HOK OSIGURANJE D.D.	186.888	200.904	+7,50	2,13	2,22
13	ERSTE OSIGURANJE VIG D.D.	175.033	182.325	+4,17	2,00	2,01
	OSTALI	629.161	436.910	-30,55	7,18	4,82
Ukupno		8.761.130	9.055.924	+3,36	100	100

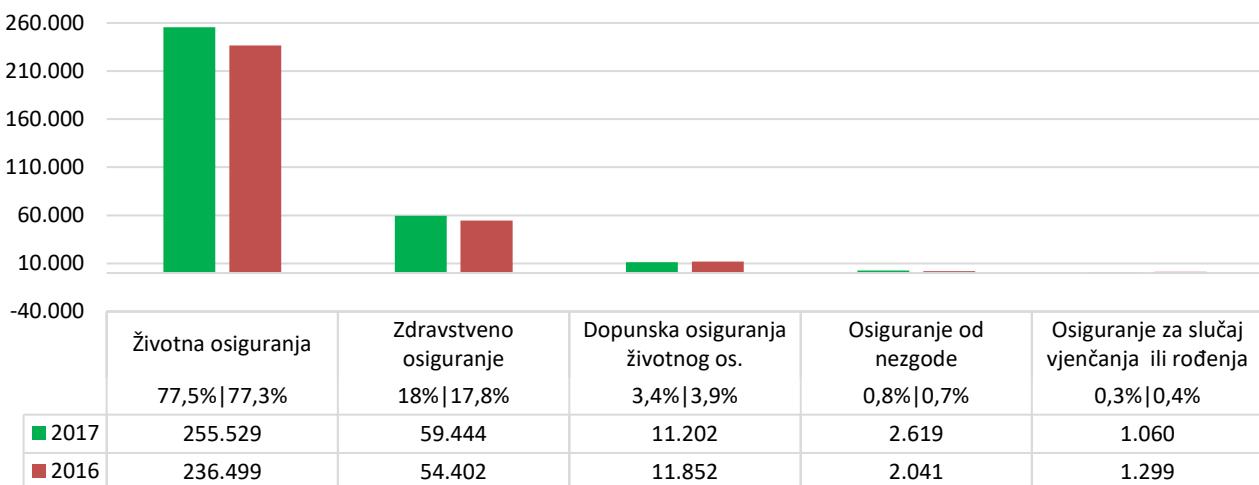
*Navedena tablica prikazuje položaj društava za osiguranje u RH bez podružnica stranih društava.

Položaj na tržištu životnih osiguranja RH*:

R.br.	Društvo za osiguranje	Zaračunata bruto premija u 000 kn		% promjene 17/16	Udio u %	
		XII/2016	XII/2017		2016	2017
1	CROATIA OSIGURANJE D.D.	533.428	533.541	+0,02	18,28	18,15
2	ALLIANZ ZAGREB D.D.	539.706	531.278	-1,56	18,49	18,07
3	WIENER OSIGURANJE VIG D.D.	291.940	283.247	-2,98	10,00	9,63
4	GRAWE HRVATSKA D.D.	253.524	278.301	+9,77	8,69	9,46
5	AGRAM LIFE OSIGURANJE D.D.	249.650	267.791	+7,27	8,55	9,11
6	GENERALI OSIGURANJE D.D.	224.309	265.564	+18,39	7,69	9,03
7	MERKUR OSIGURANJE D.D.	245.623	254.222	+3,50	8,42	8,65
8	UNIQA OSIGURANJE D.D.	232.302	199.770	-14,00	7,96	6,79
9	ERSTE OSIGURANJE VIG D.D.	175.033	182.325	+4,17	6,00	6,20
10	TRIGLAV OSIGURANJE D.D.	59.436	57.346	-3,52	2,04	1,95
11	OSTALI	113.490	86.830	-23,49	3,89	2,95
Ukupno		2.918.441	2.940.214	+0,75	100	100

*Navedena tablica prikazuje položaj društava za osiguranje u RH bez podružnica stranih društava.

Grafički prikaz bruto zaračunate premije Društva po vrstama osiguranja u 2017/2016. godina [u tis. HRK]:



Društvo koristi reosigurateljnu zaštitu prenošenjem viška rizika društvu za reosiguranje, kao mjeru upravljanja rizikom i izravnavanja rizika, prvenstveno u cilju stabilnosti poslovanja ograničavanjem odnosno umanjenjem 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 ugovoren je zaštitu sa SCOR Global life SE, dok će za nove ugovore u 2018. godini koristiti zaštitu QBE Re Europe ltd., London, UK.

Društvo je uspješno završilo poslovnu 2017. godinu i ispunilo planirane ciljeve postavljene poslovnom strategijom uz povećanje premijskog prihoda životnog i zdravstvenog osiguranja, stvaranje snažnije kapitalne osnove uz rast kapitala i ukupne imovine. Također, osnažen je nastup na tržištu kroz povećanje udjela na tržištu životnih i zdravstvenih osiguranja uz ukupno povećanje produktivnosti kroz širenje

raspoloživih kanala prodaje i baze klijenata. Tako je u 2017. godini ukupna imovina rasla gotovo 5% u odnosu na 2016. godinu i iznosi više od 2,2 milijarde kuna uz istovremeni rast ukupnih prihoda za 8% te zaračunate bruto premije osiguranja od 8%.

Dodatno, ojačana je organizacijska struktura Društva putem jačanja ključnih funkcija i koncentriranja specifičnih znanja i poslovnih iskustava unutar sustava upravljanja.

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:

Premija osiguranja [u 000 HRK]	2017	2016	ind17/16
UKUPNA PREMIJA	329.854	306.093	107,8
NEŽIVOTNO OSIGURANJE	62.063	56.443	109,9
Osiguranje od nezgode	2.619	2.041	128,3
Zdravstveno osiguranje	59.444	54.402	109,3
ŽIVOTNO OSIGURANJE	267.791	249.650	107,3
Životno osiguranje	256.589	237.798	107,9
Dopunska osiguranja uz životno osiguranje	11.202	11.852	94,5

Društvo je uspješno završilo 2017. 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 se provodile usporedo i bile usmjereni na kontinuiranu edukaciju svih djelatnika Društva, s naglaskom na sektor prodaje, podizanje ukupne razine pismenosti i kvalitete usluge prema osiguranicima te širenje eksternih kanala prodaje i maksimiziranje sinergijskih učinaka komplementarnih proizvoda osiguranja.

Ukupno likvidirane štete bruto iznos:

Likvidirane štete bruto [u 000 HRK]	2017	2016	ind17/16
UKUPNO	208.432	161.919	128,7
NEŽIVOTNO OSIGURANJE	37.104	34.900	106,3
Osiguranje od nezgode	1.019	1.018	100,1
Zdravstveno osiguranje	36.085	33.882	106,5
ŽIVOTNO OSIGURANJE	171.328	127.019	134,9
Životno osiguranje	168.897	126.561	133,5
Dopunska osiguranja uz životno osiguranje	638	570	111,9
Rentno osiguranje	94	95	99,0
Životna ili rentna os. kod kojih osiguranik na sebe preuzima investicijski rizik	15	14	107,1

1.3. Rezultat ulaganja

Društvo je u 2017. godini ostvarilo ukupno 86.047 tisuća kuna prihoda od ulaganja. U odnosu na prethodno izvještajno razdoblje rezultat je viši za 5,1%. Ukupni neto učinak nakon troškova od ulaganja ostvaren je u iznosu od 46.393 tisuća kuna.

Ukupni neto učinak ulaganja:

Neto učinak [u 000 HRK]	2017	2016	ind17/16
PRIHODI OD ULAGANJA	86.047	80.720	106,6
TROŠKOVI ULAGANJA	-34.972	-25.083	139,4
NETO TEČAJNE RAZLIKE	-4.682	-3.285	142,5
NETO UČINAK OD ULAGANJA	46.393	52.352	88,6

Društvo slijedi konzervativnu strategiju ulaganja, vodeći se načelom raznovrsnosti, isplativosti i razboritosti ulaganja. Spektar ulaganja formira se primjерeno prirodi i trajanju preuzetih obveza iz osiguranja. Društvo ukupno upravlja na kraju 2017. godine s 2.243.870 tisuća kuna imovine. Unutar vrste prihoda, dominiraju kamatonosni prihodi s 56% udjela ukupnih prihoda, koje generira kamatonosna imovina poput obveznica, zajmova i depozita.

Prihodi od ulaganja po vrsti prihoda:

Vrsta prihoda od ulaganja [u 000 HRK]	2017	2016
Prihodi od kamata	48.216	49.092
Prihodi od zakupnina	15.590	14.667
Nerealizirani i realizirani dobitci	18.449	12.245
Pozitivne tečajne razlike	9.152	5.532
Prihodi od dividendi	3.792	4.716

Prihodi od ulaganja po vrsti imovine:

Prihod po izvoru od ulaganja [u 000 HRK]	2017	2016
Zajmovi	27.564	27.754
Obveznice	18.579	24.191
Nekretnine	29.987	15.675
Dionice	7.843	10.050
Depoziti	2.073	3.051
Investicijski fondovi		

Vrsta troškova od ulaganja [u 000 HRK]	2017	2016
Negativne tečajne razlike	13.834	8.516
Nerealizirani gubici od prodaje imovine	4.690	5.427
Umanjenje vrijednosti od ulaganja raspoloživa za prodaju	8.395	14.324
Realizirani gubici od ulaganja raspoloživo za prodaju	1.842	3.576
Umanjenje danih zajmova	17.637	
Troškovi kamata i naknada	1.562	893
Gubici od prodaje imovine	845	863

Neto dobici/gubici iskazani u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti [u 000 HRK]	2017	2016
Obveznice	6.706	5.378
Dionice	14.019	5.387
Fondovi	-93	203
Sveukupno	20.632	10.968

Poduzete aktivnosti ulaganja u pojedine od gore naznačenih vrsta imovine generirale su troškove, koji se strukturiraju po vrsti izvora u troškove nekretnina, troškove (gubitke) ostvarene pri prodaji (realizaciji) finansijskih ulaganja, negativne tečajne razlike, nerealizirane gubitke, troškove od umanjenja vrijednosti finansijske imovine i ostale troškove ulaganja. Tijekom 2017. godine Društvo je iskoristilo tržišnu mogućnost i izvršilo akviziciju nekoliko nekretnina na atraktivnim lokacijama, posljedica navedenog je povećanje prihoda od najma koji će se u punom iznosu vidjeti kroz 2018. godinu. Društvo je suočeno s niskim kamatnim prinosom od depozita i državnih obveznica što je pridonijelo smanjenu kamatonosnog prinosa od navedene imovine. Usprkos navedenom, Društvo će i dalje ulagati u državna izdanja koja predstavljaju pridonose stabilnosti i diversifikaciji ukupnog portfelja ulaganja.

2. SUSTAV UPRAVLJANJA

2.1. Opće informacije o sustavu upravljanja

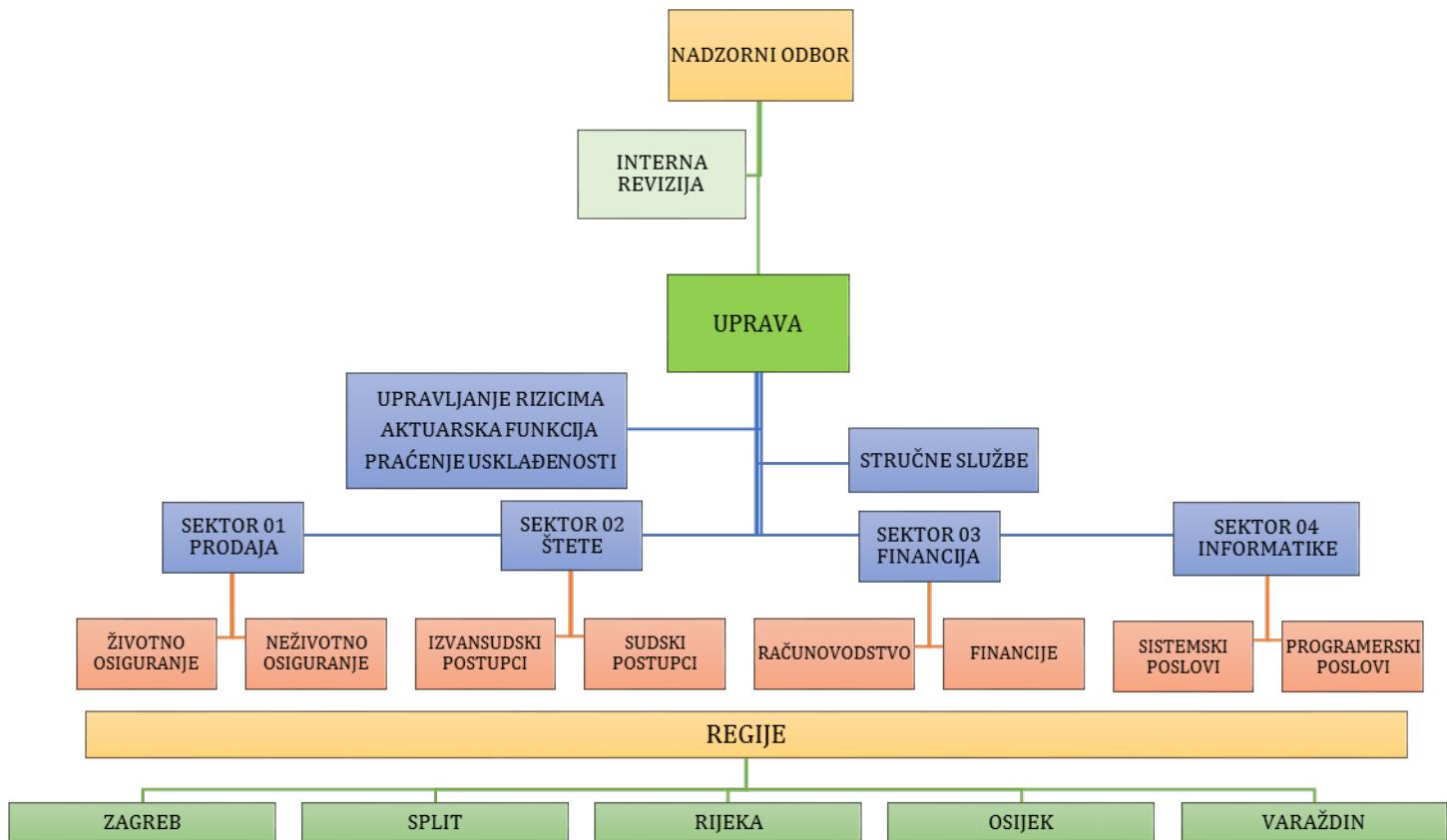
Sustav upravljanja u Društvu utemeljen na načelima Direktive o Solventnost II formiran je s ciljem da na trajnoj osnovi uspostavi efikasan, agilan i postojan organizacijski okvir koji će pružati snažan oslonac poslovnoj strategiji Društva i uspješno odgovarati izazovima poslovnog okruženja, s krajnjim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

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

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.

2.1.1. Organizacijski ustroj

Organizacijska shema Društva 31.12.2017.



Uprava je utvrdila strategiju upravljanja rizicima u skladu s poslovnom strategijom, formirala organizacijsku strukturu i sustav praćenja i kontrole unutar Društva.

Nadzorni odbor

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

- imenuje i opoziva predsjednika i članove Uprave
- nadzire poslove vođenja Društva, ispituje godišnja finansijska izvješća, izvješća o stanju u Društvu i prijedlog odluke o upotrebi dobiti, te daje suglasnost na godišnja finansijska izvješća
- po potrebi saziva Glavnu skupštinu
- podnosi Glavnoj skupštini pisano izvješće o obavljenom nadzoru
- daje suglasnost na poslovnu strategiju i strategiju upravljanja rizicima
- zastupa Društvo prema Upravi
- sklapa Ugovore s Upravom

- daje suglasnost na odluke Uprave, odnosno odlučuje o drugim poslovima, kad je to propisano zakonom ili Statutom
- nadzire 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 31.12.2017. čine:

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

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

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

Uprava

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

Uprava Društva osigurava uspostavljanje 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.

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 31.12.2017. 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
- Sektor 02 – Štete.

Pored toga, predsjednik Uprave posebno je odgovoran za organizaciju cjelokupnog poslovanja, organizacijske uloge djelatnika, razvoj novih proizvoda, edukaciju prodaje 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, analizu tržišta, ukupne financije te ostale stručne poslove Društva.

Treći član Uprave odgovoran je za sektore:

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

Pored toga, član Uprave odgovoran je i za marketing, poslove stručnog osposobljavanja i usavršavanja ljudskih potencijala, finansijski segment poslovanja u sferi naplate potraživanja i reosiguranje.

Ključne funkcije

Ključne funkcije sastoje se od funkcije praćenja usklađenosti, funkcije unutarnje revizije, aktuarsku funkcije i funkcije upravljanja rizicima.

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 pridaje vrijednost i unapređuje poslovanje Društva. Validira ukupni okvir upravljanja rizikom, usklađenosti i kontrola te daje jamstvo da proces upravljanja rizikom djeluje kako je osmišljen i identificira prilike za poboljšanja.

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

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

Za nositelje ključnih funkcija imenovane su osobe koje svojim stručnim kvalifikacijama, znanjem i iskustvom ispunjavaju uvjete i kriterije propisane Zakonom o osiguranju i podzakonskim aktima. Osobe imenovane na ključne funkcije na 31.12.2017. su:

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

2.1.2. Promjene u sustavu upravljanja

Tijekom 2017. godine uprava Društva kompletirana je s tri člana, tako što su odlukom Nadzornog odbora Maja Škrtić, kao članica od 07.03.2017. te Goran Nadj kao član od 17.07.2017. imenovani na dužnost članova uprave.

Istodobno akcentirano je ojačavanje ključnih funkcija, pa je odjel aktuarstva ojačan s dva djelatnika, dok je dana 16.01.2017. godine, gđa. Maja Krželj imenovana na funkciju upravljanja rizicima.

2.1.3. Informacije o značajnim transakcijama s dioničarima

Društvo tijekom 2017. godine nije imalo značajnih transakcija prema dioničarima. Na Glavnoj Skupštini Društva, održanoj 05.07.2017. godine, donesena je odluka da se ostvarena dobit poslike oporezivanja iz 2016. godine u iznosu od 40.714 tisuća kuna rasporedi u zadržanu dobit. Tijekom 2017. godine nije bilo isplata prema dioničarima.

2.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom

Pozitivnim propisima jasno su utvrđeni zahtjevi za stručnosti i primjerenosti osoba 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.

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.

Uprava nije u proteklom razdoblju imenovala osobe koje bi posebno bile odgovorne za neku od ključnih funkcija.

2.3. Sustav upravljanja rizikom uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti

2.3.1. 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 primjereni 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.

Temeljem tih ključnih dokumenata, nositelji ključnih funkcija na čelu s nositeljem funkcije upravljanja rizicima tijekom 2017. godine ustrojili su i revidirali internu regulativu kojom su jasno i transparentno definirani zadaci i odgovornosti svih djelatnika u procesu identifikacije, mjerjenja, preuzimanja ili izbjegavanja rizika. 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 2017. 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 prihvati kako bi ispunilo svoje strateške ciljeve i poslovni plan uzimajući u obzir interese osiguranika, dioničara te kapitalnih i ostalih regulatornih zahtjeva.

Društvo tijekom 2017. 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 2017. 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 primjerен poslovnoj strategiji Društva, opsegu, složenosti i prirodi poslovanja.

Posljedično, epilog uspješnog upravljanja rizicima je omjer kapitalne adekvatnosti Društva na 31.12.2017. godine u visini od 163%, što je porast u odnosu na 31.12.2016. godine, za 7%. Rast je posljedica aktivnog upravljanja rizicima i to padom ukupnog kapitalnog zahtjeva za gotovo 1 milijuna kuna te rastom vlastitih sredstava za iznos od gotovo 40 milijuna kuna. Dodatno, uspješnost sustava upravljanja manifestira se u osnovnom poslu Društva, tako je u 2017. godini ukupno povećan broj osiguranika, smanjen broj raskinutih ugovora životnog osiguranja uz ukupno manji broj sudske tužbi u odnosu na 2016. godinu.

2.4. Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA)

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

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

- Provjera ispravnosti i cjelovitosti rizičnog profila
- Utvrđivanje limita rizika i granice tolerancije rizika
- Proces poslovnog planiranja

- Procjena kontinuirane usklađenosti sa regulatornim kapitalnim zahtjevima
- Procjena primjerenosti standardne formule rizičnom profilu Društva
- Procjena ukupnih potreba solventnosti
- Provedba stres scenarija

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

Društvo je u izvješću o provedenoj vlastitoj anticipativnoj procjeni rizika za 2017. godinu naglasak stavilo na procjenu odstupanja od pretpostavki korištenih u izvješću za 2016. godinu odnosno, Društvo je u okviru procjene izvršilo potrebne korekcije u procjeni kapitalne pozicije Društva, a nastavno na realizaciju poslovnih rezultata Društva u 2017. godini te okolnosti u kojima Društvo posluje i očekuje da će poslovati u razdoblju 2017.- 2020 godine. Jednako tako, Društvo je utvrdilo je li došlo do izmjene rizičnog profila, pojave novih rizika kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u promatranom razdoblju, a da isti nisu obuhvaćeni standardnom formulom. Pristupilo se i kvantifikaciji navedenih rizika uzimajući u obzir ostvarene rezultate poslovanja u 2017., strateški plan poslovanja u promatranom razdoblju te sve ostale okolnosti koji imaju utjecaj na značajnost izloženosti svakom pojedinom riziku identificiranom kroz Registar rizika Društva. Također, Društvo je testiralo i vlastite zaključke o primjerenosti standardne formule kako bi u konačnici bilo u mogućnosti na što je moguće prikladniji način procijeniti svoje vlastite ukupne potrebe solventnosti odnosno internu kapitalnu adekvatnost u potpunosti prilagođenu vlastitom rizičnom profilu.

Tijekom 2017. godine nije nastupila izmjena rizičnog profila u mjeri potrebnoj da se provede izvanredni ORSA proces u cijeloj svojoj ukupnosti.

Društvo je kapitalnu projekciju za razdoblje 2018. godine podvrgnulo testiranju na negativne utjecaje kako bi se utvrdila otpornost Društva u tako nepovoljnim tržišnim kretanjima. Za potrebe takvog testiranja Društvo je pretpostavilo da će se na tržištu dogoditi poremećaji na ključnim pozicijama imovine koji će dovesti do gubitaka na tržištu nekretnina (stres 33%) i dionica koje kotiraju na uređenom tržištu (stres 80%). Društvo je uključilo i moguće nepovoljne događaje na poziciji obveza te je smanjilo pretpostavljenu stopu otkupa za 50% te predvidjelo scenarij istovremenog nastanka 21 štetnog događaja s maksimalnim samopridržajem Društva (30% premije predane u reosiguranje). Predviđeni scenarij nije ugrozio kapitalnu poziciju Društva. Omjer solventnosti s takvim parametrima iznosi 131,8%.

Obzirom na dobivene rezultate prvog 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 50%, dionica koje kotiraju na uređenom tržištu za 80%, otpis najznačajnijih izloženosti po zajmovima za 50% kao posljedica insolventnosti zajmoprimeca te smanjenje predviđene stope otkupa za 50%. Nastankom takvog scenarija vlastiti kapital Društva je 504.876.000 kuna te SCR na razini od 99,80%.

Dobiveni rezultati procjene vlastitih rizika te anticipativne procjene, kao i procjene u stresiranim uvjetima ukazuju da je Društvo u dovoljnoj mjeri kapitalizirano, da su svi značajniji rizici identificirani i kvantificirani te da posluje iznad minimalno postavljenih granica. Navedene rezultate Uprava Društva je prihvatile kroz usvajanje izvješća te će ih uzeti u obzir kako je navedeno u prethodnom poglavljtu te o istima izvjestiti Nadzorni odbor i ostale ključne zaposlenike. Ukupno, Društvo je 2017. godinu završilo s omjerom solventnosti od 163 % (2016. 152%).

2.5. Sustav unutarnje kontrole

2.5.1. 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.

2.5.2. Funkcija praćenja usklađenosti

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

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

Funkcija se temelji na načelu neovisnosti koje jamči da ne postoji sukob interesa između odgovornosti za usklađenost i ostalih odgovornosti koje obavlja funkcija usklađenosti, da je ista samostalna organizacijska jedinica unutar Društva, da ima odgovornost prema Upravi i Nadzornom odboru Društva te slobodu

pristupa svim podacima i informacijama u poslovanju Društva, nužnim za obavljanje praćenja usklađenosti.

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

Nositelj funkcije usklađenosti naročito:

- savjetuje i pomaže na svim razinama u Društvu u pogledu zakona, druge regulative i standarda uključujući održavanje informiranosti o bilo kakvim promjenama u upravljanju rizicima usklađenosti kojima je izloženo Društvo
- prati i provodi implementaciju novih odnosno izmijenjenih propisa u interne akte Društva
- informira odgovorne osobe Društva o posljedicama u slučaju kršenja specifičnih zakona/ regulative ili Politika i daje potrebne preporuke za limitiranje rizika
- prati i informira o riziku usklađenosti povezanom s razvojem novih proizvoda ili novih tržišnih aktivnosti
- educira djelatnike u pogledu usklađenosti, kontinuirano u skladu s opsegom, prirodom i složenosti pojedinog radnog mjesa s naglaskom na obvezu zaštite osobnih podataka ugovaratelja osiguranja tj. zaštite privatnosti te sprječavanje i oticanje prijevara i sukoba interesa
- usklađuje i osigurava proces sprječavanja pranja novca
- definira i vrednuje rizik usklađenosti povezan s poslovanjem Društva
- provodi testiranje i kontrolu usklađenosti te o rezultatima izvještava Nadzorni odbor i Upravu

2.6. Funkcija unutarnje revizije

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

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

Služba unutarnje revizije je odgovorna za:

- Provodenje 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

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

Uvažavajući preporuke menadžmenta društva, tijekom 2017. godine planirano je djelovanje unutarnje revizije na područjima od bitnog značaja za poslovanje društva i područjima za koje se pretpostavlja da

bi sustav internih 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 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 Agencije.

2.7. 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 mjeseta. Provodi se unutar aktuarske službe koja je tijekom 2017. godine osnažena s dvoje djelatnika čime će se omogućiti kvalitetnije i efikasnije upravljanje rizicima u djelokrugu koji pripada poslovima aktuarstva i istodobno izvršiti priprema da tijekom 2018. godine Društvo navedenu funkciju obnaša interno bez izdvajanja poslova.

Aktuarska funkcija koordinira izračun tehničkih pričuva kako bi procijenila dovoljnost tehničkih pričuva i osigurala da je izračun dosljedan sa zahtjevima regulatora, osigurava 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.

2.8. 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 mjeseta

Zadaci osobe zadužene za upravljanje rizicima:

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

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

Društvo je tijekom 2017. godine podiglo razinu kvalitete internih akata i uskladilo sa svim zahtjevima pozitivnih propisa, također raspolagalo je 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 2017. godini nije imalo promjena u metodama identifikacije, analize i ocjene rizika koje bi imale značajan utjecaj na financijsku poziciju Društva.

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

2.9. Izdvajanje poslova

U sklopu uspostavljenog sustava upravljanja rizicima Društvo je sukladno smjernicama i regulatornim zahtjevima donijelo i Pravilnik o izdvajaju 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 dokumentacijom te obavljanjem nadzora od strane HANFA-e, obvezni sadržaj ugovora koji se sklapa s pružateljima usluga radi obavljanja izdvojenih poslova, te sadržaj dokumentacije u svrhu izvještavanja Društva prema HANFA-i.

Društvo je tijekom 2017. godine imalo izdvojenu aktuarsku funkciju, o čemu je na propisan način izvjestilo HANFA-u. Pružatelj usluga koji obavlja izdvojene poslove ima stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo potrebne za pravilno i učinkovito obavljanje preuzetih poslova.

Društvo je prije donošenja odluke o izdvajaju poslova ili funkcija procijenilo i dokumentiralo utjecaj koji će na Društvo imati izdvajanje poslova ili funkcija, a prvenstveno s obzirom na financijske rezultate, neprekinutost poslovanja i ugled Društva, troškove, profil rizičnosti Društva, kvalitetu pružanja usluga korisnicima usluga osiguranja, vremenski raspored, trajanje i troškove potrebnih radnji u slučaju prekida ili prestanka, te prijenos poslova ili funkcija te njihovo preuzimanje od strane Društva ili prijenos na

drugog pružatelja usluge. Pružatelj te funkcije smješten je u Republici Hrvatskoj i na njega i ugovorni odnos se primjenjuje hrvatsko pravo.

Pri sklapanju ugovora između Društva i pružatelja Društvo je kod sastavljanja ugovornih odredbi uzelo u obzir rizike povezane s izdvajanjem poslova, te opseg i složenost izdvojenih poslova.

2.10. Procjena prikladnosti sustava upravljanja

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

Tijekom 2017. godine, na temelju Plana rada ključnih funkcija i Politike ključne funkcije upravljanja rizicima definirani su zadaci ključne funkcije upravljanja rizicima koja je surađivala s ostalim ključnim funkcijama u procesu vlastite anticipativne procjene rizika, te u procesu procjene rizičnog profila, nadzora nad uspostavljenim limitima, ažuriranju interne regulative i održavanja cjelokupnog sustava upravljanja rizicima. Kako je jedan od ciljeva upravljanja rizicima stvaranje odgovarajuće kulture u cjelokupnom 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 primjereno postupaka i djelotvornost kontrolnih funkcija o čemu na sjednici Nadzornog odbora izvještava Nadzorni odbor dok Nadzorni odbor temeljem izvješća Uprave daje suglasnost na akte kojima se osigurava funkcioniranje sustava unutarnjih kontrola kao i na godišnji plan rada unutarnje revizije.

Sukladno istom Uprava Društva periodično, a najmanje jednom godišnje, preispituje primjereno 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.

3. 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 predstavlja identifikaciju i procjenu rizika, mjere za ovladavanje i praćenje rizika, uključujući i izvješćivanje o rizicima, mjere upravljanja rizikom i provođenje istih te ponovnu identifikaciju svakog pojedinog rizika kojem je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svojem poslovanju.

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]	31.12.2017.	Udio u %	31.12.2016.	Udio u %
Osnovni bruto SCR (BSCR)	400.911	100,00	403.809	100,00
<i>Diversifikacija BSCR</i>	-43.001	-10,73	-37.332	-9,24
<i>Preuzeti rizik životnog osiguranja</i>	35.613	8,88	14.576	3,61
<i>Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja</i>	9.931	2,48	9.282	2,30
<i>Tržišni rizik</i>	383.446	95,64	389.176	96,38
<i>Rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane</i>	14.922	3,72	28.107	6,96
Operativni rizik	13.349		11.683	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-74.567		-74.788	
SCR	339.693		340.703	
Vlastita sredstva za pokriće SCR-a	553.607		517.212	
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)	162,97%		151,81%	
Višak sredstava	213.914		176.509	
Minimalni potrebni kapital MCR	84.923		85.176	
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR)	651,89%		607,23%	

3.1. 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 (8,88%) i preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (2,48%), u osnovnom bruto kapitalnom zahtjevu na 31.12.2017.

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

Aktuarska služba radi test adekvatnosti obveza (LAT - "Liability adequacy test) po ugovorima o osiguranju. Ukoliko ta procjena pokaže da je knjigovodstveno stanje obveza iz osiguranja neadekvatno u svijetu 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, uvezši 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 eksplisitne i konzistentne pretpostavke svih faktora - budućih premija, smrtnosti, rezultata investiranja, isteka, otkupa, bonusa osiguranicima i troškova. Za tu svrhu Društvo koristi izračun sadašnje vrijednosti budućih profita (SVBP).

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

- Oprezno definiranje tehničke kamatne stope koja je dugoročno ostvariva na tržištu kapitala
- Provodenje procjene rizika kroz zdravstveni upitnik i možebitni liječnički pregled
- 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.

3.1.1. 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 doživljjenja.

Niža tablica prikazuje podmodule uključene u preuzeti rizik životnog osiguranja. Potrebnii solventni kapital za preuzeti rizik životnog osiguranja pretežito je determiniran rizikom odustanaka (88,76%) i rizikom troškova (14,65%).

Prikaz podmodula uključenih u preuzeti rizik životnog osiguranja:

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2017	31.12.2016	Promjena
SCR preuzetog rizika životnog osiguranja	35.613	14.577	21.036
Rizik smrtnosti	1.352	2.193	-841
Rizik dugovječnosti	0	0	0
Rizik invalidnosti	0	0	0
Rizik odustanaka	31.610	7.897	23.713
Rizik troškova	5.218	6.871	-1.653
Rizik revizije	0	0	0
Rizik katastrofe	3.208	3.127	81
Diverzifikacija	-5.776	-5.511	-264

Najznačajnije povećanje kapitalnog zahtjeva je za rizik odustanaka što je posljedica povećane stope odustanaka na 31.12.2017. godinu. Navedeno je posljedica promjene pretpostavki obzirom na godišnje revidiranje pretpostavki o stornu temeljem analize cijelog portfelja, ulaska premije po visokim kamatnim stopama te kretanja krivulje nerizičnih kamatnih stopa izdane od strane EIOPA-e.

Smanjenje rizika troškova posljedica je strategije društva usmjerena ka optimizaciji administrativnih troškova i općenito utjecanja na troškove u projiciranom poslovnom planu, odnosno promjeni pretpostavki.

Na bazi izračunatog SCR-a za 31.12.2017. Društvo nije utvrdilo značajnu koncentraciju rizika u okviru rizika osiguranja.

3.1.2. 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 31.12.2017. Društvo nije utvrdilo značajnu koncentraciju rizika u okviru rizika osiguranja.

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2017.	31.12.2016.	Promjena
SCR preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja	9.931	9.282	649
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	0	0	
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	9.931	9.282	649
Rizik katastrofe zdravstvenog osiguranja	0	0	
Diverzifikacija	0	0	

3.2. Tržišni rizik

Društvo je tijekom 2017. 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.

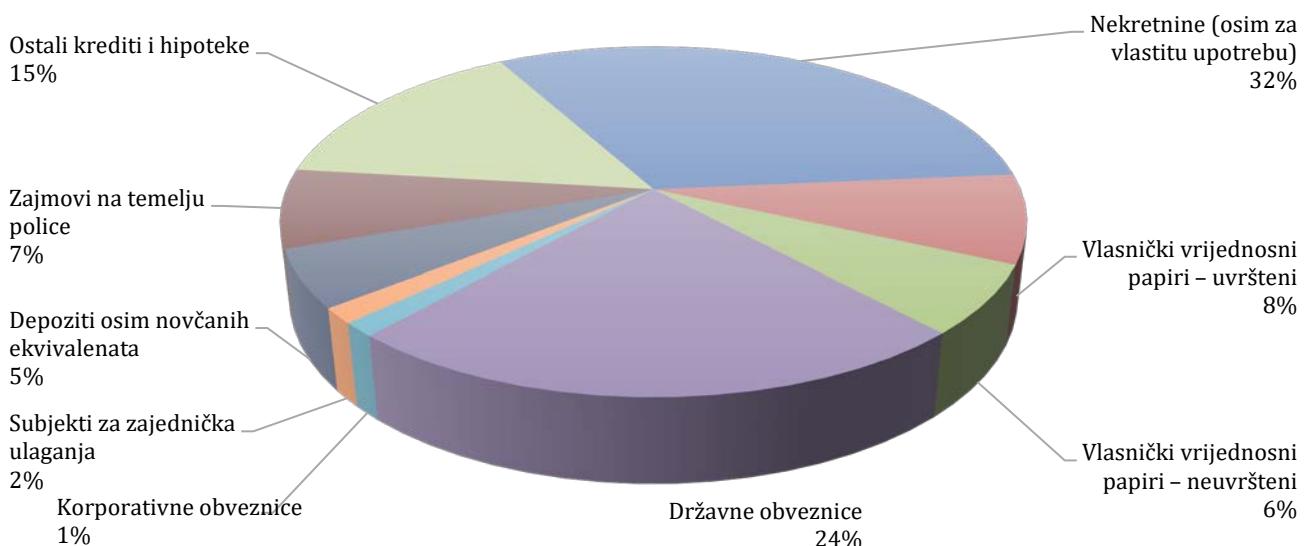
Tržišni rizik determiniran je imovinom Društva te je i u internom Registru rizika i u izračunu prema regulativi SII predstavlja materijalno najznačajniji rizik.

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

STRUKTURA ULAGANJA [u 000 HRK]	31.12.2017.	31.12.2016.	Promjena
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	675.867	525.470	150.039
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	149.611	141.168	8.443
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	165.315	183.116	-17.801
Državne obveznice	501.873	464.273	37.600
Korporativne obveznice	27.473	38.606	-11.133
Subjekti za zajednička ulaganja	30.522	30.670	-148
Depoziti osim novčanih ekvivalenta	112.797	147.704	-34.907

Krediti na temelju police	155.267	164.538	-9.271
Ostali krediti i hipoteke	321.461	351.555	-30.094

STRUKTURA ULAGANJA 31.12.2017.



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

U okviru standardne formule identificirani su sljedeći podmoduli tržišnog rizika:

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

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

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2017.	31.12.2016.	Promjena
Tržišni rizik	383.446	389.176	-9.229
Diversifikacija unutar modula tržišnog rizika	-168.533	-210.690	45.783
- Kamatni rizik	21.967	35.119	-13.152
- Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	151.579	146.168	5.411
- Rizik promjene cijene nekretnina	168.967	131.463	37.504
- Valutni rizik	96.659	132.962	-43.433

- Rizik raspona	35.145	45.732	-10.581
- Koncentracije tržišnog rizika	77.662	108.420	-30.758

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. Bruto tržišni rizik Društva je na dan 31.12.2017. iznosio 383.446 tisuću kuna od čega se najveći dio odnosi na rizik promjene cijene nekretnina.

Metodološki, utjecaj navedenih rizika kvantificira se na osnovi ukupne aktive Društva, te se temeljem dodijeljenih ocjena utvrđuje potencijalni gubitak imovne za svaki od navedenih rizika te se tako utvrđeni potencijalni gubici uspoređuju s izračunom prema standardnoj formuli u onim rizicima koje ista pokriva.

Na bazi izračunatog SCR-a Društvo prihvata trenutnu koncentraciju rizika na riziku nekretnina kao materijalno najznačajnjem riziku kojim se aktivno upravlja te za koji Društvo u narednom periodu ne planira porast. Koncentracije rizika u valutnom riziku i riziku vlasničkih vrijednosnih papira Društvo ocjenjuje djelomično neprihvatljivima te će u narednom periodu tehnikе smanjenje rizika usmjeriti primarno na ta dva kapitalna zahtjeva.

3.2.1. Kamatni rizik

Kamatni rizik proizlazi iz osjetljivosti imovine i obveza na promjene kamatnih stopa te razlika u ročnosti imovine i obveza Društva.

Na dan 31.12.2017. kapitalni zahtjev za kamatni rizik je iznosio 21.967 tisuća kuna. Ukupan iznos kamatonosne imovine na predmetni dan iznosio je 1.165 milijuna kuna te predstavljao gotovo 55% aktive Društva. Usporedbe radi ukupan iznos obveza volatilnih na kretanje kamatnih stopa (najvećim dijelom tehničke pričuve) iznosio je 1,5 milijarde kuna.

Obzirom da Društvo raspolaže značajnim iznosima imovine i obveza osjetljivih na kretanje kamatnih stopa odnosno u okviru regulative SII nerizične krivulje kamatnih stopa ovaj rizik također se nameće kao jedan od rizika kojem Društvo posvećuje pažnju. Daljnje aktivnosti Društva biti će usmjerene na postizanje nivoa ročne usklađenosti imovine i obveza te ugovaranje tipa imovine s fiksiranim kamatnim stopama. Svrha takvog upravljanja leži s jedne strane u stabilizaciji profitabilnosti poslovanja te s druge strane u minimiziranju osjetljivosti na kretanje krivulje nerizičnih kamatnih stopa. Aktivnosti koje je Društvo poduzelo vodeći se zaključcima provedenih ORSA procesa rezultirale su smanjenjem ovog kapitalnog zahtjeva na 31.12.2017. za nešto više od 13 milijuna kuna.

3.2.2. Rizik vlasničkih vrijednosnih papira

Rizik vlasničkih vrijednosnih papira je rizik koji proizlazi iz izloženosti Društva prema količini vrijednosnih papira i predviđenim visokim stresovima na navedenu imovinu i po materijalnosti je drugi najznačajniji rizik za Društvo. Na dan 31.12.2017. kapitalni zahtjev za rizik vlasničkih vrijednosnih papira je iznosio 151.579 tisuća kuna.

Društvo je tijekom 2017. godine smanjilo izloženost u vrijednosnim papirima kategorije 2 kod kojih su predviđene stope stresa više, dok je izloženost vrijednosnim papirima kategorije 1 rasla (pretežito kao posljedica vrednovanja) što je uz kretanje simetrične prilagodbe izazvalo rast ovog kapitalnog zahtjeva promatrano sukladno regulativi SII. Radi visoke predviđene stope stresa za obje vrste vrijednosnih papira (kategorije 1 i 2) Društvo će u skladu s internim aktima nastojati smanjivati izloženosti u navedene kategorije radi smanjivanja kapitalnog zahtjeva.

3.2.3. Rizik promjene cijene nekretnina

Kapitalni zahtjevi za rizik promjene cijene nekretnina na dan 31.12.2017. iznosi 168.967 tisuća kuna te time predstavlja prvi najznačajniji rizik po materijalnosti. Porast istog je posljedica poduzetih ulaganja u nove nekretnine tijekom 2017. godine, te dijela porasta vrijednosti nekretnina u portfelju Društva. Porast ulaganja u ovaj vid imovine na određeni način nije u skladu sa strateškim planom Društva, no investicijski oportuniteti koji su pratili ova povećanja tijekom 2017. godine govore u prilog navedenim odlukama odnosno povećavanju sveukupne profitabilnosti Društva, budući je riječ o vrlo kvalitetnim nekretninama na sjajnim lokacijama koje će doprinijeti ostvarenju sekundarnih ciljeva ulaganja vezanih uz profitabilnost Društva u cjelini.

Potrebbni 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.

Društvo razinu ovog rizika drži prihvatljivom i ne planira značajan porast ovog vida imovine u narednim razdobljima čime se izbjegava prevelika 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.

3.2.4. Valutni rizik

Valutni rizik je rizik potencijalnog gubitka koji Društvo može pretrpjjeti 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 bio je na 31.12.2016. za Društvo drugi po redu materijalno najznačajniji kapitalni zahtjev dok je na 31.12.2017. godine s 96.659 tisuća kuna kapitalnog zahtjeva treći po redu. Tijekom 2016. godine i 2017. godine Društvo je aktivno upravljalo ovim rizikom i posljedično smanjilo kapitalni zahtjev po istom za više od 25% uz ostvarivanje željene razine profitabilnosti poštjujući pritom zahtjeve za ročnom usklađenošću imovine i obveza.

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.

Poduzete aktivnosti sastojale su se od pozitivnih efekata sa strane obveza odnosno tehničkih pričuva što je posljedica uvođenja osigurateljnih proizvoda u kunama. Imovina vezana uz valutu EUR nije se iznosom značajnije mijenjala tijekom 2017. godine. Društvo nema izloženosti u drugim stranim valutama niti sa strane imovine niti sa strane obveza. Društvo nije koristilo izvedenice i derivative kao tehniku smanjenja ovog rizika niti je istu uključilo u svoje poslovne planove, ali Društvo navedene opcije razmatra te će ih koristi u slučaju potrebe.

3.2.5. Rizik raspona

Rizik raspona je rizik potencijalnih gubitaka koji proizlaze iz osjetljivosti vrijednosti imovine izložene kreditnom riziku na promjene kamatnih stopa iznad razine bezričnih kamatnih stopa (promjene tzv. kreditnih spreadova). Rizik prinosa ili rizik raspona predzadnji je kapitalni zahtjev u strukturi ukupnog kapitalnog zahtjeva za tržišni rizik. Determiniran je izloženošću Društva u kamatonosnoj imovini, kreditnim rejtingom iste te modificiranom duracijom. Na 31.12.2016. godine iznosio je 45 milijuna kuna,

dok na 31.12.2017. godine bilježi pad na iznos od 35 milijuna kuna. Navedeno je posljedica blagog pada ukupnog portfelja kamatonosne imovine te kraćenje modificiranje duracije predmetne imovine kako se ista bliži dospijeću.

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 odnosi se na obveznice (osim RH obveznica denominiranih u HRK i EUR koje se prema zakonskim odredbama do 2018. smatraju nerizične), sve zajmove i sve depozite u bankama.

Već spomenute i u riziku koncentracije opisane prijelazne odredbe ZOS-a odnose se i na kapitalni zahtjev za ovaj rizik. Učinjenom projekcijom efekata na ovaj kapitalni zahtjev Upravitelj rizicima utvrdio je kako kao i slučaju kapitalnog zahtjeva za rizik koncentracije u prvoj godini efekti nisu toliko značajni ali u ostalim godinama značajno rastu.

3.2.6. Rizik koncentracije

Rizik koncentracije je rizik koji proizlazi iz nedovoljne diversifikacije unutar portfelja imovine, odnosno iz akumulacije izloženosti Društva drugim ugovornim stranama. Ovaj rizik prema odredbama standardne formule obuhvaća izloženost ulaganjima u opremu i ostalu materijalnu imovinu i zalihe, dionice, depozite u bankama, zajmove, nekretnine i obveznice.

Kapitalni zahtjev za rizik koncentracije iznosi 77.662 tisuće kuna te je u odnosu na 2016. godinu smanjen za više od 25%. Navedeno je posljedica smanjenja izloženosti Društva primarno prema Kreditnoj banci Zagreb d.d. i društvu Euroagram Tis d.o.o. što je u skladu s preporukama Upravitelja rizicima od prethodne godine. Tijekom 2017. godine iz izračuna su bile isključene obveznice izdavatelja RH. Stupanjem na snagu prijelaznih odredbi ZOS-a izdanja RH koja nisu u valuti države biti će uključena u izračun ovog kapitalnog zahtjeva i to na način da će parametri za izračun u 2018. godini biti manji za 80%, u 2019. godini za 50% dok će u 2020. godini biti na 100%.

Društvo će pomno pratiti provokatore ovog rizika i o tome voditi računa prilikom donošenja investicijskih odluka, posebno radi stupanja na snagu već spomenutih prijelaznih odredbi ZOS-a, radi kojih će efekti utjecaja, koji u 2019. s 4% utjecaja na ukupni SCR nisu značajni biti daleko značajniji od 2020. godine.

3.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik ili rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane odražava moguće gubitke zbog neočekivanog neispunjerenja obveza ili pogoršanja kreditnog položaja drugih ugovornih strana i dužnika društava za osiguranje tijekom sljedećih 12 mjeseci. Kreditni rizik ili rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane čini 6,96% ukupnog kapitalnog zahtjeva Društva na 31.12.2017.godine.

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

U svrhu upravljanja kreditnim rizikom Društvo kontinuirano provodi mjere za smanjivanje navedenog rizika. Kako bi se potraživanja od ugavaratelja 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 mera.

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

Na bazi izračunatog SCR-a za 31.12.2017. Društvo nije utvrdilo značajnu koncentraciju rizika u okviru kreditnog rizika.

3.4. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo zbog nedovoljno raspoloživih likvidnih sredstava nije u mogućnosti udovoljiti legitimnim zahtjevima svojih osiguranika i vjerovnika.

Rizik likvidnosti obuhvaća:

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

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

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

U svrhu upravljanja predmetnim rizikom Društvo raspolože internim aktom Politika upravljanja rizikom likvidnosti kojim je Društvo jasno definiralo navedeni rizik, njegove pojavnne oblike, zadatke, uloge i odgovornosti pojedinih zaposlenika te predviđene i već opisane u ovom poglavlju 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
- ❖ održavanja rezervi likvidnosti
- ❖ redovitog planiranja priljeva i odljeva
- ❖ uspostavljenog procesa izvještavanja
- ❖ definiranih postupaka u slučaju nelikvidnosti i prijeteće nelikvidnosti

Radi osiguranja kontinuiranog poslovanja i usklade sa zakonskim zahtjevima, Društvo ima portfelj likvidne imovine kao dio strategije upravljanja rizikom likvidnosti. Društvo ima kvalitetnu likvidnosnu poziciju te je uvijek bilo u mogućnosti bez ikakvih problema pravovremeno podmirivati svoje obveze o njihovom dospjeću. Prosječni koeficijent likvidnosti Društva za 2017. godinu iznosio je 11,04 što znači da su likvidna sredstva u prosjeku 11,04 puta veća od dospjelih obveza (i obveza koje dospievaju u roku od 5 dana) Društva. 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.

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

3.4.1. Očekivana dobit uključena u buduće premije

Očekivana dobit uključena u buduće premije predstavlja očekivanu vrijednost dobiti koja proizlazi iz novčanih tokova koji su rezultat uključenja u tehničke pričuve premija koje se odnose na postojeće ugovore o osiguranju, a za koje se očekuje da će se primiti u budućnosti. Ukupan iznos očekivane dobiti

koja je uključena u buduće premije 101.846 tisuća kuna i izračunat je sukladno članku 260. stavak 2 Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2015/35.

3.5. Operativni rizik

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

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

Sustav upravljanja operativnim rizikom podrazumijeva postojanje:

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

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

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

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

Najvažnije tehnike smanjivanja operativnog rizika sastoje se od:

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

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 ocjenjivanju poduzimaju se odgovarajuće mjere kroz prihvatanje 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 2017/2016:

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2017.	31.12.2016.	Promjena
Kapitalni zahtjev za operativni rizik	13.349	11.682	11.683
Godina izvještavanja			
Životno osiguranje	266.629	249.475	17.154
Neživotno osiguranje	60.511	56.798	3.713
Prethodna godina			0
Životno osiguranje	249.475	211.022	38.453
Neživotno osiguranje	56.798	54.680	2.118

3.6. 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 interes različitih sudionika na putu prema postizanju kvalitete i održivosti
- održavanjem primjerenoj i cjelovitog postupka za administraciju, mjerjenje i praćenje ugovornih odnosa s osiguranicima (ugovaranje polica osiguranja, likvidacija odštetnog zahtjeva), u odnosu na njihov mogući utjecaj na poslovne procese i profitabilnost Društva, te mogući utjecaj vanjskih faktora (promjene uvjeta poslovanja na tržištu) na poslovne procese i profitabilnost Društva, a sve u cilju procjene izloženosti Društva riziku ugleda pod eventualnim stresnim okolnostima
- redovitom kontrolom i revizijom sustava upravljanja rizikom ugleda, s ciljem uspostavljanja sustava ranog upozorenja vezano uz pogoršanje uvjeta poslovanja s partnerima, nadzornim tijelima ili negativne percepcije javnosti, te sustav ranog upozorenja kod eventualnih promjena u gospodarstvu i ili zakonodavstvu zemlje

- primjerenum upravljanjem rizikom ugleda na način da primijenjene tehnike za smanjenje rizika ugleda ne dovedu do porasta drugih rizika, npr. operativnog pravnog rizika
- održavanjem otvorenog i transparentnog odnosa s dioničarima Društva
- održavanjem profesionalnog i transparentnog odnosa te kooperativne suradnje s nadzornim tijelima

U svrhu upravljanja predmetnim rizikom Društvo raspolaže internim aktom Politika upravljanja rizikom ugleda kojim je Društvo jasno definiralo navedeni rizik, njegove pojavnne oblike, zadatke, uloge i odgovornosti pojedinih zaposlenika te predviđene i već opisane u ovom poglavlju mјere 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 konkurenциje, rizik osiguranika, rizik promjena u industriji i rizik promjena u potražnji.

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

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

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

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

3.7. 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 provelo nestandardni stres test na imovinu i kapital društva obzirom na manifestaciju rizika povezanih s društvima članicama Koncerna Agrokor.

Društvo je kapitalnu projekciju za razdoblje 2018. godine podvrgnulo testiranju na negativne utjecaje kako bi se utvrdila otpornost Društva u tako nepovoljnim tržišnim kretanjima. Za potrebe takvog testiranja Društvo je pretpostavilo da će se na tržištu dogoditi poremećaji na ključnim pozicijama imovine koji će dovesti do gubitaka na tržištu nekretnina (stres 33%) i dionica koje kotiraju na uređenom tržištu (stres 80%). Društvo je uključilo i moguće nepovoljne događaje na poziciji obveza te je smanjilo pretpostavljeni stopu otkupa za 50% te predviđelo scenarij istovremenog nastanka 21 štetnog događaja s maksimalnim samoprdržajem Društva (30% premije predane u reosiguranje). Predviđeni scenarij nije ugrozio kapitalnu poziciju Društva, ali je SCR pao ispod granice tolerancije rizika. Omjer solventnosti s takvim parametrima iznosi 131,8%.

Obzirom na dobivene rezultate prvog 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 50%, dionica koje kotiraju na uređenom tržištu za 80%, otpis najznačajnijih izloženosti po zajmovima za 50% kao posljedica insolventnosti zajmoprimeca te smanjenje predviđene stope otkupa za 50%. Nastankom takvog scenarija vlastiti kapital Društva je 504.876.000 kuna te SCR na razini od 99,80%.

3.8. 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 pruža u sustavu Poliklinika Sunce, postoji određena izloženost prema samoj Poliklinici Sunce, što je potrebno redovnom komunikacijom, provjerom kvalitete pružene usluge i nadzorom nad poslovanjem ustanove držati u prihvatljivim okvirima.

4. 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".

4.1. Imovina

Prikaz usporedbe ukupne imovine vrednovane prema Solventnosti II i prema IFRS-u, na dan 31.12.2017.

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Nematerijalna imovina	0,00	5.679,36	-5.679,36
Odgodena porezna imovina	17.436	9.521	7.915
Višak mirovinskih naknada	0	0	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	1.343	1.343	0
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	1.663.100	1.695.185	-32.085
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	675.509	675.509	0
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	4.559	36.644	-32.085
Vlasnički vrijednosni papiri	310.367	310.367	0
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	174.915	174.915	0
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	135.452	135.452	0
Obveznice	529.346	529.346	0
Državne obveznice	501.873	501.873	0
Korporativne obveznice	27.473	27.473	0
Strukturirani dužnički instrumenti	0	0	0
Osigurani vrijednosni papiri	0	0	0
Subjekti za zajednička ulaganja	30.522	30.522	0
Izvedenice	0	0	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenta	112.797	112.797	0
Ostala ulaganja	0	0	0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0	0	0
Krediti i hipoteke	476.729	476.729	0
Krediti na temelju police	155.267	155.267	0
Krediti i hipoteke pojedincima	0	0	0
Ostali krediti i hipoteke	321.461	321.461	0
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju :	0	24	-24
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	0	0	0
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	24	-24
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	0	0	0
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0	24	-24
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0	0	0
Depoziti kod cedenata	0	0	0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	2.485	8.669	-6.183
Potraživanja od reosiguranja	0	0	0
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	30.760	30.760	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	9.072	9.072	0
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	12.580	12.580	0
Ukupna imovina	2.213.505	2.249.561	-36.056

U nastavku su navedene glavne pozicije u imovini za koje se principi vrednovanja, metode i prepostavke korištene u svrhu Solventnosti II značajno razlikuju, kvantitativno i kvalitativno, od onih iz IFRS finansijskih izvještaja

Nematerijalna imovina

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Nematerijalna imovina	0,00	5.679,36	-5.679,36

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 bila ispunjena, nematerijalna imovina se ne uključuje u SII bilancu što dovodi do razlike u vrednovanju.

Odgodjena porezna imovina

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Odgodjena porezna imovina	17.436	9.521	7.915

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 finansijske imovine raspoložive za prodaju.

Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	1.343	1.343	0

Vrijednost opreme za obavljanje djelatnosti u finansijskim izvještajima Društva (IFRS vrijednost) na dan 31.12.2017. odnosi se na opremu i namještaj te ostalu materijalnu imovinu, te iznosi 1.343 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)	675.509	675.509	0

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

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

Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	4.559	36.644	-32.085

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 32.085 kuna. Na izvještajni datum Društvo je imalo više od 20% udjela u društvima Poliklinika Sunce (50%) i MTT (31,74%).

Vlasnički vrijednosni papiri

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Vlasnički vrijednosni papiri	310.367	310.367	0
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	174.915	174.915	0
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	135.452	135.452	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 finansijsko-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 finansijskih instrumenata pristupilo se procjeni fer vrijednosti jednom od tehnika procjene.

Sukladno odredbama točke 46. c. Međunarodnog računovodstvenog standarda 39 - Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerjenje, 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 finansijskom položaju subjekt procjenjuje postoji li objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti finansijske imovine ili grupe finansijske imovine. U slučaju kada objektivan dokaz postoji, subjekt bi trebao primijeniti odredbe točke 66. MRS-a 39 za finansijsku imovinu koja se vodi po trošku stjecanja kako bi utvrdio iznos gubitka od umanjenja vrijednosti.

Vrijednost finansijske imovine ili grupe finansijske 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 finansijske 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	529.346	529.346	0
Državne obveznice	501.873	501.873	0
Korporativne obveznice	27.473	27.473	0

Ulaganja u obveznice su najvećim dijelom alocirana u državne obveznice dok se manji dio odnosi na korporativne obveznice. Društvo na 31.12.2017. 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 finansijsko-informacijskom servisu (Bloomberg).

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

Subjekti za zajednička ulaganja

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Subjekti za zajednička ulaganja	30.522	30.522	0

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

Depoziti osim novčanih ekvivalenata

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	112.797	112.797	0

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

Krediti i hipoteke

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Krediti i hipoteke	476.729	476.729	0
Krediti na temelju police	155.267	155.267	0
Krediti i hipoteke pojedincima	0	0	0
Ostali krediti i hipoteke	321.461	321.461	0

U IFRS finansijskim izvještajima, krediti i hipoteke vrednuju se po amortiziranom trošku, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti. Iste vrijednosti primjenjene su za Solventnost II. Društvo je unutar vrijednosti Ostalih kredita i pozajmica uključilo repo transakciju u vrijednosti od 16.255 tisuća kuna, a kao kolateral navedenoj repo transakciji evidentira vrijednosne papire u vanbilančnoj evidenciji u iznosu od 16.148 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	24	-24
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	24	-24

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	2.485	8.669	-6.183

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

Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	30.760	30.760	0

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

Novac i novčani ekvivalenti

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Novac i novčani ekvivalenti	9.072	9.072	0

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac u banci, gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente koji se direktno koriste za izvršavanje plaćanja bez ograničenja

ili kazne. Vrednovanje je napravljeno po tržišnoj vrijednosti, što odgovara nominalnoj vrijednosti tako da razlike ne postoje.

Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	12.580	12.580	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.

4.2. Tehničke pričuve

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

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

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

4.2.1. Vrednovanje tehničkih pričuva

Sljedeća tablica prikazuje usporedbu tehničkih pričuva izračunatih prema Solventnosti II i prema IFRS-u, na dan 31.12.2017. godine.

TEHNIČKE PRIČUVE [U 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Tehničke pričuve neživot	25.703	34.030	-8.327
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	0		
Najbolja procjena	21.191		
Dodatak za rizik	4.512		
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	1.496.716	1.538.519	-41.803
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	0		
Najbolja procjena	1.485.552		
Dodatak za rizik	11.164.216		

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

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

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

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

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

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

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

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

4.2.3. 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 dospijevaju nakon datuma vrednovanja. Premije koje su dospjele, a nisu plaćene tretirane su u potraživanjima premija unutar bilance dok se ne primi novac. U izračun najbolje procjene uključeni su slijedeći podaci:

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

Za izračun najbolje procjene za premijske pričuve (BE) primjenjeno 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 dospijevaju 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 31.12.2017. 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 prepostavljeni trendovi nastaviti i u budućim razdobljima. Među najznačajnijim utjecajima na iznos tehničkih pričuva je i pretpostavka vremenske strukture nerizičnih kamatnih stopa.

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

Korištene pretpostavke obzirom na prethodno razdoblje nisu se značajno mijenjale.

Analiza osjetljivosti

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

Nakon provedbe navedene analize pada kamatnih stopa dolazi se do zaključka da bi iznos bruto tehničkih pričuva porastao za 0,2 milijuna kuna (+1%) što ne bi značajno utjecalo na kapital Društva i njegovu kapitalnu poziciju.

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

		u HRK		
		31.12.2017. QRS	pad kamatnih stopa	rast kamatnih stopa
Najbolja procjena	Pričuve za premije	19.855.444,53	0%	-1%
	Pričuva za neisplaćene odštetne zahtjeve	1.335.223,34	1%	-2%
	Ukupno	21.190.667,87	0%	-1%
Dodatak za rizik (RM)		4.512.465,86	3%	-5%
Ukupno bruto tehničke pričuve		25.703.133,73	1%	-2%

Usporedba s iskustvom

Važan korak validacije korištene metodologije., tj. korištenih pretpostavki u izračunu najbolje procjene je usporedba najbolje procjene iz izračuna na 31.12.2016. i stvarnog iskustva Društva u 2017. godini.

Društvo je provelo usporedbu pretpostavljenog novčanog toka isplate šteta i iznosa stvarno isplaćenih šteta za 2017.-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 sljedećoj tablici daje se pregled vrijednosti tehničkih pričuva neživotnih osiguranja vrednovanih za potrebe Solventnosti II Društva na dan 31.12.2016 i 31.12.2017.:

		u HRK	
		31.12.2016.	31.12.2017.
Najbolja procjena	Pričuve za premije	22.006.646,17	19.855.444,53
	Pričuva za neisplaćene odštetne zahtjeve	1.728.336,24	1.335.223,34
	Ukupno	23.734.982,41	21.190.667,87
Dodatak za rizik (RM)		2.382.896,37	4.512.465,86
Ukupno bruto tehničke pričuve		26.117.878,78	25.703.133,73

(-11%) bilježi pad obzirom na 31.12.2016. godinu. Pričuva prijenosnih premija raste u skladu s rastom portfelja (+6%), ali omjer nedospjelih potraživanja raste koji smanjuje najbolju procjenu za pričuvu za premije. Isto tako, kombinirana kvota koja se koristi pri izračunu najbolje procjene pričuve premija pada obzirom na 31.12.2016. godinu što kao efekt ima pad najbolje procjene pričuve za premije obzirom na prošlo izvještajno razdoblje.

Najbolja procjena za pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve pada sukladno padu ukupnih pričuva šteta (-24%).

Dodatak za rizik raste 89%, što je najvećim djelom uzrokovano promjenom metodologije izračuna dodatka na rizik na način da isti (sukladno preporukama revizora) u obzir uzima operativni rizik, što u prethodnom razdoblju nije bio slučaj.

Ukupne bruto tehničke pričuve zbog interakcije pada najbolje procjene i rasta dodatka za rizik padaju za 2% 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>31.12.2017.</i> Značajne vrste osiguranja [u 000 HRK]	Najbolja procjena	Dodatak na rizik	Bruto tehničke pričuve
<i>Osiguranje medicinskih troškova</i>	19.476	3.978	23.454
<i>Osiguranje zaštite prihoda</i>	1.715	534	2.249
<i>Ukupno za poslove neživotnih osiguranja</i>	21.191	4.512	25.703

<i>31.12.2016.</i> Značajne vrste osiguranja [u 000 HRK]	Najbolja procjena	Dodatak na rizik	Bruto tehničke pričuve
<i>Osiguranje medicinskih troškova</i>	21.443	2.161	23.604
<i>Osiguranje zaštite prihoda</i>	2.292	222	2.514
<i>Ukupno za poslove neživotnih osiguranja</i>	23.735	2.383	26.118

Najbolja procjena na 31.12.2017. u odnosu na 31.12.2016. godinu pala je za -2.544 tisuća kuna što u postotku iznosi -10,72%.

Linija poslovanja Osiguranje medicinskih troškova nosi 90% bruto tehničkih pričuva, sukladno veličini portfelja dok linija 02 Osiguranje zaštite prihoda nosi 10% bruto tehničkih pričuva. Jednaki omjer u bruto tehničkim pričuvama između linija poslovanja zadržao se u oba izvještajna razdoblja.

Razlike u vrednovanju po računovodstvenim propisima i po SII

Diskontiranje

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

Pričuva šteta

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

Premijska pričuva

Razlika je u 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 finansijskim izvještajima po računovodstvenim propisima na dan 31.12.2017. i 31.12.2016.:

Značajne vrste osiguranja [u 000 HRK] <i>Linija poslovanja</i>	Tehničke pričuve na 31.12.2017.			Tehničke pričuve na 31.12.2016.		
	po SII	po IFRS	Razlika	po SII	po IFRS	Razlika
	(1)	(2)	(3)=(1)-(2)	(4)	(5)	(6)=(4)-(5)
Osiguranje od nezgode	2.249	2.451	-202	2.514	2.816	-302
Zdravstveno osiguranje	23.454	25.977	-2.523	23.604	25.677	-2.073

Tehničke pričuve po SII na 31.12.2017. manje su od tehničkih pričuva po računovodstvenim propisima za -2.725 tisuća kuna što u postotku iznosi -9,6%, dok su tehničke pričuve po SII na 31.12.2016. bile manje od tehničkih pričuva po računovodstvenim propisima za -2.375 tisuća kuna što je u postotku iznosilo -8,3%.

4.2.4. 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 Delegiranom 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 31.12.2017. 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 31.12.2017. 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.

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

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

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

Prikaz rezultata vrednovanja tehničkih pričuva životnih osiguranja u skladu s odredbama Solventnosti II na dan 31.12.2017. i 31.12.2016.:

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

<u>Značajne vrste osiguranja [u 000 HRK]</u>	<u>31.12.2016.</u>	<u>Najbolja procjena</u>	<u>Dodatak na rizik</u>	<u>Bruto tehničke pričuve</u>
Osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti	1.419.531		5.002	1.424.533
Ostala životna osiguranja	13.593		0	13.593
Ukupno za poslove životnih osiguranja	1.433.124		5.002	1.438.126

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

Najbolja procjena tehničkih pričuva bilježi rast od 52,4 milijuna kuna (+4%) u odnosu na 31.12.2016 godinu. Razlozi rasta najbolje procjene tehničkih pričuva su ponajviše zbog rasta računovodstvenih pričuva (ponajviše uzrokovane ulaskom nove produkcije po portfelju životnog osiguranja) i padom nerizičnih kamatnih stopa za hrvatsku valutu obzirom na prošlo izvještajno razdoblje. Dodatak za rizik raste 6,2 mil kuna (123%), što je najvećim djelom uzrokovano promjenom metodologije izračuna dodatka na rizik na način da isti (sukladno preporukama revizora) u obzir uzima operativni rizik, što u prethodnom razdoblju nije bio slučaj. Također, rast iznosa dodatka na rizik uzrokovani je porastom iznosa najbolje procjene za portfelj životnih osiguranja.

Ukupne bruto tehničke pričuve zbog prethodno navedenih razloga rastu 58,6 milijuna kuna (+4%) u odnosu na 31.12.2016. 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 finansijskim izvještajima po računovodstvenim propisima na dan 31.12.2017. i 31.12.2016.:

<u>Značajne vrste osiguranja [u 000 HRK]</u> <u>Linija poslovanja</u>	Tehničke pričuve na 31.12.2017.			Tehničke pričuve na 31.12.2016.		
	po SII (1)	po IFRS (2)	Razlika (3)=(1)-(2)	po SII (4)	po IFRS (5)	Razlika (6)=(4)-(5)
	1.482.901	1.517.559	-34.658	1.424.533	1.423.849	684
Osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti	13.815	26.561	-12.746	13.593	27.194	-13.601

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. Jednaki omjer u bruto tehničkim pričuvama između linija poslovanja zadržao se u oba izvještajna razdoblja.

Tehničke pričuve po SII na 31.12.2017. manje su od tehničkih pričuva po računovodstvenim propisima za -47.404 tisuća kuna što u postotku iznosi -3,1%, dok su tehničke pričuve po SII na 31.12.2016. bile manje od tehničkih pričuva po računovodstvenim propisima za -12.917 tisuća kuna što je u postotku iznosilo -0,9%.

Razlike u iznosima tehničkih pričuva za skupine životnih osiguranja i statutarnih pričuva prvenstveno sejavljaju kao posljedica utjecaja diskontiranja tehničkih pričuva upotrebom kamatne krivulje, te utjecaja prepostavki (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 prepostavki 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 prepostavkama.

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

Sve korištene prepostavke 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 prepostavke 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 prepostavkama na tehničke pričuve.

Nakon provedbe navedene analize pada kamatnih stopa dolazi se do zaključka da bi iznos bruto tehničkih pričuva porastao za 54,2 milijuna kuna (+4%) što ne bi značajno utjecalo na kapital Društva i njegovu kapitalnu poziciju.

Rast kamatnih stopa smanjuje iznos bruto tehničkih pričuva za 76,4 milijuna kuna (-5%).

	31.12.2017. QRS	pad kamatnih stopa	rast kamatnih stopa	u HRK
Najbolja procjena	1.485.551.652,32	4%	-5%	
Dodatak za rizik (RM)	11.164.216,06	3%	-5%	
Ukupno bruto tehničke pričuve	1.496.715.868,38	4%	-5%	

Obzirom da je veći dio obveza Društva iz ugovora o osiguranju iskazana u EUR, te se ukupni iznos najbolje procjene za te ugovore preračunava u HRK po srednjem tečaju HNB na 31.12.2017., Društvo je provelo i stresni scenarij osjetljivosti najbolje procjene na promjenu tečaja.

U slijedećoj tablici prikazana je usporedba iznosa najbolje procjene s tečajem na 31.12.2017. i s tečajem na 31.12.2016. godine.

31.12.2017. QRS	u HRK	srednji tečaj EUR
Najbolja procjena -tečaj na 31.12.2017.	1.485.551.652,32	7,513648
Najbolja procjena -tečaj na 31.12.2016.	1.494.229.224,38	7,557787
Razlika	1%	1%

Nakon provedbe navedene analize dolazi se do zaključka da bi iznos najbolje procjene porastao za 8,7 milijuna kuna (+1%) kada bi tečaj bio jednak onome na 31.12.2016. što ne bi značajno utjecalo na kapital Društva i njegovu kapitalnu poziciju.

Usporedba sa iskustvom

Važan korak validacije korištene metodologije., tj. korištenih pretpostavki u izračunu najbolje procjene je usporedba najbolje procjene iz izračuna na 31.12.2016. i stvarnog iskustva Društva na 31.12.2017.godinu. Društvo je provelo usporedbu pretpostavljenog novčanog toka isplate šteta i iznosa stvarno isplaćenih šteta za 2017.-tu godinu. Rezultat usporedbe sa iskustvom je pokazao da su pretpostavke o štetama dovoljno oprezno zadane.

4.3. Ostale obveze

Sljedeća tablica prikazuje usporedbu ostalih obveza na 31.12.2017., 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
Odgodjene porezne obveze	19.499	10.476	9.023
Izvedenice	0	0	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	85.000	85.000	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	2.850	2.850	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	6.595	6.595	0
Obveze prema reosiguranju	0	0	0
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	17.806	17.806	0
Podređene obveze	0	0	0
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	0	0	0
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	0	0	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	5.728	5.728	0
Ukupne ostale obveze	137.479	128.456	9.023

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

Odgodene porezne obveze

OSTALE OBVEZE [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Odgodene porezne obveze	19.499	10.476	9.023

Odgodene porezne obveze su iznosi poreza koji će biti plaćeni u budućim razdobljima prihoda u odnosu na privremene porezne razlike. Odgođene porezne obveze se za potrebe Solventnosti II izračunavaju temeljem privremenih poreznih razlika između vrednovanja imovine i obveza u ekonomskoj bilanci prema Solventnosti II i poreznoj bilanci sukladno lokalnim poreznim propisima. Odgođene porezne obveze, u odnosu na istu poziciju u IFRS izvještajima, korigirane su za razliku u vrednovanju pozicija u ekonomskoj bilanci (skrivene rezerve multipliciraju se stopom poreza).

Dugovanje prema kreditnim institucijama

OSTALE OBVEZE [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Dugovanja prema kreditnim institucijama	85.000	85.000	0

Obveze prema kreditnim institucijama predstavljaju ugovor o reotkupu, nema razlike u vrednovanju prema Solventnosti II i IFRS izvještajima. Društvo je kao kolateral ugovoru o reotkupu ustupilo državne obveznice koje evidentira u vanbilančnoj evidenciji u iznosu od 114.177 tisuća kuna.

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	2.850	2.850	0

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

Obveze prema osiguranju i posrednicima

OSTALE OBVEZE [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Obveze prema osiguranju i posrednicima	6.595	6.595	0

Ova stavka uključuje obveze prema ugovarateljima osiguranja, društvima za osiguranje i posrednicima. Nema razlika u vrednovanju između IFRS izvještaja i SII bilance.

Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)

OSTALE OBVEZE [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	17.806	17.806	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 ekonomskoj bilanci obveze se vrednuju po očekivanom iznosu isplate. Budući da koristi isti pristup, nema razlika u vrednovanju.

Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje

OSTALE OBVEZE [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	5.728	5.728	0

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

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

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

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

- opremu i ostalu materijalnu imovinu,

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

4.5. Sve ostale informacije

Nema ostalih informacija.

5. UPRAVLJANJE KAPITALOM

5.1. 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 prema principima Solventnosti II jednaka su višku imovine nad obvezama te na dan 31.12.2017. iznose 553.607 tisuća kuna. Navedena vlastita sredstva razvrstavaju se u tri (3) kategorije (kategorija 1, kategorija 2 i kategorija 3) te se provodi test dostupnosti i prihvatljivosti vlastitih

sredstva kako bi se utvrdila prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala (dalje u tekstu: SCR), odnosno za pokriće minimalnog potrebnog kapitala (dalje u tekstu: MCR).

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

Usklade IFRS kapitala sa regulatornim vlastitim sredstvima

Na dan 31.12.2017. IFRS kapital iznosio je 548.557 tisuća kuna. Sukladno regulatornim principima vrednovanja, vlastita sredstva iznosila su 553.607 tisuća kuna. Sljedeća tablica prikazuje usklade IFRS kapitala i vlastitih sredstava za 2016 i 2017. godinu:

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2017	31.12.2016	Razlika
IFRS kapital	548.557	523.639	24.918
Revalorizacija imovine	-43.971	-12.196	-31.775
Nematerijalna imovina	-5.679	-7.460	1.781
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	-32.085	0	-32.085
Potraživanja iz osiguranja i reosiguranja	-6.207	-4.736	-1.471
Revalorizacija tehničkih pričuva	50.130	15.293	34.837
Tehničke pričuve neživotnog i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	2.725	7.175	-4.450
Tehničke pričuve životnog i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	47.405	8.478	38.927
Revalorizacija odgođenih poreza	-1.109	-558	-551
Odgodene porezna imovina	7.915	2.195	5.720
Odgodena porezna obveza	-9.023	-2.817	-6.206
SII vlastita sredstva	553.607	526.179	27.428
Planirane dividende	0	-8.966	8.966
Kategorija 1	553.607	517.212	36.395
Kategorija 2			
Osnovna vlastita sredstva	553.607	517.212	36.395

Razlika između IFRS kapitala i vlastitih sredstava vrednovanih prema Solventnosti II za 2017. godinu, iznosi 5.050 tisuće kuna, a nastala je zbog različitog načina vrednovanja pojedinih stavki.

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

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

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

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

Informacije o vlastitim sredstvima

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2017	31.12.2016	Razlika
Osnovna vlastita sredstva			
Kategorija 1			
Temeljni kapital	68.471	68.471	0
Ostalo	485.136	448.742	36.394
<i>Planirane dividende</i>	0	8.966	-8.966
<i>Revalorizacijska rezerva prema MRS 39</i>			
<i>Pričuva za usklađivanje</i>			
Kategorija 1 - ograničeno - podređene obveze	553.606	517.212	
Kategorija 2 – podređene obveze			
Kategorija 3 – odgođena porezna imovina			
Smanjenje zbog limita u kategorijama			
Vlastita sredstva za pokriće SCR-a	553.606	517.212	36.395

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 31.12.2017. usporedo s podacima na 31.12.2016. i dio koji se može iskoristiti za pokriće zahtjeva solventnosti. Vlastita sredstva Društva spadaju u kategoriju 1 (kapital najveće kvalitete, 100%) koja u potpunosti može pokriti kapitalne zahtjeve (potrebni solventni kapital i minimalno potrebni kapital). Kategorija 1 sastoji se od osnovnog kapitala 12,4 % (2016. 13,23 %) i pričuve za usklađenje 87,6% (2016. 86,77%).

Vlastita sredstva su na kraju izvještajnog razdoblja veća za 36.099 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2016. Rast vlastitih sredstava rezultat je promjena pozicije pričuve za usklađenje te njenog porasta za iznos od 36,4 miliona kuna što je najvećim dijelom posljedica porasta prilagodbe tehničkih pričuva, rasta zadržane dobiti, dobiti tekuće godine i revalorizacijske rezerve i te s druge strane rasta odgođene porezne obveze i revalorizacije imovine što u konačnici rezultira rastom od 36.395 tisuća kuna.

U SII bilanci Društvo nema kapital koji bi po svojim karakteristikama bio svrstan u kategoriju 2 ili u kategoriju 3. Zbog strukture kategorija vlastitih sredstava, nije bilo potrebno provesti 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 308b stavaka 9. i 10. Direktive 2009/138/EZ. Konačno, Društvo ističe da nema nikakvih ograničenja koja bi mogla utjecati na dostupnost i prenosivost vlastitih sredstava unutar Društva.

5.2. Potreban solventni kapital i minimalno potrebni kapital

Na 31.12.2017. godine potrebni solventni kapital (SCR) iznosi 339.693 tisuće kuna (2016. 340.703), a minimalni potrebni kapital (MCR) iznosi 84.923 tisuće kuna (2016. 85.176).

Društvo ima stopu adekvatnosti kapitala (SCR omjer) od 162,97% (2016. 151,8%), 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 651,9% (2016. 607,2%).

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 2017. i 2016. 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]	31.12.2017	31.12.2016	Razlika
<i>Diversifikacija BSCR</i>	-43.001	-37.332	-5.669
<i>Preuzeti rizik životnog osiguranja</i>	35.613	14.576	21.037
<i>Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja</i>	9.931	9.282	649
<i>Tržišni rizik</i>	383.446	389.176	-5.730
<i>Rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane</i>	14.922	28.107	-13.185
Osnovni bruto SCR (BSCR)	400.911	403.808	-2.897
Operativni rizik	13.349	11.683	1.666
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-74.567	-74.788	221
SCR	339.693	340.703	-1.010

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

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

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

Minimalni potrebni kapital (MCR)

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

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

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

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2017	31.12.2016	Razlika
Linearni minimalni potrebni kapital	59.567	55.602	3.965
Potrebiti solventni kapital	339.693	340.703	-1.010
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	152.862	153.316	-454
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	84.923	85.176	-253
Kombinirani minimalni potrebni kapital	84.923	85.176	-253
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	48.360	48.360	0
Minimalni potrebni kapital	84.923	85.176	-253

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

5.3. 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:

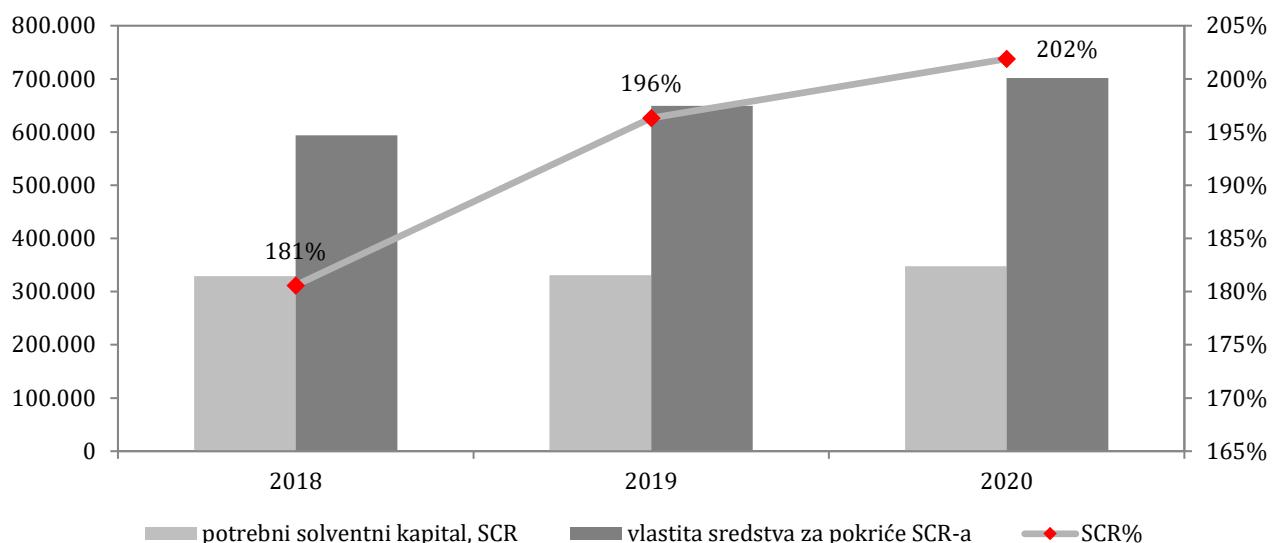
U slijedećim tablicama prikaz svih izloženosti riziku prema regulativi Solventnost II, ukupan potrebni i potrebni solventni kapital za razdoblje 2018- 2020.:.

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Tržišni rizik	374.557	373.841	396.851
Rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane	15.013	12.403	11.306
Preuzeti rizik životnog osiguranja	22.627	22.770	22.793
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	11.492	12.286	12.299
Diversifikacija	-35.380	-34.248	-33.573
Rizik nematerijalne imovine			
Ukupni iznos osnovnog potrebnog solventnog kapitala (BSCR)	388.308	387.052	409.676
Operativni rizik	12.914	13.518	14.335
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-72.209	-69.939	-76.322
Potrebi solventni kapital (SCR)	329.013	330.630	347.688

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Imovina	2.213.270	2.246.349	2.300.528
Obveze	1.619.094	1.597.300	1.598.595
Vlastita sredstva	594.177	649.048	701.934
Potrebi solventni kapital	329.013	330.630	347.688
Vlastita sredstva za pokriće kapit zahtjeva	594.177	649.048	701.934
SCR%	181%	196%	202%

Grafički prikaz kretanja vlastitih sredstava, potrebnog solventnog kapitala i omjera pokrića SCR% kroz planirano razdoblje 2018.-2020.

Projekcija SCR

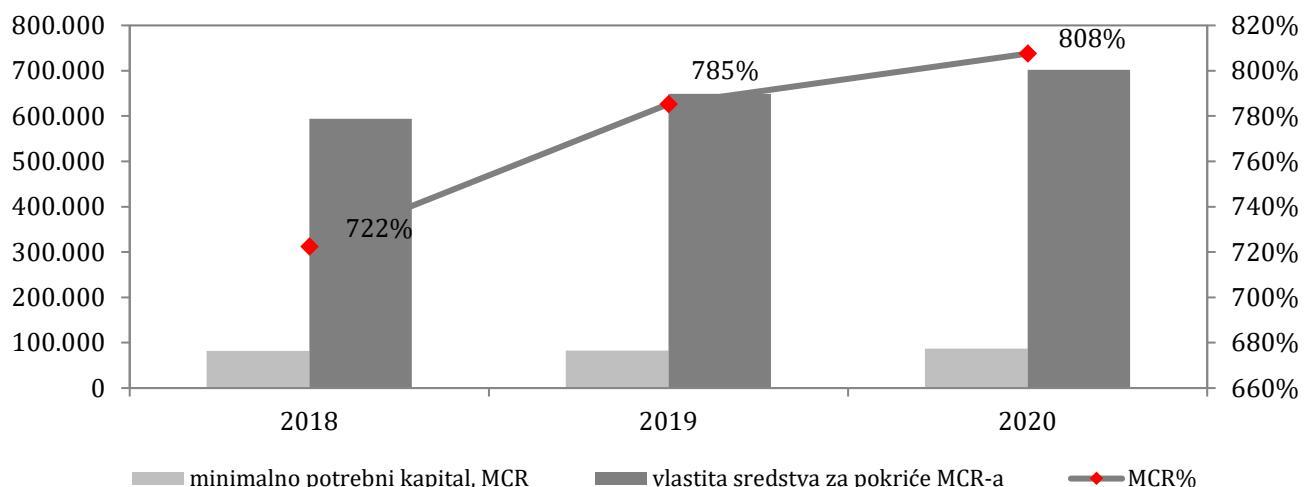


U slijedećoj tablici prikaz osnovnih elementa i međurezultata izračuna minimalnog potrebnog kapitala (MCR) za razdoblje 2018- 2020.

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Linearni minimalni potrebnii kapital	5.248	5.926	6.260
Potrebnii solventni kapital	329.013	330.630	347.688
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	148.028	148.784	156.460
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	82.253	87.485	86.922
Kombinirani minimalni potrebni kapital	82.253	82.658	86.922
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	48.360	48.360	48.360
Minimalni potrebni kapital	82.253	82.658	86.922
Vlastita sredstva za pokriće MCR-a	594.177	649.048	701.934
MCR%	722%	785%	808%

Grafički prikaz kretanja vlastitih sredstava, minimalno potrebnog solventnog kapitala i omjera pokrića MCR% kroz planirano razdoblje 2018.-2020.

Projekcija MCR



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

Pozicije u [000 HRK]	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Pričuva za usklađivanje			
Višak imovine nad obvezama	594.177	649.048	701.934
Predvidive dividende, raspodjele i naknade			
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	68.471	68.471	68.471
Pričuva za usklađivanje	525.706	580.578	633.463

5.4. 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.

5.5. 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.

5.6. 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).

5.7. Sve ostale informacije

Društvo nema drugih značajnih informacija o upravljanju kapitalom.

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

U Zagrebu, 05.05.2018. godine

Za AGRAM LIFE osiguranje d.d.

Tomislav Novačić, predsjednik Uprave

Maja Škrtić, članica Uprave

Goran Nadj, član Uprave

S.02.01.02**Bilanca**

Imovina	Vrijednost prema Solventnosti II	
	C0010	
Nematerijalna imovina	R0030	0
Odgodena porezna imovina	R0040	17.435.805
Višak mirovinskih naknada	R0050	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	1.343.027
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	1.663.100.059
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	675.509.088
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	4.559.393
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	310.366.804
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	174.914.723
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	135.452.082
Obveznice	R0130	529.345.740
Državne obveznice	R0140	501.872.622
Korporativne obveznice	R0150	27.473.118
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	0
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	0
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	30.521.898
Izvedenice	R0190	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenta	R0200	112.797.136
Ostala ulaganja	R0210	0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	0
Krediti i hipoteke	R0230	476.728.871
Krediti na temelju police	R0240	155.267.373
Krediti i hipoteke pojedincima	R0250	0
Ostali krediti i hipoteke	R0260	321.461.497
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	0
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	0
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	0
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	0
Zivotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	0
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	0
Zivotnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	0
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	0
Depoziti kod cedenata	R0350	0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	2.485.373
Potraživanja od reosiguranja	R0370	0
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	30.759.575
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	R0390	0
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen	R0400	0
Novac i novčani ekvivalenti	R0410	9.072.376
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	12.579.726
Ukupna imovina	R0500	2.213.504.811

S.02.01.02

Bilanca

		Vrijednost prema Solventnosti II
Obveze		
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	25.703.134
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	0
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	0
Najbolja procjena	R0540	0
Dodatak za rizik	R0550	0
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	25.703.134
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	0
Najbolja procjena	R0580	21.190.668
Dodatak za rizik	R0590	4.512.466
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	1.496.715.868
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	R0610	0
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0620	0
Najbolja procjena	R0630	0
Dodatak za rizik	R0640	0
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0650	1.496.715.868
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	0
Najbolja procjena	R0670	1.485.551.652
Dodatak za rizik	R0680	11.164.216
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	0
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	0
Najbolja procjena	R0710	0
Dodatak za rizik	R0720	0
Nepredviđene obveze	R0740	0
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	0
Obveze za mirovine	R0760	0
Depoziti reosiguratelja	R0770	0
Odgodjene porezne obveze	R0780	19.499.446
Izvedenice	R0790	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	85.000.000
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	2.850.261
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	6.595.420
Obveze prema reosiguranju	R0830	0
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	17.806.106
Podređene obveze	R0850	0
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	R0860	0
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	R0870	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	R0880	5.728.078
Ukupne obveze	R0900	1.659.898.313
Višak imovine nad obvezama	R1000	553.606.499

S.05.01.02

Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja

		Vrsta osiguranja za: obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja (izravno osiguranje i prihvat u proporcionalno reosiguranje)											Vrsta osiguranja za: prihvat u neproporcionalno reosiguranje				Ukupno
		Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	Zdravstveno osiguranje	Osiguranje od nezgoda	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje imovine
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Zaračunate premije																	
Bruto – izravno osiguranje	R0110	59.443.939	2.619.053	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				62.062.992
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0120																0
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0130	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X				0
Udio reosiguratelja	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0
Neto	R0200	59.443.939	2.619.053	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				62.062.992
Zarađene premije																	
Bruto – izravno osiguranje	R0210	57.959.292	2.551.854	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				60.511.145
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0220																0
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0230	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X				0
Udio reosiguratelja	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0
Neto	R0300	57.959.292	2.551.854	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				60.511.145
Nastali odštetni zahtjevi																	
Bruto – izravno osiguranje	R0310	36.084.347	586.138	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				36.670.485
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0320																0
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0330	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X				0
Udio reosiguratelja	R0340	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0
Neto	R0400	36.084.347	586.138	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				36.670.485
Promjene ostalih tehničkih pričuva																	
Bruto – izravno osiguranje	R0410																
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0420																
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0430	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X				
Udio reosiguratelja	R0440																
Neto	R0500																
Nastali izdaci	R0550	17.937.743	791.667	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				18.729.410
Ostali izdaci	R1200	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X				1.209.517
Ukupni izdaci	R1300	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X				19.938.927

S.05.01.02

Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja

S.12.01.02

Tehničke pričuve za životno i SLT zdravstveno osiguranje

	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobili	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima			Ostala životna osiguranja			Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja	Prihvat u reosiguranje	Ukupno (životno osiguranje osim zdravstvenog osiguranja, uklj. Osiguranje povezano s udjelima u investicijskim fondovima)	Zdravstveno osiguranje (izravno osiguranje)			Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno reosiguranje (prihvat u reosiguranje)	Ukupno (zdravstveno osiguranje slično životnom osiguranju)	
		Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima	Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210				
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010														0		
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0020					0									0		
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik																	
Najbolja procjena																	
Bruto najbolja procjena	R0030	1.471.736.826				13.814.826						1.485.551.652					
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	R0080					0	0								0		
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika - ukupno	R0090	1.471.736.826				13.814.826						1.485.551.652					
Dodatak za rizik	R0100	11.164.216				0						11.164.216					
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva																	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0110														0		
Najbolja procjena	R0120														0		
Dodatak za rizik	R0130														0		
Tehničke pričuve – ukupno	R0200	1.482.901.042				13.814.826		0	0	1.496.715.868							

S.19.01.21

Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

Ukupno neživotno osiguranje

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

Bruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno) (apsolutni iznos)

Razvojna godina

Godina	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Ukupno	U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		C0170	C0180
Ranije	R0100											-23.813	R0100	-23.813
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	3.981	0	0	R0160	-45.082	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	61.357	2.394	6.653		R0170	3.981	70.404
N-7	R0180	0	0	0	0	0	-3.100	0	0			R0180	-3.100	
N-6	R0190	0	0	0	0	1.680	200	-4.132				R0190	-2.252	
N-5	R0200	0	0	0	47.130	3.588	1.880					R0200	1.880	52.598
N-4	R0210	0	0	138.441	36.045	25.274						R0210	25.274	199.760
N-3	R0220	0	220.419	62.146	7.500							R0220	7.500	290.065
N-2	R0230	34.189.615	368.158	121.133								R0230	121.133	34.678.906
N-1	R0240	33.981.725	479.549									R0240	479.549	34.461.274
N	R0250	36.377.805										R0250	36.377.805	36.377.805
												R0260	36.991.849	106.084.359

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

Razvojna godina

Godina	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Ukupno	Kraj godine (diskontirani podaci)	
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360	
Ranije	R0100											526.178	R0100	511.280
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0160	0	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	3.001	175.028		R0170	170.072	
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0			R0180	0	
N-6	R0190	0	0	0	0	0	462.218	53.980				R0190	52.451	
N-5	R0200	0	0	0	0	82.239	224.055					R0200	217.711	
N-4	R0210	0	0	0	209.199	75.743						R0210	73.599	
N-3	R0220	0	0	66.932	14.279							R0220	13.875	
N-2	R0230	0	420.105	69.289								R0230	67.328	
N-1	R0240	564.140	103.979									R0240	101.035	
N	R0250	131.597										R0250	127.872	
												R0260	1.335.223	

Vlastita sredstva

	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograđenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom finansijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	68.470.920	68.470.920			
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030					
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040					
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0050					
Višak sredstava	R0070					
Povlaštene dionice	R0090					
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110					
Pričuva za uskladivanje	R0130	485.135.579	485.135.579			
Podredene obveze	R0140					
Iznos jednak vrijednosti neto odgodene porezne imovine	R0160					
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180					
Vlastita sredstva iz finansijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za uskladivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II						
Vlastita sredstva iz finansijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za uskladivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220					
Odbitci						
Odbitci sudjelovanja u drugim finansijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju finansijske djelatnosti	R0230					
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290	553.606.499	553.606.499			
Pomoćna vlastita sredstva						
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300					
Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava	R0310					
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R0320					
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	R0330					
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340					
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350					
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360					
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370					
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390					
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R0400					
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva						
UK dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0500	553.606.499	553.606.499			
UK dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0510	553.606.499	553.606.499			
UK prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0540	553.606.499	553.606.499			
UK prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0550	553.606.499	553.606.499			
Potrebni solventni kapital	R0580	339.693.044				
Minimalni potrebeni kapital	R0600	84.923.261				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	1,63				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	6,52				

Pričuva za uskladivanje

Pričuva za uskladivanje		
Višak imovine nad obvezama	R0700	553.606.499
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710	
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	R0720	
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	68.470.920
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740	
Pričuva za uskladivanje	R0760	485.135.579
Očekivana dobit		
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost ŽO	R0770	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživot	R0780	
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	R0790	

S.25.01.21

Potrebni solventni kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu

	Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
			C0110
C0090			C0100
Tržišni rizik	R0010	383.445.987	
Rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane	R0020	14.922.188	
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	35.613.075	
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	9.930.625	
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050		
Diversifikacija	R0060	-43.000.735	
Rizik nematerijalne imovine	R0070		
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	400.911.140	

Izračun potrebnog solventnog kapitala

Operativni rizik	R0130	13.348.670	
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140		
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-74.566.766	
Potrebiti kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160		
Potrebiti solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200	339.693.044	
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210		
Potrebiti solventni kapital	R0220	339.693.044	
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu			
Potrebiti kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	R0400		
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410		
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420		
UK iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0430		
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0440		

S.28.02.01

Minimalni potrebni kapital – djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja

Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja	R0010	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	4.156.515	
Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	C0030	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	R0020	19.475.560	59.443.939
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030	1.715.108	2.619.053
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 reosiguranje	R0080		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih finansijskih gubitaka	R0130		
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	R0140		
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	R0150		
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	R0160		
Neproporcionalno reosiguranje imovine	R0170		

Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja	R0200	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		55.410.239

S.28.02.01

Minimalni potrebnii 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		1.466.414.137	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	R0220		5.322.689	
Obveze osiguranja povezani s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0230		0	
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja)	R0240		13.814.826	
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja	R0250		0	1.627.977.502

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala

	C0130	
Linearni minimalni potrebnii kapital	R0300	59.566.754
Potrebnii solventni kapital	R0310	339.693.044
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	152.861.870
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	84.923.261
Kombinirani minimalni potrebnii kapital	R0340	84.923.261
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	48.360.000
		C0130
Minimalni potrebnii kapital	R0400	84.923.261

Izračun pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotno i životno osiguranje

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