

JADRANSKO OSIGURANJE d.d.

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2017. godinu

Sadržaj

Sažetak.....	2
A. Poslovanje i rezultati.....	3
A.1 Poslovanje	3
A.2 Rezultati preuzimanja rizika.....	4
A.3 Rezultati ulaganja	7
A.4 Rezultati ostalih djelatnosti.....	8
A.5 Ostale informacije	8
B. Sustav upravljanja.....	9
B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja.....	9
B.2 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom.....	12
B.3 Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti	12
B.4 Sustav unutarnje kontrole	13
B.5 Funkcija unutarnje revizije.....	17
B.6 Aktuarska funkcija.....	17
B.7 Izdvajanje poslova	17
B.8 Sve ostale informacije	17
C. Profil rizičnosti	17
C.1 Preuzeti rizik.....	19
C.2 Tržišni rizik.....	19
C.3 Kreditni rizik – rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	21
C.4 Rizik likvidnosti	21
C.5 Operativni rizik	23
C.6 Ostali značajni rizici	23
C.7 Ostale informacije	24
D. Vrednovanje za potrebe solventnosti	31
D.1 Imovina.....	31
D.2 Tehničke pričuve.....	33
D.3 Ostale obveze	35
D.4 Alternativne metode vrednovanja	36
D.5 Ostale informacije	36
E. Upravljanje kapitalom	37
E.1 Vlastita sredstva	37
E.2 Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital	38
E.3 Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira koje se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala.....	40
E.4 Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrebljenog unutarnjeg modela	40
E.5 Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom	40
E.6 Sve ostale informacije	40

Sažetak

Redovito nadzorno izvješće daje uvid u cjelokupno poslovanje i upravljanje Društva kroz 5 poglavlja: poslovanje i rezultati, sustav upravljanja, profil rizičnosti, vrednovanje za potrebe solventnosti i upravljanje kapitalom.

Poslovanje i rezultati

Jadransko osiguranje d.d. je i u 2017. godini kreiralo svoje ciljeve prema općem stanju na tržištu, imajući u vidu preokret negativnih trendova tržišta neživotnih osiguranja.

Društvo je u izvještajnom razdoblju ostvarilo neto dobit u iznosu od 42.724.044 kn, te je u odnosu na isto razdoblje 2016. godine zabilježeno smanjenje neto dobiti za 16,41%.

U promatranom razdoblju nije bilo statutarnih promjena vezanih za spajanje i pripajanje.

Naplata prihoda kreće se u okvirima koji su karakteristični za ovu djelatnost, te je Društvo uspješno realizira kroz kvalitetno razvijeni sustav odnosa sa svojim osiguranicima i adekvatne alate prodaje.

Zaračunata bruto premija Društva u 2017. godini bilježi povećanje 8,25% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Tijekom 2017. godine zaključeno je 937.787 polica osiguranja od čega se 51,23% polica osiguranja odnosi na obvezno osiguranje od autoodgovornosti.

Sustav upravljanja

Društvo je uspostavilo i provodi djelotvoran i pouzdan sustav upravljanja, ustrojilo je učinkovite ključne funkcije (funkciju upravljanja rizicima, funkciju praćenja usklađenosti, funkciju unutarnje revizije te aktuarsku funkciju) kao i sustav upravljanja rizicima koji obuhvaća strategije, procese i postupke izvješćivanja nužne za identificiranje, mjerenje, praćenje, upravljanje rizicima te kontinuirano izvještavanje o rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju.

Profil rizičnosti

Društva moraju imati prihvatljiva vlastita sredstva koja pokrivaju potrebni solventni kapital (SCR). SCR se kalibrira tako da se u obzir uzmu svi mjerljivi rizici kojima je izloženo društvo. Pokriva postojeće poslove kao i nove poslove čije se sklapanje očekuje tijekom sljedećih 12 mjeseci.

Vlastita sredstva na 31.12.2017. iznose 966.871.643 kn. Sastoje se od redovnog dioničkog kapitala u iznosu od 50.000.000 kn i pričuva za usklađivanje u iznosu od 916.871.643 kn. Potrebni solventni kapital izračunat korištenjem standardne formule iznosi 480.971.046 kn. Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala na 31.12.2017. je na razini od 201,02%. Minimalni potrebni kapital iznosi 120.242.761 kn dok je pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala na razini od 804,10%.

Vrednovanje za potrebe solventnosti

Prilikom vrednovanja imovina i obveza za potrebe solventnosti Društvo je imovinu i obveze vrednovalo u skladu s metodologijama vrednovanja po Delegiranoj uredbi Komisije (EU) 2015/35. Razlika u vrednovanju imovine prema MSFI i Solventnost II iznosila je 51.759.628. Solventnost II imovina je manja zbog nepriznavanja Goodwilla i nematerijalne imovine, nepriznavanja nedospjelih potraživanja, razlike u odgođenoj poreznoj imovini i razlike u vrednovanju ulaganja u povezana poduzeća. Razlika u vrednovanju obveza prema MSFI i Solventnost II odnosi se na razlike u vrednovanju tehničkih pričuva i razlike u iznosu odgođene porezne imovine koja uglavnom proizlazi iz različitog vrednovanja tehničkih pričuva.

Upravljanje kapitalom

Temeljni kapital Društva iznosi 50.000.000 kn i podijeljen je na 125.000 dionica nominalnog iznosa 400 kn. Sve dionice su redovne i glase na ime, a svaka dionica daje pravo na 1 glas u Skupštini Društva.

Sukladno poslovnim planovima Društva planira se povećavanje vlastitih sredstava u narednim godinama. Društvo konstantno iz godine u godinu s obzirom na profitabilno poslovanje povećava iznos vlastitih sredstava. U periodu 2017-2020 godina vlastita sredstva bi se trebala povećavati prosječno 45 mil. kn godišnje.

A. Poslovanje i rezultati

A.1 Poslovanje

A.1.1 O Društvu

Jadransko osiguranje d.d. Zagreb (u daljnjem tekstu: Jadransko, Društvo) osnovano je 1991. godine u Splitu privatnim kapitalom hrvatskih građana. Rješenjem broj Tt-95/618-4 od 25. ožujka 1996. godine u registarski uložak je upisano usklađenje općih akata Društva sa Zakonom o trgovačkim društvima.

Temeljni kapital Društva iznosi 50.000.000 kn i podijeljen je na 125.000 dionica nominalnog iznosa 400 kn. Sve dionice su redovne i glase na ime, a svaka dionica daje pravo na 1 glas u Skupštini Društva. Izdane su u nematerijaliziranom obliku i u potpunosti uplaćene a vode se u registru dionica kod Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d.

Dionice su u travnju 2007. godine uvrštene na Zagrebačku burzu i njima se trenutno trguje na Redovitom tržištu. Tijekom 2017. godine dionicom Društva trgovalo se po prosječnoj cijeni od 3.416,74 kn, a što je 8,5 puta veća cijena od nominalne vrijednosti dionice. Kretanje cijene dionice tijekom 2017. godine bilo je stabilno. Najniža cijena iznosila je 2.700,00 kn, a najviša 4.440,00 kn.

Vlasničku strukturu Društva u pretežitom dijelu čine domaće fizičke i pravne osobe te domaće financijske institucije i trgovačka društva, za razliku od većine drugih društava za osiguranje u RH koja pripadaju međunarodnim financijskim grupacijama. Društvo stoga ima potpunu slobodu i samostalnost poslovati prema standardima hrvatskog osigurateljnog sustava te na takav način ima priliku biti značajan čimbenik razvoju domaćeg gospodarstva.

Prema veličini premijskog prihoda, Jadransko osiguranje d.d. danas pripada skupini vodećih hrvatskih društava za osiguranje. Društvo je 2017. godinu završilo s ostvarenim premijskim prihodom od 593,04 mil. kn zauzevši pri tom četvrtu (4) poziciju na ukupnom tržištu osiguranja odnosno četvrtu (4) poziciju na tržištu neživotnih osiguranja u Republici Hrvatskoj.

A.1.2 Nadzorno tijelo

Društvo je neživotno osiguravajuće društvo koje nudi proizvode isključivo u Republici Hrvatskoj. Društvo je regulirano od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“), Miramarska 24b, 10000 Zagreb. Tel.: +385 (0) 1 6173 200, Fax: +385 (0) 1 4811 406, Web: www.hanfa.hr

A.1.3 Vanjska revizija

Vanjsku reviziju Društva obavio je Deloitte d.o.o., Radnička cesta 80/6, Zagreb Tower, 10000, Zagreb. Tel: +385 (0) 1 2351 900, Fax: +385 (0) 1 2351 999, Web: <https://www2.deloitte.com/hr/hr>

A.1.4 Vlasništvo

U vlasničkom kapitalu Društva sudjeluje 402 dioničara. Prvih deset najvećih dioničara posjeduje 55,8% dionica.

Pregled 10 najvećih dioničara na dan 31.12.2017. godine

Redni broj	Dioničar	% udio u temeljnom kapitalu
1.	Dubravko Grgić	15,0
2.	Euroherc osiguranje d.d.	10,0
3.	Agram Life osiguranje d.d.	7,1
4.	Grbavac Martina	4,9
5.	Mladenka Grgić	4,4
6.	Zlatko Lerota	3,6
7.	Radoslav Pavlović	3,4
8.	Zdenko Milas	2,7
9.	Husnija Kurtović	2,6
10.	Mate Erkić	2,3

U skladu sa Statutom Društva, pravo glasa nije ograničeno niti postoje ograničenja za ostvarenje prava glasa.

A.1.5 Značajne vrste osiguranja i značajna zemljopisna područja

Sukladno izdanoj dozvoli nadležnog tijela (u daljnjem tekstu: Agencija, HANFA) Društvo danas obavlja slijedeće poslove neživotnog osiguranja:

1. Osiguranje od nezgode
2. Zdravstveno osiguranje
3. Osiguranje cestovnih vozila
4. Osiguranje tračnih vozila
5. Osiguranje zračnih letjelica
6. Osiguranje plovila (morskih, riječnih, jezerskih plovila i plovila za providbu kanalima)
7. Osiguranje robe u prijevozu, uključujući robu, prtljagu i druga dobra
8. Osiguranje od požara i elementarnih šteta
9. Ostala osiguranja imovine
10. Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila
11. Osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica
12. Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila (morskih, riječnih i jezerskih plovila i plovila za plovību kanalima)
13. Ostala osiguranja od odgovornosti
14. Osiguranje kredita
15. Osiguranje jamstava
16. Osiguranje raznih financijskih gubitaka
17. Putno osiguranje

Društvo djeluje na području Republike Hrvatske, s Direkcijom u Zagrebu te devet podružnica sa sjedištima svojih poslovnih područja u Splitu, Šibeniku, Zagrebu, Osijeku, Rijeci, Koprivnici, Puli, Sisku i Dubrovniku. Društvo primjenjuje centralizirani pristup planiranja, upravljanja i kontrole poslovanja putem sektorskog pristupa dok se na razini podružnica, kao samostalnih organizacijskih jedinica, provodi operativno djelovanje navedena četiri sektora.

A.1.6 Značajni događaji koji su utjecali na poslovanje Društva

Protekla poslovna 2017. godina donijela je određenu stabilnost na tržištu neživotnih osiguranja, te je nakon niza godina ostvaren rast tržišta neživotnih osiguranja. S druge strane tržište životnih osiguranja je također poraslo, ali u manjoj mjeri nego što je bio rast neživotnih, te je ukupno tržište osiguranja poraslo za 3,36%.

A.2 Rezultati preuzimanja rizika

Sukladno izdanoj dozvoli nadležnog tijela Društvo danas obavlja slijedeće poslove neživotnog osiguranja:

1. Osiguranje od nezgode
2. Zdravstveno osiguranje
3. Osiguranje cestovnih vozila
4. Osiguranje tračnih vozila
5. Osiguranje zračnih letjelica
6. Osiguranje plovila (morskih, riječnih, jezerskih plovila i plovila za providbu kanalima)
7. Osiguranje robe u prijevozu, uključujući robu, prtljagu i druga dobra
8. Osiguranje od požara i elementarnih šteta
9. Ostala osiguranja imovine
10. Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila
11. Osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica
12. Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila (morskih, riječnih i jezerskih plovila i plovila za plovību kanalima)
13. Ostala osiguranja od odgovornosti
14. Osiguranje kredita
15. Osiguranje jamstava
16. Osiguranje raznih financijskih gubitaka
17. Putno osiguranje

U 2017. godini u strukturi zaračunate bruto premije na tržištu osiguranja neživotnih u RH, osiguranje cestovnih vozila – kasko osiguranje, osiguranje od nezgode, premija osiguranja od odgovornosti za

upotrebu motornih vozila i asistencija predstavljaju najznačajniji udio, čak 56,97%. U odnosu na isto razdoblje prošle godine udio premije osiguranja cestovnih vozila – kasko osiguranje, osiguranje od nezgode, premije osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila i asistencije je povećan za 2,5%. Zaračunata bruto premija osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila je u 2017. godini zabilježila pad od 0,32% u usporedbi s istim periodom 2016. godine.

Najznačajniju realizaciju bruto zaračunate premije Društvo je imalo u skupini osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila (54,10% ukupne zaračunate bruto premije), dok se na drugom mjestu u ukupnom udjelu realizirane bruto premije nalazi osiguranje cestovnih vozila što čini (13,79% ukupne zaračunate bruto premije).

Šifra	Vrsta osiguranja	Zaračunata bruto premija - projekcija	Zaračunata bruto premija - ostvarenje	% struktura	% struktura	Promjena	% Promjena
		2016	2017	2016	2017	2017/2016	2017/2016
01	Osiguranje od nezgode	71.121.069	73.064.047	12,98	12,32	1.942.978	102,73
02	Zdravstveno osiguranje	1.238.241	1.315.958	0,23	0,22	77.717	106,28
03	Osiguranje cestovnih vozila	67.184.043	81.763.325	12,26	13,79	14.579.281	121,70
04	Osiguranje tračnih vozila	0	0	0	0	0	0
05	Osiguranje zračnih letjelica	865.098	29.607	0,16	0,00	-835.492	3,42
06	Osiguranje plovila	2.466.887	2.248.138	0,45	0,38	-218.749	91,13
07	Osiguranje robe u prijevozu	354.031	1.343.580	0,06	0,23	989.549	379,51
08	Osiguranje od požara i elementarnih šteta	21.418.628	26.029.975	3,91	4,39	4.611.347	121,53
09	Ostala osiguranja imovine	19.110.359	26.122.980	3,49	4,40	7.012.621	136,70
10	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	307.973.479	320.827.950	56,22	54,10	12.854.471	104,17
11	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica	963.261	30.419	0,18	0,01	-932.842	3,16
12	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	1.386.388	1.924.404	0,25	0,32	538.016	138,81
13	Ostala osiguranja od odgovornosti	30.737.860	32.210.844	5,61	5,43	1.472.984	104,79
14	Osiguranje kredita	43.650	11.086	0,01	0,00	-32.564	25,40
15	Osiguranje jamstava	96.316	143.038	0,02	0,02	46.722	148,51
16	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	15.335.518	15.028.833	2,80	2,53	-306.685	98,00
17	Osiguranje troškova pravne zaštite	0	0	0,00	0,00	0	0
18	Putno osiguranje	7.552.032	10.942.149	1,38	1,85	3.390.117	144,89
19	Životno osiguranje	0	0	0	0	0	0
20	Rentno osiguranje	0	0	0	0	0	0
21	Dopunska osiguranja uz životno osiguranje	0	0	0	0	0	0
22	Osiguranje za slučaj vjenčanja ili rođenja	0	0	0	0	0	0
23	Životna ili rentna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja	0	0	0	0	0	0
24	Tontine	0	0	0	0	0	0
25	Osiguranje s kapitalizacijom isplate	0	0	0	0	0	0
UKUPNO NEŽIVOTNA OSIGURANJA, VRSTE 01 - 18		547.846.860	593.036.331	100	100	45.189.470	8,25
UKUPNO ŽIVOTNA OSIGURANJA, VRSTE 19 - 25		0	0	0	0	0	0
SVEUKUPNO (VRSTE 01 - 25)		547.846.860	593.036.331	100,00	100,00	45.189.470	8,25

Društvo je u 2017. godini u odnosu na 2016. godinu ostvarilo rast bruto zaračunate premije u apsolutnom iznosu za 45.189.470 kn odnosno u relativnom iznosu za 8,25%.

Rast premije generiran je najvećim dijelom premijama:

- osiguranja cestovnih vozila za 14.579.281 kn
- osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila za 12.854.471 kn
- osiguranje od požara i elementarnih šteta za 4.611.347 kn
- ostala osiguranja imovine 7.012.621
- putnog osiguranja za 3.390.117 kn.

Ovakav porast osiguranja cestovnih vozila rezultat je kontinuiranih napora Društva da pospješi prodaju ali i promjena na tržištu koje su rezultirale povišenim cijenama kod konkurentskih društava što je dovelo do porasta vrijednosti ukupnog tržišta te posljedično i do porasta prosječne premije u ovoj skupini osiguranja.

U strukturi bruto zaračunate premije, Društvo najznačajniju premiju ostvaruje preuzimanjem sljedećih rizika:

- osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila (2017: 54,10%, 2016: 56,22%)
- osiguranje od nezgode (2017: 12,32%, 2016: 12,98%)
- osiguranje cestovnih vozila (2017: 13,79%, 2016: 12,26%).

U odnosu na 2016. godinu prethodno navedeni najznačajniji preuzeti rizici u ukupnoj bruto zaračunatoj premiji bilježe pad i to u osiguranju od odgovornosti za upotrebu motornih vozila (-2,12 p.p.), osiguranje od nezgode (-0,66 p.p.) dok je s druge strane udio osiguranja od cestovnih vozila ostvarilo rast za 1,52 p.p.

U strukturi ukupnih prihoda koji su u 2017. godini iznosili 649.027.889 kn udio zaračunate bruto premije čini 91,37%. Preostali udio prihoda čine financijski prihodi od plasmana zajmova, ulaganja u depozite, obveznice, nekretnine i ostale financijske instrumente.

Upravljaajući ulagačkom politikom Društvo se vodi konzervativnim pristupom i načelima sigurnosti, isplativosti, likvidnosti i disperzije, a kao rezultat navedenog pravca ulagačke politike Društvo je najveći dio slobodnih novčanih sredstava plasiralo u vrijednosne papire.

Ukupni rashodi Društva u 2017. godini iznosili su 606.303.846 kn. U okviru rashoda, najznačajniji udio čine troškovi za likvidirane štete i poslovni rashodi.

Pokazatelji uspješnosti poslovanja:

Pozicije	2016	2017	INDEX 17/16
Ukupna aktiva po zaposlenom	2.528.528	2.617.900	103,5
Zaračunata premija po zaposlenom	725.625	791.771	109,1
Neto dobit po zaposlenom	67.696	57.041	84,3
Neto dobit po dionici	408,89	341,79	83,6
Ukupna rentabilnost dionice	9,95%	11,97%	120,3

Sa ukupnom zaračunatom premijom od 593 milijuna kn i tržišnim udjelom od 6,55%, Društvo je sa pozicije šestog mjesta u 2016. godini došlo na četvrto mjesto na ukupnom tržištu osiguranja u RH u 2017. godini.

Društvo će i u narednim razdobljima težiti povećanju tržišnog udjela kao i rastu profita. Društvo će provoditi potrebne aktivnosti s ciljem jačanja konkurentnosti Društva u globalnoj tržišnoj utakmici, stvaranju imidža po kojem će ga osiguranici prepoznati i razlikovati od drugih. Društvo provodi strategiju imidža koja ga usmjerava ka izvrsnosti jačanju odnosa sa svim njegovim ključnim segmentima, prvenstveno sa osiguranicima, poslovnim partnerima i zaposlenicima. Također, Društvo provodi politiku maksimiziranja profita uz uvjet stabilnosti i razvoja te usklađenosti sa interesima Društva. Uzimajući u obzir postojeće potencijale Društvo odlučuje o korištenju osigurateljnog proizvoda za provođenje dugoročne strategije rasta i razvoja kao i postizanja zacrtanih ciljeva, i to prije svega zadovoljenja potreba i interesa osiguranika, povećanju ulaganja, tržišnog udjela, profita i stabilnosti kao i vlastite reputacije.

A.3 Rezultati ulaganja

REZULTATI OD ULAGANJA U 2017 (prihodi i troškovi)							
Kategorija imovine	Dividenda	Kamate	Zakupi	Prodaja	UKUPNO realizirani	Nerealizirani	SVEUKUPNO
Državne obveznice		5.149.891		-398.681	4.751.210	1.064.234	5.815.444
Korporativne obveznice		444.057		674.459	1.118.516	1.046.696	2.165.211
Dionice i poslovni udjeli	8.088.503			3.569.696	11.658.198	-16.072.571	-4.414.373
Investicijski fondovi					0	-338.386	-338.386
Depoziti kod kreditnih institucija		746.179			746.179		746.179
Zajmovi		15.211.573			15.211.573	-12.889.652	2.321.921
Nekretnine			14.306.317	404.858	14.711.175	-2.692.307	12.018.868
UKUPNO:	8.088.503	21.551.700	14.306.317	4.250.331	48.196.851	-29.881.986	18.314.865

Društvo je na koncu 2017. godine ostvarilo pozitivan rezultat od ulaganja u ukupnom iznosu od 18.314.865 kn što je manje za 69,11% u odnosu na prethodno razdoblje.

Najveći razlog smanjenja rezultata od ulaganja u odnosu na prethodno razdoblje su realizirani i nerealizirani gubici od ulaganja u financijsku imovinu odnosno u dionice članica Koncerna Agrokor. Društvo je tijekom 2017. godine ostvarilo ukupno realiziranih i nerealizirani gubitaka u iznosu od 20,04 mln. kn od ulaganja u dionice članica Koncerna Agrokor. Od ukupno ostvarenog pozitivnog rezultata od ulaganja za 2017. godinu 48.196.851 kn čine realizirani prihodi i troškovi od ulaganja, dok -29.881.986 kn se odnosi na nerealizirane prihode i troškove od ulaganja. Od ukupno ostvarenog pozitivnog rezultata od ulaganja u 2017. godini 63,73% se odnosi na prinos od ulaganja ostvaren kroz ulaganja u nekretnine, 43,57 % prinosa je ostvareno kroz ulaganja u državne i korporativne obveznice, 12,68% ostvarenog prinosa se odnosi na ulaganja u zajmove, te -24,10% ostvarenog gubitka je ostvareno kroz ulaganja u vlasničke vrijednosne papire (dionice i poslovni udjeli).

Društvo u 2016. godini ulaganjem u nekretnine ostvarilo također pozitivan rezultat od ulaganja u iznosu od 11.863.829, odnosno 20,01% ukupnog rezultata od ulaganja.

Ostvareni prinos od ulaganja u zajmove u 2017. godini je manji za 82,53% u odnosu na prethodno razdoblje. Posljedica smanjenja ostvarenog prinosa su ulaganja u REPO kredite za koje su kolaterali u najvećem dijelu dionice članica Koncerna Agrokor. Društvo je tijekom 2017. godine provelo ispravak vrijednosti danih REPO kredita u iznosu od 12.889.652 kn.

Prinos od ulaganja u državne i korporativne obveznice u 2017. godini ostvaren je na razini prethodne godine.

Ostvarenju pozitivnog rezultata od ulaganja doprinio je brži i veći rast ukupnih prihoda od ulaganja u odnosu na rast ukupnih troškova od ulaganja.

A.3.1 Uspješnost ostalih prihoda i rashoda

Kako je već navedeno, u 2017. godini prihod od zaračunato bruto premije osiguranja ostvaren je u iznosu od 593.036.331 kn, što je rast za 8,3% u odnosu na 2016. godinu, dok su zarađene premije (premije umanjene za premiju predanu u reosiguranje, ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premije osiguranja i za promjene prijenosnih premija) ostvarene u iznosu od 553.425.123 kn i veće su za 6,8% nego u 2016. godini. Ostvareni ukupni ostali prihodi u 2017. godini iznose 584.076.557 kn i veći su za 9,6% nego u 2016. godini.

Opis pozicije	Razdoblje	
	2016	2017
Zarađene premije (prihodovane)	518.203.457	553.425.123
Zaračunate bruto premije	547.846.860	593.036.331
Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijed. premije	-1.988.216	-2.489.956
Premije predane u reosiguranje (-)	-13.892.952	-16.356.134
Promjena bruto pričuva za prijenosne premije (+/-)	-13.449.193	-21.363.507
Promjena pričuva za prijenosne pr., udio reos. (+/-)	-313.043	598.389
Prihodi od provizija i naknada	1.229.672	1.524.335
Ostali osigurateljno - tehnički prihodi, neto od reosiguranja	2.529.499	20.458.422
Ostali prihodi	11.034.399	8.668.677
Izdaci za osigurane slučajeve, neto	-210.868.101	-207.897.045
Likvidirane štete	-193.431.769	-230.478.746
Bruto iznos (-)	-195.020.557	-239.598.780
Udio reosiguratelja(+)	1.588.788	9.120.034
Promjena pričuva šteta (+/-)	-17.436.332	22.581.701
Bruto iznos (-)	-17.593.935	15.137.752
Udio reosiguratelja (+)	157.603	7.443.949
Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja	-10.782	37.343
Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja (+/-)	-10.782	37.343
Bruto iznos (-)	-10.782	37.343
Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja	-185.979	172.029
Ovisni o rezultatu (bonusi)	-185.979	172.029
Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto	-267.947.453	-286.629.231
Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja	-21.032.359	-22.729.339
Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja	-65.964	-1.312.512
UKUPNI PRIHODI	532.997.027	584.076.557
UKUPNI RASHODI	-500.110.638	-518.358.754

Na koncu 2017. godine trošak likvidiranih šteta iznosio je 207.897.045 kn, što je za 2,97 mil. kn ili 1,4% manje nego u istom razdoblju prethodne godine. Prosječna vrijednost likvidirane štete u 2017. godini iznosi 8.861 kn, dok je u istom razdoblju 2016. godine iznosila 7.989 kn što predstavlja povećanje prosječne vrijednosti isplaćene štete za 10,9%. Promjene na pričuvama za štete su se smanjile za 22.791.073 kn u odnosu na 2016. godinu. Poslovni rashodi kojeg čine troškovi pribave i troškovi uprave su se zadržali na nivo 2015. godine. Ostvareni ukupni ostali troškovi u 2017. godini iznose 518.358.754 kn i veći su za 3,7% nego u 2016. godini.

Društvo je na koncu 2017. ostvarilo pozitivan rezultat iz odnosa ostalih prihoda i troškova koji iznosi 65.717.803 kn.

A.4 Rezultati ostalih djelatnosti

Društvo ne obavlja druge djelatnosti.

A.5 Ostale informacije

Zaposlenici

U 2017. godini broj zaposlenih u Društvu se smanjio za 6 djelatnika.

JADRANSKO OSIGURANJE d.d.																		
PRIKAZ KRETANJA BROJA ZAPOSLENIKA PO SEKTORIMA																		
31.12.2017. c/a 31.12.2016. (po sektorima)																		
Tvrtka	SVEGA			SEKTOR														
				PRODAJA			ŠTETE			FINANCIJE			INFORMATIKA			ZAJ. SLUŽBE		
	16	17	17-16	16	17	17-16	16	17	17-16	16	17	17-16	16	17	17-16	16	17	17-16
JADRANSKO	755	749	-6	552	545	-7	72	75	3	33	33	0	19	19	0	79	77	-2
UKUPNO	755	749	-6	552	545	-7	72	75	3	33	33	0	19	19	0	79	77	-2

Prikaz broja zaposlenika po stručnoj spremi po Podružnicama na 31.12.2017. godine

Podružnica	Ukupan broj zaposlenih	STRUČNA SPREMA							
		Dr./Mr.	VSS	VŠS	VKV	SSS	KV	PKV, NSS	NKV
Split	80	0	28	11	0	41	0	0	0
Šibenik	74	4	27	7	1	32	1	0	2
Zagreb	199	6	62	23	1	103	1	3	0
Osijek	90	3	19	11	0	54	1	1	1
Rijeka	58	4	14	3	1	35	0	1	0
Koprivnica	75	0	9	6	0	57	0	3	0
Pula	61	3	7	3	0	45	0	2	1
Sisak	39	0	3	2	1	31	1	1	0
Dubrovnik	27	1	7	1	0	18	0	0	0
Direkcija	46	7	29	3	1	5	1	0	0
UKUPNO	749	28	205	70	5	421	5	11	4

B. Sustav upravljanja

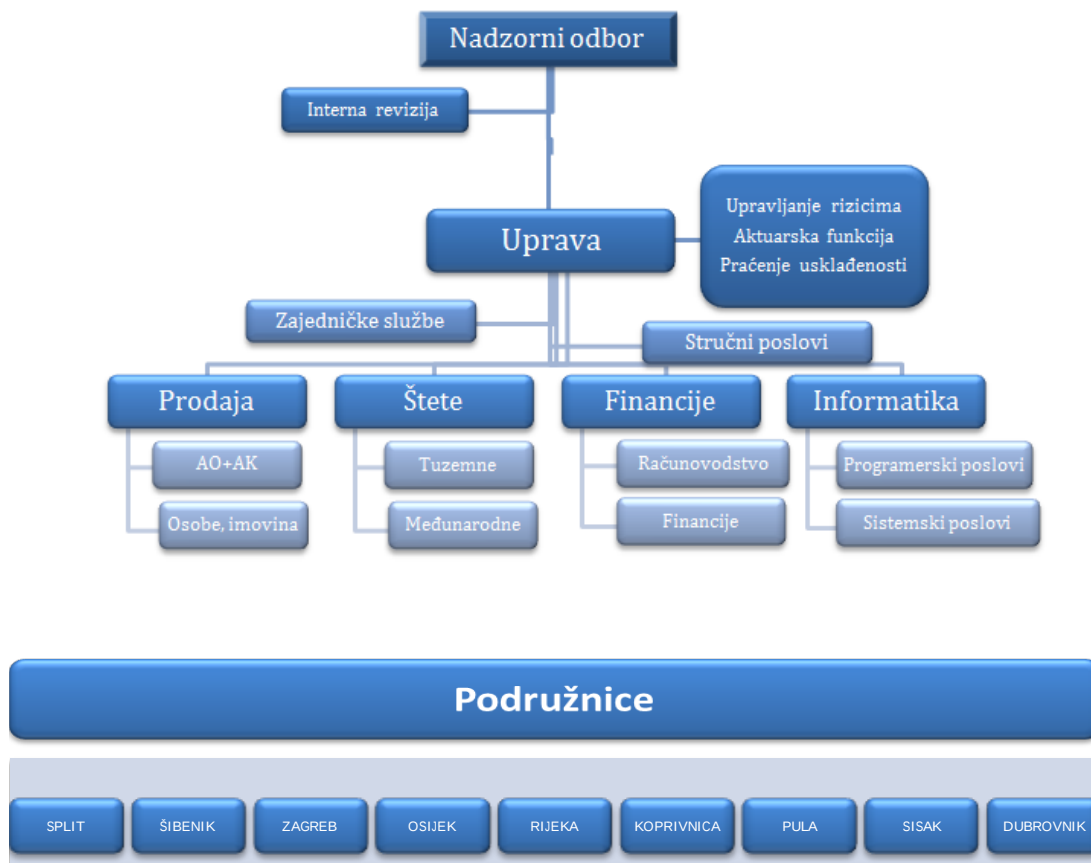
B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja

Organizacijska struktura Društva, kombinacija je funkcionalne i teritorijalne organizacijske strukture, a sve u svrhu bržeg i lakšeg koordiniranja poslovnih aktivnosti. Društvo operativno djeluje kroz četiri organizacijske cjeline odnosno sektore koji imaju jasno definirane, pregledne i dosljedne linije ovlasti i odgovornosti:

- Sektor prodaje
- Sektor šteta
- Sektor financija i računovodstva
- Sektor informatike

Sektore vode direktori Sektora, a pojedine stručne skupine poslova u sektoru vode izvršni direktori Sektora. Svi sektori imaju svoju organizacijsku strukturu koja se proteže po vertikali do podružnica. Na čelu podružnice je direktor, a sukladno sektorskoj podjeli organizirani su odjeli unutar podružnice s direktorom ili šefom odjela na čelu.

Prikaz organizacijske strukture Društva



Kroz prikazanu organizacijsku strukturu Jadransko u potpunosti udovoljava zahtjevima za djelotvornim i pouzdanim sustavom upravljanja, većom efikasnosti poslovanja, jasnijom organizacijom i kvalitetnijim upravljanjem rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju. Pored Sektora, pri Direkciji djeluju stručne službe koje obuhvaćaju poslove zaprimanja pritužbi potrošača i marketinga.

Uprava Društva

Uprava ima tri člana s tim da dva člana Društvo zastupaju skupno.

Goran Jurišić, član Uprave od 1. listopada 2013. godine, predsjednik Uprave od 1. lipnja 2015. godine

Danijela Šaban, članica Uprave od 5. svibnja 2012. godine, članica Uprave od 21. lipnja 2016. godine

Nino Pavić, član Uprave od 20. kolovoza 2015. godine

Nadzorni odbor Društva

Nadzorni odbor ima pet članova te djeluje u sastavu kako je navedeno u nastavku od 29. lipnja 2015. godine:

PREDSJEDNIK:

Ante Jažo, predsjednik Nadzornog odbora do 09.02.2018., od 09.02.2018. član Nadzornog odbora Davor Bubalo, predsjednik Nadzornog odbora od 09.02.2018.

ZAMJENIK PREDSJEDNIKA:

Nenad Volarević

ČLANOVI:

Mirko Grgić

Zdenko Milas

Žarko Bubalo, član do 31.10.2017. godine

Sukladno regulatornim zahtjevima solventnosti i odredbama Zakona o osiguranju (NN 30/2015) Društvo je tijekom 2015. godine u okviru sustava upravljanja u svoju organizacijsku strukturu integriralo ključne funkcije.

Nositelji ključnih funkcija u Društvu u 2017. godini su:

- funkcija upravljanja rizicima - g. Ante Penić
- funkcija praćenja usklađenosti – gđa. Anita Sokić
- funkcija unutarnje revizije - gđa. Dražena Berković
- aktuarska funkcija - gđa. Ivana Vrkić Čavrlj, od veljače 2017. godine – gđa. Ivana Brguljan

Za nositelje ključnih funkcija imenovane su osobe koje svojim stručnim kvalifikacijama, znanjem i iskustvom ispunjavaju uvjete i kriterije propisane Zakonom o osiguranju i te Pravilnikom HANFA-e o uvjetima za obavljanje ključne funkcije u društvu za osiguranje.

U svom poslovanju i funkcioniranju Društva, tijekom 2010. godine Jadransko osiguranje d.d. primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja kojeg je donijela HANFA te se primjenjuje i u 2017. godini.

Nadzorni odbor je održavao redovito sjednice na kojim je davao suglasnosti Upravi na određene poslovne odluke za koje je prema Statutu predviđena suglasnost Nadzornog odbora.

Sukladno Zakonu o osiguranju (NN 30/15) Društvo je dužno poslovati na način da rizici kojima je izloženo u pojedinačnim odnosno svi vrstama poslova osiguranja koje obavlja ne prijeđu vrijednosti propisane Zakonom te na temelju njega donesenim propisima kao i drugim propisima kojima se uređuje poslovanje društava za osiguranje posebice onima koja se odnose na dostatnost premija i tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima u pojedinačnim odnosno svim vrstama osiguranja.

Sukladno navedenom, Društvo je uspostavilo i provodi djelotvoran i pouzdan sustav upravljanja, ustrojilo je učinkovite ključne funkcije (funkciju upravljanja rizicima, funkciju praćenja usklađenosti, funkciju unutarnje revizije te aktuarsku funkciju) kao i sustav upravljanja rizicima koji obuhvaća strategije, procese i postupke izvješćivanja nužne za identificiranje, mjerenje, praćenje, upravljanje rizicima te kontinuirano izvještavanje o rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju.

Organizacijska struktura sustava upravljanja Društva može se sagledati kroz tri razine:

- Prvu razinu čini 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 upravljanja 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.
- 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.
- Treću razinu predstavlja Unutarnja revizija, koja neovisno nadzire i daje objektivnu ocjenu cjelokupnog poslovanja Društva, a naglasak stavlja na ocjenjivanje primjerenosti i učinkovitosti sustava unutarnje kontrole i drugih elemenata sustava upravljanja, 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 upravljanja unutar Društva.

Uprava Društva dužna je periodično, a najmanje jednom godišnje, preispitati primjerenost postupaka i djelotvornost kontrolnih funkcija o čemu izvještava Nadzorni odbor.

Nadzorni odbor nadzire primjerenost postupaka i djelotvornost kontrolnih funkcija temeljem izvješća Uprave i davanjem suglasnosti na akte kojima se osigurava funkcioniranje sustava unutarnjih kontrola te suglasnosti na godišnji plan rada unutarnje revizije.

B.2 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom

Društvo je uspostavilo zahtjeve u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom, sukladno Zakonu o osiguranju (NN 30/15). Zakonom o osiguranju (NN 30/15) se uz ispunjenje ostalih uvjeta zahtijeva od članova Uprave, Nadzornog odbora i nositelja ključnih funkcija da zadovoljavaju sljedeće uvjete:

- stručnosti, odnosno posjeduje odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo primjereno za obavljanje povjerenih poslova društva za osiguranje pažnjom dobrog stručnjaka
- primjerenosti, odnosno ima dobar ugled i integritet.

Članovi Uprave Društva, članovi Nadzornog odbora i nositelji ključnih funkcija prije svega moraju zadovoljavati uvjete sukladno Zakonu o osiguranju (NN 30/15), Zakonu o trgovačkim društvima (NN 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 125/11, 152/11, 111/12, 68/13, 110/15), Pravilniku o uvjetima za obavljanje funkcije člana uprave i člana nadzornog odbora društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje (NN, br. 7/16) i Pravilniku o uvjetima za obavljanje ključne funkcije u društvu za osiguranje/društvu za reosiguranje (NN, br. 7/16). Navedenim zakonima i pravilnicima definirani su uvjeti u smislu kvalifikacija, stručnosti, ugleda, iskustva kao i drugi uvjeti koje osobe na upravljačkim, nadzornim i ključnim funkcijama moraju zadovoljavati. Društvo internim procesima osigurava da su svi propisani uvjeti zadovoljeni te razmatra sve ostale kvalitete osoba na upravljačkim, nadzornim i ključnim funkcijama.

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

Proces upravljanja rizicima u Društvu definiranim je Strategijom upravljanja rizicima, Politikom upravljanja rizicima i Politikom provođenja ORSA procesa.

Proces upravljanja rizicima podrazumijeva preciznu identifikaciju, procjenu, mjerenje i kontrolu rizika kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u budućnosti radi efikasnog upravljanja istima, a sve u cilju zaštite osiguranika, ostvarenja planiranih financijskih rezultata i povećanja ekonomske i tržišne vrijednosti imovine i kapitala Društva.

Rizik je mogućnost nastanka događaja koji mogu nepovoljno utjecati na ostvarenje ciljeva.

Proces upravljanja rizicima sastoji se od sljedećih koraka:

- Identificiranje i razumijevanje rizika
- Kvalitativna i kvantitativna analiza rizika
- Limitiranje rizika
- Praćenje iskorištenosti limita rizika
- Upravljanje rizicima (trenutne i planirane mjere)
- Izvještavanje o rizicima i sustavu upravljanja

Osnovni alat u procesu upravljanja rizicima je Katalog rizika u kojem su popisani svi ili najznačajniji rizici kojima je Društvo izloženo te koji prijete opstojnosti tvrtke, njenom uspjehu i ostvarivanju poslovnih planova.

Učinkoviti sustav upravljanja rizicima podrazumijeva svjesnost o rizicima svih djelatnika Društva te jasno definirane uloge rukovodećih funkcija u identifikiranju i upravljanju rizicima. Pravovremeno identifikiranje rizika i efikasno upravljanje identifikiranim rizicima rezultira potpunim otklanjanjem rizika ili ograničavanjem utjecaja rizika na poslovanje Društva.

Sustav za upravljanje rizicima je u skladu s općim načelima interno određenih principa koji su potom implementirani u tekuće poslovanje i koji su u skladu s planovima i strategijama za buduće poslovanje.

- Načelo sposobnosti preuzimanja rizika

Svako preuzimanje rizika mora biti unutar granica sposobnosti Društva da preuzme iste.

- Načelo cjelovitosti sustava upravljanja rizicima

Sustav je sveobuhvatan, ako je obuhvatio sve sa aspekta sustava upravljanja rizicima relevantne aktivnosti i sve organizacijske jedinice Društva.

- **Načelo djelotvorne komunikacije i protoka informacija**

Protok informacija u Društvu mora ići u oba smjera. Rukovodeće razine moraju imati pristup informacijama koje se odnose na donošenje poslovnih odluka i odluka u svezi upravljanja rizikom, a kod zaposlenika mora postojati dovoljno razvijena svijest, te dovoljna razina znanja kako bi identificirali pojedini rizik.

- **Načelo razgraničenja ovlasti i poslova između svih zaposlenika**

Važno je jasno odvojiti odgovornosti i zadatke za ograničavanje i sprečavanje sukoba interesa.

- **Načelo kvalificiranosti zaposlenih**

Zaposleni trebaju imati posebne vještine i iskustvo kako bi mogli ispunjavati svoje zadatke i kako bi zadaci bili uspješno izvršeni. Kontinuiranim usavršavanjem postiže se poboljšanje osobnih poslovnih vještina potrebnih za uspješno savladavanje sve složenijih zahtjeva profesionalne karijere.

U sklopu sustava upravljanja rizicima Društvo najmanje jednom godišnje provodi anticipativnu procjenu vlastitih rizika i solventnosti (ORSA) koju odobrava Uprava i Nadzorni odbor Društva. ORSA je definirana kao niz procesa koji tvore alat za donošenje odluka i strateških analiza. Namjera i zadatak joj je identifikacija, procjena, praćenje, upravljanje i izvještavanje o kratkoročnim i dugoročnim rizicima kojima je osiguravajuće društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u budućnosti, kao i određivanje vlastitog kapitala (engl. „Own Funds“) potrebnog da bi društvo u svakom trenutku bilo solventno tj. osiguralo pokriće svih potreba i obveza.

U sklopu izvještavanja o rizicima i sustavu upravljanja razlikuje se interno i eksterno izvještavanje.

Eksterno izvještavanje podrazumijeva izvještavanje za javnu objavu i dostavu nadzornom tijelu, a odnosi se na:

- Izvješće o solventnosti i financijskom stanju
- Redovito nadzorno izvješće
- ORSA report

Sadržaj i opseg navedenih eksternih izvještaja propisani su Zakonom o osiguranju, pravilnicima i smjernicama.

Interno izvještavanje odnosi se na izvještaje koje se koriste za internu upotrebu, a dostavlja se nadzornom tijelu na zahtjev. Interne izvještaje čine:

- Izvješće o upravljanju rizicima
- Izvješće o praćenju iskorištenosti limita

Risk manager Društva na kraju svakog kvartala dostavlja Upravi Društva Izvješće o praćenju iskorištenosti limita. U sklopu navedenog izvješća prikazuju se manifestacije rizika u odnosu na postavljene limite po pojedinoj kategoriji rizika. Sve kategorije rizika prate se na mjesečnoj ili kvartalnoj bazi dok se Izvješće dostavlja na kraju svakog kvartala.

B.4 Sustav unutarnje kontrole

B.4.1 Sustav unutarnje kontrole

U sklopu redovnih poslovnih procesa svaki pojedini sektor Društva kontinuirano provodi kontrolne postupke unaprjeđujući poslovne procese kako bi se realizirali postavljeni ciljevi poslovanja Društva kao što su uspješnost i efikasnost poslovanja, zaštita imovine, pouzdanost financijskog izvještavanja, usklađenost poslovanja s zakonskim propisima, internim politikama i procedurama.

Interne kontrole provode se neposrednim nadzorom na način da djelatnici svakog pojedina sektora u Društvu u okviru dodijeljenih procesa obilazi podružnice Društva gdje direktno, izravnom komunikacijom testira poslovne procese.

O rezultatima provedenih internih kontrola izvještava se Uprava Društva.

B.4.2 Funkcija praćenja usklađenosti

Opseg djelovanja funkcije usklađenosti ogleda se u procjeni usklađenosti svih internih akata Društva sa regulatornim zahtjevima, provjeri sustava nagrađivanja unutar Društva u skladu s odgovarajućim

upravljanjem rizicima, sudjelovanju u sprječavanju sukoba interesa i savjetovanju Uprave i poslovnih jedinica o svim pitanjima za koje je rizik usklađenosti relevantan.

Način rada praćenja usklađenosti sastoji se u:

- a) neovisnom praćenju usklađenosti poslovnih jedinica i ključnih funkcija Društva,
- b) savjetovanju i proaktivnom djelovanju unutar Društva,
- c) izvještavanju o riziku usklađenosti na svim razinama.

Funkcija praćenja usklađenosti jamči postojanje pravila, procedura i operativnih praksi koje na učinkovit način sprječavaju kršenja ili povrede važećih propisa na području svih poslovnih aktivnosti Društva, uključujući i područje zaštite potrošača, transparentnosti i zaštite osobnih podataka, kao i drugih pravnih propisa.

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

Organizacijsku strukturu praćenja i kontrole usklađenosti čine:

- a) poslovne jedinice kroz tekuće aktivnosti i poslovanje – nominirane osobe unutar poslovnih jedinica imaju odgovornost za rutinsku verifikaciju i usklađenost s ažurnim informacijama o ključnim zahtjevima, rizicima i kontrolnim indikatorima
- b) funkcija praćenja usklađenosti uz pomoć ostalih kontrolnih funkcija
- c) interna revizija koja provodi neovisne i redovne naknadne provjere ukupnog okvira upravljanja rizikom usklađenosti i same funkcije usklađenosti.

Funkcija praćenja usklađenosti temelji se 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.

Temeljem članka 97.st.2. Zakona o osiguranju („Narodne novine“, 30/15) kao i točke 6. Politike o praćenju usklađenosti Društva, Voditelj funkcije usklađenosti dostavlja Upravi Društva i Nadzornom odboru redovno nadzorno izvješće o radu za 2017 godinu, o usklađenosti Društva sa Zakonom o osiguranju i drugim propisima kojima se uređuje poslovanje.

Poslovi Društva organizirani su u četiri osnovna Sektora (prodaja, štete, financijsko-računovodstveni poslovi i informatika).

▪ Pravilnik o registru „NE ZOVI“

U Izvješću rada funkcije usklađenosti za 2016-tu godinu zatraženo je od Sektora prodaje usklađenje sa Zakonom o zaštiti potrošača („Narodne novine“, br. 41/14. i 110/15), Zakonom o zaštiti osobnih podataka („Narodne novine“ br. 103/03, 118/06, 41/08, 130/11, 106/12) i po Ministarstvu gospodarstva donesenom Pravilniku o registru „NE ZOVI“.

U 2016. godini predložena je i preporučena mjera Sektoru prodaje da donese uputu kojom će upoznati i podučiti i instruirati djelatnike kako je uspostavljen Registar na stranicama Hrvatske regulatorne agencije za mrežne djelatnosti (dalje: HAKOM), te se brojevi telefona i mobitela upisani u Registru se ne smiju pozivati u prodajne i promidžbene svrhe.

Registar „NE ZOVI“ je objavljen 31.01.2017. na web stranici www.hakom.hr.

Jadransko osiguranje d.d. je se uskladilo sa ovom odredbom do 01.03.2017. na slijedeći način:

Sektor informatike omogućio je dostupnost web-servisa Registra „NE ZOVI“ djelatnicima prodaje kroz program NEO, povezao sa opcijom kontaktiranja preko call centra, a Sektor prodaje je poslao Naputak djelatnicima sektora prodaje kako su obavezni provjeravati telefonske brojeve u registru, prije kontaktiranja stranke.

Tijekom 2017-te godine nismo zaprimili nikakvu pritužbu vezano uz nepoštivanje Pravilnika o registru „NE ZOVI“.

▪ **Pravilnik o sadržaju i načinu vođenja evidencije o radnicima**

Dana 07.08.2017. od strane CO dostavljena obavijest Upravi Društva o novom Pravilniku o sadržaju i načinu vođenja evidencije o radnicima („Narodne novine“, 73/17) od 26.07.2017 – koji stupa na snagu 01.09.2017.

Jadransko osiguranje d.d. uskladilo se sa ovom odredbom do 27.09.2017. na slijedeći način:

Odrađene su potrebne programske preinake, a osobama koji su zadužene za ovaj dio poslovanja je poslana uputa o uvedenim promjenama i izmjenama načina evidentiranja sa datumom 27.09.2017. Naglašena je promjena u Pravilniku o obvezi vođenja evidencije za vrijeme mirovanja radnog odnosa, neplaćenog dopusta, roditeljskog i roditeljskog dopusta ili korištenja drugih prava u skladu sa posebnim propisom. Također je uspostavljena i posebna evidencija o radu redovitih studenata koji rade posredstvom ovlaštenih studentskih centara.

Tijekom 2017-te godine nismo zaprimili nikakvu pritužbu vezano uz nepoštivanje Pravilnika o sadržaju i načinu vođenja evidencije o radnicima.

▪ **Pravilnik o izmjenama i dopunama o načinu vođenja registra godišnjih izvješća**

Dana 28.09.2017. od strane CO dostavljena obavijest Upravi Društva o novom Pravilniku o izmjenama i dopunama o načinu vođenja registra godišnjih financijskih izvješća („Narodne novine“, 93/2017 od 15.09.2017.). Uz ostale izmjene i dopune u članku 2. definirana je i nova obveza velikim poduzetnicima o izradi nefinancijskog izvješća koje će se predavati uz obvezna godišnja izvješća.

Dana 04.10.2017. od strane CO dostavljene obavijest Upravi Društva i Smjernice za izvješćivanjem o nefinancijskim informacijama koje je definirala Europska komisija 05.07.2017.

▪ **Revizorski pregled financijskih izvještaja Društva za 2016. godinu**

Dana 16.10.2017 Uprava Društva je zaprimila zahtjev za očitovanje od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje: HANFA) u kojem je zatraženo da se očitujemo o Revizorskom pregledu financijskih izvještaja Društva za 2016. koju je obavio neovisni revizor Deloitte d.o.o. Radnička cesta 80, Zagreb (dalje: Revizor)

U tom izvješću Revizor je u dijelu koji se odnosi na Izvještaj o stanju informacijskog sustava i adekvatnosti upravljanja informacijskim sustavom (dalje: Izvještaj) ocjenjuje ukupno stanje informacijskog sustava i adekvatnosti upravljanja informacijskim sustavom nezadovoljavajuće. HANFA poziva Društvo da dostavi slijedeće:

1. Opis postupaka i mjera koje je Društvo poduzelo radi otklanjanja otvorenih nalaza – rok 8 dana od zaprimanja pismena
2. Dokumentaciju koju smatramo relevantnu u postupku otklanjanja – rok za dostavu do 31.12.2017. godine

Jadransko osiguranje d.d. uskladilo se sa ovim zahtjevom do 31.12.2017. na slijedeći način:

Dana 25.10.2017. Društvo je poslalo dopis prema HANFI u koje su detaljno naveden opis postupaka i mjera s kojima će Društvo otkloniti sve otvorene nalaze u izvješću Revizora.

Dana 31.12.2017. Društvo je poslalo dopis prema Hanfi uključujući relevantnu dokumentaciju kojom dokazuje kako su poduzete sve radnje kojima se uklanjaju otvoreni nalazi Revizora i to po slijedećim stavkama:

1. Upravljanje sigurnošću informacijskog sustava
2. Upravljanje logičkim i upravljačkim kontrolama pristupa
3. Upravljanje imovinom informacijskog sustava
4. Upravljanje operativnim i sistemskim zapisima
5. Upravljanje fizičkom sigurnošću

6. Upravljanje zaporkama
7. Upravljanje konfiguracijama
8. Upravljanjem promjenama
9. Planiranje kontinuiteta poslovanja
10. Primjena internih akata vezanih uz informacijski sustav Društva.

Compliance funkcija je u 2017. godini provjerila pravnu validnost internih akata Društva, kao i drugu relevantnu dokumentaciju za koju smatra da su od važnosti za ispunjenje cilja, cjelovitog, učinkovitog i kontinuiranog praćenja usklađenosti Društva sa relevantnim propisima po pojedinim pravnim područjima kako slijedi:

1. Radno-pravni i kadrovski elementi društva
2. Obvezno-pravni odnosi Društva sa poslovnim partnerima
3. Tehničko organizacijski elementi Društva-IT kontinuitet i razvijanje
4. Odnosi/komunikacija Društva sa :
 - HANFO-om,
 - HUO-om
 - HGK-om
 - AZOP-om
5. Područje primjene ZSPN
6. Područje provođenja zaštite klijenata-pravo na pritužbu osiguranika, korisnika osiguranja i ugovaratelja osiguranja
7. Praćenje novodonesenih zakona i drugih propisa i dr. (propisi, stručni i znanstveni članci, sudska praksa i sl.).

U 2017. godini kontinuiranim nadzorom, praćenjem i redovnim procjenjivanjem poslovanja Društva u smislu poštivanja zakona, podzakonskih propisa, poglavito donesenih od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje: HANFA), internih procedura, politika i drugih internih akata Društva niti u jednom od četiri osnovna sektora Društva nisu uočeni propusti ili nepridržavanje obveza u skladu sa relevantnim propisima.

U narednoj 2018-toj godini očekuje nas dosta značajnih promjena Zakona i drugih propisa koja će donijeti i značajne promjene u nekim segmentima poslovanja, te iziskuju veća financijska ulaganja koja moramo izdvojiti za tu svrhu u 2018-toj godini. Zbog toga je važno pravovremeno organizirati timove djelatnika koji će se baviti tim projektima, te definirati i ostale potrebne resurse.

Bitni datumi u 2018-toj godini – datumi primjene zakonskih i drugih propisa:

 25.05.2018.

UREDBA (EU) 2016/679 EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 27. travnja 2016. o zaštiti pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka i o slobodnom kretanju takvih podataka te o stavljanju izvan snage Direktive 95/46/EZ (Opća uredba o zaštiti podataka)

 01.05.2018.

Projekt razmjene podataka sa Centrom za vozila Hrvatske – početak projekta

 30.06.2018.

Nefinancijsko izvješće za 2017-tu godinu

 01.10.2018.

Direktiva o distribuciji osiguranja IDD

 01.11.2018

e-Račun – obveza - u komunikaciji sa državom u postupcima javne nabave

B.5 Funkcija unutarnje revizije

Unutarnja revizija kao jedna od ključnih funkcija Društva organizirana je kao savjetodavna, neovisna funkcija koja obavlja stalni nadzor nad cjelokupnim poslovanjem Društva. Unutarnja revizija ispituje djelotvornost poslovnih procesa, internih kontrola, pravovremeno ukazuje na utvrđene nepravilnosti i slabosti u poslovanju Društva, te daje preporuke o otklanjanju identificiranog rizika. Svake godine funkcija unutarnje revizije donosi plan revizija koje će obaviti u toj godini. Nalazi provedenih revizija, dane preporuke i praćenje postupanja po danim preporukama dostavljaju se Upravi i Nadzornom odboru Društva.

Nositelj funkcije unutarnje revizije mora imati zvanje ovlaštenog revizora ili ovlaštenog unutarnjeg revizora stečenog u skladu sa zakonom kojim se uređuje revizija odnosno stečenog u skladu s pravilima i programom kompetentne strukovne organizacije za stručno obrazovanje unutarnjih revizora.

B.6 Aktuarska funkcija

Aktuarsku funkciju čine svi aktuari zaposleni u Društvu. Kako bi se osigurala neovisnost, nositelj aktuarske funkcije neovisno i direktno izvještava Upravu Društva. Glavni zadaci i odgovornosti aktuarske funkcije u Društvu su sljedeće i provode se barem jednom godišnje:

- koordinacija i nadzor izračuna tehničkih pričuva
- osiguravanje primjerenosti metodologija i modela kao i pretpostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva
- procjenjivanje dovoljnosti i kvalitete podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva
- usporedba najbolje procjene s iskustvom
- obavještanje Uprave i Nadzornog odbora o pouzdanosti i primjerenosti izračuna tehničkih pričuva
- iskazivanje mišljenja o cjelokupnoj politici preuzimanja rizika osiguranja
- iskazivanje mišljenje o primjerenosti programa reosiguranja
- sudjelovanje u učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima.

Sve nabrojane zadatke aktuarska funkcija je provela u Društvu u izvještajnom razdoblju, rezultati čega su navedeni kod opisa vrednovanja tehničkih pričuva.

Aktuarska funkcija je u izvještajnom razdoblju provjeravala konzistentnost i kvalitetu podataka koji se koriste u izračunu tehničkih pričuva. Sukladno uočenom, tražila je ispravke u sustavima te dorade sustava u dijelovima važnim za izračun tehničkih pričuva.

Također aktuarska funkcija je sudjelovala u ORSA procesu Društva u kojem ima značajnu ulogu pri izračunu SCR-a, odnosno procjeni kapitalnih zahtjeva za svaku pojedinu planiranu godinu te prilikom provođenja stres scenarija.

Svim navedenim aktivnostima aktuarska funkcija pridonosi učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima Društva.

B.7 Izdvajanje poslova

Društvo nema izdvojenih poslova.

B.8 Sve ostale informacije

Nema značajnih informacija u vezi s sustavom upravljanja.

C. Profil rizičnosti

Kapital i solventnost

Kapital i solventnost na 31.12.2017.

Društva moraju imati prihvatljiva vlastita sredstva koja pokrivaju potrebni solventni kapital (SCR). SCR se kalibrira tako da se u obzir uzmu svi mjerljivi rizici kojima je izloženo društvo. Pokriva postojeće poslove kao i nove poslove čije se sklapanje očekuje tijekom sljedećih 12 mjeseci. Jednak je rizičnoj vrijednosti

(VaR) osnovnih vlastitih sredstava društva sa stupnjem pouzdanosti od 99,5% tijekom jednogodišnjeg razdoblja.

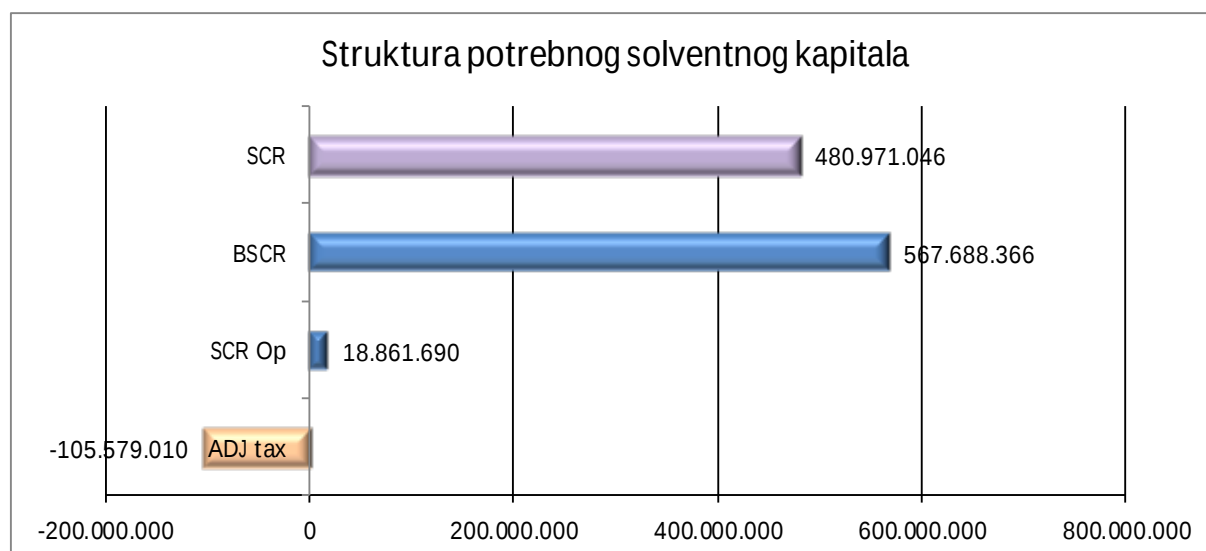
Društvo je izračunalo potrebni solventni kapital koristeći standardnu formulu. Rezultati i kapitalna pozicija Društva sukladno zahtjevima prema Solventnosti II na dan 31.12.2017. dani su sljedećom tablicom.

Trenutna pozicija u kn	31.12.2017
Vlastita sredstva (Own funds)	966.871.643
Potrebni solventni kapital (SCR)	480.971.046
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)	201,02%
Minimalni potrebni kapital (MCR)	120.242.761
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR)	804,10%

Vlastita sredstva na 31.12.2017. iznose 966.871.643 kn. Potrebni solventni kapital izračunat korištenjem standardne formule iznosi 480.971.046 kn. Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala na 31.12.2017. je na razini od 201,02%. Minimalni potrebni kapital iznosi 120.242.761 kn dok je pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala na razini od 804,10%.

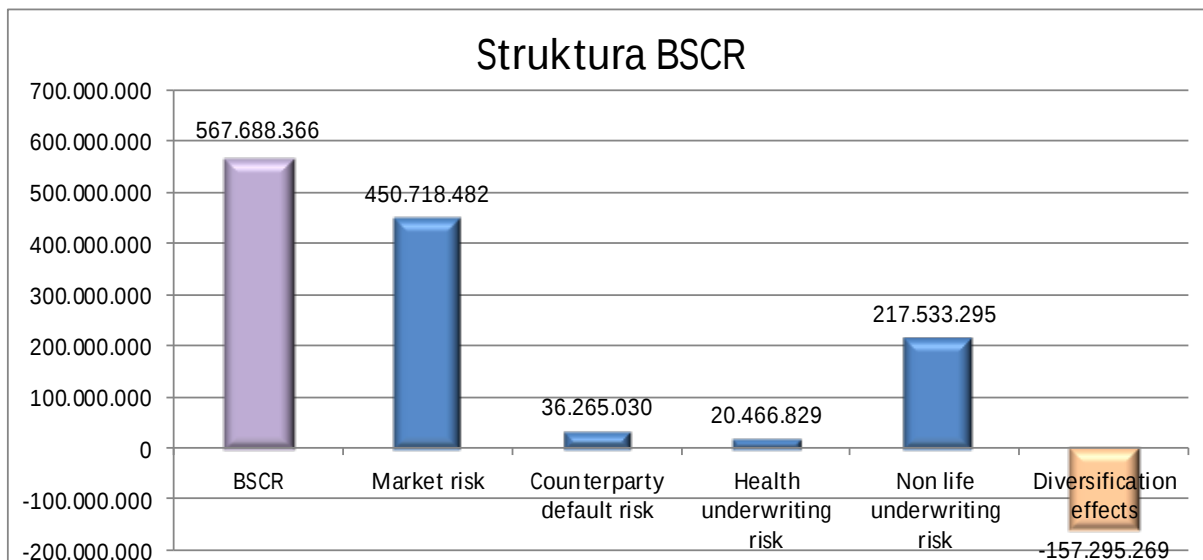
Potrebni solventni kapital (SCR)

Potrebni solventni kapital (SCR) sastoji se od osnovnog potrebnog kapitala (BSCR) uvećanog za kapitalni zahtjev za operativni rizik te umanjn prilagodbom za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da umanje gubitak. Operativni rizik čini 3,92% ukupnog potrebnog solventnog kapitala. Efekt umanjenja prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da umanje gubitak iznosi 21,95%. Obzirom na projiciranu prosječnu dobit prije poreza u budućem razdoblju od 5 godina koja iznosi preko 90 mil kn Društvo bi bilo u mogućnosti iskoristiti puni iznos odgođene porezne imovine.



Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR)

Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR) na 31.12.2017. iznosi 567.573.463 kn. Promatrajući strukturu osnovnog potrebnog solventnog kapitala (BSCR) vidljivo je kako je tržišni rizik najznačajniji s iznosom od 450.592.866 kn, a potom ga slijedi preuzeti rizik neživotnog osiguranja s iznosom od 217.533.295 kn. Učinak diversifikacije je smanjenje BSCR-a za 157.284.556 kn.



C.1 Preuzeti rizik

Društvo je izloženo preuzetom riziku neživotnog osiguranja i preuzetom riziku zdravstvenog osiguranja.

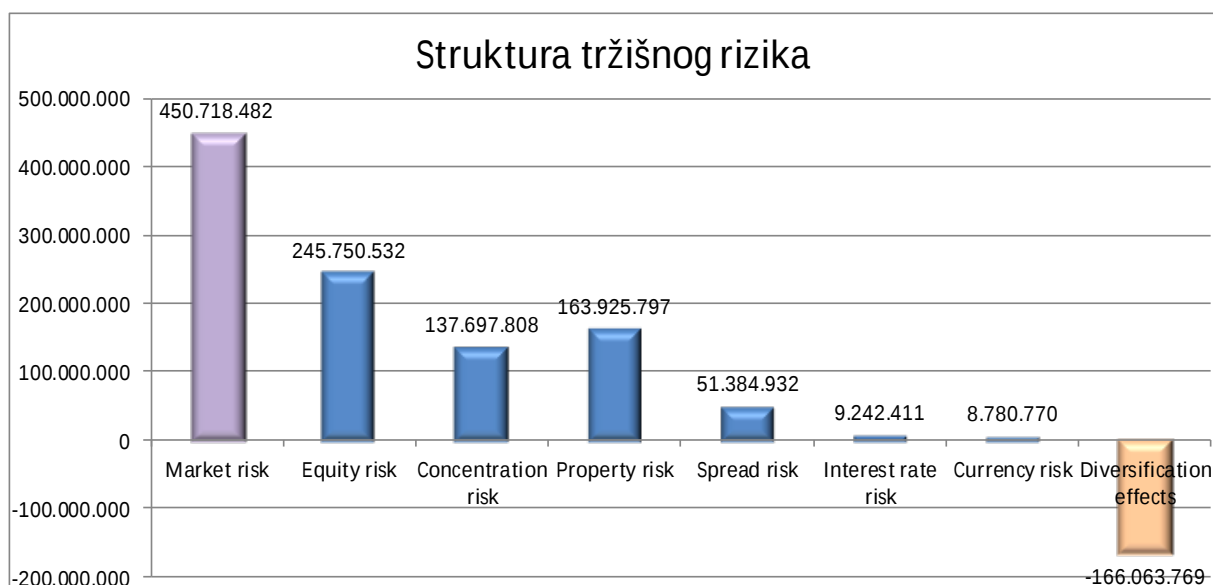
Kapitalni zahtjev koji proizlazi iz preuzetog rizika neživotnog osiguranja je drugi najznačajniji rizik u ukupnom osnovnom kapitalnom zahtjevu s iznosom od 217.533.295 kn. Odnosi se na rizik premije i pričuva u iznosu od 179.955.514 kn te na rizik katastrofe neživotnog osiguranja u iznosu od 85.244.552 kn. Diversifikacija umanjuje ukupni kapitalni zahtjev po preuzetom riziku neživotnog osiguranja za 47.666.771 kn. Sukladno osigurateljnomo portfelju Društva najveći kapitalni zahtjev proizlazi iz premija i pričuva osiguranja od automobilske odgovornosti.

Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja generira kapitalni zahtjev u ukupnom iznosu od 20.466.829 kn.

C.2 Tržišni rizik

Kapitalni zahtjev koji proizlazi iz tržišnog rizika najznačajniji je u ukupnom osnovnom kapitalnom zahtjevu u kojem sudjeluje s iznosom od 450.718.482 kn odnosno udjelom od 79,40% (u izračun udjela uključeni diversifikacijski učinci).

Tržišni rizik se sastoji od sljedećih rizika: Rizika vlasničkih vrijednosnih papira, Rizika promjene cijena nekretnina, Rizika prinosa, Kamatnog rizika i Valutnog rizika, te diversifikacijskih učinaka kako je prikazano u grafikonu u nastavku.



Najznačajniji je rizik vlasničkih vrijednosnih papira koji generira kapitalni zahtjev u iznosu od 245.750.532 kn. Visoki kapitalni zahtjev proizlazi iz značajnih ulaganja u vlasničke vrijednosne papire pogotovo u vlasničke vrijednosne papire druge vrste kojih društvo ima ukupne vrijednosti od 371.328.495 kn. Rizik koncentracije je drugi najznačajniji tržišni rizik koji generira kapitalni zahtjev u iznosu od 139.697.808 kn. Društvo je također izloženo zbog ulaganja u nekretnine na temelju koje proizlazi kapitalni zahtjev u iznosu od 163.925.797 kn. Četvrti značajni rizik je rizik prinosa koji u ukupnom tržišnom riziku sudjeluje s iznosom od 51.384.932 kn. Rizik kamatne stope odnosi se na kamatonosnu imovinu u koju Društvo ulaže te nije značajan segment tržišnog rizika, kao ni valutni rizik. Diversifikacija smanjuje ukupni kapitalni zahtjev tržišnih rizika za 166.063.769 kn.

C.2.1 Podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira

Podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih uključuje podmodul rizika za vlasničke vrijednosne papire vrste 1 i podmodul rizika za vlasničke vrijednosne papire vrste 2.

Vlasnički vrijednosni papiri vrste 1 obuhvaćaju vlasničke vrijednosne papire uvrštene na uređenim tržištima zemalja članica Europskoga gospodarskog prostora (EGP) i Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD).

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

Potrebni kapital za vlasničke vrijednosne papire vrste 1 jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutačnog smanjenja koje je jednako zbroju 39 % i simetrične prilagodbe vlasničkih vrijednosnih papira.

Društvo je na 31.12.2017. imalo ulaganja u ukupnom iznosu od 98.368.357 kn u vrijednosne papire vrste 1 što je proizvelo kapitalni zahtjev od 40.232.658 kn (bez učinka diversifikacije).

Potrebni kapital za vlasničke vrijednosne papire vrste 2 jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutačnog smanjenja koje je jednako zbroju 49 % i simetrične prilagodbe vlasničkih vrijednosnih papira.

Društvo je na 31.12.2017. imalo ulaganja u ukupnom iznosu od 420.689.519 kn u imovinu na koju se primjenjuje faktor trenutnog smanjenja od 49%, što je proizvelo kapitalni zahtjev od 214.130.965 kn (bez učinka diversifikacije).

Simetrična prilagodba na 31.12.2017. iznosila je 1,90. Društvo nema strateških ulaganja na 31.12.2017.

C.2.2 Podmodul rizika koncentracije

Rizik koncentracije je rizik koji proizlazi iz nedovoljne diversifikacije ulaganja odnosno koncentracije izloženosti prema pojedinačnim izloženostima. Izloženosti prema društvima koja pripadaju istoj korporativnoj grupi tretiraju kao pojedinačne izloženosti.

Rizik koncentracije drugi je najznačajniji tržišni rizik kojem je Društvo izloženo. Kapitalni zahtjev iz rizika koncentracije na 31.12.2017. iznosi 137.697.808 kn. Jedna od najznačajnijih pojedinačnih izloženosti prema kojoj je Društvo izloženo je Agrokor grupa. Društvo je u 2017. godini značajno smanjilo stupanj izloženosti prema Agrokor grupi.

Riziku koncentracije Društvo je izloženo prvenstveno preko ulaganja u dionice, udjele, depozite i dane zajmove.

C.2.3 Podmodul rizika promjene cijena nekretnina

Potrebni kapital za rizik promjene cijene nekretnina jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutačnog trajnog smanjenja vrijednosti nekretnina od 25 %.

Društvo na 31.12.2017. ima ulaganja u nekretnine (zemljišta, zgrade i ulaganja u nekretnine) u ukupnom iznosu od 655.703.187 kn. Nekretnine su lokacijski diversificirane što osigurava manju izloženost promjenama cijena nekretnina na pojedinim lokacijama.

Kapitalni zahtjev iz rizika promjene cijena nekretnina na 31.12.2017. iznosio je 163.925.797 kn.

C.2.4 Podmodul rizika prinosa

Rizik raspona proizlazi iz osjetljivosti vrijednosti imovine, obveza i financijskih instrumenata izloženih kreditnom riziku na promjene kamatnih stopa iznad razine bezrizičnih kamatnih stopa.

Društvo unutar podmodula rizika prinosa računa kapitalni zahtjev koji proizlazi iz osjetljivosti na promjene kamatnih stopa iz ulaganja u korporativne obveznice, depozite i zajmove. Ukupni kapitalni zahtjev iz rizika prinosa na 31.12.2017. iznosi 51.384.932 kn. Većina kapitalnog zahtjeva rizika prinosa proizlazi iz ulaganja u zajmove.

C.2.5 Podmodul kamatnog rizika

Kamatni rizik je rizik za svu imovinu i obveze čija je fer vrijednost osjetljiva na promjene tržišnih kamatnih stopa. U izračun kapitalnog zahtjeva iz kamatnog rizika od imovine uključena su ulaganja u dužničke vrijednosne papire, ulaganja u zajmove i ulaganja u depozite, a sa strane obveza uključene su tehničke pričuve i primljeni krediti, odnosno sva kamatonosna imovina i obveze. Ukupna vrijednost imovine uključene u podmodul kamatnog rizika iznosi 564.922.996 kn, a ukupna vrijednost obveza iznosi 691.693.381 kn. Na 31.12.2017. kapitalni zahtjev iz kamatnog rizika iznosi 9.242.411 kn.

C.2.6 Podmodul valutnog rizika

Valutni rizik je rizik promjene fer vrijednosti imovine i obveza koji proizlazi iz osjetljivosti imovine i obveza na promjene tečajeva stranih valuta. Kapitalni zahtjev za rizik od povećanja odnosno smanjenja vrijednosti strane valute u odnosu na lokalnu valutu jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutnog povećanja odnosno smanjenja vrijednosti strane valute od 25 % u odnosu na lokalnu valutu.

Kapitalni zahtjev iz podmodula valutnog rizika iznosi 8.780.770 kn što je rezultat zadovoljavajuće valutne usklađenosti imovine i obveza denominiranih u stranim valutama.

C.3 Kreditni rizik – rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane

Modul rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane odražava moguće gubitke zbog neočekivanog neispunjenja obveza ili pogoršanja kreditnog položaja drugih ugovornih strana i dužnika društava za osiguranje i društava za reosiguranje tijekom sljedećih 12 mjeseci.

Kapitalni zahtjev rizika druge ugovorne strane proizlazi iz potrebnog kapitala po izloženostima vrste 1 i izloženostima vrste 2. Od izloženosti vrste 1 za Društvo su značajni gotovina u banci i ugovori o smanjenju rizika odnosno ugovori o reosiguranju. Od izloženosti vrste 2 za Društvo su značajna dospjela potraživanja od posrednika, ugovaratelja osiguranja i ostala dospjela potraživanja.

Pozicija u kn	31.12.2017.
Kapitalni zahtjev rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane	36.265.030
Učinak diverzifikacije	-1.681.762
Zbroj izloženosti	37.946.792
Izloženosti vrste 1	8.467.374
Izloženosti vrste 2	29.479.418

Kapitalni zahtjev rizika druge ugovorne strane od izloženosti vrste 1 na 31.12.2017. iznosi 8.467.374 kn, a od izloženosti vrste 2 iznosi 29.479.418 kn. Učinak diversifikacije smanjuje ukupni kapitalni zahtjev rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane za 1.681.762 kn.

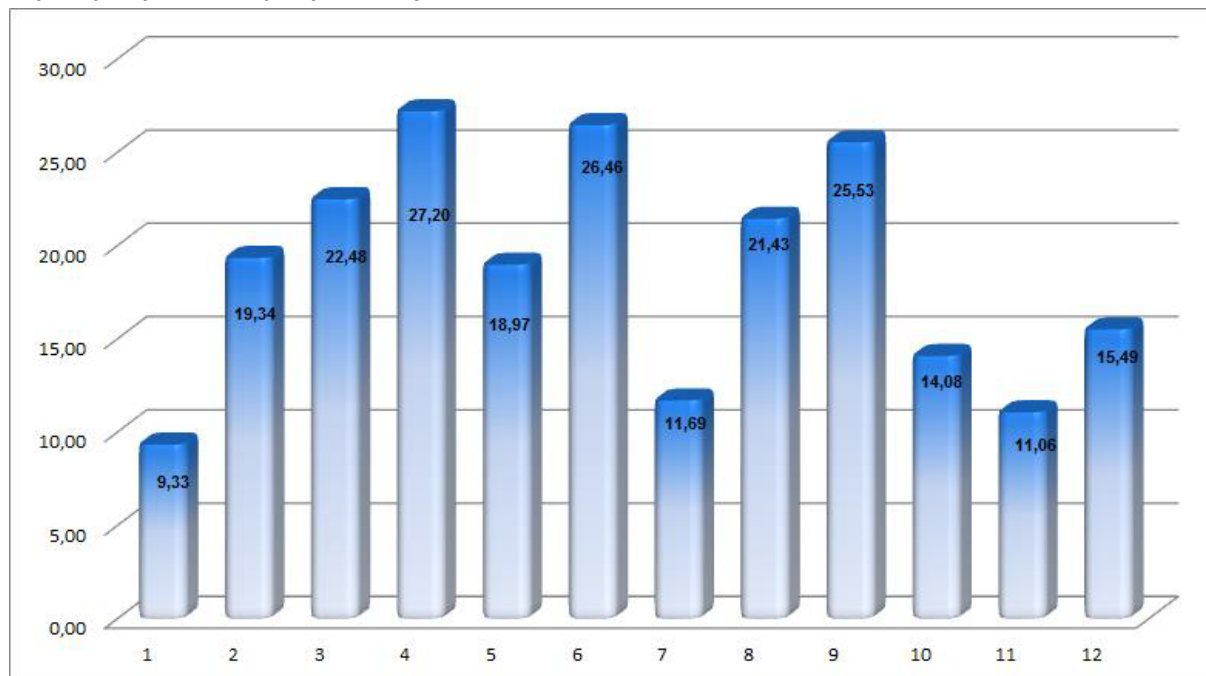
C.4 Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti znači rizik da društvo za osiguranje odnosno društvo za reosiguranje ne bude u mogućnosti unovčiti svoja ulaganja i drugu imovinu kako bi podmirilo svoje financijske obveze o njihovom dospjeću.

Uprava Društva je postavila kvalitetan okvir za upravljanje rizikom likvidnosti po kratkim, srednjim i dugim pozicijama Društva i definirala zahtjeve koji se odnose na upravljanje likvidnošću. Društvo upravlja svojom likvidnošću održavanjem adekvatnih pričuva, koje obračunava u skladu sa Zakonom o osiguranju kako bi pokrilo sve svoje potencijalne obveze temeljem šteta. Društvo također ima značajne iznose

kratkoročnih kredita koji mu omogućuju dostatna sredstva kroz dulji ili kraći rok. Aktuarski izračun tehničkih pričuva se obavlja kvartalno, kako bi se osiguralo postojanje dostatnih iznosa pričuva. Društvo također treba osigurati dostatna investicijska sredstva kako bi pokrilo svoje pričuve u skladu sa Zakonom o osiguranju.

Tijekom 2017. godine, nije identificirana nelikvidnost Društva odnosno pokazatelj likvidnosti kojom HANFA prati sposobnost društva za osiguranje da podmiruje svoje obveze nije bio niži od 1. Pokazatelj likvidnosti kretao se u rasponu od 9,33 do 27,20. Najveći koeficijent likvidnosti bilježimo u travnju dok najmanji bilježimo u siječnju 2017. godine.



Društvo u sklopu redovnog poslovanja uredno izvršava svoje obveze odnosno redovne obveze izvršava iz redovnih priljeva novca. U slučaju nepredviđenih izvanrednih događaja koji bi uzrokovali značajne obveze, Društvo raspolaže s dovoljno imovine za pokriće tih obveza.

U sklopu upravljanja rizikom likvidnosti promatrana je ročna usklađenost imovine i obveza na dan 31.12.2017. Raspored imovine i obveza prema ročnoj strukturi prikazan je sljedećom tablicom.

u 000 kn								
Opis	Do 1 godine	1-3 godina	3-5 godina	5-10 godina	10-15 godina	15-20 godina	20 i više	Ukupno
Obveznice i komercijalni zapisi	26.522	24.278	42.142	29.235	33.394			155.571
Zajmovi (uključuju i kamatu)	83.740	89.844	87.715	106.241	91.571	69.684	113.337	642.132
Depoziti (uključuju kamatu)	6.695	11.687	12.295					30.678
Dionice i udjeli	491.762							491.762
Nekretnine							666.608	666.608
Odgodena i tekuća porezna imovina			27.382					27.382
Potraživanja	105.009							105.009
Ostala imovina	18.558							18.558
[1] Imovina ukupno	732.286	125.810	169.534	135.476	124.965	69.684	779.945	2.137.699
Tehničke pričuve	287.828	151.139	79.281	98.762	47.559	22.173	17.693	704.435
Obveze po kreditima	34.660	32.669						67.329
Odgodena porezna obveza	25.230	3.985	2.395	2.864	1.296	543	62.019	98.333
Ostale obveze	76.421							76.421
[2] Obveze ukupno	424.139	187.793	81.676	101.627	48.855	22.716	79.713	946.518
RAZLIKA [1] - [2]	308.147	-61.983	87.859	33.849	76.110	46.967	700.232	1.191.181

Prilikom raspodjele ulaganja u dionice prema dospijeću, Društvo je iste svrstalo u dospijeće do 1 godine. Pri tome je imalo u vidu ulaganja u dionice type 2, svrstane također u dospijeće do 1 godine, ali sa umanjenom knjigovodstvenom vrijednosti za 4%. Nekretnine su svrstane u dospijeće 20 godina i više. Obveznice, zajmovi i depoziti raspoređeni su vremenski prema dospijeću pojedine imovine sukladno

ugovorima. Potraživanja su raspoređena na rok dospijeca do 1 godine budući se ista uglavnom odnose na potraživanja po premiji, a na osnovu jednogodišnjih ugovora.

Prilikom raspodjele obveza, a koje se u najvećem dijelu odnose na tehničke pričuve, najbolja procjena premijskih pričuva i pričuva šteta raspodijeljena je na temelju projekcija budućih novčanih tokova procijenjenih na osnovu kretanja povijesnih podataka dok je margina za rizik postavljena na dospijeca do 1 godine. Obveze po kreditima raspoređene su sukladno uvjetima iz ugovora i sadrže buduću trošak kamata. Odgođena porezna obveza raspoređena je sukladno vremenskoj strukturi imovine na koju se odnosi dok su ostale obveze raspoređene na dospijeca do 1 godine.

Kako je razvidno iz gore navedenog, Društvo u svakoj od vremenski prikazanih struktura, osim u drugoj i trećoj godini kumulativno, zadovoljava usklađenost imovine i obveza na način da kod dospijeca pojedine obveze Društvo raspolaže s dovoljno imovine za njihovo podmirenje. S obzirom na višak imovine nad obvezama u prvoj godini koji se može učiniti dostupnim u drugoj odnosno trećoj godini, smatramo kako manjak imovine nad obvezama u spomenutom periodu ne predstavlja za Društvo značajan rizik. Višak sredstava u prvoj godini iznosi 308,1 mil kn prema trenutnim fer cijenama svih ulaganja.

C.4.1 Očekivana dobit uključena u buduće premije

Ukupan iznos očekivane dobiti koja je uključena u buduće premije iznosi 3.300 tisuća kn i izračunat je sukladno članku 260. stavak 2 Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2015/35. Očekivana dobit uključena u buduće premije predstavlja očekivanu vrijednost dobiti koja proizlazi iz novčanih tokova koji su rezultat uključivanja u tehničke pričuve premija koje se odnose na postojeće ugovore o osiguranju, a za koje se očekuje da će se primiti u budućnosti.

C.5 Operativni rizik

Operativni rizik znači rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih ili neuspjelih unutarnjih postupaka, osoba odnosno sustava ili zbog vanjskih događaja.

S obzirom na poslove osiguranja i poslove reosiguranja, izračun potrebnog kapitala za operativni rizik uzima u obzir opseg tih poslova, u smislu zarađenih premija i tehničkih pričuva koje se odnose na te obveze osiguranja i obveze reosiguranja.

Kapitalni zahtjev iz operativnog rizika izračunat koristeći standardnu formulu na 31.12.2017. iznosi 18.861.690 kn.

C.6 Ostali značajni rizici

U sklopu utvrđivanja vlastitog rizičnog profila Društvo je identificiralo sve rizike kojima je izloženo ili bi moglo biti izloženo u budućnosti. Kao značajne skupine rizika društvo je prepoznalo strateški rizik i rizik ugleda koji nisu obuhvaćeni standardnom formulom.

Strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja definiran je strateškim poslovnim odlukama koji proizlazi iz neprilagođenih poslovnih odluka promjenama u okruženju. Ovaj rizik reflektira usklađenost strateških ciljeva, poslovnih ciljeva i resursa raspoređenih za postizanje tih ciljeva. Strateški ciljevi Društva očituju se kroz poslovni plan koji je odobren od strane Nadzornog odbora Društva. Kako bi se osigurala pravilna provedba tih ciljeva, strateške kontrole obavljaju nadzor nad poslovnim ciljevima. Stalno se prate tržišna kretanja i kretanja konkurencije, zahtjevi tržišta kapitala, regulatorni zahtjevi te se sukladno kretanjima istih vrše prilagodbe. Ovaj se rizik procjenjuje i analizira kvartalno temeljem analize vjerojatnosti prepoznavanja, pojavljivanja i ozbiljnosti nastanka nepovoljnog događaja za Društvo.

U 2016. i 2017. godini Društvo bilježi rast premijskih prihoda te očekuje nastavak trenda i u sljedećim godinama. Svjesno Strateškog rizika i poučeno iskustvom Društvo je provelo scenarij pada premijskih prihoda od 5% u usporedbi s ostvarenim rezultatom 2016. godine. Pad premijskih prihoda od 5% rezultirao bi smanjenjem prihoda od 27,4 mil HRK.

Najznačajnija vrsta osiguranja u poslovanju društva je Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila, te je stoga Društvo izračunalo efekt smanjenja premijskih prihoda po toj vrsti osiguranja od 10%. Smanjenje premijskih prihoda bilo zbog smanjenja premije bilo zbog manjeg broja osiguranja dovelo bi do smanjenja prihoda Društva za 30,7 mil HRK.

Strateški rizik koji bi se manifestirao kroz promjene u zakonodavstvu, gospodarskom okruženju ili u osigurateljnoj tržišnoj utakmici rezultirao bi maksimalnim godišnjim smanjenjem prihoda Društva od 31 mil HRK.

Rizik ugleda odnosi se na mogućnost negativne javne percepcije Društva, a odnosi se na nerazumijevanje, ili naknadno utvrđivanje problema koji za rezultat mogu imati negativne posljedice na brend i korporativni ugled.

Mjere koje se provode u očuvanju dobrog ugleda podrazumijevaju:

- poznavanje i razumijevanje tržišta i djelovanje sukladno zakonskim propisima i dobrim poslovnim običajima
- edukacija djelatnika na svim razinama
- njegovanje dobrih odnosa s lokalnom zajednicom i sveukupnom javnošću
- razvijanje korporativnih vrijednosti kod djelatnika
- internu kontrolu
- brižan odnos s osiguranicima
- planirano upravljanje informacijama putem odnosa s javnošću
- planirane marketinške aktivnosti

C.7 Ostale informacije

C.7.1 Tehnike smanjenja rizika

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

- povećavanje vlastitih kapaciteta poslovanja
- fleksibilnost u preuzimanju rizika
- smanjenje fluktuacije šteta [po visini ili učestalosti]
- održavanje financijske stabilnosti
- stručna i tehnička pomoć
- dodatno povjerenje osiguranika

Kao sredstva prijenosa dijela rizika posebice velikih rizika i onih s velikim osiguranim svotama, reosiguranje omogućava Društvu i ostvarenje veće homogenizacije portfelja na način da se ograničava maksimalna svota vlastitih obveza, te posljedično osigura stabilnost u rezultatima poslova preuzimanja rizika.

Tijekom 2018. godine, a kao i tijekom prethodnih godina, Društvo će koristiti razne oblike proporcionalne i neproporcionalne reosigurateljne zaštite te će u svom poslovanju osim sklopljenih općih ugovora o reosiguranju koristiti i pojedinačne (fakultativne) ugovore o reosiguranju.

Pri korištenju reosigurateljne zaštite Društvo uvijek nastoji kvalitetno upravljati reosigurateljnim rizikom koji je definiran kao vjerojatnost neispunjenja ugovorne obveze reosiguratelja prema Društvu kao osiguratelju temeljem sklopljenog ugovora o reosiguranju. Društvo tako nastoji uvijek prenositi rizik samo uglednim svjetskim reosigurateljima čiji je kreditni rejting objavljen od strane renomirane rejting agencije i ograničiti izloženost prema pojedinom reosiguratelju usitnjavanjem rizika uključivanjem više nositelja rizika (reosiguratelja) u svaki ugovor o reosiguranju.

Također Društvo nastoji pri ugovaranju reosiguranja uvijek osigurati primjenu načela tzv. istovjetnosti sudbine gdje reosiguratelj slijedi sudbinu Društva kao osiguravatelja i to kako u pogledu rizika koji su reosigurani, tako i u pogledu načina na koji je šteta likvidirana.

Društvo štiti svoje poslovanje strukturom reosigurateljne zaštite koja je krojena po najvišim standardnim na međunarodnom tržištu reosiguranja u suradnji s renomiranim brokerom, globalnim ekspertom za poslove reosiguranja.

Opći ugovori koje Društvo koristi su sklopljeni na način da u pravilu zadovoljavaju potrebe društva za reosigurateljnom zaštitom te su rezultat dugogodišnje suradnje s reosiguravateljima i brokerima na međunarodnom tržištu reosiguranja. U slučaju da opći ugovor nije adekvatno rješenje kod specifičnog problema, postoji instrument specijalnog prihvata kojim se u opći ugovor, nakon korespondencije s vodećim reosiguravateljem, cedira rizik koji prvotno nije mogao biti cediran u ugovor zbog specifičnosti istog. U slučaju da ni ovim načinom nije udovoljeno potrebama društva, što se događa u vrlo iznimnim situacijama tj., gotovo nikad, pristupa se sklapanju pojedinačnog odnosno fakultativnog ugovora o reosiguranju. Istim se Društvo koristi i za reosiguranje rizika koji nisu reosigurani općim ugovorima o reosiguranju.

Kod sklapanja pojedinačnog odnosno fakultativnog ugovora o reosiguranju svakom riziku koji se plasira u reosiguranje se pristupa na koncizan i precizan način s ciljem maksimiziranja zaštite Društva. Ponuda za sklapanjem ovakvog oblika reosigurateljne zaštite se u pravilu zatraži od većeg broja reosigurateljnih partnera s čime se postiže diverzificiranost potencijalne reosigurateljne zaštite dok se istovremeno stremi najoptimalnijem mogućem zadovoljavanju potreba Društva.

S obzirom da Društvo pristupa međunarodnom tržištu reosiguranja dugi niz godina, razvilo je uspješne poslovne odnose s brojnim uglednim reosiguravateljima koje njeguje iz godine u godinu. Imajući u vidu navedeno, reosigurateljna zaštita dobivena putem općih ugovora o reosiguranju ili pojedinačnih odnosno fakultativnih ugovora o reosiguranju je rezultat strategije Društva da se fokusira na izgradnju stabilnih poslovnih odnosa s renomiranim sudionicima međunarodnog tržišta reosiguranja koji zadovoljavaju najviše standarde financijskih rejting agencija što pokazuju visokim ocjenama odnosno rejtinzima dobivenim od strane istih.

Pored navedenog, značajan faktor predstavlja profesionalnost reosiguratelja, postojeće iskustvo u suradnji, spremnost na stručnu i tehničku podršku u svim segmentima reosiguranja, kao i cijena reosigurateljne zaštite. Pri odabiru i procjeni reosiguratelja konzultacije se obavljaju i s brokerom koji iznosi sugestije na temelju svojih saznanja s međunarodnog tržišta reosiguranja.

Društvo na godišnjoj razini obnavlja opće ugovore o reosigurateljnom pokriću te iz godine u godinu nastoji poboljšati uvjete istih ugovora imajući u vidu tekuće i buduće potrebe Društva. Kontinuirani razvoj reosigurateljnog pokrića koje Društvo ugovara sukladno svojim potrebama je jedna od strateških odrednica koju Društvo detaljno revidira i prilagođava vlastitim potrebama za reosigurateljnom zaštitom uzimajući u obzir aktualnosti i ponudu na međunarodnom tržištu reosiguranja.

U nastavku je naveden detaljniji pregled instrumenata reosigurateljne zaštite Društva:

Pregled reosigurateljne zaštite

1. Opći ugovori o reosiguranju

Društvo će tijekom 2017. godine koristiti opće ugovore o reosiguranju sklopljene s visoko rangiranim svjetskim reosigurateljima putem međunarodnog brokera i to:

- 1) za Zelenu kartu obveznog osiguranja automobilske odgovornosti
- 2) za pojedine vrste imovinskih rizika (požar i tehničke grane) u vrsti osiguranja 08-Osiguranje od požara i elementarnih šteta, 09-Ostala osiguranja imovine, 13-Ostala osiguranja od odgovornosti i 16-Osiguranje raznih financijskih gubitaka
- 3) za rizik potresa

Opći ugovori o reosiguranju koje Društvo koristi u svojoj strukturi reosigurateljne zaštite su neproporcionalni ugovori o reosiguranju viška štete te svotno-ekscedentni proporcionalni ugovor.

2. Pojedinačni (fakultativni) ugovori o reosiguranju

Za rizike koji nisu obuhvaćeni općim ugovorima o reosiguranju ili prelaze njihov kapacitet, Društvo može, ukoliko isti ne budu uključeni u opći ugovor putem instrumenta specijalnog prihvata, odlučiti o sklapanju pojedinačnih (fakultativnih) ugovora o reosiguranju, gdje će se pojedinačno za svaki rizik odlučiti pod

kojim uvjetima se ugovara reosigurateljna zaštita, pri čemu udjel Društva u riziku može biti manji od maksimalnog pokrića.

Najveću vjerojatnu štetu (nadalje PML) možemo definirati kao najveću štetu koja se može očekivati, iz oprezne procjene, kao posljedica jednog štetnog događaja kada ključni sustavi zaštite rade prema očekivanju, a izražava se kao postotak vrijednosti predmeta osiguranja tj. najeksponiranije cjeline, uzimajući u obzir vrstu, opseg i visinu pokrića.

Za rizike do visine vlastitih udjela ne provodi se posebna procedura utvrđivanja PML-a već se isti uzima u visini svote osiguranja. U okviru samog postupka procjene PML-a utvrđuje se opseg i širina ugovorenih pokrića kao obveza osiguratelja s obzirom na ugovorene rizike. U okviru ugovorenih rizika utvrđuju se konkretne okolnosti iz kojih ugovoreni rizici proizlaze. One obuhvaćaju činjenice koje su od utjecaja na osigurani rizik.

Kako bi se utvrdile sve činjenice, ako je potrebno, radi se izvješće o pregledu rizika na temelju kojeg se utvrđuje i visina PML-a.

JADRANSKO osiguranje d.d. Zagreb izloženost riziku ocjenjuje na temelju podataka o zaračunatoj premiji po vrstama osiguranja i ukupno, premiji predanoj u reosiguranje po vrstama osiguranja i ukupno, udjelima osiguranja po pojedinim vrstama u ukupnom portfelju, potrebnom solventnom kapitalu, prihvatljivim vlastitim sredstvima, podacima o agregatnim iznosima šteta i premije u periodu promatranja do uzastopnih 15 godina, te uzimajući u obzir politiku Društva obzirom na preuzimanje rizika i vlastitu ocjenu rizika i solventnosti.

Imajući u vidu kombinacije navedenih podataka, a posebno značaj pojedinih vrsta u ukupnom portfelju, Društvo ocjenjuje izloženost riziku temeljem vlastitih udjela kao % od prihvatljivih vlastitih sredstava odnosno zadržane (neto) premije uz provjeru potrebitosti reosiguranja i kapaciteta Društva.

Izbjegavanje kumulacije rizika dodatno se kontrolira kroz praćenje ugovora o reosiguranju i zaključenje fakultativnog reosiguranja.

Vrsta pojedinačnih odnosno fakultativnih ugovora o reosiguranje koje Društvo sklapa se razlikuje od specifičnog slučaja do slučaja, odnosno svakom riziku se pristupa individualno te se preciznom analizom određuje vrsta reosigurateljnog ugovora koji je optimalan za pojedinačan rizik. U obzir se uzimaju i uvjeti i trendovi koji vladaju na međunarodnom tržištu reosiguranja koji utječu na spomenuti oblik reosigurateljnog pokrića te cijenu reosigurateljne zaštite.

U najčešćem slučaju se koriste neproporcionalni ugovori o fakultativnom reosiguranju tj. ugovori o reosiguranju viška štete te proporcionalni ugovori o reosiguranju tj. kvotni ugovori o reosiguranju.

Praćenje reosigurateljskih ugovora, izvještavanje i sustav kontrola

1. Opći ugovori o reosiguranju

Po sklopljenim ugovorima o reosiguranju viška štete (neproporcionalni ugovori o reosiguranju) na bazi planirane premije za reosigurateljnu godinu, broker (reosiguratelj ako je ugovor zaključen direktno, nadalje: broker) dostavlja Debit note za plaćanje minimalne i depozitne premije po ugovorenim linijama (layerima). Po isteku reosigurateljne godine, brokeru se dostavlja iznos stvarno ugovorene premije, te se na temelju izračuna i već plaćene minimalne i depozitne premije vrši konačni obračun.

Za štete koje prema ugovoru treba prijaviti reosigurateljima ispuni se obrazac prijave šteta i bordero te se šalju brokeru.

Za svotno-ekscedentni ugovor o reosiguranju (proporcionalni ugovor o reosiguranju) dostavljaju se podaci o rizicima koji se cediraju u navedeni ugovor, tj. dostavlja se po isteku svakog kvartala bordero distribucije premije u kojem su detaljno navedeni svi podaci potrebni za procjenu rizika.

Po isteku kvartala u svrhu kvartalnog obračuna prema reosigurateljima potrebni su podaci o nastalim štetama po reosiguranim policama za sve godine kod kojih je bilo ugovoreno reosigurateljno pokriće. Isti se odnose na likvidirane štete u proteklom kvartalu i štete u pričuvi na kraju kvartala. Podaci o štetama sortiraju se prema ugovornim godinama i vrstama osiguranja.

Na temelju navedenih podataka, dostupnih putem informacijskog sistema ili prikupljenih iz podružnica Društva, osobe zadužene za reosiguranje rade obračune za Društvo koji se dostavlja brokeru. Obračuni imaju unaprijed dogovoreni oblik i sadržaj za svaku vrstu osiguranja.

Kvartalni obračuni u dogovorenom obliku dostavljaju se brokeru. Nakon njihove kontrole dostavljenog im obračuna, broker šalje Debit i Credit note, ovisno o konačnom saldu obračuna.

2. Pojedinačni (fakultativni) ugovori o reosiguranju

Kada se ukaže potreba za sklapanje pojedinačnog odnosno fakultativnog ugovora o reosiguranju, osobe zadužene u svakoj podružnici Društva imaju na raspolaganju IT alat kojim se evidentira zahtjev za reosigurateljskim pokrićem. Osobe zadužene za reosiguranje, nakon primitka navedenog zahtjeva te

analize istog zahtjeva, pristupaju međunarodnom tržištu reosiguranja u cilju pronalaženja najoptimalnijeg rješenja za zaštitu Društva. Koordinacijom osoba zaduženih za reosiguranje i osoba zaduženih za navedeni rizik za kojeg je potrebna reosigurateljna zaštita, te ostalih hijerarhijskih struktura unutar Društva, ugovara se polica osiguranja te reosigurateljno pokriće detaljno dogovoreno s reosigurateljnim partnerom.

U ovom slučaju Društvo se nastoji voditi slijedećim načelima: načelo istovjetnosti sudbine (tzv. Follow the Fortune) gdje reosiguratelj slijedi sudbinu Društva kao osiguratelja kako u pogledu rizika koji su reosigurani, tako i u pogledu načina na koji je šteta likvidirana; načelo maksimalno dobre volje (tzv. Utmost Good Faith); načelo kontinuiteta; te načelo arbitraže i mirenja kako bi se svako neslaganje pokušalo prvenstveno riješiti mirnim (izvansudskim) putem.

Sektorskom strukturom Društva određen je način praćenja i evidentiranja rizika za koje postoji potencijalna potreba za reosigurateljnom zaštitom ovog oblika.

C.7.2 Testiranja otpornosti na stres i analiza scenarija

Društvo je i u 2017. godini provelo ORSA proces u kojem su napravljeni stres scenariji.

Društvo je projekciju 2018. godine odlučilo podvrgnuti istodobno trima scenarijima smanjenja vrijednosti imovine kako bi se utvrdila otpornost Društva u tako nepovoljnim tržišnim kretanjima.

Tržišni rizik je najznačajniji rizik (skupina rizika) kojoj je Društvo izloženo. Iz tog razloga Društvo je odlučilo podvrgnuti stres scenarijima imovinu na kojoj se tržišni rizik najizraženije manifestira; nekretnine, dani zajmovi, dionice i udjeli.

U nastavku je dan pregled korištenih umanjavanja po pojedinoj vrsti imovine za svaki scenarij.

	Scenarij 1	Scenarij 2	Scenarij 3
% smanjenje vrijednosti vrijednosnica vrste 1	-52,11	-18,65	-20,4
% smanjenje vrijednosti vrijednosnica vrste 2	-3,0	-3,0	-20,4
% smanjenje vrijednosti danih zajmova	-3,13	-9,39	-
% smanjenje vrijednosti nekretnina	-8,0	-8,0	-2,5

Pregled korištenih pretpostavki za svaki scenarij:

Scenarij 1

- Smanjenje vrijednosti vrijednosnica vrste 1 od 52,11% dobiveno je na temelju trogodišnjeg kretanja vrijednosti vrijednosnica vrste 1 koje Društvo ima u svom portfelju. Kretanje tržišnih cijena vrijednosnica preuzeto je iz arhive ZSE.
- Smanjenje vrijednosti vrijednosnica vrste 2 od 3,0% dobiveno je na temelju povijesnih četverogodišnjih kretanja vrijednosnica koje Društvo ima u svom portfelju. Smanjenje je izračunato kao prosjek najnižih indeksa vrijednosti pojedinih dionica u četverogodišnjem periodu.
- Smanjenje vrijednosti danih zajmova od 3,13% dobiveno je na temelju najvećeg postotnog godišnjeg umanjavanja vrijednosti zajmova u posljednjih 5 godina.
- Smanjenje vrijednosti nekretnina dobiveno je na temelju najvećeg godišnjeg pada cijena nekretnina na tržištu Republike Hrvatske prema podacima EUROSTAT-a u proteklih 15 godina.

Scenarij 2

- Vrijednosnice izdavatelja pripadnika Agrokor grupe vrednovane su kao da su vrijednosti 0 HRK, kao i zajam dan Konzum d.d. i zajmovi dani Agram Invest d.d..
- Smanjenje vrijednosti vrijednosnica vrste 1 od 18,56% dobiveno je na temelju kretanja vrijednosti vrijednosnica vrste 1 koje Društvo ima u svom portfelju isključujući dionice vrste 1 izdavatelja pripadnika Agrokor grupe.
- Smanjenje vrijednosti danih zajmova od 9,39% dobiveno je na temelju najvećeg postotnog godišnjeg umanjavanja vrijednosti zajmova u posljednjih 5 godina koje je uvećano 3 puta.

Scenarij 3

U Scenariju 3 Društvo je koristilo pretpostavke smanjenja imovine iz Stress testa koji se provodio u 2016. godini. Stress test je provela EIOPA, a testiranje koje se provodilo je bilo prvenstveno usmjereno na poslove životnih osiguranja i to pojedinačnih društava.

- Smanjenje vrijednosti vrijednosnica vrste 1 i 2 bilo je na razini od 20,4%
- Smanjenje vrijednosti nekretnina bilo je na razini 2,5%
- Tehničke pričuve u ovom scenariju diskontirane su sa nerizičnom krivuljom kamatnih stopa na 30.9.2017.

Pokazatelji budućih pozicija Društva u 2018. godini nakon provedenih stress scenarija u odnosu na nestresiranu projiciranu poziciju 2018. godine, dani su u nastavku.

u 000 kn			
SCENARIJ 1	2018.	Scenarij	Indeks
Vrijednost imovine	1.963.590	1.874.852	95,5
Tehničke pričuve i ostale obveze	937.630	931.204	99,3
Imovina - obveze	1.025.960	943.648	92,0
Vlastita sredsta	1.025.960	943.648	92,0
Potrebni solvantni kapital	498.785	479.669	96,2
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala	206%	197%	95,6
MCR	124.696	119.917	96,2
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala	823%	787%	95,6

U Scenariju 1 smanjenje vrijednosti imovine od 4,5% te smanjenje vrijednosti tehničkih pričuva i ostalih obveza od 0,7% dovelo bi do smanjenja vlastitih sredstava od 8,0%. Potrebni solventni kapital bi se smanjio za 3,8%, a omjer pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala bi pao sa 206% na 197% što predstavlja za Društvo prihvatljivu poziciju.

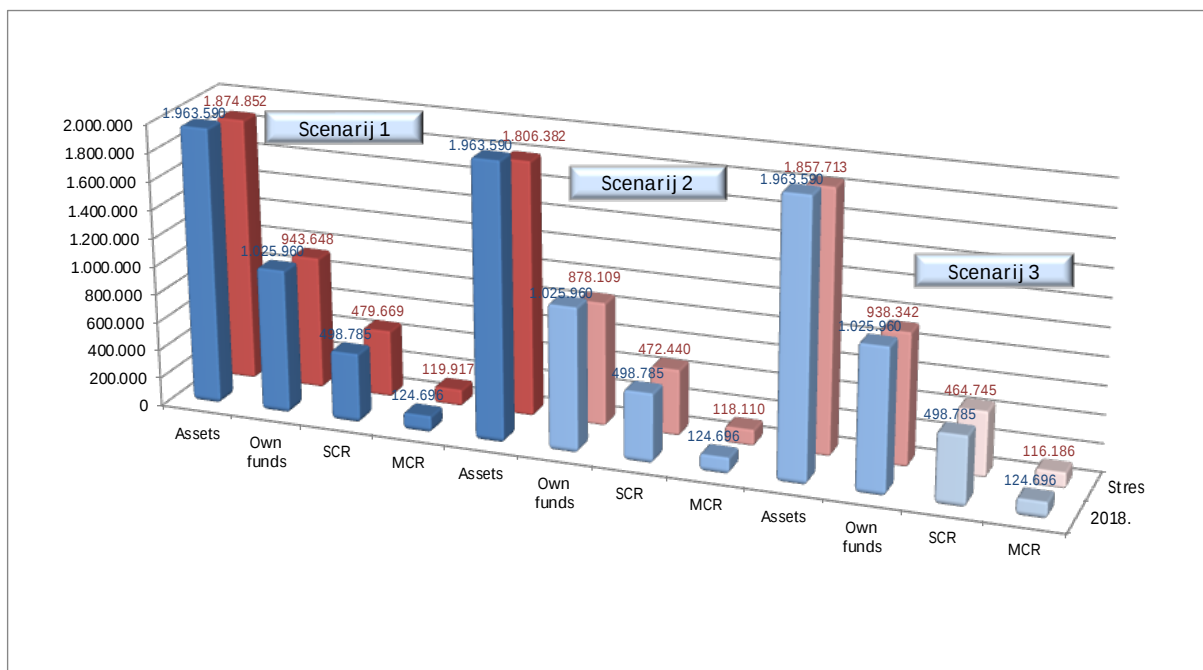
u 000 kn			
SCENARIJ 2	2018.	Scenarij	Indeks
Vrijednost imovine	1.963.590	1.806.382	92,0
Tehničke pričuve i ostale obveze	937.630	928.274	99,0
Imovina - obveze	1.025.960	878.109	85,6
Vlastita sredsta	1.025.960	878.109	85,6
Potrebni solvantni kapital	498.785	472.440	94,7
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala	206%	186%	90,4
MCR	124.696	118.110	94,7
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala	823%	743%	90,4

U Scenariju 2 smanjenje vrijednosti imovine od 8,0% uz pad vrijednosti tehničkih pričuva i ostalih obveza od 1,0%, dovelo bi do smanjenja vlastitih sredstava od 14,4%. Pretpostavke iz scenarija 2 značajno utječu na smanjenje pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala koji bi se smanjio sa 206% na 186%.

u 000 kn			
SCENARIJ 3	2018.	Scenarij	Indeks
Vrijednost imovine	1.963.590	1.857.713	94,6
Tehničke pričuve i ostale obveze	937.630	919.371	98,1
Imovina - obveze	1.025.960	938.342	91,5
Vlastita sredsta	1.025.960	938.342	91,5
Potrebni solvantni kapital	498.785	464.745	93,2
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala	206%	202%	98,2
MCR	124.696	116.186	93,2
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala	823%	808%	98,2

U Scenariju 3 smanjenje vrijednosti imovine 5,4% uz pad vrijednosti tehničkih pričuva i ostalih obveza 1,9% dovelo bi do smanjenja vlastitih sredstava od 8,5%. Potrebni solventni kapital bi se manjio za 6,8%, a posljedično pokrivenost potrebnog solventnog kapitala za 1,8%.

Pokazatelji pozicije Društva 2018. prema provedenim scenarijima



Sva tri scenarija rezultirala bi padom pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala manjem od 10%. Najizraženiji pad je kod drugog scenarija i iznosi 9,6%. Ni u jednom scenariju pokrivenost potrebnog solventnog kapitala ne pada ispod razine od 186%.

Rizik nedostatne premije

Jedan od ključnih rizika za Društvo je i nepovoljno kretanje premije u najznačajnijoj vrsti / riziku osiguranja u portfelju Društva, a to je rizik 10.01 obvezno osiguranje vlasnika odnosno korisnika motornih vozila od odgovornosti za štete trećim osobama.

Društvo redovito prati kretanje kombinirane kvote za navedeni rizik. Kombinirana kvota na 30.09.2017. (uzimajući u obzir podatke koje se odnose na razdoblje od godine dana) iznosila je 96,42%, što je prihvatljiva razina za Upravu društva bez potrebe za poduzimanjem pojačanih mjera nadzora.

U slučaju da kombinirana kvota u vrsti rizika 10.01. dosegne razinu od 97% - 100%, Uprava Društva smatrati će da je to prihvatljiva razina pokazatelja poslovanja, međutim, poduzet će mjere i aktivnosti koje će dovesti do pojačanog nadzora navedenog pokazatelja.

U slučaju da kombinirana kvota dosegne razinu od 100% i više Uprava Društva smatrati će da je to neprihvatljiva razina pokazatelja poslovanja, te će poduzeti mjere i aktivnosti bez odgode kako bi se navedeni pokazatelj poslovanja doveo do prihvatljivih razina (<100%).

Aktivnosti kojima se prati dostatnosti premije kao i mjere koje će se poduzimati u svrhu postizanja prihvatljivih razina poslovanja u vrsti rizika 10.01. uključuje sljedeće:

- praćenje kretanja pokazatelja poslovanja odnosno kombinirane kvote, pri čemu se zasebno prati kretanje svakog pojedinog pokazatelja odnosno kvote šteta i kvote troškova, a mjere koje će se poduzimati u svrhu poboljšanja kretanja pokazatelja uključuju sljedeće:
 - o analizu i kontrolu troška
 - o izmjenu cjenika
- izrada projekcija na višegodišnjoj razini
- praćenje odstupanja u odnosu na projicirane iznose

- provođenje stres testova
- praćenje adekvatnosti kapitala

U cilju otkrivanja i mjerenja rizika osiguranja Društvo na raspolaganju ima izvještaje kojima menadžment može pristupiti u svakom trenutku. Izvještaje je moguće kreirati upotrebom različitih parametara; razdoblja promatranja, podružnica, prodajnih mjesta, vrsta osiguranja te je kroz iste omogućeno praćenje raznih parametara, analiza ugovorene premije, visine prosječne premije, ostvarenje planskih veličina, odnos i kretanje premije i šteta u odnosu na prethodna poslovna razdoblja.

Sustav praćenja i kontrola poduzetih mjera razvijen je kroz ustrojene ključne funkcije koje izvještavaju Upravu o realizaciji provedenih mjera i aktivnosti, te kroz novu hijerarhijsku organizacijsku strukturu Sektora prodaje zaduženu za provođenje svih zadanih mjera i aktivnosti.

Stres test na nedostatnost premije

U ovom poglavlju Društvo testira koliko je otporno na stres pada premije za rizik 10.01 što ćemo promatrati kroz prikaz dostatnosti premije za navedeni rizik, odnosno utjecaj pada premije na kombiniranu kvotu. Pri tome analiziramo i dovoljnost premije koju bi imali kada se isključi efekt prijenosne premije u prvoj godini.

R.br	Pozicija	rizik 10.01	Stres test pad premije	
		01.10.2016. - 30.09.2017.	10% pad premije	20% pad premije
1	Likvidirane štete, bruto	-152.507.617	-152.507.617	-152.507.617
2	Promjena pričuva za štete, bruto	9.463.193	9.463.193	9.463.193
3	Promjena ostalih tehničkih pričuva, bruto	0	0	0
4	Ukupno (1 do 3)	-143.044.424	-143.044.424	-143.044.424
5	Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto od reosiguranja	-122.969.945	-115.960.659	-111.164.831
6	Ostali tehnički troškovi neto od reosiguranja	-12.411.608	-11.704.146	-11.220.093
7	Ostali osigurateljno tehnički prihodi, neto od reosiguranja	2.404.283	2.404.283	2.404.283
8	Ukupno (5 do 7)	-132.977.270	-125.260.521	-119.980.641
9	Zaračunate bruto premije	293.727.719	264.354.947	234.982.175
10	Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premija osiguranja/suosiguranja	-638.453	0	0
11	Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	-6.821.474	8.474.747	23.770.967
12	Ukupno (9 do 10)	286.267.792	272.829.693	258.753.142
13	Kvota šteta = $-(4)/(12)$	49,97%	52,43%	55,28%
14	Kvota troškova = $-(8)/(12)$	46,45%	45,91%	46,37%
15	Kombinirana kvota = 13+14	96,42%	98,34%	101,65%
Prosječna premija		876 kn	788 kn	700 kn
		Utjecaj prijenosne premije	5,61%	11,82%
		Kvota bez prijenosne premije	103,95%	113,47%

U scenariju pada premije od 10% kombinirana kvota raste za skoro 2% tj. sa 96,42% na 98,34% dok u scenariju pada premije od 20% kombinirana kvota raste za cca 5,4% tj. sa 96,42% na 101,65%. Vidljivo je kako bi kombinirana kvota bila 103,95% tj. 113,47% kada bi maknuli utjecaj prijenosne premije u prvoj godini.

Ukoliko se unatoč pojačanom nadzoru i praćenju pokazatelja ostvare negativna kretanja kombinirane kvote te ona bude preko 100%, Uprava će poduzeti sljedeće konkretne mjere kako bi se kombinirana kvota snizila na prihvatljive razine. Najprije, kontrola i smanjenje troškova koje je moguće trenutno provesti:

- smanjenje provizijskih stopa za premiju auto-odgovornosti
- smanjenje izdataka za plaće
- smanjenje ostalih troškova prodajne mreže

Smanjenje troškova bi se provodilo u dovoljnom obimu koje bi imalo za posljedicu da se kombinirana kvota snizi za minimalno 3%.

Ukoliko mjere smanjenja troškova ne bi bile dovoljne da se kombinirana kvota svede na prihvatljivu razinu, ispod 100%, Uprava Društva poduzeti će daljnje mjere u svrhu povećanja prosječne premije. Analizirat će se popusti koje prodajni djelatnici imaju na raspolaganju, te će se uvesti ograničenja prilikom ugovaranja novih polica, u svrhu smanjenja ili čak potpunog ukidanja pojedinih posuta za neprofitabilne kategorije.

Ukoliko sve navedene mjere ne poluče željene rezultate, Uprava će zatražiti novi izračun cjenika automobilske odgovornosti. Temeljem povijesnih podataka Društva izradit će se novi cjenik koji će osigurati dostatnost premije.

D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

D.1 Imovina

U sljedećoj tablici je dan pregled imovine Društva vrednovane prema MSFI i Solventnost II na 31.12.2017.

Imovina u kn	MSFI	Solventnost II	Razlika
Goodwill	14.695.626	0	14.695.626
Nematerijalna imovina	265.714	0	265.714
Odgodena porezna imovina	15.193.453	27.381.969	-12.188.516
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	271.167.767	271.167.767	0
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	1.066.129.752	1.069.895.583	-3.765.832
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	395.440.170	395.440.170	0
Udjeli u povezanim poduzećima	68.497.088	72.262.920	-3.765.832
Vlasnički vrijednosni papiri	397.433.932	397.433.932	0
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	87.768.093	87.768.093	0
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	309.665.839	309.665.839	0
Obveznice	136.516.574	136.516.574	0
Državne obveznice	109.420.282	109.420.282	0
Korporativne obveznice	27.096.292	27.096.292	0
Subjekti za zajednička ulaganja	38.456.274	38.456.274	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	29.785.713	29.785.713	0
Kredit i hipoteke	417.034.597	417.034.597	0
Kredit i hipoteke pojedincima	4.549.914	4.549.914	0
Ostali kredit i hipoteke	412.484.683	412.484.683	0
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	17.050.978	6.141.155	10.909.823
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	17.050.978	6.141.155	10.909.823
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	17.050.978	6.141.155	10.909.823
Potraživanja od osiguranja i posrednika	63.189.504	21.378.863	41.810.641
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	77.489.349	77.489.349	0
Novac i novčani ekvivalenti	4.415.312	4.415.312	0
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	14.174.680	14.142.508	32.171
Ukupna imovina	1.960.806.731	1.909.047.103	51.759.628

Goodwill i nematerijalna imovina – Društvo goodwill i nematerijalnu imovinu za potrebe vrednovanja po Solventnost II vrednuje kao da su bez vrijednosti.

Odgodena porezna imovina - odgođena porezna imovina u MSFI izvještajima, obračunata je na temelju različitog vrednovanja između porezne bilance i MSFI financijskih izvještaja. Odgođena porezna imovina, porez je na dobitak za povrat u idućim razdobljima, a odnosi se na prenesene porezne gubitke i neiskorištene porezne olakšice te odbitne privremene razlike. U 2017. godini bilježi se rast odgođene porezne imovine u MSFI izvještajima za 2,2 mil kn.

Razlika u iznosu odgođene porezne imovine u MSFI aktivni i Solventnost II aktivni rezultat je razlika u vrednovanju ostalih stavki imovine po MSFI i SII principima. Imovina vrednovana po Solventnost II bilježi smanjenje u iznosu od 67.713.975 kn iz čega proizlazi odgođena porezna imovina u iznosu od 12.188.516 kn što zajedno s povećanjem vrijednosti udjela u povezanim poduzećima od 3.765.832 kn daje ukupnu razliku između MSFI i SII aktive od 51.759.628 kn.

Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu i nekretnine osim za vlastitu upotrebu- vrijednost nekretnina, postrojenja i oprema te nekretnina osim za vlastitu upotrebu jednaka je u MSFI i SII aktivni. Nekretnine su vrednovane po fer vrijednosti. Fer vrijednosti nekretnina Društvo je temeljilo na procjenama ovlaštenog procjenitelja i stalnog sudskog vještaka koje su provedene korištenjem poznatih tržišnih podataka, ali i odgovarajućih metoda procjene. Za izračun tržišnih vrijednosti nekretnina procjenitelj je koristio prihodovnu, troškovnu i usporednu metodu.

Udjeli u povezanim poduzećima- vrijednost ulaganja u povezana poduzeća odnosno u poduzeća u kojima Društvo drži udio od 20% ili više. Na 31.12.2017. Društvo je imalo vlasnički udio jednak ili veći od 20% u društvima MEDORA HOTELI I LJETOVALIŠTA d.d. (20,82%), AGRAM d.d. (39,52%) i TEHNOMOBIL NEKRETNINE d.o.o. (100%). Vrijednost udjela vrednovana je upotrebom metode udjela sukladno članku 13. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 što je rezultiralo ukupnim povećanjem vrijednosti ulaganja u povezana poduzeća u iznosu od 3.765.832 kn u usporedbi s vrijednosti u MSFI aktivni.

Vlasnički vrijednosni papiri – vrijednost ulaganja u vlasničke vrijednosne papire jednaka je MSFI i SII aktivni. Vlasničke vrijednosne papire dijelimo na vlasničke vrijednosne papire uvrštene i neuvrštene. Vlasnički vrijednosni papiri vrste 1 obuhvaćaju vlasničke vrijednosne papire uvrštene na uređenim tržištima zemalja članica Europskoga gospodarskog prostora (EGP) i Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD). Vlasnički vrijednosni papiri uvršteni vrednovani su po fer vrijednosti gdje je cijena određena po zadnjim cijenama trgovanja na uređenom tržištu. Vrijednost vlasničkog vrijednosnog papira KBZ d.d. utvrđena je procjenom vrijednosti zbog nedovoljnog volumena trgovanja dionicom na uređenom tržištu. Vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira neuvrštenih utvrđena je procjenama vrijednosti odnosno alternativnim metodama vrednovanja za sve dionice koji čine značajni udio u ukupnom portfelju vlasničkih papira neuvrštenih. Za ostale vlasničke papire neuvrštene rađeni su testovi umanjenja koji sadržavaju procjene fer vrijednosti. Kod procjena fer vrijednosti korištena je metoda prilagođene skupine (peer metoda).

Obveznice – ulaganja u obveznice dijeli na ulaganja u državne obveznice i ulaganja u korporativne obveznice. Ulaganja u državne obveznice čine ulaganja u obveznice izdana od Ministarstva financija Republike Hrvatske i ta ulaganja čine 80% ukupnih ulaganja u obveznice. Vrijednost ulaganja u državne obveznice i korporativne obveznice kojima se trguje na uređenom tržištu, temelji se na cijeni trgovanja na uređenom tržištu. Vrijednost obveznica kojima se ne trguje izračunata je korištenjem metode efektivne kamatne stope, te ta vrijednost odnosno cijena u potpunosti odgovara cijeni postignutoj prilikom trgovanja.

Subjekti za zajednička ulaganja - Društvo vrednuje subjekte za zajednička ulaganja po fer vrijednosti sukladno MSFI 13. Nema razlika u vrednovanju ulaganja u subjekte za zajednička ulaganja u MSFI aktivni i SII aktivni.

Depoziti osim novčanih ekvivalenata – odnosi se na depozite u bankama. Nema razlika vrednovanja u MSFI i SII aktivni.

Kredit i hipoteke – Društvo ima ulaganja u dane zajmove pravnim i fizičkim osobama. Vrednovanje zajmova jednako je u MSFI i SII aktivni. Vrijednost zajmova umanjuje se za gubitke iz umanjenja vrijednosti. Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju – odnose se na potraživanja temeljem ugovora o reosiguranju, udio reosiguranja u bruto tehničkim pričuvama. Vrednovanje po MSFI i SII principima je različito zbog različitog vrednovanja tehničkih pričuva.

Potraživanja od osiguranja i posrednika – razlika u iznosu potraživanja od osiguranja i posrednika u MSFI i SII bilanci iznosi 41.810.641 kn. Razlika proizlazi iz nedospjelih potraživanja za premiju i nedospjelih potraživanja od posrednika koji su uključeni u MSFI aktivni, a nisu uključeni u SII aktivni.

Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja) – vrijednost potraživanja od kupaca, ne od osiguranja jednaka je u MSFI i SII aktivni.

Novac i novčani ekvivalenti – pod pozicijom novac i novčani ekvivalenti Društvo je prikazalo novčana sredstva na žiro računima i novac u blagajni. Nema razlika vrednovanja u MSFI i SII aktivni.

Sva ostala imovina koja nije prikazana drugdje – razlika u vrijednosti ostale imovine koja nije prikazana drugdje po MSFI i SII aktivni iznosi 32.171 kn te se odnosi na nedospjela potraživanja od suosiguranja.

D.2 Tehničke pričuve

U sljedećoj tablici je dan pregled tehničkih pričuva i drugih obveza Društva vrednovanih prema MSFI i Solventnost II na 31.12.2017.

Tehničke pričuve i ostale obveze	MSFI	Solventnost II	Razlika
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	800.353.244	704.434.538	95.918.706
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	743.201.130	659.571.982	83.629.148
Najbolja procjena		590.908.660	
Dodatak za rizik		68.663.321	
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	57.152.114	44.862.556	12.289.558
Najbolja procjena		37.814.324	
Dodatak za rizik		7.048.232	
Odgođene porezne obveze	81.067.904	98.333.271	-17.265.367
Dugovanja prema kreditnim institucijama	39.932.495	39.932.495	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	23.053.823	23.053.823	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	24.948.928	24.948.928	0
Obveze prema reosiguranju	4.482.723	4.482.723	0
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	30.352.509	30.352.509	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	16.637.173	16.637.173	0
Ukupne obveze	1.020.828.799	942.175.460	78.653.339

Tehničke pričuve

Vrijednost tehničkih pričuva jednaka je zbroju najbolje procjene i dodatka za rizik. Najbolja procjena i dodatak za rizik vrednuju se zasebno. Najbolja procjena jednaka je očekivanoj sadašnjoj vrijednosti budućih novčanih tokova koja uzima u obzir vremensku vrijednost novca. Projekcija novčanih tokova koja se upotrebljava u izračunu najbolje procjene uzima u obzir sve novčane priljeve i odljeve koji proizlaze iz obveza iz ugovora o osiguranju tijekom njihova trajanja.

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

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

Sljedećom tablicom daju se rezultati izračuna najbolje procjene bruto i dodatka za rizik za najznačajnije linije poslovanja i ukupno:

[kn]

Linija poslovanja	Najbolja procjena	Dodatak za rizik	Tehničke pričuve bruto	Najbolja procjena iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovoru o reosiguranju
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	460.451.478	47.644.586	508.096.064	1.347.775
Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	61.054.021	7.680.648	68.734.669	0
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	37.737.347	5.174.269	42.911.616	4.691.157
Osiguranje zaštite prihoda	35.503.215	6.867.371	42.370.586	0
UKUPNO:	628.722.985	75.711.553	704.434.538	6.141.155

Prikaz tehničkih pričuva po svim linijama poslovanja nalazi se u kvantitativnom obrascu izvještavanja 17.01.02 „Tehničke pričuve za neživotno osiguranje“.

Prilagodba zbog volatilnosti i druge prijelazne mjere

Društvo prilikom izračuna tehničkih pričuva nije primjenjivalo nijednu prijelaznu mjeru. Nije primijenjena uravnotežena prilagodna (iz članka 77.b Direktive 2009/138/EZ) ni prilagodba volatilnosti (iz članka 77.d Direktive 2009/138/EZ). Isto tako nije primijenjena prijelazna vremenska struktura nerizičnih kamatnih stopa (iz članka 308.c Direktive 2009/138/EZ) kao ni prijelazni odbitak (iz članka 308.d Direktive 2009/138/EZ).

Dodatak za rizik

Dodatak za rizik izračunat je korištenjem pojednostavljenja odnosno metode aproksimacije potrebnog solventnog kapitala SCR u skladu sa Smjernicama o vrednovanju tehničkih pričuva (Metoda 2).

Najbolja procjena

Najbolja procjena izračunata je za svaku vrstu osiguranja zasebno. Najbolja procjena sastoji se od najbolje procjene za pričuve premije i pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve.

Najbolja procjena za neisplaćene odštetne zahtjeve

Ovisno o karakteristikama pojedinog rizika, prirodi, opsegu i složenosti na kojima se temelje obveze iz ugovora o osiguranju prilikom vrednovanja najbolje procjene za neisplaćene odštetne zahtjeve korištene su sljedeće metode:

- o metoda ulančanih ljestvica
- o paušalne metode

Iz projiciranih trokuta likvidiranih šteta dobivene su projekcije budućih novčanih tokova. Pričuve za prijavljene rentne štete koje proizlaze iz obveznog osiguranja za upotrebu motornih vozila prikazane su kao obveze neživotnih osiguranja. Novčani tokovi su diskontirani pomoću nerizičnih krivulja kamatnih stopa.

Najbolja procjena za premijske pričuve

Najbolja procjena za premijske pričuve izračunat je korištenjem pojednostavljenja u skladu sa Smjernicama o vrednovanju tehničkih pričuva (Tehnički prilog III). Najbolja procjena procjenjuje se iz budućih tokova novca koji proizlaze iz ugovora koji su na snazi na dan obračuna. Pričuva premija sadrži buduće premijske prihode umanjene za buduće troškove i očekivane izdatke za štete. Projicirani novčani tokovi diskontirani su odgovarajućom vremenskom strukturom bezrizičnih kamatnih stopa.

Najbolja procjena iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovoru o reosiguranju

Najbolja procjena iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o osiguranju za neisplaćene odštetne procijenjena je diskontiranjem iznosa pričuva (udio reosiguranje) izračunatih za pričuve prema računovodstvenim propisima.

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

U metodologiji obračuna tehničkih pričuva nije bilo značajnih promjena u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje.

Razina nesigurnosti

Izvori neizvjesnosti vezani za izračun tehničkih pričuva proizlaze iz korištenih parametara i pretpostavki. Odstupanja su moguća zbog promjena u ekonomskom okruženju (posebno promjene kamatnih stopa), pravnom, što može utjecati na proces rješavanja šteta. Obzirom da je većina ulaznih parametara i podataka potrebnih za izračun dostupna unutar Društva, to se sve pretpostavke temelje na vlastitim internim izvorima podataka i odražavaju buduće trendove i promjene. Pretpostavke se revidiraju jednom godišnje i po potrebi mijenjaju.

Usporedba tehničkih pričuva vrednovanih za potrebe solventnosti te za financijska izvješća

Sljedeća tablica prikazuje usporedbu iznosa tehničkih pričuva iz financijskih izvješća na dan 31.12.2017. i onih vrednovanih za potrebe solventnosti za najznačajnije linije poslovanja i ukupno:

[kn]

Linija poslovanja	Bruto tehničke pričuve za financijska izvješća	Bruto tehničke pričuve S2	Razlika
(1)	(2)	(3)	(4) = (3) - (2)
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	567.852.338	508.096.064	- 59.756.274
Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	72.407.750	68.734.669	- 3.673.080
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	47.502.103	42.911.616	- 4.590.487
Osiguranje zaštite prihoda	54.486.330	42.370.586	- 12.115.744
UKUPNO:	800.353.244	704.434.538	- 95.918.706

Vidljiv je pad tehničkih pričuva vrednovanih za potrebe solventnosti u odnosu na one prikazane u financijskim izvješćima. Navedeno proizlazi iz različitog pristupa vrednovanju tehničkih pričuva a glavne razlike su:

Tehničke pričuve za financijska izvješća	Tehničke pričuve vrednovanje S2
- TP se vrednuju oprezno i ne diskontiraju se - nedospjela potraživanja ne umanjuju tehničke pričuve već se iskazuju na strani Aktive u Bilanci stanja Društva - ne obračunava se dodatak za rizik	- TP se vrednuju po principima najbolje procjene bez margina sigurnosti i svode se na sadašnju vrijednost - nedospjela potraživanja umanjuju tehničke pričuve - obračunava se dodatak za rizik

D.3 Ostale obveze

Odgođene porezne obveze - odgođena porezna obveza u MSFI izvještajima, obračunata je na temelju različitog vrednovanja između porezne bilance i MSFI financijskih izvještaja. Odgođena porezna obveza u MSFI izvještaju iznosi 81.067.904 kn., te se odnosi na sljedeće kategorije imovine:

- Dionice – 17.950.243 kn
- Nekretnine (ulaganja u nekretnine) – 61.585.773 kn
- Investicijski fondovi – 189.334 kn
- Obveznice – 1.342.555 kn

Razlika u iznosu odgođene porezne obveze u MSFI pasivi i Solventnost II pasivi rezultat je razlika u vrednovanju tehničkih pričuva po MSFI i SII principima. Tehničke pričuve vrednovane po Solventnost II principu su manja za 95.918.706 kn iz čega proizlazi odgođena porezna obveza u iznosu od 17.265.367 kn što daje ukupnu razliku između MSFI i SII pasive od 78.653.339 kn.

Dugovanja prema kreditnim institucijama – odnose se na dugoročni kredit primljen od banke i kratkoročni kredit također primljen od banke. Nema razlika u vrednovanju dugovanja prema kreditnim institucijama po MSFI i SII bilanci.

Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama - odnose se na kratkoročni kredit primljen od nekreditne institucije. Nema razlika u vrednovanju financijskih obveza, osim dugovanja prema kreditnim institucijama po MSFI i SII bilanci.

Sve ostale obveze – Kod svih ostalih obveza nema razlika u vrednovanju po MSFI bilanci i SII bilanci.

D.4 Alternativne metode vrednovanja

Društvo je koristilo alternativne metode vrednovanja za procjene vrijednosti imovine koja nije uvrštena na uređeno tržište ili volumeni prometa nisu dovoljni kako bi se utvrdila tržišna vrijednost, te za imovinu za koju ne postoji aktivno tržište. Kod korištenja alternativnih metoda vrednovanja za utvrđivanje vrijednosti pojedine imovine, Društvo je poštivalo načelo da se imovina vrednuje po iznosu za koji bi se mogla razmijeniti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima. Procjene fer vrijednosti imovine izrađuju ovlašteni procjenitelji i dostavljaju procjene Društvu i nezavisnom revizoru na provjeru metoda vrednovanja. Adekvatnost vrednovanja potvrđuje se iskustveno pri realizaciji predmetne imovine gdje postignuta cijena ne odstupa značajno od procijene.

Alternativne metode vrednovanja korištene su na sljedećim kategorijama imovine:

- Obveznice i komercijalni zapisi – za obveznice i komercijalne zapise koje nisu uvrštene na uređeno tržište, Društvo je vrednovalo vrijednost uporabom metode efektivne kamatne stope. Prilikom prodaje odnosno dospjeća navedene imovine vrijednost po kojoj je imovina prodana bila je identična vrijednosti prema izračunu.
- Dionice kojima se ne trguje i/ili koje ne kotiraju na uređenom tržištu te koje nemaju aktivno tržište i udjeli – za navedene dionice i udjele Društvo je koristilo procjene fer vrijednosti neovisnih financijskih analitičara. Vrijednost pojedine dionice utvrđena je korištenjem peer metode. Za dionice odnosno udjele za koje Društvo nije radilo procjenu vrijednosti napravljeni su testovi umanjenja koji sadrže procjene vrijednosti. Treba naglasiti da je Društvo pri prodaji dionica i udjela postizalo cijenu koja nije značajno odstupala od knjigovodstvene cijene ako je uopće odstupala.
- Nekretnine - vrednovane po fer vrijednosti. Fer vrijednosti nekretnina Društvo je temeljilo na procjenama ovlaštenog procjenitelja i stalnog sudskog vještaka koje su provedene korištenjem poznatih tržišnih podataka, ali i odgovarajućih metoda procjene. Za izračun tržišnih vrijednosti nekretnina procjenitelj je koristio prihodovnu, troškovnu i usporednu metodu.

D.5 Ostale informacije

D.5.1 Razlike vlasničkog kapitala i vlastitih sredstava na 31.12.2017.

Prethodno je točkama D.1, D.2 i D.3 objašnjena razlika u vrednovanju imovine i obveza odnosno objašnjene su razlike u vrednovanju viška sredstava nad obvezama po MSFI i Solventnost II principima, te je stoga tabličnim pregledom u nastavku dan pregled razlika između vlasničkog kapitala u financijskim izvještajima Društva i vlastitih sredstava.

KAPITAL I REZERVE u kn	MSFI	Vlastita Sredstva u kn	Solventnost II	Razlika
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	50.000.000,00	Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	50.000.000,00	0
		Pričuva za usklađivanje	916.871.643	
Revalorizacijske rezerve	369.309.340	Revalorizacijske rezerve	369.309.340	0
Rezerve	138.761.535	Rezerve	138.761.535	0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	339.183.013	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	339.183.013	0
Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	42.724.044	Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	42.724.044	0
		Razlika u vrednovanju SII-MSFI	26.893.711	26.893.711
		Predviđene dividende	0	0
Ukupno kapital i rezerve	939.977.932	Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	966.871.643	26.893.711

Razlika između ukupnog kapitala i rezervi u financijskom izvještaju Društva i vlastitih sredstava Društva na 31.12.2017. iznosi 26.893.711 kn i odnosi se na razlike u vrednovanju imovine i obveza po MSFI i Solventnost II principima koje su objašnjene u prethodnim točkama D.1, D.2 i D.3.

E. Upravljanje kapitalom

E.1 Vlastita sredstva

U sljedećoj tablici je dan pregled vlastitih sredstava Društva na 31.12.2017.

Vlastita Sredstva u kn	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	50.000.000,00	50.000.000,00
Pričuva za usklađivanje	916.871.643	916.871.643
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	966.871.643	966.871.643
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	966.871.643	966.871.643
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	966.871.643	966.871.643
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	966.871.643	966.871.643
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	966.871.643	966.871.643
Potrebni solventni kapital	480.971.046	
Minimalni potrebni kapital	120.242.761	
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	2,01	
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	8,04	

Vlastita sredstva Društva na 31.12.2017. iznosila su 966.871.643 kn. Sastoje se od redovnog dioničkog kapitala u iznosu od 50.000.000 kn i pričuva za usklađivanje u iznosu od 916.871.643 kn.

Temeljni kapital Društva iznosi 50.000.000 kn i podijeljen je na 125.000 dionica nominalnog iznosa 400 kn. Sve dionice su redovne i glase na ime, a svaka dionica daje pravo na 1 glas u Skupštini Društva.

Pričuve za usklađivanje u ukupnom iznosu 916.871.643 kn se sastoje od revalorizacijskih rezervi iz ulaganja u nekretnine i financijske instrumente u ukupnom iznosu od 369.309.340 kn, zakonskih i ostalih rezervi u ukupnom iznosu od 138.761.535 kn, zadržane i tekuće dobiti u ukupnom iznosu od 381.907.057 kn i razlike u vrednovanju imovine i obveza po MSFI i SII principu u ukupnom iznosu od 26.893.711 kn. Predviđene dividende u 2017. godini su na razini 0 kn.

Stavke vlastitih sredstava svrstane u Kategoriju 1. Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala je 2,01 odnosno 201%. Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala je 8,04 odnosno 804%.

Sukladno poslovnim planovima Društva planira se povećavanje vlastitih sredstava u narednim godinama. U periodu 2018.-2020. godina vlastita sredstva bi se trebala povećavati prosječno 45 mil. kn godišnje. Najmanje povećanje trebalo bi biti u 2019. godini kada je planirano na razini od 32,4 mil kn, a najveće u 2020. godini kada je planirano na razini od 58,1 mil kn. Sukladno projekcijama povećanje vlastitih sredstava trebalo bi biti iz povećanja zadržane dobiti.

U sljedećoj tablici je dan pregled kretanja vlastitih sredstava Društva kroz 2017. godinu.

Vlastita Sredstva u kn	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2017 - 31.12.2016	31.12.2017 / 31.12.2016
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	50.000.000,00	50.000.000,00	0	100,0%
Pričuva za usklađivanje	846.485.493	916.871.643	70.386.150	108,3%
Revalorizacijske rezerve	364.683.830	369.309.340	4.625.511	101,3%
Rezerve	138.761.535	138.761.535	0	100,0%
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	288.796.436	339.183.013	50.386.577	117,4%
Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	51.110.716	42.724.044	-8.386.673	83,6%
Razlika u vrednovanju SII-MSFI	25.632.976	26.893.711	1.260.735	104,9%
Predviđene dividende	-22.500.000	0	22.500.000	0,0%
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	896.485.493	966.871.643	70.386.150	107,9%
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	896.485.493	966.871.643	70.386.150	107,9%
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	896.485.493	966.871.643	70.386.150	107,9%
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	896.485.493	966.871.643	70.386.150	107,9%
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	896.485.493	966.871.643	70.386.150	107,9%
Potrebni solventni kapital	474.740.348	480.971.046	6.230.697	101,3%
Minimalni potrebni kapital	118.685.087	120.242.761	1.557.674	101,3%
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	1,89	2,01	0,12	106,5%
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	7,55	8,04	0,49	106,5%

Vlastita sredstva na 31.12.2017. iznose 966.871.643 kn te su u usporedbi s vlastitim sredstvima na 31.12.2016. veća za 70.386.150 kn. Povećanje vlastitih sredstava rezultat je povećanja revalorizacijskih rezervi od 4.625.511 kn, povećanja zadržane i tekuće dobiti od 41.999.905 kn, razlike na predviđenim dividendama koje su u 2016. godini umanjivala vlastita sredstva za 22.500.000 kn, a u 2017. godini je iznos predviđenih dividendi 0, te razlike od 1.260.735 kn koja se odnosi na razliku u vrednovanju bilance po MSFI i SII principima u 2017. odnosno 2016. godini.

E.2 Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital

Informacije o potrebnom solventnom kapitalu po modulima rizika dane su u tablici u nastavku.

SOLVENCY pozicija 31.12.2017.

Omjer solventnosti	201,02%
Vlastita sredstva (Own funds)	966.871.643
Potrebni solventni kapital (SCR)	480.971.046
Operativni rizik (Operational risk)	18.861.690
ADJ tax	-105.579.010
Osnovni potrebni kapital (BSCR)	567.688.366
Diverzifikacija	-157.295.269
Osnovni potrebni kapital bez diverzif.	724.983.635
Tržišni rizik (Market risk)	450.718.482
Diverzifikacija	-166.063.769
Ukupno suma svih podmodula	616.782.251
Kamatni rizik (Interest rate risk)	9.242.411
Rizik vlasn. vrij. papira (Equity risk)	245.750.532
Rizik promjene cijene nekretnina (Property risk)	163.925.797
Rizik prinosa (Spread risk)	51.384.932
Valutni rizik (Currency risk)	8.780.770
Rizik koncentracije (Concentration risk)	137.697.808
Rizik nematerijalne imovine (Intangible asset risk)	0
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (Counterparty default risk)	36.265.030
Diverzifikacija	-1.681.762
Rizik neispunjena obveza druge ug. strane bez diverzif.	37.946.792
Preuzeti rizik životnog osiguranja Life underwriting risk)	0
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (Health underwriting risk)	20.466.829
Diverzifikacija	0
Ukupno suma svih podmodula	20.466.829
Rizik SLT zdravstvenog osiguranja (SLT Health)	0
Rizik NSLT zdravstvenog osiguranja (Non-SLT Health)	20.466.829
Rizik zdravstvene katastrofe (Health CAT)	0
Preuzeti rizik neživotnih osiguranja (Non life underwriting risk)	217.533.295
Diverzifikacija	-47.666.771
Preuzeti rizik neživotnih osiguranja bez diverzif.	265.200.066
Rizik premije i pričuve (Premium & reserve risk)	179.955.514
Rizik isteka neživotnog osiguranja (Lapse risk)	0
Rizik katastrofe neživotnog osig. (Non-life CAT risk)	85.244.552

Na dan 31.12.2017. Društvo ima omjer solventnosti od 201,02%. Vlastita sredstva su u iznosu od 966.871.643 kn, a potrebni solventni kapital u iznosu od 480.971.046 kn. Potrebni solventni kapital se sastoji od osnovnog potrebnog kapitala, operativnog rizika i prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da pokrije gubitke.

Osnovni potrebni kapital zbroj je kapitalnog zahtjeva iz modula tržišnog rizika, rizika nematerijalne imovine, rizika neispunjenja obveza drugih ugovornih strana i preuzetih rizika. Kapitalni zahtjev svih navedenih modula iznosi 724.983.635 kn što se umanjuje za učinak diversifikacije u iznosu od 157.295.269 kn te na taj način dolazimo do iznosa osnovnog potrebnog kapitala od 567.688.366 kn.

Najznačajniji kapitalni zahtjev iz modula proizlazi iz modula tržišnog rizika koji iznosi 450.718.482 kn. Najznačajniji podmoduli rizika unutar modula tržišnog rizika su rizik vlasničkih vrijednosnih papira u iznosu od 245.750.532 kn, rizik promjene cijene nekretnine u iznosu od 163.925.797 kn i rizik koncentracije u iznosu od 137.697.808 kn. Kapitalni zahtjev iz modula tržišnog rizika se sastoji još od podmodula rizika prinosa u iznosu od 51.384.932 kn, kamatnog rizika u iznosu od 9.242.411 kn i valutnog rizika u iznosu od 8.780.770 kn, te učinka diversifikacije unutar modula u iznosu od 166.063.769 kn.

Preuzeti rizik neživotnih osiguranja je drugi najznačajniji modul koji sačinjava osnovni potrebni kapital s iznosom od 217.533.295 kn. Sastoji se od rizika premije i pričuva u iznosu od 179.955.514 kn i rizika katastrofe neživotnog osiguranja u iznosu od 85.244.552 kn te umanjenja za učinak diversifikacije u iznosu od 47.666.771 kn. Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane iznosi 36.265.030 kn, a sastoji se od rizika neispunjenja obveza druge strane izloženosti vrste 1 u iznosu od 8.467.374 kn, od rizika neispunjenja obveza druge strane izloženosti vrste 2 u iznosu od 29.479.418 kn i učinka diversifikacije u iznosu od 1.681.762 kn. Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja iznosi 20.466.829 kn.

Minimalni potrebni kapital na 31.12.2017. iznosi 120.242.761 kn i predstavlja 25% potrebnog solventnog kapitala. Detaljnom kalkulacijom minimalni potrebni kapital je izračunat na razini od 108.002.155 kn.

Obzirom na poslovnu strategiju Društva u nastavku je dan pregled predviđenog potrebnog solventnog i minimalnog potrebnog kapitala za razdoblje 2018.-2020. godina.

Pozicija u 000 kn	31.12.2018.	31.12.2019.	31.12.2020.
Imovina	1.963.590	2.042.542	2.110.791
Tehničke pričuve i ostale obaveze	937.630	961.617	971.717
Imovina - obveze	1.025.960	1.080.926	1.139.074
Vlastita sredstva	1.025.960	1.058.426	1.116.574
Potrebni solventni kapital (SCR)	498.785	513.066	534.449
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)	206%	206%	209%
Minimalni potrebni kapital (MCR)	124.696	128.266	133.612
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR)	823%	825%	836%

Kapitalni solventni zahtjev (SCR) trebao bi iznositi u projiciranom razdoblju u 2018. 498.785 tisuća kn, u 2019. 513.066 tisuća kn, dok bi u 2020. iznosio 534.449 tisuća kn. Zahtjev za minimalnim potrebnim kapitalom bi trebao biti na razini od 124.696 tisuća kn u 2018., u 2019., 128.266 tisuća kn, dok bi isti u 2020. iznosio 133.612 tisuća kn.

Potrebni solventni kapital SCR u projiciranom razdoblju raste u prosjeku 3,5%, a vlastita sredstva rastu manje, odnosno u prosjeku 3,2%. U projiciranom periodu pokrivenost potrebnog solventnog kapitala raste kontinuirano kroz godine i to od 206% u 2018. do 209% u 2020. godini. Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala na visokoj je razini u projiciranom razdoblju i to od 823% u 2018. do 836% u 2020. godini.

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

Društvo ne koristi podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala.

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

Društvo ne upotrebljava unutarnje modele.

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

Ne postoje neusklađenosti s minimalnim potrebnim kapitalom ni neusklađenosti s potrebnim solventnim kapitalom.

E.6 Sve ostale informacije

E.6.1 Pregled promjena u izvještajnom razdoblju

Informacije o promjenama u izvještajnom razdoblju 2017. godine dane su u tabličnom pregledu u nastavku.

SOLVENCY pozicija 31.12.2017. / 31.12.2016.

	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2017 - 31.12.2016	31.12.2017 / 31.12.2016
Omjer solventnosti	188,84%	201,02%	12,19%	106,45%
Vlastita sredstva (Own funds)	896.485.493	966.871.643	70.386.150	107,85%
Potrebni solventni kapital (SCR)	474.740.348	480.971.046	6.230.697	101,31%
Operativni rizik (Operational risk)	18.548.704	18.861.690	312.986	101,69%
ADJ tax	-104.211.296	-105.579.010	-1.367.714	101,31%
Osnovni potrebni kapital (BSCR)	560.402.941	567.688.366	7.285.425	101,30%
Diverzifikacija	-152.088.745	-157.295.269	-5.206.524	103,42%
Osnovni potreni kapital bez diverzif.	712.491.686	724.983.635	12.491.949	101,75%
Tržišni rizik (Market risk)	448.535.119	450.718.482	2.183.363	100,49%
Diverzifikacija	-177.943.918	-166.063.769	11.880.149	93,32%
Ukupno suma svih podmodula	626.479.037	616.782.251	-9.696.786	98,45%
Kamatni rizik (Interest rate risk)	10.616.147	9.242.411	-1.373.735	87,06%
Rizik vlasn. vrij. papira (Equity risk)	250.758.296	245.750.532	-5.007.764	98,00%
Rizik promjene cijene nekretnina (Property risk)	157.865.928	163.925.797	6.059.868	103,84%
Rizik prinosa (Spread risk)	34.771.562	51.384.932	16.613.370	147,78%
Valutni rizik (Currency risk)	3.029.048	8.780.770	5.751.723	289,89%
Rizik koncentracije (Concentration risk)	169.438.057	137.697.808	-31.740.249	81,27%
Rizik nematerijalne imovine (Intangible asset risk)	0	0		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (Counterparty default risk)	27.702.473	36.265.030	8.562.557	130,91%
Diverzifikacija	-1.456.368	-1.681.762	-225.394	115,48%
Rizik neispunjena obveza druge ug. strane bez diverzif.	29.158.841	37.946.792	8.787.951	130,14%
Preuzeti rizik životnog osiguranja Life underwriting risk)	0	0		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (Health underwriting risk)	21.313.370	20.466.829	-846.541	96,03%
Diverzifikacija	0	0		
Ukupno suma svih podmodula	21.313.370	20.466.829	-846.541	96,03%
Rizik SLT zdravstvenog osiguranja (SLT Health)	0	0		
Rizik NSLT zdravstvenog osiguranja (Non-SLT Health)	21.313.370	20.466.829	-846.541	96,03%
Rizik zdravstvene katastrofe (Health CAT)	0	0		
Preuzeti rizik neživotnih osiguranja (Non life underwriting risk)	214.940.724	217.533.295	2.592.571	101,21%
Diverzifikacija	-45.035.383	-47.666.771	-2.631.388	105,84%
Preuzeti rizik neživotnih osiguranja bez diverzif.	259.976.107	265.200.066	5.223.959	102,01%
Rizik premije i pričuve (Premium & reserve risk)	181.351.333	179.955.514	-1.395.818	99,23%
Rizik isteka neživotnog osiguranja (Lapse risk)	0	0		
Rizik katastrofe neživotnog osig. (Non-life CAT risk)	78.624.775	85.244.552	6.619.777	108,42%

Omjer solventnosti

Društvo na 31.12.2017. godine ima omjer solventnosti na razini 201,02%. Pri usporedbi s stanjem na 31.12.2016. omjer solventnosti se povećao za 12 p.p. Povećanje omjera solventnosti je rezultat većeg povećanja vlastitih sredstava od povećanja potrebnog solventnog kapitala.

Vlastita sredstva

Vlastita sredstva na 31.12.2017. iznose 966.871.643 kn te su u usporedbi s vlastitim sredstvima na 31.12.2016. veća za 70.386.150 kn. Povećanje vlastitih sredstava rezultat je povećanja revalorizacijskih rezervi od 4.625.511 kn, povećanja zadržane i tekuće dobiti od 41.999.905 kn, razlike na predviđenim dividendama koje su u 2016. godini umanjivala vlastita sredstva za 22.500.000 kn, a u 2017. godini je iznos predviđenih dividendi 0, te razlike od 1.260.735 kn koja se odnosi na razliku u vrednovanju bilance po MSFI i SII principima u 2017. odnosno 2016. godini.

Tržišni rizik

Kapitalni zahtjev iz modula tržišnog rizika je u 2017. godini ostao na približno istoj razini kao i u 2016. godini. Povećanje kapitalnog zahtjeva modula tržišnog rizika iznosi 2.183.363 kn, dok su u podmodulima tržišnog rizika nastupile značajnije promjene.

Kamatni rizik bilježi smanjenje kapitalnog zahtjeva od 1.373.735 kn odnosno 13% zbog bolje usklađenosti kamatonosne imovine s kamatonosnim obvezama u 2017. godini.

Rizik vlasničkih vrijednosnih papira bilježi smanjenje kapitalnog zahtjeva od 5.007.764 kn odnosno 2% zbog smanjenja ulaganja u dionice i udjele od 55.547.854 kn. Smanjenje se odnosi na promjenu fer vrijednosti vrijednosnih papira, prodaju vrijednosnih papira ali i značajno smanjenje vrijednosti ulaganja u dionice društava Agrokor grupe.

Rizik promjene cijene nekretnina bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva u 2017. godini od 6.059.868 kn odnosno 4% zbog povećanja ulaganja u nekretnine u ukupnom iznosu od 24.239.473 kn.

Rizik prinosa bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva u 2017. godini od 16.613.370 kn odnosno 48%. Razlog povećanja je povećanje ulaganja u dane zajmove od 114.626.654 kn te refinanciranje postojećih danih zajmova.

Valutni rizik bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva u 2017. godini od 5.751.723 kn odnosno 190%. Razlog povećanja kapitalnog zahtjeva je povećanje imovine denominirane u EUR. U 2017. godini imovina denominirana u EUR bila je za 35.123.082 kn veća od obveza denominiranim u EUR, dok je u 2016. godini razlika iznosila 12.116.191 kn. Povećanje imovine se odnosi na kupovinu državnih obveznica denominiranih u EUR.

Rizik koncentracije bilježi u 2017. godini smanjenje kapitalnog zahtjeva od 31.740.249 kn odnosno 19%. Najznačajniji razlog smanjenja je smanjenje izloženosti Agrokor grupi u vidu smanjenja vrijednosti ulaganja u dionice društava koja pripadaju Agrokor grupi. Smanjenje je uzrokovano i rastom imovine odnosno povećanjem praga za rizik koncentracije te dodjeljivanju manjeg čimbenika rizika za izloženosti društvima za osiguranje zbog javno objavljenog omjera solventnosti.

Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva u 2017. godini od 8.562.557 kn odnosno 31% zbog povećanja izloženosti vrste 2 odnosno povećanja dospelih potraživanja.

Preuzeti rizici zdravstvenog i neživotnog osiguranja u ukupnom zbroju bilježe povećanje kapitalnog zahtjeva od 1.746.030 kn odnosno 0,74% što je u skladu s povećanjem premije ostvarene u 2017. godini.

Predsjednik Uprave



Goran Jurišić

Član Uprave



Nino Pavić

Članica Uprave



Danijela Šaban



Predložci za izvješće o solventnosti i financijskom stanju

JADRANSKO osiguranje d.d. Zagreb

S.02.01.02

Bilanca

		Vrijednost prema Solventnosti II
Imovina		C0010
Nematerijalna imovina	R0030	
Odgodena porezna imovina	R0040	27.381.969
Višak mirovinskih naknada	R0050	
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	271.167.767
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	1.069.895.583
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	395.440.170
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	72.262.920
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	397.433.932
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	87.768.093
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	309.665.839
Obveznice	R0130	136.516.574
Državne obveznice	R0140	109.420.282
Korporativne obveznice	R0150	27.096.292
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	38.456.274
Izvedenice	R0190	
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	29.785.713
Ostala ulaganja	R0210	
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	
Kredit i hipoteke	R0230	417.034.597
Kredit na temelju police	R0240	
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	4.549.914
Ostali kredit i hipoteke	R0260	412.484.683
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	6.141.155
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	6.141.155
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	6.141.155
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	21.378.863
Potraživanja od reosiguranja	R0370	
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	77.489.349
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	4.415.312
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	14.142.508
Ukupna imovina	R0500	1.909.047.103
Obveze		C0010
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	704.434.538
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	659.571.982
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	
Najbolja procjena	R0540	590.908.660
Dodatak za rizik	R0550	68.663.321
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	44.862.556
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	
Najbolja procjena	R0580	37.814.324
Dodatak za rizik	R0590	7.048.232
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	R0610	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0620	
Najbolja procjena	R0630	
Dodatak za rizik	R0640	
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0650	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	
Najbolja procjena	R0670	
Dodatak za rizik	R0680	
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	
Najbolja procjena	R0710	
Dodatak za rizik	R0720	
Nepredviđene obveze	R0740	
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	
Obveze za mirovine	R0760	
Depoziti reosiguratelja	R0770	
Odgodene porezne obveze	R0780	98.333.271
Izvedenice	R0790	
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	39.932.495
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	23.053.823
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	24.948.928
Obveze prema reosiguranju	R0830	4.482.723
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	30.352.509
Podređene obveze	R0850	
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	R0860	
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	R0870	
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	R0880	16.637.173
Ukupne obveze	R0900	942.175.460
Višak imovine nad obvezama	R1000	966.871.643

[illegible]

S.17.01.02
Tehničke pričuve za neživotno osiguranje

		Izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje											Prihvati u neproporcionalno reosiguranje					Ukupno obveze neživotnog osiguranja
		Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje imovine	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010																	
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika	R0050																	
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik																		
Najbolja procjena																		
Pričuve za premije																		
Bruto	R0060	662.671	24.386.021		116.609.820	34.568.946	235.727	13.774.236	10.751.474	68.387		2.193.639	2.241.927					205.492.848
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika	R0140																	
Neto najbolja procjena pričuva za premije	R0150	662.671	24.386.021		116.609.820	34.568.946	235.727	13.774.236	10.751.474	68.387		2.193.639	2.241.927					205.492.848
Pričuve za odštetne zahtjeve																		
Bruto	R0160	1.648.439	11.117.193		343.841.658	26.485.075	1.375.989	23.963.111	12.844.493	1.741.941		148.755	63.483					423.230.136
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika	R0240				1.347.775		79.445	4.691.157	22.777									6.141.155
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	R0250	1.648.439	11.117.193		342.493.883	26.485.075	1.296.544	19.271.954	12.821.716	1.741.941		148.755	63.483					417.088.982
Ukupno najbolja procjena – bruto	R0260	2.311.110	35.503.215		460.451.478	61.054.021	1.611.716	37.737.347	23.595.967	1.810.327		2.342.394	2.305.410					628.722.985
Ukupno najbolja procjena – neto	R0270	2.311.110	35.503.215		459.103.703	61.054.021	1.532.270	33.046.190	23.573.190	1.810.327		2.342.394	2.305.410					622.581.830
Dodatak za rizik	R0280	180.861	6.867.371		47.644.586	7.680.648	978.735	5.174.269	4.251.935	335.743		607.370	1.990.036					75.711.553
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva																		
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0290																	
Najbolja procjena	R0300																	
Dodatak za rizik	R0310																	
Tehničke pričuve – ukupno																		
Tehničke pričuve – ukupno	R0320	2.491.970	42.370.586		508.096.064	68.734.669	2.590.451	42.911.616	27.847.902	2.146.070		2.949.764	4.295.446					704.434.538
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika	R0330				1.347.775		79.445	4.691.157	22.777									6.141.155
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika	R0340	2.491.970	42.370.586		506.748.289	68.734.669	2.511.005	38.220.459	27.825.125	2.146.070		2.949.764	4.295.446					698.293.383

S.19.01.21

Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

Ukupno neživotno osiguranje

Godina nastanka štete /
godina preuzimanja rizika

Z0010

Godina nastanka štete

Bruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno) (apsolutni iznos)

Razvojna godina

Godina		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Ranije	R0100											11.175.279
N-9	R0160	81.262.536	57.346.596	16.725.775	15.281.737	7.441.271	7.835.172	3.730.798	4.521.366	3.925.507	7.502.763	
N-8	R0170	81.749.436	45.213.472	16.572.499	11.963.417	11.659.154	7.687.164	5.159.154	4.510.995	8.187.740		
N-7	R0180	100.196.788	46.904.515	13.374.275	10.501.594	6.699.865	3.605.775	3.090.944	5.083.094			
N-6	R0190	101.042.739	55.940.082	11.523.490	9.783.325	3.293.551	3.631.315	1.990.410				
N-5	R0200	93.351.067	44.447.517	5.237.670	4.343.318	2.937.947	5.588.908					
N-4	R0210	89.714.265	43.787.955	8.015.837	4.990.751	4.526.265						
N-3	R0220	86.284.627	44.900.717	6.912.252	5.152.591							
N-2	R0230	75.055.744	49.357.543	6.897.709								
N-1	R0240	85.703.102	55.532.859									
N	R0250	108.705.881										

Ukupno

	U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)
	C0170	C0180
R0100	11.175.279	11.175.279
R0160	7.502.763	205.573.523
R0170	8.187.740	192.703.031
R0180	5.083.094	189.456.850
R0190	1.990.410	187.204.913
R0200	5.588.908	155.906.427
R0210	4.526.265	151.035.072
R0220	5.152.591	143.250.187
R0230	6.897.709	131.310.997
R0240	55.532.859	141.235.961
R0250	108.705.881	108.705.881
R0260	220.343.499	1.617.558.120

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											115.918.589
N-9	R0160									25.004.775	18.368.373	
N-8	R0170								26.565.331	18.535.240		
N-7	R0180							22.580.499	16.026.982			
N-6	R0190						30.501.102	22.670.300				
N-5	R0200					21.261.446	15.102.184					
N-4	R0210				28.164.009	19.101.707						
N-3	R0220			32.886.177	21.275.972							
N-2	R0230		47.269.601	25.001.407								
N-1	R0240	109.596.663	43.785.741									
N	R0250	133.141.987										

Ukupno

	Kraj godine (diskontirani podaci)
	C0360
R0100	101.824.417
R0160	16.148.993
R0170	16.349.871
R0180	14.147.715
R0190	20.796.764
R0200	13.317.048
R0210	16.869.673
R0220	18.789.950
R0230	22.167.631
R0240	39.084.708
R0250	122.264.594
R0260	401.761.364

S.23.01.01

Vlastita sredstva

		Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	50.000.000	50.000.000			
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030					
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040					
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0050					
Višak sredstava	R0070					
Povlaštene dionice	R0090					
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110					
Pričuva za usklađivanje	R0130	916.871.643	916.871.643			
Podređene obveze	R0140					
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	R0160					
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180					
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II						
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220					
Odbitci						
Odbitci sudjelovanja u drugim financijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju financijske djelatnosti	R0230					
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290	966.871.643	966.871.643			
Pomoćna vlastita sredstva						
Neplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300					
Neplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv	R0310					
Neplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R0320					
Pravno obavezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	R0330					
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340					
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350					
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360					
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370					
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390					
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R0400					
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva						
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0500	966.871.643	966.871.643			
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0510	966.871.643	966.871.643			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0540	966.871.643	966.871.643			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0550	966.871.643	966.871.643			
Potrební solventni kapital	R0580	480.971.046				
Minimalni potrebni kapital	R0600	120.242.761				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	2,01				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	8,04				

Pričuva za usklađivanje

		C0060	
Pričuva za usklađivanje			
Višak imovine nad obvezama	R0700	966.871.643	
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710		
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	R0720		
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	50.000.000	
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740		
Pričuva za usklađivanje	R0760	916.871.643	
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	450.718.482		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	36.265.030		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030			
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	20.466.829		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	217.533.295		
Diversifikacija	R0060	-157.295.269		
Rizik nematerijalne imovine	R0070			
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	567.688.366		

Izračun potrebnog solventnog kapitala

		C0100
Operativni rizik	R0130	18.861.690
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-105.579.010
Potrební kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
Potrební solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200	480.971.046
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	
Potrební solventni kapital	R0220	480.971.046
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu		
Potrební kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	R0400	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0430	
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0440	

S.28.01.01**Minimalni potrebni kapital – samo djelatnost životnog osiguranja ili reosiguranja ili samo djelatnost neživotnog osiguranja ili reosiguranja****Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja**

		C0010
MCR _{NL} Rezultat	R0010	108.002.155

		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci
		C0020	C0030
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	R0020	2.311.110	775.226
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030	35.503.215	67.513.178
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050	459.103.703	320.194.408
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060	61.054.021	81.763.325
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070	1.532.270	5.262.011
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080	33.046.190	46.313.812
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090	23.573.190	28.929.609
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	1.810.327	154.124
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120	2.342.394	10.942.149
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka	R0130	2.305.410	14.832.355
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

		C0040
MCR _L Rezultat	R0200	

		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku
		C0050	C0060
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade	R0210		
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

		C0070
Linearni minimalni potrebni kapital	R0300	108.002.155
Potrebni solventni kapital	R0310	480.971.046
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	216.436.971
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	120.242.761
Kombinirani minimalni potrebni kapital	R0340	120.242.761
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	28.860.000
		C0070
Minimalni potrebni kapital	R0400	120.242.761