

ADRIATIC OSIGURANJE d.d.

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2019. godinu

4/30/2020

Sadržaj

Sažetak.....	3
<i>Poslovanje i rezultati</i>	3
A. Poslovanje i rezultati.....	4
A.1 Poslovanje.....	4
A.2 Rezultati preuzimanja rizika.....	7
A.3 Rezultati ulaganja.....	11
A.4 Rezultati ostalih djelatnosti.....	14
A.5 Ostale informacije.....	14
B. Sustav upravljanja.....	15
B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja.....	15
B.2 Politika i praksa primitaka.....	18
B.3 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom.....	18
B.4 Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti.....	19
B.5 Sustav unutarnje kontrole.....	22
B.6 Funkcija unutarnje revizije.....	25
B.7 Aktuarska funkcija.....	26
B.8 Funkcija praćenja i kontrole distribucije osiguranja.....	27
B.9 Izdvajanje poslova.....	27
B.10 Sve ostale informacije.....	27
C. Profil rizičnosti.....	28
C.1 Preuzeti rizik.....	31
C.2 Tržišni rizik.....	31
C.3 Kreditni rizik – rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane.....	33
C.4 Rizik likvidnosti.....	33
C.5 Operativni rizik.....	35
C.6 Ostali značajni rizici.....	35
C.7 Ostale informacije.....	36
D. Vrednovanje za potrebe solventnosti.....	46
D.1 Imovina.....	46
D.2 Tehničke pričuve.....	48
D.3 Ostale obveze.....	51
D.4 Alternativne metode vrednovanja.....	52
D.5 Ostale informacije.....	53
E. Upravljanje kapitalom.....	54
E.1 Vlastita sredstva.....	54
E.2 Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital.....	56
E.3 Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira koje se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala.....	57
E.4 Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela.....	57
E.5 Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom.....	58
E.6 Sve ostale informacije.....	58
Predloži za Izvješće o solventnosti i financijskom stanju.....	60

Sažetak

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju daje uvid u cjelokupno poslovanje i upravljanje Društva kroz 5 poglavlja: poslovanje i rezultati, sustav upravljanja, profil rizičnosti, vrednovanje za potrebe solventnosti i upravljanje kapitalom.

Poslovanje i rezultati

Prošla poslovna 2019. godina donijela je određenu stabilnost na tržištu neživotnih osiguranja, te je nakon niza godina ostvaren snažniji rast tržišta neživotnih osiguranja (2019.: 11,26%, 2018: 9,90%). Tržište životnih osiguranja je zabilježilo negativne trendove kretanja (2019.: -2,14%, 2018: 6,60%). Ukupno tržište osiguranja poraslo je za 7,00%.

Adriatic osiguranje d.d. (u daljnjem tekstu: Društvo) je u izvještajnom razdoblju ostvarilo neto dobit u iznosu od 59.705.255 kuna, te je u odnosu na isto razdoblje 2018. godine zabilježeno smanjenje neto dobiti za 2,75%.

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 2019. godini bilježi povećanje 13,61% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Tijekom 2019. godine zaključeno je 1.126.259 polica osiguranja od čega se 49,98% polica osiguranja odnosi na obvezno osiguranje od autoodgovornosti.

Društvo je koncem 2019. godine sa ukupnom zaračunatom bruto premijom u iznosu od 752.669.773 kuna zauzelo četvrto mjesto po tržišnom udjelu neživotnih osiguranja.

Koncem 2018. godine Društvo je provelo fazu rebrandinga kao što je promjena imena tako da je Društvo tijekom 2019. godine poslovalo pod nazivom Adriatic osiguranje d.d. te će i u budućnosti poslovati pod tim imenom. Društvo je tijekom 2019. godine napravilo novi iskorak u poslovanju te je svoje osigurateljne proizvode ponudilo i na europskim tržištima. Svoj europski poslovni put Društvo je započelo od tržišta Republike Italije. Sjedište Podružnice Italije je u Trstu, gdje je Društvo kupilo poslovnu zgradu na prestižnoj lokaciji u centru Trsta. Tijekom 2019. godine Društvo je kupilo nekretninu u Udinama gdje je otvoren i ured. 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, mjerenje, praćenje, upravljanje rizicima te kontinuirano izvještavanje o rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju.

Profil rizičnosti

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

Društvo kvantitativno mjeri izloženost pojedinom riziku na temelju izračuna potrebnog solventnog kapitala prema standardnoj formuli Direktive Solventnost II. Sukladno navedenom mjerenju Društvo je najviše izloženo tržišnom riziku. U odnosu na 2018. godinu nije došlo do značajnijih promjena u profilu rizičnosti Društva.

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 65.692 tisuće kuna. 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.

Vlastita sredstva na 31.12.2019. iznose 1.083.130 tisuća kuna. Sastoje se od redovnog dioničkog kapitala u iznosu od 50.000.000 kn i pričuva za usklađivanje u iznosu od 1.035.130 tisuća kuna. Potrebni solventni kapital izračunat korištenjem standardne formule iznosi 528.429 tisuće kuna. Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala na 31.12.2019. je na razini od 205%. Minimalni potrebni kapital iznosi 132.107 tisuća kuna dok je pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala na razini od 820%.

U 000 kn	2019	2018
Vlastita sredstva	1.083.130	975.423
Potrebni solventni kapital (SCR)	528.429	472.045
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)	204,97%	206,85%
Minimalni potrebni kapital (MCR)	132.107	118.011
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR)	820%	827%

Unatoč smanjenju, omjer solventnosti je na vrlo visokom nivou, znatno iznad minimalnih zahtjeva što predstavlja visoku sigurnost za osiguranike Društva. Promjena je uslijedila uslijed sporijeg rasta vlastitih sredstava od rasta potrebnog solventnog kapitala.

A. Poslovanje i rezultati

A.1 Poslovanje

A.1.1 O Društvu

Adriatic osiguranje d.d. Zagreb (u daljnjem 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 2019. godine dionicom Društva trgovalo se po prosječnoj cijeni od 3.775,41 kn, a što je 9,44 puta veća cijena od nominalne vrijednosti dionice. Kretanje cijene dionice tijekom 2019. godine bilo je stabilno. Najniža cijena iznosila je 3.140,00 kn, a najviša 4.100,00 kn.

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

Prema veličini premijskog prihoda, Adriatic osiguranje d.d. danas pripada skupini vodećih hrvatskih društava za osiguranje. Društvo je 2019. godinu završilo s ostvarenim premijskim prihodom od 752,66 mil. kn zauzevši pri tom šestu (6) poziciju na ukupnom tržištu osiguranja odnosno treću (3) poziciju na tržištu

neživotnih osiguranja u Republici Hrvatskoj. Gledajući tržište neživotnih osiguranja EU Društvo se nalazi na četvrtoj (4) poziciji u odnosu na ostale članice Hrvatskoj ureda za osiguranje koje pružaju usluge osiguranja na tržištu EU.

A.1.2 Nadzorno tijelo

Društvo je neživotno osiguravajuće društvo koje nudi proizvode isključivo u Republici Hrvatskoj. Društvo je regulirano od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“), Ul. Franje Račkog 6, 10000 Zagreb. Tel.: +385 (0) 1 6173 200, Fax: +385 (0) 1 4811 406, Web: www.hanfa.hr

A.1.3 Vanjska revizija

Vanjsku reviziju Društva obavio je BDO Croatia d.o.o. Trg J.F.Kennedya 6b, Zagreb. Tel: +385 (0) 1 2395 741, Fax: +385 (0) 1 2303 691, Web: <https://www.bdo.hr/>

A.1.4 Vlasništvo

U vlasničkom kapitalu Društva sudjeluje 391 dioničara. Prvih deset najvećih dioničara posjeduje 56,28% dionica.

Pregled 10 najvećih dioničara na dan 31.12.2019. godine

Redni broj	Dioničar	% udio u temeljnom kapitalu
1.	Dubravko Grgić	15,00
2.	Agram životno osiguranje d.d.	10,00
3.	Euroherc osiguranje d.d.	9,66
4.	Mladenka Grgić	4,41
5.	Zlatko Lerota	3,60
6.	Pavlović Radoslav	3,39
7.	Intermod d.o.o.	2,72
8.	Zdenko Milas	2,70
9.	Husnija Kurtović	2,55
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 daljnjem tekstu: Agencija, HANFA) Društvo danas obavlja slijedeće poslove neživotnog osiguranja:

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

18. Putno osiguranje

Društvo djeluje na području Republika Hrvatske i Italije, s **Direkcijom u Zagrebu** te **deset podružnica** sa sjedištima svojih poslovnih područja u **Splitu, Šibeniku, Zagrebu, Osijeku, Rijeci, Koprivnici, Puli, Sisku, Dubrovniku i Trstu**. 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 2019. 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 palo te je ukupno tržište osiguranja poraslo za 7%.

Koncem 2018. godine Društvo je provelo fazu rebrandinga kao što je promjena imena tako da je Društvo u 2019. godini poslovalo pod nazivom Adriatic osiguranje d.d. te će i u budućnosti poslovati pod istim nazivom. Društvo je tijekom 2019. godine napravilo novi iskorak u poslovanju te je svoje osigurateljne proizvode ponudilo i na europskom tržištu. Svoj europski poslovni put Društvo je započelo od tržišta Republike Italije. Sjedište Podružnice Italije je u Trstu, gdje je Društvo kupilo poslovnu zgradu na prestižnoj lokaciji u centru Trsta. Tijekom 2019. godine Društvo je kupilo nekretninu u Udinama gdje je otvoren i ured. 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. 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 financijskih ili poslovnih odluka.

Sukladno definiciji MRS-24 i MSFI-10 grupu čini matrica 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:

	Udjel Društva u pravnom subjektu
Adriatic osiguranje d.d. BiH	19,87%
Agram d.d. Ljubuški BiH	39,52%
Agram Invest d.d. HR	0%
Agram Brokери d.d. HR	0%
Agram Yachting d.o.o. HR	17,14%
Agram životno osiguranje d.d. HR	12,49%
Agraminvest d.o.o. Mostar BiH	13,44%
Agram nekretnine d.d. Mostar BiH	19,74%
Auto Dubrovnik d.d. HR	19,74%
Automehanika servisi d.d. HR	19,50%
Autoservisni centar d.d. Varaždin HR	19,41%
Autoslavonija d.d. HR	19,88%
Brioni d.d., Pula HR	0%
Euro Daus d.d. HR	19,96%

EuroagramTis d.o.o. HR	0%
Euroherc osiguranje d.d. HR	9,90%
Euroherc osiguranje d.d., Sarajevo BiH	0%
Euroleasing d.o.o. HR	9,90%
Agram banka d.d. HR	19,98%
Specijalna bolnica Agram HR	10%
Strukturiranje d.o.o. HR	0%

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 plovību kanalima)
13. Ostala osiguranja od odgovornosti
14. Osiguranje kredita
15. Osiguranje jamstava
16. Osiguranje raznih financijskih gubitaka
17. Osiguranje troškova pravne zaštite
18. Putno osiguranje

U 2019. godini u strukturi zaračunate bruto premije na tržištu osiguranja neživota u RH, premija osiguranja cestovnih vozila - kasko i premija osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila predstavljaju najznačajniji udio, čak 47,53%. U odnosu na isto razdoblje prošle godine udio premije osiguranja cestovnih vozila - kasko i premije osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila je povećana u apsolutnom iznosu od 326,18 milijuna kuna dok je u relativnom iznosu povećana za 10,1%. Zaračunata bruto premija osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila je u 2019. godini zabilježila je rast od 5,49% u usporedbi s istim razdobljem 2018. godine.

Najznačajniju realizaciju bruto zaračunate premije Društvo je imalo u skupini osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila (49,62% ukupne zaračunate bruto premije), dok se na drugom mjestu u ukupnom udjelu realizirane bruto premije nalazi osiguranje cestovnih vozila što čini (18,64% ukupne zaračunate bruto premije).

Vrste osiguranja	Zaračunata bruto premija	Zaračunata bruto premija	% struktura	% struktura	Promjena	% Promjena
	2018	2019	2018	2019	2018/2019	2018/2019
Osiguranje od nezgode	79.474.618	82.408.578	12,00	10,95	2.933.960	103,69
Zdravstveno osiguranje	1.308.513	1.243.153	0,20	0,17	-65.360	95,01
Osiguranje cestovnih vozila	108.521.160	140.320.361	16,38	18,64	31.799.201	129,30
Osiguranje tračnih vozila	0	0	0,00	0	0	0,00
Osiguranje zračnih letjelica	15.155	712.329	0,00	0,09	697.174	4700,29
Osiguranje plovila	3.174.270	5.416.089	0,48	0,72	2.241.819	170,62
Osiguranje robe u prijevozu	2.246.895	2.581.682	0,34	0,34	334.787	114,90
Osiguranje od požara i elementarnih šteta	28.218.327	30.372.694	4,26	4,04	2.154.367	107,63
Ostala osiguranja imovine	36.168.105	52.387.266	5,46	6,96	16.219.161	144,84
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	343.724.352	373.438.221	51,88	49,62	29.713.869	108,64
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica	25.111	135.836	0,00	0,02	110.725	540,94
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	2.342.234	2.960.526	0,35	0,39	618.292	126,40
Ostala osiguranja od odgovornosti	31.748.690	33.284.307	4,79	4,42	1.535.617	104,84
Osiguranje kredita	70.000	0	0,01	0,00	-70.000	0,00
Osiguranje jamstava	238.110	291.031	0,04	0,04	52.921	122,23
Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	15.106.160	15.319.536	2,28	2,04	213.376	101,41
Osiguranje troškova pravne zaštite	0	0	0,00	0	0	0,00
Putno osiguranje	10.109.936	11.798.257	1,53	1,57	1.688.321	116,70
Životno osiguranje	0	0	0,00	0	0	0,00
Rentno osiguranje	0	0	0,00	0	0	0,00
Dopunska osiguranja uz životno osiguranje	0	0	0,00	0	0	0,00
Osiguranje za slučaj vjenčanja ili rođenja	0	0	0,00	0	0	0,00
Životna i rentna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja	0	0	0,00	0	0	0,00
Tontine	0	0	0,00	0	0	0,00
Osiguranje s kapitalizacijom isplate	0	0	0,00	0	0	0,00
UKUPNO NEŽIVOTNA OSIGURANJA, VRSTE 01-18	662.491.636	752.669.866	100	100	90.178.230	113,61
UKUPNO ŽIVOTNA OSIGURANJA, VRSTE 19-25						
SVEUKUPNO (VRSTE 01-25)	662.491.636	752.669.866	100,00	100,00	90.178.230	113,61

Društvo je u 2019. godini u odnosu na 2018. godinu ostvarilo rast bruto zaračunate premije u apsolutnom iznosu za 90.178.230 kn odnosno u relativnom iznosu za 13,61%.

Rast premije generiran je najvećim dijelom premijama:

- osiguranja cestovnih vozila za 31.799.201 kn
- osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila za 29.713.869 kn
- osiguranje od požara i elementarnih šteta za 2.154.367 kn
- ostala osiguranja imovine 16.219.161 kn
- osiguranje od nezgode za 2.933.960 kn.

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

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

- osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila (2019: 49,62%, 2018: 51,88%)
- osiguranje od nezgode (2019: 10,95%, 2018: 12,00%)
- osiguranje cestovnih vozila (2018: 18,64%, 2018: 16,38%).

U odnosu na 2018. godinu prethodno navedeni najznačajniji preuzeti rizici u ukupnoj bruto zaračunatoj premiji bilježe pad i to u osiguranju od odgovornosti za upotrebu motornih vozila (-2,26 p.p.), osiguranje od nezgode (-1,05 p.p.) dok je s druge strane udio osiguranja od cestovnih vozila ostvarilo rast za 2,26 p.p.

U strukturi ukupnih prihoda koji su u 2019. godini iznosili 765.064.599 kn udio zaračunate bruto premije čini 98,38%. Preostali udio prihoda čine finansijski prihodi od plasmana zajmova, ulaganja u depozite, obveznice, nekretnine i ostale finansijske instrumente.

Upravljajući 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 2019. godini iznosili su 705.359.344 kn. U okviru rashoda, najznačajniji udio čine troškovi za likvidirane štete i poslovni rashodi.

Pokazatelji uspješnosti poslovanja:

Pozicije	2018	2019	INDEX 19/18
Ukupna aktiva po zaposlenom	2.692.645	2.742.045	101,8
Zaračunata premija po zaposlenom	857.040	921.260	107,5
Neto dobit po zaposlenom	79.424	73.079	92,0
Neto dobit po dionici	491,16	477,64	97,2
Ukupna rentabilnost dionice	14,61%	11,89%	81,4

Sa zaračunatom premijom od 752,7 milijuna kuna i tržišnim udjelom od 10,07%, Društvo danas drži četvrto mjesto na tržištu neživotnih osiguranja u RH u 2019. godini.

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

A.2.1 Rezultati preuzimanja rizika prema zemljopisnim područjima

2019 godina	Direkcija	Split	Šibenik	Zagreb	Osijek	Rijeka	Koprivnica	Pula	Sisak	Dubrovnik	Italija	Ukupno
Zaračunata bruto premija	304	86.238	67.163	276.029	85.922	62.379	43.351	56.878	31.017	32.311	11.078	752.670
Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak premije	15	337	613	-1.531	-750	-687	106	307	-214	-98		-1.902
Bruto premije predane u reosiguranje	0	-4.772	-1.586	-10.453	-2.211	-738	-663	-816	-383	-1.137	-86	-22.845
Neto zaračunane premije	319	81.803	66.190	264.045	82.961	60.954	42.794	56.369	30.420	31.076	10.992	727.923
Prihodi od ulaganja i ostali poslovni prihodi	76.912	2.359	1.280	7.663	1.359	1.055	1.275	879	482	582	375	94.221
Ukupno prihodi	77.231	84.162	67.470	271.708	84.320	62.009	44.069	57.248	30.902	31.658	11.367	822.144
Štete	-33.063	-46.092	-20.818	-106.843	-32.986	-21.603	-15.530	-14.282	-8.811	-10.668	-6	-310.702
Troškovi pribave	-4.809	-8.264	-4.777	-24.877	-9.132	-6.717	-3.807	-4.612	-4.011	-2.489	-170	-73.665
Administrativni i ostali poslovni troškovi	-76.709	-22.963	-21.862	-64.169	-27.617	-20.426	-16.117	-19.166	-11.375	-7.499	-3.587	-291.490
Troškovi ulaganje	-4.996	-123	-145	-375	-170	-57	-110	-59	-108	-48		-6.191
Ukupno rashodi	-119.577	-77.442	-47.602	-196.264	-69.905	-48.803	-35.564	-38.119	-24.305	-20.704		-682.048
Neto dobit prije poreza i amortizacije	-42.346	6.720	19.868	75.444	14.415	13.206	8.505	19.129	6.597	10.954	7.604	140.096

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
Ispravak 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
Neto zaračunane premije	319	77.427	59.208	241.200	69.806	51.565	37.761	46.356	28.053	28.816	640.511
Prihodi od ulaganja i ostali poslovni prihodi	84.997	3.859	968	7.571	1.494	861	513	980	580	360	102.183
Ukupno prihodi	85.316	81.286	60.176	248.771	71.300	52.426	38.274	47.336	28.633	29.176	742.694
Štete	-28.972	-29.472	-17.399	-98.794	-26.929	-15.491	-16.017	-11.138	-6.457	-8.540	-259.209
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
Ukupno rashodi	-101.101	-62.659	-42.023	-188.113	-61.810	-39.285	-34.765	-31.435	-21.199	-17.420	-599.810
Neto dobit prije poreza i amortizacije	-15.785	18.627	18.153	60.658	9.490	13.141	3.509	15.901	7.434	11.756	142.884

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.

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

Ukupna ostvarena dobit prije poreza i amortizacije iznosi 140,1 mil. kn što je manje za 1,95 % u odnosu na prethodno razdoblje. Društvo je od ukupno 11 prikazanih zemljopisnih područja na kojima posluje uključujući i Direkciju Društva u 4 područja (Direkcija, Split, Sisak i Dubrovnik) ostvarilo lošiji rezultat u 2019. godini u odnosu na 2018. godinu. U ostalim područjima ostvareni rezultati su veći od ostvarenog rezultata prethodnog razdoblja.

A.3 Rezultati ulaganja

REZULTATI ULAGANJA U 2019 (prihodi i troškovi)									
Kategorija imovine	Dividenda	Kamate	Najmovi	Prodaja	UKUPNO realizirani	Nerealizirani	SVEUKUPNO	Prosječna vrijednost imovine u 2019	Prinos %
Državne obveznice		3.103.197		370.184	3.473.381	2.342.983	5.816.364	98.833.084	5,9%
Korporativne obveznice		1.137.090		-63.840	1.073.250	575.849	1.649.098	20.386.340	8,1%
Dionice i poslovni udjeli	10.273.548				10.273.548	45.213.379	55.486.926	521.150.227	10,6%
Investicijski fondovi				95.827	95.827	86.855	182.682	14.141.646	1,3%
Depoziti kod kreditnih institucija		479.454			479.454		479.454	66.945.870	0,7%
Zajmovi		18.541.214		11.800	18.553.014		18.553.014	472.586.816	3,9%
Nekretnine			17.982.509	435.895	18.418.405	12.690.173	31.108.578	751.965.256	4,1%
UKUPNO:	10.273.548	23.260.955	17.982.509	849.866	52.366.878	60.909.238	113.276.116	1.946.009.239	5,8%

Društvo je na koncu 2019. godine ostvarilo pozitivan rezultat od ulaganja u ukupnom iznosu od 113.276.116 kn što predstavlja rast od 132% u odnosu na prethodno razdoblje.

Najveći učinak na povećanje rezultata od ulaganja u odnosu na prethodno razdoblje su nerealizirani dobiti od ulaganja u vlasničke vrijednosne papire i nerealizirani dobiti od ulaganja u zemljišta i građevinske objekte i ulaganja u nekretnine. Od ukupno ostvarenog rezultata od ulaganja za 2019. godinu 52.366.878 kn čine realizirani prihodi i troškovi od ulaganja, dok 60.909.238 kn se odnosi na nerealizirane prihode i troškove od ulaganja. Od ukupno realiziranog rezultata od ulaganja u 2019. godini 35,4% se odnosi na prinos od ulaganja ostvaren kroz ulaganja u zajmove, 33,2 % prinosa je ostvareno kroz ulaganja u nekretnine, 19,6% ostvarenog prinosa je ostvareno kroz ulaganja u vlasničke vrijednosne papire (dionice i poslovni udjeli) i 8,7% ostvarenog prinosa se odnosi na ulaganja u državne i korporativne obveznice.

Prosječni sveukupni prinos na ulaganjima Društvo je u 2019. godini ostvarilo na razini od 5,8%. Društvo je najbolji sveukupni prinos od 10,6% ostvarilo na ulaganjima u vlasničke vrijednosne papire, zatim prinos od 8,1% na ulaganjima u korporativne obveznice i prinos od 5,9% na ulaganjima u državne obveznice. Najniži prinosi ostvareni su na ulaganjima u depozite gdje je u 2019. godini ostvaren prinos od 0,7%. Ulaganja u nekretnine s prinosom od 4,1%, ulaganja u zajmove s prinosom od 3,9% te ulaganja u investicijske fondove s prinosom od 1,3% ostvarili su manje prinose od prosječnog prinosa cjelokupnih ulaganja Društva..

U 2019. godini Društvo nije imalo ispravaka vrijednosti ulaganja u dane zajmove.

Na dan 31.12.2019. godine kao ni tijekom 2019. Društvo nije imalo ulaganja u sekuritizacije.

Usporedba rezultata ulaganja 2018. – 2019.

Usporedba rezultata ulaganja 2018. i 2019. godine dana je tabličnom pregledu u nastavku.

REZULTATI ULAGANJA U 2018 (prihodi i troškovi)							
Kategorija imovine	Dividenda	Kamate	Najmovi	Prodaja	UKUPNO realizirani	Nerealizirani	SVEUKUPNO
Državne obveznice		3.849.313		-162.627	3.686.686	1.172.229	4.858.915
Korporativne obveznice		547.607		212.415	760.022	510.030	1.270.053
Dionice i poslovni udjeli	6.810.516				6.810.516	-2.029.233	4.781.283
Investicijski fondovi				35.816	35.816	-846.678	-810.862
Depoziti kod kreditnih institucija		570.298			570.298		570.298
Zajmovi		22.648.907		608.623	23.257.530		23.257.530
Nekretnine			15.834.782	1.826.535	17.661.317	-2.791.782	14.869.535
UKUPNO:	6.810.516	27.616.125	15.834.782	2.520.762	52.782.186	-3.985.433	48.796.752
REZULTATI ULAGANJA U 2019 (prihodi i troškovi)							
Državne obveznice		3.103.197		370.184	3.473.381	2.342.983	5.816.364
Korporativne obveznice		1.137.090		-63.840	1.073.250	575.849	1.649.098
Dionice i poslovni udjeli	10.273.548				10.273.548	45.213.379	55.486.926
Investicijski fondovi				95.827	95.827	86.855	182.682
Depoziti kod kreditnih institucija		479.454			479.454		479.454
Zajmovi		18.541.214		11.800	18.553.014		18.553.014
Nekretnine			17.982.509	435.895	18.418.405	12.690.173	31.108.578
UKUPNO:	10.273.548	23.260.955	17.982.509	849.866	52.366.878	60.909.238	113.276.116
RAZLIKA 2019 - 2018							
Državne obveznice		-746.117		532.811	-213.306	1.170.754	957.448
Korporativne obveznice		589.482		-276.255	313.227	65.818	379.046
Dionice i poslovni udjeli	3.463.031				3.463.031	47.242.612	50.705.643
Investicijski fondovi				60.011	60.011	933.533	993.544
Depoziti kod kreditnih institucija		-90.843			-90.843		-90.843
Zajmovi		-4.107.692		-596.823	-4.704.515		-4.704.515
Nekretnine			2.147.727	-1.390.640	757.087	15.481.955	16.239.042
UKUPNO:	3.463.031	-4.355.170	2.147.727	-1.670.896	-415.308	64.894.672	64.479.364

Društvo je u 2019. godini ostvarilo za 64.479.364 kn bolji rezultat iz ulaganja u usporedbi s rezultatom iz 2018. godine. Cijela pozitivna razlika proizlazi iz nerealiziranih dobitka koji su u 2019. godini veći za 64.894.672 kn i odnosi se na povećanje fer vrijednosti ulaganja u dionice i nekretnine. Prihodi od dividendi u 2019. godini veći su za 3.463.031 kn u usporedbi s 2018. godinom. Kamatni prihodi koji proizlaze iz ulaganja u državne obveznice, depozite i zajmove manji su za ukupno 4.944.652 kn zbog tržišnih kretanja kamatnih stopa. Prihodi od kamata iz ulaganja u korporativne obveznice bilježe rast u 2019. godini od 589.482 kn zbog dodatnih ulaganja u korporativne obveznice u 2019. godini. Prihodi od najмова veći su za 2.147.727 kn zbog ulaganja u nekretnine koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti. U 2019. godini društvo je ostvarilo pozitivan rezultat u iznosu od 849.866 kn od prodaje ulaganja što je za 1.670.896 kn manje nego u 2018. godini. Ukupno realizirani dobitci bili su na razini od 52.366.878 kn u 2019. godini što je za 415.308 kn manje nego u 2018. godini.

Dobici/gubici koji se priznaju u vlasničkom kapitalu - Revalorizacijske rezerve

U nastavku je dan pregled kretanja revalorizacijske rezerve u 2019. godini.

Kategorija imovine	31.12.2018	31.12.2019	Razlika	Realizacija	Prijenos am u ZD	Povećanje (procjena)	Smanjenje (procjena)
Zemljišta i građevinski objekti	268.429.794	280.678.339	12.248.545	-337.029	-3.100.051	15.685.626	
Fin. imovina raspoloživa za prodaju	96.889.329	129.258.193	32.368.865	-2.331.829		38.385.198	-3.684.504
<i>Dionice</i>	<i>90.475.368</i>	<i>123.245.574</i>	<i>32.770.206</i>			<i>34.279.795</i>	<i>-1.509.589</i>
<i>Investicijski fondovi</i>	<i>1.303.909</i>	<i>71.221</i>	<i>-1.232.688</i>	<i>-1.377.812</i>		<i>358.902</i>	<i>-213.779</i>
<i>Obveznice</i>	<i>5.110.051</i>	<i>5.941.398</i>	<i>831.347</i>	<i>-954.017</i>		<i>3.746.501</i>	<i>-1.961.137</i>
UKUPNO	365.319.122	409.936.532	44.617.410	-2.668.859	-3.100.051	54.070.824	-3.684.504

Revalorizacijska rezerva koja je sastavni dio Kapitala i rezervi, u 2019. godini povećala se za 44.617.410 kn u usporedbi s 2018. godinom. Revalorizacijska rezerva zemljišta i građevinskih objekata veća je za 12.248.545 kn dok se revalorizacijska rezerva financijske imovine povećala za 32.368.865 kn.

Povećanje revalorizacijske rezerve zemljišta i građevinskih objekata rezultat je ukidanja revalorizacijske rezerve za prodanu imovinu u iznosu od 337.029 kn, prijenos amortizacije u zadržanu dobit u iznosu od

3.100.051 kn i povećanja revalorizacijske rezerve s obzirom na procjenu vrijednosti imovine za 15.685.626 kn.

Revalorizacijska rezerva financijske imovine povećala se za ukupno 32.368.865 kn što prvenstveno proizlazi iz povećanja revalorizacijske rezerve dionica koja se povećala za 32.770.206 kn. Ukupno povećanje financijske imovine s obzirom na procjenu vrijednosti imovine u 2019. godini iznosi 38.385.198 kn, a smanjenje financijske imovine s obzirom na procjenu iznosi 3.684.504 kn.

A.3.1 Uspješnost ostalih prihoda i rashoda

Kako je već navedeno, u 2019. godini prihod od zaračunato bruto premije osiguranja ostvaren je u iznosu od 752.669.773 kn, što je rast za 13,61% u odnosu na 2018. 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 684.113.204 kn i veće su za 12,15% nego u 2018. godini. Ostvareni ukupni ostali prihodi u 2019. godini iznose 695.871.155 kn i veći su za 10,90% nego u 2018. godini.

Opis pozicije	Razdoblje	
	2018	2019
Zarađene premije (prihodovane)	609.997.644	684.113.204
Zaračunate bruto premije	662.491.637	752.669.773
Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijed. premije	-3.181.502	-1.902.223
Premije predane u reosiguranje (-)	-18.799.108	-22.844.801
Promjena bruto pričuva za prijenosne premije (+/-)	-30.752.307	-45.215.199
Promjena pričuva za prijenosne pr., udio reos. (+/-)	238.924	1.405.655
Prihodi od provizija i naknada	776.638	2.229.357
Ostali osigurateljno - tehnički prihodi, neto od reosiguranja	8.897.182	5.206.860
Ostali prihodi	7.776.539	4.321.734
Izdaci za osigurane slučajeve, neto	-268.385.058	-305.813.302
Likvidirane štete	-256.587.278	-306.784.351
Bruto iznos (-)	-259.042.807	-312.104.717
Udio reosiguratelja(+)	2.455.529	5.320.366
Promjena pričuva šteta (+/-)	-11.797.780	971.049
Bruto iznos (-)	-9.574.799	848.565
Udio reosiguratelja (+)	-2.222.981	122.484
Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja	219.950	219.803
Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja (+/-)	219.950	219.803
Bruto iznos (-)	219.950	219.803
Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja	9.446	-7.296
Ovisni o rezultatu (bonusi)	9.446	
Neovisno o rezultatu (popusti)		-7.296
Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto	-289.852.302	-332.536.755
Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja	-20.552.441	-20.192.837
Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja	-5.385.789	-977.780
UKUPNI PRIHODI	627.448.004	695.871.155
UKUPNI RASHODI	-583.946.194	-659.308.167

Na koncu 2019. godine trošak likvidiranih šteta iznosio je 305.813.302 kn, što je za 37,4 mil. kn ili 14% više nego u istom razdoblju prethodne godine. Prosječna vrijednost likvidirane štete u 2019. godini iznosi 9.225 kn, dok je u istom razdoblju 2018. godine iznosila 8.475 kn što predstavlja smanjenje prosječne vrijednosti isplaćene štete za 8,85%. Promjene na pričuvama za štete su se povećale za 12.768.828 kuna u odnosu na

2018. 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 2018. godinu za 41,04 mil. kn, odnosno za 16,24%. Ostvareni ukupni troškovi u 2019. godini iznose 659.308.167 kn i veći su za 11,14% nego u 2018. godini.

Društvo je na koncu 2019. ostvarilo pozitivan rezultat iz odnosa ostalih prihoda i troškova koji iznosi 36.562.988 kn.

A.4 Rezultati ostalih djelatnosti

Društvo nema ostalih materijalno značajnih djelatnosti osim djelatnosti osiguranja i s njom povezanih aktivnosti, a čiji rezultati su prikazani u prethodnim odjeljcima.

A.5 Ostale informacije

Zaposlenici

U 2019. godini broj zaposlenih u Društvu se povećao za 44 djelatnika.

ADRIATIC OSIGURANJE d.d.																		
PRIKAZ KRETANJA BROJA ZAPOSLENIKA PO SEKTORIMA																		
31.12.2019. c/a 31.12.2018. (po sektorima)																		
Šifra	SVEGA			SEKTOR														
				PRODAJA			ŠTETE			FINANCJE			INFORMATIKA			ZAJ. SLUŽBE		
	18	19	19-18	18	19	19-18	18	19	19-18	18	19	19-18	18	19	19-18	18	19	19-18
ADRIATIC	773	817	44	575	601	26	71	84	13	31	35	4	20	22	2	76	75	-1
UKUPNO	773	817	44	575	601	26	71	84	13	31	35	4	20	22	2	76	75	-1

Prikaz broja zaposlenika po stručnoj spremi po Podružnicama na 31.12.2019. godine

ADRIATIC OSIGURANJE d.d.										
PRIKAZ BROJA ZAPOSLENIKA PO STRUČNOJ SPREMI										
Prosinač, 2019. (po podružnicama)										
Šifra	Podružnica	Uk.	VSS - Dr./Mr.	VSS	VŠS	VKV	SSS	KV	PKV, NSS	NKV
80	Split	81	0	30	12	0	39	0	0	0
81	Šibenik	88	3	27	11	1	43	1	0	2
82	Zagreb	203	2	50	40	1	106	1	3	0
83	Osijek	101	3	23	13	0	59	1	1	1
84	Rijeka	74	3	15	11	1	43	0	1	0
85	Koprivnica	78	1	9	8	0	57	0	3	0
86	Pula	69	1	8	9	0	48	0	2	1
87	Sisak	40	0	5	1	1	30	2	1	0
88	Dubrovnik	30	0	10	2	0	18	0	0	0
89	Direkcija	53	0	36	9	1	6	1	0	0
UKUPNO		817	13	213	116	5	449	6	11	4

B. Sustav upravljanja

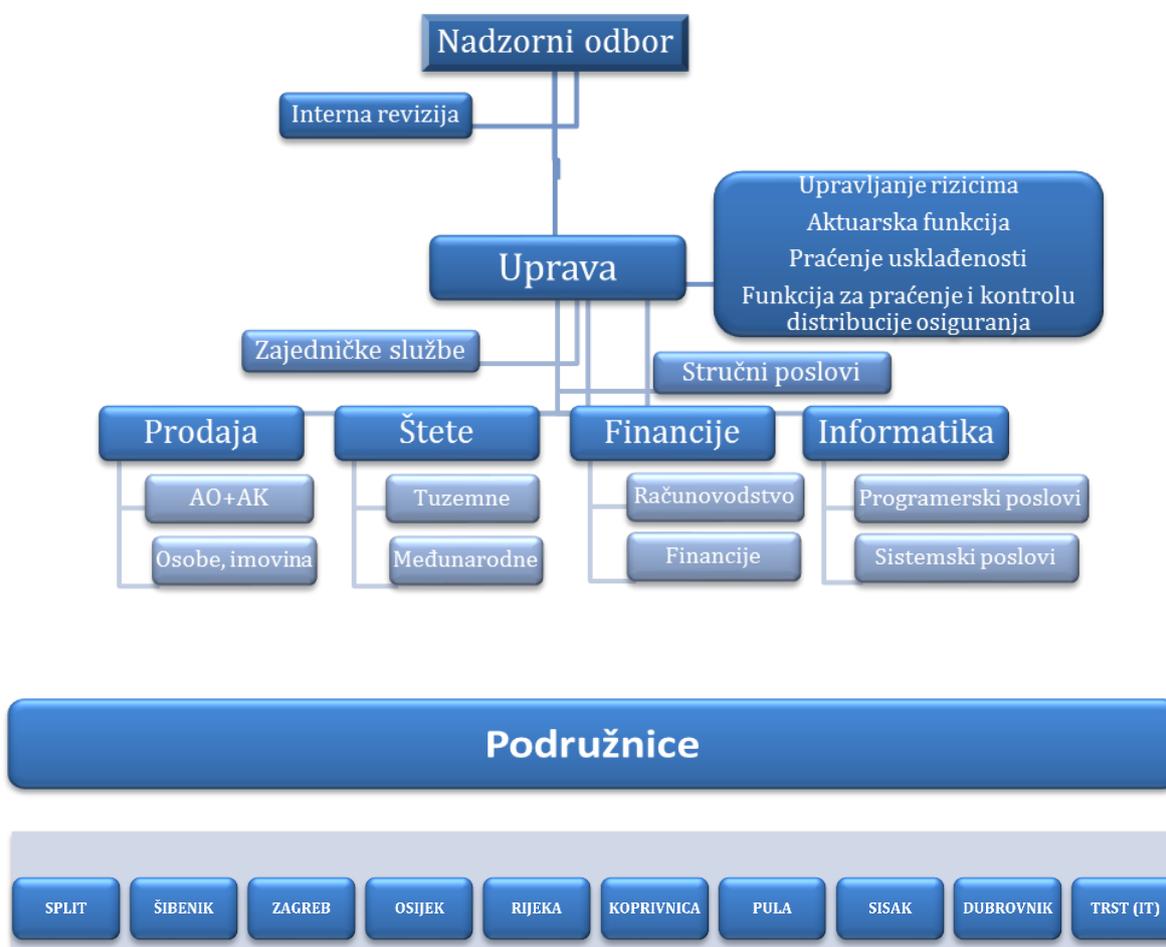
B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja

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

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

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

Prikaz organizacijske strukture Društva



Kroz prikazanu organizacijsku strukturu 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 četiri 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

Jerko Grizelj, član Uprave od 23. kolovoza 2019. 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 2019. 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 2019. 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.

Nadzorni odbor obavlja sljedeće poslove:

- imenuje i opoziva predsjednika i člana Uprave Društva,
- predlaže nagrade iz dobitka članovima Uprave,
- nadzire poslove vođenja Društva,
- po potrebi saziva Glavnu skupštinu,
- podnosi Glavnoj skupštini u pisanom obliku izvješće o obavljenom nadzoru,
- ispituje godišnja financijska izvješća i izvješća o stanju Društva, te prijedlog odluke o uporabi dobiti,
- zastupa Društvo prema članovima Uprave Društva,
- djeluje kao drugostupanjsko tijelo glede svih pitanja u kojima se mora osigurati drugostupanjsko postupanje, i u kojima se kao prvostupanjsko tijelo pojavljuje Uprava,
- donosi Poslovnik o svome radu i iznimno Poslovnik o radu Uprave ,
- imenuje i razrješava članove svojih komisija u svrhu priprema odluka koje donosi i nadzire njihova provođenja,
- izrađuje pročišćeni i usklađeni tekst Statuta nakon izvršenih izmjena suglasno s odlukom Glavne skupštine,
- obavlja druge zadaće koje su mu zakonom predviđene.

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, mjerenje, praćenje, upravljanje rizicima te kontinuirano izvještavanje o rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju.

Organizacijska struktura sustava upravljanja Društva može 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 sektoru/odjelu.

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

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

Treću razinu predstavlja Unutarnja revizija, koja neovisno nadzire i daje objektivnu ocjenu cjelokupnog poslovanja Društva, a naglasak stavlja na ocjenjivanje primjerenosti i učinkovitosti sustava unutarnje kontrole i drugih elemenata sustava upravljanja, upravljanja rizicima kao i usklađenost s internim aktima (pravilnicima, politikama, procedurama).

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

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

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

B.2 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 fiksnog 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 mjerenje 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 primjereno 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 primjerenost članova Nadzornog odbora, Upravnog odbora i nositelja ključnih funkcija.

Članovi Nadzornog odbora moraju ispunjavati zakonske uvjete stručnosti, znanja i iskustva kao i uvjete primjerenosti 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, poznavanja 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 primjerenosti.

Nositelj funkcije upravljanja rizicima mora biti kvalificirana osoba sa znanjem i iskustvom za identificiranje, mjerenje, 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 zadataka 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. Ključna funkcija upravljanja rizicima direktno je odgovorna Upravi Društva te ima sve potrebne ovlasti i resurse potrebne za neovisno obavljanje svojih zadataka. Osiguran joj je neograničen pristup svim informacijama i bazama podataka relevantnim za obavljanje funkcije. Ključne funkcije upravljanja rizicima redovito izvještava Upravu i Nadzorni odbor Društva na kvartalnoj i godišnjoj osnovi te i učestalije prema potrebi. Pored izvještajne uloge, ključna funkcija upravljanja rizicima obavlja korektivnu i savjetodavnu ulogu upravnim, upravljačkim i nadzornim tijelima Društva u područjima svog djelovanja i sukladno profesionalnim znanjima i iskustvu.

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

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

Bitno je naglasiti da djelatnik koji nosi funkciju upravljanja rizicima nije jedini zaposlenik koji obavlja poslove upravljanja rizicima. Postoji multidisciplinarni tim kojim rukovodi Risk manager, a sastoji se od djelatnika iz svih sektora koji su specijalisti za svoja područja djelovanja i zaposlenici su drugih sektora, a aktivno sudjeluju u analizama rizika i mjerenjima odnosno procjenjivanju rizika kojima jest ili kojima bi mogla biti izloženo Društvo u svom poslovanju. Ti djelatnici posjeduju dodatna znanja, metode i postupke za upravljanje rizicima te se tako postiže najbolji sinergijski efekt zajedničkog djelovanja zaposlenika iz svih drugih sektora i Risk managera, te se osigurava kvalitetno upravljanje rizicima.

Također, Društvo je tijekom 2019. ažuriralo Politike upravljanja rizicima.

U okviru sustava upravljanja rizicima, Društvo definira Politike upravljanja rizicima i to za najmanje sljedeća područja:

- Preuzimanje rizika i oblikovanje pričuva
- Upravljanje imovinom i obvezama
- Ulaganja
- Upravljanje rizikom likvidnosti i koncentracijskim rizikom
- Reosiguranje

Sustav upravljanja rizicima obuhvaća strategije, procese i postupke izvješćivanja, nužne za identificiranje, mjerenje, praćenje, upravljanje rizicima te kontinuirano izvještavanje o rizicima kojima je društvo za osiguranje izloženo ili bi mogli biti izloženo u svom poslovanju.

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 cjelovitosti sustava upravljanja rizicima**

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

- **Načelo djelotvorne komunikacije i protoka informacija**

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

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

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

- **Načelo kvalificiranosti zaposlenih**

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

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

ORSA nije 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 pretpostavki 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 pretpostavki 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 financijskog izvještavanja, usklađenost poslovanja s zakonskim propisima, internim politikama i procedurama.

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

O rezultatima provedenih internih kontrola izvještava se Uprava Društva.

B.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, financijsko-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 2019. godinu, o usklađenosti Društva sa Zakonom o osiguranju i drugim propisima kojima se uređuje poslovanje.

Tijekom 2019. godine, funkcija praćenja usklađenosti je pravovremeno savjetovala i izvještavala Upravu o svim propisima kojima se uređuje poslovanje društva za osiguranje, a u ovom izvješću posebno ističemo slijedeće:

- **PRAVILNIK o stručnosti i primjerenosti distributera osiguranja i distributera reosiguranja i upisu u registar (Narodne novine 16/2019 od 15.02.2019.)**

Sukladno navedenom Pravilniku pripremljeni su edukativni materijali kako bi svi djelatnici koji obavljaju poslove distribucije osiguranja održavale razinu stručnosti.

Na već postojeći sustav e-learning izvršena je nadogradnja sa dodatnim modulima koji su definirani Pravilnikom:

- Modul I – Police neživotnih osiguranja
- Modul II – Distribucija
- Modul III – Štete
- Modul IV – Pritužbe
- Modul V – Potrošači
- Modul VI – tržište osiguranja
- Modul VII – Etika
- Modul VII – Financijska stručnost

Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (HANFA) prezentiran je edukacijski portal Društva zajedno sa planom i program edukacije, te je Društvo temeljem toga dobilo korisnička prava i obveze ovlaštenog edukatora za neživotna osiguranja.

Sukladno tome Društvo je preuzelo obvezu kontinuirane edukacije svih djelatnika koji obavljaju poslove distribucije osiguranja (minimalno 15 sati godišnje) , uz obvezno vođenje pisane evidencije o provedenoj edukaciji koju smo dužni prezentirati na zahtjev HANFA-e.

Pristup edukacijskom portalu Društva omogućen je i svim našim partnerima koji se bave distribucijom osiguranja.

Obvezu praćenja i poštivanja navedenog Pravilnika u Društvu ima osoba koja obavlja Funkciju za praćenje i kontrolu distribucije osiguranja i reosiguranja.

- **ZAKON o zaštiti prijavitelja nepravilnosti - (Narodne novine 17/2019 od 20.02.2019. - u primjeni od 01.07.2019. godine**

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

- a) Izrađen i objavljen: Pravilnik o postupku unutarnjeg prijavljivanja nepravilnosti od 28.10.2019.
- b) Na oglasnoj ploči objavljen Poziv radnicima za dostavu prijedloga imenovanja povjerljive osobe
- c) Donijeta i objavljena Odluka o imenovanju povjerljive osobe i zamjenika povjerljive osobe za unutarnje prijavljivanje nepravilnosti

Tijekom 2019. godine nismo zaprimili nikakvu prijavu nepravilnosti vezanu uz kršenja zakona i drugih propisa te nesavjesno upravljanje javnim dobrima, javnim sredstvima i sredstvima Europske unije koje predstavlja ugrožavanje javnog interesa, a koja su povezana s obavljanjem poslova kod poslodavca.

- **PRAVILNIK o uvjetima za obavljanje ključne funkcije u društvu za osiguranje/društvu za reosiguranje (Narodne novine 68/2019 od 17.07.2019.)**

Sukladno navedenom Pravilniku revidiran je dokument Politika stručnosti i primjerenosti višeg rukovodstva i osoba koje imaju ključne funkcije, kao i pripadajući obrasci:

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

U skladu sa navedenom Politikom dostavljeno je i očitovanje prema HANFA-i o stručnosti i primjerenosti osoba koje čine više rukovodstvo, učinkovito upravljaju društvom ili imaju drugu ključnu funkciju, a koje je zatraženo dopisom od 14.01.2020.

- **PRAVILNIK o uvjetima za obavljanje funkcije člana uprave i člana nadzornog odbora društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje, prokurist društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje i ovlaštenog zastupnika društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje (Narodne novine 72/2019 od 31.07.2019.)**

Sukladno navedenom Pravilniku Nadzorni odbor usvojio je 10. listopada 2019. Politiku za izbor i procjenu postojanja uvjeta za obavljanje funkcije člana uprave Društva, kao i pripadajući obrasci:

- Upitnik za (re)izbor kandidata za člana Uprave
- Rezultat procjene stručnosti i primjerenosti za (re)izbor kandidata za člana Uprave
- Izjava o promjenama za članove Uprave (godišnja procjena)

U Narodnim novinama 121/2019 od 11.12.2019. objavljen je veći broj zakona o izmjenama i dopunama koji su vezani uz poreznu reformu, kao što su:

- **ZAKON o izmjenama i dopunama Općeg poreznog zakona**
- **ZAKON o izmjenama i dopunama Zakona o porezu na dobit**
- **ZAKON o izmjenama i dopunama Zakona o porezu na dohodak**
- **ZAKON o izmjenama i dopunama Zakona o porezu na dodanu vrijednost**
- **ZAKON o izmjenama i dopunama Zakona o administrativnoj suradnji na području poreza – EU zakon**
- **ZAKON o izmjenama i dopunama Zakona o fiskalizaciji u prometu gotovinom**
- **ZAKON o izmjenama i dopunama Zakona o posebnom porezu na motorna vozila**
- **ZAKON o izmjenama i dopunama Zakona o trošarinama**
- **ZAKON o izmjenama i dopunama Zakona o posebnom porezu na kavu i bezalkoholna pića**

Sektor financija i računovodstva se pravovremeno uskladio sa svim zakonskim promjenama.

Compliance funkcija je u 2019. godini provjerila pravnu validnost internih akata Društva, kao i drugu relevantnu dokumentaciju za koju smatra da su od važnosti za ispunjenje cilja, cjelovitog, učinkovitog i kontinuiranog praćenja usklađenosti Društva sa relevantnim propisima po pojedinim pravnim područjima kako slijedi:

1. Radno-pravni i kadrovski elementi društva
2. Obvezno-pravni odnosi Društva sa poslovnim partnerima
3. Tehničko organizacijski elementi Društva-IT kontinuitet i razvijanje
4. Odnosi/komunikacija Društva sa :
 - HANFO-om,
 - HUO-om
 - HGK-om
 - AZOP-om
5. Područje 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.).

Od 2019. godine Društvo djeluje na području Republike Hrvatske i Republike Italije, s Direkcijom u Zagrebu te deset podružnica sa sjedištima svojih poslovnih područja u Splitu, Šibeniku, Zagrebu, Osijeku, Rijeci, Koprivnici, Puli, Sisku, Dubrovniku i Trstu. 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.

Društvo je po ishođenju dozvole za rad u Republici Italiji započelo postupak upisa u sudski registar gdje je upisano 19.08.2019. pod brojem TS – 205292. Društvo je dobilo i porezni broj 90156860323. Nakon ishođenje kompletne dokumentacije i uspostavljanja informatičke komunikacije s svim institucijama u Republici Italiji društvo je započelo s prodajom polica osiguranja od automobilske odgovornosti.

U 2019. godini kontinuiranim nadzorom, praćenjem i redovnim procjenjivanjem poslovanja Društva u smislu poštivanja zakona, podzakonskih propisa, poglavito donesenih od strane HANFA-e, 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 važnima 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 eventualne 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.

Izveštaji 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 primjerenosti 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.

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

Neovisnost funkcije unutarnje revizije ogleda se u njezinom položaju unutar organizacijske strukture Društva. Tako je funkcija unutarnje revizije organizirana kao samostalna organizacijska jedinica, te je neovisna od drugih organizacijskih jedinica Društva. Unutarnja revizija odgovorna je, direktno, cijelom Upravi Društva i potpada direktno pod njezin djelokrug odgovornosti. Također, za svoj rad Unutarnja revizija odgovorna je direktno i Nadzornom odboru koji nadgleda poslovanje Društva.

Funkciji unutarnje revizije omogućen je direktan pristup Upravi Društva (kako skupno, tako i pojedinim članovima) i omogućen je kontakt s Nadzornim odborom. Funkcija unutarnje revizije obavlja svoje zadaće samostalno, neovisno i objektivno, te neovisno od drugih procesa.

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.

▪ Zadaci aktuarske funkcije

Glavni zadaci i odgovornosti aktuarske funkcije u Društvu su sljedeće i provode se barem jednom godišnje:

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

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

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.

▪ Provedba aktuarske funkcije

Za ispunjavanje svojih zadaća, aktuarska funkcija ima potpun i slobodan pristup svim podacima i osoblju važnima za provođenje svakog angažmana. Aktuarska funkcija provodi svoje zadaće samostalno te u suradnji sa drugim organizacijskim jedinicama i funkcijama u Društvu. Podatke potrebne za izračun tehničkih pričuva aktuarska funkcija prikuplja i validira u suradnji sa svim sektorima u Društvu, informatike, šteta, financija i računovodstva te sektora prodaje. Koristeći relevantne podatke Društva, aktuarska funkcija primjenjuje stručna znanja za izračun tehničkih pričuva Društva koristeći prikladne aktuarske postupke i metode. Također, aktuarska funkcija komunicira sa funkcijom upravljanja rizika prilikom izračuna regulatornih kapitalnih zahtjeva, potrebnog solventnog (SCR) i minimalnog potrebnog kapitala (MCR), za koje su kao ulazni podaci potrebni iznosi tehničkih pričuva. Aktuarska funkcija sudjeluje u zadacima vezanim za rizik osiguranja prateći da li su preuzimanje rizika i adekvatnost sustava reosiguranja u skladu sa strategijom upravljanja rizicima Društva. Nositelj aktuarske funkcije najmanje jednom godišnje sastavlja izvješće o aktivnostima aktuarske funkcije kroz godinu te njihovim rezultatima koje se dostavljaju Upravi i Nadzornom odboru 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 ovlaštenu 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 pisanu 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 prilog 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 mjesta 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 31.12.2019.

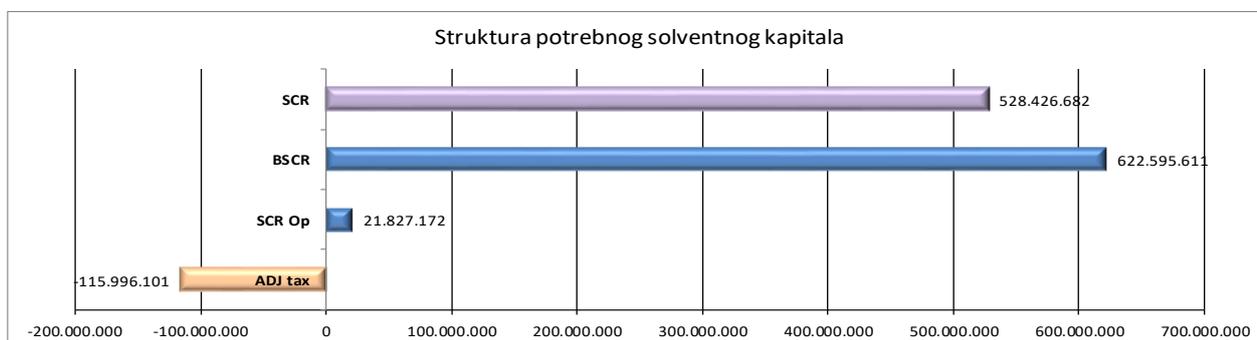
Društva moraju imati prihvatljiva vlastita sredstva koja pokrivaju potrebni solventni kapital (SCR). SCR se kalibrira tako da se u obzir uzmu svi mjerljivi rizici kojima je izloženo društvo. Pokriva postojeće poslove kao i nove poslove čije se sklapanje očekuje tijekom sljedećih 12 mjeseci. Jednak je 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 31.12.2019. dani su sljedećom tablicom.

Trenutna pozicija u kn	31.12.2019
Vlastita sredstva (Own funds)	1.083.130.016
Potrebni solventni kapital (SCR)	528.426.682
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)	204,97%
Minimalni potrebni kapital (MCR)	132.106.670
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR)	819,89%

Vlastita sredstva na 31.12.2019. iznose 1.083.130.016 kn. Potrebni solventni kapital izračunat korištenjem standardne formule iznosi 528.426.682 kn. Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala na 31.12.2019. je na razini od 204,97%. Minimalni potrebni kapital iznosi 132.106.670 kn dok je pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala na razini od 819,89%.

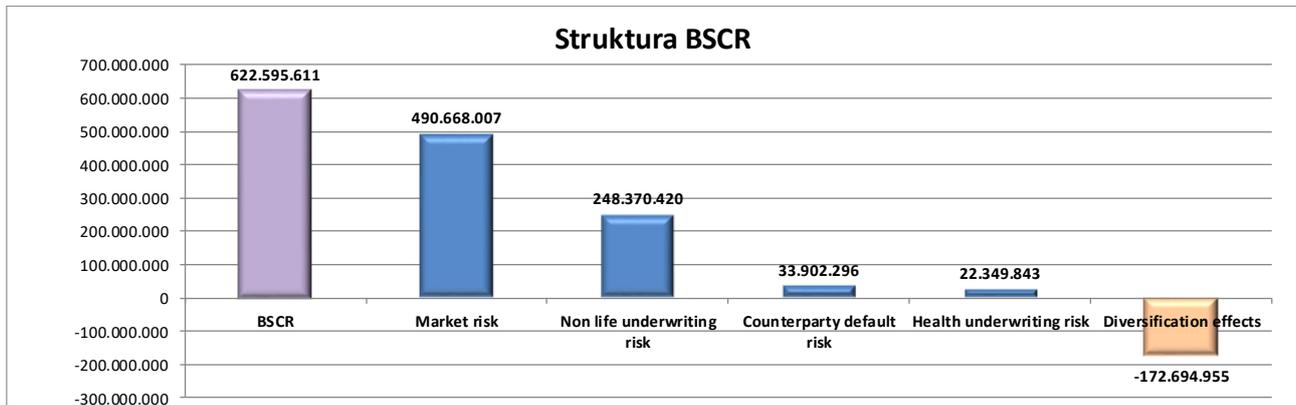
Potrebni solventni kapital (SCR)

Potrebni solventni kapital (SCR) sastoji se od osnovnog potrebnog kapitala (BSCR) uvećanog za kapitalni zahtjev za operativni rizik te umanjeno prilagodbom za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da umanje gubitak. Operativni rizik čini 4,13% 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 120 mil kn Društvo bi bilo u mogućnosti iskoristiti puni iznos odgođene porezne imovine.



Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR)

Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR) na 31.12.2019. iznosi 622.595.611 kn. Promatrajući strukturu osnovnog potrebnog solventnog kapitala (BSCR) vidljivo je kako je tržišni rizik najznačajniji s iznosom od 490.668.007 kn, a potom ga slijedi preuzeti rizik neživotnog osiguranja s iznosom od 248.370.420 kn. Učinak diversifikacije je smanjenje BSCR-a za 172.694.955 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 detaljnije opisivanje rizika, opisivanje utjecaja i međuovisnosti 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 (Occurence) - 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 31.12.2019. / 31.12.2018.				
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2019 / 31.12.2018	31.12.2019 / 31.12.2018
Potrebni solventni kapital (SCR)	472.031.491	528.426.682	56.395.191	111,95%
Operativni rizik (Operational risk)	19.814.045	21.827.172	2.013.127	110,16%
ADJ tax	-103.616.669	-115.996.101	-12.379.432	111,95%
Osnovni potrebni kapital (BSCR)	555.834.115	622.595.611	66.761.496	112,01%
<i>Diverzifikacija</i>	-158.423.913	-172.694.955	-14.271.042	109,01%
<i>Osnovni potrebni kapital bez diverzif.</i>	714.258.028	795.290.566	81.032.538	111,34%
Tržišni rizik (Market risk)	432.393.937	490.668.007	58.274.070	113,48%
<i>Diverzifikacija</i>	-175.166.385	-204.098.065	-28.931.680	116,52%
<i>Ukupno suma svih podmodula</i>	607.560.322	694.766.072	87.205.750	114,35%
Kamatni rizik (Interest rate risk)	4.312.007	18.756.605	14.444.598	434,99%
Rizik vlasn. vrij. papira (Equity risk)	215.758.237	264.729.552	48.971.314	122,70%
Rizik promjene cijene nekretnina (Property risk)	171.863.104	183.952.005	12.088.901	107,03%
Rizik prinosa (Spread risk)	54.252.677	53.264.869	-987.809	98,18%
Valutni rizik (Currency risk)	7.446.497	9.383.574	1.937.076	126,01%
Rizik koncentracije (Concentration risk)	153.927.799	164.679.468	10.751.669	106,98%
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (Counterparty default risk)	32.571.322	33.902.296	1.330.974	104,09%
<i>Diverzifikacija</i>	-1.958.805	-1.845.839	112.967	94,23%
<i>Rizik neispunjena obveza druge ug. strane bez diverzif.</i>	34.530.128	35.748.135	1.218.007	103,53%
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (Health underwriting risk)	21.811.631	22.349.843	538.212	102,47%
Rizik NSLT zdravstvenog osiguranja (Non-SLT Health)	21.811.631	22.349.843	538.212	102,47%
Preuzeti rizik neživotnih osiguranja (Non life underwriting risk)	227.481.138	248.370.420	20.889.282	109,18%
<i>Diverzifikacija</i>	-45.466.870	-48.150.482	-2.683.611	105,90%
<i>Preuzeti rizik neživotnih osiguranja bez diverzif.</i>	272.948.008	296.520.902	23.572.894	108,64%
Rizik premije i pričuve (Premium & reserve risk)	195.266.201	215.267.726	20.001.525	110,24%
Rizik katastrofe neživotnog osig. (Non-life CAT risk)	77.681.808	81.253.176	3.571.369	104,60%

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

Kapitalni zahtjev iz modula tržišnih rizika povećao se u 2019. godini za 58.274.070 kn. Najveće povećanje vidljivo je u kapitalnog zahtjevu rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se povećao za 48.971.314 kn. Povećanje kapitalnog zahtjeva rizika vlasničkih vrijednosnih papira uzrokovano je povećanjem vrijednosti ulaganja u imovinu koja je izložena riziku vlasničkih vrijednosnih papira u iznosu od 47.757.648 kn na 31.12.2019. i velikom promjenom simetrične prilagodbe. Simetrična prilagodba na 31.12.2019. godine iznosila je -0,08 dok je na 31.12.2018. iznosila -6,34.

Kapitalni zahtjev rizika promjene cijena nekretnina povećao se za 12.088.901 kn zbog povećanja vrijednosti imovine koja je obuhvaćena rizikom promjene cijena nekretnina u iznosu od 48.355.604 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 2019. godini za 10.751.669 kn zbog povećanja vrijednosti 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 20.889.282 kn zbog povećanja kapitalnog zahtjeva rizika premije i pričuve što je u skladu s ostvarenim povećanjem premije u 2019. 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 248.370.420 kn. Odnosi se na rizik premije i pričuva u iznosu od 215.267.726 kn te na rizik katastrofe neživotnog osiguranja u iznosu od 81.253.176 kn. Diversifikacija umanjuje ukupni kapitalni zahtjev po preuzetom riziku neživotnog osiguranja za 48.150.482 kn. Sukladno osigurateljnem 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 22.349.843 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 490.668.007 kn odnosno udjelom od 78,81% (u izračun udjela uključeni diversifikacijski učinci).

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



Najznačajniji je rizik vlasničkih vrijednosnih papira koji generira kapitalni zahtjev u iznosu od 264.729.552 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 427.654.212 kn. Društvo je također izloženo zbog ulaganja u nekretnine na temelju koje proizlazi kapitalni zahtjev u iznosu od 183.952.005 kn. Rizik koncentracije je treći najznačajniji tržišni rizik koji generira kapitalni zahtjev u iznosu od 164.679.468 kn. Četvrti značajni rizik je rizik prinosa koji u ukupnom tržišnom riziku sudjeluje s iznosom od 53.264.869 kn. Rizik kamatne stope proizlazi iz kamatonosne imovine u koju Društvo s jedne strane i kamatonosnih obveza s druge strane, te generira kapitalni zahtjev u iznosu od 18.756.605 kn. Podmodul valutnog rizika proizlazi iz valutne neusklađenosti imovine i obveza i čini manje od 2% ukupnog kapitalnog zahtjeva tržišnog rizika. Diversifikacija smanjuje ukupni kapitalni zahtjev tržišnih rizika za 204.098.065 kn.

Podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira

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

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

Vlasnički vrijednosni papiri vrste 2 obuhvaćaju vlasničke vrijednosne papire uvrštene na tržištima dionica zemalja koje nisu članice EGP-a i OECD-a, vlasničke vrijednosne papire koji nisu uvršteni, robu i ostala

alternativna ulaganja. Obuhvaćaju svu imovinu osim one koju pokrivaju podmodul kamatnog rizika, podmodul rizika promjene cijene nekretnina ili podmodul rizika prinosa.

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

Društvo je na 31.12.2019. imalo ulaganja u ukupnom iznosu od 117.374838 kn u vrijednosne papire vrste 1 što je proizvelo kapitalni zahtjev od 45.682.287 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 31.12.2019. imalo ulaganja u ukupnom iznosu od 467.575.164 kn u imovinu na koju se primjenjuje faktor trenutnog smanjenja od 49%, što je proizvelo kapitalni zahtjev od 228.737.770 kn (bez učinka diversifikacije).

Simetrična prilagodba na 31.12.2019. iznosila je -0,08. Društvo nema strateških ulaganja ni dugoročnih vlasničkih ulaganja na 31.12.2019.

C.3.1 Podmodul rizika koncentracije

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

Rizik koncentracije treći je najznačajniji tržišni rizik kojem je Društvo izloženo. Kapitalni zahtjev iz rizika koncentracije na 31.12.2019. iznosi 164.679.468 kn.

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

C.3.2 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 31.12.2019. ima ulaganja u nekretnine (zemljišta, zgrade i ulaganja u nekretnine) u ukupnom iznosu od 735.808.020 kn. Nekretnine su lokacijski diversificirane što osigurava manju izloženost promjenama cijena nekretnina na pojedinim lokacijama.

Kapitalni zahtjev iz rizika promjene cijena nekretnina na 31.12.2019. iznosio je 183.952.005 kn.

C.3.3 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 osjetljivost na promjene kamatnih stopa iz ulaganja u državne obveznice denominirane i financirane u domaćoj valuti bilo koje druge države članice, u korporativne obveznice, depozite i zajmove. Ukupni kapitalni zahtjev iz rizika prinosa na 31.12.2019. iznosi 53.264.869 kn. Većina kapitalnog zahtjeva rizika prinosa proizlazi iz ulaganja u zajmove.

C.3.4 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 737.262.159 kn, a ukupna vrijednost obveza iznosi 816.104.395 kn. Na 31.12.2019. kapitalni zahtjev iz kamatnog rizika iznosi 18.756.605 kn.

C.3.5 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 9.383.574 kn što je rezultat zadovoljavajuće valutne usklađenosti imovine i obveza denominiranih u stranim valutama.

C.4 Kreditni rizik – rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane

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

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

Pozicija u kn	31.12.2019.
Kapitalni zahtjev rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane	33.902.296
<i>Učinak diverzifikacije</i>	-1.845.839
Zbroj izloženosti	35.748.135
Izloženosti vrste 1	9.977.527
Izloženosti vrste 2	25.770.608

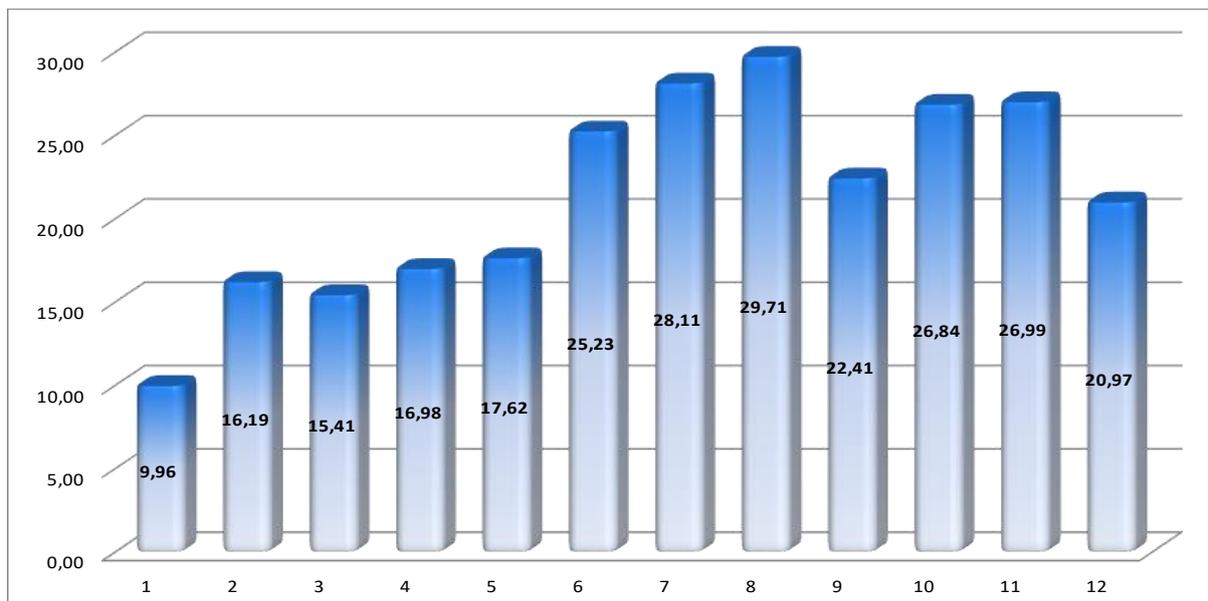
Kapitalni zahtjev rizika druge ugovorne strane od izloženosti vrste 1 na 31.12.2019. iznosi 9.977.527 kn, a od izloženosti vrste 2 iznosi 25.770.608 kn. Učinak diversifikacije smanjuje ukupni kapitalni zahtjev rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane za 1.845.839 kn.

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 2019. Društvo je bilo veoma likvidno, te ni u jednom mjesecu nije identificirana nelikvidnost Društva odnosno pokazatelj likvidnosti nije manji od 1. Pokazatelj likvidnosti kretao se u rasponu od 9,96 do 29,71. Najveći koeficijent likvidnosti bilježimo u srpnju dok najmanji bilježimo u siječnju 2019. godine. Kao dokaz o navedenom, u nastavku se daje pregled pokazatelja likvidnosti na kraju svakog mjeseca.



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 31.12.2019. Raspored imovine i obveza prema ročnoj strukturi prikazan je sljedećom tablicom.

u 000 kn

Opis	Do 1 godine	1-3 godina	3-5 godina	5-10 godina	10-15 godina	15-20 godina	20 i više	Ukupno
Obveznice i komercijalni zapisi	8.066	50.095	28.724	41.247	220			128.353
Zajmovi (uključuju i kamatu)	84.864	107.642	87.756	121.030	107.473	160.687	0	669.452
Depoziti (uključuju kamatu)	30.424	590	20.182					51.196
Dionice i udjeli	527.236							527.236
Nekretnine							786.780	786.780
Odgodena i tekuća porezna imovina			27.374					27.374
Potraživanja	113.904							113.904
Ostala imovina	44.785							44.785
[1] Imovina ukupno	809.281	158.328	164.036	162.277	107.692	160.687	786.780	2.349.081
Tehničke pričuve	281.740	206.809	97.379	122.309	56.127	23.497	17.881	805.742
Obveze po kreditima	53.852	10.242	42.680	6.633				113.407
Odgodena porezna obveza	31.352	357	246	895	0		71.332	104.181
Ostale obveze	73.508							73.508
[2] Obveze ukupno	440.452	217.407	140.305	129.837	56.127	23.497	89.213	1.096.839
RAZLIKA [1] - [2]	368.828	-59.080	23.731	32.441	51.565	137.190	697.568	1.252.243

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 tipa 2, svrstane također u dospijeće do 1 godine, ali sa umanjenom knjigovodstvenom vrijednosti za 4%, procijenjenoj na osnovu povijesnih podataka o trgovanju. Prosječna cijena dionica u transakcijama bila je 4% manja od knjigovodstvene vrijednosti. Nekretnine su svrstane u dospijeće 20 godina i više. Obveznice, zajmovi i depoziti raspoređeni su vremenski prema dospijeću pojedine imovine sukladno ugovorima, te uključuju i buduće prihode od kamata. 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. Odgođena 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. Ročna usklađenost u prvoj godini bilježi višak imovine nad obvezama koji se može učiniti dostupnim u drugoj odnosno trećoj godini. Pored značajnog viška imovine nad obvezama u prvoj godini, u četvrtoj godini i u narednim godinama također postoji značajan višak imovine nad obvezama koji se može učiniti dostupnim za pokriće nedostatka u drugoj i trećoj godini uz određene troškove i diskonte pri eventualnoj prodaji imovine.

C.5.1 Očekivana dobit uključena u buduće premije

Ukupan iznos očekivane dobiti koja je uključena u buduće premije iznosi 3.681 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 uključena 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 31.12.2019. iznosi 21.827.172 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 neprilagođenih poslovnih odluka promjenama u okruženju. Ovaj rizik reflektira usklađenost strateških ciljeva, poslovnih ciljeva i resursa raspoređenih za postizanje tih ciljeva. Strateški ciljevi Društva očituju se kroz poslovni plan koji je odobren od strane Nadzornog odbora Društva. Kako bi se osigurala pravilna provedba tih ciljeva, strateške kontrole obavljaju nadzor nad poslovnim ciljevima. Stalno se prate tržišna kretanja i kretanja konkurencije, zahtjevi tržišta kapitala, regulatorni zahtjevi te se sukladno kretanjima istih vrše prilagodbe. Ovaj se rizik procjenjuje i analizira kvartalno temeljem analize vjerojatnosti prepoznavanja, pojavljivanja i ozbiljnosti nastanka nepovoljnog događaja za Društvo.

U 2017., 2018. i 2019. 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 2018. godini. Pad premijskih prihoda od 5% rezultirao bi smanjenjem prihoda od 33,1 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 34,4 mil HRK.

Strateški rizik koji bi se manifestirao kroz promjene u zakonodavstvu, gospodarskom okruženju ili u osiguratelju tržišnoj utakmici rezultirao bi maksimalnim godišnjim smanjenjem prihoda Društva od 33 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 primjereno utvrditi, mjeriti i pratiti, kojima može primjereno upravljati, nadzirati ih i izvješćivati o njima i koji na primjeren način uzimaju u obzir prilikom procjene svojih ukupnih potreba za solventnošću. Sva imovina, a posebno ona kojom se pokrivaju minimalni potrebni kapital i potrebni solventni kapital, ulaže se na način koji osigurava sigurnost, kvalitetu, likvidnost i profitabilnost portfelja u cjelini. Povrh toga, lokalizacija te imovine mora biti takva da se osigura njezina raspoloživost. 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.

Društvo na 31.12.2019. ima višak Vlastitih sredstava nad Potrebnim solventnim kapitalom u iznosu od 554.703 tisuće kn i odličnu ročnu usklađenost imovine i obveza gdje u prvoj godini postoji višak imovine nad obvezama u iznosu od 368.828 tisuća kn. Navedena pozicija omogućava Društvo da kod odlučivanja o ulaganjima može veći značaj dati prinosu iz ulaganja nauštrb većem kapitalnom zahtjevu koji ta imovina generira.

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 umanjnjem svojih obveza uslijed kolebanja i odstupanja u odnosu na predviđanja i proširenje kapaciteta za preuzimanje rizika iznad vlastitih kapaciteta. Također, Društvo reosigurateljnom zaštitom postiže slijedeće strateške ciljeve:

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

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

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

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

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

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

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

S obzirom da Društvo pristupa međunarodnom tržištu reosiguranja dugi niz godina, razvilo je uspješne poslovne odnose s brojnim uglednim 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 sudionicima međunarodnog tržišta reosiguranja koji zadovoljavaju najviše standarde financijskih rejting agencija što pokazuju visokim ocjenama odnosno rejtingima dobivenim od strane istih.

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

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

U nastavku je naveden detaljniji pregled instrumenata reosigurateljne zaštite Društva:

Pregled reosigurateljne zaštite

1. Opći ugovori o reosiguranju

Društvo će tijekom 2020. godine koristiti opće ugovore o reosiguranju sklopljene s visoko rangiranim svjetskim reosigurateljima putem međunarodnog brokera i to:

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

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

2. Pojedinačni (fakultativni) ugovori o reosiguranju

Za rizike koji nisu obuhvaćeni općim ugovorima o reosiguranju ili prelaze njihov kapacitet, Društvo može, ukoliko isti ne budu uključeni u opći ugovor putem instrumenta specijalnog prihvata, odlučiti o sklapanju pojedinačnih (fakultativnih) ugovora o reosiguranju, gdje će se pojedinačno za svaki rizik odlučiti pod kojim uvjetima se ugovara reosigurateljna zaštita, pri čemu udjel Društva u riziku može biti manji od maksimalnog pokrivača.

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

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 pokrivača 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 pokrivača 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 reosigurateljnih ugovora, izvještavanje i sustav kontrola

1. Opći ugovori o reosiguranju

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

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

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

Po isteku kvartala u svrhu kvartalnog obračuna prema reosigurateljima potrebni su podaci o nastalim štetama po reosiguranim policama za sve godine kod kojih je bilo ugovoreno reosigurateljno pokriće. Isti se odnose na likvidirane štete u proteklom kvartalu i štete u 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 dogovoreni oblik i sadržaj za svaku vrstu osiguranja.

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

2. Pojedinačni (fakultativni) ugovori o reosiguranju

Kada se ukaže potreba za sklapanje pojedinačnog odnosno fakultativnog ugovora o reosiguranju, osobe zadužene u svakoj podružnici Društva imaju na raspolaganju IT alat kojim se evidentira zahtjev za reosigurateljnim pokrićem. Osobe zadužene za reosiguranje, nakon primitka navedenog zahtjeva te analize istog zahtjeva, pristupaju međunarodnom tržištu reosiguranja u cilju pronalaženja najoptimalnijeg rješenja za zaštitu Društva. Koordinacijom osoba zaduženih za reosiguranje i osoba zaduženih za navedeni rizik za kojeg je potrebna reosigurateljna zaštita, te ostalih hijerarhijskih struktura unutar Društva, ugovara se polica osiguranja te reosigurateljno pokriće detaljno dogovoreno s reosigurateljnim partnerom.

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

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

C.8.3 Testiranja otpornosti na stres i analiza scenarija

Društvo je projekciju 2019. godine odlučilo podvrgnuti istodobno dvoma scenarijima koji rezultiraju značajnim smanjenjima 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.

Pregled korištenih pretpostavki za svaki scenarij:

Scenarij 1

- Smanjenje vrijednosti vrijednosnica vrste 1 od 12,65% koje je dobiveno na temelju četverogodišnjeg 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 6,91% koje je dobiveno 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% koje je dobiveno je na temelju najvećeg postotnog godišnjeg umanjavanja vrijednosti zajmova u posljednjih 5 godina.
- Smanjenje vrijednosti nekretnina od 8% koje je dobiveno na temelju najvećeg godišnjeg pada cijena nekretnina na tržištu Republike Hrvatske prema podacima EUROSTAT-a u proteklih 18 godina.

Scenarij 2

- Likvidacija društava Euro Daus d.d. i Euroagram Tis d.o.o. prema kojima je Društvo najizloženije kroz ulaganja u dane zajmove. Stjecanje vlasništva nad nekretninama na kojima je upisano založno pravo za osiguranje danih zajmova kao naplata potraživanja za dane zajmove.
- Pretpostavka da su primljeni krediti društava Euro Daus d.d. i Euroagram Tis d.o.o. osigurani založnim pravom na nekretninama veće vrijednosti od iznosa primljenih kredita kod utvrđivanja likvidacijske mase.
- Smanjenje vrijednosti nekretnina od 8% koje je dobiveno na temelju najvećeg godišnjeg pada cijena nekretnina na tržištu Republike Hrvatske prema podacima EUROSTAT-a u proteklih 18 godina.

Pokazatelji budućih pozicija Društva u 2019. godini nakon provedenih stress scenarija u odnosu na nestresiranu projiciranu poziciju 2019. godine, dani su u nastavku.

	u 000 kn		
SCENARIJ 1	2019.	Scenarij	Indeks
Vrijednost imovine	2.126.117	1.995.909	93,9
Tehničke pričuve i ostale obveze	1.093.049	1.081.770	99,0
Imovina - obveze	1.033.068	914.139	88,5
Vlastita sredstva	1.008.068	889.139	88,2
Potrebni solventni kapital	516.333	486.690	94,3
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala	195%	183%	93,6
MCR	129.785	129.785	100,0
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala	777%	685%	88,2

U Scenariju 1 smanjenje vrijednosti imovine od 6,1% te smanjenje vrijednosti tehničkih pričuva i ostalih obveza od 1,0% dovelo bi do smanjenja vlastitih sredstava od 11,8%. Potrebni solventni kapital bi se smanjio za 5,7%, a omjer pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala bi pao sa 195% na 183% što predstavlja za Društvo prihvatljivu poziciju.

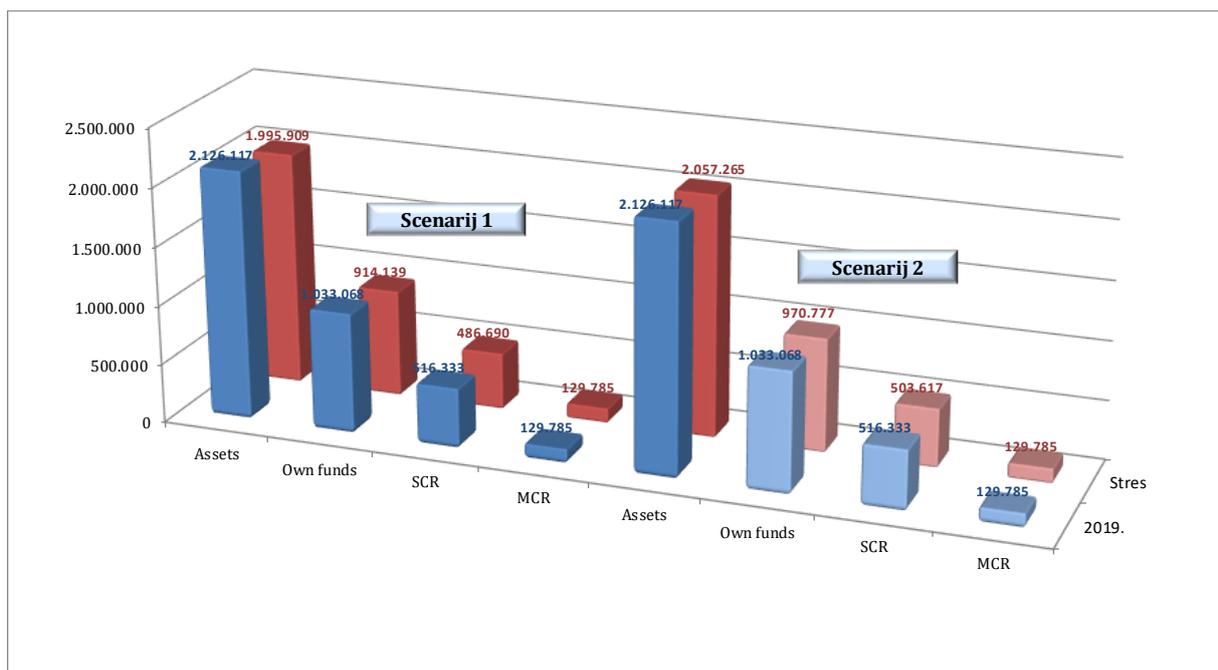
u 000 kn

SCENARIJ 2	2019.	Scenarij	Indeks
Vrijednost imovine	2.126.117	2.057.265	96,8
Tehničke pričuve i ostale obveze	1.093.049	1.086.488	99,4
Imovina - obveze	1.033.068	970.777	94,0
Vlastita sredsta	1.008.068	945.777	93,8
Potrebni solvantni kapital	516.333	503.617	97,5
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala	195%	188%	96,2
MCR	129.785	129.785	100,0
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala	777%	729%	93,8

U Scenariju 2 smanjenje vrijednosti imovine od 3,2% uz pad vrijednosti tehničkih pričuva i ostalih obveza od 0,6%, dovelo bi do smanjenja vlastitih sredstava od 6,2%. Pretpostavke iz scenarija 2 utječu na smanjenje pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala koji bi se smanjio sa 195% na 188%.

Rizični profil Društva se u Scenariju 2 značajno mijenja što se očituje u značajnom povećanju kapitalnog zahtjeva za Rizik promjene cijena nekretnina, smanjenju kapitalnog zahtjeva za Rizik koncentracije i smanjenju učinka diverzifikacije unutar modula tržišnog rizika.

Pokazatelji pozicije Društva 2019. prema provedenim scenarijima



Oba scenarija rezultirala bi padom pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala manjem od 10%. Izraženiji pad je kod prvog scenarija i iznosi 6,4%. Ni u jednom scenariju pokrivenost potrebnog solventnog kapitala ne pada ispod razine od 183%.

Rizik nedostatne 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.

Stres test ćemo provesti na podacima za rizik 10.01 koji obuhvaćaju razdoblje od godinu dana, 30.09.2018. – 30.09.2019.

Provest 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 5% dok u scenariju pada premije od 20% troškovi padaju za 8,5%. U nastavku se daje tablica za rezultatima stres scenarija.

iznosi u kn				
R.br	Pozicija	rizik 10.01	Stres test pad premije	
		30.09.2018. - 30.09.2019.	10% pad premije	20% pad premije
1	Likvidirane štete, bruto	-169.727.362	-169.727.362	-169.727.362
2	Promjena pričuva za štete, bruto	3.607.823	3.607.823	3.607.823
3	Promjena ostalih tehničkih pričuva, bruto	0	0	0
4	Ukupno (1 do 3)	-166.119.540	-166.119.540	-166.119.540
5	Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto	-140.794.744	-133.755.007	-128.827.191
6	Ostali tehnički troškovi neto od reosiguranja	-11.135.515	-10.578.739	-10.188.996
7	Ostali osigurateljno tehnički prihodi, neto od reosiguranja	6.079.836	6.079.836	6.079.836
8	Ukupno (5 do 7)	-145.850.423	-138.253.910	-132.936.351
9	Zaračunate bruto premije	332.238.628	299.014.766	265.790.903
10	Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premija osiguranja/suosiguranja	-1.630.698	0	0
11	Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	-9.850.972	7.348.900	24.548.772
12	Ukupno (9 do 10)	320.756.959	306.363.665	290.339.674
13	Kvota šteta = -(4)/(12)	51,79%	54,22%	57,22%
14	Kvota troškova = -(8)/(12)	45,47%	45,13%	45,79%
15	Kombinirana kvota = 13+14	97,26%	99,35%	103,00%
Prosječna premija		845 kn	761 kn	676 kn

U scenariju pada premije od 10% kombinirana kvota raste na 99,35% ali ostaje u prihvatljivim razinama poslovanja, dok u scenariju pada premije od 20% kombinirana kvota raste na neprihvatljivu razinu od 103%.

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

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

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

Ukoliko mjere smanjenja troškova ne bi bile dovoljne da se kombinirana kvota svede na prihvatljivu razinu, ispod 100%, Uprava Društva poduzeti će daljnje mjere u svrhu povećanja prosječne premije. Analizirat će

se popusti koje prodajni djelatnici imaju na raspolaganju, te će se uvesti ograničenja prilikom ugovaranja novih polica, u svrhu smanjenja ili čak potpunog ukidanja pojedinih posuta za neprofitabilne kategorije.

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

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

Društvo je provelo stres scenarij za rizik ishoda sudskog postupka po kojem će rješenje HANFA-e od 15. prosinca 2017 biti na snazi.

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

Društvo je pri izračunu solventnosti za planirano razdoblje 2019.-2022. uključilo povezana društva sukladno Rješenju i dodatno među povezana društva uključilo izloženosti prema društvu MEDORA HOTELI I LJETOVALIŠTA d.d., te primijenilo:

- a) Odredbe članka 13. o vrednovanju povezanih društava kako je propisano Delegiranom uredbom Komisije 2015/35 i njezinim izmjenama

- b) Odredbe članka 182. stavaka 1. do 4. Uredbe za izračun potrebnog solventnog kapitala za koncentraciju tržišnog rizika

U tabličnom pregledu u nastavku dan je pregled solventnosti za razdoblje 2019.-2022. sukladno Rješenju HANFA-e od 15. prosinca 2017. godine.

SOLVENCY pozicija projekcije 2019 - 2022				
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Omjer solventnosti	155,43%	159,31%	163,75%	168,11%
Vlastita sredstva (Own funds)	1.058.692	1.135.339	1.197.138	1.275.944
Potrebni solventni kapital (SCR)	681.118	712.650	731.097	759.012
Operativni rizik (Operational risk)	22.161	22.429	24.147	26.263
ADJ tax	-149.514	-156.435	-160.485	-166.612
Osnovni potrebni kapital (BSCR)	808.471	846.656	867.436	899.361
<i>Diverzifikacija</i>	-185.817	-189.902	-199.045	-209.675
<i>Osnovni potrebni kapital bez diverzif.</i>	994.288	1.036.558	1.066.480	1.109.036
Tržišni rizik (Market risk)	691.552	729.255	741.968	765.067
<i>Diverzifikacija</i>	-339.119	-365.292	-375.776	-393.372
<i>Ukupno suma svih podmodula</i>	1.030.671	1.094.547	1.117.744	1.158.438
Kamatni rizik (Interest rate risk)	4.122	11.266	14.897	18.643
Rizik vlasn. vrij. papira (Equity risk)	271.172	281.326	284.891	296.085
Rizik promjene cijene nekretnina (Property risk)	184.659	187.589	193.569	200.744
Rizik prinosa (Spread risk)	56.024	64.226	67.077	69.473
Valutni rizik (Currency risk)	7.537	9.565	9.565	12.866
Rizik koncentracije (Concentration risk)	507.157	540.574	547.745	560.627
Rizik nematerijalne imovine (Intangible asset risk)	0	0	0	0
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (Counterparty default risk)	35.305	34.108	36.183	38.092
<i>Diverzifikacija</i>	-2.034	-1.791	-1.904	-1.971
<i>Rizik neispunjena obveza druge ug. strane bez diverzif.</i>	37.338	35.899	38.088	40.064
Preuzeti rizik životnog osiguranja (Life underwriting risk)	0	0	0	0
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (Health underwriting risk)	22.686	23.539	24.431	25.377
<i>Diverzifikacija</i>	0	0	0	0
<i>Ukupno suma svih podmodula</i>	22.686	23.539	24.431	25.377
Rizik SLT zdravstvenog osiguranja (SLT Health)	0	0	0	0
Rizik NSLT zdravstvenog osiguranja (Non-SLT Health)	22.686	23.539	24.431	25.377
Rizik zdravstvene katastrofe (Health CAT)	0	0	0	0
Preuzeti rizik neživotnih osiguranja (Non life underwriting risk)	244.745	249.656	263.898	280.499
<i>Diverzifikacija</i>	-48.569	-48.247	-49.922	-52.002
<i>Preuzeti rizik neživotnih osiguranja bez diverzif.</i>	293.314	297.902	313.820	332.502
Rizik premije i pričuve (Premium & reserve risk)	210.581	216.587	230.350	246.173
Rizik isteka neživotnog osiguranja (Lapse risk)	0	0	0	0
Rizik katastrofe neživotnog osig. (Non-life CAT risk)	82.733	81.316	83.470	86.328

Omjer solventnosti kreće se u rasponu od 155% u 2019. godini do 168% u projiciranoj 2022. godini te je u prosijeku manji za 48 p.p. u usporedbi sa stvarnim omjerom solventnosti. Vlastita sredstva su u prosijeku veća za 44 mil kn zbog razlike u vrednovanju ulaganja u dionice i udjele društava iz Rješenja Agencije koje su vrednovana upotrebom metode udjela sukladno članku 13. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35. Potrebni solventni kapital u prosijeku je veći za 189 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 zahtjeva rizika koncentracije. Rizik koncentracije se povećava zbog tretiranja svih izloženosti prema društvima 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 zahtjeva iz rizika koncentracije uzrokovano je i visokim ponderiranim gi faktorom za grupu koja nema dodijeljen rejting i gotovo zanemarivim učinkom diverzifikacije unutar samog podmodula rizika koncentracije.

Uprava Društva je odredila minimalnu pokrivenost potrebnog solventnog kapitala za 2019. godinu na razini od 175% što predstavlja granicu tolerancije rizika. Sukladno Strategiji upravljanja rizicima Društva, ukoliko dođe do materijalizacije pravnog rizika i potvrde Rješenja HANFA-e odnosno do značajne promjene rizičnog

profila Društva, Uprava Društva nanovo procjenjuje sposobnosti nosivosti rizika i nanovo određuje granice limita. U slučaju da izračunati omjer solventnosti bude manji od određenog minimalnog prihvatljivog omjera solventnosti, Uprava Društva će razmotriti mjere i aktivnosti kako bi se povećao omjer solventnosti Društva uzimajući u obzir interne akte Društva kao što su Strategija upravljanja rizicima, Politika upravljanja rizicima, Politika ulaganja i dr. Svakako jedna od mjera koju će Uprava Društva razmotriti je smanjivanje izloženosti prema društvima iz Rješenja posebice u odnosu na rizik koncentracije.

C.8.5 Utjecaj pandemije koronavirusa

Pojava koronavirusa/COVID-19 nije imala utjecaj na podatke u Izvješću o solventnosti i financijskom stanju na 31.12.2019. Adriatic osiguranja d.d.

Društvo je kod provođenja testova otpornosti na stres i analize scenarije uzelo u obzir nepovoljna tržišna kretanja obzirom na imovinu Društva, kao i pad premije portfelja Društva, ne izolirajući utjecaje koji bi doveli do nastupa tako nepovoljnih tržišnih kretanja kao što je rizik epidemije i pandemije.

Procjena utjecaja pandemije koronavirusa na imovinu i obveze te poslovanje Društva

Trenutne okolnosti na globalnim ali i domaćem financijskom tržištu sugeriraju da je malo „sigurnih luka“. No, neke klase imovine i rizični profili u relativnom smislu ipak pokazuju veću otpornost. Društvo nema materijalnu izloženost investicijskim fondovima.

Donesene mjere monetarnih i fiskalnih paketa intervencija neizbježno će proizvesti nekoliko posljedica, i to:

- rast ukupne zaduženosti država
- povećane ponude državnih vrijednosnih papira te

povećanje količine novca u optjecaju.

Prethodno navedeno su nedvojbeno inflatorni pritisci u dugom roku premda su u kratkom roku prigušeni uslijed pada agregatne potražnje. Otkup državnih vrijednosnih papira od strane središnjih banaka može obuzdati rast prinosa u kratkom roku no time se otvara pitanje međuvalutnog tečaja tih valuta. U tom smislu materijalna imovina kojoj je izloženo Društvo ima relativno povoljniji rizični profil od financijskih instrumenata, a posebice u uvjetima neselektivne rasprodaje financijske imovine pod utjecajem silnica razduživanja, rasta premije rizika i općenito povećanja neizvjesnosti. Što se tiče ulaganja u dugoročnu financijsku imovinu, u pravilu se radi o komplementarnim djelatnostima koje podupiru temeljnu djelatnost Društva, ponovno se može rezonirati o izloženostima koje umanjuju ukupni rizični profil Društva te su u manjoj mjeri izloženi nepovoljnim posljedicama egzogenih činitelja koji utječu na financijska tržišta od primjerice ulaganja u dionice društava uvrštene na javna, organizirana tržišta. Naravno ovo ne znači da se posljedice usporavanja ekonomske aktivnosti ne ogledaju u vrednovanjima naznačenih klasa imovine jer na kraju krajeva nisu „otok“. Startna pozicija Društva je povoljna, a sastoji se od značajne kapitaliziranosti i profitabilnog modela poslovanja. Društvo ima prostora podnijeti značajne padove vrijednosti imovine, no za konkretne procjene učinaka potrebno je pričekati preciznije i konkretne dokaze o intenzitetu kontrakcije gospodarskih aktivnosti i šire.

Društvo ne očekuje značajan udar na likvidnost iz više razloga. Prvi je struktura portfelja, gdje prevladava osiguranje od autoodgovornosti koje je najotpornije na krizu s obzirom da je zakonska obveza. Drugi razlog je što je Društvo zaustavilo sve investicijske aktivnosti do daljnega, te je uvelo strogu kontrolu svih troškova koji nisu ključni za odvijanje poslovnih procesa. Treći razlog su značajne likvidnosne rezerve u vidu novca na poslovnom računu Društva koja su dodatno pojačana početkom pandemije koronavirusom. Četvrti razlog je zamjetno smanjenje prijave šteta od početka pandemije što će zasigurno pozitivno djelovati na likvidnost. Ipak, ukoliko će biti potrebno Društvo će koristiti zalihe iz imovine za pokriće tehničkih pričuva i kapitala i to prodajom dužničkih vrijednosnih papira.

Iz gore navedenog razloga Društvo ne očekuje značajan pad prodaje, međutim do njega će neminovno doći. U ovom trenutku teško je procijeniti vrijednosti pada.

Obzirom na strukturu portfelja Društva u kojem dominira osiguranje od autoodgovornosti te auto kasko osiguranje Društvo ne očekuje negativan utjecaj na tehnički rezultat kao neposredni utjecaj pandemije bolesti COVID-19. Ostale vrste osiguranja koje Društvo distribuira, a za koje bi se moglo očekivati povećanje

opsega osigurateljnih obveza zbog pandemije, nemaju materijalno značajan udio u portfelju Društva pa samim tim i nemaju značajan utjecaj na negativan tehnički rezultat kao neposredni utjecaj pandemije bolesti COVID-19.

Međutim, zbog novonastale situacije Društvo smatra da će isto dovesti do posrednog utjecaja kroz smanjenje gospodarske aktivnosti općenito, dio čega je i ugovaranje osigurateljnih proizvoda, pri čemu Društvo očekuje najveću neizvjesnost u ugovaranju osigurateljnih proizvoda izravno povezanih sa sezonskim poslovima u turizmu.

D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

D.1 Imovina

U sljedećoj tablici je dan pregled imovine Društva vrednovane prema MSFI i Solventnost II na 31.12.2019.

Imovina u kn	MSFI	Solventnost II	Razlika
Goodwill	14.379.016	0	-14.379.016
Nematerijalna imovina	271.941	0	-271.941
Odgođena porezna imovina	12.954.191	27.374.433	14.420.243
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	344.077.178	344.077.178	0
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	1.171.444.240	1.168.999.355	-2.444.885
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	442.703.194	442.703.194	0
Udjeli u povezanim poduzećima	88.982.733	86.537.848	-2.444.885
Vlasnički vrijednosni papiri	458.491.202	458.491.202	0
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	100.209.933	100.209.933	0
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	358.281.269	358.281.269	0
Obveznice	123.286.886	123.286.886	0
Državne obveznice	98.092.893	98.092.893	0
Korporativne obveznice	25.193.993	25.193.993	0
Subjekti za zajednička ulaganja	7.955.041	7.955.041	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	50.025.184	50.025.184	0
Kredit i hipoteke	475.418.081	475.418.081	0
Kredit i hipoteke pojedincima	4.098.909	4.098.909	0
Ostali kredit i hipoteke	471.319.172	471.319.172	0
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	16.595.059	9.172.260	-7.422.799
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	16.595.059	9.172.260	-7.422.799
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	16.595.059	9.172.260	-7.422.799
Potraživanja od osiguranja i posrednika	82.405.134	27.136.071	-55.269.063
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	77.595.641	77.595.641	0
Novac i novčani ekvivalenti	28.681.319	28.681.319	0
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	16.428.747	16.103.994	-324.753
Ukupna imovina	2.240.250.549	2.174.558.333	-65.692.216

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 2019. godini bilježi se povećanje odgođene porezne imovine u MSFI izvještajima za 81 tisuću 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 80.112.458 kn iz čega proizlazi odgođena porezna imovina u iznosu od 14.420.243 kn što daje ukupnu razliku između MSFI i SII aktive od 65.692.216 kn.

Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu i nekretnine osim za vlastitu upotrebu - vrijednost nekretnina, postrojenja i oprema te nekretnina osim za vlastitu upotrebu jednaka je u MSFI i SII 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 31.12.2019. Društvo je imalo vlasnički udio jednak ili veći od 20% u društvima MEDORA HOTELI I LJETOVALIŠTA d.d. (21,45%), 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 2.444.885 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 80% ukupnih ulaganja u obveznice. Vrijednost ulaganja u državne obveznice i korporativne obveznice kojima se trguje na uređenom tržištu, temelji se na cijeni trgovanja na uređenom tržištu. Vrijednost obveznica kojima se ne trguje izračunata je korištenjem metode efektivne kamatne stope, te ta vrijednost odnosno cijena u potpunosti odgovara cijeni postignutoj prilikom trgovanja.

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

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

Kredit 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 manja je za 7.422.799 kn u usporedbi s MSFI bilancom.

Potraživanja od osiguranja i posrednika – razlika u iznosu potraživanja od osiguranja i posrednika u MSFI i SII bilanci iznosi 55.269.063 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 i potraživanja iz poslova reosiguranja. Prema SII bilanci vrijednost pozicije Sva ostala imovina koja nije prikazana drugdje manja je za 324.753 kn u usporedbi s MSFI bilancom i odnosi se na nedospjela potraživanja od reosiguranja.

D.2 Tehničke pričuve

U sljedećoj tablici je dan pregled tehničkih pričuva i drugih obveza Društva vrednovanih prema MSFI i Solventnost II na 31.12.2019.

Tehničke pričuve i ostale obveze	MSFI	Solventnost II	Razlika
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	884.605.081	805.742.134	-78.862.948
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	825.404.327	750.208.065	-75.196.261
Najbolja procjena		678.302.540	
Dodatak za rizik		71.905.525	
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	59.200.755	55.534.068	-3.666.687
Najbolja procjena		49.269.847	
Dodatak za rizik		6.264.222	
Odgodene porezne obveze	89.986.068	104.181.399	14.195.331
Dugovanja prema kreditnim institucijama	60.896.016	60.896.016	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	47.100.879	47.100.879	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	28.587.143	28.587.143	0
Obveze prema reosiguranju	3.417.641	3.417.641	0
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	30.751.219	30.751.219	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	10.751.886	10.751.886	0
Ukupne obveze	1.156.095.934	1.091.428.317	-64.667.617

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
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	524.309.027	47.421.803	571.730.829	1.407.537
Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	94.171.564	11.557.938	105.729.501	0
Osiguranje zaštite prihoda	48.691.003	6.236.016	54.927.019	0
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	46.102.114	4.980.674	51.082.789	7.700.591
UKUPNO [sve linije poslovanja]:	727.572.387	78.169.747	805.742.134	9.172.260

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

Prilagodba zbog volatilnosti i druge prijelazne mjere

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

Dodatak za rizik

Dodatak za rizik izračunat je korištenjem pojednostavljenja odnosno metode aproksimacije potrebnog solventnog kapitala SCR u skladu sa Smjernicama o vrednovanju tehničkih pričuva (Metoda 2). 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. U nastavku se daje opis osnova, metoda i glavnih pretpostavki koje se upotrebljavaju za vrednovanje tehničkih pričuva Društva.

Najbolja procjena za neisplaćene odštetne zahtjeve odnosi se na novčane tokove po svim štetama koje su nastale do dana vrednovanja (31.12.2019.), 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 financijske izvještaje (iznos pričuve prijavljenih šteta, iznos likvidiranih šteta i naplaćeni regresi). Podaci o štetama formiraju se u trokute po godinama nastanka štete, po vrstama osiguranja. Kako bi se procijenile ukupne obveze po štetama, koriste se priznate aktuarske metode. Temeljem povijesnih podataka koristeći razvojne trokute projiciraju se budući očekivani novčani tokovi. Metoda razvojnih trokuta (ili tzv. ulančanih ljestvica) koristi se za značajne i materijalne vrste

osiguranja. Za manje značajne vrste osiguranja kao osnovica se uzima pričuva iz financijskih izvješća koja se raspoređuje po budućim kalendarskim godinama. Projicirani novčani tokovi uključuju sve buduće isplate za naknade šteta, troškove isplate šteta i prihode koji se mogu očekivati (regresi). 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 procjenjuje se iz budućih tokova novca koji proizlaze iz ugovora koji su na snazi na dan obračuna. Novčani tokovi za izračun najbolje procjene pričuva premija sadrže buduće premijske prihode umanjene za buduće troškove i očekivane izdatke za štete. 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 umanjene za nedospjele premije. Pri tome se koriste podaci: procjena kombiniranog omjera za vrstu osiguranja koji se primjenjuje na prijenosnu premiju iz financijskih izvještaja te umanjuje za nedospjelu premiju. Kako je u izračun najbolje procjene za premijske pričuve uključen očekivani tok novca nedospjelih potraživanja za premiju, isti je iznos isključen na strani imovine.

Projicirani novčani tokovi najboljih procjena diskontirani su odgovarajućom vremenskom strukturom bezrizičnih kamatnih stopa za Republiku Hrvatsku, koja se objavljuje na stranicama EIOPA-e, bez prilagodbe volatilnosti.

Pretpostavke koje se upotrebljavaju u vrednovanju najbolje procjene izvode se na osnovu dosadašnjeg iskustva Društva sa štetama i troškovima.

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

Najbolja procjena iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju izračunata je za neisplaćene odštetne zahtjeve, uzevši u obzir odredbe ugovora o reosiguranju te materijalnost podataka. Procjenjuje se kao diskontirani iznos pričuve (udio reosiguranja) izračunate za pričuve za financijske izvještaje. Pri tome se koristi pretpostavka kako su reosigurateljni novčani tokovi proporcionalni bruto novčanim tokovima za pojedinu vrstu osiguranja. Reosigurateljni novčani tokovi diskontirani su istom vremenskom strukturom bezrizičnih kamatnih stopa kao i bruto novčani tokovi.

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

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

Razina nesigurnosti

Izvori neizvjesnosti vezani za izračun tehničkih pričuva proizlaze iz korištenih parametara i pretpostavki. Odstupanja su moguća zbog promjena u ekonomskom 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 pretpostavke temelje na vlastitim internim izvorima podataka i odražavaju buduće trendove i promjene. Pretpostavke 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 0,9%. 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 4,4%.

Usporedba tehničkih pričuva vrednovanih za potrebe solventnosti te za financijska izvješća

Sljedeća tablica prikazuje usporedbu iznosa tehničkih pričuva iz financijskih izvješća na dan 31.12.2019. i onih vrednovanih za potrebe solventnosti za najznačajnije linije poslovanja i ukupno:

[kn]

Linija poslovanja	Bruto tehničke pričuve za financijska izvješća	Bruto tehničke pričuve S2	Razlika
(1)	(2)	(3)	(4) = (3) - (2)
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	597.974.623	571.730.829	-26.243.794
Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	114.839.660	105.729.501	-9.110.159
Osiguranje zaštite prihoda	58.131.025	54.927.019	-3.204.006
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	61.041.695	51.082.789	-9.958.907
UKUPNO [sve linije poslovanja]:	884.605.081	805.742.134	-78.862.948

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

Tehničke pričuve za financijska izvješća	Tehničke pričuve vrednovanje SII
<ul style="list-style-type: none">- TP se vrednuju oprezno i ne diskontiraju se, osim rentnih šteta- nedospjela potraživanja ne umanjuju tehničke pričuve već se iskazuju na strani Aktive u Bilanci stanja Društva- posebno se računaju i iskazuju pričuva za neistekle rizike i pričuva za bonuse i popuste	<ul style="list-style-type: none">- 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- nedospjela potraživanja umanjuju tehničke pričuve- pričuva za neistekle rizike i bonuse i popuste uključene su u najbolju procjenu pričuve premija

D.3 Ostale obveze

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

- Dionice – 27.053.907 kn
- Nekretnine – 61.612.318 kn
- Investicijski fondovi – 15.634 kn
- Obveznice – 1.304.209 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 porezne obveze
HRRHMFO203E0	05.03.2020.	10.609,35
HRRHMFO227E9	22.07.2022.	176.957,40
HRRHMFO257A4	09.07.2025.	272.959,60
HRRHMFO26CA5	14.12.2026.	117.718,87
HRRHMFO282A2	07.02.2028.	382.371,71
HRRHMFO217A8	08.07.2021.	71.245,43
HRRHMFO222A8	07.02.2022.	59.775,79
HRRHMFO23BA4	27.11.2023.	43.178,49
XS1117298916	11.03.2025.	163.368,40
HRRHMFO24BA2	27.11.2024.	6.021,93
HRRHMFO327A5	07.07.2032.	2,11
UKUPNO:		1.304.209,08

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.

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

Sve ostale obveze – Kod svih ostalih obveza nema razlika u vrednovanju po MSFI bilanci i SII bilanci, te nije bilo ponovnog vrednovanja. Na dan 31.12.2019. godine Društvo nije imalo značajnih potencijalnih obveza (rezerviranja i nepredvidive obveze) stoga ponovno utvrđivanje obveza nije značajno.

Najam vozila – leasing – odnosi se na operativni leasing za 197 vozila čiji su ugovori o najmu sklopljeni u prosjeku na pet godina. Dospijeće preuzetih obveza je kako slijedi:

- u roku od jedne godine – 2.652.896 kn
- u drugoj do uključujući petu – 4.430.880 kn

Na temelju ugovora o operativnom leasingu Društvo plaća naknadu po ugovoru koja u sebi sadrži troškove najma, administrativne i manipulativne troškove, troškove registracije vozila (uključujući i trošak cestarina), trošak održavanja vozila, pneumatici (sa uključenom uslugom zamjene/montaže i skladištenja) te godišnji porez na cestovna motorna vozila. Nema drugih značajnih obveza iz ugovora o operativnom leasingu.

Društvo nema sklopljenih ugovora financijskog leasinga.

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 fer vrijednosti imovine izrađuju ovlašteni procjenitelji i dostavljaju procjene Društvu i nezavisnom revizoru na provjeru metoda vrednovanja. Adekvatnost vrednovanja potvrđuje se iskustveno pri realizaciji predmetne imovine gdje postignuta cijena ne odstupa značajno od procijene.

Alternativne metode vrednovanja korištene su na sljedećim kategorijama imovine:

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

D.5 Ostale informacije

D.5.1 Razlike vlasničkog kapitala i vlastitih sredstava na 31.12.2018.

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 financijskim izvještajima Društva i vlastitih sredstava.

KAPITAL I REZERVE u kn	MSFI	Vlastita Sredstva u kn	Solventnost II	Razlika
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	50.000.000,00	Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	50.000.000,00	0
		Pričuva za usklađivanje	1.033.130.016	
Revalorizacijske rezerve	409.936.532	Revalorizacijske rezerve	409.936.532	0
Rezerve	138.761.535	Rezerve	138.761.535	0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	425.751.293	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	425.751.293	0
Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	59.705.255	Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	59.705.255	0
		Razlika u vrednovanju SII-MSFI	-1.024.599	-1.024.599
		Predviđene dividende	0	0
Ukupno kapital i rezerve	1.084.154.615	Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	1.083.130.016	-1.024.599

Razlika između ukupnog kapitala i rezervi u financijskom izvještaju Društva i vlastitih sredstava Društva na 31.12.2019. iznosi 1.024.599 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.

E. Upravljanje kapitalom

E.1 Vlastita sredstva

U sljedećoj tablici je dan pregled vlastitih sredstava Društva na 31.12.2019.

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	1.033.130.016	1.033.130.016
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	1.083.130.016	1.083.130.016
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	1.083.130.016	1.083.130.016
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	1.083.130.016	1.083.130.016
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	1.083.130.016	1.083.130.016
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	1.083.130.016	1.083.130.016
Potrebni solventni kapital	528.426.682	
Minimalni potrebni kapital	132.106.670	
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	2,05	
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	8,20	

Vlastita sredstva Društva na 31.12.2019. iznosila su 1.083.130.016 kn. Sastoje se od redovnog dioničkog kapitala u iznosu od 50.000.000 kn i pričuva za usklađivanje u iznosu od 1.033.130.016 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 1.033.130.016 kn se sastoje od revalorizacijskih rezervi iz ulaganja u nekretnine i financijske instrumente u ukupnom iznosu od 409.936.532 kn, zakonskih i ostalih rezervi u ukupnom iznosu od 138.761.535 kn, zadržane i tekuće dobiti u ukupnom iznosu od 485.456.548 kn i razlike u vrednovanju imovine i obveza po MSFI i SII principu u ukupnom iznosu od 1.024.599 kn. Predviđene dividende u 2019. godini su na razini 0 kn.

Stavke vlastitih sredstava svrstane u Kategoriju 1. Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala je 2,05 odnosno 205%. Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala je 8,20 odnosno 820%.

Sukladno poslovnim planovima Društva planira se povećavanje vlastitih sredstava u narednim godinama. U periodu 2020.-2022. godina vlastita sredstva bi se trebala povećavati prosječno 64 mil. kn godišnje. Najmanje povećanje trebalo bi biti u 2020. godini kada je planirano na razini od 39 mil kn, a najveće u 2022. godini kada je planirano na razini od 78 mil kn. Sukladno projekcijama povećanje vlastitih sredstava trebalo bi biti iz povećanja zadržane dobiti.

Društvo nema stavki pomoćnih vlastitih sredstava.

Društvo nema odbitne stavke vlastitih sredstava.

Društvo ne koristi specifične parametre ni kapitalni dodatak.

U sljedećoj tablici je dan pregled kretanja vlastitih sredstava Društva kroz 2019. godinu.

Vlastita Sredstva u kn	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2019 - 31.12.2018	31.12.2019 / 31.12.2018
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	50.000.000,00	50.000.000,00	0	100,0%
Pričuva za usklađivanje	926.423.259	1.033.130.016	106.706.757	111,5%
<i>Revalorizacijske rezerve</i>	<i>365.319.122</i>	<i>409.936.532</i>	<i>44.617.410</i>	<i>112,2%</i>
<i>Rezerve</i>	<i>138.761.535</i>	<i>138.761.535</i>	<i>0</i>	<i>100,0%</i>
<i>Zadržana dobit ili preneseni gubitak</i>	<i>360.576.202</i>	<i>425.751.293</i>	<i>65.175.091</i>	<i>118,1%</i>
<i>Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja</i>	<i>61.394.541</i>	<i>59.705.255</i>	<i>-1.689.286</i>	<i>97,2%</i>
<i>Razlika u vrednovanju SII-MSFI</i>	<i>25.371.859</i>	<i>-1.024.599</i>	<i>-26.396.457</i>	<i>-4,0%</i>
<i>Predviđene dividende</i>	<i>-25.000.000</i>	<i>0</i>	<i>25.000.000</i>	
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon oduzimanja	976.423.259	1.083.130.016	106.706.757	110,9%
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	976.423.259	1.083.130.016	106.706.757	110,9%
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	976.423.259	1.083.130.016	106.706.757	110,9%
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	976.423.259	1.083.130.016	106.706.757	110,9%
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	976.423.259	1.083.130.016	106.706.757	110,9%
Potrební solventni kapital	472.031.491	528.426.682	56.395.191	111,9%
Minimalni potrebni kapital	118.007.873	132.106.670	14.098.798	111,9%
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	2,07	2,05	-0,02	99,1%
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	8,27	8,20	-0,08	99,1%

Vlastita sredstva na 31.12.2019. iznose 1.083.130.016 kn te su u usporedbi s vlastitim sredstvima na 31.12.2018. veća za 106.706.757 kn. Povećanje vlastitih sredstava rezultat je povećanja revalorizacijskih rezervi od 44.617.410 kn, povećanja zadržane i tekuće dobiti od 63.485.805 kn, razlike na predviđenim dividendama koje u 2018. godini umanjuju vlastita sredstva za 25.000.000 kn, a u 2019. godini je iznos predviđenih dividendi 0 kn, te razlike od 26.396.457 kn koja se odnosi na razliku u vrednovanju bilance po MSFI i SII principima u 2019. odnosno 2018. 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 31.12.2019.	
Omjer solventnosti	204,97%
Vlastita sredstva (Own funds)	1.083.130.016
Potrebni solventni kapital (SCR)	528.426.682
Operativni rizik (Operational risk)	21.827.172
ADJ tax	-115.996.101
Osnovni potrebni kapital (BSCR)	622.595.611
<i>Diverzifikacija</i>	-172.694.955
<i>Osnovni potrebni kapital bez diverzif.</i>	795.290.566
Tržišni rizik (Market risk)	490.668.007
<i>Diverzifikacija</i>	-204.098.065
<i>Ukupno suma svih podmodula</i>	694.766.072
Kamatni rizik (Interest rate risk)	18.756.605
Rizik vlasn. vrij. papira (Equity risk)	264.729.552
Rizik promjene cijene nekretnina (Property risk)	183.952.005
Rizik prinosa (Spread risk)	53.264.869
Valutni rizik (Currency risk)	9.383.574
Rizik koncentracije (Concentration risk)	164.679.468
Rizik nematerijalne imovine (Intangible asset risk)	0
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (Counterparty default risk)	33.902.296
<i>Diverzifikacija</i>	-1.845.839
<i>Rizik neispunjena obveza druge ug. strane bez diverzif.</i>	35.748.135
Preuzeti rizik životnog osiguranja Life underwriting risk)	0
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (Health underwriting risk)	22.349.843
<i>Diverzifikacija</i>	0
<i>Ukupno suma svih podmodula</i>	22.349.843
Rizik SLT zdravstvenog osiguranja (SLT Health)	0
Rizik NSLT zdravstvenog osiguranja (Non-SLT Health)	22.349.843
Rizik zdravstvene katastrofe (Health CAT)	0
Preuzeti rizik neživotnih osiguranja (Non life underwriting risk)	248.370.420
<i>Diverzifikacija</i>	-48.150.482
<i>Preuzeti rizik neživotnih osiguranja bez diverzif.</i>	296.520.902
Rizik premije i pričuve (Premium & reserve risk)	215.267.726
Rizik isteka neživotnog osiguranja (Lapse risk)	0
Rizik katastrofe neživotnog osig. (Non-life CAT risk)	81.253.176

Na dan 31.12.2019. Društvo ima omjer solventnosti od 204,97%. Vlastita sredstava su u iznosu od 1.083.130.016 kn, a potrebni solventni kapital u iznosu od 528.426.682 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 neispunjenja obveza drugih ugovornih strana i preuzetih rizika. Kapitalni zahtjev svih navedenih modula iznosi 795.290.566 kn što se umanjuje za učinak diversifikacije u iznosu od 172.694.955 kn te na taj način dolazimo do iznosa osnovnog potrebnog kapitala od 622.595.611 kn.

Najznačajniji kapitalni zahtjev iz modula proizlazi iz modula tržišnog rizika koji iznosi 490.668.007 kn. Najznačajniji podmoduli rizika unutar modula tržišnog rizika su rizik vlasničkih vrijednosnih papira u iznosu od 264.729.552 kn, rizik promjene cijene nekretnine u iznosu od 183.952.005 kn i rizik koncentracije u iznosu od 164.679.468 kn. Kapitalni zahtjev iz modula tržišnog rizika se sastoji još od podmodula rizika

prinosa u iznosu od 53.264.869 kn, kamatnog rizika u iznosu od 18.756.605 kn i valutnog rizika u iznosu od 9.383.574 kn, te učinka diversifikacije unutar modula u iznosu od 172.694.955 kn. Preuzeti rizik neživotnih osiguranja je drugi najznačajniji modul koji sačinjava osnovni potrebni kapital s iznosom od 248.370.420 kn. Sastoji se od rizika premije i pričuva u iznosu od 215.267.726 kn i rizika katastrofe neživotnog osiguranja u iznosu od 81.253.174 kn te umanjenja za učinak diversifikacije u iznosu od 48.150.482 kn. Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane iznosi 33.902.296 kn, a sastoji se od rizika neispunjenja obveza druge strane izloženosti vrste 1 u iznosu od 9.977.527 kn, od rizika neispunjenja obveza druge strane izloženosti vrste 2 u iznosu od 25.770.608 kn i učinka diversifikacije u iznosu od 1.845.839 kn. Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja iznosi 22.349.843 kn.

Minimalni potrebni kapital na 31.12.2019. iznosi 132.106.670 kn i predstavlja 25% potrebnog solventnog kapitala. Detaljnom kalkulacijom minimalni potrebni kapital je izračunat na razini od 128.861.332 kn.

Izračun minimalno potrebnog kapitala sa svim ulaznim podacima potrebnim za izračun nalazi se u kvantitativnom obrascu izvještavanja 28.01.01 „Minimalni potrebni 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 linearni minimalni potrebni 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 2020.-2022. godina.

Pozicija u 000 kn	31.12.2020.	31.12.2021.	31.12.2022.
Imovina	2.381.258	2.586.765	2.799.241
Tehničke pričuve i ostale obaveze	1.234.510	1.364.827	1.499.624
Imovina - obveze	1.146.748	1.221.938	1.299.617
Vlastita sredstva	1.121.748	1.196.938	1.274.617
Potrebni solventni kapital (SCR)	539.433	586.830	635.940
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)	208%	204%	200%
Minimalni potrebni kapital (MCR)	154.086	173.465	194.763
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR)	728%	690%	654%

Kapitalni solventni zahtjev (SCR) trebao bi iznositi u projiciranom razdoblju u 2020. 539.433 tisuća kn, u 2021. 586.830 tisuća kn, dok bi u 2022. iznosio 635.940 tisuća kn. Zahtjev za minimalnim potrebnim kapitalom bi trebao biti na razini od 154.086 tisuća kn u 2020., u 2021., 173.465 tisuća kn, dok bi isti u 2022. iznosio 194.763 tisuća kn.

Potrebni solventni kapital SCR u projiciranom razdoblju raste u prosjeku 8,6%, a vlastita sredstva rastu manje, odnosno u prosjeku 6,6%. U projiciranom periodu pokrivenost potrebnog solventnog kapitala pada kontinuirano kroz godine i to od 208% u 2020. do 200% u 2022. godini. Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala na visokoj je razini u projiciranom razdoblju i to od 728% u 2020. do 654% u 2022. 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 2019. godine dane su u tabličnom pregledu u nastavku.

SOLVENCY pozicija 31.12.2019. / 31.12.2018.				
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2019 - 31.12.2018	31.12.2019 / 31.12.2018
Omjer solventnosti	206,86%	204,97%	-1,88%	99,09%
Vlastita sredstva (Own funds)	976.423.259	1.083.130.016	106.706.757	110,93%
Potrební solventni kapital (SCR)	472.031.491	528.426.682	56.395.191	111,95%
Operativni rizik (Operational risk)	19.814.045	21.827.172	2.013.127	110,16%
ADJ tax	-103.616.669	-115.996.101	-12.379.432	111,95%
Osnovni potrebni kapital (BSCR)	555.834.115	622.595.611	66.761.496	112,01%
<i>Diverzifikacija</i>	-158.423.913	-172.694.955	-14.271.042	109,01%
<i>Osnovni potrebni kapital bez diverzif.</i>	714.258.028	795.290.566	81.032.538	111,34%
Tržišni rizik (Market risk)	432.393.937	490.668.007	58.274.070	113,48%
<i>Diverzifikacija</i>	-175.166.385	-204.098.065	-28.931.680	116,52%
<i>Ukupno suma svih podmodula</i>	607.560.322	694.766.072	87.205.750	114,35%
Kamatni rizik (Interest rate risk)	4.312.007	18.756.605	14.444.598	434,99%
Rizik vlasn. vrij. papira (Equity risk)	215.758.237	264.729.552	48.971.314	122,70%
Rizik promjene cijene nekretnina (Property risk)	171.863.104	183.952.005	12.088.901	107,03%
Rizik prinosa (Spread risk)	54.252.677	53.264.869	-987.809	98,18%
Valutni rizik (Currency risk)	7.446.497	9.383.574	1.937.076	126,01%
Rizik koncentracije (Concentration risk)	153.927.799	164.679.468	10.751.669	106,98%
Rizik nematerijalne imovine (Intangible asset risk)	0	0		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (Counterparty default risk)	32.571.322	33.902.296	1.330.974	104,09%
<i>Diverzifikacija</i>	-1.958.805	-1.845.839	112.967	94,23%
<i>Rizik neispunjena obveza druge ug. strane bez diverzif.</i>	34.530.128	35.748.135	1.218.007	103,53%
Preuzeti rizik životnog osiguranja Life underwriting risk)	0	0		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (Health underwriting risk)	21.811.631	22.349.843	538.212	102,47%
<i>Diverzifikacija</i>	0	0		
<i>Ukupno suma svih podmodula</i>	21.811.631	22.349.843	538.212	102,47%
Rizik SLT zdravstvenog osiguranja (SLT Health)	0	0		
Rizik NSLT zdravstvenog osiguranja (Non-SLT Health)	21.811.631	22.349.843	538.212	102,47%
Rizik zdravstvene katastrofe (Health CAT)	0	0		
Preuzeti rizik neživotnih osiguranja (Non life underwriting risk)	227.481.138	248.370.420	20.889.282	109,18%
<i>Diverzifikacija</i>	-45.466.870	-48.150.482	-2.683.611	105,90%
<i>Preuzeti rizik neživotnih osiguranja bez diverzif.</i>	272.948.008	296.520.902	23.572.894	108,64%
Rizik premije i pričuve (Premium & reserve risk)	195.266.201	215.267.726	20.001.525	110,24%
Rizik isteka neživotnog osiguranja (Lapse risk)	0	0		
Rizik katastrofe neživotnog osig. (Non-life CAT risk)	77.681.808	81.253.176	3.571.369	104,60%

Omjer solventnosti

Društvo na 31.12.2019. godine ima omjer solventnosti na razini 204,97%. Pri usporedbi s stanjem na 31.12.2018. omjer solventnosti se smanjio za 1,88 p.p. Smanjenje omjera solventnosti je rezultat povećanja vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala gdje je promjena u omjeru 189,21%.

Vlastita sredstva

Vlastita sredstva na 31.12.2019. iznose 1.083.130.016 kn te su u usporedbi s vlastitim sredstvima na 31.12.2018. veća za 106.706.757 kn. Povećanje vlastitih sredstava rezultat je povećanja revalorizacijskih rezervi od 44.617.410 kn, povećanja zadržane i tekuće dobiti od 63.485.805 kn, razlike na predviđenim dividendama koje u 2018. godini umanjuju vlastita sredstva za 25.000.000 kn, a u 2019. godini je iznos predviđenih dividendi 0 kn, te razlike od 26.396.457kn koja se odnosi na razliku u vrednovanju bilance po MSFI i SII principima u 2019. odnosno 2018. godini.

Tržišni rizik

Kapitalni zahtjev iz modula tržišnog rizika se u 2019. godini povećao u usporedbi s kapitalnim zahtjevom na 31.12.2018. Povećanje kapitalnog zahtjeva modula tržišnog rizika iznosi 58.274.070 kn, dok su u podmodulima tržišnog rizika nastupile značajne promjene.

Kamatni rizik bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva od 14.444.598 kn zbog lošije usklađenosti kamatonosne imovine s kamatonosnim obvezama u 2019. godini u kojoj bilježimo značajno povećanje kamatonosnih obveza.

Rizik vlasničkih vrijednosnih papira bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva od 48.971.314 kn odnosno 23% uglavnom zbog velike promjene simetrične prilagodbe. Simetrična prilagodba na 31.12.2018. godine iznosila je -6,34 dok je na 31.12.2019. iznosila -0,08.

Rizik promjene cijene nekretnina bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva u 2019. godini od 12.088.901 kn odnosno 7% zbog povećanja ulaganja u nekretnine u ukupnom iznosu od 48.355.604 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 smanjenje kapitalnog zahtjeva u 2019. godini od 987.809 kn odnosno 2%. Razlog smanjenja je povećanje ratinga državnih obveznica RH te kraćeg trajanja ulaganja (Modified duration). Nova ulaganja u kamatonosnu imovinu su uglavnom kratkoročna ulaganja.

Valutni rizik bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva u 2019. godini od 1.937.074 kn odnosno 26%. Razlog povećanja kapitalnog zahtjeva je lošija valutna usklađenost imovine i obveza. U 2018. godini imovina denominirana u EUR bila je za 29.785.990 kn veća od obveza denominiranim u EUR, dok je u 2019. godini razlika iznosila 37.534.295 kn.

Rizik koncentracije bilježi u 2019. godini povećanje kapitalnog zahtjeva od 10.751.669 kn odnosno 7%. Povećanje kapitalnog zahtjeva rezultat je novih ulaganja u dionice i dane zajmove u izloženosti u kojima je Društvo prešlo relativni prag izloženosti.

Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva u 2019. godini od 1.330.974 kn odnosno 4% zbog povećanja kapitalnog zahtjeva za izloženosti vrste 2 u iznosu od 2.572.159 kn uz istovremeno smanjenje kapitalnog zahtjeva za izloženosti vrste 1 u iznosu od 1.354.151 kn čime je i efekt diverzifikacije manji.

Preuzeti rizici zdravstvenog i neživotnog osiguranja u ukupnom zbroju bilježe povećanje kapitalnog zahtjeva od 21.427.494 kn odnosno 8,60% što je u skladu s povećanjem premije ostvarene u 2019. godini.

Predsjednik Uprave

Član Uprave

Članica Uprave

Predloži za Izvješće o solventnosti i financijskom stanju

S.02.01.02		
Bilanca		Vrijednost prema Solventnosti II
Imovina		C0010
Nematerijalna imovina	R0030	
Odgođena porezna imovina	R0040	27.374.433
Višak mirovinskih naknada	R0050	
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	344.077.178
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	1.168.999.355
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	442.703.194
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	86.537.848
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	458.491.202
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	100.209.933
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	358.281.269
Obveznice	R0130	123.286.886
Državne obveznice	R0140	98.092.893
Korporativne obveznice	R0150	25.193.993
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	7.955.041
Izvedenice	R0190	
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	50.025.184
Ostala ulaganja	R0210	
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	
Kredit i hipoteke	R0230	475.418.081
Kredit na temelju police	R0240	0
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	4.098.909
Ostali kredit i hipoteke	R0260	471.319.172
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	9.172.260
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	9.172.260
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	9.172.260
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	27.136.071
Potraživanja od reosiguranja	R0370	
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	77.595.641
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	R0390	
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen	R0400	
Novac i novčani ekvivalenti	R0410	28.681.319
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	16.103.994
Ukupna imovina	R0500	2.174.558.333
Obveze		C0010
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	805.742.134
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	750.208.065
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	
Najbolja procjena	R0540	678.302.540
Dodatak za rizik	R0550	71.905.525
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	55.534.068
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	
Najbolja procjena	R0580	49.269.847
Dodatak za rizik	R0590	6.264.222
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	R0610	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0620	
Najbolja procjena	R0630	
Dodatak za rizik	R0640	
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0650	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	
Najbolja procjena	R0670	
Dodatak za rizik	R0680	
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	
Najbolja procjena	R0710	
Dodatak za rizik	R0720	
Nepredviđene obveze	R0740	
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	
Obveze za mirovine	R0760	
Depoziti reosiguratelja	R0770	
Odgođene porezne obveze	R0780	104.181.399
Izvedenice	R0790	
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	60.896.016
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	47.100.879
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	28.587.143
Obveze prema reosiguranju	R0830	3.417.641
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	30.751.219
Podređene obveze	R0850	
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	R0860	
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	R0870	
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	R0880	10.751.886
Ukupne obveze	R0900	1.091.428.317
Višak imovine nad obvezama	R1000	1.083.130.016

S.05.01.02

Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja

		Vrsta osiguranja za: obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja (izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje)											Vrsta osiguranja za: prihvati u neproporcionalno reosiguranje				Ukupno C0200	
		Osiguranje medicinskih troškova C0010	Osiguranje zaštite prihoda C0020	Osiguranje naknada radnicima C0030	Osiguranje od odgovornosti za C0040	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila C0050	Pomorsko, zrakoplovno i C0060	Osiguranje od požara i ostala osiguranja C0070	Osiguranje od opće odgovornosti C0080	Osiguranje kredita i jamstava C0090	Osiguranje troškova pravne zaštite C0100	Osiguranje pomoći (asistencija) C0110	Osiguranje raznih financijskih gubitaka C0120	Zdravstveno osiguranje C0130	Osiguranje od nezgoda C0140	Pomorsko, zrakoplovno i C0150		Osiguranje imovine C0160
Zaračunate premije																		
Bruto – izravno osiguranje	R0110	1.243.154	82.408.579		373.438.222	140.320.361	11.806.465	82.759.960	33.284.207	291.031		11.798.258	15.319.537					752.669.773
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0120																	
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0130																	
Udio reosiguratelja	R0140	600.618	5.450.009		830.839	8.181	2.768.614	9.471.861	3.528.462			186.217						22.844.801
Neto	R0200	642.536	76.958.570		372.607.383	140.312.180	9.037.851	73.288.099	29.755.745	291.031		11.798.258	15.133.320					729.824.972
Zarađene premije																		
Bruto – izravno osiguranje	R0210	1.280.441	81.591.869		355.546.265	125.784.982	9.448.431	74.367.608	32.378.995	301.243		11.305.054	15.449.685					707.454.574
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0220																	
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0230																	
Udio reosiguratelja	R0240	1.137.472	5.448.072		831.847	6.013	2.433.081	7.958.306	3.431.957			192.397						21.439.147
Neto	R0300	142.969	76.143.797		354.714.418	125.778.969	7.015.351	66.409.302	28.947.038	301.243		11.305.054	15.257.288					686.015.428
Nastali odštetni zahtjevi																		
Bruto – izravno osiguranje	R0310	115.398	8.079.426		169.994.340	82.574.327	1.434.416	41.298.148	997.682	133.906		6.407.130	221.380					311.286.152
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0320																	
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0330																	
Udio reosiguratelja	R0340				14.390	0	-12.964	8.176.630	-2.735.208									5.442.849
Neto	R0400	115.398	8.079.426		169.979.949	82.574.327	1.447.380	33.121.517	3.732.890	133.906		6.407.130	221.380					305.813.302
Promjene ostalih tehničkih pričuva																		
Bruto – izravno osiguranje	R0410							-6.131	-1.166	219.803								212.507
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0420																	
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0430																	
Udio reosiguratelja	R0440																	
Neto	R0500							-6.131	-1.166	219.803								212.507
Nastali izdaci	R0550	1.271.970	69.200.587		152.302.117	36.997.982	3.496.506	32.930.412	10.199.178	90.212		3.554.634	3.447.471					313.491.069
Ostali izdaci	R1200																	20.192.837
Ukupni izdaci	R1300																	333.683.906

		Vrsta osiguranja za: obveze životnog osiguranja					Obveze životnog reosiguranja		Ukupno C0300
		Zdravstveno osiguranje C0210	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti C0220	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima C0230	Ostala životna osiguranja C0240	Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze C0250	Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja C0260	Zdravstveno reosiguranje C0270	
Zaračunate premije									
Bruto	R1410								
Udio reosiguratelja	R1420								
Neto	R1500								
Zarađene premije									
Bruto	R1510								
Udio reosiguratelja	R1520								
Neto	R1600								
Nastali odštetni zahtjevi									
Bruto	R1610								
Udio reosiguratelja	R1620								
Neto	R1700								
Promjene ostalih tehničkih pričuva									
Bruto	R1710								
Udio reosiguratelja	R1720								
Neto	R1800								
Nastali izdaci	R1900								
Ostali izdaci	R2500								
Ukupni izdaci	R2600								

S.17.01.02

Tehničke pričuve za neživotno osiguranje

		Izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje											Prihvati u neproporcionalno reosiguranje				Ukupno obveze neživotnog osiguranja	
		Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstva	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje od nesreća	Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i		Neproporcionalno reosiguranje imovine
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010																	
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika	R0050																	
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik																		
Najbolja procjena																		
Pričuve za premije																		
Bruto	R0060	504.808	37.916.930		144.709.727	53.887.009	620.948	19.062.983	637.131	1.132		1.714.562	1.194.715					260.249.944
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika	R0140																	
Neto najbolja procjena pričuva za premije	R0150	504.808	37.916.930		144.709.727	53.887.009	620.948	19.062.983	637.131	1.132		1.714.562	1.194.715					260.249.944
Pričuve za odštetne zahtjeve																		
Bruto	R0160	74.036	10.774.073		379.599.300	40.284.554	1.891.681	27.039.132	7.334.977	85.606		174.845	64.239					467.322.443
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika	R0240																	
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	R0250	74.036	10.774.073		378.191.763	40.284.554	1.860.102	19.338.541	7.302.423	85.606		174.845	64.239					458.150.183
Ukupno najbolja procjena – bruto	R0260	578.844	48.691.003		524.309.027	94.171.564	2.512.629	46.102.114	7.972.108	86.738		1.889.407	1.258.953					727.572.387
Ukupno najbolja procjena – neto	R0270	578.844	48.691.003		522.901.490	94.171.564	2.481.050	38.401.523	7.939.555	86.738		1.889.407	1.258.953					718.400.127
Dodatak za rizik	R0280	28.206	6.238.016		47.421.803	11.557.938	1.692.621	4.980.674	3.287.179	42.724		1.193.828	1.728.759					78.169.747
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva																		
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0290																	
Najbolja procjena	R0300																	
Dodatak za rizik	R0310																	
Tehničke pričuve – ukupno																		
Tehničke pričuve – ukupno	R0320	607.049	54.927.019		571.730.829	105.729.501	4.205.249	51.082.789	11.269.287	129.462		3.083.235	2.987.712					805.742.134
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika neto	R0330																	
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika neto	R0340	607.049	54.927.019		570.323.292	105.729.501	4.173.671	43.382.198	11.226.734	129.462		3.083.235	2.987.712					796.569.874

S.19.01.21

Odstetni zahtjevi neživotnog osiguranja

Ukupno neživotno osiguranje

Godina nastanka štete / godina preuzimanja rizika Godina nastanka štete

Bruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno) (apsolutni iznos)

Razvojna godina

Godina		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Ranije	R0100											17.830.941
N-9	R0160	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	1.506.594	
N-8	R0170	101.042.739	55.940.082	11.523.490	9.783.325	3.293.551	3.631.315	1.990.410	3.805.486	17.278.834		
N-7	R0180	93.351.067	44.462.702	5.237.670	4.343.318	2.937.947	5.588.908	2.510.727	1.120.509			
N-6	R0190	89.794.265	43.833.619	8.015.837	4.990.751	4.526.265	3.082.544	1.625.950				
N-5	R0200	86.195.042	44.887.408	6.903.485	5.152.591	2.547.432	2.001.941					
N-4	R0210	74.903.318	49.320.827	6.897.709	4.001.806	3.981.127						
N-3	R0220	85.161.159	55.412.925	7.543.648	5.083.852							
N-2	R0230	108.377.524	71.182.903	9.691.755								
N-1	R0240	124.474.504	83.683.056									
N	R0250	152.939.158										

	U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)
	C0170	C0180
R0100	17.830.941	17.830.941
R0160	1.506.594	194.902.836
R0170	17.278.834	208.289.233
R0180	1.120.509	159.552.847
R0190	1.625.950	155.869.230
R0200	2.001.941	147.687.899
R0210	3.981.127	139.104.787
R0220	5.083.852	153.201.585
R0230	9.691.755	189.252.183
R0240	83.683.056	208.157.560
R0250	152.939.158	152.939.158
Ukupno	296.743.718	1.726.788.260

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

Razvojna godina

Godina		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Ranije	R0100											87.125.112
N-9	R0160							22.580.499	16.026.982	12.853.154	9.452.899	
N-8	R0170						30.501.102	22.670.300	30.033.520	9.722.907		
N-7	R0180					21.261.446	15.102.184	13.339.672	8.833.040			
N-6	R0190				28.164.009	19.101.707	16.261.514	11.817.423				
N-5	R0200			32.886.177	21.275.972	17.962.405	12.557.792					
N-4	R0210		47.269.601	25.001.407	19.748.383	14.445.131						
N-3	R0220	109.596.663	43.785.741	29.538.923	21.537.215							
N-2	R0230	133.141.987	54.024.185	37.124.054								
N-1	R0240	134.586.310	65.233.493									
N	R0250	179.922.442										

	Kraj godine (diskontirani podaci)
	C0360
R0100	83.968.120
R0160	9.113.591
R0170	9.402.638
R0180	8.525.832
R0190	11.420.254
R0200	12.123.163
R0210	13.968.135
R0220	20.789.973
R0230	35.990.858
R0240	63.197.504
R0250	175.396.519
Ukupno	443.896.586

S.23.01.01

Vlastita sredstva

		Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	50.000.000	50.000.000			
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030					
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040					
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0050					
Višak sredstava	R0070					
Povišene dionice	R0090					
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110					
Pričuva za usklađivanje	R0130	1.033.130.016	1.033.130.016			
Podređene obveze	R0140					
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	R0160					
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno	R0180					
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema						
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220					
Odbitci						
Odbitci sudjelovanja u drugim financijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju	R0230					
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290	1.083.130.016	1.083.130.016			
Pomoćna vlastita sredstva						
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300					
Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv	R0310					
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R0320					
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	R0330					
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340					
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350					
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360					
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370					
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390					
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R0400					
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva						
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0500	1.083.130.016	1.083.130.016			
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0510	1.083.130.016	1.083.130.016			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0540	1.083.130.016	1.083.130.016			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0550	1.083.130.016	1.083.130.016			
Potrebni solventni kapital	R0580	528.426.682				
Minimalni potrebni kapital	R0600	132.106.670				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	2,05				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	8,20				

Pričuva za usklađivanje

		C0060	
Pričuva za usklađivanje			
Višak imovine nad obvezama	R0700	1.083.130.016	
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710		
Predviđene dividende, raspodjele i naknade	R0720	0	
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	50.000.000	
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i	R0740		
Pričuva za usklađivanje	R0760	1.033.130.016	
Očekivana dobit			
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770		
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780	3.680.749	
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	R0790	3.680.749	

S.25.01.21

Potrební solventní kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu

		Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
		C0110	C0090	C0100
Tržišni rizik	R0010	490.668.007		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	33.902.296		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030			
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	22.349.843		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	248.370.420		
Diversifikacija	R0060	-172.694.955		
Rizik nematerijalne imovine	R0070			
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	622.595.611		

Izračun potrebnog solventnog kapitala

		C0100
Operativni rizik	R0130	21.827.172
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-115.996.101
Potrební kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
Potrební solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200	528.426.682
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	
Potrební solventni kapital	R0220	528.426.682
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu		
Potrební kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	R0400	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0430	
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0440	