

ADRIATIC OSIGURANJE d.d.

# Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2018. godinu

4/19/2019

## Sadržaj

Sažetak.....	3
<i>Poslovanje i rezultati.....</i>	3
A. Poslovanje i rezultati.....	4
A.1 Poslovanje .....	4
A.2 Rezultati preuzimanja rizika.....	6
A.3 Rezultati ulaganja .....	10
A.4 Rezultati ostalih djelatnosti.....	12
A.5 Ostale informacije.....	12
B. Sustav upravljanja .....	13
B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja.....	13
B.2 Politika i praksa primitaka .....	15
B.3 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom .....	16
B.4 Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti .....	16
B.5 Sustav unutarnje kontrole .....	19
B.6 Funkcija unutarnje revizije.....	22
B.7 Aktuarska funkcija.....	22
B.8 Funkcija praćenja i kontrole distribucije osiguranja .....	23
B.9 Izdvajanje poslova .....	24
B.10 Sve ostale informacije .....	24
C. Profil rizičnosti .....	24
C.1 Preuzeti rizik.....	27
C.2 Tržišni rizik.....	27
C.3 Kreditni rizik – rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane .....	29
C.4 Rizik likvidnosti .....	29
C.5 Operativni rizik .....	31
C.6 Ostali značajni rizici .....	31
C.7 Ostale informacije.....	32
D. Vrednovanje za potrebe solventnosti .....	40
D.1 Imovina.....	40
D.2 Tehničke pričuve.....	43
D.3 Ostale obveze .....	45
D.4 Alternativne metode vrednovanja .....	46
D.5 Ostale informacije.....	47
E. Upravljanje kapitalom .....	48
E.1 Vlastita sredstva .....	48
E.2 Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital .....	50
E.3 Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira koje se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala.....	51
E.4 Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela.....	51
E.5 Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom .....	52
E.6 Sve ostale informacije .....	52
Predlošci za Izvješće o solventnosti i finansijskom stanju.....	51

## **Sažetak**

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

### *Poslovanje i rezultati*

Adriatic osiguranje d.d. (u dalnjem tekstu: Društvo) je i u 2018. godini kreiralo svoje ciljeve prema općem stanju na tržištu, imajući u vidu preokret negativnih trendova tržišta neživotnih osiguranja. Prošla poslovna 2018. godina donijela je određenu stabilnost na tržištu neživotnih osiguranja, te je nakon niza godina ostvaren snažniji rast tržišta neživotnih osiguranja.

Društvo je u izvještajnom razdoblju ostvarilo neto dobit u iznosu od 61.394.541 kn, te je u odnosu na isto razdoblje 2017. godine zabilježeno povećanje neto dobiti za 43,70%.

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 2018. godini bilježi povećanje 11,71% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Tijekom 2018. godine zaključeno je 1.038.533 polica osiguranja od čega se 50,62% polica osiguranja odnosi na obvezno osiguranje od autoodgovornosti.

Društvo je koncem 2018. godine sa ukupnom zaračunatom bruto premijom u iznosu od 662.491.637 kuna zauzelo treće mjesto po tržišnom udjelu neživotnih osiguranja.

Koncem 2018. godine Društvo je provelo fazu rebrendinga kao što je promjena imena tako da će Društvo u budućnosti poslovati pod nazivom Adriatic osiguranje d.d. Društvo tijekom 2019. godine planira napraviti novi iskorak u poslovanju te će svoje osigurateljne proizvode ponuditi i na europskim tržištima. Svoj europski poslovni put Društvo će započeti od tržišta Republike Italije. Sjedište Podružnice Italije bit će u Trstu, gdje je Društvo kupilo poslovnu zgradu na prestižnoj lokaciji u centru Trsta. Primarni cilj Društva proširenjem poslovanja na tržištu osiguranja Republike Italije je rast, razvoj i stabilno poslovanje Društva, te se na tržištu Republike Italije želi nametnuti kao ozbiljan sudionik tržišta osiguranja.

### *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, mjerjenje, 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 Društva na 31.12.2018. iznose 976.423.259 kn. Sastoje se od redovnog dioničkog kapitala u iznosu od 50.000.000 kn i pričuva za uskladivanje u iznosu od 926.423.259 kn. Potrebni solventni kapital izračunat korištenjem standardne formule iznosi 472.031.491 kn. Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala na 31.12.2018. je na razini od 206,86%. Minimalni potrebni kapital iznosi 118.007.873 kn dok je pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala na razini od 827,42%.

### *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 60.786.541 kn. 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 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 2019-2021 godina vlastita sredstva bi se trebala povećavati prosječno 45 mil. kn godišnje.

## A. Poslovanje i rezultati

### A.1 Poslovanje

#### *A.1.1 O Društvu*

Adriatic osiguranje d.d. Zagreb (u dalnjem tekstu: Adriatic, 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 2018. godine dionicom Društva trgovalo se po prosječnoj cijeni od 2.863,40 kn, a što je 7,16 puta veća cijena od nominalne vrijednosti dionice. Kretanje cijene dionice tijekom 2018. godine bilo je stabilno. Najniža cijena iznosila je 2.500,00 kn, a najviša 3.300,00 kn.

Vlasničku strukturu Društva u pretežitom dijelu čine domaće fizičke i pravne osobe te domaće finansijske institucije i trgovачka društva, za razliku od većine drugih društava za osiguranje u RH koja pripadaju međunarodnim finansijskim 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, Adriatic osiguranje d.d. danas pripada skupini vodećih hrvatskih društava za osiguranje. Društvo je 2018. godinu završilo s ostvarenim premijskim prihodom od 662,5 mil. kn zauzevši pri tom šestu (6) poziciju na ukupnom tržištu osiguranja odnosno treću (3) 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 finansijskih usluga („HANFA“), Ul. Franje Račkog 6, 10000 Zagreb. Tel.: +385 (0) 1 6173 200, Fax: +385 (0) 1 4811 406, Web: [www.hanfa.hr](http://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 400 dioničara. Prvih deset najvećih dioničara posjeduje 55% dionica.

Redni broj	Dioničar	% udio u temeljnog kapitalu
1.	Dubravko Grgić	15,0
2.	Euroherc osiguranje d.d.	9,66
3.	Agram životno osiguranje d.d.	9,04
4.	Mladenka Grgić	4,41
5.	Zlatko Lerota	3,60
6.	Pavlović Radoslav	3,39
7.	Zdenko Milas	2,70
8.	Husnija Kurtović	2,55
9.	Addiko bank d.d.	2,40
10.	Mate Erkapić	2,25

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 dalnjem 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 providbu kanalima)
13. Ostala osiguranja od odgovornosti
14. Osiguranje kredita
15. Osiguranje jamstava
16. Osiguranje raznih finansijskih gubitaka
17. Putno osiguranje

Društvo djeluje na području Republike Hrvatske, s **Direkcijom u Zagrebu** te **devet podružnica** sa sjedištimi 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 2018. 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 neživota, te je ukupno tržište osiguranja poraslo za 8,83%.

Društvo je u 2017. godini kupnjom steklo udjele u društvu Tehnomobil nekretnine d.o.o. i u 2018. udjele u društvu Autocentar Vrbovec d.o.o. Navedenim kupnjama Društvo je steklo 100%-tne udjele u vlasništvu.

#### **A.1.7 Povezana društva**

Povezanim strankama smatraju se one stranke koje imaju sposobnost da kontroliraju drugu stranku ili koje imaju značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju finansijskih ili poslovnih odluka.

Sukladno definiciji MRS-24 i MSFI-10 grupu čini matica i njena ovisna društva.

Budući da ne postoji matično društvo, Društvo ne može objaviti ime matice ili krajnjeg subjekta koje nad Društvom ima kontrolu odnosno nema transakcija koje bi se imale smatrati transakcijama unutar grupe.

Transakcije s povezanim stranama izvješćuju se temeljem Rješenja Agencije od 15. prosinca 2017. godine kojim je naloženo da Društvo postupa u skladu s odredbama Zakona o osiguranju i drugim propisima koji se primjenjuju na povezana društva i sudjelujuća društva u grupi društava.

Povezana društva temeljem navedenog Rješenja su:

- Adriatic osiguranje d.d. BiH
- Agram d.d. Ljubuški
- Agram Invest d.d.
- Agram Brokeri d.d.
- Agram Yachting d.o.o.
- Agram životno osiguranje d.d.
- Agraminvest d.o.o. Mostar
- Agram nekretnine d.d. Mostar
- Auto Dubrovnik d.d.
- Automehanika servisi d.d.
- Autoservisni centar d.d. Varaždin
- Autoslavonija d.d.
- Brioni d.d., Pula
- Euro Daus d.d.
- EuroagramTis d.o.o.
- Euroherc osiguranje d.d.
- Euroherc osiguranje d.d., Sarajevo
- Euroleasing d.o.o.
- Agram banka d.d.
- Specijalna bolnica Agram
- Strukturiranje d.o.o.

Navedeno Rješenje nadzornog tijela sukladno Rješenju Upravnog suda u Zagrebu od 26. siječnja 2018. godine ima odgodni učinak do okončanja sudskog postupka po tužbi koje je pokrenulo Društvo 15. siječnja 2018. godine.

#### **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 plovidbu kanalima)
13. Ostala osiguranja od odgovornosti
14. Osiguranje kredita
15. Osiguranje jamstava

## 16. Osiguranje raznih finansijskih gubitaka

### 17. Putno osiguranje

U 2018. godini u strukturi zaračunate bruto premije na tržištu osiguranja neživota u RH, osiguranje cestovnih vozila – kasko osiguranje, osiguranje od nezgode, premija osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila i asistencija predstavljaju najznačajniji udio, čak 48,03%. 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 10,06%. Zaračunata bruto premija osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila je u 2018. godini zabilježila rast od 6,32% u usporedbi s istim periodom 2017. godine.

Najznačajniju realizaciju bruto zaračunate premije Društvo je imalo u skupini osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila (51,88% ukupne zaračunate bruto premije), dok se na drugom mjestu u ukupnom udjelu realizirane bruto premije nalazi osiguranje cestovnih vozila što čini (16,38% ukupne zaračunate bruto premije).

Šifra	Vrste osiguranja	Zaračunata bruto premija	Zaračunata bruto premija	% struktura	% struktura	Promjena	% Promjena
		2017	2018	2017	2018	2018/2017	2018/2017
01	Osiguranje od nezgode	73.064.047	79.474.618	12,32	12,00	6.410.572	108,77
02	Zdravstveno osiguranje	1.315.958	1.308.513	0,22	0,20	-7.445	99,43
03	Osiguranje cestovnih vozila	81.763.325	108.521.160	13,79	16,38	26.757.835	132,73
04	Osiguranje tračnih vozila	0	0	0,00	0	0	0,00
05	Osiguranje zračnih letjelica	29.607	15.155	0,00	0,00	-14.451	51,19
06	Osiguranje plovila	2.248.138	3.174.270	0,38	0,48	926.132	141,20
07	Osiguranje robe u prijevozu	1.343.580	2.246.895	0,23	0,34	903.315	167,23
08	Osiguranje od požara i elementarnih šteta	26.029.975	28.218.327	4,39	4,26	2.188.353	108,41
09	Ostala osiguranja imovine	26.122.980	36.168.105	4,40	5,46	10.045.125	138,45
10	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	320.827.950	343.724.352	54,10	51,88	22.896.402	107,14
11	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica	30.419	25.111	0,01	0,00	-5.308	82,55
12	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	1.924.404	2.342.234	0,32	0,35	417.831	121,71
13	Ostala osiguranja od odgovornosti	32.210.844	31.748.690	5,43	4,79	-462.154	98,57
14	Osiguranje kredita	11.086	70.000	0,00	0,01	58.914	631,43
15	Osiguranje jamstava	143.038	238.110	0,02	0,04	95.072	166,47
16	Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	15.028.833	15.106.160	2,53	2,28	77.327	100,51
17	Osiguranje troškova pravne zaštite	0	0	0,00	0	0	0,00
18	Putno osiguranje	10.942.149	10.109.936	1,85	1,53	-832.213	92,39
19	Životno osiguranje	0	0	0,00	0	0	0,00
20	Rentno osiguranje	0	0	0,00	0	0	0,00
21	Dopunska osiguranja uz životno osiguranje	0	0	0,00	0	0	0,00
22	Osiguranje za slučaj vjenčanja ili rođenja	0	0	0,00	0	0	0,00
23	Životna ili rentna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja	0	0	0,00	0	0	0,00
24	Tontine	0	0	0,00	0	0	0,00
25	Osiguranje s kapitalizacijom isplate	0	0	0,00	0	0	0,00
<b>UKUPNO NEŽIVOTNA OSIGURANJA, VRSTE 01-18</b>		<b>593.036.331</b>	<b>662.491.637</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>69.455.307</b>	<b>111,71</b>
<b>UKUPNO ŽIVOTNA OSIGURANJA, VRSTE 19-25</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SVEUKUPNO (VRSTE 01-25)</b>		<b>593.036.331</b>	<b>662.491.637</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>69.455.307</b>	<b>111,71</b>

Društvo je u 2018. godini u odnosu na 2017. godinu ostvarilo rast bruto zaračunate premije u apsolutnom iznosu za 69.455.307 kn odnosno u relativnom iznosu za 11,71%.

Rast premije generiran je najvećim dijelom premijama:

- osiguranja cestovnih vozila za 26.757.835 kn
- osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila za 22.896.402 kn
- osiguranje od požara i elementarnih šteta za 2.188.353 kn
- ostala osiguranja imovine 10.045.125 kn
- osiguranje od nezgode za 6.410.572 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 konkurenckih 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 (2018: 51,88%, 2017: 54,10%)
- osiguranje od nezgode (2018: 12,00%, 2017: 12,32%)
- osiguranje cestovnih vozila (2018: 16,38%, 2017: 13,79%).

U odnosu na 2017. godinu prethodno navedeni najznačajniji preuzeti rizici u ukupnoj bruto zaračunatoj premiji bilježe pad i to u osiguranju od odgovornosti za upotrebu motornih vozila (-2,22 p.p.), osiguranje od nezgode (-0,32 p.p.) dok je s druge strane udio osiguranja od cestovnih vozila ostvarilo rast za 2,59 p.p.

U strukturi ukupnih prihoda koji su u 2018. godini iznosili 696.033.241 kn udio zaračunate bruto premije čini 95,18%. Preostali udio prihoda čine finansijski prihodi od plasmana zajmova, ulaganja u depozite, obveznice, nekretnine i ostale finansijske instrumente.

Upravljujući 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 nekretnine.

Ukupni rashodi Društva u 2018. godini iznosili su 634.638.700 kn. U okviru rashoda, najznačajniji udio čine troškovi za likvidirane štete i poslovni rashodi.

Pokazatelji uspješnosti poslovanja:

Pozicije	2017	2018	INDEX 18/17
Ukupna aktiva po zaposlenom	2.617.900	2.692.645	<b>102,9</b>
Zaračunata premija po zaposlenom	791.771	857.040	<b>108,2</b>
Neto dobit po zaposlenom	57.041	79.424	<b>139,2</b>
Neto dobit po dionici	341,79	491,16	<b>143,7</b>
Ukupna rentabilnost dionice	10,00%	17,01%	<b>170,0</b>

Sa zaračunatom premijom od 662,5 milijuna kuna i tržišnim udjelom od 9,86%, Društvo danas drži treće mjesto na tržištu neživotnih osiguranja u RH u 2018. 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 uskladenosti sa interesima Društva. Uzimajući u obzir postojeće potencijale Društvo odlučuje o korištenju osiguratelnog 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.2.1 Rezultati preuzimanja rizika prema zemljopisnim područjima

2018 godina	Direkcija	Split	Šibenik	Zagreb	Osijek	Rijeka	Koprivnica	Pula	Sisak	Dubrovnik	Ukupno
Zaračunata bruto premija	299	80.763	61.029	251.935	72.590	52.581	38.338	46.983	28.625	29.349	662.492
Ispравak vrijednosti i naplaćeni ispravak premije	20	8	-248	-1.635	-551	-418	-155	-184	-116	97	-3.182
Bruto premije predane u reosiguranje	0	-3.344	-1.573	-9.100	-2.233	-598	-422	-443	-456	-630	-18.799
<b>Neto zaračunane premije</b>	<b>319</b>	<b>77.427</b>	<b>59.208</b>	<b>241.200</b>	<b>69.806</b>	<b>51.565</b>	<b>37.761</b>	<b>46.356</b>	<b>28.053</b>	<b>28.816</b>	<b>640.511</b>
Prihodi od ulaganja i ostali poslovni prihodi	84.997	3.859	968	7.571	1.494	861	513	980	580	360	102.183
<b>Ukupno prihodi</b>	<b>85.316</b>	<b>81.286</b>	<b>60.176</b>	<b>248.771</b>	<b>71.300</b>	<b>52.426</b>	<b>38.274</b>	<b>47.336</b>	<b>28.633</b>	<b>29.176</b>	<b>742.694</b>
<b>Štete</b>	<b>-28.972</b>	<b>-29.472</b>	<b>-17.399</b>	<b>-98.794</b>	<b>-26.929</b>	<b>-15.491</b>	<b>-16.017</b>	<b>-11.138</b>	<b>-6.457</b>	<b>-8.540</b>	<b>-259.209</b>
Troškovi pribave	-974	-7.895	-4.309	-22.723	-7.268	-5.438	-3.514	-3.499	-3.413	-1.619	-60.652
Administrativni i ostali poslovni troškovi	-64.067	-25.292	-20.314	-66.592	-27.613	-18.350	-15.234	-16.793	-11.329	-7.261	-272.845
Troškovi ulaganje	-7.088	0	-1	-4	0	-6	0	-5	0	0	-7.104
<b>Ukupno rashodi</b>	<b>-101.101</b>	<b>-62.659</b>	<b>-42.023</b>	<b>-188.113</b>	<b>-61.810</b>	<b>-39.285</b>	<b>-34.765</b>	<b>-31.435</b>	<b>-21.199</b>	<b>-17.420</b>	<b>-599.810</b>
<b>Neto dobit prije poreza i amortizacije</b>	<b>-15.785</b>	<b>18.627</b>	<b>18.153</b>	<b>60.658</b>	<b>9.490</b>	<b>13.141</b>	<b>3.509</b>	<b>15.901</b>	<b>7.434</b>	<b>11.756</b>	<b>142.884</b>
2017 godina	Direkcija	Split	Šibenik	Zagreb	Osijek	Rijeka	Koprivnica	Pula	Sisak	Dubrovnik	Ukupno
Zaračunata bruto premija	638	75.676	55.144	232.441	59.563	41.838	36.078	39.435	26.657	25.566	593.036
Ispравak vrijednosti i naplaćeni ispravak premije	19	-30	-42	-1.390	-556	-416	32	-286	-36	215	-2.490
Bruto premije predane u reosiguranje	0	-2.768	-1.486	-8.554	-1.600	-168	-584	-420	-384	-392	-16.356
<b>Neto zaračunane premije</b>	<b>657</b>	<b>72.878</b>	<b>53.616</b>	<b>222.497</b>	<b>57.407</b>	<b>41.254</b>	<b>35.526</b>	<b>38.729</b>	<b>26.237</b>	<b>25.389</b>	<b>574.190</b>
Prihodi od ulaganja i ostali poslovni prihodi	76.434	2.513	1.205	8.105	1.195	1.190	974	869	485	204	93.173
<b>Ukupno prihodi</b>	<b>77.091</b>	<b>75.391</b>	<b>54.821</b>	<b>230.602</b>	<b>58.602</b>	<b>42.444</b>	<b>36.500</b>	<b>39.598</b>	<b>26.722</b>	<b>25.593</b>	<b>667.363</b>
<b>Štete</b>	<b>-24.937</b>	<b>-27.964</b>	<b>-25.527</b>	<b>-87.409</b>	<b>-22.513</b>	<b>-15.022</b>	<b>-12.669</b>	<b>-9.509</b>	<b>-7.049</b>	<b>-7.961</b>	<b>-240.560</b>
Troškovi pribave	-1.799	-7.664	-3.950	-21.418	-5.457	-4.317	-3.238	-3.050	-3.206	-1.369	-55.468
Administrativni i ostali poslovni troškovi	-71.625	-24.909	-13.846	-65.532	-25.877	-16.192	-14.609	-16.201	-10.841	-6.542	-266.174
Troškovi ulaganje	-18.540	-37	-1	-2	-1	0	-1	-1	0	0	-18.583
<b>Ukupno rashodi</b>	<b>-116.901</b>	<b>-60.574</b>	<b>-43.324</b>	<b>-174.361</b>	<b>-53.848</b>	<b>-35.531</b>	<b>-30.517</b>	<b>-28.761</b>	<b>-21.096</b>	<b>-15.872</b>	<b>-580.785</b>
<b>Neto dobit prije poreza i amortizacije</b>	<b>-39.810</b>	<b>14.817</b>	<b>11.497</b>	<b>56.241</b>	<b>4.754</b>	<b>6.913</b>	<b>5.983</b>	<b>10.837</b>	<b>5.626</b>	<b>9.721</b>	<b>86.578</b>

Svoje poslovanje Adriatic osiguranje d.d. obavlja preko Direkcije i Podružnica, a u podružnicama ima niz poslovnica i zastupstava.

Društvo je o svojim poslovnim segmentima prikazalo ograničene informacije. Primarni izvještajni format za segmente, a to su poslovni segmenti, temelji se na strukturi izvještavanja za interne potrebe. Društvo ima glavne poslovne segmente, koji su utvrđeni po teritorijalnom području i obuhvaćaju direkciju.

Segmentna analiza ne obuhvaća promjene po tehničkim pričuvama, umanjenje vrijednosti goodwilla, te rezerviranja za sudske sporove, trošak amortizacije, promjene vrijednosti nekretnina.

Ukupna ostvarena dobit prije poreza i amortizacije iznosi 142,9 mil. kn što je više za 65,03% u odnosu na prethodno razdoblje. Društvo je od ukupno 10 prikazanih zemljopisnih područja na kojima posluje uključujući i Direkciju Društva u 2 područja (Direkcija i Koprivnica) ostvarilo lošiji rezultat u 2018. godini u odnosu na 2017. godinu. U ostalim područjima ostvareni rezultati su veći od ostvarenog rezultata prethodnog razdoblja.

### A.3 Rezultati ulaganja

REZULTATI ULAGANJA U 2018. (prihodi i troškovi)									
Kategorija imovine	Dividenda	Kamate	Najmovi	Prodaja	UKUPNO realizirani	Nerealizirani	SVEUKUPNO	Prosječna vrijednost imovine u 2018	Prinos %
Državne obveznice		3.849.313		-162.627	3.686.686	1.172.229	4.858.915	104.496.778	4,6%
Korporativne obveznice		547.607		212.415	760.022	510.030	1.270.053	21.337.490	6,0%
Dionice i poslovni udjeli	6.810.516				6.810.516	-2.029.233	4.781.283	483.484.127	1,0%
Investicijski fondovi				35.816	35.816	-846.678	-810.862	29.392.263	-2,8%
Depoziti kod kreditnih institucija		570.298			570.298		570.298	30.006.220	1,9%
Zajmovi		22.648.907		608.623	23.257.530		23.257.530	443.395.074	5,2%
Nekretnine			15.834.782	1.826.535	17.661.317	-2.791.782	14.869.535	410.628.981	3,6%
<b>UKUPNO:</b>	<b>6.810.516</b>	<b>27.616.125</b>	<b>15.834.782</b>	<b>2.520.762</b>	<b>52.782.186</b>	<b>-3.985.433</b>	<b>48.796.752</b>	<b>1.522.740.934</b>	<b>3,2%</b>

Društvo je na koncu 2018. godine ostvarilo pozitivan rezultat od ulaganja u ukupnom iznosu od 48.796.752 kn što predstavlja rast od 166% u odnosu na prethodno razdoblje.

Najveći razlog povećanja rezultata od ulaganja u odnosu na prethodno razdoblje su realizirani i nerealizirani gubici od ulaganja u finansijsku imovinu odnosno u dionice članica Koncerna Agrokor u 2017. godini. Društvo je tijekom 2017. godine ostvarilo ukupno realiziranih i nerealiziranih gubitaka u iznosu od 20,04 mln. kn od ulaganja u dionice članica Koncerna Agrokor.

Od ukupno ostvarenog pozitivnog rezultata od ulaganja za 2018. godinu 52.782.186 kn čine realizirani prihodi i troškovi od ulaganja, dok -3.985.433 kn se odnosi na nerealizirane prihode i troškove od ulaganja. Od ukupno realiziranog rezultata od ulaganja u 2018. godini 44,1% se odnosi na prinos od ulaganja ostvaren kroz ulaganja u zajmove, 33,5 % prinosa je ostvareno kroz ulaganja u nekretnine, 12,9% ostvarenog prinosa je ostvareno kroz ulaganja u vlasničke vrijednosne papire (dionice i poslovni udjeli) i 8,4% ostvarenog prinosa se odnosi na ulaganja u državne i korporativne obveznice.

Prosječni sveukupni prinos na ulaganjima Društvo je u 2018. godini ostvarilo na razini od 3,2% Društvo je najbolji sveukupni prinos od 6,0% ostvarilo na ulaganjima u korporativne obveznice, zatim prinos od 5,2% na ulaganjima u zajmove, prinos od 4,6% na ulaganjima u državne obveznice i prinos od 3,6% na ulaganjima u nekretnine. Najniži prinosi ostvareni su na ulaganjima u investicijske fondove gdje je u 2018. godini ostvaren negativan prinos od 2,8%, Ulaganja u dionice i udjele s prinosom od 1,0% te ulaganja u depozite kod kreditnih institucija od 1,9% ostvarili su manje prinose od prosjeka cijelokupnih ulaganja Društva.

U 2018. godini Društvo nije imalo ispravaka vrijednosti ulaganja u dane zajmove.

Društvo nije imalo ulaganja u sekuratizaciju.

### Revalorizacijske rezerve

U nastavku je dan pregled kretanja revalorizacijske rezerve u 2018. godini.

Kategorija imovine	31.12.2017	31.12.2018	Razlika	Realizacija	Prijenos am u ZD	Povećanje (procjena)	Smanjenje (procjena)
Zemljišta i građevinski objekti	280.557.408	268.429.794	-12.127.615	-12.774.175	-3.008.699	4.544.420	-889.161
Fin. imovina raspoloživa za prodaju	88.751.932	96.889.329	8.137.397	256.921		11.198.066	-3.317.590
<i>Dionice</i>	<i>81.773.328</i>	<i>90.475.368</i>	<i>8.702.041</i>			<i>9.536.903</i>	<i>-834.862</i>
<i>Investicijski fondovi</i>	<i>862.521</i>	<i>1.303.909</i>	<i>441.389</i>	<i>1.116.205</i>		<i>169.053</i>	<i>-843.870</i>
<i>Obveznice</i>	<i>6.116.084</i>	<i>5.110.051</i>	<i>-1.006.033</i>	<i>-859.285</i>		<i>1.492.110</i>	<i>-1.638.859</i>
<b>UKUPNO</b>	<b>369.309.340</b>	<b>365.319.122</b>	<b>-3.990.218</b>	<b>-12.517.254</b>	<b>-3.008.699</b>	<b>15.742.486</b>	<b>-4.206.751</b>

Revalorizacijska rezerva koja je sastavni dio Kapitala i rezervi, u 2018. godini smanjila se za 3.990.218 kn u usporedbi s 2017. godinom. Revalorizacijska rezerva zemljišta i građevinskih objekata manja je za 12.127.615 kn dok se revalorizacijska rezerva finansijske imovine povećala za 8.137.397 kn. Smanjenje revalorizacijske rezerve zemljišta i građevinskih objekata rezultat je ukidanja revalorizacijske rezerve za prodanu imovinu u iznosu od 12.774.175 kn, prijenos amortizacije u zadržanu dobit u iznosu od

3.008.699 kn, povećanja revalorizacijske rezerve s obzirom na procjenu vrijednosti imovine za 4.544.420 kn i smanjenje revalorizacijske rezerve s obzirom na procjenu vrijednosti imovine za 889.161 kn.

Revalorizacijska rezerva finansijske imovine povećala se za ukupno 8.137.397 kn što prvenstveno proizlazi iz povećanja revalorizacijske rezerve dionica koja se povećala za 9.536.903kn. Ukupno povećanje finansijske imovine s obzirom na procjenu vrijednosti imovine u 2018. godini iznosi 11.198.066 kn, a smanjenje finansijske imovine s obzirom na procjenu iznosi 3.317.590.

### **A.3.1 Uspješnost ostalih prihoda i rashoda**

Kako je već navedeno, u 2018. godini prihod od zaračunato bruto premije osiguranja ostvaren je u iznosu od 662.491.637 kn, što je rast za 11,71% u odnosu na 2017. 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 609.97.644 kn i veće su za 10,22% nego u 2017. godini. Ostvareni ukupni ostali prihodi u 2018. godini iznose 627.448.004 kn i veći su za 7,43% nego u 2017. godini.

Opis pozicije	Razdoblje	
	2017	2018
<b>Zarađene premije (prihodovane)</b>	553.425.123	609.997.644
Zaračunate bruto premije	593.036.331	662.491.637
Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijed. premije	-2.489.956	-3.181.502
Premije predane u reosiguranje (-)	-16.356.134	-18.799.108
Promjena bruto pričuva za prijenosne premije (+/-)	-21.363.507	-30.752.307
Promjena pričuva za prijenosne pr., udio reos. (+/-)	598.389	238.924
<b>Prihodi od provizija i naknada</b>	1.524.335	776.638
<b>Ostali osigurateljno - tehnički prihodi, neto od reosiguranja</b>	20.458.422	8.897.182
<b>Ostali prihodi</b>	8.668.677	7.776.539
<b>Izdaci za osigurane slučajeve, neto</b>	-207.897.045	-268.385.058
Likvidirane štete	-230.478.746	-256.587.278
Bruto iznos (-)	-239.598.780	-259.042.807
Udio reosiguratelja(+)	9.120.034	2.455.529
Promjena pričuva šteta (+/-)	22.581.701	-11.797.780
Bruto iznos (-)	15.137.752	-9.574.799
Udio reosiguratelja (+)	7.443.949	-2.222.981
<b>Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja</b>	37.343	219.950
Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja (+/-)	37.343	219.950
Bruto iznos (-)	37.343	219.950
<b>Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja</b>	172.029	9.446
Ovisni o rezultatu (bonusi)	172.029	9.446
<b>Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto</b>	-275.383.344	-289.852.302
<b>Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja</b>	-22.729.339	-20.552.441
<b>Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja</b>	-1.312.512	-5.385.789
<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>584.076.557</b>	<b>627.448.004</b>
<b>UKUPNI RASHODI</b>	<b>-507.112.868</b>	<b>-583.946.194</b>

Na koncu 2018. godine trošak likvidiranih šteta iznosio je 268.385.058 kn, što je za 60,49 mil. kn ili 29,1% više nego u istom razdoblju prethodne godine. Prosječna vrijednost likvidirane štete u 2018. godini iznosi 8.475 kn, dok je u istom razdoblju 2017. godine iznosila 8.861 kn što predstavlja smanjenje prosječne vrijednosti isplaćene štete za 2,85%. Promjene na pričuvama za štete su se povećale za 34.379.481 kuna u odnosu na 2017. godinu. U okviru ostalih rashoda najznačajnije povećanje je ostvareno u skupini troškova od pribave, troškovi amortizacije, troškovi plaća, poreza i doprinosa iz i na plaće. Spomenuti troškovi povećani su u odnosu na 2017. godinu za 14,5 mil. kn, odnosno za 5,25%. Ostvareni ukupni troškovi u 2018. godini iznose 583.946.194 kn i veći su za 15,15% nego u 2017. godini.

Društvo je na koncu 2018. ostvarilo pozitivan rezultat iz odnosa ostalih prihoda i troškova koji iznosi 43.501.810 kn.

#### A.4 Rezultati ostalih djelatnosti

Društvo ne obavlja druge djelatnosti.

#### A.5 Ostale informacije

##### Zaposlenici

U 2018. godini broj zaposlenih u Društvu se povećao za 24 djelatnika.

ADRIATIC OSIGURANJE d.d.															
PRIKAZ KRETANJA BROJA ZAPOSLENIKA PO SEKTORIMA															
Šifra	SVEGA			SEKTOR											
	17	18	18-17	17	18	18-17	17	18	18-17	17	18	18-17	17	18	18-17
	ADRIATIC	749	773	24	545	575	30	75	71	-4	33	31	-2	19	20
UKUPNO	749	773	24	545	575	30	75	71	-4	33	31	-2	19	20	1

Prikaz broja zaposlenika po stručnoj spremi po Podružnicama na 31.12.2018. godine

ADRIATIC OSIGURANJE d.d.											
PRIKAZ BROJA ZAPOSLENIKA PO STRUČNOJ SPREMI											
Prosinc, 2018. (po podružnicama)											
Šifra	Podružnica	Uk.	VSS - Dr./Mr.	VSS	VŠS	VKV	SSS	KV	PKV, NSS	NKV	
80	Split	78	0	27	13	0	38	0	0	0	
81	Šibenik	78	4	26	8	1	36	1	0	2	
82	Zagreb	201	5	62	21	1	108	1	3	0	
83	Osijek	100	3	22	13	0	59	1	1	1	
84	Rijeka	69	5	17	5	1	40	0	1	0	
85	Koprivnica	74	0	9	8	0	54	0	3	0	
86	Pula	66	3	7	6	0	47	0	2	1	
87	Sisak	36	0	3	1	1	29	1	1	0	
88	Dubrovnik	25	0	7	2	0	16	0	0	0	
89	Direkcija	46	6	29	4	1	5	1	0	0	
UKUPNO		773	26	209	81	5	432	5	11	4	

## B. Sustav upravljanja

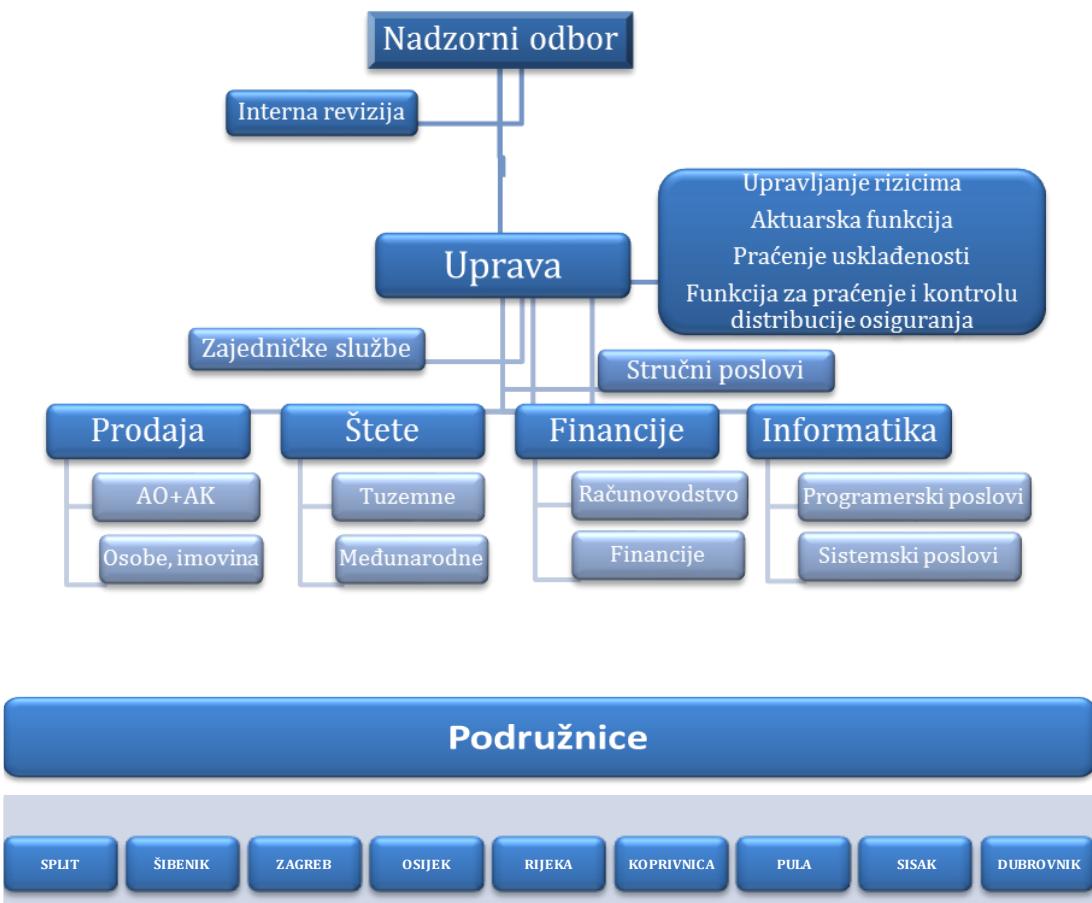
### B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja

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 finančija i računovodstva
- Sektor informatike

Sektore vode direktori Sektora, a pojedine stručne skupine poslova u sektorima 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 Društvo 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 30/15, 112/18) Društvo je tijekom 2015. godine u okviru sustava upravljanja u svoju organizacijsku strukturu integriralo ključne funkcije.

Nositelji ključnih funkcija u Društvu u 2018. godini su:

- funkcija upravljanja rizicima - g. Ante Penić
- funkcija praćenja usklađenosti – gđa. Anita Sokić
- funkcija unutarnje revizije - gđa. Dražena Berković
- aktuarska funkcija - gđa. Ivana Brguljan
- funkcija praćenja i kontrole distribucije osiguranja – gđa. Slavica Cvitan

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.

Ključne funkcije Društva imaju sve potrebne ovlasti i resurse potrebne za neovisno obavljanje svojih zadataka. Osiguran im je neograničen pristup svim informacijama i bazama podataka relevantnim za obavljanje njihovih funkcija. Ključne funkcije redovito izvještavaju Upravu i Nadzorni odbor Društva na kvartalnoj i godišnjoj osnovi te i učestalije prema potrebi. Pored izvještajne uloge, ključne funkcije obavljaju korektivnu i savjetodavnu ulogu upravnim, upravljačkim i nadzornim tijelima Društva u područjima svog djelovanja i sukladno profesionalnim znanjima i iskustvu.

U svom poslovanju i funkcioniranju Društva, tijekom 2010. godine Adriatic osiguranje d.d. primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja kojeg je donijela HANFA te se primjenjuje i u 2018. 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, 112/18) 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, mjerjenje, 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 sa 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 sektorom/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 Politika i praksa primitaka

Društvo primjenjuje jedinstvenu politiku o primicima radnika koja se odnosi na Upravu, management kao i na sve radnike u Društvu prema kojoj se primanja za rad sastoje od fiksнog i varijabilnog dijela.

Fiksni primitak je, u skladu sa zakonskim odredbama, plaća isplaćena pojedinom radniku za obavljanje posla u ugovorenom roku te u skladu s njegovim opsegom odgovornosti, iskustvom i potrebnim vještinama. Fiksni primitak treba prvenstveno odražavati relevantno profesionalno iskustvo radnika i njegove odgovornosti unutar organizacije.

Varijabilni primici su primici koji se isplaćuju, a ovise o individualnoj uspješnosti radnika, Podružnice ili Društva. Osnovni kriterij za utvrđivanje varijabilnog dijela plaće odnosi se na mjerjenje uspješnosti kroz ostvarivanje planirane visine prihoda u odnosu na plan i protekla razdoblja do razine poslovne godine.

Navedeni model varijabilnih primitaka ne ohrabruju preuzimanje pretjeranih rizika, te u obzir uzima dugogodišnju održivost Društva.

Fiksni i varijabilni oblici primitaka primjerno su uravnoteženi te udio fiksnog dijela primanja za rad iznosi minimalno 90% ukupnog iznosa primitaka za rad.

Društvo nije ostvarilo značajne transakcije sa dioničarima, osobama koje imaju značajan utjecaj te članovima AMSB-a. u izvještajnom razdoblju.

### **B.3 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom**

Društvo je uspostavilo zahtjeve u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom sukladno zakonskim propisima na način da se osigura stručnost i primjerenošć članova Nadzornog odbora, Upravnog odbora i nositelja ključnih funkcija.

Članovi Nadzornog odbora moraju ispunjavati zakonske uvjete stručnosti, znanja i iskustva kao i uvjete primjerenošću kako bi svojom neovisnim djelovanjem mogli nadzirati poslovanje Društva.

Član Uprave Društva može biti osoba koja u svakom trenutku ispunjava uvjete koji su propisani Zakonom o osiguranju (NN 30/15, 112/18) kao i dodatne uvjete kao što je poznavanje internih modela upravljanja Društvom, poznavanje strategije Društva, poznavanje zakonskih propisa u okviru kojih Društvo posluje.

Vodeći se kriterijem različitosti, Uprava Društva se sastoji od članova koja imaju različite stručna znanja koja su specifična za osiguravajuću djelatnost kako bi stručno i kvalitetno postavljali smjernice poslovanja Društva.

Nositelji ključnih funkcija kao i nadzorna i upravljačka tijela Društva moraju prije njihova imenovanja ispunjavati zakonski propisane uvjete stručnosti i primjerenošću.

Nositelj funkcije upravljanja rizicima mora biti kvalificirana osoba sa znanjem i iskustvom za identificiranje, mjerjenje, praćanje i izvještavanje upravljanje rizicima kao i izvještavanje o izračunu potrebnog solventnog kapitala.

Nositelj funkcije praćenja usklađenosti mora biti kvalificirana osoba sa znanjem i iskustvom za savjetovanje Uprave i Nadzornog odbora o usklađenosti zakonskim i podzakonskim propisima koji uređuje poslovanje Društva, te procjenu mogućeg učinka promjene pravnog okruženja kao i utvrđivanje i procjenu rizičnosti usklađenosti.

Nositelj funkcije unutarnje revizije mora posjedovati kvalifikacije, stručnost i znanje za ispitivanje djelotvornosti poslovnih procesa, internih kontrola kako bi pravovremeno ukazala na utvrđene nepravilnosti i slabosti u poslovanju u Društvu, te dala preporuke o otklanjanju identificiranog rizika.

Nositelj aktuarske funkcije mora posjedovati kvalifikacije, stručnost i znanja koja proizlaze iz zadatka i odgovornosti aktuarske funkcije u osigurateljnoj djelatnosti.

### **B.4 Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti**

Sustav upravljanja rizicima i funkcija upravljanja rizicima visoko su integrirani i u organizacijsku strukturu i postupke odlučivanja kroz proces upravljanja rizicima.

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, mjerjenje 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 finansijskih rezultata i povećanja ekomske 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 identificiranju i upravljanju rizicima. Pravovremeno identificiranje rizika i efikasno upravljanje identificiranim 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 cjevitosti 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.

ORSAs je izdvojen, samostalan proces, nego sveobuhvatna procedura spajanja nekoliko procesa, redom:

- Proces poslovnog planiranja na trogodišnjoj razini

U proces poslovnog planiranja uključena je Uprava društva koja daje planske veličine zajedno sa Sektorom financija, prodaje, šteta, aktuarskom funkcijom. Utvrđeni trogodišnji plan Uprava društva dostavlja risk manageru.

- Izračun SCR – a, kapitalnih zahtjeva solventnosti

Nakon zaprimanja trogodišnjeg poslovnog plana risk manager Društva pristupa izračunu SCR – a odnosno procjeni kapitalnih zahtjeva za svaku pojedinu planiranu godinu u suradnji sa aktuarskom funkcijom u društvu.

- Provedba stress scenarija

Nakon izračuna SCR – a, risk manager provodi minimalno tri stres scenarija kako bi utvrdio solventnu poziciju društva u slučaju nastupa nepovoljnih poslovnih događaja.

Stres se provodi na onoj imovini koja predstavlja značajan udio u ukupnoj imovini društva i koja je povijesno imala značajne promjene u vrijednosti. Pri tome se razmatra i ocjena kvalitete imovine. Osim imovine stres scenarijima obavezno su obuhvaćeni prihodi od prodaje i izdaci za osigurane slučajeve.

Društvo vodi evidenciju i dokumentira svaki provedeni ORSA proces i njen ishod.

Risk manager društva izrađuje kvalitativni izvještaj, koji sadržava sljedeće informacije:

- Sažeti pregled okruženja u kojem Društvo posluje
- Sažeti pregled poslovnog plana i prepostavki za kretanja značajnih pozicija
- Prikaz ukupnih potreba solventnosti, projekcije, usporedbe te pojašnjenje istih
- Usporedba ukupnih potreba za kapitalom po S II u odnosu na S I
- Opis trenutnog stanja kapitala i solventnosti, te analize pojedinih skupina rizika
- Struktura vlastitih sredstava i opis kvalitete vlastitih sredstava
- Opis budućeg stanja kapitala i solventnosti, te analize pojedinih skupinama rizika ovisno o projekcijama budućeg stanja
- Opis korištenih prepostavki u stres scenarijima i pojašnjenja istih
- Opis dobivenih rezultata nakon provedenih stress scenarija
- Odnos dobivenih rezultata i ograničenja postavljenih od strane UUNO vezano za S II solvency ratio i pojedinačne limite skupina rizika
- Analiza odstupanje od postavljenih limita i izvješće o prekoračenjima i visokom stupnju iskorištenosti postavljenih limita
- Opis i obrazloženje rizika koje nije moguće kvantificirati/koji nisu uključeni u standardnoj formuli

Nakon izrade Internog/Nadzornog izvješća o provedenoj ORSA-i, risk manager društva dostavlja izvješće UUNO-u. Nakon što UUNO odobri proces i rezultate istog dužno je priopćiti zaključke provedene ORSA-e svim svojim relevantnim zaposlenicima.

Procjena vlastitih rizika i solventnosti daje uvid u poziciju solventnosti Upravi Društva s obzirom na plan i strategiju kao i uvid u poziciju solventnosti u slučaju nastupa rizika koji direktno utječu na imovinu u kojoj je Društvo najizloženije.

Pozicija Društva u projiciranim razdobljima uspoređuje se s trenutnom pozicijom i ukoliko su uočena negativna odstupanja preispituje se prije svega strategija ulaganja i razmatraju se tehnike za smanjenje rizika. S obzirom da u projiciranim razdobljima omjer solventnosti značajno premašuje postavljeni minimalni omjer solventnosti Društvo je u mogućnosti fokusirati se na ulaganja s većim prinosom koja nose i nešto veći rizik odnosno proizvode veći kapitalni zahtjev.

Društvo je razvilo metode koje omogućavaju brzi uvid u efekte odluka Uprave Društva po omjer solventnosti te uvid u trošak ili oportunitetni trošak tih odluka, što omogućava Upravi Društva mogućnost brze reakcije na eventualne izazove.

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.

Značajna je uloga sustava upravljanja rizicima kod odlučivanja o ulaganjima Društva. U procesu odlučivanja o ulaganjima Društva, uloga je sustava upravljanja rizicima analizirati utjecaj pojedine imovine na rizični profil i solventnost Društva. Utjecaj na rizični profil i solventnost društva jedan je od bitnih kriterija u procesu odlučivanja o ulaganjima uz kriterije kvalitete imovine, prinosa i likvidnosti.

Određivanje potreba solventnosti s obzirom na profil rizičnosti provodi se sukladno poslovnoj strategiji i poslovnim ciljevima Društva. Određena potreba solventnosti treba osigurati poslovanje Društva bez ugroze strateških ciljeva i zadržavanje ciljanog rejtinga Društva. U slučaju značajne promjene u rizičnom profilu Društva pristupa se ponovnoj procjeni potrebe solventnosti.

## B.5 Sustav unutarnje kontrole

### B.5.1 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 finansijskog 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.5.2 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.

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

Temeljem članka 97.st.2. Zakona o osiguranju („Narodne novine“, 30/15; 112/2018) kao i točke 6. Politike o praćenju usklađenosti Društva, Voditelj funkcije usklađenosti dostavlja Upravi Društva i Nadzornom odboru redovno izvješće za 2018 godinu, o usklađenosti Društva sa Zakonom o osiguranju i drugim propisima kojima se uređuje poslovanje, kako slijedi:

- **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) – u primjeni od 25.05.2018. godine**

Od 25.05.2018. je Adriatic osiguranje d.d. usklađeno sa ovom zakonskom promjenom te se do 25.05.2018. uskadiло na slijedeći način:

- a) Definirani novi dokumenti sukladno Uredbi (Informacije o obradi podataka, Politika o zaštiti osobnih podataka, Politika videonadzora, Sporazum o obradi podataka – za izvršitelje...)
- b) Izmjene postojećih dokumenata: Pravilnika o radu, dodane nove napomene na ponude ili police osiguranja
- c) Odrađene programske izmjene: pristup bazama podataka, registar za upravljanjem bazama podataka, objave na intranetu, izmjene na web stranici...
- d) Definirani i prikupljeni potpisani obrasci od zaposlenika - obrazac Privola za zaposlenike i obrazac Izjava o povjerljivosti
- e) Pripremljena i odslužana on-line edukacija o GDPR-u – odradili svi djelatnici Društva i svi vanjski izvršitelji obrade podataka

Tijekom 2018-te godine nismo zaprimili nikakvu pritužbu vezano uz nepoštivanje Uredbe o GDPR-u.

- **Nefinansijsko izvješće za 2017-tu godinu – objava do 30.06.2018.**

Sukladno Pravilniku o izmjenama i dopunama o načinu vođenja registra godišnjih izvješća (NN 93/2017) do dana 30.06.2018. smo na našoj web stranici [www.adriatic-osiguranje.hr](http://www.adriatic-osiguranje.hr) objavili Nefinansijsko izvješće za 2017-tu godinu koje je napisano sukladno Smjernicama za izvješćivanjem o nefinansijskim informacijama koje je definirala Europska komisija 05.07.2017.

Nefinansijsko izvješće je sastavni dio Godišnjeg izvješća o poslovanju za 2017.-tu godinu.

- **Zakon o elektroničkom izdavanju računa u javnoj nabavi (NN 94/2018 od 24.10.2018). - u primjeni od 01.12.2018 godine**

Uvođenjem elektroničkog fakturiranja u poslovanje dolazi do ubrzavanja i automatiziranja poslovnih procesa, smanjenja troškova poslovanja, te se ostvaruju značajne uštede i stvara veća dodana vrijednost u poslovanju.

Sukladno Zakonu implementirali smo u naše procese izdavanje e-računa tijekom prosinca 2018-te godine kroz slijedeće korake:

- a) U suradnji sa vanjskim dobavljačem odradili potrebne programske preinake
- b) Obavijestili sve javne i sektorske naručitelje o uvođenju sustava e-račun u naše poslovanje
- c) Dopunili baze podataka sa točnim e-mail adresama
- d) Obavijestili i ostale naše korisnike o uvođenju sustava e-račun u naše poslovanje

Izmjene i dopune Zakona o osiguranju (NN 112/2018 od 14.12.2018) – u primjeni od 22.12.2018

Adriatic osiguranje d.d. se uskladilo sa ovom zakonskom promjenom na slijedeći način:

- a) Definirani novi dokumenti sukladno izmjenama ZOS-a – Dokument s informacijom o proizvodu osiguranja (IPID) po svim proizvodima
- b) Unijeli sve potrebne promjene u Informacije za klijente ili ugovaratelje osiguranja
- c) Unijeli potrebne promjene u sve vrste Uvjeta sukladno izmjenama u ZOS-u
- d) Definirali postupanje djelatnika prilikom izdavanja ponuda ili polica osiguranja
- e) Proveli potrebne edukacije svih onih koji su uključeni u distribuciju osiguranja
- f) Imenovali osobu na funkciju praćenja i kontrole distribucije osiguranja
- g) HANFI pravovremeno dostavili sve dostavili tražena izvješća i dokumente sukladno izmjenama ZOS-a

- **Zakon o izmjenama i dopunama Zakona o porezu na dohodak (NN 106/2018 od 30.11.2018.) - u primjeni od 01.01.2019 godine**

Adriatic osiguranje d.d. se pravovremeno uskladilo sa ovom zakonskom promjenom, te u programskom modulu za obračun plaća implementirali sve promjena kod poreznih razreda i izmjene u visini doprinosa na plaću.

Compliance funkcija je u 2018. 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 kadrovske 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 provođenja zaštite klijenata-pravo na pritužbu osiguranika, korisnika osiguranja i ugovaratelja osiguranja
6. Praćenje novodonesenih zakona i drugih propisa i dr. (propisi, stručni i znanstveni članci, sudska praksa i sl.).

U 2018. godini kontinuiranim nadzorom, praćenjem i redovnim procjenjivanjem poslovanja Društva u smislu poštivanja zakona, podzakonskih propisa, poglavito donesenih od strane Hrvatske agencije za nadzor finansijskih 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.

### B.6 Funkcija unutarnje revizije

Unutarnja revizija je u okviru organizacijske strukture Društva uspostavljena je kao zasebna funkcija.

Svrha funkcije unutarnje revizije u Društvu je pružanje neovisnog, objektivnog jamstva i savjetničke aktivnosti sa ciljem stvaranja dodane vrijednosti i poboljšavanja poslovanja Društva.

Za ispunjavanje svojih zadaća unutarnji revizor ima potpun, slobodan i neograničen pristup svim funkcijama, podacima, imovini i osoblju važnim za provođenje svakog angažmana.

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.

Unutarnja revizija ispituje djelotvornost poslovnih procesa, djelotvornost internih kontrola, pravovremeno ukazuje na utvrđene eventulane nepravilnosti i slabosti u poslovanju Društva, te daje preporuke o otklanjanju identificiranog rizika.

Unutarnja revizija Društva obavlja poslove u skladu s strateškim planom, godišnjim planom i planom pojedinačne revizije. Strateški plan unutarnje revizije donosi se za trogodišnje razdoblje i usklađuje se svake godine. Godišnji plan unutarnje revizije izrađuje se na temelju strateškog plana. Strateški, godišnji i plan pojedinačne revizije predlaže nositelj funkcije unutarnje revizije, a usvaja ga Nadzorni odbor uz prethodno mišljenje Uprave.

Izvještaji unutarnje revizije dostavljaju se po provedbi svake pojedinačne revizije revidiranom subjektu, Upravi Društva i Nadzornom odboru.

Nositelj funkcije unutarnje revizije najmanje jednom godišnje sastavlja izvješće o radu unutarnje revizije koje sadržava popis:

- svih obavljenih revizija,
- ocjenu primjerenošt i učinkovitosti djelovanja sustava unutarnjih kontrola, te preporuke za njihovo poboljšanje,
- eventualnih nezakonitosti i nepravilnosti u slučaju da su tijekom provedbe revizije utvrđene i prijedloge mjera za njihovo otklanjanje
- poduzetih mjera koje su dane preporukama.

Izvješće o radu unutarnje revizije dostavljaju se Upravnom odboru, Nadzornom odboru i Revizorskom odboru.

### B.7 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija je u okviru organizacijske strukture Društva uspostavljena kao samostalna funkcija čime joj je osigurana neovisnost. Kao ključna funkcija ima sve potrebne ovlasti i resurse za obavljanje svojih zadataka. Aktuarsku funkciju čine svi aktuari zaposleni u Društvu. U odnosu na druge funkcije i organizacijske jedinice Društva ima operativnu neovisnost i o svom radu neovisno i direktno izvještava Upravu Društva. Uprava Društva omogućila je aktuarskoj funkciji neograničen pristup svim informacijama i bazama podataka potrebnim za obavljanje dodijeljenih zadataka.

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 prepostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva
- procjenjivanje dovoljnosti i kvalitete podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva
- usporedba najbolje procjene s iskustvom
- obavlještavanje 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.

Osim navedenih zadataka, aktuarska funkcija u Društvu obavlja i ostale aktuarske poslove sukladno Zakonu o osiguranju uključujući poslove imenovanog ovlaštenog aktuara.

Također, aktuarska funkcija sudjeluje 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.8 Funkcija praćenja i kontrole distribucije osiguranja**

Implementacijom Direktive (EU) 2016/97 o distribuciji osiguranja u Zakon o osiguranju (Narodne novine, broj 30/15 i 112/18) koji je stupio na snagu 22. prosinca 2018., uvele su se određene promjene na području distribucije osiguranja i reosiguranja.

Glavni ciljevi te Direktive su zaštita potrošača, sprječavanje i ublažavanje štete potrošačima, pravilno upravljanje sukobima interesa, te osiguravanje da su na odgovarajući način uzeti u obzir ciljevi, interesi i svojstva potrošača.

Pravila distribucije također zahtijevaju od svih distributera ispunjenje stručnosti, pa su stoga posrednici dužni u svakoj godini pohađati stručnu edukaciju u trajanju od minimalno 15 sati, a sporedni posrednici u osiguranju stručnu edukaciju u trajanju od minimalno 10 sati, iz područja u kojem su upisani u registar i ovlašteni obavljati poslove distribucije osiguranja ili reosiguranja.

Nastavno na sve navedeno došlo je do izmjena u samom prodajnom procesu, u vidu prodajnog razgovora, izmjena u informatičkom sustavu, izmjena obrazaca i dokumentacije koje smo dužni predati klijentu.

Nositelj funkcije za praćenje i kontrolu distribucije osiguranja i reosiguranja u Društvu je dužan pratiti da zaposlenici Društva koji su izravno uključeni u distribuciju osiguranja/reosiguranja, kao i sve osobe koje za Društvo obavljaju poslove distribucije osiguranja/reosiguranja na temelju drugog ugovornog odnosa, ispunjavaju uvjete stručnosti i primjerenosti propisane Pravilnikom HANFA-e.

Cijela prodajna mreža je prošla potrebnu edukaciju i obavještena je o novonastaloj izmjeni kod sklapanja ugovora o osiguranju. Iako se u praksi taj dio u velikoj mjeri već provodio, ponovljeno je slijedeće:

- potrebno je prikupiti od potrošača dovoljno informacija na temelju kojih će se utvrditi zahtjevi i potrebe potrošača
- potrebno je potrošaču dati objektivne informacije o proizvodu kako bi donio informiranu odluku o kupnji
- potrebno je potrošaču predati pisano Informaciju ugovaratelju osiguranja u kojoj mu se daje i informacija o tome daje li Društvo ili ne savjete o proizvodu osiguranja koji prodaje
- potrebno je potrošaču predati dokument s informacijama o proizvodu neživotnog osiguranja (IPID)
- potrebno je obavijestiti potrošača o naravi primitaka koju primaju zaposlenici u vezi s ugovorom o osiguranju za poslove distribucije.

Koristimo IPID u prodajnom razgovoru kako bismo pojasnili proizvod klijentu, jer on je sažetak bitnih karakteristika proizvoda (pokrića, izuzeća, isključenja..).

Ako se ponuda šalje u elektronskom obliku, IPID dokument potrebno je slati kao pdf privitak uz ponudu, kao i Informacije za klijente ili ugovaratelja osiguranja.

Uručivanjem ovog dokumenta klijentu smatramo da smo ispunili uvjet davanja objektivnih informacija o proizvodu.

Nakon odrađenih edukacija, u terenskom obilasku prodajnih mjesata nositelj funkcije za praćenje i kontrolu distribucije osiguranja i reosiguranja u Društvu naglasak je stavio na provjeru izdavanja obveznih obrazaca klijentu.

Nositelj funkcije za praćenje i kontrolu distribucije osiguranja i reosiguranja u Društvu je uključen u Radnu grupu nositelja funkcije za praćenje i kontrolu distribucije osiguranja i reosiguranja pri HUO-u.

O svim bilješkama sa sastanka Radne grupe kao i svim novostima koje izađu na stranicama HANFA-e, a vezane su uz distribuciju osiguranja/reosiguranja, uredno se obavještava Uprava Društva.

## B.9 Izdvajanje poslova

Društvo nema izdvojenih poslova.

## B.10 Sve ostale informacije

Nema značajnih informacija u vezi s sustavom upravljanja.

# C. Profil rizičnosti

## C.1 Kapital i solventnost

### C.1.1 Kapital i solventnost na 31.12.2018.

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.

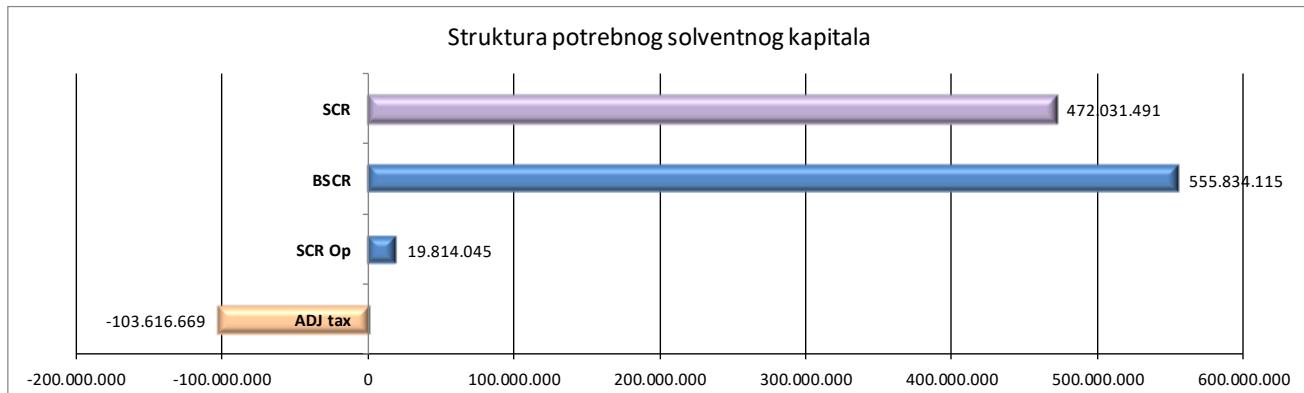
Društvo je izračunalo potrebni solventni kapital koristeći standardnu formulu. Rezultati i kapitalna pozicija Društva sukladno zahtjevima prema Solventnosti II na dan 31.12.2018. dani su sljedećom tablicom.

Trenutna pozicija u kn	31.12.2018
Vlastita sredstva (Own funds)	976.423.259
Potrebni solventni kapital (SCR)	472.031.491
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)	206,86%
Minimalni potrebni kapital (MCR)	118.007.873
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR)	827,42%

Vlastita sredstva na 31.12.2018. iznose 976.423.259 kn. Potrebni solventni kapital izračunat korištenjem standardne formule iznosi 472.031.491 kn. Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala na 31.12.2018. je na razini od 206,86%. Minimalni potrebni kapital iznosi 118.007.873 kn dok je pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala na razini od 827,42%.

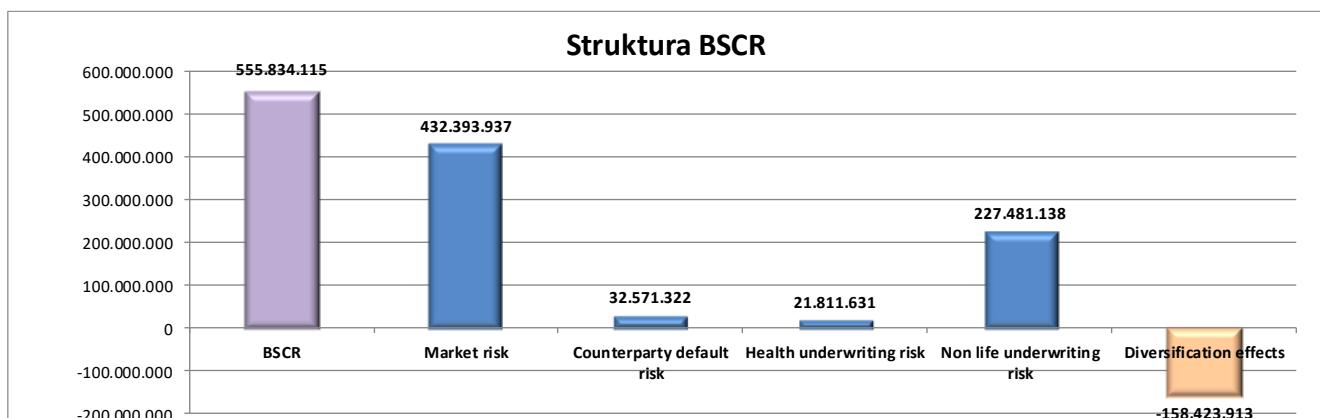
### Potrebni solventni kapital (SCR)

Potrebni solventni kapital (SCR) sastoje se od osnovnog potrebnog kapitala (BSCR) uvećanog za kapitalni zahtjev za operativni rizik te umanjen prilagodbom za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da umanje gubitak. Operativni rizik čini 4,20% 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 31.12.2018. iznosi 555.834.115 kn. Promatrajući strukturu osnovnog potrebnog solventnog kapitala (BSCR) vidljivo je kako je tržišni rizik najznačajniji s iznosom od 432.393.937 kn, a potom ga slijedi preuzeti rizik neživotnog osiguranja s iznosom od 227.481.138 kn. Učinak diversifikacije je smanjenje BSCR-a za 158.423.913 kn.



Pored izračuna kapitala i solventnosti pomoću standardne formule, Društvo provodi i procjenu ukupnih potreba solventnosti. Rizici koje Društvo procjenjuje su:

- rizik osiguranja (engl. underwriting risk),
- tržišni rizik,
- kreditni rizik,
- operativni rizik,
- rizik likvidnosti,
- koncentracijski rizik,
- strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja,
- rizik ugleda.

Društvo izrađuje svoj rizični profil u kojem identificira i procjenjuje rizike, identificira sadašnje mjere upravljanja rizikom, predlaže i provodi planirane mjere te temeljem uspostave i provedbe planiranih kontrolnih mjera ponovno provodi identifikaciju svakog pojedinog rizika.

Nakon identificiranja rizika pristupa se kvalitativnoj i kvantitativnoj analizi rizika.

Kvalitativna analiza rizika podrazumijeva podrobnije opisivanje rizika, opisivanje utjecaja i međuvisnosti s drugim rizicima. Kvalitativnom analizom postavljaju se temelji za kvantificiranje rizika koje je moguće kvantificirati, dok za rizike koje nije moguće kvantificirati kvalitativna analiza predstavlja osnov za dodjeljivanje ocjena. Nakon kvalitativne analize pristupa se kvantitativnoj analizi rizika.

Kvantitativna analiza rizika provodi se pomoću FMEA metode (eng. Failure mode and effects analysis) koja obuhvaća sustavne metode za identificiranje potencijalnih pogrešaka (rizika) prije njihova nastanka. Tri su ključna parametra procjene rizika:

- SEVERITY - Procjena ozbiljnosti i težine pojedinog rizika (iznos potencijalne štete uslijed ostvarenja rizika).
- PROBABILITY (Occurrence) - vjerojatnost pojavljivanja pojedinog rizika (koliko je vjerojatno da se rizik pojavi).
- DETECTABILITY – mogućnost prepoznavanje rizika prije manifestacije.

Svrha kvantifikacije rizika je određivanje koji su rizici materijalno značajni, kako bi se Društvo usmjerilo na upravljanje najznačajnijima.

### Značajne promjene tijekom izvještajnog razdoblja

U tablici u nastavku dan je pregled svih promjena potrebnog solventnog kapitala tijekom izvještajnog razdoblja te su opisane najznačajnije promjene.

	SCR 31.12.2018. / 31.12.2017.	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2018 · 31.12.2017	31.12.2018 / 31.12.2017
<b>Potrebni solventni kapital (SCR)</b>	<b>480.971.046</b>	<b>472.031.491</b>	<b>-8.939.555</b>	<b>98,14%</b>	
<b>Operativni rizik (Operational risk)</b>	<b>18.861.690</b>	<b>19.814.045</b>	<b>952.355</b>	<b>105,05%</b>	
<b>ADJ tax</b>	<b>-105.579.010</b>	<b>-103.616.669</b>	<b>1.962.341</b>	<b>98,14%</b>	
<b>Osnovni potrebni kapital (BSCR)</b>	<b>567.688.366</b>	<b>555.834.115</b>	<b>-11.854.252</b>	<b>97,91%</b>	
<i>Diverzifikacija</i>	-157.295.269	-158.423.913	-1.128.644	100,72%	
<i>Osnovni potreni kapital bez diverzif.</i>	724.983.635	714.258.028	-10.725.608	98,52%	
<b>Tržišni rizik (Market risk)</b>	<b>450.718.482</b>	<b>432.393.937</b>	<b>-18.324.545</b>	<b>95,93%</b>	
<i>Diverzifikacija</i>	-166.063.769	-175.166.385	-9.102.616	105,48%	
<i>Ukupno suma svih podmodula</i>	616.782.251	607.560.322	-9.221.929	98,50%	
Kamatni rizik (Interest rate risk)	9.242.411	4.312.007	-4.930.405	46,65%	
Rizik vlasn. vrij. papira (Equity risk)	245.750.532	215.758.237	-29.992.294	87,80%	
Rizik promjene cijene nekretnina (Property risk)	163.925.797	171.863.104	7.937.307	104,84%	
Rizik prinosa (Spread risk)	51.384.932	54.252.677	2.867.745	105,58%	
Valutni rizik (Currency risk)	8.780.770	7.446.497	-1.334.273	84,80%	
Rizik koncentracije (Concentration risk)	137.697.808	153.927.799	16.229.990	111,79%	
<b>Rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane (Counterparty default risk)</b>	<b>36.265.030</b>	<b>32.571.322</b>	<b>-3.693.708</b>	<b>89,81%</b>	
<i>Diverzifikacija</i>	-1.681.762	-1.958.805	-277.043	116,47%	
<i>Rizik neispunjena obveza druge ug. strane bez diverzif.</i>	37.946.792	34.530.128	-3.416.664	91,00%	
<b>Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (Health underwriting risk)</b>	<b>20.466.829</b>	<b>21.811.631</b>	<b>1.344.802</b>	<b>106,57%</b>	
Rizik NSLT zdravstvenog osiguranja (Non-SLT Health)	20.466.829	21.811.631	1.344.802	106,57%	
<b>Preuzeti rizik neživotnih osiguranja (Non life underwriting risk)</b>	<b>217.533.295</b>	<b>227.481.138</b>	<b>9.947.843</b>	<b>104,57%</b>	
<i>Diverzifikacija</i>	-47.666.771	-45.466.870	2.199.901	95,38%	
<i>Preuzeti rizik neživotnih osiguranja bez diverzif.</i>	265.200.066	272.948.008	7.747.942	102,92%	
Rizik premije i pričuve (Premium & reserve risk)	179.955.514	195.266.201	15.310.686	108,51%	
Rizik katastrofe neživotnog osig. (Non-life CAT risk)	85.244.552	77.681.808	-7.562.744	91,13%	

Najznačajnije promjene potrebnog solventnog kapitala vidljive su u modulima tržišnog rizika i preuzetog rizika neživotnih osiguranja.

Kapitalni zahtjev iz modula tržišnih rizika smanjio se u 2018. godini za 18.324.545 kn. Najveće smanjenje vidljivo je u kapitalnog zahtjevu rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se smanjio za 29.992.294 kn. Unatoč povećanju ulaganja u imovinu koja je izložena riziku vlasničkih vrijednosnih papira u iznosu od 28.239.502 kn na 31.12.2018. bilježimo smanjenje kapitalnog zahtjeva zbog velike promjene simetrične prilagodbe. Simetrična prilagodba na 31.12.2018. godine iznosila je -6,34 dok je na 31.12.2017. iznosila 1,90.

Kapitalni zahtjev rizika promjene cijena nekretnina povećao se za 7.937.307 kn zbog povećanja vrijednosti imovine koja je obuhvaćena rizikom promjene cijena nekretnina u iznosu od 31.749.229 kn. Povećanje imovine uglavnom se odnosi na ulaganja u nekretnine koje služe za neposredno obavljanje djelatnosti i ulaganja u nekretnine koja ne služe za neposredno obavljanje djelatnosti.

Značajna promjena unutar modula tržišnog rizika zabilježena je u kapitalnom zahtjevu rizika koncentracije. Kapitalni zahtjev povećao se u 2018. godini povećao se za 16.229.990 kn zbog ulaganja u dionice i dane zajmove u izloženosti u kojima je Društvo prešlo relativni prag izloženosti.

Kapitalni zahtjev preuzetog rizika neživotnih osiguranja bilježi rast od 9.947.843 kn zbog povećanja kapitalnog zahtjeva rizika premije i pričuve što je u skladu s ostvarenim povećanjem premije u 2018. godini.

### C.2 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 227.481.138 kn. Odnosi se na rizik premije i pričuva u iznosu od 195.266.201 kn te na rizik katastrofe neživotnog osiguranja u iznosu od 77.681.808 kn. Diversifikacija umanjuje ukupni kapitalni zahtjev po preuzetom riziku neživotnog osiguranja za 45.466.870 kn. Sukladno osiguratelnom 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 21.811.631 kn.

### C.3 Tržišni rizik

Kapitalni zahtjev koji proizlazi iz tržišnog rizika najznačajniji je u ukupnom osnovnom kapitalnom zahtjevu u kojem sudjeluje s iznosom od 432.393.937 kn odnosno udjelom od 77,79% (u izračun udjela uključeni diversifikacijski učinci).

Tržišni rizik se sastoјi 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 215.758.237 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 393.163.708 kn. Društvo je također izloženo zbog ulaganja u nekretnine na temelju koje proizlazi kapitalni zahtjev u iznosu od 171.863.104 kn. Rizik koncentracije je treći najznačajniji tržišni rizik koji generira kapitalni zahtjev u iznosu od 153.927.799 kn. Četvrti značajni rizik je rizik prinosa koji u ukupnom tržišnom riziku sudjeluje s iznosom od 54.252.677 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 175.166.385 kn.

### *C.3.1 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 tržišta 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 31.12.2018. 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 443.189.683 kn u imovinu na koju se primjenjuje faktor trenutnog smanjenja od 49%, što je proizvelo kapitalni zahtjev od 189.078.975 kn (bez učinka diversifikacije).

Simetrična prilagodba na 31.12.2018. iznosi -6,34. Društvo nema strateških ulaganja na 31.12.2018.

### *C.3.2 Podmodul rizika koncentracije*

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

Rizik koncentracije treći je najznačajniji tržišni rizik kojem je Društvo izloženo. Kapitalni zahtjev iz rizika koncentracije na 31.12.2018. iznosi 153.927.799 kn.

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

### *C.3.3 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 31.12.2018. ima ulaganja u nekretnine (zemljišta, zgrade i ulaganja u nekretnine) u ukupnom iznosu od 687.452.416 kn. Nekretnine su lokacijski diversificirane što osigurava manju izloženost promjenama cijena nekretnina na pojedinim lokacijama.

Kapitalni zahtjev iz rizika promjene cijena nekretnina na 31.12.2018. iznosio je 171.863.104 kn.

### *C.3.4 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 31.12.2018. iznosi 54.252.677 kn. Većina kapitalnog zahtjeva rizika prinosa proizlazi iz ulaganja u zajmove.

### *C.3.5 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 609.821.519 kn, a ukupna vrijednost obveza iznosi 735.259.573 kn. Na 31.12.2018. kapitalni zahtjev iz kamatnog rizika iznosi 4.312.007 kn.

#### C.3.6 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 trenutačnog povećanja odnosno smanjenja vrijednosti strane valute od 25 % u odnosu na lokalnu valutu.

Kapitalni zahtjev iz podmodula valutnog rizika iznosi 7.446.497 kn što je rezultat zadovoljavajuće valutne usklađenosti imovine i obveza denominiranih u stranim valutama.

### C.4 Kreditni rizik – rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane

Modul rizika neispunjena obveza druge ugovorne strane odražava moguće gubitke zbog neočekivanog neispunjena 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	31.12.2018.
<b>Kapitalni zahtjev rizika neispunjena obveza druge ugovorne strane</b>	<b>32.571.322</b>
<i>Učinak diverzifikacije</i>	-1.958.805
<b>Zbroj izloženosti</b>	<b>34.530.128</b>
Izloženosti vrste 1	11.331.678
Izloženosti vrste 2	23.198.449

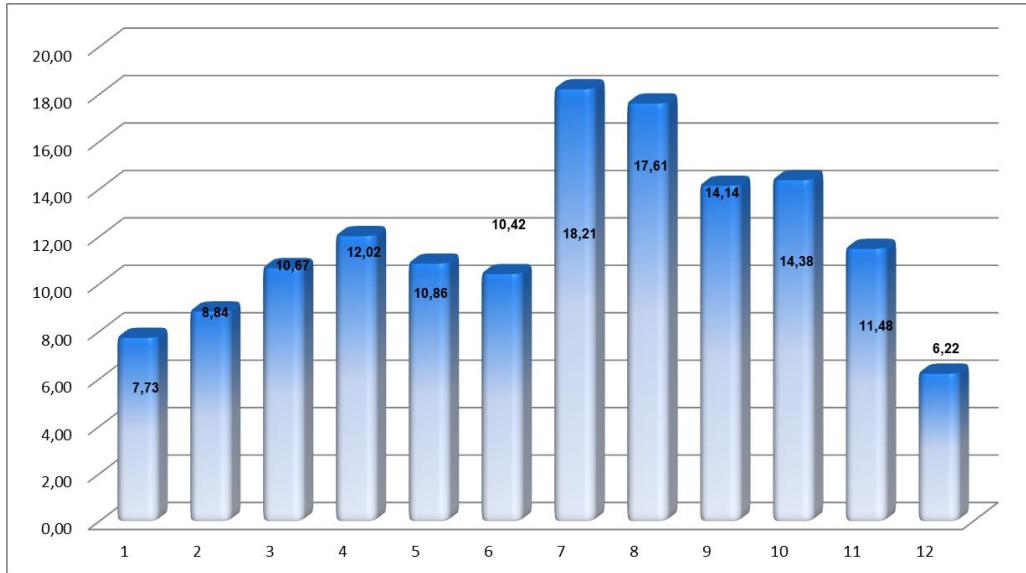
Kapitalni zahtjev rizika druge ugovorne strane od izloženosti vrste 1 na 31.12.2018. iznosi 11.331.678 kn, a od izloženosti vrste 2 iznosi 23.198.449 kn. Učinak diversifikacije smanjuje ukupni kapitalni zahtjev rizika neispunjena obveza druge ugovorne strane za 1.958.805 kn.

### C.5 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 dospijeću.

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 2018. 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 6,22 do 18,21. Najveći koeficijent likvidnosti bilježimo u srpnju dok najmanji bilježimo u prosincu 2018. 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 31.12.2018. Raspored imovine i obveza prema ročnoj strukturi prikazan je sljedećom tablicom.

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	17.969	39.562	26.571	38.631	22.653			145.385
Zajmovi (uključujući i kamatu)	79.772	94.246	78.140	118.832	107.740	183.184	3.084	664.999
Depoziti (uključujući kamatu)	18.044	12.635	0					30.679
Dionice i udjeli	459.145							459.145
Nekretnine							681.864	681.864
Odgodena i tekuća porezna imovina			29.141					29.141
Potraživanja	122.252							122.252
Ostala imovina	23.656							23.656
<b>[1] Imovina ukupno</b>	<b>720.838</b>	<b>146.443</b>	<b>133.851</b>	<b>157.463</b>	<b>130.393</b>	<b>183.184</b>	<b>684.948</b>	<b>2.157.121</b>
Tehničke pričuve	224.844	214.427	89.921	116.776	54.323	23.004	18.456	741.752
Obveze po kreditima	39.492	32.669						72.161
Odgodena porezna obveza	18.101	215	327	460	180		61.511	80.794
Ostale obveze	66.189							66.189
<b>[2] Obveze ukupno</b>	<b>348.625</b>	<b>247.312</b>	<b>90.249</b>	<b>117.236</b>	<b>54.503</b>	<b>23.004</b>	<b>79.967</b>	<b>960.896</b>
<b>RAZLIKA [1] - [2]</b>	<b>372.213</b>	<b>-100.869</b>	<b>43.603</b>	<b>40.227</b>	<b>75.890</b>	<b>160.180</b>	<b>604.981</b>	<b>1.196.225</b>

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 dospijeća 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 dospijeće do 1 godine. Obveze po kreditima raspoređene su sukladno uvjetima iz ugovora i sadrže budući trošak kamata. Odgodena porezna obveza raspoređena je sukladno vremenskoj strukturi imovine na koju se odnosi dok su ostale obveze raspoređene na dospijeće 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 dospijeća 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 372,2 mil kn prema trenutnim fer cijenama svih ulaganja.

#### C.5.1 *Očekivana dobit uključena u buduće premije*

Ukupan iznos očekivane dobiti koja je uključena u buduće premije iznosi 3.914 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 uključenja u tehničke pričuve premija koje se odnose na postojeće ugovore o osiguranju, a za koje se očekuje da će se primiti u budućnosti.

### C.6 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 31.12.2018. iznosi 19.814.045 kn.

### C.7 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 neprilagodenih 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 konkurenциje, 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 2017. i 2018. 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 2017. godini. 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 32 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 32 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.8 Ostale informacije

### C.8.1 Ulaganja

Društvo ulaže svoju imovinu poštujući načelo razboritosti odnosno ulaže u imovinu i instrumente čije rizike Društvo može primjereni utvrditi, mjeriti i pratiti, kojima može primjereni upravljati, nadzirati ih i izvješćivati o njima i koji na primjeren način uzimaju u obzir prilikom procjene svojih ukupnih potreba za solventnošću. Osim rizika kojima je određena vrsta imovine izložena utjecaj na odluku o ulaganju u određenu imovinu ima i očekivani prinos na ulaganje. Uprava Društva odgovorna je za pronalaženje ravnoteže između rizičnosti i očekivanog prinosa pri odlučivanju o ulaganjima u pojedinu imovinu. U situaciji visokog omjera solventnosti Društvo je spremno ulagati u rizičniju imovinu većeg prinosa ne ugrožavajući ciljani omjer solventnosti.

### C.8.2 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 umanjenjem 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 2019. 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 neispunjerenja ugovorne obveze reosiguratelja prema Društvu kao osiguratelu temeljem sklopljenog ugovora o reosiguranju. Društvo tako nastoji uvijek prenosi 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 struktrom 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 koncian 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 zadovoljavaju potreba Društva.

S obzirom da Društvo pristupa međunarodnom tržištu reosiguranja dugi niz godina, razvilo je uspješne poslovne odnose s brojnim uglednim reosigurateljima 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 sudionicicima međunarodnog tržišta reosiguranja koji zadovoljavaju najviše standarde finansijskih 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 reosiguratelnom pokriću te iz godine u godinu nastoji poboljšati uvjete istih ugovora imajući u vidu tekuće i buduće potrebe Društva. Kontinuirani razvoj reosiguratelnog pokrića koje Društvo ugovara sukladno svojim potrebama je jedna od strateških odrednica koju Društvo detaljno revidira i prilagođava vlastitim potrebama za reosiguratelnom 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 2019. 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 finansijskih 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 (nadale 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. najeksponirane 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.

Adriatic 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 reosiguratelnog 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 reosiguratelnog 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 reosiguratelnih 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 reosiguratelu 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 svetno-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 pričuvu 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 dogovoren 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 reosiguratelnim 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 reosiguratelnim 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 strukturu Društva određen je način praćenja i evidentiranja rizika za koje postoji potencijalna potreba za reosiguratelnom zaštitom ovog oblika.

### C.8.3 Testiranja otpornosti na stres i analiza scenarija

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 umanjenja 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 11,09% 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 6,88% 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 umanjenja 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 17 godina.

#### Scenarij 2

- Smanjenje vrijednosti vrijednosnica vrste 1 od 22,18% dobiveno je na temelju trogodišnjeg kretanja vrijednosti vrijednosnica vrste 1 koje Društvo ima u svom portfelju te uvećano 2 puta. Kretanje tržišnih cijena vrijednosnica preuzeto je iz arhive ZSE.
- Smanjenje vrijednosti vrijednosnica vrste 2 od 13,76% dobiveno je na temelju povijesnih četverogodišnjih kretanja vrijednosnica koje Društvo ima u svom portfelju te uvećano 2 puta. Smanjenje je izračunato kao prosjek najnižih indeksa vrijednosti pojedinih dionica u četverogodišnjem periodu.
- Smanjenje vrijednosti danih zajmova od 9,39% dobiveno je na temelju najvećeg postotnog godišnjeg umanjenja vrijednosti zajmova u posljednjih 5 godina te uvećano 3 puta.
- Smanjenje vrijednosti nekretnina dobiveno je na temelju najvećeg godišnjeg pada cijena nekretnina na tržištu Republike Hrvatske prema podacima EUROSTAT-a u proteklih 17 godina.

#### 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 usmjereni 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 2019. godini nakon provodenih stress scenarija u odnosu na nestresiranu projiciranu poziciju 2019. godine, dani su u nastavku.

u 000 kn

<b>SCENARIJ 1</b>	<b>2019.</b>	<b>Scenarij</b>	<b>Indeks</b>
Vrijednost imovine	2.090.009	1.996.989	95,5
Tehničke pričuve i ostale obveze	1.043.114	1.027.800	98,5
Imovina - obveze	1.046.895	969.189	92,6
Vlastita sredsta	1.021.895	944.848	92,5
Potrebni solvantni kapital	510.674	488.235	95,6
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala	200%	194%	96,7
MCR	127.668	127.267	99,7
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala	800%	742%	92,8

U Scenariju 1 smanjenje vrijednosti imovine od 4,5% te smanjenje vrijednosti tehničkih pričuva i ostalih obveza od 1,5% dovelo bi do smanjenja vlastitih sredstava od 7,5%. Potrebni solventni kapital bi se smanjio za 4,4%, a omjer pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala bi pao sa 200% na 194% što predstavlja za Društvo prihvatljuvu poziciju.

u 000 kn

<b>SCENARIJ 2</b>	<b>2019.</b>	<b>Scenarij</b>	<b>Indeks</b>
Vrijednost imovine	2.090.009	1.938.884	92,8
Tehničke pričuve i ostale obveze	1.043.114	1.021.503	97,9
Imovina - obveze	1.046.895	917.381	87,6
Vlastita sredsta	1.021.895	894.361	87,5
Potrebni solvantni kapital	510.674	473.392	92,7
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala	200%	189%	94,4
MCR	127.668	127.267	99,7
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala	800%	703%	87,8

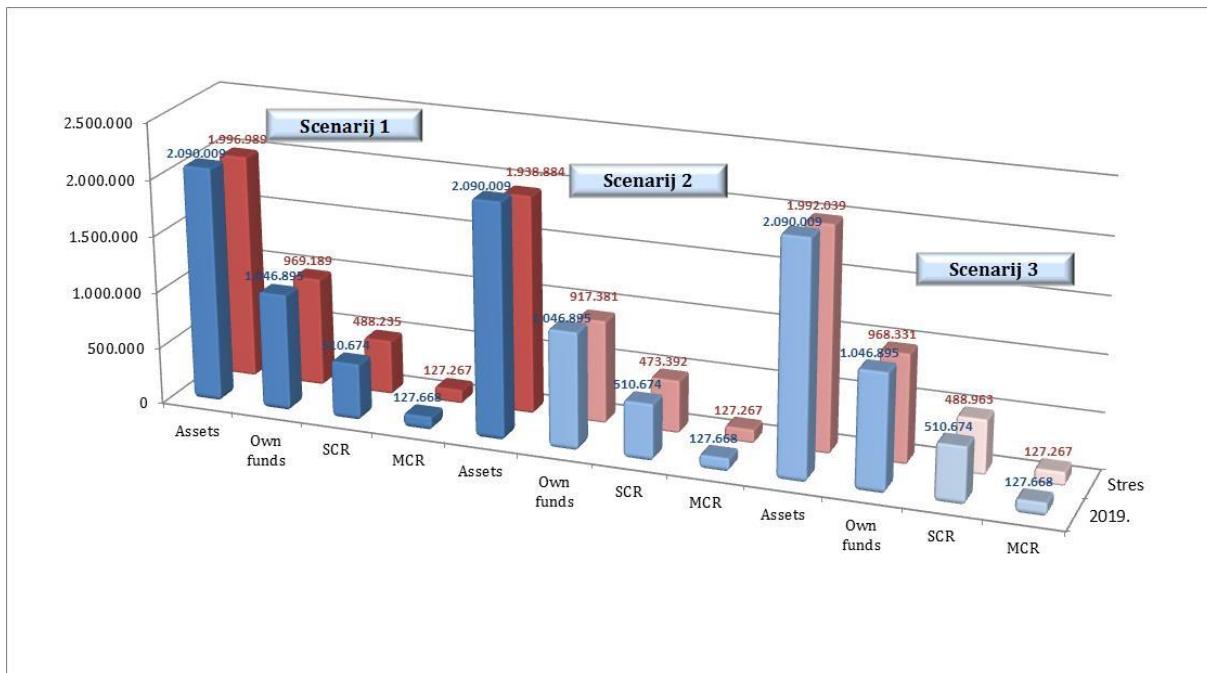
U Scenariju 2 smanjenje vrijednosti imovine od 7,2% uz pad vrijednosti tehničkih pričuva i ostalih obveza od 2,1%, dovelo bi do smanjenja vlastitih sredstava od 12,4%. Pretpostavke iz scenarija 2 značajno utječu na smanjenje pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala koji bi se smanjio sa 200% na 189%.

u 000 kn

<b>SCENARIJ 3</b>	<b>2019.</b>	<b>Scenarij</b>	<b>Indeks</b>
Vrijednost imovine	2.090.009	1.992.039	95,3
Tehničke pričuve i ostale obveze	1.043.114	1.023.708	98,1
Imovina - obveze	1.046.895	968.331	92,5
Vlastita sredsta	1.021.895	943.331	92,3
Potrebni solvantni kapital	510.674	488.963	95,7
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala	200%	193%	96,4
MCR	127.668	127.267	99,7
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala	800%	741%	92,6

U Scenariju 3 smanjenje vrijednosti imovine 4,7% uz pad vrijednosti tehničkih pričuva i ostalih obveza 1,9% dovelo bi do smanjenja vlastitih sredstava od 7,7%. Potrebni solventni kapital bi se smanjio za 4,3%, a posljedično pokrivenost potrebnog solventnog kapitala za 3,6%.

## Pokazatelji pozicije Društva 2019. prema provedenim scenarijima



Sva tri scenarija rezultirala bi padom pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala manjem od 10%. Najizraženiji pad je kod drugog scenarija i iznosi 5,6%. Ni u jednom scenariju pokrivenost potrebnog solventnog kapitala ne pada ispod razine od 189%.

### 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 30.09.2018. (uzimajući u obzir podatke koje se odnose na razdoblje od godine dana) iznosila je 99,26%, što je prihvatljiva razina za Upravu Društva, ali uz pojačan nadzor navedenog pokazatelja i poduzimanje aktivnosti kako bi isti ostao u rasponu prihvatljivih razina.

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:
  - analizu i kontrolu troška
  - izmjenu cjenika
- izrada projekcija na višegodišnjoj razini
- praćenje odstupanja u odnosu na projicirane iznose
- provođenje stres testova
- praćenje adekvatnosti kapitala

U cilju otkrivanja i mjerjenja rizika osiguranja Društvo na raspaganju 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.

Stres test ćemo provesti na podacima za rizik 10.01 koji obuhvaćaju razdoblje od godinu dana, 30.09.2017. – 30.09.2018.

Provjet ćemo 2 stresna scenarija, pad premije za 10% i za 20%. Pri tome uzimamo da su izdaci za štete (likvidirane štete i promjena pričuve šteta) nepromijenjeni, dok ostale troškove umanjujemo za onaj iznos koji je direktno vezan uz premiju (provizije, plaće vezane za učinak itd...). Također, umanjujemo za iznos pada udjela vrste/rizika 10.01. u ukupnim troškovima za posredne troškove koji se računaju po udjelu premije. U prvom stres testu pada premije od 10% troškovi padaju za 6,6% dok u scenariju pada premije od 20% troškovi padaju za 9%. U nastavku se daje tablica za rezultatima stres scenarija.

R.br	Pozicija	rizik 10.01	Stres test pad premije	
		01.10.2017. - 30.09.2018.	10% pad premije	20% pad premije
1	Likvidirane štete, bruto	-155.812.365	-155.812.365	-155.812.365
2	Promjena pričuva za štete, bruto	11.654.089	11.654.089	11.654.089
3	Promjena ostalih tehničkih pričuva, bruto	0	0	0
<b>4</b>	<b>Ukupno (1 do 3)</b>	<b>-144.158.276</b>	<b>-144.158.276</b>	<b>-144.158.276</b>
5	Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto	-150.066.506	-140.162.117	-136.560.521
6	Ostali tehnički troškovi neto od reosiguranja	-12.659.288	-11.823.775	-11.519.952
7	Ostali osigurateljno tehnički prihodi, neto od reosiguranja	9.479.665	9.479.665	9.479.665
<b>8</b>	<b>Ukupno (5 do 7)</b>	<b>-153.246.129</b>	<b>-142.506.227</b>	<b>-138.600.808</b>
9	Zaračunate bruto premije	310.899.260	279.809.334	248.719.408
10	Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premija osiguranja/suosiguranja	-2.087.601	0	0
11	Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	-9.185.546	7.029.229	23.244.004
<b>12</b>	<b>Ukupno (9 do 10)</b>	<b>299.626.113</b>	<b>286.838.563</b>	<b>271.963.411</b>
<b>13</b>	<b>Kvota šteta = -(4)/(12)</b>	<b>48,11%</b>	<b>50,26%</b>	<b>53,01%</b>
<b>14</b>	<b>Kvota troškova = -(8)/(12)</b>	<b>51,15%</b>	<b>49,68%</b>	<b>50,96%</b>
<b>15</b>	<b>Kombinirana kvota = 13+14</b>	<b>99,26%</b>	<b>99,94%</b>	<b>103,97%</b>
<b>Prosječna premija</b>		<b>848 kn</b>	<b>763 kn</b>	<b>678 kn</b>
		<b>Utjecaj prijenosne premije</b>	<b>5,65%</b>	<b>11,92%</b>
		<b>Kvota bez prijenosne premije</b>	<b>105,59%</b>	<b>115,89%</b>

U scenariju pada premije od 10% kombinirana kvota neznatno raste, tj. sa 99,26% na 99,94% ali ostaje u prihvatljivim razinama poslovanja, dok u scenariju pada premije od 20% kombinirana kvota raste sa 99,26% na neprihvatljivu razinu od 103,97%. Vidljivo je kako bi kombinirana kvota bila 105,59% odnosno 115,89% 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 konkretnе 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.

#### *C.8.4 Pozicija solventnosti prema Rješenju HANFA-e od 15. prosinca 2017. godine*

Povezanim strankama smatraju se one stranke koje imaju sposobnost da kontroliraju drugu stranku ili koje imaju značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju finansijskih ili poslovnih odluka.

Sukladno definiciji MRS-24 i MSFI-10 grupu čini matica i njena ovisna društva.

Budući da ne postoji matično društvo, Društvo ne može objaviti ime matice ili krajnjeg subjekta koje nad Društvom ima kontrolu odnosno nema transakcija koje bi se imale smatrati transakcijama unutar grupe.

Transakcije s povezanim stranama izvješćuju se temeljem Rješenja Agencije od 15. prosinca 2017. godine kojim je naloženo da Društvo postupa u skladu s odredbama Zakona o osiguranju i drugim propisima koji se primjenjuju na povezana društva i sudjelujuća društva u grupi društava.

Povezana društva temeljem navedenog Rješenja su:

- Adriatic osiguranje d.d. BiH
- Agram d.d. Ljubuški
- Agram Invest d.d.
- Agram Brokeri d.d.
- Agram Yachting d.o.o.
- Agram životno osiguranje d.d.
- Agraminvest d.o.o. Mostar
- Agram nekretnine d.d. Mostar
- Auto Dubrovnik d.d.
- Automehanika servisi d.d.
- Autoservisni centar d.d. Varaždin
- Autoslavonija d.d.
- Brioni d.d., Pula
- Euro Daus d.d.
- EurogramTis d.o.o.
- Euroherc osiguranje d.d.
- Euroherc osiguranje d.d., Sarajevo
- Euroleasing d.o.o.
- Agram banka d.d.
- Specijalna bolnica Agram
- Strukturiranje d.o.o.

Navedeno Rješenje nadzornog tijela sukladno Rješenju Upravnog suda u Zagrebu od 26. siječnja 2018. godine ima odgodni učinak do okončanja sudskog postupka po tužbi koje je pokrenulo Društvo 15. siječnja 2018. godine.

U tabličnom pregledu u nastavku dan je pregled solventnosti za razdoblje 2018.-2021. sukladno Rješenju HANFA-e od 15. prosinca 2017. godine.

**SOLVENCY pozicija 2018. - 2021.**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Pokrivenost MCR</b>	<b>633,54%</b>	<b>643,38%</b>	<b>663,32%</b>	<b>685,33%</b>
<b>Minimalni potrebni kapital (MCR)</b>	<b>161.538.249</b>	<b>166.857.349</b>	<b>171.425.345</b>	<b>175.424.068</b>
<b>Omjer solventnosti</b>	<b>158,38%</b>	<b>160,84%</b>	<b>165,83%</b>	<b>171,33%</b>
<b>Vlastita sredstva (Own funds)</b>	<b>1.023.406.132</b>	<b>1.073.524.933</b>	<b>1.137.102.102</b>	<b>1.202.232.982</b>
<b>Potrebni solventni kapital (SCR)</b>	<b>646.152.995</b>	<b>667.429.394</b>	<b>685.701.381</b>	<b>701.696.272</b>
<b>Operativni rizik (Operational risk)</b>	<b>19.828.024</b>	<b>20.901.972</b>	<b>22.092.743</b>	<b>23.493.022</b>
<b>ADJ tax</b>	<b>-141.838.462</b>	<b>-146.508.891</b>	<b>-150.519.815</b>	<b>-154.030.889</b>
<b>Osnovni potrebni kapital (BSCR)</b>	<b>768.163.433</b>	<b>793.036.313</b>	<b>814.128.453</b>	<b>832.234.139</b>
<i>Diverzifikacija</i>	-175.351.467	-181.014.699	-187.053.889	-193.758.354
<i>Osnovni potreni kapital bez diverzif.</i>	943.514.899	974.051.012	1.001.182.342	1.025.992.493
<b>Tržišni rizik (Market risk)</b>	<b>659.226.070</b>	<b>680.380.019</b>	<b>697.184.095</b>	<b>709.940.949</b>
<i>Diverzifikacija</i>	-320.276.836	-326.278.381	-339.174.224	-351.110.817
<i>Ukupno suma svih podmodula</i>	979.502.907	1.006.658.400	1.036.358.319	1.061.051.767
Kamatni rizik (Interest rate risk)	4.299.770	7.210.007	11.774.378	16.993.857
Rizik vlasn. vrij. papira (Equity risk)	235.900.967	237.887.607	241.886.718	247.242.190
Rizik promjene cijene nekretnina (Property risk)	171.847.702	174.220.271	177.003.869	181.270.279
Rizik prinosa (Spread risk)	54.267.088	59.447.801	64.461.506	66.635.795
Valutni rizik (Currency risk)	8.059.866	24.632	24.632	24.632
Rizik koncentracije (Concentration risk)	505.127.514	527.868.082	541.207.217	548.885.014
<b>Rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane (Counterparty default risk)</b>	<b>34.996.060</b>	<b>34.883.414</b>	<b>36.339.692</b>	<b>38.282.828</b>
<b>Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (Health underwriting risk)</b>	<b>21.811.631</b>	<b>22.734.379</b>	<b>23.538.651</b>	<b>24.431.064</b>
<b>Preuzeti rizik neživotnih osiguranja (Non life underwriting risk)</b>	<b>227.481.138</b>	<b>236.053.199</b>	<b>244.119.904</b>	<b>253.337.651</b>
<i>Diverzifikacija</i>	-45.466.870	-46.513.896	-47.482.845	-48.452.979
<i>Preuzeti rizik neživotnih osiguranja bez diverzif.</i>	272.948.008	282.567.096	291.602.749	301.790.630
Rizik premije i pričuve (Premium & reserve risk)	195.266.201	203.565.224	211.372.839	220.448.533
Rizik isteka neživotnog osiguranja (Lapse risk)	0	0	0	0
Rizik katastrofe neživotnog osig. (Non-life CAT risk)	77.681.808	79.001.872	80.229.910	81.342.097

Omjer solventnosti kreće se u rasponu od 158% u 2018. godini do 171% u projiciranoj 2021. godini te je u prosjeku manji za 41 p.p. u usporedbi sa stvarnim omjerom solventnosti. Vlastita sredstva su u prosjeku veća za 54 mil kn zbog razlike u vrednovanju ulaganja u dionice i udjele društava iz Rješenja Agencije koje su vrednovana upotrebljom metode udjela sukladno članku 13. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35. Potrebni solventni kapital u prosjeku je veći za 161 mil kn. Značajno povećanje potrebnog solventnog kapitala proizlazi iz povećanja kapitalnog zahtjeva za tržišni rizik. Povećanje kapitalnog zahtjeva tržišnog rizika proizlazi iz značajnog povećanja kapitalnog zatjeva rizika koncentracije. Rizik koncentracije se povećava zbog tretiranja svih izloženosti prema društima iz Rješenja kao jednu pojedinačnu izloženost, čime sva društva kumulativno prelaze relativni prag izloženosti, te je ukupna osnovica za računanje kapitalnog zahtjeva iz rizika koncentracije znatno veća. Povećanje kapitalnog zatjeva iz rizika koncentracije uzrokovano je i visokim ponderiranim gi faktorom za grupu koja nema dodjeljen rejting i gotovo zanemarivim učinkom diverzifikacije unutar samog podmodula rizika koncentracije.

## D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

### D.1 Imovina

U sljedećoj tablici je dan pregled imovine Društva vrednovane prema MSFI i Solventnost II na 31.12.2018.

Imovina u kn	MSFI	Solventnost II	Razlika
Goodwill	14.420.305	0	-14.420.305
Nematerijalna imovina	342.826	0	-342.826
Odgođena porezna imovina	12.873.316	26.216.703	13.343.387
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	291.332.348	291.332.348	0
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	1.096.893.682	1.088.796.135	-8.097.547
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	425.817.792	425.817.792	0
Udjeli u povezanim poduzećima	85.886.875	77.789.328	-8.097.547
Vlasnički vrijednosni papiri	419.482.075	419.482.075	0
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	93.086.352	93.086.352	0
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	326.395.723	326.395.723	0
Obveznice	115.151.962	115.151.962	0
Državne obveznice	99.573.274	99.573.274	0
Korporativne obveznice	15.578.688	15.578.688	0
Subjekti za zajednička ulaganja	20.328.251	20.328.251	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenta	30.226.727	30.226.727	0
Krediti i hipoteke	469.755.551	469.755.551	0
Krediti i hipoteke pojedincima	4.393.217	4.393.217	0
Ostali krediti i hipoteke	465.362.334	465.362.334	0
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	15.066.920	5.741.767	-9.325.154
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	15.066.920	5.741.767	-9.325.154
Neživotnog osiguranja i sključujući zdravstveno osiguranje	15.066.920	5.741.767	-9.325.154
Potraživanja od osiguranja i posrednika	66.138.827	24.194.731	-41.944.096
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	70.284.958	70.284.958	0
Novac i novčani ekvivalenti	24.958.509	24.958.509	0
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	19.347.486	19.347.486	0
<b>Ukupna imovina</b>	<b>2.081.414.729</b>	<b>2.020.628.188</b>	<b>-60.786.541</b>

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

**Odgođena 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 2018. godini bilježi se smanjenje odgođene porezne imovine u MSFI izvještajima za 2,3 mil kn.

Razlika u iznosu odgođene porezne imovine u MSFI aktivi i Solventnost II aktivi rezultat je razlika u vrednovanju stavki imovine po MSFI i SII principima. Imovina vrednovana po Solventnost II bilježi smanjenje u iznosu od 74.129.928 kn iz čega proizlazi odgođena porezna imovina u iznosu od 13.343.387 kn što daje ukupnu razliku između MSFI i SII aktive od 60.786.541 kn.

**Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu i nekretnine osim za vlastitu upotrebu** - vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme te nekretnina osim za vlastitu upotrebu jednaka je u MSFI i SII aktivi. 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 31.12.2018. 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%), TEHNOMOBIL NEKRETNINE d.o.o. (100%) i AUTOCENTAR VRBOVEC d.o.o. (100%). Vrijednost udjela vrednovana je upotrebom metode udjela sukladno članku 13. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 što je rezultiralo

ukupnim smanjenjem vrijednosti ulaganja u povezana poduzeća u iznosu od 8.097.547 kn u usporedbi s vrijednosti u MSFI aktivi.

**Vlasnički vrijednosni papiri** – vrijednost ulaganja u vlasničke vrijednosne papire jednaka je MSFI i SII aktivi. 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 vrednovanjima 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 86% 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 aktivi i SII aktivi.

**Depoziti osim novčanih ekvivalenta** – odnosi se na depozite u bankama. Nema razlika vrednovanja u MSFI i SII aktivi.

**Krediti i hipoteke** – Društvo ima ulaganja u dane zajmove pravnim i fizičkim osobama. Vrednovanje zajmova jednako je u MSFI i SII aktivi. Vrijednost zajmova utvrđuje se prema amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope te se umanjuje 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. Prema SII bilanci vrijednost pozicije Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju manji su za 9.325.154 kn u usporedbi s MSFI bilancem.

**Potraživanja od osiguranja i posrednika** – razlika u iznosu potraživanja od osiguranja i posrednika u MSFI i SII bilanci iznosi 41.944.096 kn. Razlika proizlazi iz nedospjelih potraživanja za premiju i nedospjelih potraživanja od posrednika koji su uključeni u MSFI aktivu, a nisu uključeni u SII aktivu.

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

**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 aktivi.

**Sva ostala imovina koja nije prikazana drugdje** – odnosni se na plaćene troškove budućih razdoblja. Nema razlika u vrednovanju u MSFI i SII aktivi.

## D.2 Tehničke pričuve

U sljedećoj tablici je dan pregled tehničkih pričuva i drugih obveza Društva vrednovanih prema MSFI i Solventnost II na 31.12.2018.

Tehničke pričuve i ostale obveze	MSFI	Solventnost II	Razlika
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	840.450.954	735.379.736	-105.071.219
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	781.415.515	684.212.610	-97.202.905
Najbolja procjena		616.019.757	
Dodatak za rizik		68.192.853	
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	59.035.439	51.167.126	-7.868.313
Najbolja procjena		44.448.410	
Dodatak za rizik		6.718.716	
Odgodjene porezne obveze	80.192.003	99.104.822	18.912.819
Dugovanja prema kreditnim institucijama	74.736.240	74.736.240	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	27.543.142	27.543.142	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	26.911.332	26.911.332	0
Obveze prema reosiguranju	4.780.938	4.780.938	0
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	36.721.110	36.721.110	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	14.027.610	14.027.610	0
<b>Ukupne obveze</b>	<b>1.105.363.329</b>	<b>1.019.204.929</b>	<b>-86.158.399</b>

### 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. Zbog navedenog najbolja procjena (bez dodatka za rizik) može biti i negativna ukoliko je novčani tok takav da su priljevi veći od odljeva.

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
<b>Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila</b>	474.805.225	45.424.134	520.229.360	1.361.690
<b>Ostale vrste osiguranja za motorna vozila</b>	72.057.294	8.347.757	80.405.051	0
<b>Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine</b>	35.134.580	5.039.145	40.173.725	4.268.324
<b>Osiguranje zaštite prihoda</b>	42.355.106	6.570.579	48.925.685	0
<b>UKUPNO [sve linije poslovanja]:</b>	<b>660.468.167</b>	<b>74.911.569</b>	<b>735.379.736</b>	<b>5.741.767</b>

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 primjenjena uravnotežena prilagodna (iz članka 77.b Direktive 2009/138/EZ) ni prilagodba volatilnosti (iz članka 77.d Direktive 2009/138/EZ). Isto tako nije primjenjena 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). Budući potrebni solventni kapital za svaku godinu koja slijedi određuje se upotrebom omjera najbolje procjene u toj budućoj godini na najbolju procjenu u vrijeme datuma vrednovanja. Korištena je stopa kapitala u iznosu 6%.

### **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**

Najbolja procjena za neisplaćene odštetne zahtjeve odnosi se na novčane tokove po svim štetama koje su nastale do dana vrednovanja (31.12.2018.), a koje uključuju štete koje su već prijavljene Društvu te štete koje su nastale a o kojima Društvo još nema saznanja, odnosno nisu prijavljene. Za izračun najbolje procjene koriste se isti podaci kao i za izračun pričuva za finansijske izvještaje (iznos pričuve prijavljenih šteta, iznos likvidiranih šteta i naplaćeni regresi). Kako bi procijenilo ukupne obveze po štetama, koriste se aktuarske metode (metoda ulančanih ljestvica i druge aktuarske metode). Budući očekivani novčani tokovi projiciraju se pomoću razvojnih trokuta likvidiranih šteta. Projicirani novčani tokovi uključuju sve buduće isplate za naknade šteta, troškove isplate šteta i prihode koji se mogu očekivati (regresi). Novčani tokovi su diskontirani pomoću nerizičnih krivulja kamatnih stopa.

Pričuve za prijavljene rentne štete koje proizlaze iz obveznog osiguranja za upotrebu motornih vozila prikazane su kao obveze neživotnih osiguranja.

### **Najbolja procjena za premijske pričuve**

Najbolja procjena za premijske pričuve procjenjuje se iz budućih tokova novca koji proizlaze iz ugovora koji su na snazi na dan obračuna. Za izračun se koristi pojednostavljenje pomoću kombinirane kvote (očekivana kvota šteta + kvota troškova) u skladu sa Smjernicama o vrednovanju tehničkih pričuva (Tehnički prilog III), uzimajući u obzir umanjenje za nedospjele premije. Novčani tokovi za izračun najbolje procjene pričuva premija sadrže 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 ugovora o reosiguranju**

Najbolja procjena iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o osiguranju za neisplaćene odštetne procijenjena je diskontiranjem iznosa pričuva (udio reosiguranja) izračunatih za pričuve za finansijske izvještaje.

### **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 prepostavki. Odstupanja su moguća zbog promjena u ekonomskom okruženja (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 prepostavke temelje na vlastitim internim izvorima podataka i odražavaju buduće trendove i promjene. Prepostavke se revidiraju jednom godišnje i po potrebi mijenjaju.

Društvo je provelo analizu osjetljivosti tehničkih pričuva na promjenu diskontnih stopa. U slučaju smanjenja kamatnih stopa u skladu sa čl. 167. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 ukupne bruto tehničke pričuve Društva bi narasle za 2,97%. U scenariju povećanja kamatnih stopa u skladu sa čl. 1676 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 ukupne bruto tehničke pričuve Društva bi se smanjile za 4,6%.

## Usporedba tehničkih pričuva vrednovanih za potrebe solventnosti te za finansijska izvješća

Sljedeća tablica prikazuje usporedbu iznosa tehničkih pričuva iz finansijskih izvješća na dan 31.12.2018. i onih vrednovanih za potrebe solventnosti za najznačajnije linije poslovanja i ukupno:

[kn]

Linija poslovanja	Bruto tehničke pričuve za finansijska izvješća	Bruto tehničke pričuve S2	Razlika
(1)	(2)	(3)	(4) = (3) - (2)
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	580.111.033	520.229.360	- 59.881.673
Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	89.621.941	80.405.051	- 9.216.890
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	45.585.438	40.173.725	- 5.411.713
Osiguranje zaštite prihoda	56.453.894	48.925.685	- 7.528.209
<b>UKUPNO [sve linije poslovanja]:</b>	<b>840.450.954</b>	<b>735.379.736</b>	<b>- 105.071.219</b>

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

Tehničke pričuve za finansijska izvješća	Tehničke pričuve vrednovanje SII
<ul style="list-style-type: none"> <li>- TP se vrednuju oprezno i ne diskontiraju se, osim rentnih šteta</li> <li>- nedospjela potraživanja ne umanjuju tehničke pričuve već se iskazuju na strani Aktive u Bilanci stanja Društva</li> <li>- posebno se računaju i iskazuju pričuva za neistekle rizike i pričuva za bonuse i popuste</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- TP se vrednuju po principima najbolje procjene bez margina sigurnosti i svode se na sadašnju vrijednost. Utjecaj diskontiranja je značajniji što je dulji projicirani razvoj šteta</li> <li>- nedospjela potraživanja umanjuju tehničke pričuve</li> <li>- pričuva za neistekle rizike i bonuse i popuste uključene su u najbolju procjenu pričuve premija</li> </ul>

## D.3 Ostale obvezne

**Odgodene porezne obveze** - odgođena porezna obveza u MSFI izvještajima, obračunata je na temelju različitog vrednovanja između porezne bilance i MSFI finansijskih izvještaja. Odgođena porezna obveza u MSFI izvještaju iznosi 80.192.003 kn., te se odnosi na sljedeće kategorije imovine:

- Dionice – 19.860.447 kn
- Nekretnine – 58.923.613 kn
- Investicijski fondovi – 286.224 kn
- Obveznice – 1.121.719 kn

U nastavku je dan pregled iznosa i datuma isteka (datum dospijeća) odgođene porezne obveze za obveznice pod pretpostavkom da obveznice neće biti prodane prije dospijeća.

ISIN	Datum dospijeća	Iznos odgođene por. obv.
HRRHMFO203E0	05.03.2020	53.497
HRRHMFO227E9	22.07.2022	226.285
HRRHMFO19BA2	29.11.2019	93.508
HRHP00019BA4	10.11.2019	20.052
HRRHMFO257A4	09.07.2025	223.237
HRRHMFO26CA5	14.12.2026	79.995
XS1117298916	11.03.2025	-2.643
HRRHMFO217A8	08.07.2021	100.391
HRRHMFO282A2	07.02.2028	156.080
HRRHMFO222A8	07.02.2022	88.515
HRRHMFO23BA4	27.11.2023	82.801
		<b>1.121.718</b>

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 105.071.219 kn iz čega proizlazi odgođena porezna obveza u iznosu od 18.912.819 kn što daje ukupnu razliku između MSFI i SII pasive od 86.158.399 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.

**Finansijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama** - odnose se na kratkoročni kredit primljen od nekreditne institucije. Nema razlika u vrednovanju finansijskih 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.

**Najam vozila – leasing** – odnosi se na operativni leasing za 143 vozila čiji su ugovori o najmu sklopljeni u projektu na pet godina. Dospijeće preuzetih obveza je kako slijedi:

- u roku od jedne godine – 2.795.448 kn
- u drugoj do uključujući petu – 9.330.530 kn

Nema razlike u vrednovanju obveza za najam vozila 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 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 dospijeća 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 finansijskih 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 31.12.2018.

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 finansijskim 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 uskladištanje	926.423.259	
Revalorizacijske rezerve	365.319.122	Revalorizacijske rezerve	365.319.122	0
Rezerve	138.761.535	Rezerve	138.761.535	0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	360.576.202	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	360.576.202	0
Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	61.394.541	Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	61.394.541	0
		Razlika u vrednovanju SII-MSFI	25.371.859	25.371.859
		Predviđene dividende	-25.000.000	-25.000.000
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>	<b>976.051.400</b>	<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	<b>976.423.259</b>	<b>371.859</b>

Razlika između ukupnog kapitala i rezervi u finansijskom izvještaju Društva i vlastitih sredstava Društva na 31.12.2018. iznosi 371.859 kn. Razlika se odnosi 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 u ukupnom iznosu od 25.371.859 kn i umanjenju pričuva za uskladištanje u sklopu vlastitih sredstava za iznos predviđenih dividendi od 25.000.000 kn.

## E. Upravljanje kapitalom

### E.1 Vlastita sredstva

U sljedećoj tablici je dan pregled vlastitih sredstava Društva na 31.12.2018.

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	926.423.259	926.423.259
<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	<b>976.423.259</b>	<b>976.423.259</b>
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	976.423.259	976.423.259
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	976.423.259	976.423.259
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	976.423.259	976.423.259
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	976.423.259	976.423.259
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>472.031.491</b>	
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	<b>118.007.873</b>	
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala</b>	<b>2,07</b>	
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala</b>	<b>8,27</b>	

Vlastita sredstva Društva na 31.12.2018. iznosila su 976.423.259 kn. Sastoje se od redovnog dioničkog kapitala u iznosu od 50.000.000 kn i pričuva za usklađivanje u iznosu od 926.423.259 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 926.423.259 kn se sastoje od revalorizacijskih rezervi iz ulaganja u nekretnine i finansijske instrumente u ukupnom iznosu od 365.319.122 kn, zakonskih i ostalih rezervi u ukupnom iznosu od 138.761.535 kn, zadržane i tekuće dobiti u ukupnom iznosu od 421.970.743 kn i razlike u vrednovanju imovine i obveza po MSFI i SII principu u ukupnom iznosu od 25.371.859 kn. Predviđene dividende u 2018. godini su na razini 25.000.000 kn.

Stavke vlastitih sredstava svrstane u Kategoriju 1. Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala je 2,07 odnosno 207%. Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala je 8,27 odnosno 827%.

Sukladno poslovnim planovima Društva planira se povećavanje vlastitih sredstava u narednim godinama. U periodu 2019.-2021. godina vlastita sredstva bi se trebala povećavati prosječno 56 mil. kn godišnje. Najmanje povećanje trebalo bi biti u 2019. godini kada je planirano na razini od 49 mil kn, a najveće u 2021. godini kada je planirano na razini od 65 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 2018. godinu.

Vlastita Sredstva u kn	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2018 - 31.12.2017	31.12.2018 / 31.12.2017
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	50.000.000,00	50.000.000,00	0	100,0%
Pričuva za usklađivanje	916.871.643	926.423.259	9.551.616	101,0%
<i>Revalorizacijske rezerve</i>	369.309.340	365.319.122	-3.990.218	98,9%
<i>Rezerve</i>	138.761.535	138.761.535	0	100,0%
<i>Zadržana dobit ili preneseni gubitak</i>	339.183.013	360.576.202	21.393.189	106,3%
<i>Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja</i>	42.724.044	61.394.541	18.670.497	143,7%
<i>Razlika u vrednovanju SII-MSFI</i>	26.893.711	25.371.859	-1.521.852	94,3%
<i>Predviđene dividende</i>	0	-25.000.000	-25.000.000	
<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	<b>966.871.643</b>	<b>976.423.259</b>	<b>9.551.616</b>	<b>101,0%</b>
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	966.871.643	976.423.259	9.551.616	101,0%
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	966.871.643	976.423.259	9.551.616	101,0%
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	966.871.643	976.423.259	9.551.616	101,0%
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	966.871.643	976.423.259	9.551.616	101,0%
<b>Potrebitni solventni kapital</b>	<b>480.971.046</b>	<b>472.031.491</b>	<b>-8.939.555</b>	<b>98,1%</b>
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	<b>120.242.761</b>	<b>118.007.873</b>	<b>-2.234.889</b>	<b>98,1%</b>
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala</b>	<b>2,01</b>	<b>2,07</b>	<b>0,06</b>	<b>102,9%</b>
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala</b>	<b>8,04</b>	<b>8,27</b>	<b>0,23</b>	<b>102,9%</b>

Vlastita sredstva na 31.12.2018. iznose 976.423.259 kn te su u usporedbi s vlastitim sredstvima na 31.12.2017. veća za 9.551.616 kn. Povećanje vlastitih sredstava rezultat je smanjenja revalorizacijskih rezervi od 3.990.218 kn, povećanja zadržane i tekuće dobiti od 40.063.686 kn, razlike na predviđenim dividendama koje u 2018. godini umanjuju vlastita sredstva za 25.000.000 kn, a u 2017. godini je iznos predviđenih dividendi bio 0 kn, te razlike od 1.521.852 kn koja se odnosi na razliku u vrednovanju bilance po MSFI i SII principima u 2018. odnosno 2017. 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 31.12.2018.	
<b>Omjer solventnosti</b>	<b>206,86%</b>
<b>Vlastita sredstva (Own funds)</b>	<b>976.423.259</b>
<b>Potrebni solventni kapital (SCR)</b>	<b>472.031.491</b>
<b>Operativni rizik (Operational risk)</b>	<b>19.814.045</b>
<b>ADJ tax</b>	<b>-103.616.669</b>
<b>Osnovni potrebni kapital (BSCR)</b>	<b>555.834.115</b>
<i>Diverzifikacija</i>	<i>-158.423.913</i>
<i>Osnovni potreni kapital bez diverzif.</i>	<i>714.258.028</i>
<b>Tržišni rizik (Market risk)</b>	<b>432.393.937</b>
<i>Diverzifikacija</i>	<i>-175.166.385</i>
<i>Ukupno suma svih podmodula</i>	<i>607.560.322</i>
Kamatni rizik (Interest rate risk)	4.312.007
Rizik vlasn. vrij. papira (Equity risk)	215.758.237
Rizik promjene cijene nekretnina (Property risk)	171.863.104
Rizik prinosa (Spread risk)	54.252.677
Valutni rizik (Currency risk)	7.446.497
Rizik koncentracije (Concentration risk)	153.927.799
<b>Rizik nematerijalne imovine (Intangible asset risk)</b>	<b>0</b>
<b>Rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane (Counterparty default risk)</b>	<b>32.571.322</b>
<i>Diverzifikacija</i>	<i>-1.958.805</i>
<i>Rizik neispunjena obveza druge ug. strane bez diverzif.</i>	<i>34.530.128</i>
<b>Preuzeti rizik životnog osiguranja Life underwriting risk)</b>	<b>0</b>
<b>Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (Health underwriting risk)</b>	<b>21.811.631</b>
<i>Diverzifikacija</i>	<i>0</i>
<i>Ukupno suma svih podmodula</i>	<i>21.811.631</i>
Rizik SLT zdravstvenog osiguranja (SLT Health)	0
Rizik NSLT zdravstvenog osiguranja (Non-SLT Health)	21.811.631
Rizik zdravstvene katastrofe (Health CAT)	0
<b>Preuzeti rizik neživotnih osiguranja (Non life underwriting risk)</b>	<b>227.481.138</b>
<i>Diverzifikacija</i>	<i>-45.466.870</i>
<i>Preuzeti rizik neživotnih osiguranja bez diverzif.</i>	<i>272.948.008</i>
Rizik premije i pričuve (Premium & reserve risk)	195.266.201
Rizik isteka neživotnog osiguranja (Lapse risk)	0
Rizik katastrofe neživotnog osig. (Non-life CAT risk)	77.681.808

Na dan 31.12.2018. Društvo ima omjer solventnosti od 206,86%. Vlastita sredstava su u iznosu od 976.423.259 kn, a potrebni solventni kapital u iznosu od 472.031.491 kn. Potrebni solventni kapital se sastoji od osnovnog potrebnog kapitala, operativnog rizika i prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da pokriju gubitke.

Osnovni potrebni kapital zbroj je kapitalnog zahtjeva iz modula tržišnog rizika, rizika nematerijalne imovine, rizika neispunjena obveza drugih ugovornih strana i preuzetih rizika. Kapitalni zahtjev svih navedenih modula iznosi 714.258.028 kn što se umanjuje za učinak diversifikacije u iznosu od 158.423.913 kn te na taj način dolazimo do iznosa osnovnog potrebnog kapitala od 555.834.115 kn.

Najznačajniji kapitalni zahtjev iz modula proizlazi iz modula tržišnog rizika koji iznosi 432.393.937 kn. Najznačajniji podmoduli rizika unutar modula tržišnog rizika su rizik vlasničkih vrijednosnih papira u iznosu od 215.758.237 kn, rizik promjene cijene nekretnine u iznosu od 171.863.104 kn i rizik koncentracije u iznosu od 153.927.799 kn. Kapitalni zahtjev iz modula tržišnog rizika se sastoji još od podmodula rizika prinosa u iznosu od 54.252.677 kn, kamatnog rizika u iznosu od 4.312.007 kn i valutnog rizika u iznosu od 7.446.497 kn, te učinka diversifikacije unutar modula u iznosu od 175.166.385 kn. Preuzeti rizik neživotnih osiguranja je drugi najznačajniji modul koji sačinjava osnovni potrebni kapital s iznosom od 227.481.138 kn. Sastoji se od rizika premije i pričuve u iznosu od 195.266.201 kn i rizika katastrofe neživotnog osiguranja u iznosu od 77.681.808 kn te umanjenja za učinak diversifikacije u

iznosu od 45.466.870 kn. Rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane iznosi 32.571.322 kn, a sastoji se od rizika neispunjena obveza druge strane izloženosti vrste 1 u iznosu od 11.331.678 kn, od rizika neispunjena obveza druge strane izloženosti vrste 2 u iznosu od 23.198.449 kn i učinka diversifikacije u iznosu od 1.958.805 kn. Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja iznosi 21.811.631 kn.

Minimalni potrebnii kapital na 31.12.2018. iznosi 118.007.873 kn i predstavlja 25% potrebnog solventnog kapitala. Detaljnom kalkulacijom minimalni potrebnii kapital je izračunat na razini od 117.425.359 kn.

Izračun minimalno potrebnog kapitala sa svim ulaznim podacima potrebnim za izračun nalazi se u kvantitativnom obrascu izvještavanja 28.01.01 „Minimalni potrebnii kapital – samo djelatnost životnog osiguranja ili reosiguranja ili samo djelatnost neživotnog osiguranja ili reosiguranja“. Potrebni podaci za izračun minimalnog solventnog kapitala su neto zaračunate premije, neto tehničke pričuve (najbolja procjena bez dodatka za rizik) po linijama poslovanja temeljem kojih se računa linearne minimalne potrebnii kapital. Donji prag minimalnog kapitala predstavlja 25% potrebnog solventnog kapitala, dok gornji prag minimalnog potrebnog kapitala iznosi 45% potrebnog solventnog kapitala. Apsolutni prag minimalnog kapitala predstavlja zakonsku određenu granicu u iznosu 28.860 tisuća kuna. Izračun minimalnog potrebnog kapitala provodi se sukladno člancima 248. – 253. Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2015/35.

Obzirom na poslovnu strategiju Društva u nastavku je dan pregled predviđenog potrebnog solventnog i minimalnog potrebnog kapitala za razdoblje 2019.-2021. godina.

Pozicija u 000 kn	31.12.2019.	31.12.2020.	31.12.2021.
Imovina	2.090.009	2.187.432	2.301.891
Tehničke pričuve i ostale obaveze	1.043.114	1.084.560	1.133.687
Imovina - obvezne	1.046.895	1.102.872	1.168.204
<b>Vlastita sredstva</b>	<b>1.021.895</b>	<b>1.077.872</b>	<b>1.143.204</b>
<b>Potrebnii solventni kapital (SCR)</b>	<b>510.674</b>	<b>532.401</b>	<b>540.534</b>
<b>Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)</b>	<b>200%</b>	<b>202%</b>	<b>211%</b>
<b>Minimalni potrebnii kapital (MCR)</b>	<b>127.668</b>	<b>135.270</b>	<b>144.056</b>
<b>Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR)</b>	<b>800%</b>	<b>797%</b>	<b>794%</b>

Kapitalni solventni zahtjev (SCR) trebao bi iznositi u projiciranom razdoblju u 2019. 510.674 tisuća kn, u 2020. 532.401 tisuća kn, dok bi u 2021. iznosio 540.354 tisuća kn. Zahtjev za minimalnim potrebnim kapitalom bi trebao biti na razini od 127.668 tisuća kn u 2019., u 2020., 135.270 tisuća kn, dok bi isti u 2021. iznosio 144.056 tisuća kn.

Potrebnii solventni kapital SCR u projiciranom razdoblju raste u prosjeku 3,5%, a vlastita sredstva rastu više, odnosno u prosjeku 4,3%. U projiciranom periodu pokrivenost potrebnog solventnog kapitala raste kontinuirano kroz godine i to od 200% u 2019. do 211% u 2021. godini. Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala na visokoj je razini u projiciranom razdoblju i to od 800% u 2019. do 794% u 2021. 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 upotrijebljenog 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 2018. godine dane su u tabličnom pregledu u nastavku.

SOLVENCY pozicija 31.12.2018. / 31.12.2017.				
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2018 - 31.12.2017	31.12.2018 / 31.12.2017
<b>Omjer solventnosti</b>	<b>201,02%</b>	<b>206,86%</b>	<b>5,83%</b>	<b>102,90%</b>
Vlastita sredstva (Own funds)	966.871.643	976.423.259	9.551.616	100,99%
Potretni solventni kapital (SCR)	480.971.046	472.031.491	-8.939.555	98,14%
Operativni rizik (Operational risk)	18.861.690	19.814.045	952.355	105,05%
ADJ tax	-105.579.010	-103.616.669	1.962.341	98,14%
<b>Osnovni potretni kapital (BSCR)</b>	<b>567.688.366</b>	<b>555.834.115</b>	<b>-11.854.252</b>	<b>97,91%</b>
Diverzifikacija	-157.295.269	-158.423.913	-1.128.644	100,72%
Osnovni potretni kapital bez diverzif.	724.983.635	714.258.028	-10.725.608	98,52%
Tržišni rizik (Market risk)	450.718.482	432.393.937	18.324.545	95,93%
Diverzifikacija	-166.063.769	-175.166.385	-9.102.616	105,48%
Ukupno suma svih podmodula	616.782.251	607.560.322	-9.221.929	98,50%
Kamatni rizik (Interest rate risk)	9.242.411	4.312.007	-4.930.405	46,65%
Rizik vlasn. vrij. papira (Equity risk)	245.750.532	215.758.237	-29.992.294	87,80%
Rizik promjene cijene nekretnina (Property risk)	163.925.797	171.863.104	7.937.307	104,84%
Rizik prinosa (Spread risk)	51.384.932	54.252.677	2.867.745	105,58%
Valutni rizik (Currency risk)	8.780.770	7.446.497	-1.334.273	84,80%
Rizik koncentracije (Concentration risk)	137.697.808	153.927.799	16.229.990	111,79%
Rizik nematerijalne imovine (Intangible asset risk)	0	0		
Rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane (Counterparty default risk)	36.265.030	32.571.322	-3.693.708	89,81%
Diverzifikacija	-1.681.762	-1.958.805	-277.043	116,47%
Rizik neispunjena obveza druge ug. strane bez diverzif.	37.946.792	34.530.128	-3.416.664	91,00%
Preuzeti rizik životnog osiguranja Life underwriting risk)	0	0		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (Health underwriting risk)	20.466.829	21.811.631	1.344.802	106,57%
Diverzifikacija	0	0		
Ukupno suma svih podmodula	20.466.829	21.811.631	1.344.802	106,57%
Rizik SLT zdravstvenog osiguranja (SLT Health)	0	0		
Rizik NSLT zdravstvenog osiguranja (Non-SLT Health)	20.466.829	21.811.631	1.344.802	106,57%
Rizik zdravstvene katastrofe (Health CAT)	0	0		
Preuzeti rizik neživotnih osiguranja (Non life underwriting risk)	217.533.295	227.481.138	9.947.843	104,57%
Diverzifikacija	-47.666.771	-45.466.870	2.199.901	95,38%
Preuzeti rizik neživotnih osiguranja bez diverzif.	265.200.066	272.948.008	7.747.942	102,92%
Rizik premije i pričuve (Premium & reserve risk)	179.955.514	195.266.201	15.310.686	108,51%
Rizik isteka neživotnog osiguranja (Lapse risk)	0	0		
Rizik katastrofe neživotnog osig. (Non-life CAT risk)	85.244.552	77.681.808	-7.562.744	91,13%

## **Omjer solventnosti**

Društvo na 31.12.2018. godine ima omjer solventnosti na razini 206,86%. Pri usporedbi s stanjem na 31.12.2017. omjer solventnosti se povećao za 5,83 p.p. Povećanje omjera solventnosti je rezultat povećanja vlastitih sredstava i smanjenja potrebnog solventnog kapitala.

## **Vlastita sredstva**

Vlastita sredstva na 31.12.2018. iznose 976.423.259 kn te su u usporedbi s vlastitim sredstvima na 31.12.2017. veća za 9.551.616 kn. Povećanje vlastitih sredstava rezultat je smanjenja revalorizacijskih rezervi od 3.990.218 kn, povećanja zadržane i tekuće dobiti od 40.063.686 kn, razlike na predviđenim dividendama koje u 2018. godini umanjuju vlastita sredstva za 25.000.000 kn, a u 2017. godini je iznos predviđenih dividendi bio 0 kn, te razlike od 1.521.852 kn koja se odnosi na razliku u vrednovanju bilance po MSFI i SII principima u 2018. odnosno 2017. godini.

## **Tržišni rizik**

Kapitalni zahtjev iz modula tržišnog rizika su u 2018. godini smanjio u usporedbi s kapitalnim zahtjevom na 31.12.2017.. godini. Smanjenje kapitalnog zahtjeva modula tržišnog rizika iznosi 18.324.545 kn, dok su u podmodulima tržišnog rizika nastupile značajne promjene.

**Kamatni rizik** bilježi smanjenje kapitalnog zahtjeva od 4.930.405 kn odnosno 53% zbog bolje usklađenosti kamatonosne imovine s kamatonosnim obvezama u 2018. godini.

**Rizik vlasničkih vrijednosnih papira** bilježi smanjenje kapitalnog zahtjeva od 29.992.294 kn odnosno 12% zbog velike promjene simetrične prilagodbe. Simetrična prilagodba na 31.12.2018. godine iznosila je -6,34 dok je na 31.12.2017. iznosila 1,90.

**Rizik promjene cijene nekretnina** bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva u 2018. godini od 7.937.307 kn odnosno 5% zbog povećanja ulaganja u nekretnine u ukupnom iznosu od 31.749.229 kn. Povećanje imovine uglavnom se odnosi na ulaganja u nekretnine koje služe za neposredno obavljanje djelatnosti i ulaganja u nekretnine koja ne služe za neposredno obavljanje djelatnosti.

**Rizik prinosa** bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva u 2018. godini od 2.867.745 kn odnosno 6%. Razlog povećanja je povećanje ulaganja u dane zajmove od 56.061.038 kn.

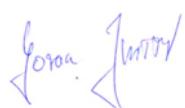
**Valutni rizik** bilježi smanjenje kapitalnog zahtjeva u 2018. godini od 1.334.273 kn odnosno 15%. Razlog smanjenja kapitalnog zahtjeva je bolja valutna usklađenost imovine i obveza. U 2017. godini imovina denominirana u EUR bila je za 35.123.082 kn veća od obveza denominiranim u EUR, dok je u 2018. godini razlika iznosila 29.785.990 kn.

**Rizik koncentracije** bilježi u 2018. godini povećanje kapitalnog zahtjeva od 16.229.990 kn odnosno 12%. Povećanje kapitalnog zahtjeva rezultat je novih ulaganja u dionice i dane zajmove u izloženosti u kojima je Društvo prešlo relativni prag izloženosti.

**Rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane** bilježi smanjenje kapitalnog zahtjeva u 2018. godini od 3.693.708 kn odnosno 10% zbog smanjenja kapitalnog zahtjeva za izloženosti vrste 2 u iznosu od 4.298.152 kn uz istovremeno povećanje kapitalnog zahtjeva za izloženosti vrste 1 u iznosu od 2.864.304 kn čime je i efekt diverzifikacije izraženiji.

**Preuzeti rizici zdravstvenog i neživotnog osiguranja** u ukupnom zbroju bilježe povećanje kapitalnog zahtjeva od 11.292.645 kn odnosno 4,74% što je u skladu s povećanjem premije ostvarene u 2018. godini.

Predsjednik Uprave



Goran Jurišić

Član Uprave



Nino Pavić

Članica Uprave



Danijela Šaban

**Predlošci za Izvješće o solventnosti i financijskom stanju**

**S.02.01.02**

**Bilanca**

Imovina	Vrijednost prema Solventnosti II	
	C0010	
Nematerialna imovina	R0030	
Odgodene porezne imovine	R0040	26.216.703
Višak mirovinskih naknada	R0050	
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	291.332.348
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	1.088.796.135
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	425.817.792
Udjeli u povezanim društima, uključujući sudjelovanja	R0090	77.789.328
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	419.482.075
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	93.086.352
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	326.395.723
Obveznice	R0130	115.151.962
Državne obveznice	R0140	99.573.274
Korporativne obveznice	R0150	15.578.688
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	20.328.251
Izvedenice	R0190	
Depoziti osim novčanih ekvivalenta	R0200	30.226.727
Ostala ulaganja	R0210	
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	
Krediti i hipoteke	R0230	469.755.551
Krediti na temelju police	R0240	
Krediti i hipoteke pojedincima	R0250	4.393.217
Ostali krediti i hipoteke	R0260	465.362.334
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	5.741.767
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	5.741.767
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	24.194.731
Potraživanja od reosiguranja	R0370	
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	70.284.958
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	R0390	
Dospjeli iznosi u odnosu na stanke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plat, ali još nije uplaćen	R0400	
Novac i novčani ekvivalent	R0410	24.958.509
Sve ostala imovina, koja nije prikazana drugje	R0420	19.347.486
<b>Ukupna imovina</b>	<b>R0500</b>	<b>2.020.628.188</b>
<b>Obveze</b>	<b>C0010</b>	
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	735.379.736
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	684.212.610
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	
Najbolja procjena	R0540	616.019.757
Dodatak za rizik	R0550	68.192.853
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	51.167.126
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	
Najbolja procjena	R0580	44.448.410
Dodatak za rizik	R0590	6.718.716
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	
Tehničke pričuve – životno 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	99.104.822
Izvedenice	R0790	
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	74.736.240
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	27.543.142
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	26.911.332
Obveze prema reosiguranju	R0830	4.780.938
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	36.721.110
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 prikazani drugje	R0880	14.027.610
<b>Ukupne obveze</b>	<b>R0900</b>	<b>1.019.204.929</b>
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	<b>R1000</b>	<b>1.001.423.259</b>

## S.05.01.02

Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja

	Vrsta osiguranja za: obveze neživotnog osiguranja i reosiguranje (izravno osiguranje i prihvat u proporcionalno reosiguranje)												Vrsta osiguranja za: prihvat u neproporcionalno reosiguranje				Ukupno
	Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za moberna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jansčava	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencije)	Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	Zdravstveno osiguranje	Osiguranje od nezgoda	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje imovine	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
<b>Zaračunate premije</b>																	
Brub – izravno osiguranje	R0110	1.308.513	79.474.618		343.724.352	108.521.160	7.803.666	64.386.433	31.748.690	308.110		10.109.936	15.106.160				662.491.637
Brub – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0120																
Brub – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0130																
Udio reosigurateљa	R0140	590.900	5.429.740		701.259		1.320.830	7.329.665	3.215.987				210.726				18.799.108
Neb	R0200	717.612	74.044.878		343.023.092	108.521.160	6.482.836	57.056.768	28.532.703	308.110		10.109.936	14.895.435				643.692.530
<b>Zaradene premije</b>																	
Brub – izravno osiguranje	R0210	1.303.553	76.100.420		332.176.431	94.843.678	7.407.338	62.179.546	31.999.862	292.739		11.682.049	13.753.712				631.739.330
Brub – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0220																
Brub – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0230																
Udio reosigurateљa	R0240	545.320	5.822.982		700.646		1.329.577	6.844.777	3.130.304				186.578				18.560.184
Neb	R0300	758.233	70.277.438		331.475.786	94.843.678	6.077.761	55.334.771	28.869.557	292.739		11.682.049	13.567.134				613.179.146
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>																	
Brub – izravno osiguranje	R0310	186.103	5.413.434		158.795.413	58.913.467	2.305.288	23.088.220	3.125.985	11.767.574		5.005.431	16.691				268.617.606
Brub – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0320																
Brub – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0330																
Udio reosigurateљa	R0340			-14.428		1.825	1.973.372	-1.728.221									232.549
Neb	R0400	186.103	5.413.434		158.809.841	58.913.467	2.303.463	21.114.848	4.854.207	11.767.574		5.005.431	16.691				268.385.058
<b>Promjene ostalih tehničkih pricuva</b>																	
Brub – izravno osiguranje	R0410								6.360	3.086	219.950						229.396
Brub – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0420																
Brub – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0430																
Udio reosigurateљa	R0440																
Neb	R0500								6.360	3.086	219.950						229.396
<b>Nastali izdaci</b>	R0550	417.843	57.401.546		155.888.764	28.744.993	2.457.975	25.138.005	9.261.886	103.783		3.022.893	3.365.172				285.802.861
<b>Ostali izdaci</b>	R1200																20.552.441
<b>Ukupni izdaci</b>	R1300																306.355.302

	Izravno osiguranje i prihvatu proporcionalno reosiguranje												Prihvati u neproporcionalno reosiguranje				Ukupno obveze neživotnog osiguranja
	Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite priroda	Osiguranje naknada radničma	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje imovine	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010																
Ukupni iznos koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0050																
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik																	
Najbolja procjena																	
Pričuve za premje																	
Bruto	R0060	534.613	32.613.104		120.317.631	42.363.232	857.377	15.333.314	1.611.069	-37.582		1.395.795	3.147.197				218.135.750
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	R0140																
Neto najbolja procjena pričuve za premje	R0150	534.613	32.613.104		120.317.631	42.363.232	857.377	15.333.314	1.611.069	-37.582		1.395.795	3.147.197				218.135.750
Pričuve za odštetne zahtjeve																	
Bruto	R0160	1.558.691	9.742.002		354.487.594	29.694.063	2.981.961	19.801.266	10.365.749	13.457.187		164.634	79.271				442.332.417
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	R0240																5.741.767
Neto najbolja procjena pričuve za odštete zahtjeve	R0250	1.558.691	9.742.002		353.125.904	29.694.063	2.901.316	15.532.942	10.334.641	13.457.187		164.634	79.271				436.590.650
Ukupno najbolja procjena – bruto	R0260	2.093.304	42.355.106		474.805.225	72.057.294	3.839.338	35.134.580	11.976.818	13.419.605		1.560.429	3.226.468				660.468.167
Ukupno najbolja procjena – neto	R0270	2.093.304	42.355.106		473.443.535	72.057.294	3.758.694	30.866.256	11.945.710	13.419.605		1.560.429	3.226.468				654.726.400
Dodatak za rizik	R0280	148.137	6.570.579		45.424.134	8.347.757	1.114.660	5.039.145	3.738.531	2.176.241		575.182	1.777.202				74.911.569
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuba																	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0290																
Najbolja procjena	R0300																
Dodatak za rizik	R0310																
Tehničke pričuve – ukupno																	
Tehničke pričuve – ukupno	R0320	2.241.441	48.925.685		520.229.360	80.405.051	4.953.998	40.173.725	15.715.348	15.595.846		2.135.611	5.003.670				735.379.736
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane – ukupno	R0330				1.361.690		80.645	4.268.324	31.107								5.741.767
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0340	2.241.441	48.925.685		518.867.669	80.405.051	4.873.353	35.905.401	15.684.241	15.595.846		2.135.611	5.003.670				729.637.969

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 & +	
Ranije	R0100											17.747.781
N-9	R0160	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	5.928.588	
N-8	R0170	100.196.788	46.904.515	13.374.275	10.501.594	6.699.865	3.605.775	3.090.944	5.083.094	3.939.392		
N-7	R0180	101.042.739	55.940.082	11.523.490	9.783.325	3.293.551	3.631.315	1.990.410	3.805.486			
N-6	R0190	93.351.067	44.462.702	5.237.670	4.343.318	2.937.947	5.588.908	2.510.727				
N-5	R0200	89.794.265	43.833.619	8.015.837	4.990.751	4.526.265	3.082.544					
N-4	R0210	86.195.042	44.887.408	6.903.485	5.152.591	2.547.432						
N-3	R0220	74.903.318	49.320.827	6.897.709	4.001.806							
N-2	R0230	85.161.159	55.412.925	7.543.648								
N-1	R0240	108.377.524	71.182.903									
N	R0250	124.474.504										

U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)
Ukupno	C0170
R0100	17.747.781
R0160	5.928.588
R0170	3.939.392
R0180	3.805.486
R0190	2.510.727
R0200	3.082.544
R0210	2.547.432
R0220	4.001.806
R0230	7.543.648
R0240	71.182.903
R0250	124.474.504
R0260	246.764.811

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

Razvojna godina

Godina	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
Ranije	R0100											117.236.504
N-9	R0160											
N-8	R0170											
N-7	R0180											
N-6	R0190											
N-5	R0200											
N-4	R0210											
N-3	R0220											
N-2	R0230	109.596.663	43.785.741	29.538.923								
N-1	R0240	133.141.987	54.024.185									
N	R0250	134.586.310										

Kraj godine (diskontirani podaci)	C0360
R0100	105.272.957
R0160	14.882.666
R0170	11.548.729
R0180	28.676.605
R0190	12.019.296
R0200	14.685.793
R0210	16.182.105
R0220	17.881.144
R0230	26.708.402
R0240	49.544.873
R0250	124.369.494
R0260	421.772.063

## 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 finansijskom 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 emisirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030					
Osnivački kapital, doprinos članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040					
Podređeni racuni članova društva za uzajamno osiguranje	R0050					
Višak sredstava	R0070					
Povlaštenе dionice	R0090					
Premije na emisirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110					
Pričuva za uskladivanje	R0130	926.423.259	926.423.259			
Podređene obvezne	R0140					
Iznos jednak vrijednosti neb odgodene porezne imovine	R0160					
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180					
Vlastita sredstva iz finansijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za uskladivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II						
Vlastita sredstva iz finansijskih izvještaja koja ne bi smjeli bili predstavljena pričuvom za uskladivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220					
<b>Odbitci</b>						
Odbiti sudjelovanja u drugim finansijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju finansijsku djelatnost	R0230					
<b>UKUPNA OSNOVNA VLASTITA SREDSTVA NAKON ODBITKA</b>	R0290	976.423.259	976.423.259			
<b>Pomoćna vlastita sredstva</b>						
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300					
Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinos članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opoziv na poziv	R0310					
Neuplaćeni i nepozvani povlaštenе dionice opozive na poziv	R0320					
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obvezu 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					
Dodatačni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog postavka Direktive 2009/138/EZ	R0360					
Dodatačni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog postavka Direktive 2009/138/EZ	R0370					
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390					
<b>UKUPNA POMOĆNA VLASTITA SREDSTVA</b>	R0400					
<b>Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva</b>						
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0500	976.423.259	976.423.259			
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0510	976.423.259	976.423.259			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0540	976.423.259	976.423.259			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0550	976.423.259	976.423.259			
Potrebitni solventni kapital	R0580	472.031.491				
Minimalni potrebitni kapital	R0600	118.007.873				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	2,07				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	8,27				

## Pričuva za uskladivanje

	C0060	
Pričuva za uskladivanje		
Višak imovina nad obvezama	R0700	1.001.423.259
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710	
Predviđe dividende, raspodjele i naknade	R0720	25.000.000
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	50.000.000
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnovežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740	
Pričuva za uskladivanje	R0760	926.423.259
Očekivana dobit		
Očekivana dobit uključena u buduće premje – djelatnost životnog osiguranja	R0770	
Očekivana dobit uključena u buduće premje – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780	
UKUPNA OČEKIVANA DOBIT UKLJUČENA U BUDUĆE PREMJE	R0790	

**S.25.01.21**

Potrebni solventni kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu

		Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljena
		C0110	C0090	C0100
Tržišni rizik	R0010	432.393.937	X	
Rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	R0020	32.571.322	X	X
Preuzeći rizik životnog osiguranja	R0030			
Preuzeći rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	21.811.631		
Preuzeći rizik neživotnog osiguranja	R0050	227.481.138		
Diversifikacija	R0060	-158.423.913	X	X
Rizik nematerijalne imovine	R0070		X	X
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	555.834.115	X	X

**Izračun potrebnog solventnog kapitala**

		C0100
Operativni rizik	R0130	19.814.045
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-103.616.669
Potrebiti kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
<b>Potrebiti solventni kapital bez kapitalnog dodatka</b>	<b>R0200</b>	<b>472.031.491</b>
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	
<b>Potrebiti solventni kapital</b>	<b>R0220</b>	<b>472.031.491</b>
<b>Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu</b>		X
<b>Potrebiti kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju</b>	<b>R0400</b>	
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 uravnovežene prilagodbe	R0430	
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0440	

**§28.01.01**

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

**Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja**

		C0010
MCR <sub>NL</sub> Rezultat	R0010	117.425.359

	C0020	C0030	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	R0020	2.093.304	717.612
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030	42.355.106	74.044.878
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050	473.443.535	343.023.092
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060	72.057.294	108.521.160
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070	3.758.694	6.482.836
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080	30.866.256	57.056.768
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090	11.945.710	28.532.703
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	13.419.605	308.110
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120	1.560.429	10.109.936
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih finansijskih gubitaka	R0130	3.226.468	14.895.435
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 <sub>L</sub> Rezultat	R0200	

	C0050	C0060	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade	R0210		
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	R0220		
Obveze osiguranja povezanih 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 potrebnii kapital	R0300	117.425.359
Potrebbni solventni kapital	R0310	472.031.491
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	212.414.171
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	118.007.873
Kombinirani minimalni potrebnii kapital	R0340	118.007.873
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	28.860.000
		C0070
<b>Minimalni potrebnii kapital</b>	<b>R0400</b>	<b>118.007.873</b>