



IZVJEŠĆE O SOLVENTNOSTI I FINANCIJSKOM STANJU ZA 2020. GODINU

AGRAM LIFE osiguranje d.d.

AGRAMLIFE

SADRŽAJ

SAŽETAK/SUMMARY.....	4
A. POSLOVANJE I REZULTATI	6
A.1. Poslovanje	6
A.1.1. Osnovni podaci o Društvu.....	6
A.1.2. Poslovna strategija	6
A.2. Rezultat preuzimanja rizika	9
A.3. Rezultat ulaganja.....	11
A.4. Ostali značajni prihodi i rashodi.....	14
A.5. Ostale informacije	14
B. SUSTAV UPRAVLJANJA.....	16
B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja	16
B.1.1. Organizacijski ustroj.....	16
B.1.1.1. Nadzorni odbor	17
B.1.1.2. Uprava	17
B.1.1.3. Ključne funkcije.....	18
B.1.2. Promjene u sustavu upravljanja	19
B.1.3. Politika i prakse primitaka	19
B.1.3.1. Načela politike primitaka	19
B.1.3.2. Informacije o pojedinačnim i zajedničkim kriterijima za ocjenjivanje radne uspješnosti	19
B.1.3.3. Opis glavnih sustava dopunskih mirovina i prijevremenog umirovljenja	19
B.1.4. Informacije o značajnim transakcijama s dioničarima.....	19
B.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom	19
B.2.1. Zahtjevi koji se odnose na vještine, znanja i stručnost	20
B.2.1.1. Uprava	20
B.2.1.2. Nadzorni odbor	20
B.2.1.3. Ključne funkcije.....	20
B.2.2. Postupak za procjenu stručnosti i primjerenoosti	21
B.3. Sustav upravljanja rizikom uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti	21
B.3.1. Opis sustava upravljanja	21
B.3.2. Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA)	22
B.3.2.1. Opis ORSA procesa	23
B.3.2.2. Integracija ORSA procesa u organizacijsku strukturu	23
B.3.2.3. Učestalost provedbe ORSA procesa	24
B.4. Sustav unutarnje kontrole	24
B.4.1. Opis sustava unutarnje kontrole.....	24
B.4.2. Funkcija praćenja usklađenosti	24
B.4.3. Funkcija upravljanja rizicima.....	25
B.5. Funkcija unutarnje revizije.....	26
B.6. Aktuarska funkcija.....	27
B.7. Izdvajanje poslova.....	27
B.8. Procjena prikladnosti sustava upravljanja	27
C. PROFIL RIZIČNOSTI	28
C.1. Preuzeti rizik/rizik osiguranja	29

C.1.1.	Preuzeti rizik životnog osiguranja.....	30
C.1.2.	Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	31
C.2.	Tržišni rizik.....	32
C.2.1.	Kamatni rizik	34
C.2.2.	Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	34
C.2.3.	Rizik promjene cijene nekretnina	35
C.2.4.	Valutni rizik.....	35
C.2.5.	Rizik raspona.....	36
C.2.6.	Rizik koncentracije.....	36
C.2.7.	Koncentracija rizika	36
C.2.8.	Tehnike smanjenja rizika	37
C.3.	Kreditni rizik	38
C.4.	Rizik likvidnosti.....	38
C.4.1.	Očekivana dobit uključena u buduće premije	40
C.5.	Operativni rizik	40
C.6.	Ostali značajni rizici	41
C.7.	Stres scenariji i analize osjetljivosti.....	43
C.7.1.	Standardni testovi	43
C.7.2.	Nestandardni testovi	44
C.8.	Sve ostale informacije.....	44
D.	VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI	45
D.1.	Imovina	45
D.2.	Tehničke pričuve	52
D.2.1.	Vrednovanje tehničkih pričuva	52
D.2.2.	Principi, metode i ključne pretpostavke vrednovanja prema Solventnosti II, odvojeno za tehničke pričuve neživotnih i životnih osiguranja	52
D.2.3.	Neživotna osiguranja.....	53
D.2.4.	Životna osiguranja	57
D.3.	Ostale obveze	61
D.4.	Alternativne metode vrednovanja	63
D.5.	Sve ostale informacije.....	64
E.	UPRAVLJANJE KAPITALOM.....	64
E.1.	Vlastita sredstva.....	64
E.2.	Potreban solventni kapital i minimalno potrebni kapital.....	67
E.2.1.	Buduće kapitalne pozicije	68
E.3.	Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala	70
E.4.	Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela	70
E.5.	Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom	70
E.6.	Sve ostale informacije	70
F.	UTJECAJ koronavirusa/COVID-19 NA POSLOVANJE DRUŠTVA.....	71

SAŽETAK

Ovo Izvješće o solventnosti i finansijskom stanju (dalje u tekstu: Izvješće) daje uvid u solventnost i finansijski položaj društva AGRAM LIFE osiguranje d.d. i prikazuje u potpunosti poslovanje i rezultate, sustav upravljanja, profil rizičnosti i upravljanje imovinom i kapitalom Društva u 2020. godini.

Društvo je uspješno završilo poslovnu 2020. godinu i ispunilo planirane ciljeve postavljene poslovnom strategijom kao društva specijalista u osiguranju osoba uz povećanje premijskog prihoda, zadržavanje snažne kapitalne osnove i ukupne imovine. Ostvarena je ukupna bruto zaračunata premija od 388.162 tisuće kuna, čime je ostvaren rast u odnosu na proteklu godinu za 0,2%, uz istodobni pad premije životnih osiguranja za 2,9% i rast neživotnih osiguranja za 14,27%. Ostvaren je pad ukupnih prihoda za 4,8% na 495.645 tisuće kuna, dok je ukupna imovina rasla za 3,5% te iznosi 2.465.452 tisuće kuna. Usprkos okolnostima koje su tijekom 2020. godine formirale značajne izazove, kako za samo poslovanje Društva tako i cijelokupnog okruženja, Društvo je uspješno završilo godinu i ostvarilo postavljene poslovne ciljeve 2020. godine. Takvi poslovni rezultati rezultat su uspješne poslovne strategije Društva i identifikacije svih zaposlenika s misijom Društva da našim osiguranicima pružimo najbolju moguću osigurateljnu zaštitu i ujedno postignemo njihovo zadovoljstvo.

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

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

U ovom Izvješću Društvo ne navodi značajne promjene u sustavu upravljanja s obzirom na to da ih tijekom promatranog, izvještajnog razdoblja nije ni bilo.

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

Tijekom izještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena u profilu rizičnosti Društva. Informacije o vrednovanju imovine i obveza su sastavljene u skladu s načelima vrednovanja temeljenima na SII.

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

Kapital Društva predstavlja razliku između tržišne vrijednosti imovine i obveza, a samim time se naglašava i nužnost i potreba u upravljanju rizicima, uzimajući u obzir kapital kao centralni mehanizam u apsorbiranju rizika. U ovom Izješću Društvo je pri izračunu potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala koristio metodologiju standardne formule.

Izještajno razdoblje nije pokazalo značajne promjene u procesima upravljanja kapitalom. Na 31. 12. 2020. godine potrebni solventni kapital (SCR) iznosi 355.802 tisuće kuna (2019. godine 297.620 tisuća kuna), a minimalni potrebni kapital (MCR) iznosi 88.951 tisuću kuna (2019. godine 74.405 tisuća kuna).

Društvo ima stopu adekvatnosti kapitala (SCR omjer) od 187,45% (2019. godine 177,54%), 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 728,04% (2019. godine 670,42%). Društvo je u potpunosti uskladeno s minimalnim potrebnim kapitalom (MCR) i potrebnim solventnim kapitalom (SCR).

A. POSLOVANJE I REZULTATI

A.1. POSLOVANJE

A.1.1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Naziv tvrtke	AGRAM LIFE osiguranje, dioničko društvo
Sjedište Društva	Trnjanska cesta 108, 10 000 Zagreb
Djelatnost	Poslovi sklapanja i ispunjavanja ugovora u svim vrstama životnog osiguranja Poslovi sklapanja i ispunjavanja ugovora u vrstama neživotnih osiguranja: - osiguranje od nezgode - zdravstveno osiguranje
Temeljni kapital broj dionica	68.470.920 kuna 163.026
Registracija i MBS	Trgovački sud u Zagrebu MBS 080151945 OIB 18742666873
Nadzorno tijelo	Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga (dalje u tekstu: HANFA), Franje Račkog 6, Zagreb www.hanfa.hr e-mail: info@hanfa.hr tel: +385 1 6173 200
Vanjski revizor Društva za 2020. godinu	Grant Thornton revizija d.o.o., Ul. grada Vukovara 284, Zagreb
Vlasnička struktura Društva	- domaće fizičke osobe - 42,03% - finansijske institucije - 44,63% - domaće pravne osobe - 12,02% - strane fizičke osobe - 1,32%
Vlasnici kvalificiranih udjela u Društvu	- EUROHERC osiguranje d.d., Zagreb - 19,96% - ADRIATIC osiguranje d.d., Zagreb - 12,23% - Grgić Mladenka - 11,59%

A.1.2. POSLOVNA STRATEGIJA

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

Društvo je u 2020. godini, po kriteriju bruto zaračunate premije na tržištu dodatnih zdravstvenih osiguranja zauzelo drugu poziciju, na tržištu životnih osiguranja

četvrtu, dok je na ukupnom tržištu osiguranja u Republici Hrvatskoj zauzelo je desetu poziciju.

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

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

Ukupno u je na dan 31. 12. 2020. godine bilo zaposleno 147 djelatnika (151 u 2019.), od čega 72% čine djelatnici zaposleni u prodaji osiguranja.

Usprkos okolnostima koje su tijekom 2020. godine formirale značajne izazove, kako za samo poslovanje Društva tako i cijelokupnog okruženja, Društvo je uspješno završilo godinu i ostvarilo postavljene poslovne ciljeve 2020. godine. Tako je ostvarena ukupno zaračunata bruto premija od 388,2 milijuna kuna što je za 0,2% više od 2019. godine kada je Društvo do tada ostvarilo rekordan volumen premije od samog osnivanja. Također, ostvaren je rast ukupne imovine u odnosu na 2019. godinu za 3,5%, dok je istodobno ojačan solventni kapital za više od 6% u odnosu na 2019. godinu uz ukupno znatno veću profitabilnost nego u 2019. godini.

Događaji „jednom u sto godina“ poput zagrebačkog potresa i pandemije COVID-19 doista su poslovni izazovi bez presedana ne samo za Društvo već i cijelu finansijsku industriju ali i ukupno hrvatsko i svjetsko gospodarstvo. Navedeni izazovi tako su empirijski i stvarno dokazali otpornost Društva i poslovne strategije na stresove i šokove koje niti jedan scenarij nije mogao formirati. Otpornost se najbolje očitovala ostvarenim poslovnim rezultatima, a temelji se na strukturiranoj poslovnoj strategiji koja u osnovi polazi od načela disperzije i razboritosti. Prethodno već usvojena težišta tri razine djelovanja portfelj osiguranja-struktura imovine-kompetencije vlastitih djelatnika, dobila su i četvrtu, pojačani iskorak u digitalizaciju. Navedenim su spriječeni značajniji utjecaji na kanale prodaje i novu produkciju, budući ovisnost o vanjskim kanalima prodaje ne prelazi 25% ukupne premije. Istodobno, kvaliteta rada i predanost svih djelatnika u pristupu klijentima te jedinstveni proizvodi koje Društvo nudi, omogućili su zadržavanje kontinuiranog odnosa i kvalitetne obnove portfelja, na razini životnih osiguranja više od 40% i na razini zdravstvenih osiguranja više od 60%. Dodatnu stabilnost portfelju dalo je obavljanje usluga zdravstvenih osiguranja putem Specijalne bolnice AGRAM, koja je tijekom proteklog izazovnog razdoblja kontinuirano i sigurno pružala puni spektar zdravstvenih usluga po najvišim standardima, te također dala značajni doprinos i javnom sustavu u borbi protiv pandemije.

Istodobno, u portfelju imovine, ostvaren je zadovoljavajući prinos, bez značajnijeg gubitka na strani finansijske

imovine. Premda značajan, nekretninski portfelj imovine, pokazao je stabilnost i rast prihoda po osnovi zakupa od nekretnina. Također, razborito upravljanje preostalom imovinom i preveniranje potencijalnih rizika, osobito rizika koncentracije i valutnog rizika, omogućili su dodatno jačanje solventne pozicije Društva, zbog čega je ukupni solventni omjer porastao na 187,4%. Visoke zalihe likvidnosti koje je Društvo formiralo radi neizvjesnosti uzrokovane pandemijom niti u jednom trenutku nisu bile ugrožene, tako da je Društvo sve svoje obveze ispunjavalo u zadanim rokovima, pri čemu su likvidirane štete životnih osiguranja rasle za 8% u odnosu na 2019. godinu.

Ne manje značajno, Društvo je veliki dio aktivnosti usmjerilo na rad s vlastitim djelatnicima, te podizanje njihovih kompetencija ali i motiviranosti. Dodatno, okolnosti su ubrzale revidiranje internih procesa, jačanje digitalizacije, izradu nove web stranice, omogućavanja novog on line kalkulatora za životno osiguranje i rad na novoj web prodajnoj platformi. Portfelj proizvoda, Društvo je dodatno osnažilo inovacijama u zdravstvenom programu koji svoju prednost temelji na inovativnosti i snažnoj infrastrukturi Specijalne bolnice AGRAM.

Značajno je za naglasiti da je tijekom 2020. godine Društvo bilo socijalno i društveno odgovorno te je nakon potresa u Zagrebu tijekom ožujka i travnja 2020. godine, dalo izravne novčane donacije Kliničkom bolničkom centru Zagreb, Klinici za infektivne bolesti Fran Mihaljević, Kliničkoj bolnici Merkur te Klinici za dječje bolesti Zagreb u ukupnom iznosu od 350.000 kuna.

	Društvo za osiguranje	premija u 000 HRK		% 19./18.	udio u % 2019.	2020.	premija +/-
		XII./2018.	XII./2019.				
1	WIENER VIG	544.775	521.212	-4,3	19,6	19,7	-23.563
2	CROATIA	517.407	453.598	-12,3	19,0	17,1	-63.809
3	ALLIANZ	563.439	379.867	-32,6	18,0	14,4	-183.572
4	AGRAM LIFE	317.301	308.093	-2,9	11,0	11,6	-9.208
5	GRAWE	298.343	259.007	-13,2	10,4	9,8	-39.336
6	MERKUR	242.243	216.682	-10,6	8,1	8,2	-25.560
7	GENERALI	233.031	210.775	-17,1	7,8	7,3	-43.594
8	UNIQA	195.054	176.553	-9,5	6,8	6,7	-18.501
9	TRIGLAV	59.603	60.060	+0,8	2,1	2,3	457
10	WÜSTENROT	49.624	44.912	-9,5	1,7	1,7	-4.712
11	OTP	45.566	33.220	-27,1	1,6	1,3	-12.346
12	SAVA SLO	28.707	27.247	-5,1	1,0	1,0	-1.461
UKUPNO		3.116.432	2.691.255	-13,6	100,00%	100,00%	-425.177

Tablični prikaz položaja Društva na tržištu životnih osiguranja u 2020./2019. godini po bruto zaračunatoj premiji (u 000 HRK)

Ukupno tržište životnih osiguranja u Republici Hrvatskoj, ostvarilo je pad zaračunate premije za 13,6%, odnosno u apsolutnom iznosu za više od 425 milijuna kuna. Društvo je ukupno ostvarilo 308.093 tisuća kuna bruto zaračunate premije životnih osiguranja i time zadržalo 4. poziciju na tržištu životnih osiguranja u Republici Hrvatskoj, uz povećanje

	Društvo za osiguranje	premija u 000 HRK		% 19./18.	udio u % 2019.	2020.	premija +/-
		XII./2018.	XII./2019.				
1	CROATIA	64.442	73.666	+14,3	34,0	38,4	9.224
2	AGRAM LIFE	67.305	67.550	+0,4	35,6	35,2	246
3	UNIQA	39.295	29.527	-24,9	20,8	15,4	-9.769
4	WIENER VIG	6.392	8.290	+29,7	3,4	4,3	1.898
5	ALLIANZ	3.168	4.572	+44,3	1,7	2,4	1.403
6	GRAWE	4.375	4.527	+3,5	2,3	2,4	152
7	MERKUR	1.587	1.994	+25,7	0,8	1,0	407
8	TRIGLAV	920	1.296	+40,9	0,8	0,5	376
9	GENERALI	1.170	256	-78,1	0,6	0,1	-914
10	HOK	676	150	-77,9	0,4		-527
UKUPNO		189.330	191.828	+1,3	100,00%	100,00%	+2.497

Tablični prikaz položaja Društva na tržištu dodatnih zdravstvenih osiguranja (2. 4.) u 2020./2019. godini po bruto zaračunatoj premiji (u 000 HRK)

tržišnog udjela u ukupnoj zaračunatoj bruto premiji životnih osiguranja na 11,6%.

Društvo je ukupno s rastom premije za 0,4% ostvarilo 2. poziciju na tržištu dodatnih zdravstvenih osiguranja (02.04.) u Republici Hrvatskoj, uz tržišni udio veći od 35% u ukupnoj zaračunatoj bruto premiji dodatnih zdravstvenih osiguranja.

Društvo koristi reosigurateljnu zaštitu prenošenjem viška rizika društvu za reosiguranje, kao mjeru upravljanja rizikom i izravnavanja rizika, prvenstveno u cilju stabilnosti

poslovanja ograničavanjem odnosno umanjenjem svojih obveza uslijed kolebanja i odstupanja u odnosu na predviđanja i proširenje kapaciteta za preuzimanje rizika iznad vlastitih kapaciteta.

Društvo ugovara razne oblike proporcionalne i neproporcionalne reosigurateljne zaštite kroz pojedinačne fakultativne ugovore o reosiguranju. Za preuzete ugovore ugovorena je zaštita sa SCOR Global life SE, dok se za nove ugovore u 2020. godini na dalje koristi zaštita Hannover Rueck SE, Germany.

A.2. REZULTAT PREUZIMANJA RIZIKA

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

Zaračunata premija osiguranja (u 000 HRK)	2020.	2019.	ind. 20./19.
NEŽIVOTNO OSIGURANJE	80.069	70.066	114,3
<i>Nezgoda vrsta 01</i>	12.519	2.761	453,4
<i>Zdravstveno vrsta 02</i>	67.550	67.305	100,4
ŽIVOTNO OSIGURANJE	308.093	317.301	97,1
<i>Životno za slučaj doživljjenja i smrti vrsta 19</i>	297.735	305.976	97,3
<i>Dopunsko osiguranje nezgode vrsta 21</i>	9.747	10.523	92,6
<i>Osiguranje za slučaj vjenčanja/rođenja vrsta 22</i>	611	802	76,2
UKUPNA PREMIJA	388.162	387.367	100,2

Ukupna bruto zaračunata premija

Društvo je usprkos značajnim poslovnim izazovima okruženja uspjelo ostvariti rast ukupnog premijskog volumena u 2020. godini, pri čemu je ostvaren iskorak i rast premije neživotnih osiguranja za 14,3%, dok je premijski pad životnog osiguranja manji od 3% i jedan od najblažih na tržištu životnih osiguranja u Republici Hrvatskoj u 2020. godini.

Ukupni broj ugovora osiguranja iznosio je 125.674 i kreće se na razini 2019. godine, pri čemu je porastao broj ugovora neživotnih osiguranja, uz zanemarivo manji broj na strani životnih osiguranja.

Poslovna strategija koju Društvo primjenjuje u prodaji, temelji se na strukturiranom pristupu i disperziji vanjskih

kanala prodaje uz dominantni oslonac na interni kanal prodaje. Takav pristup pokazao je sve prednosti tijekom 2020. godine, zbog čega pad premije životnih osiguranja u banko kanalu nije značajnije utjecao na ukupno ostvarenje, kao kod ostalih konkurenata na tržištu. Usپoredo, jačana je kompetencija i motiviranost vlastitih djelatnika i sam odnos s potrošačima, kako na klasičnim formatima tako i digitalnim. Tako je zadржана zadovoljavajuća razina obnove polica životnih osiguranja pri isteku na više od 40% i zdravstvenih osiguranja na više od 60% ugovora.

Broj ugovora osiguranja	2020.	2019.	ind. 20./19.
NEŽIVOTNO OSIGURANJE	52.735	52.638	100,2
ŽIVOTNO OSIGURANJE	72.939	73.103	99,8
UKUPNO	125.674	125.741	100,0

UTJECAJ PANDEMIJE COVID-19 NA PREUZIMANJE RIZIKA:

Tijekom 2020. godine Društvo nije zabilježilo značajniji utjecaj pandemije na preuzimanje rizika. Većinu aktivnosti je usmjerovalo na interni kanal prodaje i podizanje kvalitete odnosa i usluge s potrošačima. Kontrolirani oslonac na vanjske kanale prodaje, omogućio je ublažavanje premijskog pada kod životnih osiguranja. Ukupno, ostvaren je bolji učinak u novo ugovorenim policama nego u 2019. godini. Također, smrtnost uzrokovanu pandemijom, nije utjecala na rizik smrtnosti po sklopljenim ugovorima, te je volumen prijavljenih rizika smrti ostao na razini 2019. godine. Istovremeno, nije zabilježen utjecaj pandemije na povećane otkupe police životnog osiguranja, već naprotiv, broj otkupa je manji nego u 2019. godini.

Unutar portfelja zdravstvenih osiguranja, uspješno je amortizirano razdoblje kada se usluga iz ugovora otežano pružala, te su već ubrzo tijekom svibnja uspostavljeni redovni procesi radi čega je obnova i novo ugovaranje ugovora kumulativno do kraja godine, zadržalo i u jednom djelu premašilo razinu 2019. godine. Dodatno uslijed pandemije porasla je potreba za pružanjem zdravstvenih usluga u privatnom sektoru, koje zbog javnog sustava fokusiranog na borbu s pandemijom, korisnici nisu i još prilično vremena neće moći dobiti u javnom sustavu. Stoga su realna očekivanja rasta premija zdravstvenih osiguranja i u segmentu dodatnog zdravstvenog osiguranja, i u narednom razdoblju a posebno na razini očekivanja samog Društva koje usluge pruža putem Specijalne bolnice AGRAM koja je infrastrukturno najveći privatni zdravstveni sustav u regiji.

Likvidirane štete bruto (u 000 HRK)	2020.	2019.	ind. 20./19.
UKUPNO	342.451	319.148	107,3
NEŽIVOTNO OSIGURANJE	40.054	39.215	102,1
<i>Nezgoda vrsta 01</i>	368	916	40,2
<i>Zdravstveno vrsta 02</i>	39.689	38.300	103,6
ŽIVOTNO OSIGURANJE	302.397	279.933	108,0
<i>Životno za slučaj doživljjenja i smrti vrsta 19</i>	299.064	277.757	107,7
<i>Rentno osiguranje vrsta 20</i>	95	93	102,2
<i>Dopunsko osiguranje nezgode vrsta 21</i>	402	278	144,6
<i>Osiguranje za slučaj vjenčanja/rođenja vrsta 22</i>	2.836	1.804	157,2

Ukupno likvidirane štete (bruto iznos)

U promatranom razdoblju likvidirano je ukupno 342.451 tisuće kuna šteta, koji iznos je za 7,3% veći od likvidiranog iznosa u 2019. godini.

U portfelju životnih osiguranja, evidentna je faza maturizacije portfelja, odnosno doživljjenja ugovora, ugovorenih pred 15 i više godina, koja su i glavni generatori porasta likvidiranih šteta (udio od 89,7% u ukupno likvidiranim iznosima). Unutar iskazanih volumena, Društvo je tijekom 2020. godine imalo manje otkupa polica osiguranja za 22% u odnosu na 2019. godinu.

Kod šteta zdravstvenih osiguranja, likvidirani iznos je za 3,6% veći od 2019. godine, pri čemu je i dalje zadržan zadovoljavajući udio likvidiranih šteta u premiji od 59%.

A.3. REZULTAT ULAGANJA

Društvo na dan 31. 12. 2020. godine raspolaže ulaganjima u ukupnom iznosu od 2.189.028 tisuća kuna (2019. 2.312.190 tisuća kuna).

STRUKTURA ULAGANJA (u 000 HRK)	2020.	2019.	Promjena
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	727.755	713.307	14.448
Vlasnički vrijednosni papiri - uvršteni	212.051	205.476	6.575
Vlasnički vrijednosni papiri - neuvršteni	265.200	244.085	21.115
Državne obveznice	502.505	570.119	-67.615
Korporativne obveznice	29.765	26.316	3.449
Subjekti za zajednička ulaganja	5.051	4.930	120,53
Depoziti osim novčanih ekvivalenta	217.566	143.822	73.744
Krediti na temelju police	173.149	139.619	33.530
Ostali krediti i hipoteke	55.986	263.365	-207.379

[Struktura ulaganja prikazana je tablicom](#)

U strukturi ulaganja dominiraju nekretnine koje čine 33% ukupnih ulaganja (2019. godine 30%) i državni dužnički vrijednosni papiri koji sudjeluju s 23% (2019. godine 25%). Vlasnički vrijednosni papiri bilježe rast u odnosu na 2019. godinu te iznose 22% dok je 2019. godine njihov udio iznosio 19%. Krediti bilježe pad u odnosu na prethodnu godinu te sudjeluju s 10% (2019. godine 17%). Udio depozita na 31. 12. 2020. godine je 10% i predstavlja rast u odnosu na prethodnu godinu kada je udio ove kategorije imovine iznosio 6% ukupnih ulaganja. Ostale kategorije imovine sudjeluju s 1% (2019. godine 1%).

Neto učinak (u 000 HRK)	2020.	2019.	ind.20./19.
PRIHODI OD ULAGANJA	103.729	118.318	88,4
TROŠKOVI ULAGANJA	-7.934	-1.743	455,2
NETO TEČAJNE RAZLIKE	12.151	1.466	828,9
NETO UČINAK OD ULAGANJA	107.946	118.041	91,5

Ukupni neto učinak ulaganja

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

Vrsta prihoda od ulaganja (u 000 HRK)	2020.	2019.
Prihodi od kamata	30.829	33.661
Prihodi od zakupnina	22.991	22.586
Nerealizirani i realizirani dobitci	30.003	55.552
Pozitivne tečajne razlike	28.886	8.436
Prihodi od dividendi	3.476	6.519
Ostali financijski prihodi	16.430	0

Prihodi od ulaganja po vrsti prihoda

Prihodi od kamata odnose se na prihode od kamata po dužničkim vrijednosnim papirima, depozitima i kreditima. Bilježe pad u odnosu na prethodno razdoblje od 8% što je jednim dijelom posljedica okruženja niskih kamatnih stopa te drugim dijelom posljedica prodaje dijela portfelja državnih dužničkih vrijednosnih papira koncem prvog kvartala 2020. godine. Društvo je značajan dio godine raspolagalo viškom likvidnosti na širo računu koji je tek koncem godine usmijeren najvećim dijelom prema depozitima i zajmovima na temelju polica. Ovakvi negativni efekti dijelom su neutralizirani poslovnom strategijom, temeljem koje je Društvo razborito i disperzirano ulagalo u različite vrste imovine, čime su formirani afirmativni efekti na pozicijama rasta prihoda od zakupa, vrijednosti imovine i dividendi.

Prihodi od zakupa odnose se na prihode od nekretnina

koje Društvo drži kao ulaganje odnosno ne služe Društvu za obavljanje djelatnosti. Rast predmetne pozicije posljedica je novosklapljenih ugovora o zakupu za prostore koji nisu bili iznajmljeni prethodne godine.

Na poziciji nerealiziranih i realiziranih dobitaka bilježimo pad, što je posljedica manjeg rasta na strani procijenjenih fer vrijednosti ulaganja Društva, što se u prvom redu odnosi na nekretnine te manjim dijelom na vlasničke vrijednosne papire te u slučaju realiziranih dobitaka dužničke vrijednosne papire izdavatelja RH.

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

Realizirani dobici od ulaganja odnose se na prihode

ostvarene prodajom finansijske imovine te rastu u odnosu na prethodnu godinu kao posljedica već spomenute prodaje dijela portfelja državnih dužničkih vrijednosnih papira koncem prvog kvartala 2020. godine.

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

Prihodi od dividende rezultat su ulaganja Društva u vlasničke vrijednosne papire, odnosno dionice i udjele. Ostali finansijski prihodi rezultat su otpuštanja ispravka vrijednosti na zajmovima.

Prihod po izvoru od ulaganja (u 000 HRK)	2020.	2019.
Krediti	35.266	20.246
Obveznice	17.109	30.876
Nekretnine	35.402	51.605
Dionice	4.157	13.115
Depoziti	1.250	1.012
Ostalo	10.545	1.464

Prihodi od ulaganja po vrsti imovine

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

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

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

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

Prihodi od depozita odnose se na kamate te bilježe rast sukladno rastu spomenute kategorije imovine na 31. 12. 2020. godine u odnosu na 31. 12. 2019. godine, kao što je prikazano u tabličnoj strukturi ulaganja.

Ostali prihodi odnose se na primljene kamate po sredstvima na ţiro računu te realizirane i nerealizirane dobitke od izvedenih finansijskih instrumenata.

Ukupni troškovi ulaganja (bez negativnih tečajnih razlika) na dan 31. 12. 2020. godine iznose 7.933 tisuće kuna, što predstavlja rast u odnosu na prethodnu godinu, kada su isti iznosili 1.743 tisuća kuna promatrano također bez uključivanja negativnih tečajnih razlika.

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

Vrsta troškova od ulaganja (u 000 HRK)	2020.	2019.
Negativne tečajne razlike	16.736	6.970
Nerealizirani gubici od ulaganja	1.179	91
Umanjenje vrijednosti od ulaganja raspoloživa za prodaju	-	-
Realizirani gubici od ulaganja raspoloživo za prodaju	5.048	701
Umanjenje danih kredita	-	-
Troškovi kamata i naknada	802	951
Gubici od prodaje imovine	904	-

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

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

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

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

Neto dobici/gubici iskazani u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (u 000 HRK)	2020.	2019.
Obveznice	-11.301	10.186
Dionice	9.740	22.625
Fondovi	47	30
Sveukupno	-1.514	32.841

A.4. OSTALI ZNAČAJNI PRIHODI I RASHODI

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

Na dan 31. 12. 2020. godine Društvo ima 8 ugovora o operativnom leasingu automobila s dospijećem do 1 godine, te 47 ugovora o dugoročnom najmu automobila s dospijećem do 5 godina.

A.5. OSTALE INFORMACIJE

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

Društvo je na temelju Rješenja Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga broj KLASA: UP/I 974-08/17-01/07 URBROJ: 326-01-660-662-17-47 od 15.12.2017. godine (dalje u tekstu: Rješenje) povezano u grupu društava koju čine sljedeća društva:

Izdavatelj	Pravni oblik	% glasačkih prava
ADRIATIC osiguranje d.d. Sarajevo	Dioničko društvo	9,94
ADRIATIC osiguranje d.d. Zagreb	Dioničko društvo	9,9992
AGRAM banka d.d.	Dioničko društvo	19,86
AGRAM brokeri d.d.	Dioničko društvo	0,00
AGRAM invest d.d.	Dioničko društvo	0,00
AGRAM d.d.	Dioničko društvo	0,89
Agram leasing d.o.o.	Društvo s ograničenom odgovornosti	9,89
EUROHERC osiguranje d.d.	Dioničko društvo	5,65
Agram TIS d.o.o.	Društvo s ograničenom odgovornosti	0,00
AGRAM yachting d.o.o.	Društvo s ograničenom odgovornosti	11,43
Agraminvest d.o.o. Mostar	Društvo s ograničenom odgovornosti	6,82
Agramnekretnine d.d. Mostar	Dioničko društvo	19,93
ASC d. d. Varaždin	Dioničko društvo	19,80
Autocentar Agram d.d.	Dioničko društvo	19,50
Auto-Dubrovnik d.d.	Dioničko društvo	19,91
Autoslavonija d.d.	Dioničko društvo	19,67
EURO DAUS d.d. Split	Dioničko društvo	19,92
EUROHERC osiguranje d.d. Sarajevo	Dioničko društvo	0,00
Krivić d.o.o.	Društvo s ograničenom odgovornosti	0,00
Medora hoteli i ljetovališta d.d.	Dioničko društvo	9,99
MTT d.o.o.	Društvo s ograničenom odgovornosti	31,88
Specijalna bolnica AGRAM	Ustanova	50,00
Strukturiranja d.o.o.	Društvo s ograničenom odgovornosti	0,00

U gore iskazanoj grupi društava, društva Euroherc osiguranje d.d., Adriatic osiguranje d.d. i AGRAM LIFE osiguranje d.d. čine sudjelujuća društva.

Izračuni solventnosti i financijskog stanja za Društvo iskazani u ovom Izvješću, izvršeni su temeljem Rješenja u skladu s odredbama Zakona o osiguranju i drugim propisima koji se primjenjuju na povezana društva. Rješenje stupilo na snagu 4. siječnja 2021. godine.

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

B.1. OPĆE INFORMACIJE O SUSTAVU UPRAVLJANJA

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

Organizacijska struktura uspostavljena je utvrđivanjem i jasnim razgraničenjem ovlasti i odgovornosti u upravljanju rizicima te kroz sustav unutarnjih kontrola. Kao što je već prije u glavi 1. rečeno, Društvo organizacijski okvir temelji na plitkoj i efikasnoj strukturi, s ciljem racionalnog, agilnog i organiziranog sustava upravljanja.

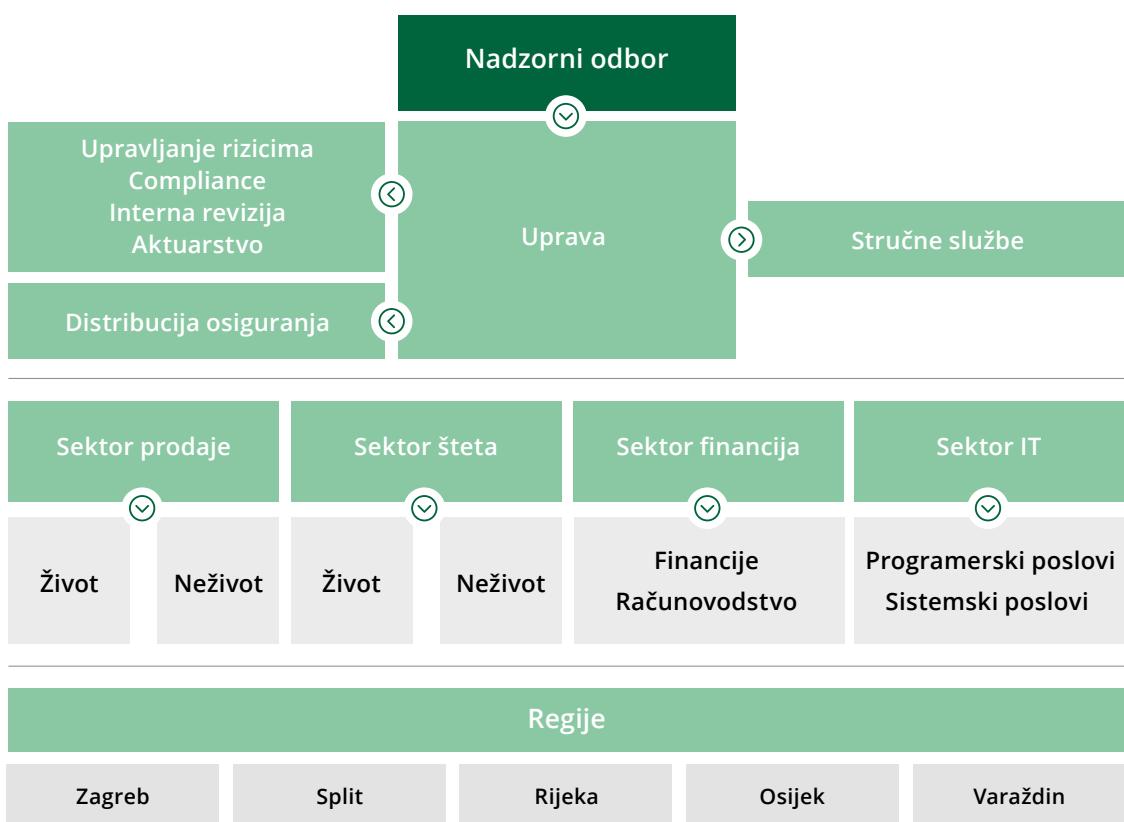
Društvo je funkcionalno podijeljeno u četiri sektora i centralizirano upravlja poslovima tarife, finansijskim i računovodstvenim poslovima, obradom šteta,

informatikom te stručnim poslovima, dok je teritorijalno prisutno u pet regija, kroz devet zastupstava i djeluje na dvadeset prodajnih mjesta i time kvalitetno pokriva područje cijele države.

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

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

B.1.1. ORGANIZACIJSKI USTROJ



Organizacijska shema Društva 31. 12. 2020. godine

B.1.1.1. NADZORNI ODBOR

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

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

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

Nadzorni odbor Društva na 31. 12. 2020. godine čine:

Maria Buljan predsjednica, Matea Čizmić zamjenica predsjednice, te Mladen Rihtarić, Boris Erkapić i Eva Jendriš Škrljak kao članovi.

Revizijski odbor sastoji se od članova Nadzornog odbora koji sukladno Zakonu o reviziji obavlja:

- prati postupak finansijskog izješćivanja
- prati učinkovitost sustava unutarnje kontrole

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

B.1.1.2. UPRAVA

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

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

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

Upravu Društva na 31. 12. 2020. godine čine:

Tomislav Novačić, predsjednik,

Goran Nadj, član i

Maja Škrtić, članica.

Odgovornosti unutar Uprave podijeljene su na sljedeći način:

Predsjednik Uprave odgovoran je za sektore:

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

Pored toga, predsjednik Uprave posebno je odgovoran

za organizaciju cjelokupnog poslovanja, organizacijske uloge djelatnika, poslove stručnog osposobljavanja i usavršavanja ljudskih potencijala i pravni segment poslovanja.

Drugi član Uprave odgovoran je za sektore:

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

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

Članica Uprave odgovorna je za sektore:

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

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

B.1.1.3. KLJUČNE FUNKCIJE

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

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

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

Aktuarska funkcija - stalna i djelotvorna funkcija neovisna o ostalim aktivnostima Društva uspostavljena

da se bavi problemima finansijske neizvjesnosti i rizika koristeći matematičke metode teorije vjerojatnosti, statistike i finansijske matematike.

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

Za nositelje ključnih funkcija imenovane su osobe koje svojim stručnim kvalifikacijama, znanjem i iskustvom ispunjavaju uvjete i kriterije propisane Zakonom o osiguranju i podzakonskim aktima. Osobe imenovane na ključne funkcije na 31. 12. 2020. godine su:

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

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

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



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

B.1.2. PROMJENE U SUSTAVU UPRAVLJANJA

Tijekom 2020. godine u Društvu nije bilo značajnih promjena u sustavu upravljanja u odnosu na 2019. godinu. Tijekom izvještajnog razdoblja Društvo nije imalo licenciranje niti članova Uprave niti članova Nadzornog odbora.

B.1.3. POLITIKA I PRAKSE PRIMITAKA

B.1.3.1. NAČELA POLITIKE PRIMITAKA

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

Temeljno načelo politike primanja je transparentnost prava i obveza i sprečavanje sukoba interesa, te odgovornosti i ovlasti kako iz perspektive Društva kao poslodavca prema radniku tako i obratno, od radnika prema Društvu. Opseg odgovornosti, ovlasti i složenost poslova temelj su unutar kojeg radnik ostvaruje osnovnu plaću. Stimulativni (varijabilni) dio plaće utvrđuje se temeljem jasnih kriterija za pojedinog radnika ili organizacijsku jedinicu.

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

B.1.3.2. INFORMACIJE O POJEDINAČNIM I ZAJEDNIČKIM KRITERIJIMA ZA OCJENJIVANJE RADNE USPJEŠNOSTI

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

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

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

B.1.3.3. OPIS GLAVNIH SUSTAVA DOPUNSKIH MIROVINA I PRIJEVREMENOG UMIROVLJENJA

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

B.1.4. INFORMACIJE O ZNAČAJNIM TRANSAKCIJAMA S DIONIČARIMA

Društvo tijekom 2020. godine nije imalo značajnih transakcija prema dioničarima. Na Glavnoj Skupštini Društva, održanoj 15. 7. 2020. godine, donesena je odluka da se ostvarena dobit poslije oporezivanja iz 2019. godine u iznosu od 20.783.415,77 kuna rasporedi u zadržanu dobit. Tijekom 2020. godine nije bilo isplata prema dioničarima.

B.2. ZAHTJEVI U VEZI S POSLOVNIM UGLEDOM I ISKUSTVOM

Pozitivnim propisima jasno su utvrđeni zahtjevi za stručnosti i primjerenosti osoba koje upravljaju Društvom

i osoba nositelja ključnih funkcija. Dodatno, internim aktima Društva, implementirana je organizacijska kultura kompetencija, stručnosti, iskustva i primjerenosti do najnižih razina kroz redovni proces zapošljavanja, čime se doprinosi jačanju intelektualnog kapitala, stvaranju stručne i profesionalne organizacije te na kraju smanjivanja potencijalnih rizika koji mogu svakodnevno nastupiti radi nekompetentnosti, neprimjerenosti ili neznanja.

B.2.1. ZAHTJEVI KOJI SE ODNOSE NA VJEŠTINE, ZNANJA I STRUČNOST

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

B.2.1.1. UPRAVA

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

Ono podrazumijeva:

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

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

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

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

B.2.1.2. NADZORNI ODBOR

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

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

B.2.1.3. KLJUČNE FUNKCIJE

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

Postupak imenovanja i opoziva ključnih funkcija u

djelokrugu je Uprave. Postupak započinje i vodi služba stručnih poslova. zajedno s Upravom provodi procjenu ukupnih kompetencija, poslovog ugleda kandidata, iskrenosti i poštenja te finansijske stabilnosti. Postupak završava imenovanjem, o čemu Uprava društva izvješće HANFU.

B.2.2. POSTUPAK ZA PROCJENU STRUČNOSTI I PRIMJERENOSTI

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

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

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

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

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

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

Prilikom procjene stručnosti i primjerenosti koriste se obrasci:

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

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

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

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

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

B.3. SUSTAV UPRAVLJANJA RIZIKOM, UKLJUČUJUĆI VLASTITU PROCJENU RIZIKA I SOLVENTNOSTI

B.3.1. OPIS SUSTAVA UPRAVLJANJA

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

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

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

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

nadzor rizika), smjernice za utvrđivanje sposobnosti nosivosti rizika, odnosno granice tolerancije nosivosti rizika.

Uprava i nositelji ključnih funkcija na čelu s nositeljem funkcije upravljanja rizicima tijekom 2020. godine intenzivno su provodili mjere identifikacije, mjerena, preuzimanja ili izbjegavanja rizika, sukladno prethodno ustrojenoj internoj regulativi s jasno i transparentno definiranim zadacima i odgovornosti svih djelatnika u procesu. Uspostavljanje adekvatne i primjerene interne regulative također pretpostavlja da je u prvom redu Društvo identificiralo sve rizike kojima je izloženo ili bi moglo biti izloženo i poznavanje tijeka svih procesa u Društvu u kojem se identificirani rizici manifestiraju. Utjecaj okolnosti izazvanih pandemijom, očitovao se u snažnijoj agilnosti svih čimbenika sustava upravljanja, fokusiranosti na identifikacije rizika koji iz jednog takvog izvanrednog okruženja mogu proizići za Društvo i djelovanju kao osiguranju uvjeta za provedbu prihvaćene poslovne strategije.

Tijekom 2020. godine funkcija upravljanja rizicima u svom radu bila je neovisna te je odluke donosila samostalno. Interne izvještaje podnosi izravno Upravi Društva. Godišnje Izvješće funkcije upravljanja rizicima, te ORSA izvješće podnosi se i Nadzornom odboru Društva. Jednako tako ključna funkcija dužna je podnijeti Nadzornom odboru sva izvješća koja isti zatraži.

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

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

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

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

- ostvarenja godišnjih finansijskih planova
- ispunjavanje uvjeta solventnosti
- isplata dividendi
- strukture imovine.

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

Društvo tijekom 2020. godine nije mijenjalo razinu apetita za rizikom, odnosno postavljenu granicu tolerancije od 145% pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala izračunato primjenom standardne formule, smatrajući da postavljena razina tolerancije rizika održava dovoljnu kapitalnu sigurnost i profitabilnost, uz istovremeno zadovoljenje interesa osiguranika i dioničara.

Usprkos svim okolnostima, tijekom 2020. godine nije bilo značajnih izmjena rizičnog profila Društva.

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

Društvo je tijekom 2020. godine aktivno upravljalo ukupnim rizičnim profilom i imovinom kako bi minimaliziralo utjecaje rizika izazvanih pandemijom na kapitalne zahtjeve. Tako je uz poduzimanje proaktivnih mjera usmjerenih na umanjenje kapitalnih zahtjeva unutar tržišnih rizika, posebice usmjereno na smanjenju rizika tržišne koncentracije i valutnog rizika, što je u konačnici s proaktivnim djelovanjem na kapitalne zahtjeve ostalih rizika, rezultiralo rastom ukupnog solventnog omjera na 187,45% (2019. 177,54).

Ukupan uspjeh sustava upravljanja manifestira se i u osnovnom poslu Društva, tako je u 2020. godini ostvaren rast premije, zadržan broj osiguranika, smanjen broj raskinutih ugovora životnog osiguranja uz materijalno beznačajan broj pritužbi i sudskih tužbi u 2020. godini.

B.3.2. VLASTITA PROCJENA RIZIKA I SOLVENTNOSTI (ORSA)

Vlastita procjena rizika i solventnosti sastavni je dio poslovne strategije Društva i postupka planiranja.

Njome se upotpunjuje sustav upravljanja rizicima, kako postojećih tako i potencijalno budućih, i osiguravaju potrebne pretpostavke za adekvatno, efikasno upravljanje rizicima u promatranom razdoblju, a što ima za cilj Društvu osigurati stabilno i solventno poslovanje u budućnosti.

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

B.3.2.1. OPIS ORSA PROCESA

ORSA je sveobuhvatni strukturirani postupak kojeg čine:

- provjera ispravnosti i cjelovitosti rizičnog profila
- utvrđivanje limita rizika i granice tolerancije rizika
- proces poslovnog planiranja
- procjena kontinuirane usklađenosti s regulatornim kapitalnim zahtjevima
- procjena primjerenoosti standardne formule rizičnom profilu Društva
- procjena ukupnih potreba solventnosti
- provedba stres scenarija.

Provjeta samog procesa započinje odlukom Uprave i revidiranjem ukupne strategije upravljanja rizicima i poslovne strategije te planova poslovanja budućeg razdoblja. Nakon što se revidira Register rizika, utvrđuje se ukupan profil rizičnosti Društva te granice tolerancije rizika. Tijekom 2020. godine nije nastupila izmjena rizičnog profila u mjeri potreboj da se provede izvanredni ORSA proces u cijeloj svojoj ukupnosti.

Unutar procesa poslovnog planiranja, Društvo vrši procjenu odstupanja od prethodnih planova i projekcija planiranih poslovnih aktivnosti. Također u okviru procjene vrše se potrebne korekcije u procjeni kapitalne pozicije, a nastavno na realizaciju poslovnih rezultata Društva u 2020. godini te okolnosti u kojima Društvo posluje i očekuje da će poslovati u razdoblju 2021. - 2023. godine.

Nakon što je revidiralo ukupni rizični profil, limite rizika i s istima uskladilo planove poslovanja, formira se projekcija kretanja stavki imovine, obveza i vlastitih sredstava budućeg razdoblja. Dobivena projekcija

kretanja kapitalnih zahtjeva i kapitalne pozicije Društva u predmetnom razdoblju osigurava Društvu stabilnu kapitalnu poziciju.

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

Nakon procjena ukupnih potreba solventnosti Društvo kapitalnu projekciju za razdoblje koje je predmet izvješća podvrgava testiranju na negativne utjecaje (stres test) kako bi se utvrdila otpornost Društva. Tom prilikom, u ORSA izvješću za 2020. godinu Društvo je kapitalnu projekciju za razdoblje 2020. - 2023. godine odlučilo podvrgnuti testiranju na negativne utjecaje s naglaskom na najznačajnije kategorije imovine, a koji bi mogli dovesti do značajnijeg utjecaja na kapitalnu poziciju proizašlog iz gubitaka na tržištu nekretnina, vlasničkih vrijednosnih papira i državnih dužničkih vrijednosnih papira. Pored navedenih scenarija provedena je i analiza odnosno stres scenarij uvođenja valute EUR-a. Nastavno na manifestaciju pandemije COVID-19 Društvo je u ORSA izvješću za 2020. godinu poseban naglasak stavilo na procjenu utjecaja pandemije na ukupno poslovanje Društva kako u dijelu osnovnog posla kroz stres test smanjenja premije osiguranja i povećanja otkupa i smrtnosti tako i u dijelu utjecaja na imovinu i ulaganja kroz smanjenje vrijednosti najznačajnijih kategorija imovine (nekretnine, zajmovi, dionice, državne obveznice).

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

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

B.3.2.2. INTEGRACIJA ORSA PROCESA U ORGANIZACIJSKU STRUKTURU

Za uspješnu i učinkovitu provedbu ORSA procesa odgovorna je Uprava Društva. Dobiveni rezultati ORSA procesa redovno se integriraju u poslovnu strategiju i upravljanje Društвом. Pored Uprave u procesu su uključeni nositelji svih ključnih funkcija koji redovno

izvještavaju Upravu o promjenama rizičnog profila i potencijalnim pojavnostima radi kojih je potrebno poduzeti izvanredni proces ORSA-e. Također, Uprava je dužna i sama pokrenuti izvanredni ORSA proces, ako je došlo do značajne promjene rizičnog profila ili prije poduzimanja novih poslovnih strateških odluka. Samu koordinaciju u provedbi i izvješće o provedenom procesu vodi funkcija upravljanja rizicima. Zaključci dobiveni ORSA izvještajima osnov su za poduzimanje poslovnih odluka posebno u djelu aktivnog upravljanja rizičnim profilom Društva, što je vidljivo iz smanjenja kapitalnog zahtjeva za valutni rizik i stabilne pozicije vlasničkih vrijednosnih papira uz smanjenje volumena zajmova odnosno i u konačnici smanjenje ukupnog kapitalnog zahtjeva.

B.3.2.3. UČESTALOST PROVEDBE ORSA PROCESA

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

B.4. SUSTAV UNUTARNJE KONTROLE

B.4.1. OPIS SUSTAVA UNUTARNJE KONTROLE

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

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

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

1. Prvu razinu čine definiranje ovlasti i odgovornosti među djelatnicima svakog sektora/odjela, za čiju

provedbu su odgovorni direktori sektora/odjela, a sve navedeno podržano je odgovarajućim operativnim procedurama i informatičkom podrškom. Sustav unutarnje kontrole implementiran je kroz svaki poslovni proces i dokumentiranost poslovnih procesa te uključuje sustav odobravanja i autorizacije, sustav potvrđivanja i usklađivanja te kontrolne aktivnosti prilagođene svakom sektoru/odjelu.

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

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

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

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

B.4.2. FUNKCIJA PRAĆENJA USKLAĐENOSTI

Funkcija praćenja usklađenosti je sastavni dio unutarnjih kontrola Društva, uz funkciju upravljanja rizicima, aktuarsku funkciju i unutarnju reviziju, te predstavlja sustav procesa uspostavljen s ciljem da osigura da Društvo posluje u skladu sa svim relevantnim zakonima i regulatornim zahtjevima, kodeksima i prihvaćenim profesionalnim praksama.

Praćenje usklađenosti temelji se na internom aktu

Društva Politika praćenja usklađenosti kojom se jasno definirani dužnosti i odgovornosti Nositelja funkcije praćenja usklađenosti, temeljna načela, ustrojstvo i aktivnosti funkcije praćenja usklađenosti, kao i postupci i aktivnosti usmjereni na promicanje prakse praćenja usklađenosti.

Funkcija usklađenosti svoju ulogu neovisnosti u radu i odgovornosti crpi iz internih akata Politike praćenja usklađenosti, Politike kontinuiranog stručnog osposobljavanja zaposlenika, zatim Politike sprječavanja sukoba interesa i Pravilnika o organizaciji i sistematizaciji radnih mjestra.

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

Nositelj funkcije praćenja usklađenosti suštinski čuva reputaciju Društva kao pouzdanog pružatelja osigurateljnih usluga i u suradnji s rukovodstvom Društva i poslovnim funkcijama, promovira korporativnu kulturu i usklađenost s propisima.

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

Djelokrug funkcije usklađenosti ogleda se u sljedećem:

- savjetuje 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 izloženo Društvo
- prati, informira i provodi implementaciju regulatornih novina odnosno izmijenjenih propisa u interne akte Društva
- informira odgovorne osobe Društva o posljedicama u slučaju kršenja specifičnih zakona/ regulative ili politika i daje potrebne preporuke za limitiranje rizika
- definira, dokumentira i vrednuje rizik usklađenosti povezan s poslovanjem društva

prema prethodno utvrđenim načelima, uključujući rizik usklađenosti povezan s razvojem novih proizvoda ili novih aktivnosti

- educira djelatnike u pogledu usklađenosti, kontinuirano u skladu s opsegom, prirodom i složenosti pojedinog radnog mjesta
- provodi testiranje i kontrolu usklađenosti i o rezultatima izvještava Nadzorni odbor i Upravu. Izvještaj uključuje procjenu rizika usklađenosti, provedene kontrole, povrede, nedostatke i poduzete korektivne mjere
- priprema program usklađenosti koji sadrži planirane aktivnosti i zadatke kroz godinu
- usklađuje i osigurava proces sprječavanja pranja novca
- preventivno djeluje na način da identificira i upravlja rizikom usklađenosti
- surađuje s drugim ključnim funkcijama Društva, provodi kontrolu poslovanja Društva s aspekta usklađenosti te o rezultatima izvještava Nadzorni odbor i Upravu.

B.4.3. FUNKCIJA UPRAVLJANJA RIZICIMA

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

Zadaci osobe zadužene za upravljanje rizicima:

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

nastalog ili potencijalnog rizika

- davanje preporuka za kvalitetnije funkcioniranje sustava upravljanja rizicima.

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

Društvo je tijekom 2020. godine raspolagalo jasno utvrđenim i identificiranim rizičnim profilom te je u potpunosti bilo svjesno svih rizika kojima je izloženo s jasno definiranim mjerama i odgovornostima za upravljanje istima. Osiguran je učinkovit sustav prijenosa informacija, funkciji upravljanja rizicima dostupne su sve potrebne informacije za učinkovito izvršavanje zadataka ove funkcije predviđene kako zakonskom tako i internom regulativom.

Društvo u 2020. godini nije imalo promjena u metodama identifikacije, analize i ocjene rizika koje bi imale značajan utjecaj na financijsku poziciju Društva.

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

B.5. FUNKCIJA UNUTARNJE REVIZIJE

Unutarnja revizija, kao jedna od ključnih funkcija u Društvu, kroz sustavan pristup obavlja stalni nadzor nad cjelokupnim poslovanjem s ciljem osiguranja kontinuiranog i nezavisnog nadzora nad poslovanjem i procesima, čime pomaže u ispunjavanju postavljenih ciljeva. Područje rada unutarnje revizije obuhvaća: ocjenu primjerenoosti i učinkovitosti uspostavljenog sustava unutarnjih kontrola, ocjenu pouzdanosti i učinkovitosti funkcije praćenja usklađenosti, ocjenu primjene i učinkovitosti procesa upravljanja rizicima i metodologije za procjenu rizika, ocjenu pouzdanosti, točnosti i cjelovitosti računovodstvenih evidencija i financijskih izvještaja, ocjenu informacijskog sustava, očuvanje imovine i zaštitu od gubitaka, praćenje

provedbe poduzetih mjera po preporukama revizije s ciljem otklanjanja utvrđenih slabosti i nepravilnosti te usklađenost procesa i postupaka s internim aktima Društva i regulativom.

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

Služba unutarnje revizije je odgovorna za:

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

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

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

Uvažavajući preporuke menadžmenta društva, tijekom 2020. godine planirano je djelovanje unutarnje revizije na područjima od bitnog značaja za poslovanje društva i područjima za koje se pretpostavlja da bi sustav internih kontrol mogao biti nepouzdan ili nedovoljno učinkovit, s osobitim naglaskom na sustav upravljanja rizicima i potrebe solventnosti temeljene na novoj regulativi.

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

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

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

B.6. AKTUARSKA FUNKCIJA

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

Funkcija svoj djelokrug odgovornosti i neovisnosti crpi iz Strategije upravljanja rizicima, Politike sprječavanja sukoba interesa te Pravilnika o organizaciji i sistematizaciji radnih mesta te se unutar aktuarske službe.

Aktuarska funkcija koordinira izračun tehničkih pričuva kako bi procijenila dovoljnost tehničkih pričuva i osigurala da je izračun dosljedan sa zahtjevima regulatora, osigurava primjerenost metodologija, modela i pretpostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva, uzimajući u obzir dostupne podatke, procjenjuje dostatnost i kvalitetu podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva, pri čemu procjenjuje podupiru li dovoljno sustavi informacijskih tehnologija upotrijebljeni pri izračunu tehničkih pričuva aktuarske i statističke postupke, obavještava Upravu i Nadzorni odbor o pouzdanosti i primjerenosti izračuna tehničkih pričuva. Informacije koje se dostavljaju

upravnom, upravljačkom ili nadzornom tijelu o izračunu tehničkih pričuva uključuju barem obrazloženu analizu o pouzdanosti i adekvatnosti njihovih izračuna te o izvorima i stupnju neizvjesnosti procjene tehničkih pričuva, iskazuje mišljenje o ukupnoj politici preuzimanja rizika i iskazuje mišljenje o primjerenosti aranžmana reosiguranja.

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

B.7. IZDVAJANJE POSLOVA

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

Društvo tijekom 2020. godine nije izdvajalo poslove niti funkcije.

B.8. PROCJENA PRIKLADNOSTI SUSTAVA UPRAVLJANJA

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

Navedeni sustav testiran tijekom 2020. godine nastupanjem okolnosti izazvanih pandemijom COVID-19, kada su sve komponente dokazale učinkovitost, agilnost i čvrstinu u prepoznavanju potencijalnih rizika te u donošenju adekvatnih poslovnih odluka. Epilog navedenog, je preveniranje nastupanja rizika koji su za Društvo mogli proizvesti značajnije gubitke i postizanje poslovnih ciljeva i snažnije kapitalne solventnosti.

Kako je jedan od ciljeva upravljanja rizicima stvaranje odgovarajuće kulture u cjelokupnom Društvu, odnosno podizanje svijesti o postojanju rizika u svim poslovnim odlukama i procesima koji se u Društvu odvijaju, ključne funkcije surađivale su i u dijelu edukacije preostalih djelatnika sudjelovanjem te organizacijom sastanaka i radionica s vlasnicima rizika na temu upravljanja rizicima te adekvatne primjene interne regulative. Uspostavljanje adekvatne i primjerene interne regulative također pretpostavlja da je Društvo identificiralo sve rizike kojima je izloženo ili bi moglo biti izloženo, kao i potpuno poznavanje tijeka svih procesa u Društvu u kojem se identificirani rizici manifestiraju.

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

C. PROFIL RIZIČNOSTI

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

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

Društvo vlastiti rizični profil utvrđuje kombiniranim pristupom korištenjem vlastitog Registra rizika te uspoređivanjem istoga s kapitalnim zahtjevima

izračunatim sukladno standardnoj formuli odnosno regulativi Solventnost II.

Društvo nakon što identificira i opiše sve rizike koji čine Registar rizika, iste kvantificira primjenom FMEA metode. To znači da se svakom riziku definira osnovica za kvantifikaciju (ukupna imovina Društva ili dobit prije poreza) te se utvrđuje ocjena njegovog prioriteta koji predstavlja umnožak triju parametara koji FMEA metoda predviđa u dijelu kvantifikacije rizika. Parametri se odnose na ozbiljnost rizika (severity), vjerojatnost njegovog pojavljivanja (probability) i prepoznavanje (detectability). Rizik se dodano kategorizira ovisno o materijalnosti istoga. Granica materijalnosti definirana je na nivou od 0,2% prihoda Društva.

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

Društvo je svojim krovnim aktom Strategija upravljanja rizicima utvrdilo granicu tolerancije na rizik te definiralo metodologiju utvrđivanja limita rizika.

Apetit za rizik odražava razinu tolerancije Društva prema rizicima na koje nailazi prilikom ostvarenja svojih poslovnih ciljeva i on je u Društvu postavljen krajem 2015. godine na nivou od 145% SCR-a. Izračunat je primjenom standardne formule, redovno se revidira i preispituje, te od tada nisu nastupile okolnosti koje bi zahtjevale korekciju postavljenog omjera.

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

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

U nastavku je tablični prikaz kapitalnih zahtjeva izračunatih prema standardnoj formuli:

Kapitalni zahtjevi (u 000 HRK)	31. 12. 2020.	Udio u %	31. 12. 2019.	Udio u %
Osnovni bruto SCR (BSCR)	419.427	100,00	348.211	100,00
Diversifikacija BSCR	-68.380	-16,30	-55.585	-15,96
Preuzeti rizik životnog osiguranja	42.114	10,04	49.113	14,10
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	12.942	3,09	12.864	3,69
Tržišni rizik	389.093	92,77	323.093	92,79
Rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane	43.660	10,41	18.726	5,38
Operativni rizik	14.478		14.741	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-78.103		-65.331	
SCR	355.802		297.621	
Vlastita sredstva za pokriće SCR-a	666.938		528.409	
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)	187,45%		177,54%	
Višak sredstava	311.136		230.788	
Minimalni potrebni kapital MCR	88.951		74.405	
Vlastita sredstva za pokriće MCR-a	647.593		498.830	
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR)	728,04%		670,43%	

Društva moraju imati prihvatljiva vlastita sredstva dosta na za pokriće potrebnog solventnog kapitala (SCR). Društvo je primjenom standardne formule izračunalo potrebni solventni kapital. Rezultati izračuna i kapitalna pozicija prikazani su gornjom tablicom.

Vlastita sredstva Društva za pokriće potrebnog solventnog kapitala na dan 31. 12. 2020. godine iznose 666.938 tisuća kuna (2019.: 528.409 tisuća kuna). Potrebni solventni kapital (SCR) na dan 31. 12. 2020. godine iznosi 355.802 tisuća kuna (2019.: 297.621 kuna). Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala na dan 31. 12. 2020. godine je na razini od 187,45% (2019.: 177,54%).

Vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala na dan 31. 12. 2020. godine iznose 647.593 tisuća kuna (2019.: 498.830 tisuća kuna). Minimalni potrebni kapital na dan 31. 12. 2020. godine iznosi 88.951 tisuća kuna (2019.: 74.405 tisuća kuna). Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala na dan 31. 12. 2020. godine je na razini 728,04% (2019.: 670,43%).

Najznačajnije promjene u strukturi osnovnog potrebnog kapitala vidljive su u modulima tržišnog rizika i rizika neispunjena obveza druge ugovorne strane. U nastavku će biti detaljnije pojašnjeni uzroci značajnih promjena.

C.1. PREUZETI RIZIK/ RIZIK OSIGURANJA

Društvo je izloženo riziku osiguranja vezano uz 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 (10%) i preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (3%), u osnovnom bruto kapitalnom zahtjevu na 31. 12. 2020. godine.

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

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

Za izračun LAT testa Društvo koristi izračun sadašnje vrijednosti budućih obveza za čije potrebe je Društvo razvilo interno softversko rješenje.

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

- oprezno definiranje tehničke kamatne stope koja je dugoročno ostvariva na tržištu kapitala
- provođenje procjene rizika kroz zdravstveni upitnik i možebitni liječnički pregled
- promjena proizvoda ili tehnika preuzimanja
- pripis dobiti osiguranicima
- praćenje profitabilnosti postojećeg portfelja
- standardizirani proces razvoja proizvoda i testiranje profitabilnosti novih cjenika
- reosiguranje.

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

C.1.1. PREUZETI RIZIK ŽIVOTNOG OSIGURANJA

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

Niža tablica prikazuje podmodule uključene u preuzeti rizik životnog osiguranja. Potrebni solventni kapital za preuzeti rizik životnog osiguranja pretežito je determiniran rizikom odustanaka (84,7%) i rizikom troškova (24,12%).

Pozicija (u 000 HRK)	31. 12. 2020.	31. 12. 2019.	Promjena
SCR preuzetog rizika životnog osiguranja	42.114	49.113	-6.999
Rizik smrtnosti	862,06	578	284
Rizik dugovječnosti	0	0	0
Rizik invalidnosti	0	0	0
Rizik odustanaka	35.672	41.609	-5.937
Rizik troškova	10.158	11.991	-1.833
Rizik revizije	0	0	0
Rizik katastrofe	1.236	1.211	25
Diverzifikacija	-5.815	-6.276	461

Prikaz podmodula uključenih u preuzeti rizik životnog osiguranja

Smanjenje kapitalnog zahtjeva rizika odustanaka i troškova je posljedica smanjenja najbolje procjene tehničkih pričuva uslijed promjene pretpostavki obzirom na godišnje revidiranje pretpostavki temeljeno na povijesnom iskustvu Društva i kretanja portfelja životnih osiguranja. Povećanje rizika smrtnosti posljedica je povećanja portfelja koji se odnosi na osiguranje za slučaj smrti obzirom na prošlu godinu i ažuriranja pretpostavki za aktualnu godinu.

Na bazi izračunatog SCR-a za 31. 12. 2020. godinu Društvo nije utvrdilo značajnu koncentraciju rizika u okviru rizika osiguranja.

C.1.2. PREUZETI RIZIK ZDRAVSTVENOG OSIGURANJA SLIČNOG NEŽIVOTNOM OSIGURANJU

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

Niža tablica prikazuje podmodule uključene u preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja. Budući da Društvo

ugovara samo zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju, kapitalni zahtjev za preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja jednak je preuzetom riziku zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju (100%).

Na bazi izračunatog SCR-a za 31. 12. 2020. godine, Društvo nije utvrdilo značajnu koncentraciju rizika u okviru rizika osiguranja.

Pozicija (u 000 HRK)	31. 12. 2020.	31. 12. 2019.	Promjena
SCR preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja	12.942	12.864	78
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	0	0	0
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	12.942	12.864	78
Rizik katastrofe zdravstvenog osiguranja	0	0	0
Diverzifikacija	-5.815	-6.276	461

C.2. TRŽIŠNI RIZIK

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

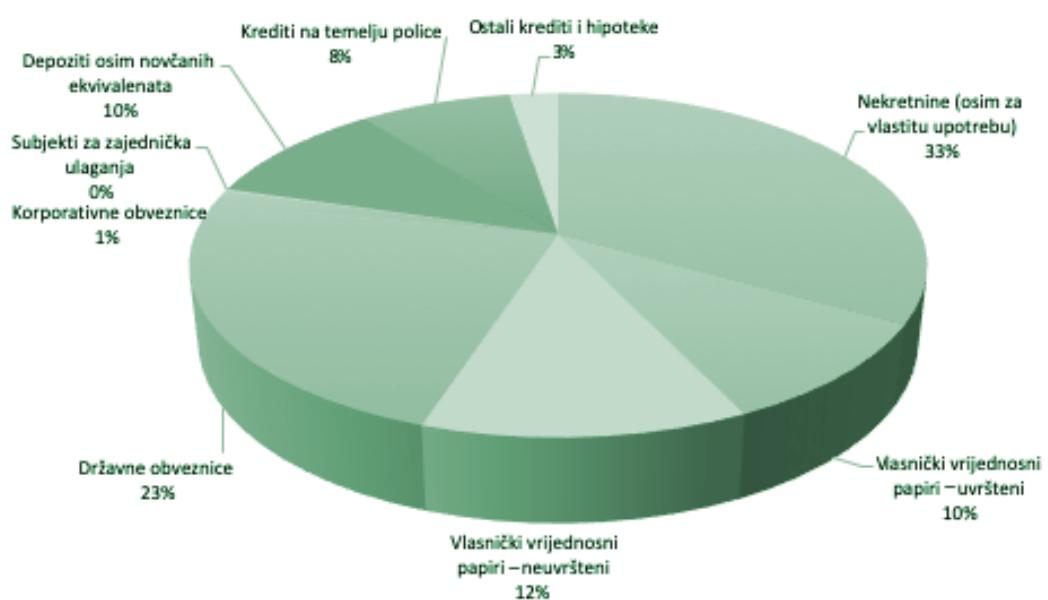
Tržišni rizik determiniran je imovinom Društva te i u internom Registru rizika i u izračunu prema standardnoj

formuli predstavlja materijalno najznačajniji rizik.

Kapitalni zahtjev koji proizlazi iz tržišnog rizika iznosi 389.093 tisuća kuna odnosno sudjeluje u osnovnom kapitalnom zahtjevu (BSCR) udjelom od 92,77%.

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

STRUKTURA ULAGANJA (u 000 HRK)	31. 12. 2020.	31. 12. 2019.	Promjena
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	727.755	713.307	14.448
Vlasnički vrijednosni papiri - uvršteni	212.051	205.476	6.575
Vlasnički vrijednosni papiri - neuvršteni	265.200	244.085	21.115
Državne obveznice	502.505	570.119	-67.615
Korporativne obveznice	29.765	26.316	3.449
Subjekti za zajednička ulaganja	5.051	4.930	120,53
Depoziti osim novčanih ekvivalenta	217.566	143.822	73.744
Krediti na temelju police	173.149	139.619	33.530
Ostali krediti i hipoteke	55.986	263.365	-207.379



Struktura ulaganja 31. 12. 2020.

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

Društvo upravlja tržišnim rizikom proaktivno s ciljem smanjenja tržišnog rizika u cijelosti. Tržišni rizik predstavlja materijalno najznačajniji rizik (92,77%) u okviru izračuna potrebnog solventnog kapitala kako sukladno standardnoj formuli tako i u okviru izračuna interne kapitalne adekvatnosti prema Registru rizika Društva. Kultura upravljanja tržišnim rizikom obuhvaća opću svjesnost o istom na svim razinama Društva te formiranje strategije ulaganja Društva prema tržišnim rizicima i upravljanju s istim. Proces upravljanja tržišnim rizikom uključuje redovito i pravovremeno utvrđivanje, mjerjenje i procjenjivanje, ovladavanje i praćenje rizika kao i izješćivanje o tržišnom riziku kojem je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju.

Društvo je tijekom 2020. godine raspolagalo nizom interne regulative koja u fokusu ima tržišni rizik i kojima su jasno definirani način upravljanja navedenim rizikom

i njegovim pojavnim oblicima, te ovlasti, odgovornosti i zadaci pojedinih zaposlenika Društva.

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

U okviru standardne formule identificirani su sljedeći podmoduli tržišnog rizika:

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

Pozicija (u 000 HRK)	31. 12. 2020.	31. 12. 2019.	Promjena
Tržišni rizik	389.093	323.094	65.999
Diversifikacija unutar modula tržišnog rizika	-189.495	-110.256	-79.239
Kamatni rizik	2.254	6.861	-4.607
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	124.349	128.108	-3.759
Rizik promjene cijene nekretnina	183.161	178.417	4.744
Rizik raspona	34.648	36.105	-1.457
Valutni rizik	2.173	5.437	-3.264
Koncentracije tržišnog rizika	232.003	78.422	153.581

Prikaz strukture kapitalnih zahtjeva za module tržišnog rizika Društva 2020./2019. godine

Ukupni kapitalni zahtjev za pokriće tržišnih rizika je manji od zbroja podmodula tržišnog rizika zbog pozitivnih efekata diversifikacije obzirom da regulativa Solventnost II ne predviđa realizaciju svih rizika istovremeno. Ukupni kapitalni zahtjev za tržišni rizik Društva na dan 31. 12. 2020. godine iznosi 389.093 tisuća kuna (2019.: 323.094 tisuće kuna) što predstavlja rast od 65.999 tisuća kuna uzrokovano rastom kapitalnih zahtjeva za rizik promjene cijene nekretnina te koncentracije tržišnog rizika.

C.2.1. KAMATNI RIZIK

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

Na strani imovine Društvo prilikom izračuna predmetnog kapitalnog zahtjeva promatra ulaganja u dužničke vrijednosne papire, zajmove i depozite, a sa strane obveza tehničke pričuve i obveze proizašle iz izdanja podređene obveznice Društva.

Pored neposrednih ulaganja u dužničke vrijednosne papire Društvo je u izračunu kapitalnog zahtjeva za kamatni rizik uzelo u obzir i posredna ulaganja u dužničke vrijednosne papire proizašla iz primjene transparentnog pristupa za ulaganja u investicijske fondove

Na dan 31. 12. 2020. godine kapitalni zahtjev za kamatni rizik iznosi 2.254 tisuće kuna (2019.: 6.861 tisuće kuna). Ukupan iznos kamatonosne imovine na predmetni dan iznosi je 980.092 tisuće kuna. Ukupan iznos obveza volatilnih na kretanje kamatnih stopa (najvećim dijelom tehničke pričuve) iznosi 1.791 milijuna kuna.

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

C.2.2. RIZIK VLASNIČKIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA

Rizik vlasničkih vrijednosnih papira rizik je koji proizlazi iz potencijalnog gubitka zbog promjene fer vrijednosti

imovine promatrane u predmetnom kapitalnom zahtjevu. Društvo sukladno regulativi SII ovdje promatra ulaganja u vlasničke vrijednosne papire.

Opisanu imovinu Društvo sukladno regulativi razvrstava u tri kategorije i to:

- kategorija 1 - vlasnički vrijednosni papiri uvršteni na uređenim tržištima unutar EEA i OECD sa stres faktorom od 39% korigirano simetričnom prilagodbom
- kategorija 2 - ostala imovina sa stres faktorom 49% korigirano simetričnom prilagodbom
- kategorija 3 - vlasnički vrijednosni papiri (uvršteni/neuvršteni) određeni kao dugoročna vlasnička ulaganja te vrednovani sukladno čl. 171. a Delegirane uredbe 2015/35 sa stres faktorom od 22%.

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

Pored neposrednih ulaganja u vlasničke vrijednosne papire, Društvo je u izračunu kapitalnog zahtjeva rizika vlasničkih vrijednosnih papira uzelo u obzir i posredna ulaganja u vlasničke vrijednosne papire proizašla iz primjene transparentnog pristupa za ulaganja u investicijske fondove.

Na dan 31. 12. 2020. godine kapitalni zahtjev za rizik vlasničkih vrijednosnih papira iznosi 124.349 tisuća kuna (2019. 128.108) te je po materijalnosti treći najznačajniji podmodul u okviru tržišnog rizika.

Kako je vidljivo iz tabličnog prikaza strukture ulaganja sukladno računovodstvenoj bilanci, Društvo tijekom 2020. godine bilježi rast imovine promatrane u okviru ovog kapitalnog zahtjeva. Rast predmetne imovine posljedica je novih ulaganja i procjena fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira u portfelju Društva.

Prilikom utvrđivanja bilance sukladno regulativi Solventnost II Društvo je za udjele u društвima povezanim Rješenjem Agencije navedenim već ranije u ovom Izješču primjenilo prilagođenu metodu udjela. Udjeli u predmetnim društвima vrednovani su na temelju udjela Društva u višku imovine nad obvezama povezanih društava. Primjenom navedene metode iznos ulaganja Društva u vlasničke vrijednosne papire dodatno je rastao u odnosu na računovodstvenu vrijednost iznosom od 46 milijuna kuna.

Društvo je dana 31. 12. 2019. godine donijelo odluku o tretiranju ulaganja u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja Euroherc osiguranje d.d., Adriatic osiguranje d.d. i Agram banka d.d. kao dugoročnih vlasničkih ulaganja te da iste vrednuje prilikom izračuna kapitalnog zahtjeva za rizik vlasničkih vrijednosnih papira sukladno ranije spomenutom čl. 171. a Delegirane uredbe 2015/35 sa stres faktorom od 22%.

Nastavno na opisani rast imovine, pad ovog kapitalnog zahtjeva u odnosu na prethodnu godinu posljedica je odluke Uprave Društva da, obzirom na ulagačku strategiju i generalno strategiju poslovanja Društva, ulaganja u vlasničke vrijednosne papire preostalih društava povezanih Rješenjem Agencije na teritoriju Republike Hrvatske proglaši dugoročnim vlasničkim ulaganjima te za iste također prilikom izračuna kapitalnog zahtjeva za rizik vlasničkih vrijednosnih papira primjeni stres faktor od 22%.

Simetrična prilagodba na 31. 12. 2020. godine iznosi -0,48%.

Radi visokih predviđenih stopa stresa za sve vrste vrijednosnih papira, te potencijalne značajne efekte koje na izračun ima simetrična prilagodba, Društvo predmetnim ulaganjima pristupa s posebnom dozom opreznosti i procjene efekata potencijalnih ulaganja, poštivajući ograničenja i limite postavljene strateškim planom ulaganja kako iznosom ulaganja tako i posljedično rastom kapitalnog zahtjeva po istom.

C.2.3. RIZIK PROMJENE CIJENE NEKRETNINA

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

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

Kapitalni zahtjev za rizik promjene cijene nekretnina na dan 31. 12. 2020. godine iznosi 183.161 tisuću kuna (2019.: 178.417 tisuća kuna) te time predstavlja drugi

najznačajniji rizik po materijalnosti u okviru tržišnog rizika. Bilježi rast u odnosu na prethodnu godinu kao posljedica rasta vrijednosti imovine promatrane u ovom kapitalnom zahtjevu. Rast vrijednosti nije posljedica novih ulaganja već procjena fer vrijednosti ulaganja u nekretnine temeljem procjena ovlaštenih procjenitelja. Unatoč rastu vrijednosti, zadržana je razina navedenog ulaganja u skladu sa strateškim planom ulaganja Društva i postavljenim limitima ulaganja u pojedine klase imovine.

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

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

C.2.4. VALUTNI RIZIK

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

Valutni rizik na 31.12.2020. godine iznosi 2.173 tisuća kuna (2019. 5.437 tisuće kuna) te predstavlja po materijalnosti najmanje značajan rizik u strukturi tržišnog rizika.

Kao što je vidljivo iz tabličnog prikaza podmodula tržišnog rizika, kapitalni zahtjev za valutni rizik bilježi pad u odnosu na prethodnu godinu. Ovaj je kapitalni zahtjev od stupanja regulative Solventnost II na snagu bio u fokusu Društva koje je ulagalo značajne napore usmjereni ka smanjenju ovog kapitalnog zahtjeva. U nedostatku adekvatnih investicijskih oportuniteta

kao rješenja za postojeću valutnu neusklađenost te nezadovoljavajuću dinamiku promjene valute tehničke pričuve iz polica osiguranja u kune, odlukom Uprave, a nakon provedene analize efekata, Društvo je na ovaj kapitalni zahtjev interveniralo korištenjem FX valutnih ugovora odnosno izvedenim finansijskim instrumentima.

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

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

C.2.5. RIZIK RASPONA

Rizik raspona je rizik potencijalnih gubitaka koji proizlaze iz osjetljivosti vrijednosti imovine izložene kreditnom riziku na promjene kamatnih stopa iznad razine bezrizičnih kamatnih stopa (promjene tzv. kreditnih spreadova). Rizik prinosa ili rizik raspona četvrti je kapitalni zahtjev po materijalnosti u strukturi ukupnog kapitalnog zahtjeva za tržišni rizik. Determiniran je izloženošću Društva u kamatonosnoj imovini, kreditnim rejtingom iste te modificiranom duracijom. Na 31. 12. 2019. godine iznosio je 36,1 milijuna kuna dok na 31. 12. 2020. godine bilježi pad od 1,5 milijuna kuna te iznosi 34,6 milijuna kuna.

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

Unatoč činjenici kako je 2020. godina u kojoj se dužnički vrijednosni papiri izdavatelja Republike Hrvatske denominirani u valuti različitoj od kune uključuju u izračun rizika raspona s potpunim parametrima (2019. parametri smanjeni za 50%), Društvo kako je rečeno bilježi pad ovog kapitalnog zahtjeva. Isto je primarno posljedica značajnog smanjenja izloženosti Društva u kategoriji imovine zajmovi.

Usporedno s prethodnom godinom predmetni kapitalni zahtjev bilježi rast na poziciji depozita, što je posljedica povećanja ove klase imovine koja u 2020. godini iznosi

218 milijuna kuna (2019. 144 milijuna kuna). Državne obveznice izdane u valuti EUR ili uz VK i korporativne obveznice također bilježe rast u odnosu na prethodnu godinu te iznose 200 milijuna kuna (2019. 183 milijuna kuna). Rast kapitalnog zahtjeva proizašao iz opisanih povećanja ulaganja i parametara za izračun anuliran je u cijelosti značajnim smanjenjem zajmova koji na 31. 12. 2020. godine iznose 229 milijuna kuna u odnosu na 31. 12. 2019. godinu kada su isti iznosili 403 milijuna kuna.

C.2.6. RIZIK KONCENTRACIJE

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

Rizik koncentracije najznačajniji je rizik u okviru ovog podmodula i iznosi 232.003 tisuća kuna, što predstavlja značajan rast od 154 milijuna kuna u odnosu na 31. 12. 2019. godinu.

Navedeni rast proizašao je iz visoke koncentracije izloženosti te primjene pozitivnih propisa za povezana društva definirana Rješenjem Agencije, pri čemu se ukupna izloženost prema svim predmetnim povezanim društvima za potrebe izračuna ovog kapitalnog zahtjeva promatra kao jedna pojedinačna izloženost koja nema dodijeljen rating od vanjske rating institucije zbog čega je trenutačni faktor umanjenja maksimalnih 73%. Visoka izloženost prema društvima povezanim Rješenjem Agencije rezultat je ulaganja u vlasničke vrijednosne papire istih, ulaganja u odobrene zajmove, korporativne obveznice i depozite.

Također, u 2020. godini za izračun ovog kapitalnog zahtjeva po državnim dužničkim vrijednosnim papirima izdanim u valuti različitoj od HRK koriste se parametri za izračun u 100%-om iznosu.

C.2.7. KONCENTRACIJA RIZIKA

Sa stajališta tržišnih rizika Društvo je identificiralo potencijalnu koncentraciju rizika u nekretninama. Kao što je vidljivo iz tabličnog prikaza strukture ulaganja

Društva na 31. 12. 2020. godine usporedno sa 31. 12. 2019. godinom, ova kategorija imovine bilježi rast u 2020. godini za 2,03%. Kao što je već navedeno isto je rezultat povećanja fer vrijednosti nekretnina u vlasništvu Društva temeljem procjena ovlaštenog procjenitelja. Društvo nije ulagalo u nove nekretnine tijekom 2020. godine te je zadržalo razinu navedenog ulaganja u skladu sa strateškim planom ulaganja i postavljenim limitima ulaganja u pojedine klase imovine. U planu poslovanja za razdoblje 2021. - 2023. ne planiraju se nova ulaganja u ovu kategoriju imovine, odnosno planira se ograničavanje ovog kapitalnog zahtjeva na nivou 31. 12. 2020. godine. Ovaj nivo kapitalnog zahtjeva Društvo ocjenjuje prihvatljivim za održavanje željene razine granice tolerancije rizika te će sukladno internoj regulativi koji uređuje proces ulaganja u ovu klasu imovine nastaviti s praćenjem ovog rizika u narednom razdoblju.

Obzirom na istek prijelaznih odredbi ZOS-a u dijelu vrednovanja državnih dužničkih vrijednosnih papira izdanih u valuti različitoj od kune sa smanjenim parametrima za izračun kapitalnih zahtjeva za rizik raspona i rizik koncentracije te potencijalno stupanje na snagu Rješenja Agencije o povezanosti, Društvo je pored valutnog rizika značajne napore tijekom 2020. godine uložilo i u upravljanju kapitalnim zahtjevom za rizik koncentracije. Rezultati tih napora su pad izloženosti po zajmovima odobrenim povezanim društвima. Stupanje na snagu Rješenja Agencije o povezanosti rezultiralo je unatoč smanjenju izloženosti po odobrenim zajmovima, visokom izloženosti odnosno koncentracijom rizika prema društвima povezanim Rješenjem kako je navedeno u prethodnom poglavljу.

Identificirana koncentracija rizika u valutnom riziku na 31. 12. 2018. godine otklonjena je tijekom 2019. i 2020. godine korištenjem dalje u izvješću opisanih tehnika smanjenja rizika koje Društvo ocjenjuje efikasnim alatom upravljanja predmetnim rizikom te iste planira koristiti i u narednom razdoblju, obzirom investicijski oportuniteti ne sugeriraju skoru mogućnost upravljanja ovim rizikom kroz za Društvo prihvatljive kategorije imovine. To se ponajprije odnosi na državna izdanja u EUR-ima i kapitalno skup tretman istih prilikom izračuna rizika prinosa i rizika koncentracije što otežava korištenje istih u upravljanju kapitalnim zahtjevom za valutni rizik.

Sa strane ostalih kapitalnih zahtjeva u okviru tržišnog rizika nije identificirana potencijalna koncentracija rizika

koja bi ugrozila održivost kapitalne adekvatnosti Društva niti postavljene granice tolerancije rizika.

C.2.8. TEHNIKE SMANJENJA RIZIKA

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

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

Svaka potencijalna tehnika smanjenja rizika testira se na bazi posljednjeg ažurnog izračuna kapitalne adekvatnosti

te se obzirom na rezultate procjenjuje njezina efikasnost i prikladnost.

Društvo je u izvješću za 2018. godinu najavilo mogućnost korištenja deviznih forward ugovora kao tehnike smanjenja valutnog rizika u 2019. godini. Na bazi izračuna kapitalne adekvatnosti za 31. 12. 2018. godinu, te projekcije iste za 31.03.2019. godinu, Uprava Društva donijela je u ožujku 2019. godine pozitivnu odluku na predmetnu tehniku smanjenja rizika i istu koristila tijekom cijele 2019. godine i 2020. godine. Učinkovitost predmetne tehnike smanjenja rizika procjenjuje se prilikom svakog ugovaranja iste. Sukladno strateškom planu poslovanja Društva za 2021. godinu, tehnika smanjenja valutnog rizika bit će korištena i tijekom 2021. godine.

C.3. KREDITNI RIZIK

Kreditni rizik ili rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane odražava moguće gubitke zbog neočekivanog neispunjerenja obveza ili pogoršanja kreditnog položaja drugih ugovornih strana i dužnika društava za osiguranje tijekom sljedećih 12 mjeseci.

Kapitalni zahtjev za rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane rezultat je potrebnog kapitala po izloženostima vrste 1 i izloženostima vrste 2. Izloženosti vrste 1 odnose se na gotovinu u bankama i ugovore o smanjenju rizika dok se izloženosti vrste 2 odnose na potraživanja od posrednika, ugovaratelja osiguranja i ostala potraživanja.

Pored vlastitih sredstava na žiro računu i vlastitih potraživanja Društvo je u izračunu kapitalnog zahtjeva za kreditni rizik uzelo u obzir i posredna sredstva na žiro računu i potraživanja proizašla iz primjene transparentnog pristupa za ulaganja u investicijske fondove.

Kreditni rizik ili rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane iznosi na 31. 12. 2020. godine 43.660 tisuća kuna (2019. 18.726 tisuće kuna) odnosno 10,41% osnovnog kapitalnog zahtjeva Društva na 31. 12. 2020. godine.

Kapitalni zahtjev za rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane proizašao iz izloženosti vrste 1 na 31. 12. 2020. godine iznosi 8.846 tisuća kuna, a iz izloženosti vrste 2 36.631 tisuća kuna. Učinak diversifikacije umanjuje predmetni kapitalni zahtjev za 1.817 tisuća kuna.

Rast ovog kapitalnog zahtjeva u odnosu na prethodnu godinu posljedica je porasta iznosa ukupnih potraživanja promatranih u okviru ovog kapitalnog zahtjeva kao potraživanja kategorije 2, te većim raspoloživim iznosom sredstava na žiro računima Društva. Potraživanja kategorije 2 rastu kao posljedica sklopljenih ugovora o ustupu tražbine umjesto ispunjenja s društвima Agram leasing d.o.o, Agram Tis d.o.o. i Euro Daus d.d.

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

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

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 otkazuje police nakon 90 dana od dana dospijeća premije.

Na bazi izračunatog SCR-a za 31. 12. 2020. godine Društvo nije utvrdilo značajnu koncentraciju rizika u okviru kreditnog rizika.

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

C.4. RIZIK LIKVIDNOSTI

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

Rizik likvidnosti obuhvaća:

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

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

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

U okviru Registra rizika Društvo je identificiralo te prati i kvantificira 3 pojedina oblika ovog rizika prema kako slijedi:

- unovčivost
- planiranje
- ročnost

U svrhu upravljanja predmetnim rizikom Društvo raspolaze internim aktom Politika upravljanja rizikom likvidnosti kojim je Društvo jasno definiralo navedeni rizik, njegove pojavnne oblike, zadatke, uloge i odgovornosti pojedinih zaposlenika te predviđene i već opisane u

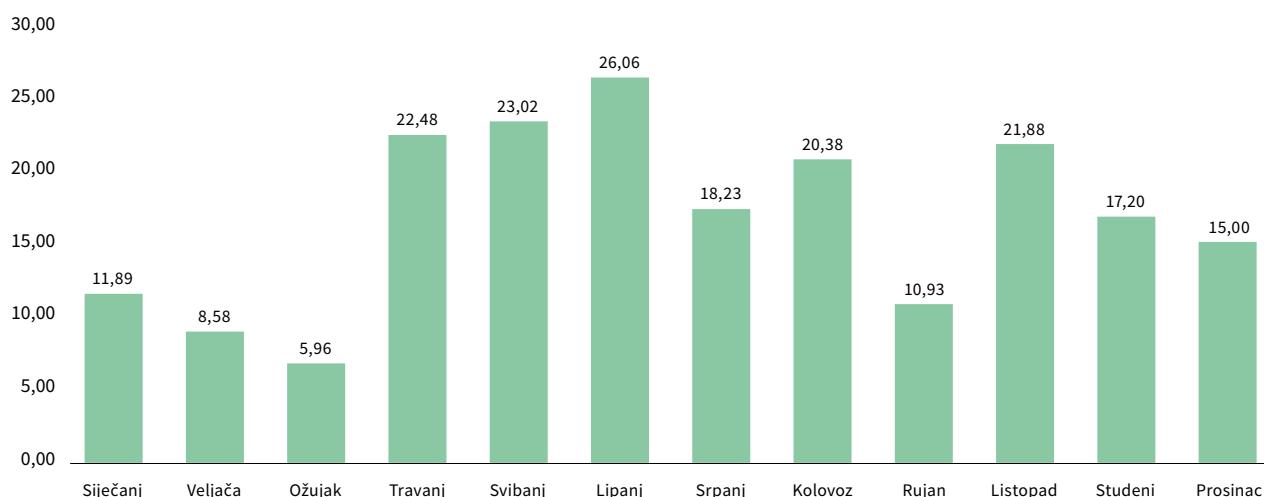
ovom poglavlju mjere za ovladavanje ovim rizikom i održavanjem istog u za Društvo prihvatljivim okvirima.

Sustav upravljanja rizikom likvidnosti se sastoji od:

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

Radi osiguranja kontinuiranog poslovanja i usklade sa zakonskim zahtjevima, Društvo ima portfelj likvidne imovine kao dio strategije upravljanja rizikom likvidnosti. Društvo ima kvalitetnu likvidnosnu poziciju te je uvijek bilo u mogućnosti bez ikakvih problema pravovremeno podmirivati svoje obveze o njihovom dospjeću. Prosječni koeficijent likvidnosti Društva za 2020. godinu iznosio je 16,80 što znači da su likvidna sredstva u prosjeku 16,80 puta veća od dospjelih obveza (i obveza koje dospijevaju u roku od 5 dana). Društvo tijekom 2020. godine nije imalo manifestaciju pada koeficijenta likvidnosti ispod 1 niti nemogućnosti izvršenja svih dospjelih obveza.

U nastavku se daje pregled prosječnih koeficijenata likvidnosti tijekom 2020. godine:



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

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

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

C.4.1. OČEKIVANA DOBIT UKLJUČENA U BUDUĆE PREMIJE

Očekivana dobit uključena u buduće premije predstavlja očekivanu vrijednost dobiti koja proizlazi iz novčanih tokova koji su rezultat uključenja u tehničke pričuve premija kojese odnose napostojeće ugovore o osiguranju, a za koje se očekuje da će se primiti u budućnosti. Ukupan iznos očekivane dobiti koja je uključena u buduće premije 30.267 tisuća kuna i izračunat je sukladno članku 260. stavak 2 Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2015/35.

C.5. OPERATIVNI RIZIK

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

Sustav upravljanja operativnim rizikom uključuje

utvrđivanje, mjerjenje, procjenjivanje, ovladavanje i praćenje operativnog rizika kao i izvještavanje o operativnom riziku.

Sustav upravljanja operativnim rizikom podrazumijeva postojanje:

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

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

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

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

Najvažnije tehnike smanjivanja operativnog rizika sastoje se od:

- implementacije i održavanja adekvatnog sustava unutarnjih kontrola
- kontinuiranog stručnog osposobljavanja svih zaposlenika
- razboritog upravljanja informacijskim sustavom i rizikom istog

- razboritog upravljanja pravnim rizikom
- razboritog upravljanja kontinuitetom poslovanja kroz pripremu planova za slučaj opasnosti.

Društvo je i u 2020. godini, kao i tijekom 2019. godine, te osobito kroz vlastitu anticipativnu procjenu rizika, a sukladno Registru rizika izdvojilo dvije podvrste ovog rizika za koje očekuje rast značajnosti u budućem razdoblju. Radi se o riziku regulatornih promjena te riziku informacijske tehnologije. Isti za sada nisu izvršili značajan utjecaj na rizični profil Društva ali obzirom na brzo rastuće i opsežne zahtjeve u oba dijela Društvo je prilikom kvantificiranja ukupne interne potrebe solventnosti uključilo i ova dva rizika kako bi se osigurali preduvjeti za adekvatno praćenje i upravljanje istima.

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

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

Pozicija (u 000 HRK)	31. 12. 2020.	31. 12. 2019.	Promjena
Kapitalni zahtjev za operativni rizik	14.478	14.741	-263
Godina izvještavanja			
Životno osiguranje	307.845	317.371	-9.526
Neživotno osiguranje	72.128	68.195	3.933
Prethodna godina			
Životno osiguranje	317.371	285.993	31.378
Neživotno osiguranje	68.195	63.543	4.652

Prikaz kompozicije kapitalnog zahtjeva za operativni rizik 2020./2019.

C.6. OSTALI ZNAČAJNI RIZICI

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

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

Međutim, obzirom da se radi o rizicima za koje Društvo procjenjuje da bi mogli imati značajan efekt Društvo

iste prati putem Registra rizika te kvantificira metodom najbolje dostupne procjene.

Navedeni rizici su strateški rizik i rizik ugleda.

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

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

- poslovanjem u okviru definiranih kriterija i u skladu s dobrim postupcima za zaključivanje poslova s partnerima Društva, te razrađenim

- kriterijima odabira partnera (poslovni profil, veličina, mogućnosti pružanja usluge), te jasnim razgraničenjem ovlasti u donošenju odluke o odabiru partnera, zaključivanju ili raskidu ugovora
- poslovanjem u okviru društveno odgovornog ponašanja koje podrazumijeva socijalnu odgovornost i društveni razvoj poštujući ljudska prava, ravnopravnost i zaštitu okoliša uz težnju dobrom i transparentnom upravljanju, promovirajući interes različitih sudionika na putu prema postizanju kvalitete i održivosti
 - održavanjem primjereno i cjelovitog postupka za administraciju, mjerjenje i praćenje ugovornih odnosa s osiguranicima (ugovaranje polica osiguranja, likvidacija odstetnog 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
 - primjenim upravljanjem rizikom ugleda na način da primijenjene tehnike za smanjenje rizika ugleda ne dovedu do porasta drugih rizika, npr. operativnog pravnog rizika
 - održavanjem otvorenog i transparentnog odnosa s dioničarima Društva
 - održavanjem profesionalnog i transparentnog odnosa te kooperativne suradnje s nadzornim tijelima.

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

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

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

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

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

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

Nastavno na manifestaciju pandemije bolesti COVID-19, Društvo je analizom vlastitog rizičnog profila prikazanog u ovom poglavlju utvrdilo kako nisu nastupile okolnosti značajne izmjene istog te kako su rizicima identificiranim i kvantificiranim u okviru Registra rizika osigurane prepostavke za adekvatno praćenje ovakvog novog

rizika u nastajanju te njegovih potencijalnih efekata na poslovanje Društva. Društvo će se na utjecaj pandemije na poslovanje detaljnije osvrnuti u poglavljju 7. ovog izvješća.

C.7. STRES SCENARIJI I ANALIZE OSJETLJIVOSTI

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

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

Za definiranje stres scenarija, Društvo koristi iskustvo i rezultate proteklih stres testova koji su pokazali da bi naglasak trebao biti na tržišnim rizicima obzirom na udio tržišnog rizika u ukupnom potrebnom kapitalnom zahtjevu (92,77% od BSCR-a čini tržišni rizik).

Standardni stres testovi primjenjuju se za one čimbenike

rizika kod kojih je neto vrijednost imovine (sposobnost nošenja rizika) najosjetljivija na promjene, a to su:

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

Nestandardni stres testovi provode se u izvanrednim situacijama i primjenjuju se na određeni portfelj ulaganja, proizvoda, obveza ovisno o nastaloj izvanrednoj situaciji.

C.7.1. STANDARDNI TESTOVI

Društvo je kapitalnu projekciju za razdoblje 2021. - 2023. godine podvrgnulo testiranju na negativne utjecaje kako bi se utvrdila otpornost Društva u tako nepovoljnim tržišnim kretanjima. Za potrebe takvog testiranja Društvo je prepostavilo nekoliko različitih scenarija. Odabrani scenariji i rezultati provedenih testiranja prikazani su tablicom niže:

Standardni stres testovi	Stres 1	Stres 2	Stres 3
% smanjenje vrijednosti nekretnina	10%	10%	
% smanjenje vrijednosti zajmova osiguranih nekretninom	10%	15%	
% smanjenje vrijednosti vlasničkih VP	15%	20%	
% smanjenje vrijednosti državnih dužničkih VP	5%	10%	
% pad vrijednosti Agram banke d.d.			100%
SCR omjer nakon stres testa 31. 12. 2021.	166%	154%	191%
SCR omjer nakon stres testa 31. 12. 2022.	175%	163%	201%
SCR omjer nakon stres testa 31. 12. 2022.	192%	179%	220%

Prikazani stres scenariji odabrani su i izrađeni uvažavajući kroz ovaj izvještaj prikazani rizični profil Društva. Kao što je vidljivo iz prikazanih rezultata, svi izrađeni stres scenariji pokazuju značajnu razinu otpornosti Društva na predviđene scenarije. Granica tolerancije rizika nije probijena niti u jednom scenariju što obzirom na opseg stres scenarija Društvo ocjenjuje kao zadovoljavajući nivo otpornosti. Društvo je svjesno značajnosti izloženosti u promatrаниm klasama imovine i prema Agram banci d.d. no isto tako je stava kako realizacija ovakvog obima stresa nije izvjesna na ukupnom portfelju promatranih ulaganja. Društvo ne planira u budućem srednjoročnom razdoblju povećanje izloženosti niti u nekretninama niti u zajmovima, a ni prema Agram banci d.d. Internim aktima Društvo je predvidjelo ograničenja izloženosti prema

određenoj klasi imovine te ista kontinuirano propituje uvažavajući zbivanja kako na tržištu nekretnina tako i na tržištu kapitala.

Obzirom na dobivene rezultate provedenih stres scenarija, a za potrebe obrnutog testa otpornosti kojim je Društvo htjelo utvrditi koji se sve događaji trebaju dogoditi kako bi omjer solventnosti pao ispod 100% te je pristupilo izradi dodatnog stres scenarija sukladno tablici:

Obrnuti stres test	31. 12. 2021.	31. 12. 2022.	31. 12. 2023.
% smanjenje vrijednosti nekretnina	20%	25%	30%
% smanjenje vrijednosti zajmova osiguranih nekretninom	20%	20%	20%
% smanjenje vrijednosti vlasničkih VP	25%	20%	20%
% smanjenje vrijednosti državnih dužničkih VP	30%	30%	30%
SCR omjer nakon obrnutog stres testa	98%	98%	99%

C.7.2. NESTANDARDNI TESTOVI

Društvo je kapitalnu projekciju za razdoblje 2021. - 2023. godine podvrgnulo testiranju nestandardnim testovima kako slijedi:

- Stres test uvođenja valute EUR
- Stres test COVID-19.

Kao što je ranije u ovom izvješću navedeno, Društvo će se u poglavlju 7. podrobnije osvrnuti na sve aspekte utjecaja pandemije virusa COVID-19 na poslovanje Društva.

Rezultati provedenog stres testa uvođenja valute EUR prikazani su tablicom u nastavku:

Stres test uvođenja valute EUR	31. 12. 2021.	31. 12. 2022.	31. 12. 2023.
SCR omjer nakon provedenog stres testa	186%	197%	215%

Primjena krivulje nerizičnih kamatnih stopa za valutu EUR značajno utječe na iznos najbolje procjene tehničke pričuve, ali kao što je vidljivo iz prikazanih rezultata održivost postavljene granice tolerancije rizika od 145% nije ugrožena.

C.8. SVE OSTALE INFORMACIJE

Diversifikacija portfelja Društva je takva da nema dominantnih osiguranika, a samim time nema mogućnosti utjecaja na uvjete ugovaranja budućeg posla i ostvarivanja pogodnosti za sebe, a na štetu Društva. Društvo uglavnom preuzima rizike u Republici Hrvatskoj. Kroz djelatnost prodaje osiguranja Društvo je izloženo i riziku koncentracije na manji broj pribavljača, što se svakodnevnim prodajnim aktivnostima, edukacijom i razvojem prodajne infrastrukture nastoji minimizirati i održavati uravnoteženu produktivnost svih djelatnika prodaje i svih prodajnih kanala.

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

D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

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

Imovina i obveze vrednuju se po iznosu za koji bi se

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

D.1. IMOVINA

Prikaz usporedbe ukupne imovine vrednovane prema Solventnosti II i prema IFRS-u, na dan 31. 12. 2020. godine.

IMOVINA (u 000 HRK)	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Nematerijalna imovina	0,00	655,86	-655,86
Odgodena porezna imovina	5.522	4.312	1.210
Višak mirovinskih naknada	0	0	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	6.553	6.553	0
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	2.006.079	1.959.892	46.187
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	727.755	727.755	0
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	510.105	463.918	46.187
Vlasnički vrijednosni papiri	13.333	13.333	0
Vlasnički vrijednosni papiri - uvršteni	12.503	12.503	0
Vlasnički vrijednosni papiri - neuvršteni	830	830	0
Obveznice	532.270	532.270	0
Državne obveznice	502.505	502.505	0
Korporativne obveznice	29.765	29.765	0
Strukturirani dužnički instrumenti	0	0	0
Osigurani vrijednosni papiri	0	0	0
Subjekti za zajednička ulaganja	5.051	5.051	0
Izvedenice	0	0	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenta	217.566	217.566	0
Ostala ulaganja	0	0	0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0	0	0
Krediti i hipoteke	229.136	229.136	0
Krediti na temelju police	173.149	173.149	0
Krediti i hipoteke pojedincima	0	0	0
Ostali krediti i hipoteke	55.986	55.986	0

Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	0	43	-43
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	0	0	0
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	0	0	0
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	0	0	0
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0	43	-43
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	0	0	0
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0	43	-43
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0	0	0
Depoziti kod cedenata	0	0	0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	2.234	8.256	-6.023
Potraživanja od reosiguranja	0	0	0
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	212.585	212.585	0
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	0	0	0
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnovni kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen	0	0	0
Novac i novčani ekvivalenti	20.426	20.426	0
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	23.593	23.593	0

NEMATERIJALNA IMOVINA

IMOVINA (u 000 HRK)	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Nematerijalna imovina	0,00	655,86	-655,86

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

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

IMOVINA (u 000 HRK)	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Odgodena porezna imovina	5.522	4.312	1.210

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

NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA ZA VLASTITU UPOTREBU

IMOVINA (u 000 HRK)	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	6.553	6.553	0

Vrijednost opreme za obavljanje djelatnosti u finansijskim izještajima Društva (IFRS vrijednost) na dan 31. 12. 2020. godine odnosi se na opremu i namještaj te ostalu materijalnu imovinu, te iznosi 6.553 tisuće kuna. Ista vrijednost iskazana je i u SII bilanci.

NEKRETNINE (OSIM ZA VLASTITU UPOTREBU)

IMOVINA (u 000 HRK)	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	727.755	727.755	0

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

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

UDJELI U POVEZANIM DRUŠTVIMA, UKLJUČUJUĆI SUDJELOVANJA

IMOVINA (u 000 HRK)	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	510.105	463.918	46.187

Udjeli u sudjelujućim društvima za potrebe Solventnosti II vrednovani su metodom udjela sukladno članku 13. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 za razliku od IFRS bilance. Rezultat navedenog je rast u vrijednosti od 46.187 kuna. Na izvještajni datum Društvo je imalo više od 20% udjela u društvima Specijalna bolnica AGRAM (50%) i MTT (31,74%). Radi usporedivosti podataka, Društvo je pri usporedbi IFRS i SII bilance ulaganja u vlasničke vrijednosne papire društava iz Rješenja i u IFRS bilanci prikazalo u kategoriji „Udjeli u povezanim društvima“.

VLASNIČKI VRIJEDNOSNI PAPIRI

IMOVINA (u 000 HRK)	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Vlasnički vrijednosni papiri	13.333	13.333	0
Vlasnički vrijednosni papiri - uvršteni	12.503	12.503	0
Vlasnički vrijednosni papiri - neuvršteni	830	830	0

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

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

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

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

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

OBVEZNICE

IMOVINA (u 000 HRK)	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Obveznice	532.270	532.270	0
Državne obveznice	502.505	502.505	0
Korporativne obveznice	29.765	29.765	0

Ulaganja u obveznice su najvećim dijelom alocirana u državne obveznice dok se manji dio odnosi na korporativne obveznice. Društvo na 31. 12. 2020. godine nije imalo ulaganja u strukturirane dužničke instrumente niti u osigurane vrijednosne papire.

Za državne obveznice i zapise kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, fer vrijednost izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnog papira protrgovanog na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija i OTC transakcija. Za državne obveznice i zapise kojima se trguje na uređenim tržištima država članica Europske unije i država članica OECD-a, fer vrijednost se definira na temelju cijene zadnje ponude na kupnju ostvarene tog dana na matičnoj

burzi izdavatelja ili burzi koja je definirana kao primarni izvor cijene, odnosno vrijednosnog papira, a cijena je službeno uvrštena na finansijsko-informacijskom servisu (Bloomberg).

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

Na dan 31. 12. 2020. godine Društvo je u vanbilančnoj evidenciji iskazalo iznos od 67.846 tisuća kune založene državne obveznice oznake RHMF-O-34BA.

SUBJEKTI ZA ZAJEDNIČKA ULAGANJA

IMOVINA (u 000 HRK)	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Subjekti za zajednička ulaganja	5.051	5.051	0

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

DEPOZITI OSIM NOVČANIH EKVIVALENATA

IMOVINA (u 000 HRK)	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Depoziti osim novčanih ekvivalenta	217.566	217.566	0

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

KREDITI I HIPOTEKE

IMOVINA (u 000 HRK)	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Krediti i hipoteke	229.136	229.136	0
Krediti na temelju police	173.149	173.149	0
Krediti i hipoteke pojedincima	0	0	0
Ostali krediti i hipoteke	55.986	55.986	0

U IFRS financijskim izvještajima, krediti i hipoteke vrednuju se po amortiziranom trošku, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti. Iste vrijednosti primijenjene su i 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	43	-43
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0	0	0
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	0	0	0
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0	0	0
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0	43	-43

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	2.234	8.256	-6.023

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

POTRAŽIVANJA (OD KUPACA, NE OD OSIGURANJA)

IMOVINA (u 000 HRK)	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	212.585	212.585	0

Ova stavka uključuje potraživanja koja se ne odnose na potraživanja iz poslova osiguranja. U IFRS finansijskim izvještajima i u SII bilanci, potraživanja se vrednuju po amortiziranom trošku umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti. Budući da se isti pristup koristi i u Solventnosti II, nema razlika u vrednovanju. Stavka sadrži potraživanja temeljem ugovora o ustupu potraživanja koja su sklopljena s društvima Agram leasing d.o.o., Euro Daus d.d. u Agram Tis d.o.o. 30. 12. 2020. godine u ukupnom iznosu od 187.254 tisuće kuna.

NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

IMOVINA (u 000 HRK)	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Novac i novčani ekvivalenti	20.426	20.426	0

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

SVA OSTALA IMOVINA, KOJA NIJE PRIKAZANA DRUGDJE

IMOVINA (u 000 HRK)	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	23.593	23.593	0

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

D.2. TEHNIČKE PRIČUVE

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

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

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

D.2.1. VREDNOVANJE TEHNIČKIH PRIČUVA

Sljedeća tablica prikazuje usporedbu tehničkih pričuva izračunatih prema Solventnosti II i prema IFRS-u, na dan 31. 12. 2020. godine.

TEHNIČKE PRIČUVE (u 000 HRK)	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Tehničke pričuve neživot	33.376	39.326	-5.950
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	0		
Najbolja procjena	28.960		
Dodatak za rizik	4.416		
Tehničke pričuve - životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	1.759.242	1.717.051	42.191
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	0		
Najbolja procjena	1.743.369		
Dodatak za rizik	15.873		

D.2.2. PRINCIPI, METODE I KLJUČNE PREPOSTAVKE VREDNOVANJA PREMA SOLVENTNOSTI II, ODVOJENO ZA TEHNIČKE PRIČUVE NEŽIVOTNIH I ŽIVOTNIH OSIGURANJA

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

Najbolja procjena (BE) jednaka je prosjeku budućih novčanih tokova koji je ponderiran vjerojatnošću, uzimajući u obzir vremensku vrijednost novca (očekivana sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova), uz

upotrebu relevantne vremenske strukture nerizičnih kamatnih stopa (RFR).

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

stopa i nije primjenjivalo prijelazne odbitke za relevantnu vremensku strukturu nerizičnih kamatnih stopa.

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

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

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

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

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

D.2.3. NEŽIVOTNA OSIGURANJA

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

Podaci za izračun tehničkih pričuva

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

rezultati LAT-a i slično.

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

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

PRIČUVA ŠTETA

Najbolja procjena pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve računase primjenom principa proporcionalnosti, najbolja procjena za neisplaćene odštetne zahtjeve dobivena je diskontiranjem statutarnih iznosa pričuva.

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

PREMIJSKA PRIČUVA

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

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

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

$$BE = CR \cdot VM$$

pri čemu je:

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

VM = mjerilo volumena za nezarađenu premiju

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

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

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

U izračunu premijske pričuve na 31. 12. 2020. godine nije bilo izmjena metoda u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje.

RAZINA NESIGURNOSTI

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

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

u zakonskom, regulatornom odnosno ekonomskom okruženju može dovesti do odstupanja u najznačajnijim prepostavkama.

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

Sve korištene prepostavke koje se koriste u izračunu tehničkih pričuva revidiraju se barem jednom godišnje na temelju stvarnog iskustva Društva i po potrebi se mijenjaju kako bi minimizirali rizike neizvjesnosti. Korištene prepostavke obzirom na prethodno razdoblje nisu se značajno mijenjale.

ANALIZA OSJETLJIVOSTI

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

Nakon provedbe navedene analize pada kamatnih stopa dolazi se do zaključka da bi iznos bruto tehničkih pričuva porastao za 0,03 milijuna kuna (+0%) što ne bi značajno utjecalo na kapital Društva i njegovu kapitalnu poziciju.

Rast kamatnih stopa smanjuje iznos bruto tehničkih pričuva za 0,46 milijuna kuna (-1%).

(u HRK)		31. 12. 2020.	Pad kamatnih stopa u %	Rast kamatnih stopa u %
Najbolja procjena	Pričuve za premije	28.007.479,58	0%	-1%
	Pričuva za neisplaćene odštetne zahtjeve	952.124,62	0%	-1%
	Ukupno	28.959.604,20	0%	-1%
Dodatak za rizik (RM)		4.416.095,49	1%	-4%
Ukupno bruto tehničke pričuve		33.375.699,69	0%	-1%

USPOREDBA S ISKUSTVOM

Važan korak validacije korištene metodologije., tj. korištenih prepostavki u izračunu najbolje procjene je usporedba najbolje procjene iz izračuna na 31. 12. 2019. godine i stvarnog iskustva Društva u 2020. godini.

Društvo je provelo usporedbu prepostavljenog novčanog toka isplate šteta i iznosa stvarno isplaćenih šteta za 2020. godinu. Rezultat usporedbe s iskustvom je pokazao da je odstupanje nematerijalno obzirom na ukupni iznos obveza Društva.

SEGMENTACIJA

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

ZNAČAJNE PROMJENE U IZRAČUNU TEHNIČKIH PRIČUVA U ODNOSU NA PRETHODNO IZVJEŠTAJNO RAZDOBLJE

U nižoj tablici daje se pregled vrijednosti tehničkih pričuva neživotnih osiguranja vrednovanih za potrebe Solventnosti II Društva na dan 31. 12. 2019. i 31. 12. 2020. godine:

(u HRK)	31. 12. 2019.	31. 12. 2020.	Rast kamatnih stopa u %
Pričuve za premije	19.956.323,94	28.007.479,58	0%
	Pričuva za neisplaćene odštetne zahtjeve	1.092.523,19	952.124,62
	Ukupno	21.048.847,13	28.959.604,20
Dodatak za rizik (RM)	4.488.683,32	4.416.095,49	-4%
Ukupno bruto tehničke pričuve	25.537.530,45	33.375.699,69	-1%

Pričuve za premije (+40%) i ukupna najbolja procjena (+38%) bilježe rast obzirom na 31. 12. 2019. godinu, dok pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve bilježe pad (-13%). Pričuve za premije rastu kao posljedica rasta portfelja, a pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve pada sukladno padu ukupnih pričuva šteta.

Dodatak za rizik ostao je približno na istom nivou kao prethodno razdoblje.

Ukupne bruto tehničke pričuve zbog rasta najbolje procjene raste za 31% u odnosu na prethodno razdoblje.

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

Prikaz rezultata vrednovanja tehničkih pričuva neživotnih osiguranja u skladu s odredbama Solventnosti II (po linijama poslovanja) II na dan 31. 12. 2020. i 31. 12. 2019. godine:

31. 12. 2020. Značajne vrste osiguranja (u 000 HRK)	Najbolja procjena	Dodatak na rizik	Bruto tehničke pričuve
Osiguranje medicinskih troškova	22.924	3.393	26.317
Osiguranje zaštite prihoda	6.036	1.024	7.058
Ukupno za poslove neživotnih osiguranja	28.960	4.416	33.376

31. 12. 2019. Značajne vrste osiguranja (u 000 HRK)	Najbolja procjena	Dodatak na rizik	Bruto tehničke pričuve
Osiguranje medicinskih troškova	19.391	4.122	23.514
Osiguranje zaštite prihoda	1.658	367	2.024
Ukupno za poslove neživotnih osiguranja	21.049	4.489	25.538

Najbolja procjena na 31. 12. 2020. godine u odnosu na 31. 12. 2019. godinu rasla je za 7.911 tisuća kuna što u postotku iznosi +37,58%.

Linija poslovanja Osiguranje medicinskih troškova nosi 79% bruto tehničkih pričuve, sukladno veličini portfelja dok linija 02 Osiguranje zaštite prihoda nosi 21% bruto tehničkih pričuve. U odnosu na prošlo izvještajno razdoblje povećao se omjer linije poslovanja 02 Osiguranje zaštite prihoda u bruto tehničkim pričuvama.

RAZLIKE U VREDNOVANJU PO RAČUNOVODSTVENIM PROPISIMA I PO SII

DISKONTIRANJE

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

PRIČUVA ŠTETA

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

PREMIJSKA PRIČUVA

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

USPOREDBA

Tablica u nastavku prikazuje usporedbu bruto tehničkih pričuve po SII u odnosu na vrijednosti iskazane u finansijskim izvještajima po računovodstvenim propisima na dan 31. 12. 2020. i 31. 12. 2019. godine:

Značajne vrste osiguranja (u 000 HRK) Linija poslovanja	Tehničke pričuve na 31. 12. 2020.			Tehničke pričuve na 31. 12. 2019.		
	po SII (1)	po IFRS (2)	Razlika (3)=(1)-(2)	po SII (4)	po IFRS (5)	Razlika (6)=(4)-(5)
Osiguranje medicinskih troškova	7.058	8.814	-1.754	2.024	2.294	-270
Osiguranje zaštite prihoda	26.317	30.513	-4.196	23.514	29.235	-5.721

Tehničke pričuve po SII na 31. 12. 2020. manje su od tehničkih pričuva po računovodstvenim propisima za -5.951 tisuća kuna što u postotku iznosi -15%, dok su tehničke pričuve po SII na 31. 12. 2019. godine bile manje od tehničkih pričuva po računovodstvenim propisima za -5.991 tisuća kuna što je u postotku iznosilo -19%.

D.2.4. ŽIVOTNA OSIGURANJA

Tehničke pričuve izračunate su kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik. Najbolja procjena tehničkih pričuva za skupinu životnih osiguranja procjenjuje se zasebno za premijsku pričuvu a zasebno za pričuvu šteta. Tehničke pričuve portfelja životnih osiguranja utvrđuju se po homogenim grupama rizika, a minimalno prema vrstama osiguranja odnosno linijama poslovanja (eng. LoB - Line of Business) propisanim Delegiranim uredbom (EU) 35/2015. Najbolja procjena pričuva za životna osiguranja računa se kao sadašnja vrijednost budućih bruto rashoda umanjena za sadašnju vrijednost bruto budućih prihoda za svaku aktivnu policu na traženi datum. Obzirom da je dio obveze u ugovorima o osiguranju iskazana u EUR, pričuva se obračunava u EUR i preračunava u HRK po srednjem tečaju HNB na 31. 12. 2020. Korišten je srednji tečaj HNB-a na izvještajni datum. Za izračun najbolje procjene u obzir je uzeto projicirano razdoblje od 40 godina, a koji pokriva cijeli portfelj, odnosno istek po svim ugovorenim policama aktivnim na 31. 12. 2020. godine. Budući novi ugovori, obnova postojećih nisu uzeti u obzir prilikom procjene.

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

- Cash in - premija
- Cash out - smrt, otkup, doživljenje, dobit, troškovi.

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

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

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

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

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

PODACI ZA IZRAČUN TEHNIČKIH PRIČUVA

ULAZNI PODACI

Podaci koji se koriste za izračun najbolje procjene za

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

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

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

VANJSKI PODACI

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

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

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

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

SEGMENTACIJA

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

Društvo razdvaja portfelj životnih osiguranja na manje skupine (po karakteristikama proizvoda) prilikom izračuna najbolje procjene tehničkih pričuva a sve u svrhu što točnijeg opisivanja budućih kretanja i procjene budućih obveza Društva.

RASPODJELA DOBITI

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

Prikaz rezultata vrednovanja tehničkih pričuva životnih osiguranja u skladu s odredbama Solventnosti II na dan 31. 12. 2020. i 31. 12. 2019. godine:

31. 12. 2020. Značajne vrste osiguranja (u 000 HRK)	Najbolja procjena	Dodatak na rizik	Bruto tehničke pričuve
Osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti	1.726.936	15.873	1.742.810
Ostala životna osiguranja	16.432	0	16.432
Ukupno za poslove životnih osiguranja	1.743.368	15.873	1.759.242

31. 12. 2019. Značajne vrste osiguranja (u 000 HRK)	Najbolja procjena	Dodatak na rizik	Bruto tehničke pričuve
Osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti	1.740.159	19.681	1.759.840
Ostala životna osiguranja	12.281	0	12.281
Ukupno za poslove životnih osiguranja	1.752.441	19.681	1.772.122

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

Najbolja procjena tehničkih pričuva bilježi pad od 9,07 milijuna kuna (-1%) u odnosu na 31. 12. 2019. godine. Razlozi pada najbolje procjene tehničkih pričuva su ponajviše zbog promjene prepostavki obzirom na godišnje revidiranje prepostavki temeljeno na povjesnom iskustvu Društva i kretanja portfelja životnih osiguranja. Dodatak za rizik pada 3,8 milijuna kuna (-19%), što je najvećim djelom uzrokovano padom iznosa najbolje procjene za portfelj životnih osiguranja i padom kapitalnih zahtjeva na preuzetim rizicima životnog osiguranja.

Ukupne bruto tehničke pričuve zbog prethodno navedenih razloga padaju 12,88 milijuna kuna (-1%) u odnosu na 31. 12. 2019. godine.

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

Tablica u nastavku prikazuje usporedbu bruto tehničkih pričuva po SII u odnosu na vrijednosti iskazane u finansijskim izvještajima po računovodstvenim propisima na dan 31. 12. 2020. i 31. 12. 2019. godine:

Značajne vrste osiguranja (u 000 HRK) Linija poslovanja	Tehničke pričuve na 31. 12. 2020.			Tehničke pričuve na 31. 12. 2019.		
	po SII	po IFRS	Razlika	po SII	po IFRS	Razlika
	(1)	(2)	(3)=(1)-(2)	(4)	(5)	(6)=(4)-(5)
Osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti	1.742.810	1.698.278	44.532	1.759.840	1.659.371	100.469
Ostala životna osiguranja	16.432	18.774	-2.342	12.281	19.437	-7.156

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

Tehničke pričuve po SII na 31. 12. 2020. godine veće su od tehničkih pričuva po računovodstvenim propisima za 42.190 tisuća kuna što u postotku iznosi +2,46%, dok su tehničke pričuve po SII na 31. 12. 2019. godine bile veće od tehničkih pričuva po računovodstvenim propisima za 93.314 tisuća kuna što je u postotku iznosilo +5,56%.

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

RAZINA NESIGURNOSTI

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

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

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

Korištene pretpostavke obzirom na prethodno razdoblje nisu se značajno mijenjale.

ANALIZA OSJETLJIVOSTI

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

Nakon provedbe navedene analize pada kamatnih stopa dolazi se do zaključka da bi iznos bruto tehničkih pričuva porastao za 5,85 milijuna kuna (+0%) što ne bi značajno utjecalo na kapital Društva i njegovu kapitalnu poziciju.

Rast kamatnih stopa smanjuje iznos bruto tehničkih pričuva za 69,24 milijuna kuna (-4%).

(u HRK)	31. 12. 2020.	Pad kamatnih stopa u %	Rast kamatnih stopa u %
Najbolja procjena	1.743.368.483,37	0%	-4%
Dodatak za rizik (RM)	15.873.442,03	1%	-4%
Ukupno bruto tehničke pričuve	1.759.241.926,00	0%	-4%

USPOREDBA S ISKUSTVOM

Važan korak validacije korištene metodologije., tj. korištenih pretpostavki u izračunu najbolje procjene je usporedba najbolje procjene iz izračuna na 31. 12. 2019. godine i stvarnog iskustva Društva na 2020. godinu.

Provodenjem usporedbe s iskustvom izračuna najbolje procjene na datum 31. 12. 2019. godine i usporedbom projiciranih rezultata novčanih tokova prve godine sa stvarnim rezultatima Društva, utvrđeno je da model i pretpostavke zadovoljavaju primjerenost. Društvo će nastaviti testirati model i pretpostavke pomoću testova osjetljivosti pretpostavki i usporedbi s iskustvom i u budućim razdobljima.

D.3. OSTALE OBVEZE

Sljedeća tablica prikazuje usporedbu ostalih obveza na 31. 12. 2020. godine, vrednovanih prema SII i prema IFRS-u.

OSTALE OBVEZE (u 000 HRK)	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Nepredviđene obveze	0	0	0
Pričuve osim tehničkih pričuva	0	0	0
Obveze za mirovine	0	0	0
Depoziti reosiguratelja	0	0	0
Odgodene porezne obveze	12.004	18.528	-6.523
Izvedenice	884	884	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	0	0	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	4.544	4.544	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	417	417	0
Obveze prema reosiguranju	0	0	0
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	14.316	14.316	0
Podređene obveze	19.345	19.345	0
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	0	0	0
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	19.345	19.345	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	14.406	14.406	0
Ukupne ostale obveze	65.916	72.439	-6.523

ODGOĐENE POREZNE OBVEZE

OSTALE OBVEZE (u 000 HRK)	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Odgodene porezne obveze	12.004	18.528	-6.523

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

IZVEDENICE

OSTALE OBVEZE (u 000 HRK)	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Izvedenice	884	884	0

Ova stavka uključuje obveze prema financijskim institucijama s kojima Društvo ima sklopljene FX valutne ugovore odnosno izvedene financijske instrumente. Nema razlika u vrednovanju između IFRS izvještaja i SII bilance, vrednuju se prema MRS-u 37 te predstavljaju očekivane iznose isplate.

FINANCIJSKE OBVEZE, OSIM DUGOVANJA PREMA KREDITNIM INSTITUCIJAMA

OSTALE OBVEZE (u 000 HRK)	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	4.544	4.544	0

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

- obveze za dividende u iznosu od 2.848 tisuće. U SII bilanci obveze se vrednuju po očekivanom iznosu isplate (MRS 37). Budući da se koristi isti pristup, nema razlika u vrednovanju
- obveze za dugoročne najmove u iznosu od 1.696 tisuće. U IFRS bilanci vrednovani prema MRS-u 16 te se na isti način vrednuju i u SII bilanci.

OBVEZE PREMA OSIGURANICIMA I POSREDNICIMA

OSTALE OBVEZE (u 000 HRK)	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	4.544	4.544	0

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

OBVEZE (PREMA DOBAVLJAČIMA, NE OSIGURANJU)

OSTALE OBVEZE (u 000 HRK)	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
---------------------------	-------------------------------------	-----------------	---------

Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju) 14.316 14.316 0

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

PODREĐENE OBVEZE

OSTALE OBVEZE (u 000 HRK)	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
---------------------------	-------------------------------------	-----------------	---------

Podređene obveze 19.345 19.345 0

Podređene obveze predstavljaju obveze za izdane obveznice u nominalnom iznosu od 20.000.000 kuna. Obveznice su izdane po diskontnoj cijeni od 96,00 na 31. 12. 2019. godine s efektivnom kamatnom stopom od 3,896% na rok od 5 godina. Između pozicije podređene obveze u odnosu na istu poziciju u IFRS izvještajima ne postoji razlika.

SVE OSTALE OBVEZE, KOJE NISU PRIKAZANE DRUGDJE

OSTALE OBVEZE (u 000 HRK)	Vrijednost prema Solventnosti II	IFRS vrijednost	Razlika
---------------------------	-------------------------------------	-----------------	---------

Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje 14.406 14.406 0

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

D.4. ALTERNATIVNE METODE VREDNOVANJA

Društvo upotrebljava alternativne metode za sljedeću imovinu:

- ulaganja u obveznice i zapise koji nemaju iskazanu cijenu na tržištu - Društvo je vrednovalo vrijednost uporabom metode efektivne kamatne stope
- dionice kojima se ne trguje i/ili koje ne kotiraju na uređenom tržištu te koje nemaju aktivno tržište - za navedene dionice i udjele Društvo je koristilo procjene fer vrijednosti neovisnih finansijskih analitičara. Vrijednost pojedine dionice utvrđena je korištenjem metoda vrednovanja: koeficijenta usporedivih poduzeća, diskontirani slobodni novčani tokovi i neto vrijednost imovine . Za dionice odnosno udjele za koje Društvo nije radilo procjenu vrijednosti napravljeni su testovi umanjenja koji sadrže procjene
- nekretnine (investicijske i za obavljanje djelatnosti) - Procjena tržišne vrijednosti nekretnine izrađuje se od strane procjenitelja koji posjeduje sva ovlaštenja, a sve temeljem dugogodišnjeg iskustva prema dobivenoj dokumentaciji, podacima od naručitelja te uvida u stanje nekretnine na predmetnoj lokaciji. Izračun se radi prema metodama definiranim za potrebe utvrđivanja vrijednosti nekretnina - troškovnom metodom, usporednom metodom i/ili

dohodovnom metodom, ovisno o vrsti nekretnine. Pri izračunu se koriste podaci objavljeni od mjerodavnih institucija, podaci o trenutačnim kretanjima vrijednosti nekretnina za predmetnu lokaciju i ekvivalentni objekt, te vlastita iskustva. Metoda procjene vrijednosti nije mijenjana tijekom godine

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

- opremu i ostalu materijalnu imovinu.

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

D.5. SVE OSTALE INFORMACIJE

Nema ostalih informacija.

E. UPRAVLJANJE KAPITALOM

E.1. VLASTITA SREDSTVA

Osnovni ciljevi Društva prilikom upravljanja kapitalom su sljedeći:

- osiguranje kontinuiteta poslovanja
- usklađenost sa zakonskim i podzakonskim aktima RH i EU te propisima i nalazima regulatora o upravljanju kapitalom
- zadržavanje visoke razine kapitaliziranosti i posljedično finansijske stabilnosti pružajući na taj način odgovarajuću razinu sigurnosti

ugovarateljima i korisnicima osiguranja

- postizanje efikasne i optimalne alokacije kapitala kao i maksimizacija povrata na kapital
- osiguravanje kontinuirane usklađenosti poslovne strategije Društva s apetitom preuzimanja rizika te ciljanim nivoima adekvatnosti kapitala.

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

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

- kontinuirano praćenje viška imovine nad

obvezama uključujući i vlastita sredstva unutar ili izvan opsega IFRS izvještaja

- Razvrstavanje vlastitih sredstava u različite kategorije regulirano je zakonskom regulativom u skladu sa SII, a sve u svrhu sučeljavanja ukupnih zahtjeva solventnosti i prihvatljivih vlastitih sredstava
- Posljedično se može redovito nadzirati moguća prilagodba kako bi se ispunili zahtjevi za zakonskim vlastitim sredstvima.

Vlastita sredstva Društva na dan 31. 12. 2020. godine iznose 666.938 tisuća kuna te obuhvaćaju zbroj osnovnih vlastitih sredstava iz članka 122. ZOS-a odnosno viška imovine nad obvezama u iznosu od 647.593 tisuća kuna vrednovanog u skladu s člankom 122. st. 1., te podređene obveze Društva u skladu s člankom 122. st. 2. ZOS-a. Društvo na dan 31. 12. 2020. godine nema utvrđenih pomoćnih vlastitih sredstava iz članka 123. ZOS-a. Navedena vlastita sredstva razvrstavaju se u tri (3) kategorije (kategorija 1, kategorija 2 i kategorija 3) te se

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

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

USKLADE IFRS KAPITALA S REGULATORnim VLASTITIM SREDSTVIMA

Na dan 31. 12. 2020. godine IFRS kapital iznosio je 636.634 tisuća kuna (2019. godine 608.029). Sukladno regulatornim principima vrednovanja, vlastita sredstva iznose 666.938 tisuća kuna (2019. godine 528.409). Sljedeća tablica prikazuje usklađe IFRS kapitala i vlastitih sredstava za 2020. i 2019. godinu:

Pozicija (u 000 HRK)	2020.	2019.	Razlika
IFRS kapital	636.634	608.029	28.605
Revalorizacija imovine	39.465	-33.190	72.656
Nematerijalna imovina	-656	-2.211	1.555
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	46.187	-24.672	70.859
Potraživanja iz osiguranja i reosiguranja	-6.065	-6.307	242
Revalorizacija tehničkih pričuva	-36.240	-87.322	51.082
Tehničke pričuve neživotnog i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	5.951	5.991	-41
Tehničke pričuve životnog i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	-42.190	-93.314	51.123
Revalorizacija odgođenih poreza	-5.313	-9.744	4.430
Odgodene porezna imovina	1.210	5.974	-4.764
Odgodena porezna obveza	6.523	15.718	-9.195
Podređena obveza	19.345	19.200	145
SII vlastita sredstva	666.938	528.409	138.529
Planirane dividende	0	0	0
Kategorija 1	647.593	498.830	148.763
Kategorija 2	0	0	0
Kategorija 3	19.345	29.579	-10.234
Osnovna vlastita sredstva	666.938	528.409	138.529

Razlika između IFRS kapitala i vlastitih sredstava vrednovanih prema SII za 2020. godinu, iznosi 30.304 tisuća kuna (2019. godine 79.620 tisuća kuna), a nastala je kao posljedica različitog načina vrednovanja pojedinih stavki imovine i obveza, kako je pojašnjeno u poglavlju D. ovog izvješća.

Za potrebe vrednovanja vlastitih sredstava izrađuje se SII bilanca sukladno zahtjevima Delegirane Uredbe (EU) 2015/35. Imovina i obveze se vrednuju po iznosu za koji bi se mogla razmijeniti između neovisnih i dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji.

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

- nematerijalna imovina vrednuju se s nulom u SII bilanci
- udjeli u sudjelujućim društvima u SII bilanci vrednuju se metodom udjela u vlastitim sredstvima sudjelujućih društava
- nedospjela potraživanja od osiguranika isključena su iz SII bilance
- razlike u vrijednosti tehničkih pričuva i potraživanja od reosiguranja u odnosu na IFRS vrijednosti budući da se tehničke pričuve procjenjuju temeljem diskontiranja metodom najbolje procjene
- podređene obveze kao stavka vlastitih sredstava kategorije 3.

Pozicija (u 000 HRK)	31. 12. 2020.	31. 12. 2019.	Razlika
Osnovna vlastita sredstva			
Kategorija 1	647.539	498.830	148.763
Redovni dionički kapital	68.471	68.471	0
Pričuva za usklađivanje	579.122	430.359	148.763
Planirane dividende	0	0	0
Kategorija 2 - podređene obveze	0	0	0
Kategorija - 3	19.345	29.579	-10.234
Podređene obveze	19.345	19.200	145
Odgodjena porezna imovina	0	10.379	-10.379
Vlastita sredstva za pokriće SCR-a	666.938	528.409	138.529

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

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

Gornja tablica prikazuje kvalitetu kapitala Društva na 31. 12. 2020. godine usporedo s podacima na 31. 12. 2019. godine i dio koji se može iskoristiti za pokriće zahtjeva solventnosti. Vlastita sredstva razvrstana su u kategoriju 1 (kapital najveće kvalitete, 100%) koja u potpunosti može pokriti kapitalne zahtjeve (potrebni solventni kapital i minimalno potrebnii kapital) u iznosu od 647.539 tisuća kuna i kategoriju 3 (pokriće potrebnog solventnog kapitala ali ne i minimalno potrebnog kapitala) u iznosu od 19.345 tisuća kuna. Udio sredstava kategorije 1 u ukupnim vlastitim sredstvima iznosi 97,1% dok je udio

vlastitih sredstava kategorije 3 2,9%. Kategorija 1 sastoji se od osnovnog kapitala 10,57% (2019. godine 13,7%) i pričuve za usklađenje 89,4% (2018. godine 86,3%). Kategorija 3 sastoji se od podređenih obveza u udjelu od 100%.

Vlastita sredstva su na kraju izvještajnog razdoblja veća su za 138.529 tisuća kuna u odnosu na 31. 12. 2019. godine. Rast vlastitih sredstava rezultat je promjene pozicije pričuve za usklađenje te njenog povećanja za iznos od 148,76 milijuna kuna, što je najvećim dijelom posljedica rasta vrijednosti u povezanim društvima, odgodjene porezne imovine, revalorizacijskih rezervi te pozicija zadržane dobiti i tekuće dobiti. S druge strane, negativne prilagodbe tehničkih pričuva kao rezultat vrednovanja najbolje procjene tehničke pričuve iznad IFRS iznosa tehničkih pričuva.

U SII bilanci Društvo nema kapitala koji bi po svojim karakteristikama bio svrstan u kategoriju 2. Zbog

strukture kategorija vlastitih sredstava, nije bilo potrebno provesti mjere prilagodbe temeljene na kvantitativnim ograničenjima.

Društvo ističe da nema pomoćnih vlastitih sredstava niti stavki koje se oduzimaju od vlastitih sredstava

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

E.2. POTREBAN SOLVENTNI KAPITAL I MINIMALNO POTREBNI KAPITAL

Na 31. 12. 2020. godine potrebni solventni kapital (SCR) iznosi 355.802 tisuće kuna (2019. godine 297.620), a minimalni potrebni kapital (MCR) iznosi 88.951 tisuću

kuna (2019. godine 74.405).

Društvo ima stopu adekvatnosti kapitala (SCR omjer) od 187,45% (2019. godine 177,54%), 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 728,04% (2019. godine 670,40%).

POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL

Društvo za izračun solventnog kapitalnog zahtjeva SCR koristi standardnu formulu kako propisuje direktiva Solventnost II. Osnovni rezultati provedenog izračuna kapitalnih zahtjeva po modulima rizika za 2020. i 2019. godinu dani su u nastavku, od kuda je vidljivo da u strukturi solventnog kapitalnog zahtjeva dominira tržišni rizik.

Moduli rizika (u 000 HRK)	31. 12. 2020.	31. 12. 2019.	Razlika
Diversifikacija BSCR	-68.380	-55.585	-12.795
Preuzeti rizik životnog osiguranja	42.114	49.113	-6.999
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	12.942	12.864	78
Tržišni rizik	389.093	323.093	66.000
Rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	43.660	18.726	24.934
Osnovni bruto SCR (BSCR)	419.427	348.211	71.216
Operativni rizik	14.478	14.741	-263
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-78.103	-65.331	-12.772
SCR	355.802	297.620	58.182

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

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

Promjene u kategorijama kapitala pojašnjena su u prethodnom poglavljju.

Minimalni potrebni kapital (MCR)

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

- tehničke pričuve bez dodatka na rizik
- zaračunate premije tijekom zadnjih 12 mjeseci
- faktore rizika za obveze neživotnog i zdravstvenog osiguranja ili reosiguranja
- izračunati iznos SCR-a te
- minimalni zakonski kapital društva za osiguranje koji iznosi 46.206 tisuća kuna.

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

Pozicija (u 000 HRK)	31. 12. 2020.	31. 12. 2019.	Razlika
Linearni minimalni potrebnii kapital	71.383	70.236	1.147
Potrebnii solventni kapital	355.802	297.620	58.182
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	160.111	133.929	26.182
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	88.951	74.405	14.546
Kombinirani minimalni potrebnii kapital	88.951	74.405	14.546
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	46.206	48.360	2.154
Minimalni potrebnii kapital	88.951	74.405	14.546

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

E.2.1. BUDUĆE KAPITALNE POZICIJE

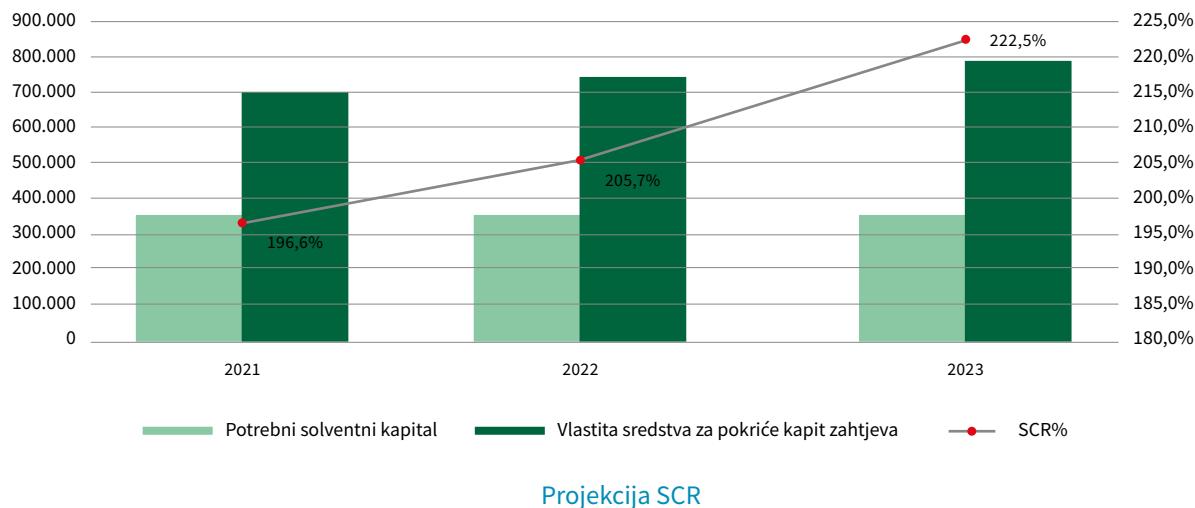
Društvo je u skladu s poslovnim planom i strategijom poslovanja za naredne tri godine pristupilo izračunu kapitalnih pozicija primjenom standardne formule obzirom na planiranu imovinu i obveze. U projekciji su korištene prijelazne odredbe o primjeni kapitalnog zahtjeva za rizik koncentracije i rizik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

U sljedećim tablicama prikaz svih izloženosti riziku prema regulativi SII, ukupni potrebni i potrebni solventni kapital za razdoblje 2021. - 2023. godine:

Pozicija (u 000 HRK)	31. 12. 2021.	31. 12. 2022.	31. 12. 2023.
Tržišni rizik	391.700	394.297	390.838
Rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane	37.454	31.532	26.186
Preuzeti rizik životnog osiguranja	41.660	41.393	41.726
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	14.501	16.010	16.026
Diversifikacija	-65.237	-62.276	-58.926
Rizik nematerijalne imovine			
Ukupni iznos osnovnog potrebnog solventnog kapitala (BSCR)	420.078	420.956	415.850
Operativni rizik	15.074	15.308	15.604
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-78.327	-78.527	-77.662
Potrebnii solventni kapital (SCR)	356.825	357.736	353.793

Pozicija (u 000 HRK)	31. 12. 2021.	31. 12. 2022.	31. 12. 2023.
Imovina	2.520.332	2.545.230	2.607.567
Obveze	1.818.751	1.809.315	1.820.376
Vlastita sredstva	701.581	735.915	787.191
Potrebnii solventni kapital	356.825	357.736	353.793
Vlastita sredstva za pokriće kapitalnih zahtjeva	701.581	735.915	787.191
SCR%	196,62%	205,71%	222,50%

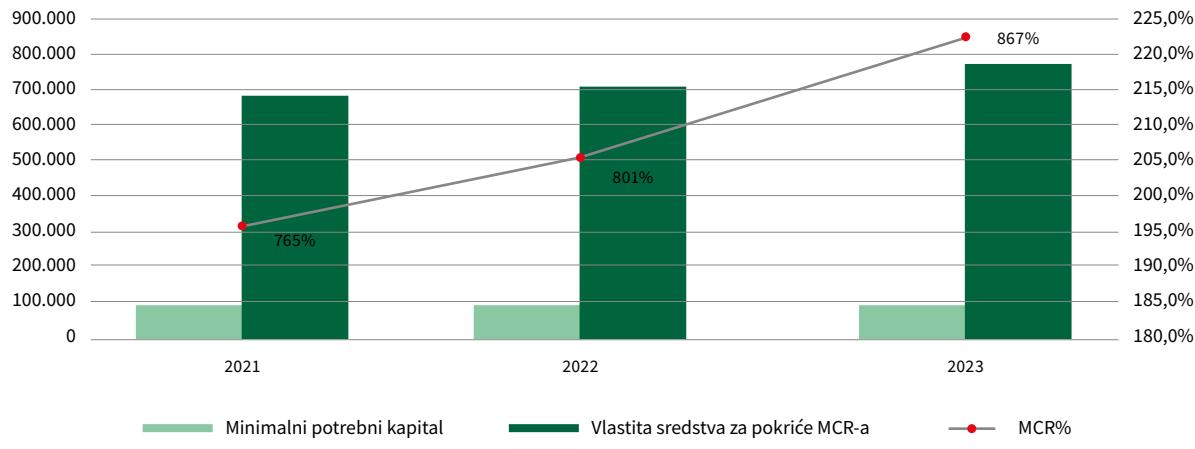
Grafički prikaz kretanja vlastitih sredstava, potrebnog solventnog kapitala i omjera pokrića SCR% kroz planirano razdoblje 2021. - 2023. godine.



U sljedećoj tablici je prikaz osnovnih elemenata i međurezultata izračuna minimalnog potrebnog kapitala (MCR) za razdoblje 2021. - 2023. godine.

Pozicija (u 000 HRK)	31. 12. 2021.	31. 12. 2022.	31. 12. 2023.
Linearni minimalni potrebbni kapital	71.242	71.572	72.795
Potrebbni solventni kapital	356.825	357.736	353.793
Gornji prag minimalnog potrebbnog kapitala	160.571	160.981	159.207
Donji prag minimalnog potrebbnog kapitala	89.206	89.434	88.448
Kombinirani minimalni potrebbni kapital	89.206	89.434	88.448
Apsolutni prag minimalnog potrebbnog kapitala	46.924	46.924	46.924
Minimalni potrebbni kapital	89.206	89.434	88.448
Vlastita sredstva za pokriće MCR-a	682.075	716.250	766.995
MCR%	765%	801%	867%

Grafički prikaz kretanja vlastitih sredstava, minimalno potrebbnog solventnog kapitala i omjera pokrića MCR% kroz planirano razdoblje 2021. - 2023. godine.



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

Pozicije u (000 HRK)	31. 12. 2021.	31. 12. 2022.	31. 12. 2023.
Višak imovine nad obvezama	682.075	716.250	767.366
Predvidive dividende, raspodjele i naknade			
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	68.471	68.471	68.471
Pričuva za usklađivanje	613.605	647.779	698.895

Pozicije u (000 HRK)	31. 12. 2021.	31. 12. 2022.	31. 12. 2023.
Kategorija 1	682.075	716.250	767.366
Redovni dionički kapital	68.471	68.471	68.471
Pričuva za usklađivanje	613.605	647.779	698.895
Planirane dividende			
Kategorija 2			
Kategorija 3	19.505	19.665	20.197
Podređene obveze	19.505	19.665	19.825
Odgodena porezna imovina			371
Vlastita sredstva za pokriće SCR-a	701.581	735.915	787.191
Vlastita sredstva za pokriće MCR-a	682.075	716.250	766.995

E.3. UPORABA PODMODULA RIZIKA VLASNIČKIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI SE TEMELJI NA TRAJANJU PRI IZRAČUNU POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA

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

E.4. RAZLIKA IZMEĐU STANDARDNE FORMULE I BILO KOJEG UPOTRIJEBLJENOG UNUTARNJEG MODELA

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

E.5. NEUSKLAĐENOST S MINIMALNIM POTREBNIM KAPITALOM I NEUSKLAĐENOST S POTREBNIM SOLVENTNIM KAPITALOM

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

E.6. SVE OSTALE INFORMACIJE

Društvo nema drugih značajnih informacija o upravljanju kapitalom.

F. UTJECAJ KORONAVIRUSA/ COVID-19 NA POSLOVANJE DRUŠTVA

Tijekom 2020. godine Hrvatsku i svijet pogodila je pandemija bolesti COVID-19. U cilju suzbijanja pandemije, u Hrvatskoj i u svijetu uvedene su mnogobrojne mjere ograničenja kretanja ljudi i robe, a koje značajno utječu na hrvatsko i svjetsko gospodarstvo uzrokujući poremećaje u poslovanju i osjetan pad gospodarskih aktivnosti. U takvim okolnostima razumno je bilo očekivati manju potražnju za uslugama osiguranja obzirom je volumen zaračunate premije osiguranja povezan s kretanjima BDP-a.

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

Obzirom da trenutno nije moguće procijeniti krajnje vremensko razdoblje trajanja pandemije, to nije moguće pouzdano procijeniti niti njezin konačni efekt na budući finansijski položaj i uspješnost poslovanja Društva i njegovu buduću likvidnost i solventnost.

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

PROCJENA UTJECAJA NA REZULTAT PREUZIMANJA RIZIKA

Tijekom 2020. godine Društvo nije zabilježilo značajniji utjecaj pandemije na preuzimanje rizika. Većinu aktivnosti Društvo je usmjerilo je na interni kanal prodaje i podizanje kvalitete odnosa i usluge s potrošačima. Kontrolirani oslonac na vanjske kanale prodaje, omogućio je ublažavanje premijskog pada kod životnih osiguranja. Ukupno, ostvaren je bolji učinak u novo ugovorenim policama nego u 2019. godini. Također, smrtnost uzrokovanu pandemijom, nije utjecala na rizik smrtnosti

po sklopljenim ugovorima, te je volumen prijavljenih rizika smrti ostao na razini 2019. godine. Istovremeno, nije zabilježen utjecaj pandemije na povećane otkupe police životnog osiguranja, već naprotiv, broj otkupa je manji nego u 2019. godini.

Unutar portfelja zdravstvenih osiguranja, uspješno je amortizirano razdoblje kada se usluga iz ugovora otežano pružala, te su već ubrzo tijekom svibnja uspostavljeni redovni procesi, zbog čega su obnova i novo ugovaranje ugovora kumulativno do kraja godine, zadržali i u jednom dijelu premašili razinu 2019. godine. Dodatno uslijed pandemije porasla je potreba za pružanjem zdravstvenih usluga u privatnom sektoru, koje zbog javnog sustava fokusiranog na borbu s pandemijom, korisnici nisu i još prilično vremena neće moći dobiti u javnom sustavu. Stoga su realna očekivanja rasta premija zdravstvenih osiguranja i u segmentu dodatnog zdravstvenog osiguranja, i u narednom razdoblju, a posebno na razini očekivanja samog Društva, koje usluge pruža putem Specijalne bolnice AGRAM koja je infrastrukturno najveći privatni zdravstveni sustav u regiji.

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

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

PROCJENA UTJECAJA NA REZULTAT INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI

Značajne restrikcije u kretanju ljudi i robe znatno su utjecale na gospodarsku aktivnost kako u Hrvatskoj tako i na globalnoj razini. Okolnosti na globalnom, i na domaćem finansijskom tržištu dovele su do pada vrijednosti i dionica i obveznica. Društvo nema materijalne izloženosti prema investicijskim fondovima, ali ima izloženost prema nekretninama koje trenutno pokazuju značajniju otpornost i relativno povoljniji rizični profil od finansijskih instrumenata, a posebice u uvjetima neselektivne rasprodaje finansijske imovine. Donesene monetarne i fiskalne mjere spriječile su daljnje negativne

reakcije tržišta na novonastalu situaciju, no neizbjegno će uzrokovati sljedeće posljedice:

- rast zaduženosti države
 - oslobađanje likvidnosti odnosno povećanje količine novca u optjecaju
 - povećanu ponudu državnih vrijednosnih papira.
- Društvo je u dijelu investicijskih aktivnosti identificiralo sljedeće ključno područje za koje očekuje da će biti pod utjecajem nepovoljnih ekonomskih okolnosti:
- volatilnost finansijske imovine s naglaskom na vlasničke vrijednosne papire u portfelju Društva
 - te volatilnost sveobuhvatne dobiti iz ulaganja, kao posljedica kretanja na tržištima kapitala.

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

PROCJENA UTJECAJA NA UPRAVLJANJE RIZICIMA I RIZIČNI PROFIL DRUŠTVA

Funkcija upravljanja rizicima u Društvu odgovorna je za ispravno i sveobuhvatno utvrđivanje rizičnog profila odnosno identifikaciju i procjenu izloženosti svim rizicima, pa tako i onima uzrokovanim pandemijom bolesti COVID-19. U tu svrhu Društvo intenzivno prati sve okolnosti koje imaju utjecaj na imovinu i obveze te provodi analize i stres scenarije u svrhu poduzimanja akcija amortiziranja potencijalnih negativnih kretanja. Provedeni scenariji sugeriraju razinu kapitaliziranosti Društva koja je sposobna podnijeti i padove iznad provedenih scenarija, a bez ugrožavanja održivosti granice tolerancije rizika koju je Društvo definiralo. Društvo je stava kako su prema trenutno dostupnim informacijama šokovi predviđeni standardnom formulom, korištenjem koje Društvo utvrđuje stupanj vlastite kapitalne adekvatnosti, adekvatna mjera rizika. Rezultati ostvareni u 2020. godini te prikazani u ovom izvješću sugeriraju da nije došlo do značajnijih poremećaja u poslovanju. Društvo je uspješno realiziralo postavljene poslovne ciljeve i okončalo 2020. godinu

s omjerom kapitalne adekvatnosti (187,45%) većim u odnosu na 31. 12. 2019. godine (177,54%).

PROCJENA UTJECAJA NA RIZIK LIKVIDNOSTI

Društvo je u 2020. godini očekivalo negativan utjecaj na vlastitu likvidnost, odnosno manifestaciju istog rizika te je stoga kroz sudjelovanje u operaciji fine prilagodbe Hrvatske narodne banke osiguralo dodatne rezerve likvidnosti kroz prodaju jednog dijela portfelja državnih dužničkih vrijednosnih papira.

Kako je već navedeno, Društvo je očekivalo određeni pad prodaje vlastitih proizvoda te potencijalno rast otkupa polica životnog osiguranja ili zahtjeva za mirovanjem ili kapitalizacijom istih. Uzevši u obzir takva predviđanja Društvo je oprezno procijenilo kako bi isto moglo izazvati poremećaje u stanju tekuće likvidnost te je stoga pristupilo osiguravanju dodatnih zaliha likvidnosti kroz prodaju jednog dijela državnih obveznika. Ranije u ovom izvješću prikazana je pozicija likvidnosti Društva tijekom 2020. godine iz koje je vidljivo kako je Društvo tijekom cijele godine raspolagalo dostašnim iznosima likvidne imovine te kako nije došlo do manifestacije navedenog rizika u obujmu koji bi ugrozio poslovanje te pravovremeno izvršavanje obveza.

PROCJENA UTJECAJA NA SOLVENTNOST DRUŠTVA

Društvo je u svrhu procjene utjecaja pandemije na kapitaliziranost provelo razne izračune i scenarije te utvrdilo kako prema trenutno dostupnim informacijama kapitalna adekvatnost Društva nije ugrožena te se ista procjenjuje na nivoima značajno višim od regulatorno postavljenih. Također, provedeni scenariji sugeriraju kako efekti pandemije ne ugrožavaju niti održivost interna postavljene granice tolerancije rizika. Društvo očekuje zadovoljavajuću poziciju solventnosti i pokrivenost svih regulatornih kapitalnih zahtjeva u budućem razdoblju. U svrhu procjene potencijalnog učinka pandemije na kapitalnu adekvatnost proveden je sveobuhvatni stres test na sve aspekte poslovanja Društva gdje se može očekivati potencijalni negativni utjecaj.

Prepostavke stres scenarija te dobiveni rezultati prikazani su tablicom niže:

COVID-19	31. 12. 2021.	31. 12. 2022.	31. 12. 2023.
<i>pad premije osiguranja</i>		100 milijuna kuna	
% povećanje smrtnosti		10%	
% povećanje otkupa polica životnog osiguranja		25%	
% smanjenje vrijednosti nekretnina		10%	
% smanjenje vrijednosti zajmova osiguranih nekretninom		20%	
% smanjenje vrijednosti vlasničkih VP		30%	
% smanjenje vrijednosti državnih dužničkih VP		10%	
SCR omjer nakon provedenog stres testa	150%	166%	186%

Provđeni stres scenariji sugeriraju održivost postavljene granice tolerancije rizika obzirom da niti u jednoj godini ista nije probijena. Društvo će nastaviti i dalje intenzivno pratiti učinke pandemije na ekonomsku situaciju, kako one realizirane tako i potencijalne. Nastavno na okolnosti 2020. godine kao godine pojave pandemije Društvo procjenjuje da ne postoji značajna izvjesnost manifestacije stresa u ovolikom obujmu te da su poslovni model i strateški plan poslovanja Društva održivi.

U Zagrebu, 7. 4. 2021. godine

Uprava Društva:

Tomislav Novačić, predsjednik Uprave

Goran Nadj, član Uprave

Maja Škrtić, članica Uprave

Obrasci koji su sastavni dio izvješća o solventnosti i finansijskom stanju pojedinačnih društava i grupa

- 1.** S.02.01.02 Bilanca
- 2.** S.05.01.02 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja
- 3.** S.05.02.01 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po državi
- 4.** S.12.01.02 Tehničke pričuve za životno i SLT zdravstveno osiguranje
- 5.** S.17.01.02 Tehničke pričuve za neživotno osiguranje
- 6.** S.19.01.21 Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja
- 7.** S.23.01.01 Vlastita sredstva
- 8.** S.23.01.22 Vlastita sredstva
- 9.** S.25.01.21 Potrebni solventni kapital - za društva koja primjenjuju standardnu formulu
- 10.** S.25.01.22 Potrebni solventni kapital - za grupe koje primjenjuju standardnu formulu
- 11.** S.25.02.21 Potrebni solventni kapital - za društva koja upotrebljavaju standardnu formulu i djelomični unutarnji model
- 12.** S.25.02.22 Potrebni solventni kapital - za grupe koje upotrebljavaju standardnu formulu i djelomični unutarnji model
- 13.** S.28.01.01 Minimalni potrebni kapital - samo djelatnost životnog osiguranja ili reosiguranja ili samo djelatnost neživotnog osiguranja ili reosiguranja
- 14.** S.28.02.01 Minimalni potrebni kapital - djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja
- 15.** S.32.01.22 Društva u okviru grupe

S.02.01.02

Bilanca

Imovina	Vrijednost prema Solventnosti II	
	C0010	
Nematerijalna imovina	R0030	
Odgodena porezna imovina	R0040	5.522.077
Višak mirovinskih naknada	R0050	
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	6.552.907
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	2.006.078.850
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	727.755.295
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	510.104.547
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	13.332.999
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	12.503.296
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	829.703
Obveznice	R0130	532.269.580
Državne obveznice	R0140	502.504.503
Korporativne obveznice	R0150	29.765.077
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	5.050.527
Izvedenice	R0190	
Depoziti osim novčanih ekvivalenta	R0200	217.565.901
Ostala ulaganja	R0210	
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	
Krediti i hipoteke	R0230	229.135.505
Krediti na temelju police	R0240	173.149.389
Krediti i hipoteke pojedincima	R0250	
Ostali krediti i hipoteke	R0260	55.986.115
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	
Depoziti kod cedenata	R0350	
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	2.233.632
Potraživanja od reosiguranja	R0370	
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	212.585.159
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	R0390	
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen	R0400	
Novac i novčani ekvivalenti	R0410	20.425.773
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	23.592.731
Ukupna imovina	R0500	2.506.126.634
Obveze		
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	33.375.700
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	
Tehničke pričuve izračunane kao cjeline	R0530	
Najbolja procjena	R0540	
Dodatak za rizik	R0550	
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	33.375.700
Tehničke pričuve izračunane kao cjeline	R0570	
Najbolja procjena	R0580	28.959.604
Dodatak za rizik	R0590	4.416.095
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	1.759.241.926
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	R0610	
Tehničke pričuve izračunane kao cjeline	R0620	
Najbolja procjena	R0630	
Dodatak za rizik	R0640	
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0650	1.759.241.926
Tehničke pričuve izračunane kao cjeline	R0660	
Najbolja procjena	R0670	1.743.368.484
Dodatak za rizik	R0680	15.873.442
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	
Tehničke pričuve izračunane kao cjeline	R0700	
Najbolja procjena	R0710	
Dodatak za rizik	R0720	
Nepredviđene obveze	R0740	
Pričuve osim tehničkih pričova	R0750	
Obveze za mirovine	R0760	
Depoziti reosiguratelja	R0770	
Odgodene porezne obveze	R0780	12.004.469
Izvedenice	R0790	884.000
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	4.544.018
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	417.465
Obveze prema reosiguranju	R0830	
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	14.315.610
Podredene obveze	R0850	19.345.076
Podredene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	R0860	
Podredene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	R0870	19.345.076
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	R0880	14.405.551
Ukupne obveze	R0900	1.858.533.814
Višak imovine nad obvezama	R1000	647.592.820

	Vrsta osiguranja za: obveze životnog osiguranja						Obveze životnog reosiguranja		Ukupno
	Zdravstveno osiguranje	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	Ostala životna osiguranja	Rente koje priznaju se na obveze zdravstvenog osiguranja	Rente koje priznaju se na obveze osiguranja koje nisu obvezni zdravstveni osiguranja	Zdravstveno reosiguranje	životno reosiguranje	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Zaračunate premije									
Bruto	R1410	292.666.908,54		15.425.646,21					308.092.554,75
Udio reosigуратеља	R1420	602,73		16.994,14					17.596,87
Neto	R1500	292.666.305,81		15.408.652,07					308.074.957,88
Zaradene premije									
Bruto	R1510	292.666.908,54		15.178.553,47					307.845.462,01
Udio reosigуратеља	R1520	602,73		19.628,27					20.231,00
Neto	R1600	292.666.305,81		15.158.925,20					307.825.231,01
Nastali odštetni zahtjevi									
Bruto	R1610	301.181.875,81		1.519.380,01					302.701.255,82
Udio reosigуратеља	R1620								
Neto	R1700	301.181.875,81		1.519.380,01					302.701.255,82
Promjene ostalih tehničkih pričuva									
Bruto	R1710								
Udio reosigуратеља	R1720								
Neto	R1800								
Nastali izdaci	R1900	45.749.000,93		2.306.546,37					48.055.547,30
Ostali izdaci	R2500								579.096,25
Ukupni izdaci	R2600								48.634.643,55

S.05.02.01

Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po državi

	Matična država	Prvih 5 država (prema iznosu zaračunatih bruto premija) – obveze neživotnog osiguranja					Ukupno prvih 5 država i matična država
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0100						
Zaračunate premije							
Bruto – izravno osiguranje	R0110						
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0120						
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0130						
Udio reosiguratelja	R0140						
Neto	R0200						
Zaradene premije							
Bruto – izravno osiguranje	R0210						
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0220						
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0230						
Udio reosiguratelja	R0240						
Neto	R0300						
Nastali odštetni zahtjevi							
Bruto – izravno osiguranje	R0310						
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0320						
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0330						
Udio reosiguratelja	R0340						
Neto	R0400						
Promjene ostalih tehničkih pričuva							
Bruto – izravno osiguranje	R0410						
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0420						
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0430						
Udio reosiguratelja	R0440						
Neto	R0500						
Nastali izdaci	R0550						
Ostali izdaci	R1200						
Ukupni izdaci	R1300						

	Matična država	Prvih 5 država (prema iznosu zaračunatih bruto premija) – obveze životnog osiguranja					Ukupno prvih 5 država i matična država
	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400						
Zaračunate premije							
Bruto	R1410						
Udio reosiguratelja	R1420						
Neto	R1500						
Zaradene premije							
Bruto	R1510						
Udio reosiguratelja	R1520						
Neto	R1600						
Nastali odštetni zahtjevi							
Bruto	R1610						
Udio reosiguratelja	R1620						
Neto	R1700						
Promjene ostalih tehničkih pričuva							
Bruto	R1710						
Udio reosiguratelja	R1720						
Neto	R1800						
Nastali izdaci	R1900						
Ostali izdaci	R2500						
Ukupni izdaci	R2600						

S.12.01.02

Tehničke pričuve za životno i SLT zdravstveno osiguranje

	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima			Ostala životna osiguranja			Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja	Prihvati u reosiguranje	Ukupno (životno osiguranje osim zdravstvenog osiguranja, uklj. Osiguranje povezano s udjelima u investicijskim fondovima)	Zdravstveno osiguranje (izravno osiguranje)			Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno reosiguranje (prihvatu reosiguranje)	Ukupno (zdravstveno osiguranje slično životnom osiguranju)						
		Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima	Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010																					
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0020																					
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik																						
Najbolja procjena																						
Bruto najbolja procjena	R0030	1.726.936.322,42																				
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	R0080																					
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0090	1.726.936.322,42																				
Dodatak za rizik	R0100	15.873.442,03																				
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva																						
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0110																					
Najbolja procjena	R0120																					
Dodatak za rizik	R0130																					
Tehničke pričuve – ukupno	R0200	1.742.809.764,45																				

	Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite priroda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	Izravno osiguranje i prihvat u proporcionalno reosiguranje			Prihvat u neproporcionalno reosiguranje			Ukupno obveze neživotnog osiguranja		
												C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010																			
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon priloga	R0050																			
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik																				
Najbolja procjena																				
Pričuve za premije																				
Bruto	R0060	22.924.142,37		5.083.337,21																28.007.479,58
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon priloga	R0140																			
Neto najbolja procjena pričuva za premije	R0150	22.924.142,37		5.083.337,21																28.007.479,58
Pričuve za odstetine zahtjeve																				
Bruto	R0160			952.124,62																952.124,62
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon priloga	R0240																			
Neto najbolja procjena pričuva za odstetine zahtjeve	R0250			952.124,62																952.124,62
Ukupno najbolja procjena - bruto	R0260	22.924.142,37		6.035.461,83																28.059.604,20
Ukupno najbolja procjena - neto	R0270	22.924.142,37		6.035.461,83																28.059.604,20
Dodatak za rizik	R0280	3.393.258,37		1.022.837,12																4.416.095,49
Iznos privremenog odlitka tehničkih pričuva																				
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0290																			
Najbolja procjena	R0300																			
Dodatak za rizik	R0310																			
Tehničke pričuve - ukupno																				
Tehničke pričuve - ukupno	R0320	26.317.400,74		7.058.298,95																33.375.699,69
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon priloga	R0330																		0,00	
Tehničke pričuve upamćeno za iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon priloga	R0340	26.317.400,74		7.058.298,95															33.375.699,69	

Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

Ukupno neživotno osiguranje

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

Bruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno) (apsolutni iznos)

Razvojna godina

Godina	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Ranije	R0100										0,00
N-9	R0160	0,00	0,00	0,00	1.680,00	200,00	-4.132,16	14.325,00	0,00	0,00	
N-8	R0170	0,00	0,00	47.130,00	3.588,00	1.880,00	13.437,97	-5.750,00	2.340,00		
N-7	R0180	0,00	0,00	138.441,32	36.045,00	25.274,00	9.019,80	1.583,80	10.900,94		
N-6	R0190	0,00	220.419,23	62.146,06	7.500,00	150,00	7.200,00	-2.812,50			
N-5	R0200	34.189.614,97	368.157,91	121.133,00	20.050,00	20.440,00	0,00				
N-4	R0210	33.981.724,64	479.549,13	146.500,00	22.847,50	0,00					
N-3	R0220	36.377.805,20	472.781,00	84.470,00	34.990,00						
N-2	R0230	38.884.148,04	445.810,00	40.370,00							
N-1	R0240	38.534.620,00	121.334,69								
N	R0250	39.740.182,52									

Ukupno	U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)
	C0170	C0180
R0100	0,00	0,00
R0160	0,00	12.072,84
R0170	2.340,00	62.625,97
R0180	10.900,94	221.264,86
R0190	-2.812,50	294.602,79
R0200	0,00	34.719.395,88
R0210	0,00	34.630.621,27
R0220	34.990,00	36.970.046,20
R0230	40.370,00	39.370.328,04
R0240	121.334,69	38.655.954,69
R0250	39.740.182,52	39.740.182,52
R0260	39.947.305,65	224.677.095,06

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

Razvojna godina

Godina	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Ranije	R0100										537.065,02
N-9	R0160	0,00	0,00	0,00	0,00	462.217,93	53.979,57	38.229,11	47.798,19	0,00	
N-8	R0170	0,00	0,00	0,00	82.238,77	224.054,69	171.276,00	216.883,43	195.450,53		
N-7	R0180	0,00	0,00	0,00	209.198,63	75.743,15	51.093,19	88.310,68	47.333,70		
N-6	R0190	0,00	0,00	66.931,56	14.279,43	2.330,09	0,00	0,00			
N-5	R0200	0,00	420.105,07	69.289,26	0,00	0,00	0,00				
N-4	R0210	564.140,18	103.979,22	3.495,13	0,00	0,00					
N-3	R0220	131.597,46	44.271,65	0,00	90.263,96						
N-2	R0230	54.757,04	31.792,97	2.150,13							
N-1	R0240	22.919,54	13.115,81								
N	R0250	64.288,99									

Ukupno	Kraj godine (diskontirani podaci)	C0360
	C0360	
R0100	538.454,23	
R0160	0,00	
R0170	195.956,10	
R0180	47.456,13	
R0190	0,00	
R0200	0,00	
R0210	0,00	
R0220	90.497,44	
R0230	2.155,69	
R0240	13.149,74	
R0250	64.455,29	
R0260	952.124,62	

	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom finansijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35					
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	68.470.920	68.470.920		
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030				
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040				
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0050				
Višak sredstava	R0070				
Povlaštenje dionice	R0090				
Premije na emitirane dionice povezane s povlašćenim dionicama	R0110				
Pričuva za uskladivanje	R0130	579.121.900	579.121.900		
Podređene obveze	R0140	19.345.076			19.345.076
Iznos jednak vrijednosti neto odgodene porezne imovine	R0160				
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180				
Vlastita sredstva iz finansijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričurom za uskladivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II					
Vlastita sredstva iz finansijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričurom za uskladivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220				
Odbici					
Odbici sudjelovanja u drugim finansijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju finansijske djelatnosti	R0230				
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290	666.937.896	647.592.820		19.345.076
Pomoćna vlastita sredstva					
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300				
Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, onozivi na poziv	R0310				
Neuplaćene i nepozvane povlaštenje dionice opozive na poziv	R0320				
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	R0330				
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340				
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350				
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360				
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370				
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390				
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R0400				
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva					
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0500	666.937.896	647.592.820		19.345.076
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0510	647.592.820	647.592.820		
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0540	666.937.896	647.592.820		19.345.076
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0550	647.592.820	647.592.820		
Potrebi solventni kapital	R0580	355.802.084			
Minimalni potrebi kapital	R0600	88.950.521			
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	1,87			
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	7,28			

Pričuva za uskladivanje

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

	Ukupno	Kategorija 1 – oslobodeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom finansijskom sektoru					
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010				
Nedostupni redovni dionički kapital koji je pozvan da plati, ali još nije uplaćen na razini grupe	R0020				
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030				
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040				
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0050				
Nedostupni podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje na razini grupe	R0060				
Višak sredstava	R0070				
Nedostupni višak sredstava na razini grupe	R0080				
Povlaštena dionica	R0090				
Nedostupne povlaštenе dionice na razini grupe	R0100				
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110				
Nedostupne premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama na razini grupe	R0120				
Pričuva za uskladivanje	R0130				
Podređene obvezne	R0140				
Nedostupne podređene obvezne na razini grupe	R0150				
Iznos jednak vrijednosti neto odgovrane porezne imovine	R0160				
Iznos jednak vrijednosti neto odgovrane porezne imovine koja nije dostupna na razini grupe	R0170				
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180				
Nedostupna vlastita sredstva koja se odnose na ostale stavke vlastitih sredstava koje je nadzorno tijelo odobrilo	R0190				
Manjinski udjeli (ako nisu izkazani kao dio određene stavke vlastitih sredstava)	R0200				
Nedostupni manjinski udjeli na razini grupe	R0210				
Vlastita sredstva iz finansijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za uskladivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II					
Vlastita sredstva iz finansijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za uskladivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220				
Odbici					
Odbici sudjelovanja u drugim finansijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju finansijsku djelatnost	R0230				
od čega odbijeno u skladu s člankom 228. Direktive 2009/138/EZ	R0240				
Odbici sudjelovanja u slučaju nedostupnosti informacija (članak 229.)	R0250				
Odbitak sudjelovanja uključenih na temelju metode odbitaka i agregiranja kada se primjenjuje kombinacija metoda	R0260				
Ukupno nedostupne stavke vlastitih sredstava	R0270				
Ukupni odbici	R0280				
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290				
Pomoćna vlastita sredstva					
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300				
Neuplaćeni i nepozvani osnovni kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opoziv na poziv	R0310				
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R0320				
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350				
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340				
Dodatavi pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360				
Dodatavi pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370				
Nedostupna pomoćna vlastita sredstva na razini grupe	R0380				
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390				
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R0400				
Vlastita sredstva iz drugih finansijskih sektora					
Pričuva za uskladivanje	R0410				
Institucije za strukovno mirovinsko osiguranje	R0420				
Neregulirani subjekti koji obavljaju finansijsku djelatnost.	R0430				
Ukupna vlastita sredstva iz drugih finansijskih sektora	R0440				
Vlastita sredstva kada se primjenjuje metoda dobitaka i agregiranja, isključivo ili u kombinaciji s metodom 1					
Agregirana vlastita sredstva kada se primjenjuje metoda odbitaka i agregiranja i kombinacija metoda	R0450				
Agregirana vlastita sredstva kada se primjenjuje metoda odbitaka i agregiranja i kombinacija metoda, isključujući unutargrupne transakcije	R0460				
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe (isključujući vlastita sredstva iz drugih finansijskih sektora i iz društava uključenih na temelju metode odbitaka i agregiranja)	R0520				
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe	R0530				
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe (isključujući vlastita sredstva iz drugih finansijskih sektora i iz društava uključenih na temelju metode odbitaka i agregiranja)	R0560				
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe	R0570				
Minimalni konsolidirani potrebni solventni kapital grupe	R0610				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe	R0650				
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala grupe (isključujući vlastita sredstva iz drugih finansijskih sektora i iz društava uključenih na temelju metode odbitaka i agregiranja)	R0660				
Potrebeni solventni kapital grupe	R0680				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala grupe uključujući druge finansijske sektore i društva uključena na temelju metode odbitaka i agregiranja	R0690				

	C0060
Pričuva za uskladivanje	
Višak imovine nad obvezama	R0700
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710
Predviđive dividende, raspodjede i naknade	R0720
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnovežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740
Ostala nedostupna vlastita sredstva	R0750
Pričuva za uskladivanje prije odbitka sudjelovanja u drugom finansijskom sektoru	R0760
Očekivana dobit	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	R0790

S.25.01.21

Potrebni solventni kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu

	Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
	C0110	C0090	C0100
Tržišni rizik	R0010	389.092.605	
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	43.659.589	
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	42.113.809	
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	12.941.629	
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050		
Diversifikacija	R0060	-68.380.312	
Rizik nematerijalne imovine	R0070		
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	419.427.320	

Izračun potrebnog solventnog kapitala

	C0100
Operativni rizik	R0130
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140
Sposobnost odgodenih poreza da pokriju gubitke	R0150
Potrebiti kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160
Potrebiti solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210
Potrebiti solventni kapital	R0220
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu	
Potrebiti kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	R0400
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0430
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0440

S.25.01.22

Potrebni solventni kapital – za grupe koje primjenjuju standardnu formulu

	Bruto potrebnii solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
	C0110	C0080	C0090
Tržišni rizik	R0010		
Rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	R0020		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050		
Diversifikacija	R0060		
Rizik nematerijalne imovine	R0070		
Osnovni potrebnii solventni kapital	R0100		

Izračun potrebnog solventnog kapitala

	C0100
Operativni rizik	R0130
Sposobnost tehničkih prizvoda da pokriju gubitke	R0140
Sposobnost odgodjenih poreza da pokriju gubitke	R0150
Potrebnii kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160
Potrebnii solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210
Potrebnii solventni kapital	R0220
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu	
Potrebnii kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	R0400
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilažodbe	R0430
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0440

	Bruto potrebnii solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
	C0110	C0080	C0090
Minimalni konsolidirani potrebnii solventni kapital grupe	R0470		
Informacije o ostalim subjektima			
Kapitalni zahtjev za ostale finansijske sektore (kapitalni zahtjevi koji se ne odnose na osiguranje)	R0500		
Kapitalni zahtjev za ostale finansijske sektore (kapitalni zahtjevi koji se ne odnose na osiguranje) – kreditne institucije, investicijska društva i finansijske institucije, upravitelji alternativnih investicijskih fondova, društva za upravljanje UCITS-ima	R0510		
Kapitalni zahtjev za ostale finansijske sektore (kapitalni zahtjevi koji se ne odnose na osiguranje) – institucije za strukovno mirovinsko osiguranje	R0520		
Kapitalni zahtjev za ostale finansijske sektore (kapitalni zahtjevi koji se ne odnose na osiguranje) – kapitalni zahtjev za neregulirane subjekte koji obavljaju finansijsku djelatnost	R0530		
Potrebnii kapital za nekontrolirana potrebitna sudjelovanja	R0540		
Potrebnii kapital za preostala društva	R0550		
Ukupni potrebnii solventni kapital			
Potrebnii solventni kapital za društva uključena na temelju metode odbitaka i agregiranja	R0560		
Potrebnii solventni kapital	R0570		

S.25.02.21

Potrebitni solventni kapital – za društva koja upotrebljavaju standardnu formulu i djelomični unutarnji model

Jedinstveni broj komponente	Opis komponente	Izračun potrebnog solventnog kapitala	Modelirani iznos	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljena
C0010	C0020	C0030	C0070	C0080	C0090

Izračun potrebnog solventnog kapitala

Ukupno nediversificirane komponente	R0110	C0100
Diversifikacija	R0060	
Potrebitni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
Potrebitni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200	
Već utvrđeni kapitalni dodaci	R0210	
Potrebitni solventni kapital	R0220	
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu		
Iznos/procjena ukupne sposobnosti tehničkih priručiva da pokriju gubitke	R0300	
Iznos/procjena ukupne sposobnosti odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0310	
Potrebitni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	R0400	
Ukupni iznos preostalih potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410	
Ukupni iznos preostalijeg potrebnog solventnog kapitala namjenskih fondova (osim onih koji se odnose na djelatnost u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ (prijezavo))	R0420	
Ukupni iznos preostalijeg potrebnog solventnog kapitala za porfeline uravnotežene prilagodbe	R0430	
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja preostalijeg potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304.	R0440	

Jedinstveni broj komponente	Opis komponente	Izračun potrebnog solventnog kapitala	Modelirani iznos	Parametri specifični za društvo
C0010	C0020	C0030	C0070	C0080

Izračun potrebnog solventnog kapitala

Ukupno nediversificirane komponente	R0110	C0100
Diversifikacija	R0060	
Potrebiti kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
Potrebiti solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200	
Već utvrđeni kapitalni dodaci	R0210	
Potrebiti solventni kapital za društva na temelju konsolidirane metode	R0220	
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu		
Iznos/procjena ukupne sposobnosti tehničkih priruča da pokriju gubitke	R0300	
Iznos/procjena ukupne sposobnosti odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0310	
Potrebiti kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	R0400	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala namjenskih fondova (osim onih koji se odnose na djelatnosti u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ (priješao))	R0420	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za porfleje uravnotežene prilagodbe	R0430	
Diversifikacijski učinak zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304.	R0440	
Minimálni konsolidirani potrebni solventni kapital grupe	R0470	
Informacije o ostalim subjektima		
Kapitalni zahtjev za ostale finansijske sektore (kapitalni zahtjevi koji se ne odnose na osiguranje)	R0500	
Kapitalni zahtjev za ostale finansijske sektore (kapitalni zahtjevi koji se ne odnose na osiguranje) – kreditne institucije, investicijske društva i finansijske institucije, upravitelji alternativnih investicijskih fondova, društva za upravljanje UCITS-ima	R0510	
Kapitalni zahtjev za ostale finansijske sektore (kapitalni zahtjevi koji se ne odnose na osiguranje) – institucije za strukovno mirovinsko osiguranje	R0520	
Kapitalni zahtjev za ostale finansijske sektore (kapitalni zahtjevi koji se ne odnose na osiguranje) – kapitalni zahtjev za neregulirane subjekte koji obavljaju finansijske djelatnosti	R0530	
Potrebiti kapital za nerekontrollirana potrebna sudjelovanja	R0540	
Potrebiti kapital za preostala društva	R0550	
Ukupni potrebiti solventni kapital		C0100
Potrebiti solventni kapital za društva uključena na temelju metode odbitaka i agregiranja	R0560	
Potrebiti solventni kapital	R0570	

S.28.01.01

Minimalni potrebnii kapital – samo djelatnost životnog osiguranja ili reosiguranja ili samo djelatnost neživotnog osiguranja ili reosiguranja

Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja

MCR _{NL} Rezultat	R0010	C0010
----------------------------	-------	-------

Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	R0020	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	C0030
	C0020		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite priroda	R0030		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050		
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060		
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070		
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih finansijskih gubitaka	R0130		
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	R0140		
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	R0150		
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	R0160		
Neproporcionalno reosiguranje imovine	R0170		

Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja

MCR _L Rezultat	R0200	C0040
---------------------------	-------	-------

Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade	R0210	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	C0060
	C0050		
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	R0220		
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0230		
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog (re)osiguranja	R0240		
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja	R0250		

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala

Linearni minimalni potrebnii kapital	R0300	C0070
Potrebbni solventni kapital	R0310	
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	
Kombinirani minimalni potrebbni kapital	R0340	
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	C0070
Minimalni potrebbni kapital	R0400	

S.28.02.01

Minimalni potrebn kapital – djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja

Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
MCR _{NL_NL} Rezultat	MCR _{NL_L} Rezultat	C0010	C0020
		6.107.068,54	

Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja

Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
Neto (bez reosiguranja) / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunate premije u zadnjih 12 mjeseci	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci	Neto (bez reosiguranja) / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunate kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci
C0030	C0040	C0050	C0060
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	R0020	22.924.142,37	67.550.200,98
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite priroda	R0030	6.035.461,83	12.519.163,53
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050		
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060		
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070		
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njim povezano reosiguranje	R0080		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih finansijskih gubitaka	R0130		
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	R0140		
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	R0150		
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	R0160		
Neproporcionalno reosiguranje imovine	R0170		

Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja

Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
MCR _{L_NL} Rezultat	MCR _{L_L} Rezultat	C0070	C0080
		65.276.010,52	

Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja

Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
Neto (bez reosiguranja) / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunate kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku	Neto (bez reosiguranja) / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunate kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku
C0090	C0100	C0110	C0120
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade	R0210		1.726.936.322,42
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	R0220		0,00
Obveze osiguranja povezanih s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0230		0,00
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog (re)osiguranja	R0240		16.432.161,55
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re)osiguranja	R0250		1.477.558.852,53

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala

		C0130
Linearni minimalni potrebn kapital	R0300	71.183.079,06
Potrebni solventni kapital	R0310	355.802.083,78
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	160.110.937,70
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	88.950.520,95
Kombinirani minimalni potrebn kapital	R0340	88.950.520,95
Absolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	46.205.568,20
Minimalni potrebn kapital	R0400	88.950.520,95

Izračun pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotno i životno osiguranje

Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
C0140	C0150		
Pretpostavljeni linearni minimalni potrebn kapital	R0500	6.107.068,54	65.276.010,52
Pretpostavljeni potrebn solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posljednji izračun)	R0510	30.440.095,05	325.361.988,73
Gornji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0520	13.698.042,77	146.412.894,93
Donji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0530	7.610.023,76	81.340.497,18
Pretpostavljeni kombinirani minimalni potrebn kapital	R0540	7.610.023,76	81.340.497,18
Absolutni prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0550	18.631.277,50	27.574.290,70
Pretpostavljeni minimalni potrebn kapital	R0560	18.631.277,50	81.340.497,18

S.32.01.22

Društva u okviru grupe

Država	Identifikacijska oznaka društva	Vrsta identifikacijske oznake društva	Pravni naziv društva	Vrsta društva	Pravni oblik	Kategorija (uzajamno/nezajamno)	Nadzorno tijelo	Kriteriji utjecaja					Uključivanje u opseg nadzora grupe	Izračun solventnosti grupe		
								% udjela u kapitalu	% koji se upotrebljava za pripremu konsolidiranih finansijskih izvještaja	% glasačkih prava	Ostali kriteriji	Razina utjecaja	Proporcionalni udjeli koji se upotrebljava za izračun solventnosti grupe			
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260

