

AGRAMLIFE

AGRAM LIFE osiguranje d.d.

IZVJEŠĆE O SOLVENTNOSTI I FINANCIJSKOM STANJU ZA 2016. GODINU

Sadržaj

SAŽETAK/SUMMARY	4
1. POSLOVANJE I REZULTATI	5
1.1. Osnovni podaci o Društvu	5
1.2. Poslovanje	5
1.3. Rezultat preuzimanja rizika	7
1.4. Rezultat ulaganja	8
2. SUSTAV UPRAVLJANJA	10
2.1. Opće informacije o sustavu upravljanja	10
2.1.1. Organizacijski ustroj	10
2.1.2. Promjene u sustavu upravljanja	13
2.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom	13
2.3. Sustav upravljanja rizikom uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti	13
2.3.1. Opis sustava upravljanja	13
2.4. Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA)	14
2.5. Sustav unutarnje kontrole	16
2.5.1. Opis sustava unutarnje kontrole	16
2.5.2. Funkcija usklađenosti	16
2.6. Funkcija unutarnje revizije	17
2.7. Aktuarska funkcija	17
2.8. Funkcija upravljanja rizicima	18
2.9. Izdvajanje poslova	18
2.10. Procjena prikladnosti sustava upravljanja	19
3. PROFIL RIZIČNOSTI	19
3.1. Preuzeti rizik/ rizik osiguranja	20
3.1.1. Preuzeti rizik životnog osiguranja	20
3.1.2. Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	21
3.2. Tržišni rizik	22
3.2.1. Kamatni rizik	25
3.2.2. Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	25
3.2.3. Rizik promjene cijene nekretnina	26
3.2.4. Valutni rizik	26
3.2.5. Rizik raspona	27
3.2.6. Rizik koncentracije	27
3.3. Kreditni rizik	28
3.4. Rizik likvidnosti	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.....	34
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 tehnike pričuve neživotnih i životnih osiguranja	40
4.2.3. Neživotna osiguranja.....	40
4.2.4. Životna osiguranja	42
4.3. Ostale obveze	45
4.4. Alternativne metode vrednovanja.....	47
4.5. Sve ostale informacije	47
5. UPRAVLJANJE KAPITALOM	48
5.1 Vlastita sredstva	48
5.2 Potreban solventni kapital i minimalno potrebni kapital.....	50
5.3 Buduće kapitalne pozicije.....	52
5.4. Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala.....	52
5.5. Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela.....	52
5.6. Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom	53
5.7. Sve ostale informacije	53

SAŽETAK/SUMMARY

Ovaj izvještaj daje uvid u solventnost i financijski položaj društva AGRAM LIFE osiguranje d.d. te u svojoj ukupnosti opisuje poslovanje, sustav upravljanja, profil rizičnosti i upravljanje imovinom i kapitalom Društva.

AGRAM LIFE osiguranje d.d. (u daljnjem tekstu: Društvo) osnovano je 1997. godine. Tijekom svoje povijesti Društvo je prošlo nekoliko značajnih faza u svom poslovanju, koje su Društvo kao takvo usmjerile i dale mu današnju snagu i značaj, kako na hrvatskom tržištu osiguranja, tako i u cjelokupnoj financijskoj industriji.

Naša je misija pretvaranje svakodnevnog rizika u trajnu vrijednost i sigurnost te pružanje kvalitetne zdravstvene brige s ciljem očuvanja zdravlja i podizanja svijesti o kvalitetnijoj kulturi življenja putem komplementarnih i jedinstvenih proizvoda životnog i zdravstvenog osiguranja i uz profesionalan i proaktivan pristup svih naših djelatnika.

Društvo je poslovnu 2016. godinu uspješno okončalo na temelju nove poslovne strategije koja je usmjerena na pozicioniranje Društva kao specijalista u osiguranju osoba koje će kroz kontinuiranu prilagodbu i stalnu težnju ka stvaranju konkurentne prednosti pred ostalim sudionicima tržišta osiguranja omogućiti postizanje uspješnog financijskog rezultata i stabilnog financijskog položaja Društva i osigurati ispunjenje svih ugovorom preuzetih obveza prema osiguranicima, kao i ispunjenje svih obveza prema ostalim dionicima poslovanja (zaposlenici, zastupnici, dioničari, država, kreditne institucije).

Našu stabilnost i sigurnost prepoznalo je preko 80.000 osiguranika u 2016. godini.

Epilog poslovne 2016. godine i provedbe planiranih strategija je ispunjenje poslovnih planova uz povećanje premijskog prihoda životnog i zdravstvenog osiguranja, stvaranje snažnije kapitalne osnove uz rast kapitala i ukupne imovine i snažnijeg nastupa na tržištu te povećanja produktivnosti kroz širenje raspoloživih kanala prodaje i baze klijenata. Tako je u 2016. godini ukupna imovina rasla preko 9% u odnosu na 2015. godinu i iznosi više od 2,1 milijarde kuna uz istovremeni rast ukupnih prihoda preko 9% te premije osiguranja preko 15%. S ukupno ostvarenih 306 miliona kuna zaračunate bruto premije Društvo je zauzelo 10. poziciju na ukupnom tržištu osiguranja RH dok je s ostvarenih 249 miliona kuna zaračunate bruto premije životnih osiguranja postalo jedno od pet vodećih osiguranja na tržištu životnih osiguranja u RH. Okosnicu Društva čini efikasna, agilna i plitka organizacijska struktura u koju je sukladno regulatornim zahtjevima solventnosti i odredbama Zakona o osiguranju, integriran sustav upravljanja kroz uključivanje ključnih funkcija s uspostavom točno utvrđenih, jasnih i dosljednih unutarnjih odnosa u vezi s odgovornošću, koje osiguravaju jasno razgraničavanje ovlasti i odgovornosti te sprječavaju nastanak sukoba interesa. Tijekom godine ojačan je kadrovski i organizacijski kapital putem koncentracija specifičnih, komplementarnih znanja i poslovnih iskustava, snažnije IT i poslovne podrške te je povećan broj članova Uprave s dva na tri člana Uprave. Time je formirano čvrsto i kompetentno upravljačko tijelo prilagođeno poslovnoj strategiji i novo ustrojenom sustavu upravljanja u Društvu.

Sustav upravljanja rizicima u Društvu temelje pronalazi u Poslovnoj strategiji i Strategiji upravljanja rizicima s ciljem uspostave sposobnosti nosivosti rizika koja je primjerena rizičnom profilu Društva. Uspješno je integriran proces vlastite procjene rizika i solventnosti (ORSA). Isti predstavlja jedan od najznačajnijih alata u donošenju kako svakodnevnih poslovnih odluka tako i značajnih strateških investicijskih odluka. Društvo je identificiralo i kvantificiralo sve rizike kojima je izloženo.

Društvo je kapitalnu projekciju za razdoblje 2017-2019. godine podvrgnulo testiranju na negativne utjecaje kako bi se utvrdila otpornost Društva u tako nepovoljnim tržišnim kretanjima. Za potrebe takvog testiranja Društvo je pretpostavilo da će se na tržištu dogoditi poremećaji koji će dovesti do gubitaka na tržištu nekretnina i dionica, te također testiralo osjetljivost tehničkih pričuva i valute kako bi maksimalno testiralo granicu izdržljivosti. Po utvrđenom testiranju, utvrđena je kapitalna otpornost Društva na provedene scenarije.

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	Poslovi sklapanja i ispunjavanja ugovora u svim vrsta životnog osiguranja Poslovi sklapanja i ispunjavanja ugovora u vrstama neživotnih osiguranje: ① osiguranje od nezgode ② zdravstveno osiguranje
Temeljni kapital broj dionica	68.470.920 kuna 163.026
Registracija i MBS	Trgovački sud u Zagrebu MBS 080151945 OIB 18742666873
Nadzorno tijelo	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: HANFA), Miramarska 24b, Zagreb www.hanfa.hr e-mail: info@hanfa.hr tel: +385 1 6173 200
Vanjski revizor Društva za 2016 godinu	Deloitte Savjetodavne Usluge d.o.o., Radnička cesta 80, Zagreb
Vlasnička struktura Društva	<ul style="list-style-type: none">• domaće fizičke osobe - 42,30%,• financijske institucije - 50,01%,• domaće pravne osobe - 7,03%,• strane fizičke osobe - 0,66%.
Vlasnici kvalificiranih udjela u Društvu	<ul style="list-style-type: none">• EUROHERC osiguranje d.d. – 19,2%• JADRANSKO OSIGURANJE d.d. – 12,5%• Grgić Mladenka – 11,6%

1.2. Poslovanje

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. Društvo je uspostavilo poslovni model koji će na dulji vremenski rok osigurati pozicioniranje društva kao specijalista u osiguranju osoba i zdravstvenog osiguranja uz formiranje konkurentne 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.

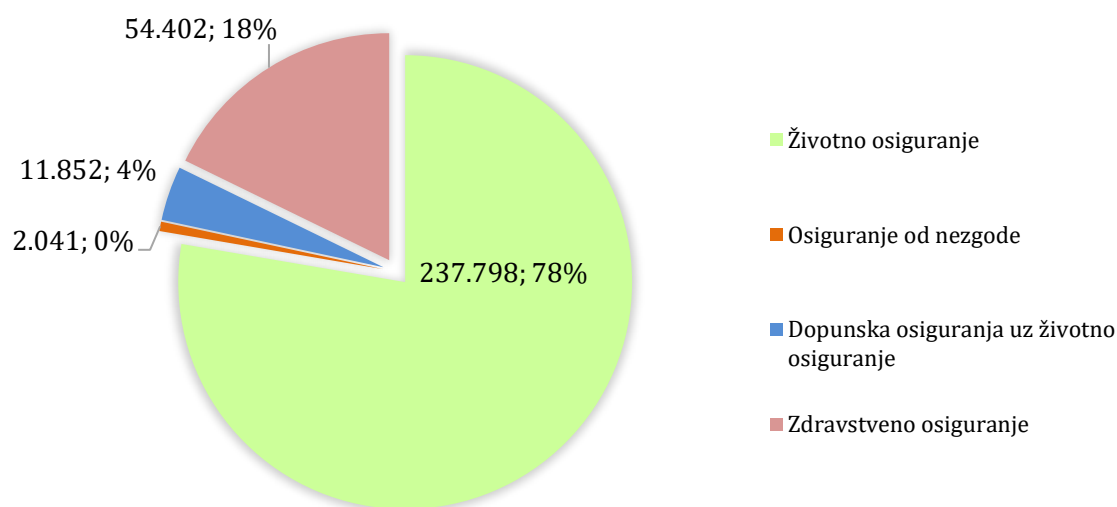
Društvo njeguje plitku organizacijsku strukturu s ciljem racionalnog, agilnog i organiziranog sustava upravljanja. Funkcionalno je podijeljeno u četiri sektora te primjenjuje centraliziran pristup upravljanja na način da se poslovi tarife, financijski i računovodstveni poslovi, obrada i isplata štetnih zahtjeva, informatike te stručni poslovi provode kroz odjele i odsjeke sektora u Direkciji Društva. Društvo nema podružnice u smislu Zakona o trgovačkim društvima niti odgovorne osobe za zastupanje Društva u njima već prodajna mjesta i zastupstva, koja se teritorijalno nalaze u pet regija Zagreb, Osijek, Varaždin, Rijeka i Split. Pored njih poslove prodaje obavlja kroz 9 zastupstava i djeluje na 20 tak prodajnih mjesta i time kvalitetno pokriva područje cijele države.

Društvo je u protekloj 2016. godini ostvarilo ukupno 306.093 tisuće kuna zaračunate bruto premije osiguranja premije i time zauzelo 10. mjesto na ukupnom hrvatskom tržištu osiguranja s tržišnim udjelom od 3,49%.

Unutar ukupnog iznosa, ostvareno je 249.650 tisuće kuna premije životnog osiguranja te 56.443 tisuće HRK premije neživotnih osiguranja. U ukupnoj premiji 2016. godine premija životnog participira sa 81,6%, dok neživotnog osiguranja s 18,4%.

Na tržištu životnih osiguranja Društvo je u 2016. godini zauzelo 5. mjesto s tržišnim udjelom 8,55% i s premijskim rastom od 18,64% u odnosu na 2015. godinu, dok je na tržištu neživotnih osiguranja Društvo zauzelo 13. mjesto s tržišnim udjelom 0,97% i s premijskim rastom od 3,43% u odnosu na 2015. godinu.

Grafički prikaz bruto zaračunate premije po vrstama osiguranja u 2016. godini [u 000 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 umanjnjem svojih obveza uslijed kolebanja i odstupanja u odnosu na predviđanja i proširenje kapaciteta za preuzimanje rizika iznad vlastitih kapaciteta.

Društvo ugovara razne oblike proporcionalne i neproporcionalne reosigurateljne zaštite kroz pojedinačne fakultativne ugovore o reosiguranju. Vodeći reosigurateljni partner je SCOR Global life SE.

Poslovnu 2016. godinu obilježio je početak poslovanja Društva u neživotnim osiguranjima od nezgode i zdravstvenog osiguranja, nakon što je Društvo s 30.12.2015. godine pripojilo Sunce osiguranje d.d. Uspješno izvršena poslovna integracija društva koje je obavljalo poslove neživotnih osiguranja i bilo specijalistom i značajnim participantom zdravstvenih osiguranja u Republici Hrvatskoj predstavljala je značajan izazov na svim razinama poslovanja. Komplementarnost poslovnih strategija kao i samih proizvoda, formirala je poslovne ciljeve takve operacije i trajne pozitivne sinergijske efekte kao i očekivanja od strukturiranja ukupno uspješnijeg poslovnog modela od onog na pojedinačnim osnovama.

Epilog poslovne 2016. godine i provedbe planiranih strategija je povećanje premijskog prihoda životnog i zdravstvenog osiguranja, stvaranje snažnije kapitalne osnove i snažnijeg nastupa na tržištu i povećanje produktivnosti kroz širenje raspoloživih kanala prodaje i baze klijenata. Istodobno, smanjeni su troškovi kroz tržišnu efikasnost i troškovne uštede. Bitno za naglasiti, da je nakon pripajanja ojačana kapitalna snaga Društva uz rast ukupne imovine što će omogućiti ispunjavanje potrebnih regulatornih zahtjeva i zahtjeva za solventnim kapitalom. Ojačan je kadrovski i organizacijski kapital putem koncentracija specifičnih, komplementarnih znanja i poslovnih iskustava, snažnije IT i poslovne podrške, što bi u

konačnici trebalo doprinijeti stvaranju agilnog, efikasnog i postojanog sustava upravljanja sposobnog za sveobuhvatno upravljanje rizicima i kapitalom.

1.3. 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]	2016	2015*	ind16/15
UKUPNA PREMIJA	306.093	264.884	115,56
NEŽIVOTNO OSIGURANJE	56.443	54.334	103,43
Osiguranje od nezgode	2.041	2.330	87,62
Zdravstveno osiguranje	54.402	52.004	104,61
ŽIVOTNO OSIGURANJE	249.650	210.550	118,57
Životno osiguranje	237.798	199.005	119,49
Dopunska osiguranja uz životno osiguranje	11.852	11.545	102,66

Ukupno likvidirane štete bruto iznos:

Likvidirane štete bruto [u 000 HRK]	2016	2015*	ind16/15
UKUPNO	161.919	135.877	119,10
NEŽIVOTNO OSIGURANJE	34.900	34.202	102,00
Osiguranje od nezgode	1.018	651	156,30
Zdravstveno osiguranje	33.882	33.551	100,90
ŽIVOTNO OSIGURANJE	127.019	101.675	124,93
Životno osiguranje	126.561	100.837	125,51
Dopunska osiguranja uz životno osiguranje	570	726	78,51
Rentno osiguranje	95	96	98,96
Životna ili rentna os. kod kojih osiguranik na sebe preuzima investicijski rizik	14	16	87,50

* U gornjim podacima za 2015. godinu, iskazani su za vrste neživotnog osiguranja podaci pripojenog društva Sunce osiguranje d.d. radi konzistentnosti prikaza.

1.4. Rezultat ulaganja

Društvo je u 2016. godini ostvarilo ukupno 80.720 tis.kn prihoda od ulaganja. U odnosu na prethodno izvještajno razdoblje isti je manji za 8,7%. Ukupni neto učinak nakon troškova od ulaganja ostvaren je u iznosu od 69.961 tis. HRK.

Ukupni neto učinak ulaganja:

Neto učinak [u 000 HRK]	2016	2015*	ind16/15
PRIHODI OD ULAGANJA	80.720	88.398	91,31
TROŠKOVI ULAGANJA	-10.759	-15.669	68,66
NETO TEČAJNE RAZLIKE	-3.285	-3.709	88,57
NETO UČINAK OD ULAGANJA	66.676	69.020	96,60

*u protekloj godini nisu izvještajno obuhvaćeni prihodi Sunce osiguranja d.d. koje je 30.12.2015. pripojeno Društvu, već samo prihodi Društva ostvareni nakon datuma pripajanja

U skladu sa strategijom ulaganja, vodeći se načelom raznovrsnosti, isplativosti i razboritosti ulaganja Društvo formira spektar ulaganja koja moraju biti primjerena prirodi i trajanju preuzetih obveza iz osiguranja. Tako formirani portfelj imovine generira prihode od ulaganja koji obuhvaćaju prihode od kamata na financijska ulaganja, prihode od dividendi, prihode od ulaganja u nekretnine, prihode od prodaje (dobitke od realizacije) ulaganja, neto pozitivne tečajne razlike, prihode od naplate prethodno ispravljenih iznosa, nerealizirane dobitke i ostale prihode od ulaganja.

Prihodi od ulaganja po vrsti prihoda:

Vrsta prihoda od ulaganja [u 000 HRK]	2016	2015*
Prihodi od kamata	49.092	52.242
Prihodi od zakupnina	14.667	12.945
Nerealizirani i realizirani dobitci	12.245	21.038
Pozitivne tečajne razlike	5.532	5.271
Prihodi od dividendi	4.716	2.143

Prihodi od ulaganja po vrsti imovine:

Prihod po izvoru od ulaganja [u 000 HRK]	2016	2015*
Zajmovi	27.754	26.854
Obveznice	24.191	21.945
Nekretnine	15.675	24.858
Dionice	10.050	10.689
Depoziti	3.051	3.484
Investicijski fondovi		567

Najznačajniji izvor prihoda čini kamatonosna imovina - obveznice, zajmovi i depoziti koja generira više od 55% prihoda od ulaganja Društva.

Kako bi se sagledao neto efekt poduzetih poslovnih aktivnosti ulaganja u pojedine od gore naznačenih vrsta imovine, valja prezentirati i troškove koja ta ulaganja generiraju poput troškova nekretnina, troškove (gubitke) ostvarene pri prodaji (realizaciji) financijskih ulaganja, negativne tečajne razlike, nerealizirane gubitke, troškove od umanjenja vrijednosti financijske imovine i ostale troškove ulaganja.

Troškovi od ulaganja po vrsti prihoda:

Vrsta troškova od ulaganja [u 000 HRK]	2016	2015*
Negativne tečajne razlike	8.516	8.980
Nerealizirani gubici od prodaje imovine	5.427	3.825
Realizirani gubici od ulaganja raspoloživo za prodaju	3.576	7.764
Troškovi kamata i naknada	893	336
Gubici od prodaje imovine	863	
Sveukupno	10.968	7.865

Neto dobiti/gubici iskazani u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti [u 000 HRK]	2016	2015
Obveznice	5.378	2.053
Dionice	5.387	5.773
Fondovi	203	39
Sveukupno	10.968	7.865

Društvo nema ulaganja u sekuritizirane instrumente.

2. SUSTAV UPRAVLJANJA

2.1. Opće informacije o sustavu upravljanja

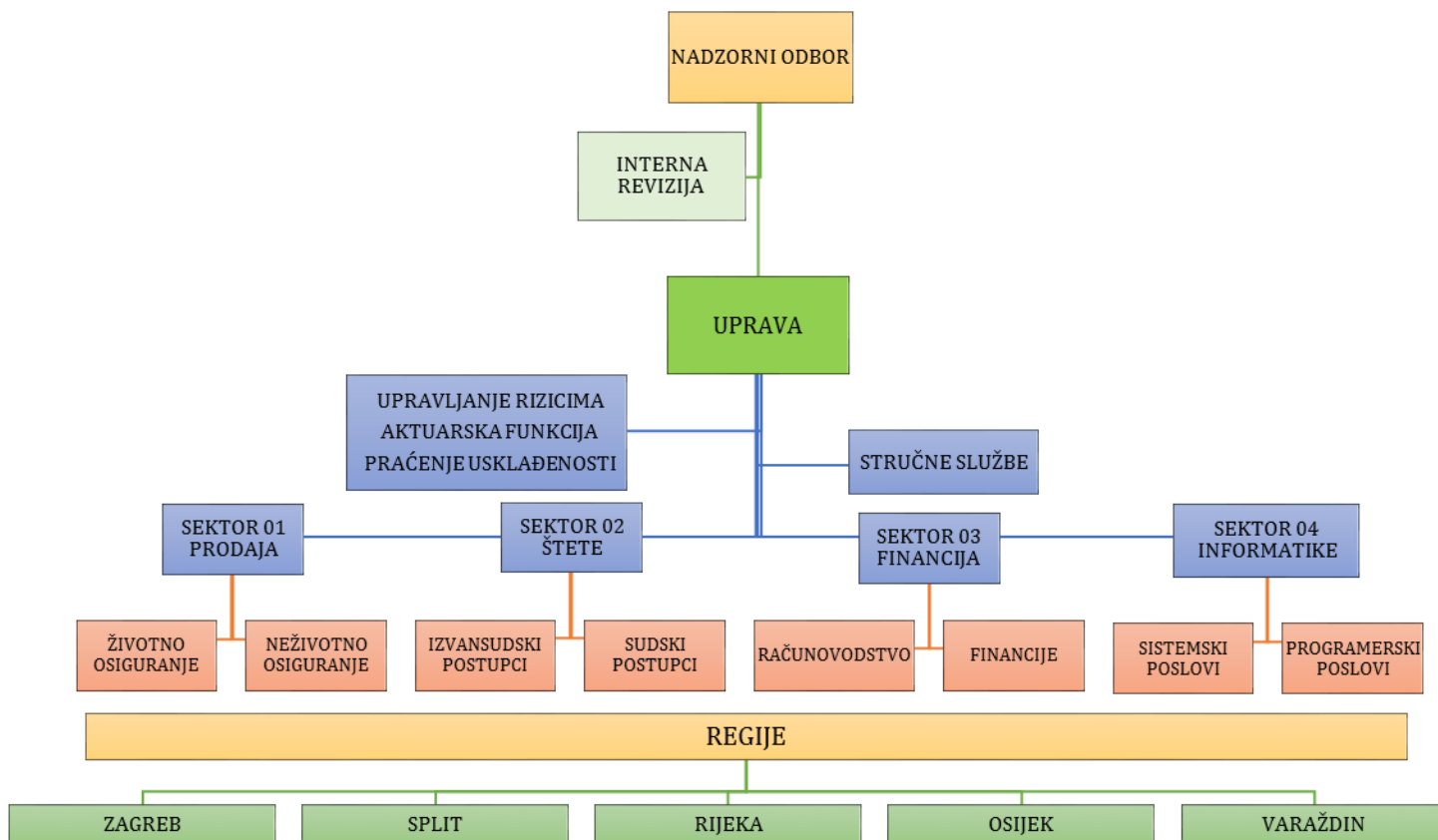
Sustav upravljanja rizicima u Društvu temelji se na načelima Direktive o solventnosti II sa zadaćom da na trajnoj osnovi uspostavi efikasan, agilan i postojan organizacijski okvir koji će pružati snažan oslonac poslovnoj strategiji Društva i uspješno odgovarati izazovima poslovnog okruženja, s krajnjim ciljem trajno 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. Funkcionalno je podijeljeno u četiri sektora te primjenjuje centraliziran pristup upravljanja na način da se poslovi tarife, financijski i računovodstveni poslovi, obrada i isplata štetnih zahtjeva, informatike te stručni poslovi provode kroz odjele i odsjeke sektora u Direkciji Društva.

Sukladno regulatornim zahtjevima solventnosti i odredbama Zakona o osiguranju, Društvo je integriralo sustav upravljanja u organizacijsku strukturu, uključivanjem ključnih funkcija sa 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 31.12.2016.



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

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

Nadzorni odbor Društva na 31.12. 2016. čine:

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

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

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

Uprava

Društvo vodi Uprava koja broji minimalno dvoje članova, 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 trgovačkim 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 31.12.2016. čine:

Tomislav Novačić, predsjednik,

Goran Nadj, član i

Ivana Bratanić, članica

Upravu Društva na dan podnošenja ovog izvješća čine :

Tomislav Novačić, predsjednik

Maja Škrtić , članica

Treći član u postupku licenciranja kod nadzornog tijela.

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, financijski segment poslovanja u sferi naplate potraživanja i reosiguranje.

Ključne funkcije

Sukladno regulatornim zahtjevima solventnosti i odredbama Zakona o osiguranju, Društvo je integriralo sustav upravljanja u organizacijsku strukturu, putem četiri ključne funkcije: funkciju praćenja usklađenosti, funkciju unutarnje revizije, aktuarsku funkciju i funkciju 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 pridodaje vrijednost i unapređuje poslovanje Društva. Validira ukupni okvir upravljanja rizikom, usklađenosti i kontrola te daje jamstvo da proces upravljanja rizikom djeluje kako je osmišljen i identificira prilike za poboljšanja.

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

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

Za nositelje ključnih funkcija imenovane su osobe koje svojim stručnim kvalifikacijama, znanjem i iskustvom ispunjavaju uvjete i kriterije propisane Zakonom o osiguranju i Pravilnicima HANFA-e.

2.1.2. Promjene u sustavu upravljanja

Promjena poslovne strategije Društva u 2016. godini zahtijevala je jačanje kadrovske i organizacijske strukture putem koncentracija specifičnih, komplementarnih znanja i poslovnih iskustava. Tako je tijekom 2016. godine Društvo povećalo broj članova uprave s dva na tri člana uprave. Treći član uprave zadužen je za neživotni segment poslovanja koji uključuje prodaju i štete te marketing, poslove stručnog osposobljavanja i usavršavanja ljudskih potencijala, financijski segment poslovanja u sferi naplate potraživanja i reosiguranje. Time je formirano čvrsto i kompetentno upravljačko tijelo prilagođeno poslovnoj strategiji i novo ustrojenom sustavu upravljanja u Društvu.

2.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom

Sukladno regulativi Direktivi Solventnost II, Društvo je uspostavilo sustav potrebne razine zahtjeva za poslovnim ugledom i iskustvom, kako na razinama organa Društva, ključnih funkcija tako i svih ostalih zaposlenika Društva. Unutar okvira internih akata Društva, implementirana je organizacijska kultura kompetencija, stručnosti, iskustva i ugleda.

U tom smislu, aktivno se procjenjuje prikladnost, primjerenost i stručnost svih osoba koje efektivno vode Društvo, kao i svih osoba koje rade na ključnim funkcijama. Također, ista načela implementirana su 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.

Procjena prikladnosti i primjerenosti je sastavni dio procesa zapošljavanja na određeno radno mjesto/funkciju. U djelu postojećih radnih mjesta/funkcija, Uprava će kod eventualnog nastupa okolnosti koje mogu dovesti u pitanje primjerenost i prikladnost pojedine osobe pristupiti izvanrednoj procjeni, posebno ako ima saznanja o vođenju postupaka protiv predmetne osobe i/ili potencijalnom sukobu interesa.

2.3. Sustav upravljanja rizikom uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti

2.3.1. Opis sustava upravljanja

Poslovanje Društva usmjereno je na postizanje uspješnog financijskog rezultata i stabilnog financijskog položaja 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).

Također, poslovanje društva usmjereno je na postizanje onih rezultata koji će na trajnoj osnovi omogućiti potrebni solventni kapital uz kontinuiranu prilagodbu Strategije upravljanja rizicima rizičnom profilu Društva.

Društvo na temelju poslovanja iz prethodnog razdoblja, anticipira procjenu rizika te utvrđuje vlastitu potrebu za solventnost budućeg razdoblja. To podrazumijeva da poslovne odluke koje donosi, samim

time i način poslovanja prilagođava sustavu upravljanja rizicima, uzima u svoj rizični profil kako niti u jednom trenutku ukupna potreba solventnosti ne bi bila dovedena u pitanje.

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

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

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

Proces identifikacije, praćenja, mjerenja rizika te mjere za ovladavanje rizicima implementirane su i obuhvaćaju važnije poslovne procese kod preuzimanja rizika i oblikovanja pričuva, upravljanja imovinom i obvezama, ulaganja, upravljanja rizikom likvidnosti i koncentracije, upravljanja operativnim rizikom i reosiguranja.

Sve propisane akte Društvo procjenjuje i ažurira prema potrebi, a najmanje jednom godišnje. Za održavanje istih zadužene su ključne funkcije unutar sustava upravljanja i Uprava Društva.

Društvo se u svom poslovanju u vezi sa sustavom upravljanja pridržava Zakona o osiguranju koji je u svojim člancima preuzeo i poziva se na odredbe Direktive Solventnosti II i Delegirane Uredbe br. 2015/35 EU koje jasno definiraju kvalitativne zahtjeve za uspostavu učinkovitog sustava upravljanja.

U okviru sustava upravljanja rizicima, Uprava je imenovala Risk managera čija je funkcija upravljanje i kontrola rizika. Risk manager je odgovoran za provedbu Strategije u poslovnim procesima, kao i za razvoj Politika i ostalih internih akata vezanih za upravljanje rizicima. Risk manager usko surađuje sa djelatnicima iz uspostavljenog odjela rizika. Oni su predstavnici djelatnika iz svih sektora/odjela Društva koji su zaduženi za rizike u svojim sektorima/odjelima. Risk manager je ponajprije odgovoran za redovito, pravovremeno i točno izvješćivanje Uprave Društva.

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.

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

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. To podrazumijeva da poslovne odluke koje donosi, samim

time i način poslovanja prilagođava svom rizičnom profilu kako niti u jednom trenutku ukupna potreba solventnosti ne bi bila dovedena u pitanje.

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

Proces ORSE pokreće Uprava Društva samostalno ili na prijedlog ključnih funkcija.

Društvo je provedbom ORSA procesa utvrdilo ukupne potrebe solventnosti. Proces obuhvaća identificiranje i kvantificiranje svih značajnih rizika kojima je Društvo izloženo. Pri tome je putem standardne formule kvantificiralo rizik prinosa, kamatnih stopa, koncentracije, dok je kod rizika valute, nekretina i rizika vlasničkih vrijednosnih papira utvrdilo odstupanje standardne formule od rizičnog profila Društva.

Dodatno, kvantificirani su i rizici koji nisu obuhvaćeni standardnom formulom, a za Društvo su prepoznati i kvalitativno praćeni kroz Registar rizika. Riječ je o rizicima koji su teško mjerljivi i za koje Društvo nema iskustva manifestacije te je za potrebe utvrđivanja ukupne potrebe solventnosti kroz Registar navedenim rizicima pridružilo pripadajuće ocjene te postiglo određenu kvantifikaciju navedenih rizika. Za navedene rizike povećan je ukupni kapitalni zahtjev Društva kako bi se utvrdile ukupne potrebe solventnosti Društva te iste sučelile sa projiciranim vlastitim sredstvima za razdoblje 2017. - 2019. godine.

Društvo je pristupilo utvrđivanju limita po svim pojedinim rizicima koji su dio standardne formule za 2016. godinu kako bi adekvatno pratilo održavanje željene razine tolerancije rizika odnosno putem praćenja limita osiguralo dostupnost ranih upozorenja i anticipiranje potencijalnih situacija koji bi mogle ugroziti održavanje željene razine tolerancije na rizik. Zbog navedenog Društvo kontinuirano tijekom cijele godine prati kretanje "viška" kapitalnog zahtjeva u odnosu na željenu granicu kako bi se osigurali preduvjeti za pravovremenu reakciju odnosno usvajanje određenih upravljačkih mjera koje imaju za cilj ostvarivanje željene granice tolerancije rizika ukoliko bi ista bila ugrožena.

ORSA proces kao vlastita anticipativna procjena za Upravu Društva predstavlja jedan od najznačajnijih alata u donošenju kako svakodnevnih poslovnih odluka tako i značajnih strateških investicijskih odluka. Uprava Društva saznanja dobivena iz ORSA procesa te kvartalnih i godišnjih izvješća i vlastitih procjena rizičnog profila koristi kao osnovicu za utvrđivanje strateškog plana poslovanja.

Društvo redovno ORSA procjenu izrađuje minimalno jednom godišnje, u razdoblju II. polugodišta kalendarske godine, dok je internim aktima definiralo kada i u kojim slučajevima provodi izvanrednu ORSU.

Dobiveni rezultati ORSA procjene ukazuju da je Društvo u dovoljnoj mjeri kapitalizirano te posluje značajno iznad minimalno postavljenih granica. Navedene rezultate Uprava Društva je prihvatila kroz usvajanje izvješća.

Stresni scenariji kojima je podvrgnuta projekcija poslovanja 2017. - 2019. godine također ukazuju na otpornost Društva na stres.

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 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 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 s rizicima usklađenosti kojima je izložen 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 mjesta s naglaskom na obvezu zaštite osobnih podataka ugovaratelja osiguranja tj. zaštite privatnosti te sprječavanje i otklanjanje prijevara (borba protiv prevare) i sukoba interesa,
- 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 primjerenost da osigura učinkovito i djelotvorno upravljanje procesima, očuvanje imovine i zaštitu od gubitaka, pouzdanost i cjelovitost računovodstvenih i operativnih podataka i informacija, usklađenost procesa i postupaka s internim aktima Društva i regulativom.

Služba unutarnje revizije je odgovorna za:

- Provođenje sistematičnih pregleda u okviru planiranih i specijalnih revizija
- Poduzimanje specijalnih revizija u slučaju neposredne opasnosti za Društvo
- Neodgodivo obavještanje 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 obavještanje Nadzornog odbora ako prilikom obavljanja revizije aktivnosti i procesa poslovanja utvrdi da Uprava krši pravila o upravljanju rizicima

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.

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, pri čemu procjenjuje jesu li metodologije i pretpostavke upotrijebljene pri izračunu tehničkih pričuva primjerene za posebne vrste osiguranja Društva i za način na koji se upravlja poslovanjem, 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 TP. 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.

2.8. Funkcija upravljanja rizicima

Funkciju upravljanja rizicima Društvo je uspostavilo na način koji osigurava djelotvoran sustav upravljanja rizicima. Zadaci osobe zadužene za upravljanje rizicima:

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

2.9. Izdvajanje poslova

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

Društvo je u proteklom razdoblju izdvojilo aktuarsku funkciju, o čemu je na propisan način izvijestilo 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 izdvajanju 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. Ugovor sadržava minimum zahtjeva propisanih Pravilnikom o izdvajanju poslova ili funkcija kojeg je donijela HANFA.

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.

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.

Statutom Društva, definirana je odgovornost i nadležnost Uprave i Nadzornog odbora, za uspostavu, praćenje i djelotvornost sustava unutarnjih kontrola unutar Društva.

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

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

Prikaz kapitalnih zahtjeva izračunatih prema standardnoj formuli:

Struktura kapitalnih zahtjeva	[u 000 HRK]	Udio u %
Osnovni bruto SCR (BSCR)	403.808	100,00%
<i>Diversifikacija BSCR</i>	-37.332	-9,25%
<i>Preuzeti rizik životnog osiguranja</i>	14.576	3,61%
<i>Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja</i>	9.282	2,30%
<i>Tržišni rizik</i>	389.176	96,38%
<i>Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane</i>	28.107	6,96%
Operativni rizik	11.683	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-74.788	
SCR	340.703	
Vlastita sredstva za pokriće SCR-a	517.212	

Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)	151,81%
Višak sredstava	176.510
Minimalni potrebni kapital MCR	85.176
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR)	607,2%

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 (3,61%) i preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (2,3%), u osnovnom bruto kapitalnom zahtjevu na 31.12.2016.

3.1.1. Preuzeti rizik životnog osiguranja

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

Niža tabela prikazuje podmodule uključene u preuzeti rizik životnog osiguranja. Potrebni solventni kapital za preuzeti rizik životnog osiguranja uglavnom je generiran rizikom odustanaka (54,2%) i rizikom troškova (47,1%).

Pozicija	[u 000 HRK]	Udio u %
SCR preuzetog rizika životnog osiguranja	14.576	100,0%
Rizik smrtnosti	2.193	15,0%
Rizik dugovječnosti	0	0,0%
Rizik invalidnosti	0	0,0%
Rizik odustanaka	7.897	54,2%
Rizik troškova	6.871	47,1%
Rizik revizije	0	0,0%
Rizik katastrofe	3.127	21,5%
Diversifikacija	-5.511	-37,8%

Preuzeti rizik životnog osiguranja izračunat je kao kombinacija kapitalnih zahtjeva za sljedeće podmodule:

- a) Rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz fluktuacija stopa smrtnosti, koje dovode do povećanja (rizik smrtnosti) ili smanjenja u stopama smrtnosti (rizik dugovječnosti)

- b) Rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz fluktuacija administrativnih troškova (operativni troškovi) osigurateljnih i reosigurateljnih ugovora (rizik troškova životnog osiguranja)
- c) Rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz fluktuacija stopa odustanaka (rizik isteka)
- d) Rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s ekstremnim ili iznimnim događajima (rizik katastrofe životnog osiguranja).

Glavni pokretači rizika prema modulu rizika:

- Kod analize utjecaja rizika odustanaka promatraju se 3 različita šok scenarija te se relevantnim uzima onaj koji ima najnepovoljniji utjecaj na Društvo. Šok scenarij "mass lapse" u kojem se za pretpostavku uzima 40%-tno povećanje pretpostavljene stope odustanaka u prvoj projekcijskoj godini se pokazao kao scenarij s najvećim utjecajem.
- Rizik troškova proizlazi iz pretpostavke o povećanju budućih troškova zbog inflacije.

Primjenom koeficijenta korelacije određenih Delegiranom Uredbom Komisije 2015/35 dobiva se potrebni kapital za preuzeti rizik životnih osiguranja. Kod podmodula rizika isteka primjenjuje se onaj šok koji vodi porastu tehničke pričuve.

Preuzimanje rizika provodi se s oprezom i savjesnošću dobrog gospodarstvenika. Kontrolira se pravilnom i pažljivom selekcijom prilikom preuzimanja u osiguranje, poštivanjem cjenika te internih akata Društva. Bitno je izbjeći antiselekciju i koncentraciju rizika u Društvu. Odjel tarife igra važnu ulogu kod ocjene, selekcije i praćenja premijskog rizika sa svrhom otklanjanja mogućnosti da troškovi i isplate šteta budu u većem iznosu od obračunate premije.

Kad je rizik preuzet, sustavnim praćenjem portfelja osiguranja formira se cjelovita politika brige o portfelju koja obuhvaća praćenje naplate premije, praćenje storna, te šteta po sklopljenim ugovorima kako bi se stvorio realni prikaz kvalitete portfelja. Društvo sustavno provodi edukaciju svih djelatnika sektora prodaje u skladu s Planom interne edukacije. Također, kontinuirano se, ovisno o portfelju, prati naplata premije, kretanje prijavljenih i likvidiranih šteta, broj storna i otkupa polica. Kontinuiranim edukacijama i propisanim načinom rada, upravo na praćenju portfelja ogleda se kvaliteta Društva kroz međusoban rad sva četiri sektora Društva.

Pored navedenog neke od tehnika smanjenja rizika su:

- Opredno definiranje tehničke kamatne stope koja je dugoročno ostvariva na tržištu kapitala
- Provođenje 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

3.1.2. Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju

Društvo je izloženo navedenom riziku osiguranja kroz proizvode dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja.

Niža tabela 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%).

Prikaz podmodula uključenih u preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja:

Pozicija	[u 000 HRK]	u %
SCR preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja	9.281.546	100%
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	0	
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	9.281.546	100%
Rizik katastrofe zdravstvenog osiguranja	0	
Diversifikacija	0	

Kapitalni zahtjev prema Solventnosti II za preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (sličnog neživotnom osiguranju) računa se primjenom standardnog modela u skladu sa Delegiranom uredbom Komisije 2015/35.

3.2. Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik mogućih gubitaka koji proizlaze iz promjene odnosno fluktuacije tečaja, kamata, tržišnih cijena imovine, obveza i financijskih instrumenata.

Za izračun kapitalnih zahtjeva za tržišne rizike Društvo koristi standardnu formulu prema Direktivi 2009/138, te odredbe iz Delegirane Uredbe Komisije 2015/35.

Podmoduli tržišnog rizika u skladu sa gore navedenim su :

1. Kamatni rizik
2. Rizik vlasničkih vrijednosnih papira
3. Rizik promjene cijena nekretnina
4. Rizik raspona
5. Rizik valute
6. Rizik koncentracije

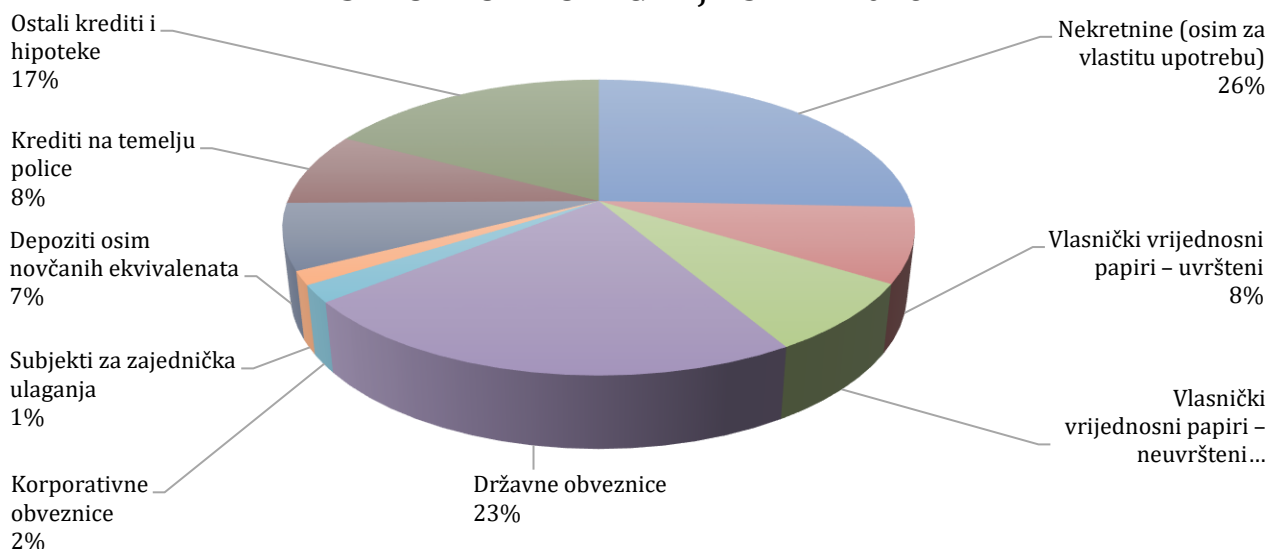
Društvo je izloženo navedenom riziku kroz ulaganja u imovinu prikazanu u tablici.

Prikaz alokacije ulaganja Društva na dan 31.12.2016.:

STRUKTURA/IZNOS ULAGANJA 31.12.2016.

Pozicija	[u 000 HRK]
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	525.470
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	166.472
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	157.813
Državne obveznice	464.273
Korporativne obveznice	38.606
Subjekti za zajednička ulaganja	30.670
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	147.704
Kreditni na temelju police	164.538
Ostali krediti i hipoteke	351.555

STRUKTURA ULAGANJA 31.12.2016.



Društvo u naprijed navedenu imovinu ulaže s maksimalnom savjesnošću i naglaskom na načelo razboritosti uvažavajući i maksimiziranje profita uz sigurnost ulaganja kako bi priskrbilo najbolju moguću korist Društvu i posljedično osiguranicima odnosno korisnicima osigurateljnih proizvoda. Društvo je u tu svrhu usvojilo Poslovnu strategiju Društva za razdoblje 2016. do 2021. godine kojom je definiralo budući plan poslovanja i strateške ciljeve te time stvorilo osnovu za sve ostale interne akte kojima je između ostalih uređen i proces ulaganja u imovinu za pokriće tehničkih pričuva i ostalih sredstava. Nastavno na usvojenu poslovnu strategiju društvo je usvojilo i Strategiju ulaganja imovine za pokriće tehničkih pričuva te ostale prateće interne akte kojima je utvrdilo plan i ciljanu strukturu ulaganja, jasno razgraničilo ovlasti i odgovornosti svih zaposlenika uključenih u proces ulaganja sukladno opsegu, složenosti i prirodi poslovanja Društva. Društvo je ulagalo u imovinu poštujući primarna načela ulaganja definirana Strategijom ulaganja, a koja su: zajamčena sigurnost ulaganja, isplativost ulaganja u skladu s tržišnim kretanjima, tržišnost (utrživost, mogućnost prodaje, raspoloživost), raznovrsnost i disperzija ulaganja. Spektar dozvoljenih ulaganja prvenstveno je određen solventnošću Društva, odnosno adekvatnošću vlastitih sredstava (kapitala) Društva. Također, ključni čimbenici koji određuju vrste imovine u koje Društvo može ulagati uključuju i mogućnost adekvatne procjene rizika te upravljanja i izvještavanja o rizicima koje nose različiti oblici imovine.

Promatrajući Društvo kao portfelj imovine i obveza sa pripadajućim rizicima, poduzeta ulaganja Društva moraju biti primjerena prirodi i trajanju preuzetih obveza iz osiguranja i ne bi smjela uzrokovati porast jednog od kapitalnih zahtjeva tržišnih rizika za više od 25% unutar jedne poslovne godine.

Društvo, također imajući u vidu ukupnost portfelja imovine i obveza kod ulaganja u pojedinu vrstu imovine vodi računa o raznovrsnosti i razboritosti ulaganja na način da pojedinačna vrsta imovine ne prelazi više od 30% udjela u ukupnim ulaganjima Društva.

Nastavno na već spomenuta načela ulaganja te usvojene strateške ciljeve poslovanja Društvo je usvojenim internim aktima definiralo spektar svojih ulaganja u 4 skupine:

- Neprihvatljive klase imovine
- Djelomično prihvatljive klase imovine
- Potencijalno prihvatljive klase imovine
- Prihvatljive klase imovine

Društvo takvim spektrom želi osigurati ispunjenje definiranih načela ulaganja, ostvarenje zacrtanih ciljeva poslovanja te održavanje kontinuiteta rasta kroz upravljanje portfeljem imovine pri čemu godišnji prinos na istu ne bi trebao varirati više od 30% između razdoblja promatranja.

U slučaju da dođe do pada godišnjeg prinosa za više od 30% ili do potencijalnih ulaganja u vrste imovine čime bi udio iste prešao definirani limit od 30% ukupnih ulaganja za pokriće pričuva, Uprava Društva preispitat će poslovni model i održivost istog, po potrebi provesti izvanrednu vlastitu anticipativnu procjenu rizika i solventnosti (ORSA) te ovisno o dobivenim rezultatima izvršiti prilagodbu novonastalim okolnostima. Također, Društvo u svrhu razboritog upravljanja imovinom iskušava usvojenu Strategiju na kvartalnoj/godišnjoj bazi te provjerava pojedine klase imovine i njihovo razvrstavanje po prihvatljivosti.

Primjenom Strategije ulaganja i ostalih internih akata Društvo je uspostavilo adekvatan okvir koji osigurava ispunjenje zakonskih i podzakonskih odredbi vezanih uz načelo razboritosti odnosno uspostavljen je adekvatan proces koji Društvo osigurava kvalitetno i sveobuhvatno upravljanje tržišnim i kreditnim rizikom te eventualnim ostalim rizicima koji proizlaze iz procesa ulaganja imovine poštujući pritom usvojena načela ulaganja.

U svrhu osiguravanja kontinuiteta adekvatnog okvira za upravljanje portfeljem imovine Društvo redovito preispituje usvojene interne akte, u odnosu na kretanje ukupnog portfelja imovine i obveza te u odnosu na stanje na tržištu kako bi se osigurali preduvjeti za pravovremenu reakciju ukoliko bi okolnosti to zahtijevale.

Društvo tržišnim rizikom upravlja kroz razne aktivnosti koje za cilj imaju smanjenje tržišnog rizika u cijelosti. Tržišni rizik predstavlja materijalno najznačajniji rizik (96,38%) u okviru izračuna potrebnog solventnog kapitala prema regulativi Solventnost II. Društvo kontinuirano upravlja navedenim rizikom u skladu s odredbama zakona o osiguranju, na temelju njega donesenim podzakonskim aktima te internim aktima usvojenim u Društvo u svrhu jasnog definiranja osnovnih načela upravljanja predmetnim rizikom te jasnih razgraničenja ovlasti i odgovornosti u okviru organizacijske strukture Društva sukladno opsegu, složenosti i prirodi poslovanja Društva. Kultura upravljanja tržišnim rizikom obuhvaća opću svjesnost o istom na svim razinama Društva te odnos i ponašanje djelatnika Društva prema tržišnim rizicima i upravljanju istim. Proces upravljanja tržišnim rizikom uključuje redovito i pravovremeno utvrđivanje, mjerenje i procjenjivanje, ovladavanje i praćenje rizikom kao i izvješćivanje o tržišnom riziku kojem je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju.

Prikaz strukture kapitalnih zahtjeva Društva za tržišne rizike na dan 31.12.2016.:

Pozicija	[u 000 HRK]	udio u %
Tržišni rizik	389.176	100%
Diversifikacija unutar modula tržišnog rizika	-210.690	-54%
- Kamatni rizik	35.119	9%
- Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	146.168	38%
- Rizik promjene cijene nekretnina	131.463	34%
- Valutni rizik	132.962	34%
- Rizik raspona	45.732	12%
- Koncentracije tržišnog rizika	108.420	28%

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 31.12.2016. iznosio 389.176 tisuću kuna od čega se najveći dio odnosi na rizik vlasničkih vrijednosnih papira koji proizlazi iz izloženosti Društva prema količini vrijednosnih papira i predviđenim visokim stresovima na navedenu imovinu.

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 31.12.2016. kapitalni zahtjev za kamatni rizik je iznosio 35.119 tisuća kuna.

Kapitalni zahtjevi za kamatni rizik računaju se primjenom dva stresna scenarija na svu imovinu i obveze osjetljive na kamatnu stopu, procjenjivanjem najvećeg mogućeg gubitka osnovnih vlastitih sredstava. Jedan scenarij simulira porast, a drugi pad kamatnih stopa. Relevantnim za izračun kapitalnih zahtjeva smatra se scenarij koji uzrokuje veću štetnu promjenu na vlastita sredstva.

Scenariji se primjenjuju na bezrizičnu krivulju kamatnih stopa koju objavljuje EIOPA, a utjecaji na kapitalni zahtjev se agregiraju. Prema standardnoj formuli, razlikujemo sljedeće scenarije:

- Scenarij za porast kamatnih stopa: Procijenjeni porast kamatnih stopa varira od 70% za dospijeca kraća od dvije godine do 26% za dospijeca od 20 godina. Počevši od dospijeca od 20 godina, vrijednost povećanja linearno se interpolira do 20% za dospijeca dulja od 90 godina. U svakom slučaju, povećanje osnovnih bezrizičnih kamatnih stopa s bilo kojim dospijecom iznosi najmanje jedan postotni bod.
- Scenarij za pad kamatnih stopa: Procijenjeni pad kamatnih stopa varira od 75% za dospijeca kraća od jedne godine do 29% za dospijeca od 20 godina. Počevši od dospijeca od 20 godina, vrijednost smanjenja linearno se interpolira do 20% za dospijeca dulja od 90 godina. Smanjenje negativnih osnovnih bezrizičnih kamatnih stopa iznosi nula.

Scenarij za pad kamatnih stopa uzrokuje porast kapitalnog zahtjeva i stoga se uzima kao relevantan za izračun kamatnog rizika Društva.

Na dan 31.12.2016. Društvo ima ulaganja u kamatonosnu imovinu u iznosu od 1.165.148 tisuća kuna dok kamatonosna obveza iznosi 1.523.126 tisuća kuna. U svrhu upravljanja kamatnim rizikom uvažavajući pri tome ograničenja na tržištu kapitala u RH, Društvo nastoji smanjiti ročnu i ukupnu neusklađenost bilance Društva. Aktivnosti kroz 2016. godinu rezultirale su smanjenjem ovog kapitalnog zahtjeva za 24,2 miliona kuna u odnosu na 2015. godinu.

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. Na dan 31.12.2016. kapitalni zahtjev za rizik vlasničkih vrijednosnih papira je iznosio 146.168 tisuća kuna.

Izračun kapitalnog zahtjeva za rizik vlasničkih vrijednosnih papira se temelji na izvođenju utjecaja na neto vrijednosti imovine unutar scenarija temeljenih na stres testovima uključujući faktor simetrične prilagodbe, te na rezultirajućim utjecajima na vlastita sredstva.

Prema standardnoj formuli, podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira uključuje podmodul rizika za vlasničke vrijednosne papire vrste 1 i podmodul rizika za vlasničke vrijednosne papire vrste 2:

- Vrijednosni papiri vrste 1: Obuhvaćaju vlasničke vrijednosne papire uvrštene na uređenim tržištima zemalja članica Europskoga gospodarskog prostora (EGP) i Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD).

- Vrijednosni papiri vrste 2: Obuhvaćaju vlasničke vrijednosne papire uvrštene na tržištima dionica zemalja koje nisu članice EGP-a i OECD-a, vlasničke vrijednosne papire koji nisu uvršteni, robu i ostala alternativna ulaganja. Obuhvaćaju svu imovinu osim one koju pokrivaju podmodul kamatnog rizika, podmodul rizika promjene cijene nekretnina ili podmodul rizika raspona.

Za izračun kapitalnih zahtjeva za rizik vlasničkih vrijednosnih papira, koriste se sljedeći scenariji:

- Scenarij za vrijednosne papire vrste 1: Trenutačno smanjenje koje je jednako zbroju 39 % i simetrične prilagodbe (+/- 10 %),
- Scenarij za vrijednosne papire vrste 2: Trenutačno smanjenje koje je jednako zbroju 49 % i simetrične prilagodbe (+/- 10 %)

Kapitalni zahtjev za podmodul rizika za vlasničke vrijednosne papire vrste 1 i podmodul rizika za vlasničke vrijednosne papire vrste 2 agregiraju se sa faktorom korelacije 0,75.

Navedeni rizik predstavlja materijalno najznačajniji rizik u sklopu izračuna tržišnog rizika Društva te stoga Društvo nastoji maksimalno upravljati navedenim rizikom te ne planira u budućim razdobljima značajno povećavati ulaganja u ovaj tip imovine pogotovo u ne listane vlasničke vrijednosne papire. Kako bi navedeni rizik bio sveden na minimum, Društvo se vodi politikom konzervativnog pristupa ulaganju birajući u pravilu financijske instrumente izdavatelja s većim bonitetom i dobrim poslovnim rezultatima. Društvo po potrebi koristi stručne usluge savjetovanja s investicijskim savjetnicima i financijskim posrednicima u svim segmentima poslovanja.

3.2.3. Rizik promjene cijene nekretnina

Kapitalni zahtjevi za rizik promjene cijene nekretnina na dan 31.12.2016. iznosi 131.463 tisuća kuna te time predstavlja četvrti rizik po materijalnosti. Potrebni kapitalni zahtjev za rizik promjene cijene nekretnina jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutačnog trajnog smanjenja vrijednosti nekretnina od 25%. Društvo ima 525.470 tisuća ulaganja u nekretnine koje ne služe za vlastitu upotrebu nego za ostvarivanje prinosa. 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 drugi rizik po visini kapitalnog zahtjeva i iznosi 132.962 kune. 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 je rizik potencijalnog gubitka koji Društvo može pretrpjeti na pozicijama iskazanim u stranoj valuti (uključujući i pozicije u kunama kod kojih je ugovorena valutna klauzula) te derivativima vezanim uz kupnju ili prodaju financijske imovine iskazane u stranoj valuti, uslijed promjene valutnih tečajeva. Valutna neusklađenost proizlazi iz činjenice da su obveze Društva proizašle iz osnovnog proizvoda (tehnička pričuva) nominirane u valuti eura značajno veće od imovine denominirane u istoj valuti.

Kapitalni zahtjevi za valutni rizik izračunati su primjenom dva šoka na vrijednost strane valute u odnosu na lokalnu valutu, definiranih u skladu sa standardnom formulom, na svaku značajnu stranu valutu i

utvrđivanjem njihovog utjecaja na osnovna vlastita sredstva. Valutni rizik se odnosi na sve stavke imovine i obveza koje su osjetljive na valutu. Utjecaji na osnovna vlastita sredstva se agregiraju. Prema standardnom pristupu, bitnom se smatra svaka strana valuta čije fluktuacije tečaja utječu na iznos osnovnih vlastitih sredstava Društva.

Iako se za izračun valutnog rizika primjenjuju dva šoka, samo onaj koji stvara nepovoljniju promjenu smatra se relevantnim za izračun kapitalnih zahtjeva.

Prema standardnoj formuli, potrebno je razlikovati sljedeće šokove:

- smanjenje vrijednosti strane valute od 25 % u odnosu na lokalnu valutu
- povećanje vrijednosti strane valute od 25 % u odnosu na lokalnu valutu

Za valute vezane na euro, primjenjuju se već definirani faktori u skladu sa standardnom formulom.

Obzirom da je navedeni rizik tijekom cijele godine za Društvo generirao materijalno najznačajniji rizik to su kontinuirano poduzimane aktivnosti kako za efikasno ovladavanje ovim rizikom uz ostvarivanje željene razine profitabilnosti poštujući zahtjeve za ročnom usklađenosti imovine i obveza. Epilog poduzetih aktivnosti je smanjenje kapitalnog zahtjeva navedenog rizika u odnosu na 2015. godinu za 41,4 miliona kuna. Društvo i dalje poduzima aktivnosti kojima će dodatno smanjivati navedeni zahtjev tako je krajem 2016. godine u ponudu osigurateljnih proizvoda iz domene životnog osiguranja uvrstilo i police u HRK čime će se dodatno ubrzati usklađivanje valutne neusklađenosti.

3.2.5. Rizik raspona

Rizik raspona ovisi o kreditnom rejtingu i modificiranoj duraciji ulaganja, a na kraju 2016. godine kapitalni zahtjev za isti je iznosio 45.732 tisuća kuna.

Rizik raspona je rizik potencijalnih gubitaka koji proizlaze iz osjetljivosti vrijednosti imovine izložene kreditnom riziku na promjene kamatnih stopa iznad razine bezrizičnih kamatnih stopa (promjene tzv. kreditnih spreadova). Ovaj rizik obuhvaća svu kamatno osjetljivu imovinu izloženu kreditnom riziku koja se prema odredbama regulative ne smatra nerizičnom (tj. ima kreditni spread). Efektivno se u portfelju Društva to odnosi na obveznice (osim RH obveznica denominiranih u HRK i EUR koje se prema zakonskim odredbama smatraju nerizične), sve zajmove i sve depozite u bankama.

Kapitalni zahtjev za rizik raspona izračunat je agregiranjem sume kapitalnih zahtjeva dobivenih primjenom stres scenarija na svu kamatonosnu imovinu izuzev državnih obveznica sukladno prijelaznim odredbama Zakona o osiguranju.

Rizik prinosa posljednji je po materijalnoj značajnosti u okviru ovog podmodula te u svrhu upravljanja ovim rizikom primjenjujemo istu logiku kao i kod kamatnog rizika nastojeći usmjeriti svoja ulaganja u imovinu adekvatnog prinosa i odgovarajućih rokova dospelja.

3.2.6. Rizik koncentracije

Kapitalni zahtjev za rizik koncentracije iznosi 108.420 tisuća kuna. 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.

Pojedine izloženosti utvrđuju se na bazi pripadnosti korporativnoj grupi (tzv. Single Name Exposure – SNE), a kapitalni zahtjev se izračunava agregiranjem kapitalnih zahtjeva za pojedine SNE. Kapitalni zahtjevi za pojedine SNE-e računaju se temeljem iznosa izloženosti koje prelaze određene granične

razine definirane za pojedine kategorije imovine na temelju veličine ukupnog portfelja te kreditnog rejtinga izdavatelja, a što je sve propisano standardnom formulom.

Rizik koncentracije proizlazi iz izloženosti Društva depozitima u bankama, te ulaganja u vlasničke vrijednosne papire, udjelima u subjekte za zajednička ulaganja i zajmovima Društva.

Društvo prihvaćenim planom poslovanja predviđa disperzijom ulaganja imovine aktivno upravljati navedenim rizikom poštujući ograničenja kapitalnog zahtjeva za rizik koncentracije u odnosu na ukupnu imovinu.

3.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik ili rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane odražava moguće gubitke zbog neočekivanog neispunjenja obveza ili pogoršanja kreditnog položaja drugih ugovornih strana i dužnika društava za osiguranje tijekom sljedećih 12 mjeseci. Modul kreditnog rizika ili rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane obuhvaća ugovore za smanjenje rizika, kao što su ugovori o reosiguranju, sekuritizacije i izvedenice te potraživanja od posrednika, kao i sve druge kreditne izloženosti koje nisu obuhvaćene podmodulom rizika raspona. Na primjeren način uzima u obzir kolateral ili druga osiguranja koje ima Društvo ili koje netko drugi drži za Društvo, te s njima povezane rizike.

Za svaku drugu ugovornu stranu, kreditni rizik ili rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane uzima u obzir ukupnu izloženost riziku druge ugovorne strane Društva toj drugoj ugovornoj strani bez obzira na pravni oblik njenih ugovornih obveza prema Društvu.

Kreditni rizik ili rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane sastoji se od:

- Izloženosti vrste 1: pokrivaju izloženosti koje ne moraju biti diversificirane i gdje druga ugovorna strana vjerojatno ima kreditni rejting. Između ostalog, izloženosti vrste 1 obuhvaćaju: ugovore o reosiguranju, gotovinu u banci, izvedenice, sekuritizacije osiguranja, ostale ugovore o smanjenju rizika, akreditive, jamstva i ostale proizvode s garancijom treće strane.
- Izloženosti vrste 2: pokrivaju izloženosti koje nisu obuhvaćene podmodulom rizika prinosa i koje nisu izloženosti vrste 1, ali su obično vrlo diversificirane i druga ugovorna strana nema rejting. Između ostalog, izloženosti vrste 2 obuhvaćaju: potraživanja od posrednika, dužnike ugovaratelja osiguranja, akreditive, jamstva i kredite.

Kreditni rizik je rizik koji proizlazi iz promjene odnosno pada kreditne sposobnosti izdavatelja vrijednosnih papira, zajmoprimaca kao i drugih dužnika prema kojima Društvo ima potraživanja.

Kreditni rizik ili rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane čini 6,96% ukupnog profila rizika Društva na 31.12.2016.

Prikaz kompozicije kreditnog rizika prema izloženostima 1 i 2 dan 31.12.2016.:

Pozicija	[u 000 HRK]	udio u %
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	28.107	100%
Izloženosti vrste 1	3.731	13%
Izloženosti vrste 2	25.200	90%
<i>Diversifikacija</i>	-824	-3%

Sa 90% udjela u ukupnom kreditnom riziku bez diversifikacije, izloženosti vrste 2 su glavni pokretač rizika. Kapitalni zahtjev za izloženosti vrste 2 većinom proizlazi iz potraživanja od posrednika i ugovaratelja osiguranja. Osim toga, kapitalni zahtjev za izloženosti vrste 2 uključuje i kredite. Izloženosti vrste 1 čine 13 % ukupnog kreditnog rizika bez diversifikacije. Glavni pokretač rizika za izloženosti vrste 1 su gotovina u banci.

Kapitalni zahtjev za izloženosti vrste 1 i 2 određuju se prema "gubitku zbog neispunjenja obveze".

Postoje jasne smjernice za izračun gubitka zbog neispunjenja obveze, ovisno o vrsti izloženosti.

Stoga bilo koje obveze prema drugoj ugovornoj strani koje se trebaju otplatiti u slučaju neispunjenja ugovornih obveza, ali ne prije vremena za koje su obračunate, mogu biti korištene za smanjenje gubitka zbog neispunjenja obveze.

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

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

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 financijski gubitak ili propuštenu zaradu, a uzrok su mu izloženost Društva prema pojedinim osobama ili izloženost Društva prema grupama osoba. Kod rizika likvidnosti razlikujemo:

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

Društvo internim aktima uspostavlja aktivno provođenje, praćenje, upravljanje i kontrolu likvidnosti i izloženosti riziku likvidnosti.

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 pravovremeno podmiruje svoje obveze o njihovom dospijeću. Prosječni koeficijent likvidnosti Društva za 2016. godinu iznosio je 9,7 što znači da su likvidna sredstva u prosjeku 9,7 puta veća od dospjelih obveza (i obveza koje dospijevaju u roku od 5 dana) Društva. Navedeni rizik nije promatran u okviru standardne formule postavljene u skladu s Regulativom Solventnost II, ali ga Društvo kvalitativno prati kroz vlastiti registar rizika te kvantificira za potrebe utvrđivanja ukupnih potreba solventnosti odnosno internog kapitalnog zahtjeva u okviru vlastite anticipativne procjene rizika ORSA.

Na bazi financijskih izvješća za 2016. godinu Društvo je kvantificiralo navedeni rizik na nivou od 5 miliona kuna

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

U skladu sa člankom 295., st. 5. Delegirane uredbe, Društvo izvještava da ukupan iznos očekivane dobiti uključene u buduće premije iznosi 0,00 HRK.

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.

Pravni rizik je rizik koji je rezultat neizvjesnosti zbog pravnih poteza ili neizvjesnosti u primjenjivosti ili tumačenju ugovora, zakona ili regulative.

Društvo je donesenim internim aktima uspostavilo aktivno praćenje, razborito upravljanje i kontrolu izloženosti operativnom riziku.

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

Sustav upravljanja operativnim rizikom podrazumijeva postojanje :

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

Kapitalni zahtjev za operativni rizik u direktnom je razmjeru s volumenom poslovanja Društva. Operativni rizik Društva računa se primjenom niza faktora na zarađenu premiju / tehničke pričuve Društvo je izloženo operativnim rizicima u različitom okruženju. Ti se rizici redovito identificiraju pomoću Registra rizika Društva. Sljedeći su rizici identificirani kao značajni:

- rizici vezani uz razvoj novih proizvoda
- rizici vezani uz informatički i informacijski sustav
- pravni rizici

Prikaz kompozicije kapitalnog zahtjeva za operativni rizik na 31.12.2016

[u 000 HRK]	Bruto zarađena premija	Bruto tehničke pričuve
Godina izvještavanja	306.273	1.456.858
Životno osiguranje	249.475	1.433.123
Neživotno osiguranje	56.798	23.735
Prethodna godina	265.702	
Životno osiguranje	211.022	
Neživotno osiguranje	54.680	
Operativni rizik	11.683	7.161

Najvažnije tehnike smanjivanja operativnog rizika sastoje se od :

- implementacija i održavanje adekvatnog sustava unutarnjih kontrola
- kontinuirano stručno osposobljavanje svih zaposlenika

- proaktivna uloga funkcije usklađenosti
- razborito upravljanje informacijskim sustavom i rizikom istog
- razborito upravljanje pravnim rizikom
- razborito upravljanje kontinuitetom poslovanja kroz pripremu planova za slučaj opasnosti

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

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 interes 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 poštivajući ljudska prava i zaštitu okoliša uz težnju dobrom i transparentnom upravljanju, promovirajući interese različitih sudionika na putu prema postizanju kvalitete i održivosti,
- održavanjem primjerenog i cjelovitog postupka za administraciju, mjerenje i praćenje ugovornih odnosa s osiguranicima (ugovaranje polica osiguranja, likvidacija odštetnog zahtjeva), u odnosu na njihov mogući utjecaj na poslovne procese i profitabilnost Društva, te mogući utjecaj vanjskih faktora (promjene uvjeta poslovanja na tržištu) na poslovne procese i profitabilnost Društva, a sve u cilju procjene izloženosti Društva riziku ugleda pod eventualnim stresnim okolnostima,
- redovitom kontrolom i revizijom sustava upravljanja rizikom ugleda, s ciljem uspostavljanja sustava ranog upozorenja vezano uz pogoršanje uvjeta poslovanja s partnerima, nadzornim tijelima ili negativne percepcije javnosti, te sustav ranog upozorenja kod eventualnih promjena u gospodarstvu i/ili zakonodavstvu zemlje,
- primjerenim upravljanjem rizikom ugleda na način da primijenjene tehnike za smanjenje rizika ugleda ne dovedu do porasta drugih rizika, npr. operativnog pravnog rizika,
- održavanjem otvorenog i transparentnog odnosa s dioničarima Društva,
- održavanjem otvorenog i transparentnog odnosa te kooperativne suradnje s nadzornim tijelima, izvještavanje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: HANFA-e) u propisanim rokovima, postupanje po dobivenim rješenjima HANFA-e i ostalih nadzornih tijela.

Na bazi financijskih izvješća za 2016. godinu Društvo je kvantificiralo rizik ugleda na nivou od 4 miliona kuna.

Strateški rizik

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

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

Promjena poreznog tretmana i zdravstvenog i životnog osiguranja u budućem razdoblju može znatno utjecati na smanjenje ili rast potražnje za strateškim proizvodima Društva.

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

Na bazi financijskih izvješća za 2016. godinu Društvo je kvantificiralo strateški rizik na nivou od 32 miliona kuna.

3.7. Stres scenariji i analize osjetljivosti

Stres testovi izvode se tako da se primjenjuju scenariji koji predstavljaju moguće buduće događaje s negativnim (nepovoljnim) učinkom na vlastita sredstva / potrebnu solventnost.

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. (96,4% od SCR-a čini tržišni rizik)

Društvo razlikuje dvije vrste analiza osjetljivosti i stres testova:

- S trenutnim učinkom na postojeću kapitalnu poziciju
- S dugoročnim učinkom na buduću kapitalnu poziciju

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.

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
- operativni 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.

Analize osjetljivosti kamatne stope

S obzirom na rezultate prijašnjih kalkulacija i dugoročno okruženje niskih kamatnih stopa, koje predstavlja poseban izazov za poslove životnih osiguranja, Društvo posebnom pažnjom poklanja izradi analiza osjetljivosti na promjene kamatnih stopa te posebno utjecaju isti na vrijednost tehničkih pričuva izračunatih prema direktivi Solventnost II.

Analize osjetljivosti strane valute

U kontekstu izloženosti prema stranoj valuti, sve imovina i obveze u stranoj valuti je šokirana dodatnim šokovima na već postojeće šokove (25%) određene prema standardnoj formuli za izračun kapitalnih zahtjeva. Društvo je dodatne šokove temeljilo na povijesnom kretanju tečaja prema podacima HNB-a. zadnjih 7 godina (najveći raspon 6,9%)

Analiza osjetljivosti pada vrijednosti nekretnina

U kontekstu izloženosti prema vrijednosti nekretnina Društvo je iste podvrgnulo dodatnom šoku na već postojeći (25%) određene prema standardnoj formuli za izračun kapitalnih zahtjeva. Društvo je dodatne šokove temeljilo na povijesnom kretanju vrijednosti nekretnina prema podacima EUROSTAT-a. zadnjih 10 godina (8,0%).

Analize osjetljivosti vlasničkih vrijednosnih papira

Za analizu osjetljivosti vlasničkih vrijednosnih papira Društvo je analiziralo kretanje vrijednosnih papira u vlastitim portfelju te prema rezultatima provedene analize podvrgnulo je vlasničke vrijednosne papire kategorije jedan dodatnom šoku od 18,6% te vlasničke vrijednosne papire kategorije 2 šoku od 33,36% uz primjenu simetrične prilagodbe za CROBEX od 1,4% Navedeni šokovi predstavljaju najveće zabilježene padove u vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira u portfelju Društva.

Kreditni rizik

Društvo trenutno ne radi stres testove ni analize osjetljivosti za kreditni rizik. Radit će se prema potrebi.

Operativni rizik

Društvo trenutno ne radi stres testove ni analize osjetljivosti za operativni rizik. Radit će se prema potrebi.

Svi provedeni stresni scenariji standardni i nestandardni kojima je podvrgnuta trenutna i buduća kapitalna pozicija ukazuju na dostatnu otpornost Društva na stres. Društvo na temelju dobivenih rezultata posjeduje dovoljnu kapitalnu adekvatnost za nastavak urednog poslovanja, SCR omjer u svim varijantama iznad 100% i iznad granice tolerancije rizika koju je Društvo definiralo internim aktima. Potrebni solventni kapital u svakom od scenarija pokazao se dostatan za pokriće svih rizika kojima je Društvo izloženo.

3.8. Sve ostale informacije

Na dan 31.12.2016. Društvo je imalo direktnu izloženost prema grupi Agrokor .

Na dan podnošenja ovog izvještaja Društvo nema direktne izloženosti prema grupi Agrokor

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

Tablica 34 prikazuje usporedbu ukupne imovine vrednovane prema Solventnosti II i prema IFRS-u, na dan 31.12.2016.

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Nematerijalna imovina	0,00	7.459,56	-7.459,56
Odgodena porezna imovina	7.030	4.835	2.195
Višak mirovinskih naknada	0	0	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	1.339	1.339	0
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s	1.531.007	1.531.007	0
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	525.470	525.470	0
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	0	0	0
Vlasnički vrijednosni papiri	324.284	324.284	0
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	166.472	166.472	0
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	157.813	157.813	0
Obveznice	502.879	502.879	0
Državne obveznice	464.273	464.273	0
Korporativne obveznice	38.606	38.606	0
Strukturirani dužnički instrumenti	0	0	0
Osigurani vrijednosni papiri	0	0	0
Subjekti za zajednička ulaganja	30.670	30.670	0
Izvedenice	0	0	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	147.704	147.704	0
Ostala ulaganja	0	0	0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u	0	0	0
Kredit i hipoteke	516.093	516.093	0
Kredit na temelju police	164.538	164.538	0
Kredit i hipoteke pojedincima	0	0	0
Ostali kredit i hipoteke	351.555	351.555	0
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju	0	0	0
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog	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	0	2	-2
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	0	0	0

Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i	0	2	-2
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u	0	0	0
Depoziti kod cedenata	0	0	0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	3.847	8.581	-4.734
Potraživanja od reosiguranja	0	0	0
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	40.950	40.950	0
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	0	0	0
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački	0	0	0
Novac i novčani ekvivalenti	19.868	19.868	0
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	7.562	7.562	0
Ukupna imovina	2.127.696	2.137.696	-10.000

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

Nematerijalna imovina

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Nematerijalna imovina	0,00	7.459,56	-7.459,56

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.

Odgodena porezna imovina

IMOVINA u tisućama kuna	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Odgodena porezna imovina	7.030	4.835	2.195

Metoda izračuna odgođene porezne imovine u skladu je s međunarodnim računovodstvenim standardima. Odgođena porezna imovina i odgođene porezne obveze koji su utvrđeni za potrebe Solventnosti II nastaju zbog privremenih poreznih razlika između vrednovanja imovine i obveza u SII bilanci prema i poreznoj bilanci sukladno lokalnim poreznim propisima.

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	1.339	1.339	0

Vrijednost opreme za obavljanje djelatnosti u financijskim izvještajima Društva (IFRS vrijednost) na dan 31.12.2016. odnosi se na opremu i namještaj te ostalu materijalnu imovinu, te iznosi 1.339 tisuća kuna. Ista vrijednost iskazana je i u SII bilanci.

Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)

IMOVINA u tisućama kuna	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	525.470	525.470	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. Temeljem korištenih metoda ispunjeni su uvjeti predviđeni prema članku 10. stavku 6. Delegirane uredbe Europske Komisije (EU) 2015/35 Društvo je prilikom upotrebe alternativnih metoda vrednovanja koristilo procjene koje upotrebljavaju tehnike vrednovanja usklađene s pristupom kako propisuje članak 10. stavak 7. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35.

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

Vlasnički vrijednosni papiri

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Vlasnički vrijednosni papiri	324.284	324.284	0
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	166.472	166.472	0
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	157.813	157.813	0

Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire odnosi se na vrijednosne papire uvrštene na uređeno tržište i vrijednosne papire koji nisu uvršteni na uređeno tržište. Vrednovanje vlasničkih vrijednosnih papira utvrđeno je na temelju zadnje cijene ostvarene na matičnoj burzi izdavatelja ili burzi koja je definirana kao primarni izvor cijene vrijednosnog papira, a cijena je službeno uvrštena na financijsko-informacijskom servisu za onaj dio portfelja za koju postoji cijena na uređenom tržištu. Za vlasničke vrijednosne papire čija cijena ne kotira na aktivnom tržištu Društvo fer vrijednost utvrđuje korištenjem tehnika procjene. Fer vrijednost preostalog ulaganja u vlasničke papire temeljeno je na neovisnim procjenama ovlaštenih procjenitelja odnosno provedena su testiranja na umanjenja vrijednosti za potvrdu stanja u knjigama što se smatra alternativnim metodama vrednovanja u smislu članka 10. stavak

6. Delegirane uredbe Europske Komisije (EU) 2015/35 također uvažavajući tehnike procjene kako propisuje članak 10. stavak 7. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35. Korišten pristup kod metode procjene uključuje tržišni pristup koji se služi cijenama i drugim odgovarajućim informacijama koje stvaraju tržišne transakcije, uključujući jednaku ili sličnu imovinu te kod testova umanjenja troškovni pristup ili pristup tekućega zamjenskog troška koji odražava iznos koji bi trenutačno bio potreban kako bi zamijenio uslužni kapacitet imovine. S gledišta prodavatelja koji sudjeluje na tržištu, cijena postignuta za imovinu temelji se na trošku kupca koji sudjeluje na tržištu za stjecanje ili izgradnju zamjenske imovine usporedive kakvoće usklađene za zastarjelost.

Obveznice

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Obveznice	502.879	502.879	0
Državne obveznice	464.273	464.273	0
Korporativne obveznice	38.606	38.606	0

Ulaganja u obveznice su najvećim dijelom alocirana u državne obveznice dok se manji dio odnosi na korporativne obveznice. Društvo na 31.12.2016. nije imalo ulaganja u strukturirane dužničke instrumente niti u osigurane vrijednosne papire.

Za državne obveznice i zapise kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, fer vrijednost izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnog papira protrgovanog na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija i OTC transakcija. Za državne obveznice i zapise kojima se trguje na uređenim tržištima država članica Europske unije i država članica OECD-a, fer vrijednost se definira na temelju cijene zadnje ponude na kupnju ostvarene tog dana na matičnoj burzi izdavatelja ili burzi koja je definirana kao primarni izvor cijene, odnosno vrijednosnog papira, a cijena je službeno uvrštena na financijsko-informacijskom servisu (Bloomberg).

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

Subjekti za zajednička ulaganja

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Subjekti za zajednička ulaganja	30.670	30.670	0

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

Depoziti osim novčanih ekvivalenata

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
----------------------------	---	------------------------	----------------

Depoziti osim novčanih ekvivalenata	147.704	147.704	0
-------------------------------------	---------	---------	---

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

Kredit i hipoteke

IMOVINA u tisućama kuna	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Kredit i hipoteke	516.093	516.093	0
Kredit na temelju police	164.538	164.538	0
Kredit i hipoteke pojedincima	0	0	0
Ostali kredit i hipoteke	351.555	351.555	0

U IFRS financijskim izvještajima, kredit i hipoteke vrednuju se po amortiziranom trošku, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti. Iste vrijednosti primijenjene su za Solventnost II.

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	2	-2
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0	2	-2
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	0	0	0
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0	2	-2
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0	0	0

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 reosiguratelnog 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	3.847	8.581	-4.734

Ova stavka uključuje potraživanja od ugovaratelja osiguranja, društava za osiguranje i posrednika. U IFRS financijske izvještaje uključena su dospelja i nedospelja 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)	40.950	40.950	0

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

Novac i novčani ekvivalenti

IMOVINA [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Novac i novčani ekvivalenti	19.868	19.868	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 tisućama kuna	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	7.562	7.562	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.

4.2.1. Vrednovanje tehničkih pričuva

Sljedeća tablica prikazuje usporedbu tehničkih pričuva izračunatih prema Solventnosti II i prema IFRS-u, na dan 31.12.2016.

TEHNIČKE PRIČUVE [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Tehničke pričuve – neživot	26.118	32.934	-6.816
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	0		
Najbolja procjena	23.735		
Dodatak za rizik	2.383		
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	1.438.126	1.446.603	-8.478
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	0		
Najbolja procjena	1.433.124		
Dodatak za rizik	5.002		

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).

Izračunata najbolja procjena (BE) jednaka je prosjeku budućih novčanih tokova koji je ponderiran vjerojatnošću, uzimajući u obzir vremensku vrijednost novca, uz upotrebu relevantne vremenske strukture nerizičnih kamatnih stopa objavljene od strane EIOPA – e.

Najbolja procjena izračunava se na bruto osnovi, bez odbitaka iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju i od subjekata posebne namjene. Ti iznosi izračunati su zasebno.

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.

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).

4.2.3. Neživotna osiguranja

Najbolja procjena tehničkih pričuva za neživotna osiguranja procjenjuje se zasebno za premijsku pričuvu a zasebno za pričuvu šteta.

Pričuva šteta

Najbolja procjena pričuva šteta računa se na temelju metode ulančanih ljestvica, koja koristi povijesne podatke kako bi se procijenio budući razvoj nastalih neriješenih šteta.

Diskontiranje se provodi uz upotrebu odgovarajuće vremenske strukture bezrizičnih kamatnih stopa na tokovima novca koji su procijenjeni temeljem razvoja trokuta likvidiranih šteta.

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.

Diskontiranje tehničkih pričuva

Očekivani tokovi novca tehničkih pričuva diskontiraju se sa odgovarajućom vremenskom strukturom nerizičnih kamatnih stopa za odgovarajuće valute, pri čemu se obveze s valutnom klauzulom u EUR diskontiraju kunskom krivuljom u skladu s točkom 74. b) dokumenta Technical documentation of the methodology to derive EIOPA's risk-free interest rate term structures (EIOPA_BoS_15/035).

U izračunu najbolje procjene tehničkih pričuva Društvo nije koristilo prilagodbu volatilnosti definiranom člankom 77.d Direktive 2009/138/EZ.

Dodatak za rizik

Smjernice o vrednovanju tehničkih pričuva (EIOPA-BoS-14/166) definiraju metode za procjenu dodatka za rizik. 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.

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.

Prikaz rezultata vrednovanja tehničkih pričuva neživotnih osiguranja u skladu s odredbama Solventnosti II:

Značajne vrste osiguranja [u 000 HRK]	Najbolja procjena	Dodatak na rizik	Bruto tehničke pričuve
<i>Osiguranje od nezgode</i>	2.292	222	2.514
<i>Zdravstveno osiguranje</i>	21.443	2.161	23.604

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

Ne postoji opis značajnih promjena u usporedbi s prethodnim izvještajnim razdobljem obzirom da se radi službeno o prvom izvještaju.

Razlike u vrednovanju po računovodstvenim propisima i po SII

Segmentacija

Segmentacija na 2 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. Izračun najbolje procjene i dodatka za rizik radi se zasebno za svaku liniju poslovanja.

Diskontiranje

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

Pričuva šteta

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

Premijska pričuva

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

Ostale tehničke pričuve

Ostale tehničke pričuve - URR i slično po SII se ne vrednuju eksplicitno.

Usporedba

Tablica u nastavku prikazuje usporedbu bruto tehničkih pričuva po SII u odnosu na vrijednosti iskazane u financijskim izvještajima po računovodstvenim propisima.

Značajne vrste osiguranja [u 000 HRK]	Bruto tehničke pričuve SII	Bruto tehničke pričuve IFRS
<i>Osiguranje od nezgode</i>	2.514	2.816
<i>Zdravstveno osiguranje</i>	23.604	25.677

4.2.4. Životna osiguranja

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

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. Tok novca se računa bruto od reosiguranja.

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.

Izračun najbolje procjene pričuva provodi se po pojedinim vrstama osiguranja:

- mješovito osiguranje,
- osiguranje za slučaj smrti,
- osiguranje za slučaj doživljenja.

Tehničke su pričuve izračunate kao zbroj najbolje procjene (BE) i dodatka za rizik (RM).

Kod izračuna budućih novčanih tokova Društvo je koristilo eksplicitne i konzistentne pretpostavke svih faktora – budućih premija, smrtnosti, odustancima (storno, otkupa, kapitalizacije), rezultata investiranja, isteka, bonusa osiguranicima i troškova.

Izračun najbolje procjene napravljen je po principu pojedinačno po svim policama.

Obzirom da su obveze u ugovorima o osiguranju iskazane u EUR, pričuva se obračunava u EUR i preračunava u HRK po srednjem tečaju HNB na kraju obračunskog razdoblja. Korišten je srednji tečaj HNB-a na dan 31.12.2016.: 1 EUR = 7,557787 HRK.

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 dan 31.12.2016.

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.

Vanjski Podaci

Ulazni parametri modela zahtijevaju brojne pretpostavke od kojih su neke vanjske, a odnosi se npr. na nerizičnu krivulju kamatnih stopa (HRK) objavljenu od strane EIOPA – e, podaci hrvatskog Državnog zavoda za statistiku.

Za diskontiranje su korištene kamatne krivulje za HRK bez prilagodbe za volatilitnost dane u file-u EIOPA_RFR_20161231_Term_Structures objavljenom na web stranicama EIOPA-e dana 05.01.2017.

Promjene u nerizičnoj krivulji kamatnih stopa imaju značajan utjecaj na visinu najbolje procjene.

Ulazni Podaci

Društvo iz svog vlastitog sustava raspolaže sa velikim brojem potrebnih podataka, a pomoću kojih može procijeniti buduće trendove i promjene.

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).

Metodologija procjene uzima u obzir tekuće pretpostavke o svim budućim novčanim tokovima.

Osnovne korištene pretpostavke:

Segmentacija

Društvo je segmentiralo proizvode u nekoliko homogenih grupa prema karakteristikama individualnih proizvoda (tip proizvoda i tehničke promjene) unutar vrsta osiguranja sukladno segmentaciji po SII režimu. Svaka grupa se zasebno procijenila.

Smrtnost

Pretpostavke o smrtnosti se obično temelje na podacima hrvatskog Državnog zavoda za statistiku i usklađuju na temelju statističkih analiza iskustva smrtnosti Društva. Izračunata je primjenom stvarnog iskustva smrtnosti snimljenog u portfelju životnih osiguranja na službene i zadnje važeće podatke o smrtnosti stanovništva.

Postojanost

Pretpostavke o odustancima temelje se na prošlom iskustvu Društva u portfelju životnih osiguranja podijeljeno po vrsti i trajanju polica vodeći računa o vremenskoj komponenti (početku osiguranja odnosno godini osiguranja kada se odustanak dogodio). Pretpostavke o odustancima variraju ovisno o vrsti osiguranja, starosti i volumenu portfelja.

Troškovi

Pretpostavke o budućim troškovima obnove i održavanja polica, troškovima inkasa i troškovima uprave uključene u procjenu izvode se na temelju stvarnih troškova koji su nastali u godini koja prethodi datumu vrednovanja.

Procjena najboljih pretpostavki osim za najbolju procjenu također se koristi i za test adekvatnosti obveza (LAT test). Navedene pretpostavke pregledavaju se i ažuriraju najmanje jednom godišnje, posebno za svaku homogenu grupu.

Dodatak za rizik

Da bi Društvo osiguralo da složenost izračuna ne prelazi ono što je potrebno kako bi se na proporcionalan način prikazali vrsta, volumen i složenost rizika na kojima se temelje predmetne obveze osiguranja i reosiguranja društva, dodatak za rizik izračunat je korištenjem pojednostavljenja odnosno metode aproksimacije potrebnog solventnog kapitala SCR kako je opisano Smjernicama za vrednovanje tehničkih pričuva (Metoda 3).

Rezultati

Izračun tehničkih pričuva proveden je u skladu s Delegiranom uredbom (EU) 2015/35. Društvo kako je ranije navedeno koristi metodu 3 za procjenu dodatka za rizik – metodu proporcionalnog pristupa kao adekvatnu metodu uzimajući u obzir veličinu Društva i izloženost rizicima.

Prikaz rezultata vrednovanja tehničkih pričuva životnih osiguranja u skladu s odredbama Solventnosti II:

Značajne vrste osiguranja [u 000 HRK]	Najbolja procjena	Dodatak na rizik	Bruto tehničke pričuve
<i>Osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti</i>	1.419.531	5.002	1.424.533
<i>Ostala životna osiguranja</i>	13.593	0	13.593

Tablica u nastavku prikazuje usporedbu bruto tehničkih pričuva po SII u odnosu na vrijednosti iskazane u financijskim izvještajima po računovodstvenim propisima.

Značajne vrste osiguranja [u 000 HRK]	Bruto tehničke pričuve SII	Bruto tehničke pričuve IFRS
<i>Osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti</i>	1.424.533	1.423.849
<i>Ostala životna osiguranja</i>	13.593	27.194

Razlike u iznosima tehničkih pričuva za osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti i statutarnih pričuva prvenstveno se javljaju kao posljedica utjecaja niske kamatne stope (korištene kamatne krivulje-EIOPA) te iskustvenog odustanka i smrtnosti.

Opis razine nesigurnosti povezane s iznosom tehničkih pričuva

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 kao što su kamatna stopa, stopa odustanaka, odnosno stopa smrtnosti.

Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju

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.

4.3. Ostale obveze

Sljedeća tablica prikazuje usporedbu ostalih obveza na 31.12.2016., vrednovanih prema Solventnosti II i prema IFRS-u.

OSTALE OBVEZE [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Nepredviđene obveze	0	0	0
Pričuve osim tehničkih pričuva	0	0	0
Obveze za mirovine	0	0	0
Depoziti reosiguratelja	0	0	0
Odgođene porezne obveze	18.350	15.597	2.753
Izvedenice	0	0	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	85.000	85.000	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim	3.137	3.137	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	9.710	9.710	0
Obveze prema reosiguranju	0	0	0

Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	19.666	19.666	0
Podređene obveze	0	0	0
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna	0	0	0
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita	0	0	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	1.411	1.411	0
Ukupne ostale obveze	137.273	134.521	2.753

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

Odgođene porezne obveze

OSTALE OBVEZE [u 000 HRK]	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Odgođene porezne obveze	18.350	15.597	2.753

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 (skriveno 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 reotkopu, nema razlike u vrednovanju prema Solventnosti II i IFRS izvještajima

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	3.137	3.137	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	9.710	9.710	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)	19.666	19.666	0

Ova stavka uključuje obveze koje nisu prikazane u ostalim kategorijama. 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	1.411	1.411	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 vrednovanja u skladu s člankom 10., stavkom 5. Delegirane uredbe za sljedeću imovinu:

- ulaganja u obveznice i zapise koji nemaju iskazanu cijenu na tržištu;
- dionice kojima se ne trguje i/ili koje ne kotiraju na uređenom tržištu te koje nemaju aktivno tržište;
- nekretnine (investicijske i za obavljanje djelatnosti);
- opremu i ostalu materijalnu imovinu,

Za navedenu imovinu nije ispunjen kriterij iz članka 10. stavka 4. Delegirane uredbe o postojanju tržišnih cijena sa aktivnih tržišta, zbog čega je opravdano korištenje alternativnih metoda vrednovanja.

Prilikom vrednovanja imovine alternativnim metodama Društvo dokumentira pretpostavke na kojima temelji pristup vrednovanju te provodi analizu osjetljivosti vrednovanja s obzirom na korištene pretpostavke.

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

4.5. Sve ostale informacije

Nema drugih informacija za objavu

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 napucima 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 godine

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

- Redovito se nadzire višak imovine nad obvezama uključujući i vlastita sredstva unutar ili izvan opsega IFRS izvještaja
- Navedeno uključuje različite kategorije vlastitih sredstava u skladu sa Solventnosti II u svrhu sučeljavanja ukupnih zahtjeva solventnosti i dostupnih 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 31.12.2016. iznose 517.212 tisuća HRK. Navedena vlastita sredstva razvrstavaju se u tri (3) kategorije (kategorija 1, kategorija 2 i kategorija 3) te se provodi test dostupnosti i prihvatljivosti vlastitih sredstva kako bi se utvrdila prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala (dalje u tekstu: SCR), odnosno za pokriće minimalnog potrebnog kapitala (dalje u tekstu: MCR).

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

Usklade IFRS kapitala sa regulatornim vlastitim sredstvima

Na dan 31.12.2016. IFRS kapital iznosio je 523.639 tisuća kuna. Sukladno regulatornim principima vrednovanja, vlastita sredstva iznosila su 517.507 tisuća kuna. Sljedeća tablica prikazuje usklade IFRS kapitala i vlastitih sredstava:

Pozicija [u 000 HRK]	2016
IFRS kapital	523.639
<i>Revalorizacija imovine</i>	-12.196
Nematerijalna imovina	-7.460
Potraživanja iz osiguranja i reosiguranja	-4.736
<i>Revalorizacija tehničkih pričuva</i>	15.293

Tehničke pričuve neživotnog i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	7.175
Tehničke pričuve životnog i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	8.478
<i>Revalorizacija odgođenih poreza</i>	-558
Odgođene porezna imovina	2.195
Odgođena porezna obveza	-2.753
SII vlastita sredstva	526.179
Planirane dividende	-8.966
Kategorija 1	517.212
Kategorija 2	
Prihvatljiva vlastita sredstva	517.212

Razlika između IFRS kapitala i vlastitih sredstava vrednovanih prema Solventnosti II, iznosi 6.427 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 vrednuje 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 sa kapitalom su sljedeći:

- Nematerijalna imovina vrednuju se sa nulom u SII bilanci
- 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]	2016	DAY 1
Osnovna vlastita sredstva		
Kategorija 1		
Temeljni kapital	68.471	68.471
Ostalo	448.742	496.665
<i>Planirane dividende</i>	8.966	-
<i>Revalorizacijska rezerva prema MRS 39</i>		
<i>Pričuva za usklađivanje</i>		
Kategorija 1 - ograničeno – podređene obveze	517.212	565.136
Kategorija 2 – podređene obveze		
Kategorija 3 – odgođena porezna imovina		
Smanjenje zbog limita u kategorijama		
Vlastita sredstva za pokriće SCR-a	517.212	565.136

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

U gornjoj tablici iskazana je kvaliteta kapitala Društva na 31.12.2016. usporedo s podacima na Day1 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 (13,23 %) i pričuve za usklađenje (86,77%) za 2016. godinu dok je omjer za izvještajno razdoblje Day 1 bio sličnih razmjera 87,88% u korist pričuva za usklađenje i preostali dio čini osnovni kapital (13,23%).

Vlastita sredstva su na kraju izvještajnog razdoblja manja za 47.924 tisuća kuna u odnosu na Day 1. Razlog pada vlastitih sredstava leži primarno u promjeni pozicije pričuve za usklađenje te njenog pada za iznos od 80,6 miliona kuna što je najvećim dijelom posljedica značajnog pada prilagodbe tehničkih pričuva i odgođene porezne obveze te s druge strane rasta zadržane dobiti, dobiti tekuće godine i revalorizacijske rezerve za iznos 32,7 miliona kuna što u konačnici rezultira padom od 47.900 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 Potrebni solventni kapital i minimalno potrebni kapital

Na 31.12.2016. godine potrebni solventni kapital (SCR) iznosi 340.703 tisuće kuna, a minimalni potrebni kapital (MCR) iznosi 85.176 tisuća kuna.

Društvo ima stopu adekvatnosti kapitala (SCR omjer) od 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 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 dani su u nastavku od kuda je vidljivo da u strukturi solventnog kapitalnog zahtjeva dominira tržišni rizik.

Moduli rizika [u 000 HRK]	31.12.2016
<i>Diversifikacija BSCR</i>	-37.332
<i>Preuzeti rizik životnog osiguranja</i>	14.576

<i>Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja</i>	9.282
<i>Tržišni rizik</i>	389.176
<i>Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane</i>	28.107
Osnovni bruto SCR (BSCR)	403.808
Operativni rizik	11.683
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-74.788
SCR	340.703

Društvo je dostavilo HANFA-i propisane izvještajne obrasce, uključujući i podatke o izračunatom SCR-u u zakonom propisanim rokovima. U trenutku objave ovog Izvještaja, HANFA provodi validacije izračuna i izvještajnih obrazaca.

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)

Minimalni potrebni kapital (MCR) Društvo računa temeljem čl. 248.-251. Delegirane uredbe (EU) 2015/35 pri izračunu se koriste sljedeći ulazni podaci:

- 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]	31.12.2016
Linearni minimalni potrebni kapital	55.602
Potrebni solventni kapital	340.703
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	153.316
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	85.176
Kombinirani minimalni potrebni kapital	85.176
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	48.360
Minimalni potrebni kapital	85.176

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 u skladu s regulativom Solventnost II obzirom na planiranu imovinu i obveze. U nastavku je dan prikaz raspoloživih vlastitih sredstava te ukupni potrebni solventni kapital, potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital:

U slijedećoj tablici prikaz svih izloženosti riziku prema regulativi Solventnost II, ukupan potrebni i potrebni solventni kapital za razdoblje 2017- 2019.

Pozicija [u 000 HRK]	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Tržišni rizik	410.538	430.184	501.834
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	18.186	18.433	19.646
Preuzeti rizik životnog osiguranja	7.510	7.817	8.113
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	15.478	17.128	17.409
Diversifikacija	-29.946	-31.544	-32.952
Rizik nematerijalne imovine			
Ukupni iznos osnovnog potrebnog solventnog kapitala (BSCR)	421.767	442.018	514.049
Operativni rizik	11.586	12.469	14.061
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-100.700	-104.546	-119.232
Potrebni solventni kapital (SCR)	332.653	349.941	408.879

U slijedećoj tablici prikaz osnovnih elementa i međurezultata izračuna minimalnog potrebnog kapitala (MCR) za razdoblje 2017- 2019.

Linearni minimalni potrebni kapital	66.452	70.425	74.716
Potrebni solventni kapital	332.653	349.941	408.879
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	149.694	157.474	183.995
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	83.163	87.485	102.220
Kombinirani minimalni potrebni kapital	83.163	87.485	102.220
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	48.360	48.360	48.360
Minimalni potrebni kapital	83.163	87.485	102.220

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

U Zagrebu, 19.05.2017. godine

Za AGRAM LIFE osiguranje d.d.

Tomislav Novačić, predsjednik Uprave



Maja Škrtić, članica Uprave

