



**Generali osiguranje d.d.**

# IZVJEŠĆE O SOLVENTNOSTI I FINANCIJSKOM STANJU



[generali.hr](http://generali.hr)

# Sadržaj

<b>Sadržaj .....</b>	<b>2</b>
<b>Sažetak .....</b>	<b>3</b>
<b>A. Poslovanje i rezultati .....</b>	<b>4</b>
A.1. Poslovanje društva.....	4
A.2. Rezultati društva.....	4
A.3. Uspješnost ulaganja.....	5
A.4. Ostali značajni prihodi i troškovi.....	7
A.5. Ostale značajne informacije u vezi s poslovanjem i rezultatima društva .....	7
<b>B. Sustav upravljanja .....</b>	<b>8</b>
B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja .....	8
B.2. Stručnost i primjerenost .....	10
B.3. Sustav upravljanja rizicima i vlastita procjena rizika i solventnosti .....	11
B.4. Sustav unutarnje kontrole.....	13
B.5. Funkcija unutarnje revizije.....	15
B.6. Provedba aktuarske funkcije .....	16
B.7. Izdvojeni poslovi.....	17
B.8. Ostale informacije.....	17
<b>C. Profil rizičnosti .....</b>	<b>18</b>
C.1. Preuzeti rizik osiguranja .....	18
C.2. Tržišni rizik .....	19
C.3. Kreditni rizik .....	21
C.4. Rizik likvidnosti.....	21
C.5. Operativni rizik.....	22
C.6. Ostali značajni rizici .....	23
C.7. Ostale informacije.....	23
<b>D. Vrednovanje za potrebe solventnosti .....</b>	<b>24</b>
D.1. Vrednovanje imovine za potrebe solventnosti.....	26
D.2. Vrednovanje tehničkih pričuva za potrebe solventnosti.....	29
D.3. Vrednovanje ostalih obveza za potrebe solventnosti.....	36
D.4. Ostale informacije.....	37
<b>E. Upravljanje kapitalom .....</b>	<b>38</b>
E.1. Vlastita sredstva .....	38
E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital .....	42
E.3. Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom ili znatna neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom .....	44
E.4. Ostale informacije.....	44
<b>Prilog: Obrasci koji su sastavni dio izvješća .....</b>	<b>45</b>

# Sažetak

Izvješće o solventnosti i finansijskom stanju Društva pripremljeno je u skladu s Direktivom 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (Solventnost II) te pripadajućim delegiranim uredbama.

Generali osiguranje d.d. posluje na tržištu životnih i neživotnih osiguranja gdje kontinuirano širi paletu proizvoda i bazu klijenta te ostvaruje premijski rast. U 2016. godini Društvo je ostvarilo premiju u iznosu od 500,2 milijuna kuna (rast od 4,1% u odnosu na 2015. godinu) i dobit prije poreza u iznosu od 13,8 milijuna kuna (2015.:14,8 milijuna kuna).

Uprava Društva uspostavila je i provodi djelotvoran i pouzdan sustav upravljanja u skladu s odredbama Zakona o osiguranju. Društvo ima uspostavljene ključne funkcije – aktuarsku funkciju, funkciju upravljanja rizicima, funkciju unutarnje revizije te funkciju usklađenosti - čije je djelovanje regulirano zakonskim i podzakonskim aktima te internim pravilnicima. Društvo ima uspostavljen Odbor za upravljanje rizicima, Revizorski odbor te Nadzorni odbor. Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena u sustavu upravljanja Društвom.

Jak sustav upravljanja rizicima čini temelj upravljanja Društвom te mu je svrha propisno i učinkovito upravljanje svim rizicima kojima je Društvo izloženo. Sustav upravljanja rizicima temelji se na sljedeća četiri procesa: identifikacija rizika, mjerenje rizika, upravljanje rizicima i kontrola rizika te izvještavanje o rizicima.

U skladu s Direktivom Solventnost II, pri izračunima potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala korištena je metodologija standardne formule.

Ovo izvješće sadrži kvalitativne i kvantitativne informacije o profilu rizičnosti Društva i to za kategorije: preuzeti rizik osiguranja (preuzeti rizik životnog osiguranja, preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja, preuzeti rizik neživotnog osiguranja); tržišni rizik, (kamatni rizik, rizik vlasničkih vrijednosnih papira, rizik prinosa te valutno rizik); kreditni rizik; rizik likvidnosti; operativni rizik te ostale značajne rizike (strateški rizik, rizik ugleda, rizici u nastajanju). Društvo kontinuirano upravlja rizicima te implementira i provodi mjere za njihovo umanjenje. Rizici koji nisu uključeni u izračun potrebnog solventnog kapitala, kao što su rizik likvidnosti i ostali rizici procijenjeni su na temelju kvalitativnih i kvantitativnih tehnika i modela. Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena u profilu rizičnosti Društva.

Društvo je odredilo svoj Okvir za sklonost rizicima. Svrha Okvira za sklonost rizicima je određivanje željene razine rizika koju je Duštvo spremno preuzeti. U skladu s tim, unutar Okvira za sklonost rizicima postavljeni su i redovito praćeni limiti vezani uz razinu kapitala i likvidnost Društva. Tijekom izvještanoj razdoblja Društvo je poslovalo u okvirima propisanih limita te im se nije priobližilo.

Primarni cilj vrednovanja imovine i obveza za potrebe solventnosti zahtijeva ekonomski, tržišno stabilan pristup. Za potrebe solventnosti, fer vrijednost imovine se u pravilu određuje u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI). Samo za neke određene stavke potrebne su iznimke ili su isključene metode vrednovanja MSFI-a. Vrednovanje tehničkih pričuva za potrebe solventnosti napravljeno je u skladu s Direktivom 2009/138/EZ. Razlika između vrednovanja za potrebe solventnosti i finansijskih izvještaja objašnjena je u poglavljju D. Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena u vrednovanju za potrebe solventnosti.

Politika upravljanja kapitalom definira postupke i procese koje Društvo primjenjuje za upravljanje vlastitim sredstvima. Cilj upravljanja vlastitim sredstvima je kontinuirano održavanje vlastitih sredstava za pokriće potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala na doстатном nivou. Zbog toga je trogodišnji Plan upravljanja kapitalom sastavni dio procesa strateškog planiranja Društva. Time se osigurava usklađenost upravljanja kapitalom sa: prepostavljenim finansijskim scenarijima, planirnom alokacijom imovine te planiranim osiguravateljnim portfeljom Društva. Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena u procesima upravljanja kapitalom Društva.

Društvo računa potrebnii solventni kapital jednom godišnje, na dan zatvaranja poslovne godine. Kvartalno se izračunava minimalni potrebeni kapital, te priprema fer vrijednost bilance, tj. bilanca vrednovana za potrebe solventnosti. Vlastita sredstva na dan 31.12.2016 iznose 266.204.596 HRK dok potrebeni solventni kapital na kraju 2016. godine iznosi 97.024.555 HRK, što dovodi do omjera solventnosti od 274% (omjer solventnosti na kraju 2015. godine iznosio je 256%).

Pad potrebnog solventnog kapitala tokom godine uzrokovali su niži iznosi potrebnog solventnog kapitala za module tržišnih rizika, preuzetih rizika životnog osiguranja i rizika neispunjerenja obveza druge ugovorne strane. Objasnjenja značajnih izmjena potrebnog solventnog kapitala tјekom izvještajnog razdoblja prikazana su u poglavljju E.2.2. U okviru upravljanja kapitalom Društvo provodi analize osjetljivosti vlastitih sredstava. Provedena analiza osjetljivosti pokazala je dobru otpornost vlastitih sredstava Društva u svim provedenim stresovima.

Pozicija solventnosti Društva je stabilna, te ne postoji neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom niti neusklađenosti s potrebnim solventnim kapitalom Društva.

Informacije objavljene u ovom izvještaju u potpunosti su u skladu s informacijama koje se dostavljaju nadzornom tijelu.

## A. Poslovanje i rezultati

### A.1. POSLOVANJE DRUŠTVA

U nastavku je pregled ključnih informacija o Društvu:

- Naziv društva: Generali osiguranje d.d. - dioničko društvo registrirano za obavljanje poslova neživotnih i životnih osiguranja, osnovano u Republici Hrvatskoj. Sjedište Društva nalazi se u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 284, Hrvatska.
- Nadzorno tijelo Društva:  
Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga  
Miramarska 24b  
10 000 Zagreb  
Tel.: +385 1 6173 200  
Fax: +385 1 4811 406  
[www.hanfa.hr](http://www.hanfa.hr); [info@hanfa.hr](mailto:info@hanfa.hr)
- Nadzorno tijelo Grupacije kojoj Društvo pripada:  
IVASS - Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni  
via del Quirinale 21  
00187 Rome  
Tel: +39 06 42 133 1  
Fax: +39 06 42 133 206
- Revizor društva:  
Ernst & Young d.o.o.  
Radnička cesta 50  
10000 Zagreb  
Croatia  
Tel: +385 1 5800 800  
Fax: +385 1 5800 888  
[www.ey.com](http://www.ey.com); [EY@hr.ey.com](mailto:EY@hr.ey.com)
- Vlasnička struktura te položaj Društva u pravnoj strukturi Grupe: Jedini vlasnik Društva je Generali CEE Holding B.V., Nizozemska. Krajnja matica Grupe je Assicurazioni Generali S.p.A. Grupa, Italija koja je jedini vlasnik Generali CEE Holding B.V..
- Društvo posluje u segmentu životnih i neživotnih osiguranja na području cijele Republike Hrvatske. U 2016. godini, Društvo je 55,2% ukupne zaračunate bruto premije ostvarilo u segmentu neživotnih osiguranja te 44,8% u segmentu životnih osiguranja. Značajnije vrste osiguranja u segmentu neživotnih osiguranja (prema udjelu zaračunate bruto premije) su: osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila (36%), osiguranje cestovnih vozila (14%), osiguranje od požara i elementarnih šteta (12%), osiguranje od nezgode 11%, osiguranje plovila (6%), ostala osiguranja imovine (6%) te ostala osiguranja od odgovornosti (5%) dok ostale vrste pojedinačno sudjeluju s manje od 5% udjela u zaračunatoj bruto premiji neživotnih osiguranja.
- Tijekom godine nije bilo događaja koji su imali značajan utjecaj na Društvo.

### A.2. REZULTATI DRUŠTVA

Generali osiguranje (u daljem tekstu: Društvo) posluje na tržištu životnih i neživotnih osiguranja. Unatoč stagnaciji tržišta osiguranja Društvo je u 2016. godini ostvarilo rast premije od 4,1% i povećalo tržišni udio (5,7% na kraju 2016. godine u usporedbi s 5,5% na kraju 2015. godine). Na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo je bilo 6. po veličini tržišnog udjela (uspoređujući osigurateljne grupe).

U segmentu neživotnih osiguranja Društvo je ostvarilo rast premije od 3,2%. Glavni generatori rasta su bili održavanje stabilnog portfelja osiguranja motornih vozila i jačanje drugih vrsta osiguranja.

U segmentu životnih osiguranja u 2016. godini ostvarena je stopa rasta od 5,3%. Glavni faktor rasta je premija realizirana kroz banko kanal ostvarena u tradicionalnim životnim osiguranjima.

Prihodi od ugovaratelja (zaračunata bruto premija bez ispravka vrijednosti premije) za svaku pojedinu skupinu osiguranja su kako slijedi:

**Neživotno osiguranje**

	2016. ‘000 HRK	2015. ‘000 HRK
Osiguranje od nezgode	31.672	26.105
Zdravstveno osiguranje	1.760	1.063
Kasko osiguranje cestovnih vozila	38.782	33.407
Osiguranje zračnog kaska	1.152	692
Osiguranje pomorskog, riječnog i jezerskog kaska	16.658	18.577
Osiguranje robe u prijevozu	731	554
Osiguranje imovina	48.133	47.872
Osiguranje od automobilske odgovornosti	98.088	102.253
Osiguranje od zračne odgovornosti	1.646	1.430
Osiguranje od odgovornosti brodara	3.228	3.720
Ostala osiguranje od odgovornosti	13.963	13.021
Osiguranje kredita	1.349	860
Osiguranje različitih gubitaka	12.902	13.166
Putno osiguranje	5.791	4.599
	<b>275.855</b>	<b>267.319</b>

**Životno osiguranje**

	2016. ‘000 HRK	2015. ‘000 HRK
Životno osiguranje	207.783	199.431
Dopunska osiguranja uz životno osiguranje	5.387	5.325
Životno osiguranje kod kojeg ugovaratelj osiguranja preuzima rizik ulaganja	11.139	8.217

Društvo ima dobro diverzificiran portfelj, poslujući u svim vrstama osiguranja te na području cijele Republike Hrvatske. Nema pojedinačnog ugovaratelja s kojim je Društvo ostvarilo prihode veće od 10% ukupnih prihoda Društva.

Bruto kombinirana kvota u segmentu neživotnih osiguranja poboljšana je s 99,2% u 2015. godini na 94,3% u 2016. godini zahvaljujući boljoj bruto kvoti šteta (posebno u vrstama osiguranja cestovnih vozila te osiguranja plovila).

Troškovi pribave u 2016. godini iznose 112 mHRK (2015.:108 mHRK) te rastu u skladu s rastom portfelja. Najveći dio troškova pribave odnosi se na provizije. Porast administrativnih troškova od 3,6% u 2016. godini uzrokovan je porastom troškova plaća zaposlenika – na dan 31.12.2016 Društvo je imalo 588 zaposlenika uključujući zaposlenike na dugotrajnom bolovanju ili porodiljnom dopustu (2015.:573).

S većim prihodima od ulaganja, stabilnim razvojem šteta i aktivnim upravljanjem troškovima, Društvo je ostvarilo dobit prije poreza u iznosu od 13,8 mHRK (2015.:14,8 mHRK). U usporedbi s prethodnim razdobljem, tehničke pričuve su porasle za 12,1%, a finansijska ulaganja za 17,3%. Ukupna imovina se povećala za 13,3% te je na kraju 2016. godine iznosila 1.558,7 mHRK.

**A.3. USPJEŠNOST ULAGANJA**

Društvo ulaže svoja sredstva poštjući načela usklađenosti ulaganja s obvezama u pogledu dospijeća, valutne strukture i likvidnosti. Slijedeći nisko rizičnu investicijsku politiku, Društvo uglavnom ulaže u instrumente s fiksnim prinosom kao što su državne obveznice, trezorski zapisi i depoziti u bankama, dok se ostala ulaganja odnose na udjele u investicijskim fondovima te dionice uvrštene na uređenom tržištu i zajmove:

<b>U '000 HRK</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Udio (%)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Udio (%)</b>
Državne obveznice	1.287.405	94,2%	1.066.850	91,6%
Korporativne obveznice	14.613	1,1%	14.686	1,3%
Dionice	1.284	0,1%	1.033	0,1%
Investicijski fondovi	19.186	1,4%	8.112	0,7%
Investicijski fondovi (Unit-linked)	39.989	2,9%	31.474	2,7%
Depoziti	0	0,0%	39.635	3,4%
Zajmovi i potraživanja	3.627	0,3%	3.129	0,3%
<b>Total</b>	<b>1.366.103</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.164.919</b>	<b>100,0%</b>

Neto prihodi od ulaganja prikazani su u tabeli u nastavku:

<b>U '000 HRK</b>	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
Prihod od kamata	55.190	51.445
od imovine raspoložive za prodaju	44.351	37.396
od ulaganja koja se drže do dospijeća	10.174	11.987
od zajmova i potraživanja	665	2.062
Prihod od dividendi	80	53
Nerealizirani dobici i gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	3.041	1.106
Realizirani dobici od finansijske imovine raspoložive za prodaju	7.412	6.070
Troškovi skrbništva	-260	-155
Tečajne razlike	-7.484	-2.370
<b>Neto prihodi od ulaganja</b>	<b>57.979</b>	<b>56.149</b>

#### Kapital

##### a) Dionički capital

Dionički kapital Društva iznosi 81.000 tisuća kuna i podijeljen je na 202.500 redovnih dionica na ime s nominalnim iznosom od 400 kuna po dionici.

##### b) Rezerva fer vrijednosti

<b>U '000 HRK</b>	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
Na 1. siječnja	32.536	40.335
Revalorizacija	36.811	-9.749
Priznata odgođena porezna imovina	-5.813	1.950
<b>Na 31. prosinca</b>	<b>63.534</b>	<b>32.536</b>

##### c) Ostale rezerve

Ostale rezerve sastoje se od uplate kapitala vlasnika iznad temeljnog kapitala u ukupnom iznosu od 20.916 tisuća kuna (31. prosinca 2015.: 19.779 tisuća kuna) i zakonskih rezervi u ukupnom iznosu od 1.070 tisuća kuna (31. prosinca 2015.: 1.070 tisuća kuna). Tijekom 2016. i 2015. nije bilo uplate kapitala. Nema trezorskih dionica koje drži Društvo.

##### d) Zadržana dobit

U 2016. godini Društvo je ostvarilo 10.579 tisuća kuna neto dobiti (2015. godine: 11.361 tisuću kuna). Tijekom 2016. godine nije bilo isplate dobiti dioničarima Društva.

#### A.4. OSTALI ZNAČAJNI PRIHODI I TROŠKOVI

Osim premijskih prihoda, prihoda od ulaganja te prihoda od provizija i naknada koji se najviše odnose na provizije od reosigуратеља, Društvo nije imalo drugih značajnijih prihoda.

Ostali operativni troškovi prikazani su u tabeli u nastavku:

<b>U '000 HRK</b>	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
Trošak naknade Hrvatskom zavodu za zdravstveno osiguranje	1.401	2.509
Doprinosi (vatrogasni, garancijski fond)	2.048	2.340
Ostali tehnički troškovi	3.007	2.021
Ostali troškovi	3.779	3.636
<b>Ukupno ostali operativni troškovi</b>	<b>10.235</b>	<b>10.506</b>

#### A.5. OSTALE ZNAČAJNE INFORMACIJE U VEZI S POSLOVANJEM I REZULTATIMA DRUŠTVA

- Transakcije s povezanim stranama

Tijekom redovitog poslovanja Društvo ostvaruje transakcije s povezanim društvima Generali Grupe. Transakcije s Generali Grupom tijekom godine su sljedeće:

Kupovina roba i usluga

<b>U '000 HRK</b>	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
Kupovina roba i usluga	6.093	5.540

Navedene transakcije odnose se na usluge koje pružaju članovi Grupe. Većinom su to IT usluge koje pruža Generali Holding Vienna AG te naknada za korištenje zaštitnog znaka grupe Assicurazioni Generali S.p.A. Trst.

Dodatno, transakcije s povezanim stranama odnose se na poslove reosiguranja:

<b>U '000 HRK</b>	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
Rashodi	56.807	57.946
Prihodi	38.107	44.959

- Potencijalne i preuzete obveze:

Društvo, kao i svi drugi osiguratelji, podložno je zahtjevima za isplatu šteta u redovnom tijeku svojeg poslovanja i rezervira za njih, sukladno najboljem znanju Društva, kroz osigurateljne pričuve. Međutim, teško je procijeniti ishod takvih zahtjeva. Društvo smatra da njihov konačni ishod neće imati značajan utjecaj na njegov rezultat poslovanja i financijski položaj. Društvo nije imalo drugih potencijalnih i preuzetih obveza na datum bilance.

Na 31. prosinca 2016. godine Društvo nema rezervacije za štete koje se rješavaju sudskim putem (osim tehničkih pričuva za osigurateljne štete) jer pravni stručnjaci Društva smatraju kako iste nisu potrebne (nema zahtjeva koje bi Društvo izgubilo).

## B. Sustav upravljanja

### B.1. OPĆE INFORMACIJE O SUSTAVU UPRAVLJANJA

#### B.1.1. STRUKTURA UPRAVNOG, UPRAVLJAČKOG ILI NADZORNOG TIJELA DRUŠTVA

Sustav upravljanja Društva sastoji se od niza upravljačkih i nadzornih tijela i odbora te pravila, smjernica i procedura usvojenih od strane Društva. Tijela sustava upravljanja čine:

- **Uprava Društva** – Upravu Društva čine dva člana koji zajedno vode poslove i zajedno zastupaju Društvo. Jedan od članova Uprave imenovan je predsjednikom Uprave. Članovi Uprave Društva moraju zadovoljavati uvjete propisane Zakonom o osiguranju. Članovi Uprave Društva dužni su uspostaviti i provoditi djelotvoran i pouzdan sustav upravljanja u skladu s odredbama Zakona o osiguranju koji osigurava učinkovito i razborito upravljanje društvom za osiguranje. Uprava Društva ima krajnju odgovornost za uspostavu učinkovitog sustava upravljanja rizicima te učinkovitog sustava internih kontrola te za njihovu verifikaciju tijekom vremena. Uprava Društva ima krajnju odgovornost za donošenje strategije i politika u području internih kontrola i upravljanja rizicima te je odgovorna za njihovu primjerenost i održivost tijekom vremena u smislu potpunosti, funkciranja i učinkovitosti.
- **Ključne funkcije** - Društvo ima uspostavljene ključne funkcije s jasnom podjelom prava, dužnosti i odgovornosti. Nositelji ključnih funkcija moraju minimalno ispunjavati uvjete definirane Zakonom o osiguranju. Ključne funkcije unutar Društva su:
  - **Unutarnja revizija** - Funkcija unutarnje revizije je aktivnost davanja stručnog mišljenja objektivna i neovisna o funkciji poslovanja, oblikovana na način da pridodaje vrijednost i unapređuje poslovanje društva za osiguranje. Nositelj funkcije unutarnje revizije dužan je izvjestiti Upravu i Nadzorni odbor o svim nalazima utvrđenim u postupku unutarnje revizije i danim preporukama koje se moraju poduzeti s obzirom na svaki nalaz i preporuku unutarnje revizije te pratiti provedbu aktivnosti u svrhu provedbe ispunjenja tih mjera. Ako unutarnja revizija tijekom obavljanja revizije aktivnosti i procesa poslovanja društva za osiguranje utvrdi pojave nezakonitog poslovanja i kršenja pravila o upravljanju rizicima zbog čega društvu za osiguranje prijeti nelikvidnost, nesolventnost ili je time ugrožena sigurnost poslovanja ili ugovaratelja osiguranja, osiguranika ili korisnika iz ugovora o osiguranju, nositelj funkcije unutarnje revizije mora odmah o tome obavijestiti Upravu i Nadzorni odbor Društva. Ako unutarnja revizija prilikom obavljanja revizije aktivnosti i procesa poslovanja utvrdi da Uprava društva za osiguranje krši pravila o upravljanju rizicima, nositelj funkcije unutarnje revizije dužan je o tome bez odgađanja obavijestiti i Nadzorni odbor
  - **Aktuarska funkcija** – aktuarska funkcija koordinira izračune tehničkih pričuva, osigurava primjerenosti metodologija, modela i prepostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva, procjenjuje dovoljnosti i kvalitetu podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva, uspoređuje najbolje procjena s iskustvom, obavještava Upravu i Nadzorni odbor Društva o pouzdanosti i adekvatnosti izračuna tehničkih pričuva, nadziranje izračune tehničkih pričuva u slučajevima kada nema dovoljno podataka primjerene kvalitete za primjenu pouzdane aktuarske metode, iskazuje mišljenje o cjelokupnoj politici preuzimanja rizika osiguranja, iskazuje mišljenje o primjerenosti programa reosiguranja te sudjeluje u učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima posebice s obzirom na modeliranje rizika na kojem se temelji izračun kapitalnih zahtjeva propisanih Zakonom o osiguranju, i procjenjivanju vlastite procjene rizika i solventnosti.
  - **Funkcija usklađenosti** - funkcija praćenja usklađenosti uključuje savjetovanje i izvještavanje Uprave i Nadzornog odbora o usklađenosti društva za osiguranje sa Zakonom o osiguranju te drugim propisima kojima se uređuje poslovanje društva te procjenu mogućeg učinka promjena u pravnom okruženju na poslovanje društva te utvrđivanje i procjenu rizika usklađenosti.
  - **Funkcija upravljanja rizicima** - funkcija upravljanja rizicima uključuje ocjenjivanje primjerenosti i učinkovitosti, kao i drugih elemenata sustava upravljanja rizicima pažnjom dobrog stručnjaka.
- **Odbor za upravljanje rizicima** - Uprava Društva uspostavila je Odbor za upravljanje rizicima koji ima ispitivačku i savjetodavnu ulogu te moći da samostalno i neovisno provodi inicijative vezane za upravljanje rizicima i interne kontrole.
- **Revizorski odbor** - Revizorski odbor sastoji se od članova koji nisu izvršni direktori u Društvu, misija mu je savjetovati Upravu Društva i Nadzorni odbor kako bi se usvojile preporuke vezane za sustav internih kontrola i upravljanja rizicima.
- **Nadzorni odbor** – Nadzorni odbor Društva sastoji se od tri člana od kojih jedan obavlja funkciju predsjednika Nadzornog odbora. Nadležnosti nadzornog odbora definirane su Zakonom o trgovackim društvima, Statutom

Društva te Zakonom o osiguranju. Nadzorni odbor daje upravi suglasnost na poslovnu politiku Društva, strateške ciljeve, finansijski plan, strategije i politike preuzimanja rizika i upravljanja njima, na postupke vlastite procjene rizika i solventnosti, na sustav unutarnjih kontrola, na okvirni godišnji program rada unutarnje revizije te odlučuje o drugim poslovima. Također, članovi Nadzornog odbora dužni su nadzirati primjerenoš postupaka i učinkovitost djelovanja unutarnje revizije, izvršavati svoje obveze vodeći računa o činjenicama koje je utvrdila Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga (dalje u tekstu: HANFA), Porezna uprava i druga nadzorna tijela tijekom postupka nadzora nad društvo za osiguranje, nadzirati provedbu i učinkovitost sustava upravljanja, nadzirati provedbu poslovne politike društva za osiguranje, strateških ciljeva i strategije i politike preuzimanja rizika i upravljanja njima, nadzirati postupak objave i priopćavanja informacija, provjeravati finansijske izvještaje društva za osiguranje i o tome sastaviti pisano izvješće glavnoj skupštini te obrazlagati glavnoj skupštini dioničara svoje mišljenje uz godišnje izvješće unutarnje revizije i mišljenje uz godišnje izvješće uprave.

### **B.1.2. ZNAČAJNE PROMJENE U SUSTAVU UPRAVLJANJA KOJE SU SE DOGODILE TIJEKOM IZVJEŠTAJNOG RAZDOBLJA**

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnijih promjena u sustavu upravljanja Društva.

### **B.1.3. POLITIKA PRIMITAKA I PRAKSE PRIMITAKA KOJE SE ODNOSE NA UPRAVNO, UPRAVLJAČKO ILI NADZORNO TIJELO TE NA ZAPOSLENIKE**

Politika primitaka bazirana je na načelu da primici moraju biti dosljedni s dodijeljenim odgovornostima i prikazanim vještinama i sposobnostima. To se primjenjuje na sva radna mjesta. Sustav primitaka strukturiran je tako da se primici pojedinih uloga usklade s postizanjem održivih rezultata Društva i Grupe. Ciljevi se određuju – na godišnjoj i višegodišnjoj osnovi – tako da ciljevi uzimaju u obzir dugoročne rezultate kako bi se održala održiva razina rezultata u smislu rezultata i preuzetih rizika, u skladu sa zahtjevima dioničara i s regulatornim zahtjevima.

Kako bi se učinkovito donosile utemeljene odluke, strategija primitaka Društva temeljena je na stalnom praćenju praksi konkurenata i općih tržišnih trendova primitaka, kako u smislu omjera fiksnih i promjenjivih dijelova primitaka, razina i sustava primitaka, tako i u smislu usklađenosti s regulatornim okvirom.

Fiksni dio primitaka temelji se na zasluzi i predstavlja primitak za stvarno obavljeni posao, dodijeljene odgovornosti, također uzimajući u obzir iskustvo dotičnog zaposlenika i potrebne vještine, kao i kvalitetu danog doprinosa u smislu postizanja poslovnih rezultata. Promjenjivi primici temelje se na meritokratskom pristupu, nagrađivanju pojedinca i kolektivnom učinku te postignutim rezultatima.

Cilj je promjenjivih primitaka motivirati zaposlenike da postignu poslovne ciljeve stvarajući poveznicu između poticaja i kvantitativnih i kvalitativnih ciljeva koji su određeni na razini Grupe, Društva te na pojedinačnoj razini. Učinak se ocjenjuje pomoću pristupa s više perspektiva koji, sukladno razmatranom vremenskom okviru, vrednuje rezultate koje su postigli pojedinci, one koje su postigle strukture u kojima ti pojedinci rade te također rezultate Društva i Grupe kao cjeline.

Dugoročni poticaj (dalje u tekstu „LTI“) dio je promjenjivih primitaka u obliku višegodišnjih planova. LTI plan Grupe osmišljen je za direktore i uloge koje odlikuje znatna složenost i utjecaj na sveukupnu Generali Grupu, tj. članove grupe globalnog rukovodstva i druge pojedinačne zaposlenike koje identificira CEO Grupe. Plan je osmišljen da zadrži i motivira ključne više direktore Generali Grupe, da pokreće dugoročnu fokusiranost, rezultate tima (grupe) i predanost viših direktora kao i radi usklađivanja plaća direktora s interesima dioničara. LTI planom upravlja se temeljem pravila sustava upravljanja planom dugoročnih poticaja Assicurazioni Generali S.p.A..

Primanja radnika u administraciji i radnika u prodaji definirana su pripadajućim pravilnicima.

Članovi Nadzornog odbora ne ostvaruju primitke po osnovi članstva u Nadzornom odboru.

Društvo nema sustav dopunskih mirovina i prijevremenog umirovljenja za članove upravnih, upravljačkih i nadzornih tijela te za ostale nositelje ključnih funkcija.

### **B.1.4. INFORMACIJE O ZNAČAJNIM TRANSAKCIJAMA S DIONIČARIMA, OSOBAMA KOJE IMAJU ZNAČAJAN UTJECAJ NA DRUŠTVO TE ČLANOVIMA UPRAVNIH, UPRAVLJAČKIH I NADZORNIH TIJELA TIJEKOM IZVJEŠTAJNOG RAZDOBLJA**

Osim gore navedenih primitaka, nije bilo značajnih transakcija s dioničarima, osobama koje imaju značajan utjecaj na Društvo te članovima upravnih, upravljačkih i nadzornih tijela tijekom izvještajnog razdoblja.

## B.2. STRUČNOST I PRIMJERENOST

### B.2.1. OPIS POSEBNIH ZAHTJEVA DRUŠTVA KOJI SE ODNOSE NA VJEŠTINE, ZNANJA I STRUČNOST, A PRIMJENJUJU SE NA OSOBE KOJE DJELOTVORNO UPRAVLJAJU DRUŠTVOM ILI IMAJU DRUGE KLJUČNE FUNKCIJE

Opći zahtjevi koji se odnose na vještine, znanja i stručnost, a primjenjuju se na osobe koje djelotvorno upravljaju Društvom ili imaju druge ključne funkcije propisani su zakonskim i podzakonskim aktima.

Uz navedeno, Društvo ima usvojenu Politiku o stručnosti i primjerenoosti koja dodatno definira minimalne standarde koji se trebaju primijeniti u pogledu stručnosti (kvalifikacije, znanje i iskustvo) i primjerenoosti (poslovni ugled i integritet) osoba koje upravljaju Društvom ili imaju druge ključne funkcije. Relevantne osobe moraju biti uskladene s minimalnim uvjetima stručnosti određenima ovom Politikom, kao i lokalnim zakonodavstvom, ovisno o njihovim kolektivnim ili pojedinačnim odgovornostima.

Štoviše, od relevantnih osoba očekuje se da izbjegavaju, u najvećoj mogućoj mjeri, aktivnosti koje bi mogle stvoriti sukob interesa ili dojam postojanja sukoba interesa.

Uz zakonske zahtjeve, članovi Uprave i Nadzornog odbora trebaju posjedovati odgovarajuće iskustvo i znanje barem o sljedećem:

- tržištu na kojem tvrtka posluje,
- poslovnoj strategiji i poslovnom modelu,
- sustavu upravljanja,
- aktuarskoj i finansijskoj analizi,
- regulatornom okviru i zahtjevima.

Pored stručnih uvjeta relevantne osobe moraju ispuniti uvjet „primjerenoosti“ za izvršavanje dodijeljene im uloge i odgovornosti. Osobna pouzdanost i dobar ugled preduvjeti su za mogućnost dodjeljivanja i obnašanja relevantnih uloga unutar Društva.

Ocenjivanje ispunjavaju li relevantne osobe uvjet primjerenoosti uključuje ocjenjivanje njihovog poštenja temeljem relevantnih dokaza u pogledu njihovog karaktera, osobnog ponašanja i poslovnih postupaka.

Profesionalan integritet relevantnih osoba (uključujući nositelje ključnih funkcija) ocjenjuje se, pored zahtjeva propisanih zakonom i podzakonskim aktima, na temelju dokaza u pogledu sljedećeg:

- a) Osuđujućih presuda u kaznennim postupcima;
- b) Negativnih ocjena danih od strane nadležnih nadzornih tijela u kojima se navodi da je ta osoba neodgovarajuća za obnašanje relevantne funkcije;
- c) Ozbiljnih disciplinskih ili administrativnih mjera primjenjenih uslijed namjernog kršenja pravila postupanja ili teškog nemara, također u vezi s relevantnim kršenjima Kodeksa ponašanja i povezanih pravila.

#### Aktuarska funkcija

Nositelj aktuarske funkcije mora biti sposoban pokazati dobro razumijevanje regulatornog okvira, poslovanja, ekonomskog i tržišnog okruženja u kojoj grupa/subjekt radi te sposobnost tumačenja finansijskih informacija i upoznatost s njima. Nadalje, mora posjedovati kompetencije prikladne za koordinaciju izračunavanja i praćenja pričuva i davati preporuke i mišljenja o upravljanju rizicima osiguranja / preuzimanja rizika subjekta, kao i pozicijom solventnosti subjekta.

#### Funkcija unutarnje revizije

Sve Funkcije unutarnje revizije Generali Grupe uređene su kroz primjenu obvezujućih smjernica Instituta internih revizora, koje obuhvaćaju Definiciju interne revizije, Etički kodeks i Međunarodne standarde za profesionalno obavljanje interne revizije. Ove obvezujuće smjernice predstavljaju načela temeljnih zahtjeva za profesionalno obavljanje revizije i vrednovanje učinkovitosti provedbe revizorskih aktivnosti.

Posebno, nositelj funkcije unutarnje revizije je osoba koja ispunjava uvjete lokalnog nadzornog tijela i zakonskih propisa te propisa za Solventnost II kao i zahtjeva Generali Grupe. Iako ovisno o opsegu i složenosti poslovanja pojedine pravne osobe, on ili ona mora imati solidno relevantno iskustvo u područjima kao što su revizija, kontrola, osiguranje, financije, rizici ili u području revizije finansijskih izvještaja. Nositelj funkcije unutarnje revizije ne smije preuzimati nikakvu odgovornost za bilo koju drugu operativnu funkciju i treba imati otvoren, konstruktivni i kooperativni odnos s nadzornim tijelima, koji podržava razmjenu informacija relevantnih za obavljanje njihovih dužnosti. Nadalje, nositelj funkcije dužan je iskazivati najvišu razinu dostojanstva i rezerviranosti u pogledu svih aspekata njihova profesionalnog života.

#### Funkcija usklađenosti

Službenici za usklađenost moraju imati potrebne kvalifikacije, znanje, iskustvo i stručne te osobne vještine kako bi mogli učinkovito obavljati svoje dužnosti. Moraju razumjeti obveze, zakonodavstvo, norme i pravila koja utječu na poslovanje i moraju biti upoznati s metodologijama upravljanja rizicima usklađenosti.

Oni moraju biti sposobni povezati se s komercijalnim načinom razmišljanja poslovanja i razviti sveukupno razumijevanje organizacije s operativnog i strateškog stajališta. Službenici za usklađenost moraju se pridržavati važećih politika o usklađenosti, smjernica i operativnih procedura, koje određuju odgovarajuće odgovornosti, ciljeve, procese i postupke izvješćivanja koje treba primijeniti.

#### Funkcija upravljanja rizicima

Nositelj funkcije upravljanja rizicima mora imati potrebne kvalifikacije, znanje, iskustvo i stručne te osobne vještine kako bi mogao učinkovito obavljati svoje dužnosti. On mora imati solidno relevantno iskustvo u osigurateljnoj (ili finansijskoj) industriji, u praksi upravljanja rizicima i propisima vezanim uz rizike.

Nositelj funkcije upravljanja rizicima mora biti sposoban povezati se s komercijalnim načinom razmišljanja poslovanja i razviti sveukupno razumijevanje organizacije s operativnog i strateškog stajališta. Funkcija upravljanja rizicima će slijediti važeće politike rizika, koje određuju odgovarajuće odgovornosti, ciljeve, procese i postupke izvješćavanja koje treba primijeniti.

Uvjeti poslovnog ugleda moraju se u svakom trenutku održavati na prikladnoj i odgovarajućoj razini.

Društvo organizira odvijanje stručne obuke/obrazovanja, prema potrebi, tako da osoblje funkcije upravljanja rizicima, koje igra značajnu ulogu u sustavu upravljanja rizicima, može zadovoljiti promjenjive i/ili sve veće uvjete koje postavlja primjenjivo zakonodavstvo u odnosu na njihove specifične odgovornosti.

### **B.2.2. POSTUPCI DRUŠTVA ZA PROCJENU SPOSOBNOSTI I PRIKLADNOSTI OSOBA KOJE DJELOTVORNO UPRAVLJAJU DRUŠTVOM ILI IMAJU DRUGE KLJUČNE FUNKCIJE**

Procjena stručnosti i primjerenosti osoba koje djelotvorno upravljaju društvom ili imaju druge ključne funkcije odvija se prilikom postupka odabira i imenovanja osobe na pojedinu funkciju. Nadalje, svake se godine radi evaluacija kako bi se utvrdilo odgovara li i dalje osoba zadanim uvjetima. Dodatno, zadovoljavanje uvjeta primjerenosti mora biti iznova ocijenjeno svaki put kada postoji razlog za povjerovati da je nastupila činjenica i/ili okolnost koja dovodi do prestanka zadovoljavanja uvjeta stručnosti i primjerenosti, čak i ako to nisu priopćile relevantne osobe kao i u slučaju promjena regulatornog okvira.

### **B.3. SUSTAV UPRAVLJANJA RIZICIMA I VLASTITA PROCJENA RIZIKA I SOLVENTNOSTI**

#### **B.3.1. SUSTAV UPRAVLJANJA RIZICIMA**

Svrha sustava upravljanja rizicima je propisno i učinkovito upravljanje svim rizicima kojima je Društvo izloženo na temelju definirane Strategije upravljanja rizicima.

Načela koja definiraju sustav upravljanja rizicima nalaze se u Strategiji i Politici o upravljanju rizicima, koje su temelj svih politika i smjernica vezanih uz upravljanje rizicima. Ovi dokumenti obuhvaćaju sve rizike, sadašnje i anticipativne, kojima je Društvo izloženo.

Sustav upravljanja rizicima temelji se na sljedeća četiri procesa:



##### **1. Identifikacija rizika**

Cilj postupka identifikacije rizika jamčenje je da su svi značajni rizici kojima je Društvo izloženo propisno identificirani. U tu svrhu funkcija upravljanja rizicima povezuje se s glavnim poslovnim funkcijama kako bi osigurali identifikaciju značajnih rizika, procijenili njihovu važnost, te osigurali da su poduzete odgovarajuće mjere kako bi iste umanjili. U tom procesu, rizici u nastajanju također su uzeti u obzir.

Mapa rizika standardne formule prikazuje glavne rizike definirane i klasificirane sukladno standardnom pristupu za kvantificiranje potrebnog solventnog kapitala kako je definiran Direktivom Solventnost II (2009/138/EZ):

**Mapa rizika**

Rizici koje obuhvaća standardna formula					
Tržišni rizici	Kreditni rizici	Preuzeti rizici neživotnog osiguranja	Preuzeti rizici zdravstvenog osiguranja	Preuzeti rizici životnog osiguranja	Operativni rizici
Kamatni rizik	Rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	Premijski rizik i rizik pričuva	NSLT zdravstvenog osiguranja	Rizik smrtnosti	
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira		Rizik katastrofe	SLT zdravstvenog osiguranja	Rizik dugovječnosti	
Rizik promjene cijene nekretnina		Rizik isteka	Rizik zdravstvene katastrofe	Rizik invalidnosti-poboljevanja	
Rizik prinosa				Rizik troškova	
Koncentracija tržišnog rizika				Rizik isteka	
Valutni rizik				Rizik revizije	
				Rizik katastrofe	

Društvo je također razvilo učinkovit sustav upravljanja rizicima za one rizike koji nisu uključeni u izračun potrebnog solventnog kapitala, kao što su rizik likvidnosti, te ostale rizike. Više detalja navedeno je u poglavljima C.4 Rizik likvidnosti i C.6 Ostali značajni rizici.

**2. Mjerenje rizika**

U skladu s Direktivom Solventnost II, potrebni solventni kapital izračunava se na temelju EIOPA-ine (engl. The European Insurance and Occupational Pensions Authority) metodologije standardne formule.

Rizici koji nisu uključeni u izračun potrebnog solventnog kapitala, kao što su rizik likvidnosti i ostali rizici procijenjeni su na temelju kvalitativnih i kvantitativnih tehnika i modela.

**3. Upravljanje rizicima i kontrola rizika**

Kao dio Generali Grupe, Društvo posluje u okviru stabilnog sustava za upravljanje rizicima, u skladu s definiranim procesima i Strategijom upravljanja rizicima. Kako bi se osiguralo da se rizicima upravlja u skladu sa Strategijom upravljanja rizicima, Društvo je odredilo svoj Okvir za sklonost rizicima. Okvir za sklonost rizicima definira upravljanje rizikom u dnevnim i izvanrednim poslovima Društva, kontrolne mehanizme, kao i procese eskalacije i izvještavanja.

Svrha Okvira za sklonost rizicima je određivanje željene razine rizika koju je Duštvo spremno preuzeti. U skladu s tim, unutar Okvira za sklonost rizicima postavljeni su redovito praćeni limiti vezani uz razinu kapitala i likvidnost Društva. Ukoliko se bilo koji od definiranih pokazatelja približi limitu aktiviraju se unaprijed definirani procesi eskalacije.

**4. Izvještavanje o rizicima**

Izvještavanje o rizicima ključna je faza procesa upravljanja rizicima. Ono omogućuje svim poslovnim funkcijama, Upravi i Nadzornom odboru Društva da budu informirani o razvoju profila rizičnosti, trendovima rizika, te eventualnim povredama limita rizika.

Glavni proces iz kojega proizlazi izvještavanje o rizicima je „ORSA“ proces (engl. Own Risk and Solvency Assessment, Procjena vlastitih rizika i solventnosti). ORSA proces koordiniran je od strane funkcije upravljanja rizicima. Svrha ORSA procesa provedba je procjene rizika te cjelokupnih potreba za solventnosti kako na trenutnoj tako i na anticipativnoj osnovi. ORSA proces osigurava kontinuiranu procjenu pozicije solventnosti u skladu sa Strateškim planom i Planom upravljanja kapitalom Društva. Rezultati ORSA procesa redovito se podnose regulatoru, nakon odobrenja od strane Uprave Društva. Više detalja o ORSA procesu navedeno je u poglavju B.3.2.

**Sustav upravljanja rizicima**

Provođenje iznad navedenog procesa upravljanja rizicima osigurava funkcija upravljanja rizicima uz jaku podršku Uprave Društva. U skladu sa Direktivom Solventnost II i načelima utvrđenim u politikama o upravljanju rizicima, funkcija upravljanja rizicima podržava Upravu i menadžment Društva pri osiguravanju učinkovitosti sustava upravljanja rizicima.

Funkcija upravljanja rizicima odgovorna je za izvještavanje Uprave Društva o glavnim rizicima identificiranim u sklopu ORSA procesa, te za koordiniranje istog. Funkcija upravljanja rizicima nosi odgovornost za sljedeće:

- Pomaganje Upravi i drugim funkcijama pri provedbi učinkovitog sustava upravljanja rizicima;
- Praćenje sustava upravljanja rizicima, te implementaciju politika iz područja upravljanja rizicima;
- Praćenje profila rizičnosti Društva, koordinaciju izvještavanja o rizicima, uključujući i praćenje limita;
- Savjetovanje Uprave i podršku u procesima za donošenje poslovnih odluka.

Nositelj funkcije upravljanja rizicima direktno izvještava Predsjednika Uprave Društva i Upravu Društva. Kako bi se osigurala čvrsta koordinacija sa Generali Grupom nositelj funkcije upravljanja rizicima direktno izvještava funkciju upravljanje rizicima Generali CEE Holdinga.

### **B.3.2. PROCES PROVEDBE VLASTITE PROCJENE RIZIKA I SOLVENTNOSTI (ORSA PROCES)**

ORSA proces ključna je komponenta sustava upravljanja rizicima. Svrha tog procesa procjenjivanje je adekvatnosti pozicije solventnosti i profila rizičnosti, kako na trenutnoj tako i na anticipativnoj osnovi.

ORSA proces dokumentira i procjenjuje glavne rizike kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo na temelju svog strateškog plana. To uključuje procjenu svih rizika u okviru izračuna potrebnog solventnog kapitala, ali i ostalih rizika koji nisu uključeni u navedeni izračun. U pogledu tehnika za procjenu rizika, također se provode stres testovi i analize osjetljivosti s ciljem procjene otpornosti profila rizičnosti Društva na promjenjive tržišne uvjete ili posebne faktore rizika.

Izvješće o provedbi vlastite procjene rizika i solventnosti (ORSA izvješće) izrađuje se redovito na godišnjoj bazi. U slučaju značajnije promjene profila rizičnosti Društva, izrađuje se izvanredno ORSA izvješće.

Svi rezultati prikladno se dokumentiraju unutar ORSA izvješća, te raspravljaju pri Odboru za upravljanje rizicima. Informacije uključene u ORSA izvješće dovoljno su detaljne kako bi se osiguralo da relevantni podaci mogu biti uključeni u procese donošenja odluka i poslovnog planiranja.

Nakon usvajanja od strane Uprave Društva Izvješće se podnosi Hrvatskoj agenciji za nadzor finansijskih usluga. Rezultati ORSA procesa također se podnose Generali Grupi kako bi poslužili kao ulazni podatak za Grupni ORSA proces. Iz tog razloga Društvo slijedi principe postavljene u politikama i smjernicama iz područja upravljanja rizicima Generali Grupe. Generali Grupa na ovaj način osigurava konzistentnost Grupnog ORSA procesa.

### **B.3.3. PROCES UPRAVLJANJA KAPITALOM**

Upravljanje kapitalom i upravljanje rizicima snažno su integrirani procesi. Ova integracija neophodna je zbog osiguravanja usklađenosti između poslovne strategije i strategije upravljanja rizicima.

Projekcije kapitalne pozicije te anticipativni profil rizičnosti izrađeni unutar ORSA procesa doprinose procesima strateškog planiranja i upravljanja kapitalom. Unutar ORSA procesa također se definira Plan upravljanja kapitalom kako bi se osigurala primjerenost i kvaliteta prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće cijelokupnih potreba za solventnost.

Kako bi se osigurala kontinuirana konzistentnost između poslovne strategije i strategije upravljanja rizicima, funkcija upravljanja rizicima aktivno sudjeluje u procesu strateškog planiranja. To uključuje i redovno komuniciranje sa Grupom kako bi se raspravilo o strategijama i inicijativama koje će se provoditi i za praćenje poslovnih rezultata, s naglaskom na rizike i kapital.

## **B.4. SUSTAV UNUTARNJE KONTROLE**

### **B.4.1. OPIS SUSTAVA UNUTARNJE KONTROLE**

Sustav unutarnje kontrole i upravljanja rizicima temeljen je na uspostavljanju tri crte obrane:

- operativne funkcije („Nositelji rizika“) koje predstavljaju prvu crtu obrane i imaju krajnju odgovornost za rizike što se odnose na njihovo područje stručnosti,
- aktuarsku funkciju, funkciju usklađenosti i funkciju upravljanja rizicima koje predstavljaju drugu crtu obrane,
- unutarnju reviziju, koja predstavlja treću crtu obrane (zajedno s aktuarskom funkcijom, funkcijom usklađenosti i funkcijom upravljanja rizicima: „Kontrolne funkcije“).

Sustav unutarnje kontrole i upravljanja rizicima Društva je učinkovit i dobro integriran u organizacijsku strukturu i procese odlučivanja te osigurava usklađenost Društva s mjerodavnim zakonima, propisima i administrativnim odredbama te učinkovitost i efikasnost djelatnosti Društva u svjetlu njegovih ciljeva, te osigurava dostupnost i pouzdanost finansijskih i nefinansijskih informacija.

Sustav upravljanja rizicima Društva omogućava identificiranje rizika, uključujući one što proistječu iz neusklađenosti s propisima, njihovo ocjenjivanje uključujući i primjenu pristupa gledanja unaprijed, upravljanje njima te njihovo praćenje i izvješćivanje o njima. Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA) je dio sustava upravljanja rizicima.

Unutarnja kontrola kombinira sljedeće aspekte:

- okruženje unutarnje kontrole koje uključuje integritet, etičke vrijednosti, razvoj kompetencija osoblja, filozofiju i stil djelovanja Uprave, način dodjeljivanja uloga i odgovornosti, postavke i način upravljanja organizacije,
- aktivnosti unutarnje kontrole su uspostavljene posvuda u organizaciji, na svim razinama i u svim poslovnim funkcijama. Kontrolne aktivnosti uključuju odobrenja, ovlaštenja, provjere, izmirenja, pregledi rezultata rada, sigurnost imovine. Kontrolne aktivnosti moraju biti odgovarajuće rizicima proisteklim iz aktivnosti i procesa koji se kontroliraju,
- svijest - cijelokupno osoblje mora biti svjesno svoje uloge u sustavu unutarnjih kontrola. Cijelokupno osoblje prima jasnu poruku od višeg rukovodstva da se odgovornosti kontrole moraju shvaćati ozbiljno. ,
- praćenje i izvješćivanje - kontinuirano praćenje odvija se tijekom poslovanja. Ono uključuje i redovite aktivnosti upravljanja i nadzora te druge aktivnosti koje osoblje poduzima pri izvršavanju svojih dužnosti.

#### B.4.2. PROVOĐENJE FUNKCIJE PRAĆENJA USKLAĐENOSTI

Funkcija usklađenosti ima odgovornost savjetovati Upravu i Nadzorni odbor o usklađenosti sa zakonima, propisima i upravnim odredbama, uključujući one što su usvojene temeljem Direktive Solventnost II. Funkcija usklađenost savjetuje i o drugim zakonima, propisima i upravnim odredbama, uključujući od strane Društva usvojeni Kodeks ponašanja i interne akte.

Štoviše, funkcija usklađenost odgovorna je za ocjenjivanje mogućeg utjecaja svih promjena u pravnom okruženju na poslovanje Društva te identificiranje i ocjenjivanje rizika usklađenosti, uključujući adekvatnosti mjera usvojenih radi sprečavanja neusklađenosti.

Misija funkcije usklađenosti je:

- savjetovati Upravu i Nadzorni odbor o usklađenosti sa zakonima, propisima i upravnim odredbama,
- ocjenjivati mogući utjecaj svih promjena u pravnom okruženju na djelatnosti,
- identificirati i ocjenjivati rizik usklađenosti,
- doprinositi zaštiti integriteta i ugleda Društva i Grupe,
- jačati svijest Društva o usklađenosti, transparentnosti i odgovornosti prema dionicima,
- podržavati postojano i stalno poslovanje i graditi održivu kompetitivnu prednost integrirajući upravljanje rizikom usklađenosti u svakodnevne aktivnosti i strateško planiranje,
- ocjenjivati je li sustav upravljanja usklađenošću prikladan veličini, složenosti, strukturi i djelatnostima Društva.

Funkcija usklađenosti pruža pomoć pri identificiranju, ocjenjivanju i praćenju rizika usklađenosti koji proistječu iz neusklađenosti s važećim zakonima i propisima te internim pravilima i sudjeluje, na neovisan način, u učinkovitom upravljanju rizicima.

Ključne aktivnosti funkcije praćenja usklađenosti mogu se sažeti:

- a) Upravljanje izraženim zabrinutostima i neispravnim ponašanjem
- b) Provedba politika povezanih s usklađenošću
- c) Praćenje zakonskog okvira
- d) Upravljanje rizikom usklađenosti
- e) Savjetovanje
- f) Izvješćivanje i planiranje

Službenik za usklađenost daje redovite informacije Upravi Društva i višem rukovodstvu svaki put kada nastupe značajne promjene profila rizičnosti usklađenosti Društva.

Službenik za usklađenost mora podnijeti Upravi, radi odobrenja, godišnji plan aktivnosti službe za usklađenost. Godišnji plan se izrađuje uzimajući u obzir rezultate aktivnosti ocjenjivanja rizika.

Službenik za usklađenost podnosi izvješće Upravi Društva o stanju izvršavanja godišnjeg plana aktivnosti.

## B.5. FUNKCIJA UNUTARNJE REVIZIJE

### B.5.1. PROVOĐENJE FUNKCIJE UNUTARNJE REVIZIJE DRUŠTVA TE ODRŽAVANJE NEOVISNOSTI I OBJEKTIVNOSTI U ODNOSU NA REVIDIRANE DJELATNOSTI

Funkciju unutarnje revizije u Društvu nosi voditelj odjela unutarnje revizije.

Funkcija unutarnje revizije je neovisna, učinkovita i objektivna funkcija koju uspostavlja Uprava Društva kako bi ispitala i ocijenila primjerenošć, djelovanje, učinkovitost i djelotvornost sustava internih kontrola kao i sve ostale elemente sustava korporativnog upravljanja s ciljem poboljšanja učinkovitosti i djelotvornosti sustava internih kontrola, organizacije i procesa korporativnog upravljanja.

Funkcija unutarnje revizije podržava Upravu i Nadzorni odbor Društva u identificiranju strategija i smjernica o sustavu internih kontrola i upravljanju rizicima, kako bi se osiguralo da su iste prikladne i valjane tijekom vremena te pruža Upravi analize, procjene, preporuke i informacije o pregledanim aktivnostima; ona također pruža usluge angažmana s izražavanjem uvjerenja i savjetodavne usluge Upravi Društva, višem rukovodstvu i drugim odjelima.

U skladu s Politikom Grupe za unutarnju reviziju, uspostavljen je model direktnе linije izvještavanja između voditelja Unutarnje revizije Grupe, voditelja Funkcije unutarnje revizije Holdinga i voditelja lokalnih Funkcija unutarnje revizije.

Na temelju ovog modela, voditelj Funkcije unutarnje revizije Društva izvještava Upravu i Nadzorni odbor Društva te posredno voditelja Unutarnje revizije Grupe, preko voditelja Funkcije unutarnje revizije Holdinga.

Ovime se osigurava autonomija postupanja i neovisnost od operativnoga upravljanja, kao i izravni komunikacijski tijekovi. Ovo obuhvaća metodologiju koja se koristi, organizacijsku strukturu koja se primjenjuje (zapošljavanje, imenovanje, razrješenje, naknada i budžet u suglasnosti s Upravom Društva), postavljanje ciljeva i godišnje ocjenjivanje, metode izvještavanja kao i prijedlog aktivnosti unutarnje revizije koji se u okviru godišnjeg plana rada unutarnje revizije podnosi Upravi I Nadzornom odboru Društva na odobrenje.

Funkcija unutarnje revizije mora imati odgovarajući budžet i resurse, a zaposlenici Funkcije unutarnje revizije moraju posjedovati potrebna znanja, vještine i kompetencije kako bi obavljali svoje poslove stručno i uz dužnu profesionalnu pažnju.

Funkcija unutarnje revizije ima potpun, sloboden, neograničen i pravovremen pristup dokumentaciji društva, imovini i osoblju koji je nužan za obavljanje angažmana, uz objektivnu odgovornost za povjerljivost i čuvanje dokumentacije i informacija. Voditelj Funkcije unutarnje revizije također ima sloboden i neograničen pristup Upravi Društva.

Funkcija unutarnje revizije uređena je kroz primjenu obvezujućih smjernica Instituta internih revizora, koje obuhvaćaju Definiciju interne revizije, Etički kodeks i Međunarodne standarde za profesionalno obavljanje interne revizije. Ove obvezujuće smjernice predstavljaju načela temeljnih zahtjeva za profesionalno obavljanje revizije i vrednovanje učinkovitosti provedbe revizorskih aktivnosti. S obzirom na osjetljivu i važnu prirodu uloge angažmana s izražavanjem uvjerenja koju provode u okviru poslovanja, zaposlenici Funkcije unutarnje revizije moraju ispunjavati specifične zahtjeve stručnosti i primjerenošć sukladno zakonskim odredbama i usvojenoj Politici.

Posebno, voditelj Funkcije unutarnje revizije je osoba koja ispunjava uvjete lokalnog nadzornog tijela (HANFA-e) i zakonskih propisa te propisa za Solventnost II kao i zahtjeva Generali Grupe. Iako ovisno o opsegu i složenosti poslovanja pojedine pravne osobe Generali Grupe, on ili ona mora imati solidno relevantno iskustvo u područjima kao što su revizija, kontrola, osiguranje, financije, rizici ili u području revizije finansijskih izvještaja.

Također, ostali zaposlenici Funkcije unutarnje revizije moraju imati vještine i provjereno iskustvo koje je u skladu s razinom složenosti poslova koje obavljaju. Funkcija unutarnje revizije mora u svakom slučaju uključivati zaposlenike za koje je prepoznato da imaju visok potencijal profesionalnog razvoja i od zaposlenika se očekuje da, u najvećoj mogućoj mjeri, izbjegavaju aktivnosti koje bi mogle dovesti do sukoba interesa ili privida sukoba interesa. Ponašanje djelatnika Funkcije unutarnje revizije mora u svakom trenutku biti bespriječno, a informacije koje saznaju prilikom obavljanja svojih zadataka i dužnosti, moraju uvjek ostati u potpunosti povjerljive.

Aktivnosti unutarnje revizije nisu pod utjecajem uplitana bilo kojeg dijela organizacije, a što uključuje i pitanja koja se odnose na odabir revizije, djelokruga, postupaka, učestalosti, vremena, ili sadržaja izvješća kako bi se omogućilo održavanje neophodne neovisnosti i objektivnosti.

Unutarnji revizori nemaju izravnu operativnu odgovornost ili nadležnost nad revidiranim aktivnostima. Stoga, nisu operativno uključeni u organizaciju poslovanja ili u razvoj, uvođenje ili provedbu mjera na razini organizacije ili sustava

internih kontrola. Međutim, potreba za nepristranošću ne isključuje mogućnost da se od Funkcije unutarnje revizije ne zatraži mišljenje o određenim pitanjima koja se odnose na načela sustava internih kontrola kojih se mora pridržavati.

Najmanje jednom godišnje, voditelj Funkcije unutarnje revizije Društva predlaže strateški, godišnji i plan pojedinačne unutarnje revizije, a usvaja ga Nadzorni odbor Društva uz prethodno mišljenje Uprave Društva.

Plan se izrađuje na temelju prioriteta s popisa mogućih unutarnjih revizija (eng. audit universe) pri čemu se koristi metodologija temeljena na rizicima, uzimajući u obzir sve aktivnosti, cijelokupan sustav upravljanja, očekivano kretanje poslovnih aktivnosti i inovacija te uključujući i informacije dobivene od višeg rukovodstva i Uprave. Tijekom planiranja u obzir se uzimaju sve nepravilnosti utvrđene tijekom prethodnih revizija kao i svi novootkriveni rizici. Plan unutarnje revizije uključuje vrijeme izvođenja te budžet i potrebne resurse za iduću kalendarsku godinu. Voditelj Funkcije unutarnje revizije dužan je obavijestiti Upravu Društva o utjecaju ograničavanja resursa i značajnim promjenama do kojih je došlo u međuvremenu.

Voditelj Funkcije unutarnje revizije mora preispitati i prilagoditi plan na polugodišnjoj osnovi kao odgovor na promjene u poslovanju organizacije, rizicima, postupcima, programima, sustavima, kontrolama i nalazima. Kada je potrebno, Funkcija unutarnje revizije Društva može izvršavati revizije koje nisu prвtно bile uključene u plan unutarnje revizije ili pružati savjetodavne usluge vezane za upravljanje, upravljanje rizicima i kontrole prikladne za Društvo.

Funkcija unutarnje revizije provodi aktivnosti slijedeći dosljednu propisanu metodologiju. Djelokrug revizije obuhvaća, ali nije ograničen na, pregled i ocjenu primjerenosti i učinkovitosti procesa u okviru sustava upravljanja, upravljanja rizicima i internih kontrola u odnosu na postavljene ciljeve i zadatke organizacije.

Nakon zaključenja svakog angažmana unutarnje revizije, pisano izvješće revizije mora se pripremiti i izdati u što kraćem roku te mora biti dostavljeno rukovoditelju nadležnom za revidirano područje i njegovom nadređenom. U izvješću unutarnje revizije navodi se razina značajnosti za sve utvrđene nepravilnosti, te se uključuju sve nepravilnosti u pogledu učinkovitosti i prikladnosti sustava internih kontrola, kao i glavni nedostaci u pogledu usklađenosti s internim politikama, procedurama i procesima. Izvješće obuhvaća provedene dogovorene korektivne aktivnosti ili one koje će se tek provesti u pogledu utvrđenih nepravilnosti kao i dogovorene rokove za provedbu tih korektivnih aktivnosti.

Funkcija unutarnje revizije odgovorna je za nadzor utvrđenih nepravilnosti i praćenje provedbe dogovorenih aktivnosti.

Voditelj Funkcije unutarnje revizije, najmanje polugodišnje, izvještava Upravu Društva o aktivnostima i značajnim nalazima u određenom razdoblju zajedno s prijedlogom akcijskog plana. Uprava odlučuje o aktivnostima koje je potrebno poduzeti u vezi s pojedinačnim nalazom i osigurava da se te aktivnosti provedu. Međutim, o posebno važnim situacijama voditelj Unutarnje revizije će odmah upoznati Upravu, Nadzorni odbor i Revizorski odbor Društva.

Funkcija unutarnje revizije održava program osiguranja kvalitete i unaprjeđenja koji pokriva sve aspekte aktivnosti unutarnje revizije. Program uključuje procjenu usklađenosti aktivnosti unutarnje revizije s Definicijom interne revizije i Međunarodnim standardima za profesionalno obavljanje interne revizije, te procjenu da li unutarnji revizori primjenjuju Etički kodeks. Program također služi za procjenu učinkovitosti i djelotvornosti aktivnosti unutarnje revizije te identificira mogućnosti za unaprjeđenje.

## B.6. PROVEDBA AKTUARSKE FUNKCIJE

Glavne funkcije aktuarske funkcije unutar Društva su:

- koordiniranje izračuna tehničkih pričuva
- osiguravanje primjerenosti metodologija, modela i prepostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva
- procjenjivanje dovoljnosti i kvalitete podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva
- uspoređivanje najboljih procjena s iskustvom
- obavještavanje Uprave i Nadzornog odbora Društva za osiguranje o pouzdanosti i adekvatnosti izračuna tehničkih pričuva
- nadziranje izračuna tehničkih pričuva u slučajevima kada nema dovoljno podataka primjerene kvalitete za primjenu pouzdane aktuarske metode
- iskazivanje mišljenja o cjelokupnoj politici preuzimanja rizika osiguranja
- iskazivanje mišljenja o primjerenosti programa reosiguranja i
- sudjelovanje u učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima, posebice s obzirom na modeliranje rizika na kojemu se temelji izračun kapitalnih zahtjeva, i procjenjivanju vlastite procjene rizika i solventnosti

Kako bi se osigurala neovisnost, nositelji aktuarske funkcije neovisno i direktno izvještavaju Upravu Društva.

U 2016. godini, Društvo ima dva nositelja aktuarske funkcije (odvojeno za životna i neživotna osiguranja) koji udovoljavaju svim zahtjevima o stručnosti i primjerenosti.

## B.7. IZDVOJENI POSLOVI

### B.7.1. POLITIKA IZDVAJANJA POSLOVA DRUŠTVA

Izdvajanje poslova ili funkcija je ugovorni prijenos obavljanja poslova vezanih za djelatnost Društva odnosno ugovorni prijenos ključnih odnosno važnih poslovnih funkcija Društva koje inače samo obavlja u okviru svoje registrirane djelatnosti, na pružatelje usluga. Pružatelj usluga može biti bilo koja pravna ili fizička osoba, koja obavlja djelatnosti koje su predmet izdvajanja poslova ili funkcija.

Društvo ima usvojen Pravilnik o izdvajaju poslova ili funkcija koji objedinjuje načela kojima se Društvo mora voditi prilikom odlučivanja i upravljanja izdvojenim poslovima ili funkcijama i to u skladu sa zakonskim i podzakonskim aktima kao i najboljim poslovnim praksama upravljanja izdvojenim poslovima ili funkcijama.

Izdvajanje poslova ili funkcija ni u kojem slučaju ne umanjuje odgovornost Društva za izdvojene poslove ili funkcije. Stoga, Društvo koristi odgovarajući okvir za upravljanje izdvojenim poslovima kako bi se osiguralo dosljedno i učinkovito upravljanje izdvojenim poslovima ili funkcijama i to kroz sljedeće postupke:

- identifikacija i klasifikacija poslova ili funkcija i razlozi za izdvajanje;
- procjena rizika povezanih s izdvajanjem poslova ili funkcija;
- dubinska analiza pružatelja usluga;
- odabir pružatelja usluga i kriteriji odlučni za odabir pružatelja usluga;
- proces donošenja odluke Uprave o izdvajaju poslova ili funkcija;
- obavijest HANFI o namjeri izdvajanja poslova ili funkcija;
- upravljanje ugovorima s pružateljem usluga;
- praćenje i izvještavanje Uprave Društva o izloženosti rizicima povezanim s izdvajanjem poslova ili funkcija;
- zadaće i odgovornosti organizacijskih jedinica ili osoba zaduženih za nadzor i upravljanje izdvajanjem poslova ili funkcija (koji moraju imati odgovarajuću razinu znanja i iskustva);
- izlazna strategija Društva u slučaju prijevremenog prestanka ugovornog odnosa i/ili nemogućnosti ispunjenja ugovornih obveza.

Pravilnikom se definira potreba imenovanja jedne ili više osoba unutar Društva koja će biti zadužena za nadzor nad izdvojenim poslom uz formalizirane dužnosti i odgovornosti. Osoba/osobe kojoj je povjeren nadzor nad izdvojenim poslovima, informira Društvo o razvoju događaja koji utječu ili bi mogli imati utjecaj na izdvojene poslove.

Tijekom 2016. godine Društvo je izdvajalo samo dio radnji vezanih uz IT.

## B.8. OSTALE INFORMACIJE

### B.8.1. PROCJENA PRIKLADNOSTI SUSTAVA UPRAVLJANJA DRUŠTVA ZA PRIRODU, OPSEG I SLOŽENOST RIZIKA PRISUTNIH U NJEGOVU POSLOVANJU

Društvo smatra da je uspostavljeni sustav upravljanja adekvatan prirodi, opsegu i složenosti rizika prisutnih u poslovanju.

### B.8.2. OSTALE ZNAČAJNE INFORMACIJE U VEZI SA SUSTAVOM UPRAVLJANJA DRUŠTVA

Sve značajne informacije u vezi sa sustavom upravljanja Društva navedene su u ranijim poglavljima.

## C. Profil rizičnosti

### C.1. PREUZETI RIZIK OSIGURANJA

#### IZLOŽENOST RIZIKU

##### PREUZETI RIZIK ŽIVOTNOG OSIGURANJA

Preuzeti rizici životnog osiguranja uključuju biometrijske i operativne rizike ugrađene u police životnog osiguranja. Biometrijski rizici proistječu iz nesigurnosti očekivanih budućih isplata povezanih sa stopama smrtnosti, dugovječnosti, stopama invalidnosti i poboljševanja. Operativni rizici uključuju rizike koji potječu od nesigurnosti u pogledu očekivane vrijednosti vezane uz odustanake i troškove.

Preuzeti rizici životnog osiguranja kojima je Društvo izloženo su:

- Rizik smrtnosti, definiran kao rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa smrtnosti, pri čemu povećanje stope smrtnosti dovodi do povećanja vrijednosti obveza iz osiguranja. Rizik smrtnosti također uključuje i rizik katastrofe životnog osiguranje, rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s ekstremnim ili iznimnim događajima.
- Rizik invalidnosti-poboljševanja, rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa invalidnosti, bolesti i poboljševanja;
- Rizik isteka, rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa isteka, raskida, obnove i otkupa polica;
- Rizik troškova, rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti troškova nastalih u servisiranju ugovora o osiguranju odnosno ugovora o reosiguranju;

U portfelju životnih osiguranja Društva prevladavaju proizvodi sa štednom komponentom koji su najviše izloženi riziku isteka. Životni portfelj Društva također uključuje i proizvode s pokrićima za slučaj smrti povezane s rizikom smrtnosti, te dopunskim pokrićima povezanimi s rizikom invalidnosti i poboljševanja. Rizik troškova prisutan je u svim proizvodima životnog portfelja Društva.

Na dan 31.12.2016. glavni preuzeti rizici životnog osiguranja za Društvo su rizik isteka i rizik troškova. U prethodnom izvještajnom razdoblju ukupna izloženost Društva preuzetim rizicima životnog osiguranja bila je veća, no glavni rizici su bili isti kao i u 2016. godini (rizik isteka i rizik troškova). Kvantitativne informacije o profilu rizičnosti navedene su u poglavljiju E.2.2.

##### PREUZETI RIZIK ZDRAVSTVENOG OSIGURANJA

Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja odražava rizik iz preuzetih obveza zdravstvenog osiguranja, bez obzira na to pruža li se na sličnoj tehničkoj podlozi kao životno osiguranje, a koji je u vezi s pokrivenim opasnostima i procesima koji se upotrebljavaju u vođenju poslova.

Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja kojemu je Društvo izloženo obuhvaća sljedeće rizike:

- rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti troškova nastalih u servisiranju ugovora o osiguranju odnosno ugovora o reosiguranju;
- rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u trenutku, učestalosti i ozbiljnosti osiguranih događaja te promjena u trenutku i iznosu namira odštetnih zahtjeva u trenutku određivanja pričuva;
- rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s izbijanjem većih epidemija kao i neuobičajenom akumulacijom rizika u takvim ekstremnim okolnostima.

Društvo je izloženo preuzetom riziku zdravstvenog osiguranja putem portfelja proizvoda osiguranja nezgode i zdravstvenog osiguranja. Porast kapitalnog zahtjeva za preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje uzrokovao je porast istih proizvoda u ukupnom portfelju Društva.

Kvantitativne informacije o profilu rizičnosti navedene su u poglavljiju E.2.2.

##### PREUZETI RIZIK NEŽIVOTNOG OSIGURANJA

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja odnosi se na neizvjesnost u pogledu nastanka, iznosa i vremena pojave obveza proisteklih iz osiguranja.

Preuzeti rizici neživotnog osiguranja kojima je Društvo izloženo su:

- premijski rizik i rizik oblikovanja pričuva: odnose na rizik da zarađena premija nije dovoljna za pokriće stvarnih budućih potraživanja i troškova, te da aktuarske pričuve nisu dovoljne za pokrivanje svih obveza povezanih s nastalim potraživanjima;
- rizik katastrofe: obuhvaća rizik da zarađena premija nije dovoljna za pokriće troškova i potraživanja proisteklih iz nastanka ekstremnih događaja.

Rizik svakog ugovora o osiguranju je da će se dogoditi osigurani događaj i neizvjesnost iznosa štete. Po naravi ugovora o osiguranju osigurateljni rizik je slučajan i stoga nepredvidiv. Djelatnost Društva stoga je značajno izložena preuzetom riziku neživotnog osiguranja. Za Društvo su značajni premijski rizik / rizik oblikovanja pričuva i rizik katastrofe. Kapitalni zahtjev za preuzeti rizik neživotnog osiguranja u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje neznatno je smanjen, tj. ostao je na sličnoj razini.

Izloženost riziku vidljiva je u poglavlju D.2.2. Tehničke pričuve neživotnih osiguranja. Kvantitativne informacije o profilu rizičnosti navedene su u poglavlju E.2.2.

## PROCJENA RIZIKA

Kako bi procjenilo svoju izloženost preuzetim rizicima osiguranja Društvo izračunava potrebnii solventni kapital na temelju EIOPA-ine metodologije standardne formule (u skladu s Direktivom Solventnost II).

U odnosu na prethodno izvještajno razdoblje nema promjena vezano uz mjere za procjenu preuzetih rizika osiguranja.

## UPRAVLJANJE RIZIKOM I UMANJIVANJE RIZIKA

Društvo upravlja rizikom osiguranja putem diverzifikacije preuzetih rizika i osiguranika te putem sklapanja odgovarajućih ugovora o reosiguranju s društvima Generali Grupe uključujući ugovore o pomorskom, imovinskom i kvotnom reosiguranju, reosiguranju viška svote i reosiguranju viška štete. Nadalje, kroz neproporcionalne ugovore o reosiguranju omogućena je zaštita od kumulativnih i katastrofalnih šteta. Za određene ugovore koji premašuju samoprdržaj ili ugovorni limit, reosiguranje se zaključuje na fakultativnoj osnovi.

Oblikovanje rezervi uključuje određivanje adekvatnih rezervi za preuzete obveze. Rizik oblikovanja adekvatnih rezervi provjerava se aktuarskim izračunima primjenom najsvremenijih metoda u skladu s odredbama Zakona o osiguranju. Kvaliteta podataka korištenih u izračunima redovito se prati kako bi bili točni i pouzdani. Svake godine provodi se i test adekvatnosti obaveza (engl. LAT – Liability Adequacy Test). Rezultate testa adekvatnosti obveza nadzire Uprava Društva u suradnji sa rukovodstvom Grupe.

U procesu usko povezanim sa strateškim planiranjem i temeljitom analizom portfelja, procjenjuju se potrebe za reosiguranjem dijela osigurateljnih rizika na godišnjoj razini. Ovo rezultira dokumentiranim reosigurateljnim planom za svaki segment poslovanja (Program planiranog reosiguranja).

Uz diverzifikaciju portfelja i program reosiguranja bitne mjere za umanjivanje rizika uključene su i procese razvoja proizvoda i preuzimanja rizika definirane u politikama i smjernicama Društva.

Osim toga, kako bi se pratila profitabilnost i rizičnost kako postojećeg portfelja tako i novosklopljenog poslovanja, Društvo radi redovite opsežne kvalitativne i kvantitativne analize.

## C.2. TRŽIŠNI RIZIK

### IZLOŽENOST RIZIKU

Tržišni rizik je rizik gubitka ili nepovoljne promjene u finansijskom stanju koji izravno ili neizravno proizlazi iz kretanja u razini i nepredvidljivosti tržišnih cijena sredstava, obveza i finansijskih instrumenata. On obuhvaća rizike koji proistječu iz neočekivanih kretanja kamatnih stopa, vlasničkih vrijednosnih papira, promjene cijena nekretnina i valutnih tečajeva koje mogu imati nepovoljan utjecaj na ekonomske ili finansijske rezultate Društva. Štoviše, on obuhvaća i gubitke koji proistječu iz pretjerane koncentracije prema jednoj drugoj ugovornoj strani.

Tržišni rizici kojima je Društvo izloženo su:

- Kamatni rizik: rizik da će fer vrijednost budućih novčanih tijekova imovine ili obveza fluktuirati zbog promjene tržišnih kamatnih stopa, te dovesti do finansijskih gubitaka. Promjena tržišne kamatne stope ima značajan utjecaj na profit i novčane tokove Društva. Izloženost kamatnom riziku uglavnom proizlazi od dugoročne kamatonosne finansijske imovine i dugoročnih ugovora o osiguranju života.
- Rizik vlasničkih vrijednosnih papira: rizik da će fer vrijednost budućih novčanih tijekova imovine ili obveza fluktuirati zbog promjene tržišnih cijena vlasničkih vrijednosnih papira te dovesti do finansijskih gubitaka.

Izloženost riziku vlasničkih vrijednosnih papira proizlazi iz pozicija bilance osjetljivih na promjene cijena dionica i udjela.

- Rizik prinosa: je rizik promjene cijena obveznica koji proizlazi iz promjena raspona u prinosu između obveznica koje nose kreditni rizik prema nerizičnoj imovini. To je rizik koji reflektira promjene u tržišnoj percepciji i vrednovanju kreditnog kao i rizika likvidnosti.
- Valutni rizik: je rizik da se fer vrijednost očekivanih budućih novčanih tokova finansijskih instrumenata promjeni zbog promjene u deviznim tečajevima. Većinu transakcija Društvo obavlja u kunama ili eurima i izloženost valutnom riziku proizlazi prvenstveno zbog promjena u tečaju eura u odnosu na kunu.

Cjelokupna finansijska imovina Društva koja je raspoloživa za prodaju ima fiksnu kamatnu stopu te je njena vrijednost stoga značajno izložena promjenama tržišnih kamatnih stopa. Stoga na dan 31.12.2016. u kategoriji tržišnih rizika, Društvo je najizloženije kamatnom riziku. U prethodnom izvještajnom razdoblju ukupna izloženost Društva tržišnim rizicima bila je veća, ali i tada je Društvo bilo najizloženije kamatnom riziku. Kvantitativne informacije o profilu rizičnosti navede su u poglavljiju E.2.2.

Koncentracija tržišnog rizika predstavlja sve izloženosti riziku kod kojih je potencijalni gubitak tako velik da ugrožava solventnost ili finansijski položaj društva za osiguranje. Na dan 31.12.2016. Društvo nema značajnih izloženosti koje bi ulazile u izračun potrebnog solventnog kapitala za podmodul koncentracije tržišnog rizika.

## PROCJENA RIZIKA

Kako bi procjenilo svoju izloženost tržišnim rizicima Društvo izračunava potrebiti solventni kapital na temelju EIOPA-ine metodologije standardne formule (u skladu s Direktivom Solventnost II).

U odnosu na prethodno izvještajno razdoblje nema promjena vezano uz mjere za procjenu tržišnog rizika.

## UPRAVLJANJE RIZIKOM I UMANJIVANJE RIZIKA

Društvo ulaže samo u imovinu i instrumente čije rizike može primjereno utvrditi, mjeriti i pratiti, kojima može primjereno upravljati, nadzirati ih i izvješćivati o njima, te ih na primjeren način uzima u obzir prilikom procjene svojih ukupnih potreba za solventnošću.

Investicijske aktivnosti provode se u skladu s načelom razboritosti kako bi se osiguralo da Društvo zadovoljava svoje obveze prema ugovarateljima polica te se izvršavaju u skladu s načelima opisanim u Direktivi Solventnost II i povezanim Uredbama. Cilj Društva jest ostvariti maksimalno mogući prinos ulaganja unutar određene sklonosti preuzimanju rizika i ostvariti ciljeve strateškog plana putem diverzifikacije portfelja i razborite strategije ulaganja uskladene s obvezama. Stoga je Društvo u svoj proces upravljanja imovinom integriralo Stratešku alokaciju imovine (engl. Strategic Asset Allocation, SAA) i Upravljanje imovinom i obvezama (engl. Asset Liability Management, ALM).

Umanjivanje tržišnih rizika kojima je Društvo izloženo provodi se ovisno o vrsti rizika.

Kamatni rizik: Promjena tržišne kamatne stope ima značajan utjecaj na profit i novčane tokove Društva. Izloženost kamatnom riziku uglavnom proizlazi od dugoročne kamatonosne finansijske imovine i dugoročnih ugovora o osiguranju života.

Finansijska imovina sa promjenjivom kamatnom stopom izlažu novčani tok Društva kamatnom riziku, dok finansijska imovina uz fiksnu kamatu izlaže Društvo riziku fer vrijednosti imovine. Sva finansijska imovina Društva klasificirana kao Raspoloživa za prodaju nosi fiksni prinos te je njezina cijena znatno izložena promjenama tržišne kamatne stope.

Društvo izdaje dugoročne ugovore osiguranja života za koje se formira matematička pričuva. Smanjenje tržišne kamatne stope finansijskih instrumenata koji služe za pokriće matematičke pričuve ispod tehničke kamatne stope koja se koristi pri izračunu matematičke pričuve uzrokovala bi veću vrijednost matematičke pričuve potrebne za pokriće obaveza prema osiguranicima.

Alokacija imovine i ograničenja strukture portfelja postavljeni su kako bi se očuvala očekivana vrijednost i prinos imovine koja služi za pokriće osigurateljnih obveza prema osiguranicima.

Društvo ne koristi derivativne instrumente kao aktivnu zaštitu novčanog toka i fer vrijednosti od izloženosti riziku promjene kamatnih stopa.

Društvo redovito obavlja usporednu analizu između trajanja investicija i osiguravateljnih pričuve. Pri izračunu trajanja investicija, Društvo uzima u obzir investicijski portfelj životnih i neživotnih osiguranja. Pri izračunu trajanja osigurateljnih pričuve izračun uključuje pričuve životnih i neživotnih osiguranja (matematičke pričuve, pričuve šteta).

Valutni rizik: Politika je Društva da minimalizira valutni rizik kroz valutno usklađenje imovine i obveza. Većina ugovora o životnom osiguranju Društva su vezana uz euro i stoga Društvo ulaže tehničke pričuve denominirane u eurima u ulaganja denominirana u eurima. Kretanja u tečajevima između eura i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tijekove. Društvo ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

### C.3. KREDITNI RIZIK

#### IZLOŽENOST RIZIKU I PROCJENA RIZIKA

Kreditni rizik je rizik da jedna od ugovarateljnih strana finansijskog instrumenta prouzroči finansijski gubitak drugoj strani zbog neispunjerenja obveze (rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane). Finansijska imovina koja potencijalno izlaze Društvo koncentraciji kreditnog rizika sastoji se od ulaganja i imovine iz reosiguranja i potraživanja.

Kvantitativne informacije o profilu rizičnosti navedene su u poglavljiju E.2.2. Smanjenje rizika neispunjerenja obveza druge ugovorne strane uzrokovalo je smanjenje ukupnog iznosa potraživanja u bilanci na dan 31.12.2016.

Kako bi procjenilo svoju izloženost kreditnom riziku Društvo izračunava potrebiti solventni kapital na temelju EIOPA-ine metodologije standardne formule (u skladu s Direktivom Solventnost II).

U odnosu na prethodno izvještajno razdoblje nema promjena vezano uz mjere za procjenu kreditnog rizika.

#### UPRAVLJANJE RIZIKOM I UMANJIVANJE RIZIKA

Društvo je usvojilo smjernice kako bi ograničilo kreditni rizik svojih ulaganja te primjenjuje kreditnu politiku Grupe koja radi procjenu i određuje što predstavlja kreditni rizik za Grupu. To potiče stjecanje ulaganja s dobrim kreditnim rejtingom i ohrabruje diversifikaciju i disperziju portfelja. Finansijska imovina se prema kvaliteti kreditnog rizika dijeli na dvije kategorije Visoka kvaliteta i Standardna kvaliteta. Raspodjela se radi na temelju ljestvice rejtinga Generali Grupe koja sadrži rejtinge za sve vrste imovine u investicijskom portfelju. Ljestvica rejtinga Generali Grupe definirana je kao drugi najbolji rejting od tri rejting agencije: Standard & Poor's, Moody's i Fitch. Ulaganja Visoke kvalitete su ona sa kreditnim rejtingom koji spada u investicijski razred (BBB- ili viši prema Standard & Poor's i Fitch ili Baa3 ili viši prema Moody's), dok se ulaganja sa nižim rejtingom od toga smatraju ulaganjima Standarde kvalitete. Društvo nema imovine koja bi se smatrala imovinom niže kvalitete.

Odjel upravljanja imovinom kvartalno izvještava prema Generali Grupi o izloženosti komponentama kreditnog rizika. Ulaganja su većinom (iznad 90%) u ulaganja s fiksnim prinosom, bankovne depozite i investicijske fondove kod dobro rangiranih međunarodnih banaka. Društvo ima politike koje ograničavaju iznose kreditne izloženosti pojedinačnim kreditnim ustanovama.

Portfelj Društva uglavnom je reosiguran kod Grupe, što umanjuje kreditni rizik imovine i potraživanja iz reosiguranja.

### C.4. RIZIK LIKVIDNOSTI

#### IZLOŽENOST RIZIKU I PROCJENA RIZIKA

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo ne bude u mogućnosti unovčiti svoja ulaganja i druga sredstva kako bi podmirilo svoje finansijske obveze po njihovom dospijeću. Izloženost Društva riziku likvidnosti proizlazi iz operativne aktivnosti, zbog mogućih neusklađenosti između novčanih priljeva i novčanih odljeva koji proizlaze iz poslovanja. Rizik likvidnosti može dodatno proizaći iz investicijskih aktivnosti, tj. potencijalno nedovoljne razine likvidnosti ulaganja. Konačno, Društvo može biti izloženo riziku likvidnosti vezanom uz izdana jamstva, preuzete obveze ili regulatorna ograničenja vezana uz kapitalnu poziciju.

Upravljanje rizikom likvidnosti provodi se na dnevnoj bazi od strane Odjela upravljanja imovinom. Uspostavljeni su procesi i strategija upravljanja rizikom likvidnosti.

Kratkoročni rizik likvidnosti proizlazi iz svakodnevnog poslovanja i sastoji se od mogućih negativnih finansijskih posljedica/ishoda zbog nedostatnih likvidnih sredstava u periodu od jednog mjeseca. Društvo na mjesecnoj bazi procjenjuje svoj profil rizičnosti likvidnosti koristeći mjesecni pojednostavljeni model za procjenu rizika likvidnosti. Za praćenje srednjoročnog rizika likvidnosti Društvo koristi cijeloviti model za procjenu rizika likvidnosti, te pomoći njega procjenjuje svoj profil rizičnosti likvidnosti tri puta godišnje (u travnju, rujnu i studenome). Unutar modela za procjenu rizika likvidnosti definirana su tri ključna pokazatelja koje Društvo prati na redovitoj bazi: Pokriće tehničkih pričuva; Omjer likvidnosti; Omjer likvidnosti/unovčivosti investicija. Navedeni pokazatelji izračunavaju se u osnovnom scenariju i u svim stres scenarijima, definiranim u okviru Smjernica o upravljanju rizikom likvidnosti.

## UPRAVLJANJE RIZIKOM I UMANJIVANJE RIZIKA

Društvo je uspostavilo smjernice za alokaciju imovine, limite koji se tiču strukture i dospijeća imovine, s namjerom osiguravanja sredstava dostatnih za ispunjenje obveza po osiguravateljnim i investicijskim ugovorima. Odjel upravljanja imovinom redovno (na dnevnoj bazi) prati izvore dostupnosti novca. Funkcija upravljanja rizicima redovito prati limite definirane u okviru Smjernica o upravljanju rizikom likvidnosti.

Imovina se ulaže na način kako bi se podmirile obveze prema osiguranicima na području životnog i neživotnog osiguranja i u svrhu osiguranja povrata na ulaganja. Društvo poduzima sljedeće korake kako bi kontroliralo rizik likvidnosti:

- planiranje novčanih tijekova;
- izvještavanje na dnevnoj razini;
- testiranje otpornosti na stres za rizik likvidnosti;
- praćenje limita definiranih unutar modela za procjenu rizika likvidnosti;
- poduzimanje odgovarajućih koraka u svrhu sprječavanja moguće nelikvidnosti.

## IZNOS OČEKIVANE DOBITI KOJA JE UKLJUČENA U BUDUĆE PREMIJE

„Očekivana dobit uključena u buduće premije“ je očekivana trenutačna vrijednost budućih novčanih tokova koji su rezultat uključenja u tehničke pričuve premija koje se odnose na postojeće ugovore o osiguranju i ugovore o reosiguranju, a za koje se očekuje da će se primiti u budućnosti, no koje se mogu i ne primiti, osim ako je došlo do osiguranog događaja, neovisno o zakonskim ili ugovornom pravima ugovaratelja osiguranja da prekine policu.

Očekivana dobit uključena u buduće premije u portfelju životnih osiguranja Društva izračunata je u skladu s člankom 260(2) Uredbe EU 2015/35 te na kraju izvještajnog razdoblja iznosi 7.898.526 HRK.

Očekivana dobit uključena u buduće premije u portfelju neživotnih osiguranja Društva izračunata je u skladu s člankom 260(2) Uredbe EU 2015/35 te na kraju izvještajnog razdoblja iznosi 2.326.210 HRK.

## C.5. OPERATIVNI RIZIK

### IZLOŽENOST RIZIKU I PROCJENA RIZIKA

Operativni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih ili neuspjelih unutarnjih postupaka ili sustava, zbog ljudskog faktora ili zbog vanjskih događaja. Rizici usklađenosti i financijskog izvješćivanja pripadaju u ovu kategoriju.

U skladu s tržišnom praksom, Društvo je usvojilo sljedeću klasifikaciju operativnih rizika:

- Interna prijevara: događaji koji proistječu iz namjernih postupaka koje nezakonito izvrši jedan ili više zaposlenika, bilo izravno ili putem trećih stranaka, s ciljem pribavljanja dobiti za njih same ili za druge.
- Vanjska prijevara: događaji koji proistječu iz djela prijevare, krađe ili krivog izdvajanja sredstava što uključuje samo vanjske stranke s namjerom kršenja/zaobilazeњa zakona, politika i propisa Društva i pribavljanja osobne dobiti čime se Društvu nanosi šteta.
- Prakse zapošljavanja: događaji koji proistječu iz propusta, namjernih ili nemarnih propusta izvršavanja profesionalne obveze prema određenim klijentima ili iz pogrešaka pri dizajnu proizvoda.
- Klijenti i proizvodi: događaji koji proistječu iz nemarnih propusta izvršavanja profesionalne obveze prema određenim klijentima ili iz pogrešaka pri dizajnu proizvoda.
- Šteta na fizičkoj imovini: događaji koji proistječu iz prirodnih nepogoda, terorizma, kažnjivih dijela ili iz kršenja normi javne sigurnosti za koje Društvo nije odgovorno.
- Poremećaj poslovanja i kvar sustava: događaji koji proistječu iz poremećaja poslovanja ili kvarova sustava.
- Izvršavanje i upravljanje procesom: događaji koji proistječu iz neodgovarajućeg dizajna ili upravljanja procesima ili iz odnosa s drugim ugovornim stranama u trgovnjku i dobavljačima.

Uz izračun kapitalnog zahtjeva za operativni rizik pomoću standardne formule (poglavlje E.2.2.), Društvo dodatno provodi kvantitativne i kvalitativne procjene operativnih rizika. Cilj tih procjena je identifikacija operativnih rizika koji bi mogli ugroziti poslovanje Društva.

Kvalitativne procjene operativnih rizika pružaju Društву anticipativni pogled na operativne rizike kojima je izloženo. Društvo redovito provodi sljedeće procjene:

- 'Top-Down' procjenu rizika: temeljenu na prikupljanju informacija o preliminarnom ocjenjivanju operativnih rizika putem tzv. pristupa 'od vrha prema dnu'. U tom pristupu nositelji rizika daju ocjenu razine potencijalne izloženosti operativnim rizicima.

- Analizu scenarija, koja uzimajući u obzir rezultate procjene rizika, pruža detaljnu ocjenu izloženosti Društva operativnom riziku kroz odabir i procjenu specifičnih scenarija rizika.
- Prikupljanje podataka o gubicima je proces kojega Društvo koristi za prikupljanje podataka o pretrpljenim gubicima proizašlih iz nastanka događaja operativnog rizika.

Pomoću gore navedenih procjena Društvo redovito identificira i procjenjuje najznačajnije rizike kojima je/ili bi moglo biti izloženo.

## UPRAVLJANJE RIZIKOM I UMANJIVANJE RIZIKA

Upravljanje operativnim rizikom vrši se putem raznih internih smjernica i politika donešenih od strane rukovodstva kao i kroz okvir internih kontrola. Procesi identifikacije i procjene rizika su preliminarni i nužni koraci za odgovarajuće upravljanje operativnim rizicima. Oni omogućavaju identificiranje relevantnih operativnih događaja, te razumijevanje njihovog potencijalnog/stvarnog utjecaja na poslovanje Društva. Štoviše, ishodi ocjenjivanja rizika uključuju očekivanja i mišljenja nositelja rizika o uzrocima povezanim s operativnim događajima.

Operativni rizici su neizbjegni zbog toga što, za razliku od drugih vrsta rizika, njih se ne preuzima već su neizostavan dio poslovanja. Zbog te prirode operativnih rizika, svi resursi s kojima se procesi i sustavi Društva suočavaju zaduženi su za izravno upravljanje istima, dosljedno s njihovim ulogama i odgovornostima. Za ove potrebe, od temeljne je važnosti svijest o operativnim rizicima u svakodnevnim procesima odlučivanja.

Posebna uloga, sukladno sa sustavom unutarnje kontrole i upravljanja rizicima, dodjeljuje se nositeljima rizika, tj. voditeljima jednog ili više poslovnih područja, odgovornima za upravljanje operativnim rizicima i provedbu nužnih aktivnosti umanjivanja njihovog utjecaja. Funkcija upravljanja rizicima surađuje sa nositeljima rizika kako bi zajamčila učinkovito upravljanje operativnim rizicima. Kao rezultat ove suradnje, u Društvu je poduzet niz mjera za smanjenje rizika s ciljem daljnog poboljšanja kontrolnog okruženja, smanjenja izloženosti rizicima i postizanja bolje operativne učinkovitosti.

## C.6. OSTALI ZNAČAJNI RIZICI

Pored rizika definiranih u poglavljima od C.1 do C.5, procjenjuju se i ostali značajni rizici. U okviru kvalitativnog okvira za upravljanje rizicima Društva razmatraju se i sljedeće kategorije rizika:

- *Strateški rizik* koji se odnosi na vanjske promjene i/ili interne odluke koje mogu utjecati na budući profil rizičnosti Društva;
- *Rizik ugleda* koji se odnosi na potencijalne gubitke nastale pogoršanjem ili negativnom percepcijom ugleda Društva među klijentima, ugovornim stranama, dioničarima ili Nadzornim tijelom;
- *Rizici u nastajanju* koji se odnose na nove rizike nastale uslijed promjena u internom ili vanjskom okruženju, koji dovode do povećanja izloženosti rizicima koji su već uključeni u Mapu rizika ili koji mogu zahtijevati definiranje nove kategorije rizika.

Kako gore navedeni rizici nisu umanjeni putem dodjele kapitala, Društvo je razvilo procese i procedure upravljanja specifičnim rizikom radi namjenskog nadzora i upravljanja, uključujući definiranje odgovarajućih aktivnosti umanjivanja svakog rizika:

- Strateški rizik: uglavnom je obrađen u svjetlu poslovnog plana, putem izvršavanja vježbe čiji je cilj identificiranje glavnih rizika i scenarija koji negativno utječu na postizanje ciljeva strateškog planiranja,
- Reputacijski rizik: zahtijeva identificiranje svih glavnih sudionika i događaja koji stvaraju negativne reputacijske utjecaje.

## C.7. OSTALE INFORMACIJE

U okviru upravljanja kapitalom Društvo provodi analize osjetljivosti vlastitih sredstava na rizik. Informacije o provedenoj analizi osjetljivosti na dan 31.12.2016. navedene su u poglaviju E.4.

Dodatno, računa se i analiza osjetljivosti na pretpostavke korištene pri vrednovanju tehničkih pričuva, kako je opisano u poglaviju D.2. Vrednovanje tehničkih pričuva za potrebe solventnosti.

## D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

Primarni cilj za vrednovanje naveden u članku 75. Direktive Solventnost II (Direktiva 2009/138/EZ, nadalje u tekstu: Direktiva) zahtijeva ekonomski, tržišno stabilan pristup za vrednovanje imovine i obveza. Sukladno pristupu temeljenom na procjeni rizika Solventnost II, kod vrednovanja bilančnih stavki na tržišnoj osnovi, društva bi trebala uzeti u obzir rizik koji proizlazi iz čuvanja bilančne stavke, koristeći se pretpostavkama koje bi sudionici na tržištu rabili pri vrednovanju imovine i drugih obveza.

Sukladno ovom pristupu, Društvo vrednuje imovinu i obveze kako slijedi:

- i. Imovina se vrednuje po iznosu za koji bi se mogla razmijeniti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima;
- ii. Obveze se vrednuju po iznosu za koji bi se mogle prenijeti ili namiriti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima.

Prilikom vrednovanja obveza iz točke (ii), ne pravi se prilagodba s obzirom na kreditni položaj.

MSFI Računovodstvene osnove, poput definicije imovine i obveza, kao i kriterija priznavanja i prestanka priznavanja, primjenjuju se kao zadani računovodstveni okvir, osim ako je drukčije navedeno. MSFI se također odnose na nekoliko osnovnih pretpostavki, koje su jednako primjenjive:

- pretpostavka o vremenskoj neograničenosti.
- pojedinačna imovina i obveze vrednuju se odvojeno.
- primjena značajnosti, pri čemu su propusti ili pogrešno prikazivanje stavki materijalni ako mogu, pojedinačno ili skupno, utjecati na ekonomske odluke koje korisnici čine na temelju bilanci Solventnosti II. Značajnost ovisi o veličini i prirodi propusta ili pogrešnog prikazivanja u odnosu na okolne uvjete. Veličina ili narav stavke, ili njihova kombinacija, može biti odlučujući čimbenik.

Sukladno s Uredbom (EU) br. 2015/35 društva za osiguranje i društva za reosiguranje vrednuju imovinu i obveze u skladu s:

1. međunarodnim računovodstvenim standardima koje je Komisija donijela u skladu s Uredbom (EZ) br. 1606/2002, uz uvjet da ti standardi sadrže metode vrednovanja koje su u skladu s pristupom vrednovanja iz članka 75. Direktive 2009/138/EZ.

Ako ti standardi omogućuju uporabu više od jedne metode vrednovanja, društva za osiguranje i društva za reosiguranje upotrebljavaju samo one metode vrednovanja koje su usklađene s člankom 75. Direktive 2009/138/EZ;

2. drugim metodama vrednovanja koje se smatraju usklađenima s člankom 75. Direktive 2009/138/EZ, ako su metode vrednovanja koje su uključene u međunarodne računovodstvene standarde koje je Komisija donijela u skladu s Uredbom (EZ) br. 1606/2002 privremeno ili trajno neusklađene s pristupom vrednovanja iz članka 75. Direktive 2009/138/EZ.

Odstupajući od odredbi stavaka 1. i 2., a posebno poštujući načelo proporcionalnosti iz stavaka 3. i 4. članka 29. Direktive 2009/138/EZ, društva za osiguranje i društva za reosiguranje mogu imovinu ili obveze priznati i vrednovati metodom vrednovanja kojom se koriste za izradu svojih godišnjih ili konsolidiranih finansijskih izvještaja uz uvjet da:

- a. metoda vrednovanja usklađena je s člankom 75. Direktive 2009/138/EZ;
- b. metoda vrednovanja razmjerna je u odnosu na prirodu, opseg i složenost rizika poslovanja društva;
- c. društvo u svojim finansijskim izvještajima ne vrednuje imovinu ili obveze uporabom međunarodnih računovodstvenih standarda koje je Komisija donijela u skladu s Uredbom (EZ) br. 1606/2002;
- d. vrednovanje imovine i obveza uporabom međunarodnih računovodstvenih standarda nametnuto bi društvu troškove koji bi bili neproporcionalni u odnosu na ukupne administrativne troškove.

### PRISTUP ODREĐIVANJA FER VRIJEDNOSTI

Stavke se vrednuju na ekonomskoj osnovi, u skladu s člankom 75. Direktive, imajući MSFI kao referentnu točku.

Na temelju toga, koristi se sljedeća hijerarhija načela vrednovanja imovine i obveza:

- Koriste se kotirane tržišne cijene na aktivnim tržištima za istu ili sličnu imovinu ili obveze.
- Gdje korištenje kotiranih tržišnih cijena za istu imovinu ili obveze nije moguće, koriste se kotirane tržišne cijene na aktivnim tržištima za sličnu imovinu i obveze s prilagodbama koje odražavaju razlike.
- Ako nema kotirane tržišne cijene na aktivnim tržištima na raspolaganju, koriste se 'mark-to-model' tehnike, koje predstavljaju alternativne tehnike procjene koje se moraju referirati, ekstrapolirati ili na drugi način izračunati koliko je to moguće od tržišnih inputa.
- Maksimalno se trebaju koristiti relevantni vidljivi tržišni inputi, a što je manje moguće oslanjati se na vlastite specifične inpute, kao i nevidljive inpute.

### Hijerarhija fer vrijednosti

Hijerarhija kategorizira inpute koji se koriste u tehnikama vrednovanja u tri razine. Hijerarhija daje najviši prioritet (izvornim) cijenama koje kotiraju na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze i najniži prioritet nevidljivim inputima.

Ako su inputi korišteni za mjerjenje fer vrijednosti kategorizirani po različitim razinama hijerarhije fer vrijednosti, mjerjenje fer vrijednost će se svrstati u cijelosti na razinu najniže razine inputa koji je značajan za cijelo vrednovanje.

#### Razina 1 inputa

Inputi razine 1 su izražene cijene na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze koje je moguće utvrditi na datum vrednovanja.

Tržišna cijena na aktivnom tržištu nudi najpouzdaniji dokaz o fer vrijednosti, a koristi se bez prilagođavanja za mjerjenje fer vrijednosti, kad god je raspoloživa, s ograničenim iznimkama. Ako subjekt ima poziciju u jednom obliku imovine, a tom imovinom se trguje na aktivnom tržištu, fer vrijednost imovine se mjeri u razini 1 kao umnožak navedene cijene i količine koju drži subjekt, čak i ako normalan dnevni promet na tržištu nije dovoljan da apsorbira količinu koju subjekt ima ili bi stavljanje naloga na prodaju pozicije u jednoj transakciji moglo utjecati na navedenu cijenu.

#### Razina 2 inputa

Razinu 2 inputa čine inputi osim kotirane tržišne cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu, bilo izravno ili neizravno.

Oni uključuju:

- kotirane cijene za sličnu imovinu na aktivnim tržištima;
- kotirane cijene za istu ili sličnu imovinu na tržištima koja nisu aktivna;
- inputi osim kotirane cijene koji su izravno utvrđeni za predmetnu imovinu, primjerice:
  - kamatne stope i krivulje prinosa utvrđeni na najčešće promatranim intervalima;
  - implicirane volatilnosti;
  - kreditni rasponi;
- ulaze koji su izvedeni uglavnom iz vidljivih tržišnih podataka.

#### Razina 3 inputa

Razinu 3 inputa čine neutvrđivi inputi za imovinu. Neutvrđivi inputi se koristi za mjerjenje fer vrijednost u mjeri u kojoj relevantni utvrđivi inputi nisu dostupni, za situacije u kojima ima malo, ako uopće, tržišne aktivnosti za imovinu na datum mjerjenja. Subjekt razvija nevidljive inpute koristeći najbolje informacije dostupne u danim okolnostima, koje mogu uključivati vlastite podatke subjekta, uzimajući u obzir sve informacije o prepostavkama tržišnih sudionika koje su u razumnoj mjeri dostupne.

## ODGOĐENI POREZI

U skladu s MRS-om 12, odgođena porezna obveza odnosi se na iznos porez na dobit plativog u budućim periodima na temelju privremenih poreznih razlika, dok se odgođena porezna imovina odnosi na iznos poreza na dobit nadoknadivog u budućim periodima na temelju:

- a) privremenih poreznih razlika;
- b) prenesnih neiskorištenih poreznih gubitaka; i
- c) prenesnih neiskorištenih poreznih kredita.

Odgođena porezna imovina i obveze vrednuju se u skladu sa međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS 12). Odgođena porezna imovina i obveze, osim imovine proizašle iz prenesenih neiskorištenih poreznih gubitaka, utvrdit će se

na temelju razlike između pripisane vrijednosti imovine i obveza (priznatih i vrednovanih u skladu s člancima 75-86 Smjernice L1) i pripisane vrijednosti imovine i obveza priznate i vrednovane u porezne svrhe.

Drugim riječima, vrijednost odgođenih poreza treba biti bazirana na razlici između vrijednosti imovine i obveza u skladu sa Direktivom Solventnost II i vrijednosti za porezne svrhe.

Nadalje, Društvo će pripisati pozitivnu vrijednost odgođenoj poreznoj imovini samo ako je vjerojatno da će budući porezni dobici biti raspoloživi za korištenje odgođene porezne imovine, uzimajući u obzir bilo kakve zakonske ili regulatorne zahtjeve vezano uz vremenski limit za korištenje prenesenih neiskorištenih poreznih gubitaka.

## D.1. VREDNOVANJE IMOVINE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Sljedeći odlomci imaju za cilj opisati vrijednosti imovine za potrebe solventnosti te za finansijske izvještaje.

Za potrebe solventnosti, fer vrijednost se u pravilu određuje u skladu s MSFI načelima. Samo za neke određene stavke potrebne su iznimke ili su isključene metode vrednovanja MSFI-a.

### RAZLIKA IZMEĐU VREDNOVANJA ZA POTREBE SOLVENTNOSTI I FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

U tablici koja slijedi dan je usporedni prikaz stavki imovine s vrijednostima vrednovanim za potrebe solventnosti te vrijednostima kako su prikazane u finansijskim izvještajima. Za skupine imovine kod kojih postoje razlike u vrednovanju za potrebe solventnosti i finansijskih izvještaja, dano je kvantitativno i kvalitativno objašnjenje svih materijalnih razlika između osnova, metoda i glavnih pretpostavki korištenih za vrednovanje za potrebe solventnosti te onih korištenih za njezino vrednovanje u finansijskim izvještajima.

Imovina (HRK)	Solventnost II (a)	Statutarne vrijednosti (b)	Svođenje na fer vrijednost (a-b)
Goodwill	R0010		0
Razgraničeni troškovi pribave	R0020	21.783.942	-21.783.942
Nematerijalna imovina	R0030	0	6.504.991
Odgođena porezna imovina	R0040	9.591.583	558.283
Višak mirovinskih naknada	R0050		0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	6.143.693	6.143.693
<b>Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)</b>			
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080		0
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090		0
<b>Vlasnički vrijednosni papiri</b>			
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	1.283.725	1.283.725
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	147.909	147.909
<b>Obveznice</b>			
Državne obveznice	R0140	1.332.611.094	1.312.500.252
Korporativne obveznice	R0150	14.701.812	14.701.812
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160		0
Osigurani vrijednosni papiri	R0170		0
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	19.185.694	19.185.694

Imovina (HRK)	Solventnost II (a)	Statutarne vrijednosti (b)	Svođenje na stabilnu vrijednost (a-b)
Izvedenice	R0190		0
Depoziti osim novčanih ekvivalenta	R0200	0	0
Ostala ulaganja	R0210		0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	39.988.998	39.988.998
<b>Krediti i hipoteke</b>			
Krediti na temelju police	R0240	2.573.608	2.573.608
Krediti i hipoteke pojedincima	R0250	991.816	991.816
Ostali krediti i hipoteke	R0260		0
<b>Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:</b>			
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju			
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	20.394.685	41.453.127
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	395.745	1.231.982
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima			
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320		0
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	1.155.074	1.156.464
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340		0
Depoziti kod cedenata	R0350		0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	11.772.165	38.566.743
Potraživanja od reosiguranja	R0370	21.874.451	21.874.451
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	19.212.004	19.212.004
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	R0390		0
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen	R0400		0
Novac i novčani ekvivalenti	R0410	4.406.051	4.406.051
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	4.428.836	4.428.836
<b>Ukupna imovina</b>	<b>R0500</b>	<b>1.510.858.941</b>	<b>1.558.694.379</b>
			<b>-47.835.438</b>

## NEMATERIJALNA IMOVINA I RAZGRANIČENI TROŠKOVI PRIBAVE

Sukladno članku 12. Delegirane uredbe 2015/35 (Metodologija vrednovanja za goodwill i nematerijalnu imovinu) Društva za osiguranje i društva za reosiguranje sljedeću imovinu vrednuju kao da je bez vrijednosti:

1. goodwill;
2. nematerijalnu imovinu koja nije goodwill, osim ako se nematerijalna imovina može zasebno prodati te društvo za osiguranje i društvo za reosiguranje može dokazati postojanje vrijednosti za istu.

## OBVEZNICE - ULAGANJA KOJA SE DRŽE DO DOSPIJEĆA

Ulaganja koja se drže do dospijeća su nederivativna finansijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospijećem za koju Društvo ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospijeća. Ova imovina uključuje dužničke vrijednosnice.

Prepostavke korištene za vrednovanje u finansijskim izvještajima su:

Nakon početnog vrednovanja, ulaganja koja se drže do dospijeća se vrednuju po amortiziranom trošku korištenjem metode efektivne kamatne stope, umanjenom za ispravak vrijednosti. Amortizirani trošak se računa uzimajući u obzir diskont ili premiju pri kupnji i naknade ili troškove koji su dio efektivne kamatne stope (EKS). Amortizacija po metodi efektivne kamatne stope uključena je u prihod od finansijske imovine u računu dobiti i gubitka. Gubici proizašli iz umanjenja imovine priznaju se u računu dobiti i gubitka u okviru rashoda od finansijske imovine.

U sljedećoj tablici prikazan je ukupan iznos državnih obveznica podijeljen na kategorije ulaganja koja se drže do dospijeća i ulaganja raspoloživa za prodaju:

Imovina (HRK)	Solventnost II (a)	Statutarne vrijednosti (b)	Svođenje na fer vrijednost (a-b)
<b>Državne obveznice</b>	<b>R0140</b>	<b>1.332.611.094</b>	<b>1.312.500.252</b>
Državne obveznice - Ulaganja koja se drže do dospijeća	197.908.465	177.797.623	20.110.842
Državne obveznice - Ulaganja raspoloživa za prodaju	776.901.572	776.901.572	0

## ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Opisne informacije o odgođenoj poreznoj imovini prikazane su u članku D. Vrednovanje za potrebe solventnosti (Odgođeni porezi).

Iznos iskazan u finansijskim izvještajima je 558.283 HRK.

Za potrebe solventnosti vrednuje se po fer vrijednosti te iznosi 9.591.583 HRK.

## POTRAŽIVANJA OD OSIGURANJA I POSREDNIKA

Stavka potraživanja od osiguranja i posrednika iskazana je sukladno Uredbi (EU) 2015/2450. Za potrebe solventnosti odnosi se na dospjela nenaplaćena potraživanja od ugovaratelja osiguranja, osiguratelja i druge iznose povezani s osiguranjem koji nisu uključeni u novčane priljeve iz tehničkih pričuva, također uključuje potraživanja od prihvata u reosiguranje, te iznosi 11.772.165 HRK.

Iznos iskazan u finansijskim izvještajima je 38.566.743 HRK. U finansijskim izvještajima Društva ova stavka obuhvaća i nedospjela potraživanja od osiguranja i posrednika.

## IZNOSI KOJI SE MOGU NAPLATITI IZ UGOVORA O REOSIGURANJU

Opisne informacije o iznosima koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju prikazane su u članku D.2. Vrednovanje tehničkih pričuva za potrebe solventnosti.

Iznos iskazan u finansijskim izvještajima je 43.841.573 HRK.

Za potrebe solventnosti vrednuje se po fer vrijednosti te iznosi 21.945.504 HRK.

## D.2. VREDNOVANJE TEHNIČKIH PRIČUVA ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### D.2.1. TEHNIČKE PRIČUVE ŽIVOTNIH OSIGURANJA

#### PREGLED TEHNIČKIH PRIČUVA ŽIVOTNIH OSIGURANJA

Tehničke pričuve životnih osiguranja na dan 31.12.2016. izračunate su u skladu s člancima 75. do 86. Direktive 2009/138/EZ.

U tabeli u nastavku dana je podjela tehničkih pričuva životnih osiguranja na dan 31.12.2016. na glavne komponente:

- najbolju procjenu (BEL),
- povrat iz ugovora o reosiguranju (RR),
- prilagodbu za neispunjerenje obveza druge ugovorne strane (CDA), i
- dodatak za rizik (RM).

#### Tehničke pričuve životnih osiguranja na 31.12.2016. (u HRK)

Bruto najbolja procjena (BEL)	931.477.770
Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja (prije CDA)	1.156.464
Prilagodba za neispunjerenje obveza druge ugovorne strane (CDA)	1.390
Dodatak za rizik (RM)	9.271.676
Tehničke pričuve (TP) neto od reosiguranja	939.594.372

Najbolja procjena jednaka je očekivanoj sadašnjoj vrijednosti budućih novčanih tokova koja uzima u obzir vremensku vrijednost novca koju predstavlja očekivana sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova, upotrebljavajući relevantnu vremensku strukturu bezrizičnih kamatnih stopa. Najbolja procjena izračunava se na bruto osnovi, bez odbitaka iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju i od subjekata posebne namjene. Izračun najbolje procjene temelji se na ažuriranim i vjerodostojnim informacijama te realnim pretpostavkama, a obavlja se pomoću odgovarajućih, primjenjivih i relevantnih aktuarskih i statističkih metoda.

Korištena je direktna metoda za izračun najbolje procjene uzimajući u obzir sve novčane priljeve (premije) i odljeve (otkupe, doživljjenja, smrti, kapitalizacije, isplate po dopunskim osiguranjima, provizije i ostale troškove) koji proizlaze iz obveza iz ugovora o osiguranju tijekom njihovog trajanja.

Prepostavke o budućim diskrecijskim naknadama postavljene su na nulu zbog visoke prosječne garancije u tradicionalnom životnom portfelju Društva.

Bruto najbolja procjena na 31.12.2016. iznosi 931.477.770 HRK.

Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju određeni su pojednostavljenim pristupom te su jednaki računovodstvenoj pričubi, koja na 31.12.2016. iznosi 1.156.464 HRK. Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja prilagođeni su uzimajući u obzir očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane. Ta prilagodba se računa posebno i bazirana je na procijenjenoj vjerojatnosti neispunjerenja obveza druge strane, bilo da nastaje zbog nesolventnosti, spora ili iz bilo kojeg drugog razloga. Prilagodba za neispunjerenje obveza druge ugovorne strane iznosi 1.390 HRK.

Dodatak za rizik predstavlja razuman dodatak za neizbjegnu nesigurnost. Računa se tako da se odredi trošak osiguranja iznosa prihvatljivih vlastitih sredstava koji je jednak potrebnom solventnom kapitalu koji je potreban za ispunjenje obveza iz ugovora o osiguranju, određujući sadašnju vrijednost budućeg troška. Budući trošak potrebnog solventnog kapitala diskontira se vremenskom strukturom bezrizičnih kamatnih stopa (bez prilagodbi), a stopa koja se upotrebljava u određivanju troška raspolaganja prihvatljivim sredstvima odnosno stopa troška kapitala iznosi 6%. Dodatak za rizik računa se neto od reosiguranja. Alokacija prema vrstama osiguranja radi se pomoću relevantnih pokretača rizika koji se primjenjuju na kapitalni zahtjev, za svaki rizik koji je uzet u obzir u izračun dodatka za rizik. Rizici uzeti u obzir su smrtnost, poboljevanje, odustanci, troškovi, rizik katastrofe i operativni rizik. Dodatak za rizik iznosi 9.271.676 HRK te je dobiven uzimajući u obzir relevantne rizike izvedene iz standardne formule.

Ukupna neto vrijednost tehničkih pričuva (najbolja procjena s dodatkom za rizik) na 31.12.2016. iznosi 939.594.372 HRK.

U sljedećj tabeli dana je raspodjela tehničkih pričuva na dan 31.12. 2016 po vrstama osiguranja:

(u HRK)	Tehničke pričuve prema računovodstvenim standardima - neto od reosiguranja	Najbolja procjena - neto od reosiguranja	Dodatak za rizik	Tehničke pričuve - neto od reosiguranja
<b>Životna osiguranja ukupno</b>	<b>957.948.006</b>	<b>930.322.696</b>	<b>9.271.676</b>	<b>939.594.372</b>
Osiguranja sa sudjelovanjem u dobiti	911.499.118	885.815.982	8.524.774	894.340.756
Osiguranja povezana s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima - bez opcija i garancija	40.404.804	41.147.856	690.730	41.838.586
Ostala životna osigurana osiguranja - bez opcija i garancija	6.044.084	3.358.858	56.172	3.415.030

Najveći dio portfelja odnosi se na tradicionalne proizvode sa štednom komponentom (89% zaračunate bruto premije i 95% ukupnih tehničkih pričuva prema računovodstvenim standardima). Prosječna tehnička kamatna stopa tih proizvoda iznosi 3,1%. Unit linked proizvodi su bez garancija i predstavljaju manji dio portfelja.

Potrebe za uslugama reosiguranja za životna osiguranja Društva pokrivaju se unutar Generali Grupe (Assicurazioni Generali SpA). Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju odnose se na jednogodišnje police grupnog životnog osiguranja.

## RAZLIKA IZMEĐU VREDNOVANJA ZA POTREBE SOLVENTNOSTI I FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJIMA

Sljedeća tabela prikazuje iznose razlika između vrednovanja za potrebe solventnosti i vrednovanja korištenog u finansijskim izvještajima:

(u HRK)	Računovodstvene pričuve	Solvency II tehničke pričuve	Razlika
Bruto računovodstvene pričuve / Bruto najbolja procjena	959.104.469	931.477.770	-27.626.699
Udio reosiguranja u računovodstvenim pričuvama / Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja	1.156.464	1.156.464	0
Prilagodba za neispunjenje obveza druge ugovorne strane	0	1.390	1.390
Dodatak za rizik	0	9.271.676	9.271.676
Računovodstvene pričuve neto od reosiguranja / Tehničke pričuve neto od reosiguranja	957.948.006	939.594.372	-18.353.634

Obveze u finansijskim izvještajima na 31.12.2016. su veće za 18.353.634 HRK od pričuva izračunatih za potrebe solventnosti.

Razlika između obveza u finansijskim izvještajima i pričuva izračunatih za potrebe solventnosti proizlazi iz značajnih metodoloških razlika između dva pristupa. Pričuve u finansijskim izvještajima izračunate su sukladno lokalno prihvaćenim računovodstvenim standardima koje uključuju marginu sigurnosti, odnosno one se ne vrednuju koristeći realne pretpostavke (pretpostavke drugog reda), nego se vrednuju prema pretpostavkama prvog reda, odnosno vrednuju se razborito - vrednovanje za potrebe solventnosti uzima u obzir buduće novčane tijekove projicirane uzimajući u obzir najbolje procjene pretpostavki te koristi kao diskontnu stopu relevantnu krivulju bezrizičnih kamatnih stopa, dok vrednovanje tehničkih pričuva za finansijske izvještaje umjesto toga koristi procjene tehničkih pričuva izračunate općenito koristeći pretpostavke definirane cjenicima te diskontira buduće novčane tokove po tehničkoj stopi definiranu cjenicima.

Za razliku od vrednovanja za finansijske izvještaje, u vrednovanju tehničkih pričuva za potrebe solventnosti iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja prilagođeni su uzimajući u obzir očekivane gubitke zbog neispunjena obveza druge ugovorne strane. Također, u vrednovanju tehničkih pričuva za potrebe solventnosti uključen je i dodatak za rizik koji predstavlja razuman dodatak za neizbjegnu nesigurnost.

## RAZINA NESIGURNOSTI POVEZANA S VRIJEDNOŠĆU TEHNIČKIH PRIČUVA

Vrednovanje tehničkih pričuva uključuje određen iznos za nesigurnost koji može nastati zbog volatilnosti finansijskih prepostavki ili mogućih odstupanja od operativnih prepostavki (npr. fluktuacije u razini različitih operativnih čimbenika kao što su budući troškovi, otkupi, kapitalizacije, štete i dr.).

Operativne prepostavke definirane su metodom najbolje procjene koristeći najnovije interne i eksterne podatke. Uz to, neizvjesnost vezana uz operativne prepostavke uzeta je u obzir pomoću dodatka za rizik.

Dodatno, računa se i analiza osjetljivosti na prepostavke:

BEL bruto analiza osjetljivosti naspram službenog rezultata	Stres	Iznos (HRK)	%
Bezrična kamatna stopa	+50bps	30.838.519	-3,3%
Bezrična kamatna stopa	-50bps	-32.133.088	3,4%
Bezrična kamatna stopa	+20bps	12.486.607	-1,3%
Bezrična kamatna stopa	-20bps	-12.677.493	1,4%
Vlasnički vrijednosni papiri	*120%	-3.832.136	0,4%
Vlasnički vrijednosni papiri	*80%	3.852.434	-0,4%
Administrativni troškovi/Troškovi upravljanja ulaganjima	*90%	10.029.372	-1,1%
Administrativni troškovi/Troškovi upravljanja ulaganjima	*110%	-10.029.372	1,1%
Stope otkupa	*90%	-29.038	0,0%
Stope otkupa	*110%	77.360	0,0%
Stope kapitalizacije	*90%	324.828	0,0%
Stope kapitalizacije	*110%	-315.118	0,0%
Stope smrtnosti - rizik smrtnosti	*90%	1.091.511	-0,1%
Stope smrtnosti - rizik smrtnosti	*110%	-1.088.055	0,1%
Stope smrtnosti - rizik smrtnosti	*90%	638.651	-0,1%
Stope smrtnosti - rizik smrtnosti	*110%	-638.651	0,1%

Relevantna vremenska struktura bezričnih kamatnih stopa korištena za diskontiranje budućih priljeva novca je HRK krivulja izdana od EIOPA-e bez prilagodbe dodatkom za volatilnost, te stoga nije rađena analiza osjetljivosti najbolje procjene s obzirom na prilagodbu za volatilnost i bez prilagodbe za volatilnost.

Analiza osjetljivosti pokazuje da je vrijednost pričuve najosjetljivija na promjene kamatne stope.

## ZNAČAJNE PROMJENE U USPOREDBI S PRETHODNIM IZVJEŠTAJnim RAZDOBLJEM U IZRAČUNU TEHNIČKIH PRIČUVA

U usporedbi s prethodnim izvještajnim razdobljem, nema značajnih promjena u relevantnim prepostavkama korištenim u izračunu tehničkih pričuva.

## MJERE DUGOROČNIH GARANCIJA

Izračun tehničkih pričuva izrađen je bez primjene uravnotežene prilagodbe (iz članka 77.b Direktive 2009/138/EZ) i prilagodbe volatilnosti (iz članka 77.d Direktive 2009/138/EZ). Također nisu primjenjeni ni 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).

Vidjeti obrasce (QRT): S.02.01.02, S.12.01.02, S.22.01.21

## D.2.2. TEHNIČKE PRIČUVE NEŽIVOTNIH OSIGURANJA

### PREGLED TEHNIČKIH PRIČUVA NEŽIVOTNIH OSIGURANJA

Tehničke pričuve neživotnih osiguranja na 31.12.2016. izračunate su u skladu s člancima 75. do 86. Direktive 2009/138/EZ.

Tehničke pričuve neživotnog osiguranja čine:

- Pričuve za štete, za nastale ali još neriješene štete, i za nastale ali još neprijavljene štete do kraja obračunskog razdoblja
- Pričuve za premije, za štete koje će nastati nakon datuma izvještavanja po ugovorima koji su u pokriću na datum izvještavanja.

Vrijednost tehničkih pričuva jednaka je zbroju najbolje procjene i dodatka za rizik.

U tabeli u nastavku dana je podjela tehničkih pričuva neživotnih osiguranja na 31.12.2016. na glavne komponente:

- najbolju procjenu (BEL),
- iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja nakon prilagodbe za neispunjene obveza druge ugovorne strane (CDA)
- dodatak za rizik (RM).

#### **Tehničke pričuve za štete neživotnih osiguranja na 31.12.2016. (u HRK)**

Bruto najbolja procjena (BEL)	121.475.096
Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja (nakon CDA)	17.252.080
Dodatak za rizik (RM)	2.988.263
Tehničke pričuve (TP) neto od reosiguranja	107.211.279

#### **Tehničke pričuve za premije neživotnih osiguranja na 31.12.2016. (u HRK)**

Bruto najbolja procjena (BEL)	59.804.917
Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja (nakon CDA)	3.538.350
Dodatak za rizik (RM)	2.550.856
Tehničke pričuve (TP) neto od reosiguranja	58.817.422
<b>Ukupne tehničke pričuve bruto</b>	<b>181.280.013</b>
<b>Ukupne tehničke pričuve neto od reosiguranja</b>	<b>166.028.701</b>

Najbolja procjena (pričuva šteta i pričuva premije) jednaka je očekivanoj sadašnjoj vrijednosti budućih novčanih tokova koja uzima u obzir vremensku vrijednost novca koju predstavlja očekivana sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova, upotrebljavajući relevantnu vremensku strukturu bezrizičnih kamatnih stopa izdanu od EIOPA bez dodatka za volatilnost (HRK). Izračun najbolje procjene temelji se na ažuriranim i vjerodostojnim informacijama te realnim pretpostavkama, a obavlja se pomoću odgovarajućih, primjenjivih i relevantnih aktuarskih i statističkih metoda. Bruto najbolja procjena na 31.12.2016. iznosi 181.280.013 HRK

Kod izračuna neto najbolje procjene obveza uzeta je u obzir prilagodba za rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane (Counterparty Default Risk Adjustment). Ta prilagodba se računa posebno i bazirana je na procijenjenoj vjerojatnosti neispunjena obveza druge strane, bilo da nastaje zbog nesolventnosti, spora ili iz bilo kojeg drugog razloga. Prilagodba za neispunjena obveza druge ugovorne strane iznosi 167.770 HRK.

Dodatak na rizik je dio tehničke pričuve koji osigurava da vrijednost tehničke pričuve bude jednaka iznosu koji bi društva za osiguranje i reosiguranje mogla zahtijevati kako bi preuzeila i ispunila obaveze osiguranja i reosiguranja. Dodatak za rizik se računa tako da se odredi trošak raspolaganja prihvatljivim vlastitim sredstvima koja su jednaka solventnom kapitalu potrebnom za ispunjenje obveza iz ugovora o osiguranju. Dodatak na rizik se računa koristeći pristup stope troška kapitala (Cost of Capital). Budući trošak potrebnog solventnog kapitala diskontira se vremenskom strukturon bezrizičnih kamatnih stopa (bez prilagodbi), a stopa koja se upotrebljava u određivanju troška raspolaganja prihvatljivim sredstvima odnosno stopa troška kapitala iznosi 6%. Dodatak za rizik iznosi 5.539.118 HRK.

Najbolja procjena računa se koristeći metode i pretpostavke koje su opisane u nastavku, zasebno za pričuvu šteta i pričuvu premije.

## Pričuva za štete

Razlikujemo dva pristupa za izračun najbolje procjene ovisno o mogućnosti korištenja aktuarskih metoda:

- Najbolja procjena za modelirani portfelj (portfelj za koji imamo prikladne i potpune podatke koristimo aktuarske metode)
- Najbolja procjena za nemodelirani portfelj (portfelj za koji nemamo dovoljno podataka za korištenje aktuarskih metoda) jednaka je računovodstvenoj pričuvi.

Kako bi mogli provesti prikladne aktuarske analize tehničkih pričuva koristimo povjesne podatke šteta na temelju iznosa likvidacije i na temelju iznosa likvidacije i pričuva. Podaci koji se koriste za ovu namjenu ispunjavaju odgovarajuća načela za proporcionalnost, materijalnost i potpunost. Portfelj je segmentiran na način da se identificiraju homogene grupe rizika, vrste pokrića i ostale specifičnosti kao što su duljina i varijabilnost šteta. Svrha segmentacije je postizanje točnog vrednovanja tehničkih pričuva. Portfelj je podijeljen u 12 segmenata (Medicinski troškovi; Zaštita prihoda; Naknada zaposlenicima; Osiguranje od automobilske odgovornosti; Vozila, druge vrste; Pomorstvo, zrakoplovstvo i transport; Požar i druge štete; Osiguranje od opće odgovornosti; Krediti i jamstva; Troškovi pravne zaštite; Asistencija; Razna neživotna osiguranja).

Korištene su sljedeće aktuarske metode za najbolju procjenu pričuva šteta:

- Osnovna metoda ulančanih ljestvica na temelju iznosa likvidacije
- Boruetter-Ferguson metoda
- Incurred Loss Ratio

S obzirom na stabilno kretanje inflacije unazad zadnjih desetak godina od kada društvo posluje u Republici Hrvatskoj korišteni su povjesni podaci iznosa šteta čime je inflacija implicitno uključena u najbolju procjenu obveza. U slučaju značajnije promjene inflacije tokom godina taj utjecaj će se u budućnosti uključiti u procjenu.

Direktни troškovi obrade šteta su sastavni dio pričuva šteta. Pričuva za indirektne troškove obrade šteta jednaka je računovodstvenom iznosu pričuve.

Kako bi dobili konačnu nediskontiranu najbolju procjenu pričuva šteta, sumiramo pojedinačno izračunate pričuve (pričuve za modelirani portfelj, pričuve za nemodelirani portfelj, troškove obrade šteta).

Za pojedinu homogenu grupu rizika nediskontirana najbolja procjena pričuva šteta neto od reosiguranja računa se koristeći pojednostavljeni pristup - postotak neto računovodstvenih pričuva u bruto računovodstvenim pričuvama.

U tabeli je raspodjela tehničkih pričuva za štete na 31.12.2016 po linijama poslovanja:

Pričuva za štete (u HRK)	Tehničke pričuve prema računovodstvenim standardima - neto od reosiguranja	Tehničke pričuve - neto od reosiguranja	Najbolja procjena - neto od reosiguranja	Prilagodba za rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane	Dodatak za rizik
<b>Neživotna osiguranja</b>					
Naknada zaposlenicima	0	0	0	0	0
Medicinski troškovi	300.244	297.122	293.076	0	4.047
Zaštita prihoda	11.104.457	8.642.668	8.436.911	2.693	203.065
Osiguranje od automobilske odgovornosti	93.067.017	69.167.833	67.252.770	24.031	1.891.033
Vozila, druge vrste	15.580.159	11.218.824	10.988.377	5.017	225.430
Pomorstvo, zrakoplovstvo i transport	5.586.546	5.324.338	5.157.509	45.423	121.406
Požar i druge štete	7.172.168	5.031.160	4.720.417	43.412	267.330
Osiguranje od opće odgovornosti	6.569.821	4.228.552	4.048.716	22.383	157.453
Krediti i jamstva	89.645	90.727	88.217	119	2.391
Troškovi pravne zaštite	125.892	124.016	115.953	0	8.063
Asistencija	1.264.309	1.284.832	1.252.842	0	31.989
Razna neživotna osiguranja	1.760.554	1.801.207	1.724.477	675	76.054
<b>Ukupno</b>	<b>142.620.811</b>	<b>107.211.279</b>	<b>104.079.264</b>	<b>143.752</b>	<b>2.988.263</b>

### Pričuva za premije

Društvo računa najbolju procjenu za premijske pričuve sukladno „Smjernici o vrednovanju tehničkih pričuva“, Tehnički prilog – III – pojednostavljenje za tehničke pričuve.

Najbolja procjena premijskih pričuva izvodi se iz ulaznih podataka na sljedeći način:

$$BE = CR^* VM + (CR-1) * PVFP + AER * PVFP$$

BE = najbolja procjena premijskih pričuva

CR = procjena kombiniranog omjera (kvota šteta + kvota administrativnih troškova)

VM = dospjela prijenosna premija

PVFP = sadašnja vrijednost nedospjele prijenosne premije (nedospjela potraživanja)

AER = procjena omjera troškova pribave

Kvota šteta je omjer najbolje procjene šteta nastalih u tekućoj godini i zarađene premije.

Kvota administrativnih troškova je omjer administrativnih troškova prema računovodstvenim standardima i zarađene premije.

Procjena omjera troškova pribave je omjer troškova provizije prema računovodstvenim standardima i zarađene premije.

Kao i kod pričuve šteta, pričuva za premije uzima u obzir prilagodbu za rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane.

Neto premijska pričuva računa se sljedeći gore opisanu metodologiju s razlikom što se koriste neto kvote umjesto bruto kvota.

U tabeli je raspodjela tehničkih pričuva za premije na 31.12.2016. godine po linijama poslovanja:

Pričuva za premije (u HRK)	Tehničke pričuve prema računovodstvenim standardima - neto od reosiguranja	Tehničke pričuve - neto od reosiguranja	Najbolja procjena - neto od reosiguranja	Prilagodba za rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane	Dodatak za rizik
<b>Neživotna osiguranja</b>					
Naknada zaposlenicima	0	0	0	0	0
Medicinski troškovi	1.078.518	233.596	227.689	0	5.907
Zaštita prihoda	11.007.600	4.608.238	4.369.311	0	238.927
Osiguranje od automobilske odgovornosti	48.595.024	28.195.526	27.152.884	0	1.042.641
Vozila, druge vrste	18.509.736	16.830.428	16.588.466	526	241.437
Pomorstvo, zrakoplovstvo i transport	2.297.478	2.594.391	2.509.923	9.740	74.728
Požar i druge štete	15.617.166	4.661.377	3.869.310	7.299	784.768
Osiguranje od opće odgovornosti	3.431.563	-153.392	-239.383	2.760	83.232
Krediti i jamstva	563.442	324.255	312.759	547	10.949
Troškovi pravne zaštite	352.757	47.064	41.335	0	5.729
Asistencija	2.114.124	906.663	877.809	0	28.854
Razna neživotna osiguranja	1.676.098	569.277	532.446	3.148	33.684
<b>Ukupno</b>	<b>105.243.506</b>	<b>58.817.422</b>	<b>56.242.548</b>	<b>24.019</b>	<b>2.550.856</b>

## RAZLIKA IZMEĐU VREDNOVANJA ZA POTREBE SOLVENTNOSTI I FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Pričuve u finansijskim izvještajima izračunate su prema računovodstvenim standardima u skladu s Pravilnikom o minimalnim standardima, načinu obračuna i mjerilima za izračun tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima. Vrednovanje pričuva za potrebe solventnosti vrši se u skladu sa Solventnost 2 Direktivom. Pričuve u finansijskim izvještajima vrednuju se razborito i uključuju marginu sigurnosti. Vrijednost tehničkih pričuva za potrebe solventnosti odgovara sadašnjem iznosu koji bi društva za osiguranje i društva za reosiguranje morala platiti kad bi svoje obveze osiguranja i obveze reosiguranja odmah prenijela na drugo društvo za osiguranje odnosno društvo za reosiguranje. Pričuve neživotnih osiguranja za potrebe solventnosti se diskontiraju upotrebljavajući relevantnu vremensku strukturu bezrizičnih kamatnih stopa. U vrednovanju tehničkih pričuva za potrebe solventnosti iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja prilagođeni su uzimajući u obzir očekivane gubitke zbog neispunjena obveza druge ugovorne strane. Ta prilagodba se računa posebno i bazirana je na procijenjenoj vjerojatnosti neispunjena obveza druge strane. U vrednovanju tehničkih pričuva za potrebe solventnosti uključen je i dodatak za rizik.

Neto pričuve u finansijskim izvještajima na 31.12.2016. veće su za 81.836 tisuća HRK od pričuva izračunatih za potrebe solventnosti. Razlika čini 33% računovodstvenih pričuva, što predstavlja adekvatnost računovodstvenih pričuva.

(u HRK)	Računovodstvene pričuve	Solvency II tehničke pričuve	Razlika	%
Bruto pričuve	290.549.426	181.280.013	-109.269.413	
Udio reosiguranja u računovodstvenim pričuvama / Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja	42.685.110	20.790.430	-21.894.680	
Dodatak za rizik	0	5.539.118	5.539.118	
Neto pričuve	247.864.317	166.028.701	-81.835.616	33%

## RAZINA NESIGURNOSTI POVEZANA S VRIJEDNOŠĆU TEHNIČKIH PRIČUVA

Društvo je koristilo krivulju bez prilagodbe za volatilnost, stoga nije rađena analiza osjetljivosti najbolje procjene s obzirom na prilagodbu za volatilnost i bez prilagodbe za volatilnost. Društvo je radilo analizu osjetljivosti promjene fer vrijednosti tehničkih pričuva na promjenu kamatne stope za +20 bps, -20 bps. Analiza je pokazala nisku razinu osjetljivosti, promjena fer vrijednosti tehničkih pričuva za navedene šokove je -0,46% i +0,93%.

NETO	Računovodstvene neto pričuve	Najbolja procjena	Prilagodba za rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane	Dodatak na rizik	Ostale tehničke pričuve (HUO)	Fer vrijednost pričuva (FVL)	FVL - FVL SII	% računovodstvene pričuve na najbolju procjenu pričuva SII	promjena iznosa FVL u odnosu na centralni scenarij
	247.864.317	152.722.650	167.771	5.539.118	7.599.162	166.028.701	0	149,3%	
Bezrizična kamatna stopa (+20 bps)	0	151.983.756	166.114	5.518.797	7.599.162	165.267.828	-760.873	150,0%	-0,5%
Bezrizična kamatna stopa (-20 bps)	0	153.469.668	169.455	5.559.644	7.599.162	166.797.929	769.227	148,6%	0,9%

## ZNAČAJNE PROMJENE U USPOREDBI S PRETHODnim IZVJEŠTAJnim RAZDOBLJEM U IZRAČUNU TEHNIČKIH PRIČUVA

U odnosu na prethodno razdoblje došlo je do promjene metodologije izračuna premijske pričuve u svrhu usklađivanja sa S2 direktivom.

Na kraju 2015. godine premijska pričuva je bila definirana kao zbroj sljedećih dviju komponenti:

- Komponenta šteta: umnožak prijenosne premije (računovodstvene) i kvote šteta za tekuću godinu (iz koje je isključen efekt adekvatnosti najbolje procjene pričuva šteta)
- Komponenta administrativnih troškova: umnožak prijenosne premije i kvote administrativnih troškova, koji predstavlja troškove koji proizlaze iz postojećih ugovora.

### D.3. VREDNOVANJE OSTALIH OBVEZA ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Sljedeći odlomci imaju za cilj opisati vrijednosti ostalih obveza za potrebe solventnosti te za finansijske izvještaje, kriterije vrednovanja i metodologiju za određivanje fer vrijednosti.

Za potrebe solventnosti, fer vrijednost se u pravilu određuje u skladu s MSFI načelima. Samo za neke određene stavke potrebne su iznimke ili su isključene metode vrednovanja MSFI-a.

#### Vrednovanje

Opisne informacije o vrednovanju ostalih obveza prikazane su u članku D. Vrednovanje za potrebe solventnosti.

#### Pristup određivanja fer vrijednosti

Opisne informacije o pristupu određivanja fer vrijednosti ostalih obveza prikazane su u članku D. Vrednovanje za potrebe solventnosti.

#### RAZLIKA IZMEĐU VREDNOVANJA ZA POTREBE SOLVENTNOSTI I FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

U tablici koja slijedi dan je usporedni prikaz stavki ostalih obveza s vrijednostima vrednovanim za potrebe solventnosti te vrijednostima kako su prikazane u finansijskim izvještajima. Za stavku kod koje postoji razlika u vrednovanju za potrebe solventnosti i finansijskih izvještaja, dano je kvantitativno i kvalitativno objašnjenje.

Ostale obveze (HRK)	Solventnost II	Statutarne vrijednosti	Svođenje na fer vrijednost (a-b)
Ostale tehničke pričuve	R0730		0
Nepredviđene obveze	R0740		0
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	855.661	855.661
Obveze za mirovine	R0760		0
Depoziti reosiguratelja	R0770		0
Odgodjene porezne obveze	R0780	34.718.827	13.946.542
Izvedenice	R0790		0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800		0
Finansijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810		0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	12.627.550	12.627.550
Obveze prema reosiguranju	R0830	47.028.359	47.028.359
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	20.439.416	20.439.416
Podređene obveze	R0850		0
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	R0860		0
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	R0870		0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	R0880	1.415.955	1.415.955
<b>Ukupne ostale obveze</b>	<b>R0900</b>	<b>117.085.767</b>	<b>96.313.483</b>
			<b>20.772.285</b>

### **ODGOĐENE POREZNE OBVEZE**

Opisne informacije o vrednovanju odgođenih poreznih obveza prikazane su u članku D. Vrednovanje za potrebe solventnosti (Odgođeni porezi).

Iznos iskazan u finansijskim izvještajima je 13.946.542 HRK.

Za potrebe solventnosti vrednuje se po fer vrijednosti te iznosi 34.718.827 HRK.

### **D.4. OSTALE INFORMACIJE**

Osim navedenog, nema ostalih značajnih informacija o vrednovanju imovine i obveza za potrebe solventnosti.

## E. Upravljanje kapitalom

### E.1. VLASTITA SREDSTVA

#### E.1.1. POLITIKE I POSTUPCI KOJE DRUŠTVO PRIMJENJUJE ZA UPRAVLJANJE VLASTITIM SREDSTVIMA

Politika upravljanja kapitalom definira postupke i procese koje Društvo primjenjuje za upravljanje vlastitim sredstvima. Trenutno važeća Politika upravljanja kapitalom usvojena je od strane Uprave Društva 1. ožujka 2017. godine.

Cilj upravljanja vlastitim sredstvima je kontinuirano održavanje vlastitih sredstava za pokriće potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala na dostačnom nivou. Zbog toga je trogodišnji Plan upravljanja kapitalom sastavni dio procesa strateškog planiranja Društva. Time se osigurava usklađenost upravljanja kapitalom sa:

- pretpostavljenim financijskim scenarijima,
- planiranim alokacijom imovine;
- planiranim osiguravateljnim portfeljom Društva.

Plan upravljanja kapitalom također uključuje i detaljni prikaz razvoja vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala za cijelo razdoblje planiranja. Pri izradi Plana razmatraju se uzimaju i limiti definirani unutar Okvira za sklonost rizicima.

Za izradu Plana upravljanja kapitalom odgovoran je Direktor sektora finansija Društva. Plan se također podnosi i Generali Grupi kao dio grupnog procesa poslovnog planiranja.

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena u procesima upravljanja kapitalom Društva.

#### E.1.2. RAZLIKE IZMEĐU KAPITALA PRIKAZANOG U FINANSIJSKIM IZVJEŠTAJIMA DRUŠTVA I VIŠKA IMOVINE NAD OBVEZAMA IZRAČUNATOG ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Kvantitativna i kvalitativna objašnjenja svih važnih razlika između vlasničkog kapitala prikazanog u financijskim izvještajima Društva i viška imovine nad obvezama izračunatog za potrebe solventnosti dana su u sljedećem prikazu:

Razlike između kapitala prikazanog u financijskim izvještajima Društva i viška imovine nad obvezama

HRK	2016	2015	razlika
<b>Kapital i rezerve prikazan u financijskim izvještajima</b>	212.727.000	170.012.077	25,1%
Uklanjanje ostale nematerijalne imovine	-28.288.933	-26.671.077	6,1%
Vrednovanje imovine - obveznice	20.110.842	20.993.555	-4,2%
Vrednovanje tehničkih pričuva za potrebe solventnosti	73.394.671	146.724.038	-50,0%
Odgođena porezna imovina i obveze	-11.738.984	-28.209.303	-58,4%
<b>Višak imovine nad obvezama za potrebe solventnosti</b>	266.204.596	282.849.289	-5,9%

#### E.1.3. IZNOS I KVALITETA VLASTITIH SREDSTAVA

Društvo pri određivanju, razvrstavanju i utvrđivanju prihvatljivosti vlastitih sredstava postupa u skladu s Uredbom (EU) br. 2015/35. Komponente viška imovine nad obvezama vrednuju se u skladu s člankom 75. i stavka 2. Direktive, u kojem se navodi da se sva imovina i obveze moraju vrednovati po tržišnim načelima. Društvo dijeli višak sredstava nad obvezama u iznose koji odgovaraju kapitalnim statkama u financijskim izvještajima i pričuvi za usklađivanje.

Osnovna vlastita sredstva na dan 31.12.2016. iznose 266.204.596 HRK.

Pri određivanju osnovnih vlastitih sredstava društvo uzima u obzir sljedeće stavke:

- višak imovine društva za osiguranje nad obvezama vrednovan u skladu s člancima 105. – 120. Zakona o osiguranju (nadalje u tekstu: Zakon),
- podređene obveze društva za osiguranje.

Višak imovine nad obvezama umanjuje se za iznos otkupljenih vlastitih dionica društva za osiguranje.

Pričuva za usklađivanje jednaka je ukupnom višku imovine nad obvezama umanjenom za sve sljedeće, u s skladu s Uredbom (EU) 2015/35:

1. iznos vlastitih dionica koje drži društvo za osiguranje i društvo za reosiguranje;
2. predvidive dividende, prihode i troškove;
3. stavke osnovnih vlastitih sredstava iz članka 69. točke (a) podtočaka i. do v., članka 72. točke (a) i članka 76. točke (a);
4. stavke osnovnih vlastitih sredstava koje nisu uključene u podtočkama i. do v. točke (a) članka 69., točki (a) članka 72. i točki (a) članka 76. koje je nadzorno tijelo odobrilo u skladu s člankom 79.;
5. stavke ograničenih vlastitih sredstava koje ispunjavaju jedan od sljedećih uvjeta:
  - i. premašuju pretpostavljeni potrebni solventni kapital u slučaju portfelja uravnotežene prilagodbe i namjenskih sredstava utvrđenih u skladu s člankom 81. stavkom 1.;
  - ii. isključene su u skladu s člankom 81. stavkom 2.;
6. iznos sudjelovanja u finansijskim i kreditnim institucijama iz članka 92. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ odbijen u skladu s člankom 68. u mjeri u kojoj to već nije sadržano u točkama (a) do (e).

Društvo razvrstava stavke vlastitih sredstava u tri kategorije na temelju kriterija iz članka 126. Zakona i popisa stavki vlastitih sredstava u skladu s Uredbom (EU) br. 2015/35. Razvrstavanje stavki vlastitih sredstava ovisi o tome jesu li stavke osnovnih vlastitih sredstava ili stavke pomoćnih vlastitih sredstava i o tome u kojoj mjeri te stavke imaju sljedeća obilježja:

1. stavka je u cijelosti na raspolaganju, ili za koju se može uputiti poziv na plaćanje, za pokriće gubitaka iz tekućeg poslovanja, kao i u slučaju stečaja ili likvidacije (trajna raspoloživost).
2. ukupan iznos stavke u slučaju stečaja ili likvidacije društva za osiguranje u cijelosti je na raspolaganju za pokriće gubitaka te se isplaćuje njezinu imatelju nakon podmirenja svih drugih obveza, uključujući obveze osiguranja i obveze reosiguranja prema ugovarateljima osiguranja i korisnicima ugovora o osiguranju i ugovora o reosiguranju (podređenost).
3. Ako stavka vlastitih sredstava ima rok dospijeća, u obzir se uzima trajanje stavke u usporedbi s trajanjem osigurateljnih i reosigurateljnih obveza društva za osiguranje (dovoljno trajanje).
4. Osim navedenog, društvo uzima u obzir i sljedeća obilježja pojedine stavke:
  - i. nepostojanje mogućnosti otkupa nominalnog iznosa (je li stavka oslobođena od zahtjeva ili poticaja da se otkupi nominalan iznos)
  - ii. nepostojanje obveznih fiksnih troškova
  - iii. nepostojanje tereta.

Kada stavke vlastitih sredstava nisu obuhvaćene popisom stavki vlastitih sredstava u skladu s Uredbom (EU) br. 2015/35, Društvo razvrstava stavke vlastitih sredstava u skladu s kriterijima iz članka 126. Zakona i podnosi Agenciji zahtjev za odobrenje takvog razvrstavanja vlastitih sredstava.

Kriteriji za razvrstavanje vlastitih sredstava u kategorije:

1. Društvo stavke osnovnih vlastitih sredstava razvrstava u kategoriju 1 ako u značajnoj mjeri imaju obilježja iz članka 125. stavka 2. točaka 1. i 2. Zakona, uzimajući u obzir obilježja iz članka 125. stavaka 3. i 4. Zakona.
2. Društvo stavke osnovnih vlastitih sredstava razvrstava u kategoriju 2 ako u značajnoj mjeri imaju obilježja iz članka 125. stavka 2. točke 2. Zakona, uzimajući u obzir obilježja iz članka 125. stavaka 3. i 4. Zakona.
3. Društvo stavke pomoćnih vlastitih sredstava razvrstava u kategoriju 2 ako u značajnoj mjeri imaju obilježja iz članka 125. stavka 2. točaka 1. i 2. Zakona, uzimajući u obzir obilježja iz članka 125. stavaka 3. i 4. Zakona.
4. Društvo razvrstava u kategoriju 3 sve stavke osnovnih i pomoćnih vlastitih sredstava koje nisu obuhvaćene stavcima 1., 2. i 3. ovoga članka.

Ukupna vlastita sredstva Društva na dan 31.12.2016. nalaze se u kategoriji 1:

**Vlastita sredstva razvrstana u kategorije**

Vlastita sredstva	Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva	Kategorija 1	Kategorija 1 (oslobođeno od ograničenja)	Kategorija 2	Kategorija 3
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom finansijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	266.204.596	266.204.596	0	0	0
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	81.000.000	81.000.000	0	0	0
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	18.500.000	18.500.000	0	0	0
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti			0	0	0
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje			0	0	0
Višak sredstava			0	0	0
Povlaštene dionice			0	0	0
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama			0	0	0
Pričuva za usklađivanje	166.704.596	166.704.596	0	0	0
Podređene obveze			0	0	0
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine			0	0	0
Ostale stavke vlastitih sredstava koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene			0	0	0
Vlastita sredstva iz finansijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II			0	0	0
Odbitci			0	0	0
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	<b>266.204.596</b>	<b>266.204.596</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ukupna pomoćna vlastita sredstva			0	0	0
<b>Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala</b>	<b>266.204.596</b>	<b>266.204.596</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala</b>	<b>266.204.596</b>	<b>266.204.596</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ukupni iznos vlastitih sredstava Društva na dan 31.12.2015. također se nalazio u kategoriji 1. Iz usporedbe s prethodnim izvještajnim razdobljem vidljivo je da jedina razlika prizlazi iz Pričuva za usklađivanje:

#### Vlastita sredstva – usporedba s prethodnim izvještajnim razdobljem

Vlastita sredstva	2016	2015	promjena
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom finansijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	266.204.596	282.849.289	-5,9%
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	81.000.000	81.000.000	0,0%
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	18.500.000	18.500.000	0,0%
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti			
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje			
Višak sredstava			
Povlaštene dionice			
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama			
Pričuva za usklađivanje	166.704.596	183.349.289	-9,1%
Podređene obvezne			
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine			
Ostale stavke vlastitih sredstava koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene			
Vlastita sredstva iz finansijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II			
Odbitci			
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	266.204.596	282.849.289	-5,9%
Ukupna pomoćna vlastita sredstva			
<b>Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala</b>	<b>266.204.596</b>	<b>282.849.289</b>	<b>-5,9%</b>
<b>Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala</b>	<b>266.204.596</b>	<b>282.849.289</b>	<b>-5,9%</b>

Ne postoje stavke koja bi se oduzele od vlastitih sredstava, također ne postoje značajna ograničenja koja bi utjecala na dostupnost i prenosivost vlastitih sredstava unutar Društva.

Pomoćna vlastita sredstva na dan 31.12.2016. iznose 0,00 HRK. Iznos pomoćnih vlastitih sredstava je nepromijenjen u odnosu na stanje na datum 31.12.2015.

#### E.1.4. PRIHVATLJIVI IZNOS VLASTITIH SREDSTAVA ZA POKRIĆE POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA

Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala na dan 31.12.2016 iznose 266.204.596 kuna; cijeli iznos nalazi se u kategoriji 1 osnovnih vlastitih sredstava.

#### Prihvatljivi iznos vlastitih sredstava za pokriće potrebnog solventnog kapitala razvrstan u kategorije

(HRK)	Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva	Kategorija 1	Kategorija 1 (oslobođeno od ograničenja)	Kategorija 2	Kategorija 3
2016	266.204.596	266.204.596	0	0	0
2015	282.849.289	282.849.289	0	0	0
promjena	-5,9%	-5,9%	0	0	0

Prihvatljivi iznos vlastitih sredstava dovodi do sljedećeg omjera solventnosti:

**Omjer solventnosti**

(HRK)	2016	2015	promjena
Vlastita sredstva	266.204.596	282.849.289	-6%
Potrebni solventni kapital	97.024.555	110.362.657	-12%
<b>Omjer solventnosti</b>	<b>274%</b>	<b>256%</b>	<b>7%</b>

**E.1.5. PRIHVATLJIVI IZNOS VLASTITIH SREDSTAVA ZA POKRIĆE MINIMALNOG POTREBNOG KAPITALA**

Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala na dan 31.12.2016 iznose 266.204.596 kuna; cijeli iznos nalazi se u kategoriji 1 osnovnih vlastitih sredstava.

**Prihvatljivi iznos vlastitih sredstava za pokriće minimalnog potrebnog kapitala razvrstan u kategorije**

(HRK)	Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva	Kategorija 1	Kategorija 1 (oslobodeno od ograničenja)	Kategorija 2	Kategorija 3
2016	266.204.596	266.204.596	0	0	0
2015	282.849.289	282.849.289	0	0	0
promjena	-5,9%	-5,9%	0	0	0

**E.2. POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL I MINIMALNI POTREBNI KAPITAL**

Pri izračunima potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala korištena je metodologija standardne formule. Vezano uz navedenu metodologiju Društvo slijedi procese opisane unutar Direktive 2009/138/EC i Delegirane uredbe (EU) 2015/35 definirane od strane EIOPA – e.

Društvo računa potrebnii solventni kapital jednom godišnje, na dan zatvaranja poslovne godine. Kvartalno se izračunava minimalni potrebeni kapital, te priprema fer vrijednost bilance, tj. bilanca vrednovana za potrebe solventnosti.

**E.2.1. IZNOSI POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA I MINIMALNOG POTREBNOG KAPITALA**

U tablici ispod navedeni su iznosi potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala na krajevima izještajnih razdoblja poslovnih godina 2015. i 2016. Krajnji iznos potrebnog solventnog kapitala na dan 31.12.2016. i dalje podliježe nadzornoj procjeni.

**IZNOSI POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA I MINIMALNOG POTREBNOG KAPITALA**

HRK	POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL	MINIMALNI POTREBNI KAPITAL
31.12.2016.	97.024.555	57.720.000
31.12.2015.	110.362.657	57.720.000
Promjena	-12%	0%

Potrebeni solventni kapital (engl. Solvency Capital Requirement, SCR) na kraju 2016. godine iznosi 97.024.555 HRK, što dovodi do omjera solventnosti od 274% (omjer solventnosti na kraju 2015. godine iznosio je 256%). Pad potrebnog solventnog kapitala tokom godine uzrokovali su niži iznosi potrebnog solventnog kapitala za module tržišnih rizika, preuzetih rizika životnog osiguranja i rizika neispunjerenja obveza druge ugovorne strane.

Minimalni potrebeni kapital (engl. Minimum Capital Requirement, MCR) izračunava se kao linearna funkcija sljedećih varijabli: tehničkih pričuva društva za osiguranje, zaračunatih premija osiguranja, svote pod rizikom, odgođenih poreza i administrativnih troškova, pri čemu su iznosi upotrijebljениh varijabli neto od reosiguranja. Minimalni potrebeni kapital mora biti najmanje jednak apsolutnom pragu minimalnog potrebnog kapitala koji iznosi 57.720.000,00 kuna za društva koja istodobno obavljaju djelatnosti životnih i neživotnih osiguranja.

MCR izračun	Ukupno	Neživotna osiguranja	Životna osiguranja
Linearni MCR	68.630.056	34.412.218	34.217.838
SCR	97.024.555	48.649.678	48.374.877
MCR min	43.661.050	21.892.355	21.768.695
MCR maks	24.256.139	12.162.420	12.093.719
Kombinirani MCR	43.661.050	21.892.355	21.768.695
Apsolutni prag MCR-a	57.720.000	28.860.000	28.860.000
Minimalni Potrebni Kapital (MCR)	57.720.000	28.860.000	28.860.000

Minimalni potrebni kapital na dan 31.12.2016. jednak je apsolutnom pragu minimalnog potrebnog kapitala definiranom Zakonom o osiguranju, tj. 57.720.000 HRK. Minimalni potrebni kapital je nepromijenjen u odnosu na stanje na datum 31.12.2015.

## E.2.2. IZNOSI POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA PODIJELJENI U MODULE RIZIKA

Pri izračunu potrebnog solventnog kapitala na dan 31.12.2016. Društvo:

- ne upotrebljava pojednostavljene izračune;
- ne koristi specifične parametre u podmodulima premijskog rizika i rizika pričuva neživotnog i zdravstvenog osiguranja;
- ne koristi prilagodbu za uravnoteženje na relevantnu vremensku strukturu bezrizičnih kamatnih stopa;
- ne koristi prilagodbe za volatilnost na relevantnu vremensku strukturu bezrizičnih kamatnih stopa;
- ne upotrebljava podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira;
- koristi prijelaznu mjeru vezanu uz koncentracijski rizik i rizik raspona sukladno stavku 12. članka 308.b Direktive 2014/51/EU Europskog parlamenta i Vijeća te prijelaznim i završnim odredbama Zakona o osiguranju (NN 30/15)
- ne primjenjuje kapitalne dodatke.

Iznosi potrebnog solventnog kapitala podijeljeni u module rizika (prije diverzifikacije):

POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL (SCR)	YE2016	YE2015	YE16/YE15
Tržišni rizik	26.315.084	38.454.069	-32%
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	65.845.754	67.388.108	-2%
Preuzeti rizik životnog osiguranja	16.321.914	27.786.330	-41%
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	13.478.108	12.612.011	7%
Rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	29.942.851	35.904.931	-17%
Rizik nematerijalne imovine	0	0	0%
Suma potrebnog solventnog kapitala (prije odgođenih poreza)	151.903.710	182.145.449	-17%
<b>Diverzifikacija</b>	<b>-49.176.032</b>	<b>-62.466.818</b>	<b>-21%</b>
Operativni rizik	16.748.430	19.282.127	-13%
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	0	0	0%
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-22.451.553	-28.598.100	-21%
<b>POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL (SCR)</b>	<b>97.024.555</b>	<b>110.362.657</b>	<b>-12%</b>

Objašnjenja značajnih izmjena potrebnog solventnog kapitala tjemkom izvještajnog razdoblja:

- Smanjenje tržišnog rizika uzrokovano je nižim kamatnim rizikom i nižim valutnim rizikom. Niža EIOPA-ina kunska krivulja na dan 31.12.2016. uzrokovala je pad potrebnog solventnog kapitala za kamatni rizik, dok je smanjena neusklađenost između euro denominiranih obveznica i euro tehničkih pričuva izračunatih prema principu najbolje procjene uzrokovala smanjenje potrebnog solventnog kapitala za valutni rizik.
- Smanjenje rizika neispunjerenja obveza druge ugovorne strane uzrokovalo je smanjenje ukupnog iznosa potraživanja u bilanci na dan 31.12.2016.
- Smanjenje preuzeti rizika životnog osiguranja uzrokovano je uglavnom padom rizika isteka na koji je utjecala promjena krivulje bezrizičnih kamatnih stopa.
- Smanjenje operativnog rizika uzrokovano je ustabiljenjem rasta zaradene premije životnih osiguranja tokom izvještajne godine.

### E.3. NEUSKLAĐENOST S MINIMALNIM POTREBNIM KAPITALOM ILI ZNATNA NEUSKLAĐENOST S POTREBNIM SOLVENTNIM KAPITALOM

Pozicija solventnosti Društva je stabilna te ne postoji neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom niti neusklađenosti s potrebnim solventnim kapitalom Društva.

### E.4. OSTALE INFORMACIJE

#### ANALIZA OSJETLJIVOSTI

U okviru upravljanja kapitalom Društvo provodi analize osjetljivosti vlastitih sredstava. Sljedeća tablica prikazuje rezultate provedene analize osjetljivosti raspoloživih vlastitih sredstava na unaprijed definirane faktore rizika:

Analiza osjetljivosti Vlastitih sredstava	Iznos vlastitih sredstava nakon stresa	Promjena nakon stresa	Promjena nakon stresa %
Vlastita sredstva 31.12.2016.	266.204.596		
Tržišta nekretnina -10%	266.204.596	0	0,0%
Tržišta dionica +20%	263.619.909	-2.584.687	-1,0%
Tržišta dionica -20%	268.805.522	2.600.926	1,0%
Kamatne stope +50bps	267.370.113	1.165.516	0,4%
Kamatne stope -50bps	264.900.453	-1.304.143	-0,5%
Korporativne obveznice spread +100bps	266.058.697	-145.899	-0,1%

Provadena analiza osjetljivosti pokazala je dobru otpornost vlastitih sredstava Društva u svim provedenim stresovima.

## Prilog: Obrasci koji su sastavni dio izvješća

**S.02.01.02**

**Bilanca**

		Vrijednost prema Solventnosti II
		C0010
<b>Imovina</b>		
Nematerijalna imovina	R0030	0,00
Odgodena porezna imovina	R0040	9.591.582,92
Višak mirovinskih naknada	R0050	0,00
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	6.143.692,57
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	1.367.930.233,65
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	0,00
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	0,00
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	1.431.634,15
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	1.283.725,15
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	147.909,00
Obveznice	R0130	1.347.312.905,56
Državne obveznice	R0140	1.332.611.093,68
Korporativne obveznice	R0150	14.701.811,88
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	0,00
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	0,00
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	19.185.693,94
Izvedenice	R0190	0,00
Depoziti osim novčanih ekvivalenta	R0200	0,00
Ostala ulaganja	R0210	0,00
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	39.988.997,73
Krediti i hipoteke	R0230	3.565.423,64
Krediti na temelju police	R0240	2.573.607,55
Krediti i hipoteke pojedincima	R0250	991.816,09
Ostali krediti i hipoteke	R0260	0,00
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	21.945.504,17
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	20.790.430,10
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	20.394.684,70
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	395.745,40
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	1.155.074,07
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	0,00
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	1.155.074,07
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	0,00
Depoziti kod cedenata	R0350	0,00
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	11.772.165,13
Potraživanja od reosiguranja	R0370	21.874.450,82
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	19.212.003,79
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	R0390	0,00
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se platí, ali još nije uplaćen	R0400	0,00
Novac i novčani ekvivalenti	R0410	4.406.050,72
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	4.428.835,61
<b>Ukupna imovina</b>	<b>R0500</b>	<b>1.510.858.940,75</b>

**S.02.01.02**

**Bilanca (nastavak)**

<b>Obveze</b>		C0010
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	186.819.131,32
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	172.641.761,67
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	0,00
Najbolja procjena	R0540	167.554.589,06
Dodatak za rizik	R0550	5.087.172,61
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	14.177.369,65
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	0,00
Najbolja procjena	R0580	13.725.424,11
Dodatak za rizik	R0590	451.945,53
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	898.910.859,85
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	R0610	0,00
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0620	0,00
Najbolja procjena	R0630	0,00
Dodatak za rizik	R0640	0,00
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0650	898.910.859,85
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	0,00
Najbolja procjena	R0670	890.329.914,25
Dodatak za rizik	R0680	8.580.945,60
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	41.838.586,14
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	0,00
Najbolja procjena	R0710	41.147.855,75
Dodatak za rizik	R0720	690.730,39
Nepredviđene obveze	R0740	0,00
Pričuve osim tehničkih pričuba	R0750	855.661,01
Obveze za mirovine	R0760	0,00
Depoziti reosiguratelja	R0770	0,00
Odgodjene porezne obveze	R0780	34.718.826,54
Izvedenice	R0790	0,00
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	0,00
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	0,00
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	12.627.549,88
Obveze prema reosiguranju	R0830	47.028.358,78
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	20.439.416,00
Podređene obveze	R0850	0,00
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	R0860	0,00
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	R0870	0,00
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	R0880	1.415.955,17
<b>Ukupne obveze</b>	R0900	1.244.654.344,68
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	R1000	266.204.596,07

## S.05.01.02

Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja

	Vrsta osiguranja za: obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja (izravno osiguranje i prihvat u proporcionalno reosiguranje)												Vrsta osiguranja za: prihvat u neproporcionalno reosiguranje					Ukupno
	Osiguranje medicinskih prihoda	Osiguranje zaštitne priroda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamtstava	Osiguranje troškova pravne pomoći	Osiguranje raznih finansijskih	Zdravstveno osiguranje	Osiguranje od nezgoda	Pomorsko, zrakoplovno i	Osiguranje imovine			
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
<b>Zaračunate premije</b>																		
Bruto – izravno osiguranje	R0110	1.759.569,90	31.672.001,95	0,00	98.089.183,62	38.782.095,13	23.413.164,91	48.132.105,77	13.963.034,38	1.494.156,29	714.462,91	5.791.023,82	12.043.122,01				275.853.920,69	
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0120																0,00	
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0130																0,00	
Udio reosiguratelja	R0140	0,00	2.499.519,14	0,00	3.956.535,92	276.085,58	18.864.605,33	16.511.507,13	5.109.500,51	977.910,53	0,00	136.719,30	6.688.317,16				55.020.700,60	
Neb	R0200	1.759.569,90	29.172.482,81	0,00	94.132.647,70	38.506.009,55	4.548.559,58	31.620.598,64	8.853.533,87	516.245,76	714.462,91	5.654.304,52	5.354.804,85				220.833.220,09	
<b>Zaradene premije</b>																		
Bruto – izravno osiguranje	R0210	1.314.166,04	31.260.643,11	0,00	98.574.157,15	36.014.519,31	23.480.233,25	52.889.114,02	14.096.217,91	618.060,59	611.150,55	5.219.870,87	10.089.623,58				274.167.756,38	
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0220																0,00	
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0230																0,00	
Udio reosiguratelja	R0240	0,00	2.690.951,04	0,00	3.848.759,28	442.234,59	18.889.738,77	21.118.108,42	5.645.963,81	362.269,18	0,00	136.719,30	4.852.547,18				57.987.291,57	
Neb	R0300	1.314.166,04	28.569.692,07	0,00	94.725.397,87	35.572.284,72	4.590.494,48	31.771.005,60	8.450.254,10	255.791,41	611.150,55	5.083.151,57	5.237.076,40				216.180.464,81	
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>																		
Bruto – izravno osiguranje	R0310	675.631,05	14.355.642,85	0,00	52.971.296,84	32.038.768,02	18.056.092,95	13.178.462,33	3.145.283,72	155.565,82	86.272,87	2.370.097,34	4.289.921,24				141.323.035,03	
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0320																0,00	
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0330																0,00	
Udio reosiguratelja	R0340	0,00	896.288,20	0,00	1.883.070,38	-249.962,63	12.459.731,01	5.118.226,35	1.568.472,50	50.315,32	0,00	0,00	82.343,71				21.808.484,84	
Neb	R0400	675.631,05	13.459.354,65	0,00	51.088.226,46	32.288.730,65	5.596.361,94	8.060.235,98	1.576.811,22	105.250,50	86.272,87	2.370.097,34	4.207.577,53				119.514.550,19	
<b>Promjene ostalih tehničkih pricuva</b>																		
Bruto – izravno osiguranje	R0410	0,00	4.879,00	0,00	220.232,41	0,00	-164.870,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				60.240,56	
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0420																0,00	
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0430																0,00	
Udio reosiguratelja	R0440																0,00	
Neb	R0500	0,00	4.879,00	0,00	220.232,41	0,00	-164.870,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				60.240,56	
<b>Nastali izdaci</b>	R0550	752.395,02	13.877.187,89	0,00	32.046.956,85	15.210.578,10	5.101.727,58	18.117.491,77	4.698.276,43	-200.293,85	249.104,37	2.685.501,97	1.943.996,77				94.482.922,90	
<b>Ostali izdaci</b>	R1200																5.112.964,28	
<b>Ukupni izdaci</b>	R1300																99.595.887,18	

**S.05.01.02**

Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja  
(nastavak)

	Zdravstveno osiguranje	Vrsta osiguranja za: obveze životnog osiguranja					Obveze životnog reosiguranja		Ukupno
		C0210	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiću	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	Ostala životna osiguranja	Rentle koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Rentle koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja		
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Zaračunate premije									
Brub	R1410		196.290.389,06	11.138.949,84	16.879.342,33				224.308.681,23
Udio reosiguratelja	R1420		57.599,13	0,00	3.404.212,97				3.461.812,10
Neto	R1500		196.232.789,93	11.138.949,84	13.475.129,36				220.846.869,13
Zarađene premije									
Brub	R1510		196.290.389,06	11.138.949,84	16.879.342,33				224.308.681,23
Udio reosiguratelja	R1520		57.599,13	0,00	3.404.212,97				3.461.812,10
Neto	R1600		196.232.789,93	11.138.949,84	13.475.129,36				220.846.869,13
Nastali odštetni zahtjevi									
Brub	R1610		62.041.386,14	3.134.666,74	958.470,96				66.134.523,84
Udio reosiguratelja	R1620		0,00	0,00	37.000,14				37.000,14
Neto	R1700		62.041.386,14	3.134.666,74	921.470,82				66.097.523,70
Promjene ostalih tehničkih pričuva									
Brub	R1710		-129.723.675,60	-8.791.442,97	-2.102.654,35				-140.617.772,92
Udio reosiguratelja	R1720		0,00	0,00	-67.922,08				-67.922,08
Neto	R1800		-129.723.675,60	-8.791.442,97	-2.034.732,27				-140.549.850,84
Nastali izdaci	R1900		47.692.930,11	2.889.916,29	7.111.250,23				57.694.096,63
Ostali izdaci	R2500								295.485,58
Ukupni izdaci	R2600								57.989.582,21

**S.05.02.01**

Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po državi

	Matčna država	Prvih 5 država (prema iznosu zaračunatih bruto premija) – obveze neživotnog osiguranja					Ukupno prvih 5 država i matčna država
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	
		C0070					
R0100							
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
<b>Zaračunate premije</b>							
Brub – izravno osiguranje	R0110	275.853.920,69					275.853.920,69
Brub – prihvatu proporcionalno reosiguranje	R0120	0,00					0,00
Brub – prihvatu neproporcionalno reosiguranje	R0130	0,00					0,00
Udio reosiguratelja	R0140	55.020.700,60					55.020.700,60
Neb	R0200	220.833.220,09					220.833.220,09
<b>Zarađene premije</b>							
Brub – izravno osiguranje	R0210	274.167.756,38					274.167.756,38
Brub – prihvatu proporcionalno reosiguranje	R0220	0,00					0,00
Brub – prihvatu neproporcionalno reosiguranje	R0230	0,00					0,00
Udio reosiguratelja	R0240	57.987.291,57					57.987.291,57
Neb	R0300	216.180.464,81					216.180.464,81
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>							
Brub – izravno osiguranje	R0310	141.323.035,03					141.323.035,03
Brub – prihvatu proporcionalno reosiguranje	R0320	0,00					0,00
Brub – prihvatu neproporcionalno reosiguranje	R0330	0,00					0,00
Udio reosiguratelja	R0340	21.808.484,84					21.808.484,84
Neb	R0400	119.514.550,19					119.514.550,19
<b>Promjene ostalih tehničkih pričuva</b>							
Brub – izravno osiguranje	R0410	60.240,56					60.240,56
Brub – prihvatu proporcionalno reosiguranje	R0420	0,00					0,00
Brub – prihvatu neproporcionalno reosiguranje	R0430	0,00					0,00
Udio reosiguratelja	R0440	0,00					0,00
Neb	R0500	60.240,56					60.240,56
<b>Nastali izdaci</b>	R0550	94.482.923,01					94.482.923,01
<b>Ostali izdaci</b>	R1200						5.112.964,28
<b>Ukupni izdaci</b>	R1300						99.595.887,29

	Matčna država	Prvih 5 država (prema iznosu zaračunatih bruto premija) – obveze životnog osiguranja					Ukupno prvih 5 država i matčna država
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	
		C0210					
R1400							
	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
<b>Zaračunate premije</b>							
Brub	R1410	224.308.681,23					224.308.681,23
Udio reosiguratelja	R1420	3.461.812,10					3.461.812,10
Neb	R1500	220.846.869,13					220.846.869,13
<b>Zarađene premije</b>							
Brub	R1510	224.308.681,23					224.308.681,23
Udio reosiguratelja	R1520	3.461.812,10					3.461.812,10
Neb	R1600	220.846.869,13					220.846.869,13
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>							
Brub	R1610	66.134.523,84					66.134.523,84
Udio reosiguratelja	R1620	37.000,14					37.000,14
Neb	R1700	66.097.523,70					66.097.523,70
<b>Promjene ostalih tehničkih pričuva</b>							
Brub	R1710	-140.617.772,92					-140.617.772,92
Udio reosiguratelja	R1720	-67.922,08					-67.922,08
Neb	R1800	-140.549.850,84					-140.549.850,84
<b>Nastali izdaci</b>	R1900	57.694.096,63					57.694.096,63
<b>Ostali izdaci</b>	R2500						295.485,58
<b>Ukupni izdaci</b>	R2600						57.989.582,21

**S.12.01.02**

Tehničke pričuve za životno i SLT zdravstveno osiguranje

Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima				Ostala života osiguranja			Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja	Prihvat u reosiguranje	Ukupno (životno osiguranje osim zdravstvenog osiguranja, uklj. Osiguranje povezano s udjelima u investicijskim fondovima)
		Ugovori bez opcija i jamstva	Ugovori s opcijama ili jamstvima		Ugovori bez opcija i jamstva	Ugovori s opcijama ili jamstvima				
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080			
<b>Tehničke pričuve izračunane kao cjelina</b>	R0010									0,00
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0020									0,00
<b>Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik</b>										
<b>Najbolja procjena</b>										
<b>Bruto najbolja procjena</b>	R0030	885.815.981,81		41.147.855,75			4.513.932,44			931.477.770,00
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	R0080						1.155.074,07			1.155.074,07
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0090	885.815.981,81		41.147.855,75			3.358.858,37			930.322.695,94
<b>Dodatak za rizik</b>	R0100	8.524.773,98	690.730,39			56.171,62				9.271.675,99
<b>Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva</b>										
<b>Tehničke pričuve izračunane kao cjelina</b>	R0110									0,00
<b>Najbolja procjena</b>	R0120									0,00
<b>Dodatak za rizik</b>	R0130									0,00
<b>Tehničke pričuve – ukupno</b>	R0200	894.340.755,79	41.838.586,14			4.570.104,06				940.749.445,99

**S.12.01.02**

Tehničke pričuve za životno i SLT zdravstveno osiguranje

(nastavak)

Zdravstveno osiguranje (izravno osiguranje)	Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja		Zdravstveno reosiguranje (prihvat u reosiguranje)	Ukupno (zdravstveno osiguranje slično životnom osiguranju)			
		Ugovori bez opcija i jamstva					
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	
<b>Tehničke pričuve izračunane kao cjelina</b>	R0010						
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0020						
<b>Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik</b>							
<b>Najbolja procjena</b>							
<b>Bruto najbolja procjena</b>	R0030						
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	R0080						
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0090						
<b>Dodatak za rizik</b>	R0100						
<b>Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva</b>							
<b>Tehničke pričuve izračunane kao cjelina</b>	R0110						
<b>Najbolja procjena</b>	R0120						
<b>Dodatak za rizik</b>	R0130						
<b>Tehničke pričuve – ukupno</b>	R0200						

## S.17.01.02

## Tehničke pričuve za neživotno osiguranje

		Izravno osiguranje i prihvat u proporcionalno reosiguranje											
		Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih finansijskih gubitaka
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupni iznos koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0050												
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik													
Najbolja procjena													
Pričuve za premije													
Brub	R0060	227.688,63	4.104.987,38	0,00	26.623.226,93	16.518.402,38	4.461.758,85	4.449.214,73	7.969,84	582.244,21	41.334,72	877.808,77	1.910.280,50
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	R0140												
		0,00	-264.323,74	0,00	-529.657,54	-70.588,89	1.942.096,13	572.605,77	244.593,28	268.938,32	0,00	0,00	1.374.686,98
Neb najbolja procjena pričuve za premije	R0150	227.688,63	4.369.311,12	0,00	27.152.884,46	16.588.991,27	2.519.662,72	3.876.608,96	-236.623,45	313.305,89	41.334,72	877.808,77	535.593,51
Pričuve za odštetne zahtjeve													
Brub	R0160	293.075,80	9.099.672,31	0,00	68.991.318,74	11.177.522,16	14.268.566,55	7.970.431,52	6.220.930,31	182.374,99	115.952,71	1.252.842,49	1.902.408,67
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	R0240	0,00	660.069,15	0,00	1.714.518,68	184.128,19	9.065.635,18	3.206.602,34	2.149.831,23	94.039,06	0,00	0,00	177.255,95
Neb najbolja procjena pričuve za odštetne zahtjeve	R0250	293.075,80	8.439.603,16	0,00	67.276.800,06	10.993.393,97	5.202.931,36	4.763.829,19	4.071.099,08	88.335,93	115.952,71	1.252.842,49	1.725.152,72
Ukupno najbolja procjena – bruto	R0260	520.764,43	13.204.659,68	0,00	95.614.545,66	27.695.924,54	18.730.325,40	12.419.646,25	6.228.900,15	764.619,20	157.287,43	2.130.651,26	3.812.689,17
Ukupno najbolja procjena – neto	R0270	520.764,43	12.808.914,28	0,00	94.429.684,52	27.582.385,24	7.722.594,09	8.640.438,14	3.834.475,63	401.641,81	157.287,43	2.130.651,26	2.260.746,24
Dodatak za rizik	R0280	9.953,76	441.991,77	0,00	2.933.674,44	466.866,36	196.134,38	1.052.098,17	240.685,14	13.340,11	13.792,57	60.843,59	109.737,85
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva													
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Najbolja procjena	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dodatak za rizik	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tehničke pričuve – ukupno													
Tehničke pričuve – ukupno	R0320	530.718,19	13.646.651,45	0,00	98.548.220,11	28.162.790,90	18.926.459,77	13.471.744,43	6.469.585,28	777.959,31	171.080,00	2.191.494,85	3.922.427,02
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane – ukupno	R0330												
		0,00	395.745,40	0,00	1.184.861,14	113.539,30	11.007.731,31	3.779.208,11	2.394.424,51	362.977,38	0,00	0,00	1.551.942,93
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0340	530.718,19	13.250.906,05	0,00	97.363.358,96	28.049.251,60	7.918.728,46	9.692.536,32	4.075.160,77	414.981,93	171.080,00	2.191.494,85	2.370.484,08

**S.17.01.02**

**Tehničke pričuve za neživotno osiguranje  
(nastavak)**

		Prihvat u neproporcionalno reosiguranje				<b>Ukupno obveze neživotnog osiguranja</b>
		Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje imovine	
		C0140	C0150	C0160	C0170	
<b>Tehničke pričuve izračunane kao cjelina</b>	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0050					
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik</b>						
<b>Najbolja procjena</b>						
Pričuve za premije						
Brub	R0060	0,00	0,00	0,00	0,00	59.804.916,93
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	R0140					
		0,00	0,00	0,00	0,00	3.538.350,32
Neto najbolja procjena pričuva za premije	R0150	0,00	0,00	0,00	0,00	56.266.566,61
<b>Pričuve za odštetne zahtjeve</b>						
Brub	R0160	0,00	0,00	0,00	0,00	121.475.096,24
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za odštetne zahtjeve	R0240					
		0,00	0,00	0,00	0,00	17.252.079,78
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	R0250	0,00	0,00	0,00	0,00	104.223.016,46
<b>Ukupno najbolja procjena – bruto</b>	R0260	0,00	0,00	0,00	0,00	181.280.013,17
<b>Ukupno najbolja procjena – neto</b>	R0270	0,00	0,00	0,00	0,00	160.489.583,07
Dodatak za rizik	R0280	0,00	0,00	0,00	0,00	5.539.118,15
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva						
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Najbolja procjena	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dodatak za rizik	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Tehničke pričuve – ukupno</b>						
Tehničke pričuve – ukupno	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	186.819.131,32
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane – ukupno	R0330					
		0,00	0,00	0,00	0,00	20.790.430,10
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0340					
		0,00	0,00	0,00	0,00	166.028.701,22

**S.19.01.21****Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja****Ukupno neživotno osiguranje**Godina nastanka štete /  
godina preuzimanja rizika

Z0010

**Bruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno) (apsolutni iznos)****Razvojna godina**

	Godina	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		
<b>Ranije</b>	R0100												32.663.443	
N-9	R0160	24.449.318	12.343.956	2.046.187	1.128.747	384.886	189.478	221.960	165.296	613.919	100.198		R0100	534.694
N-8	R0170	39.194.512	21.299.897	1.264.870	1.336.787	1.562.867	134.722	162.144	1.180.567	107.555			R0160	41.643.945
N-7	R0180	43.345.648	16.652.387	2.639.826	4.265.723	340.854	1.317.020	844.068	-174.516				R0170	66.243.921
N-6	R0190	45.431.586	19.794.173	4.484.819	3.142.104	1.985.282	2.844.944	1.378.394					R0180	-174.516
N-5	R0200	50.852.046	26.261.454	3.258.757	2.133.026	3.403.288	1.467.022						R0190	69.231.011
N-4	R0210	54.735.833	26.793.680	2.811.434	3.262.907	970.450							R0200	1.378.394
N-3	R0220	58.926.561	24.829.615	5.825.180	4.463.645								R0210	87.375.592
N-2	R0230	72.645.073	36.385.688	6.012.075									R0220	970.450
N-1	R0240	86.431.696	41.307.975										R0230	88.574.304
N	R0250	81.781.691											R0240	4.463.645
													<b>Ukupno</b>	94.045.002
													R0250	6.012.075
													R0260	115.042.837
													R0240	127.739.671
													R0250	81.781.691
													R0260	883.402.717

**S.19.01.21**

**Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja**

**Ukupno neživotno osiguranje (nastavak)**

Godina  
nastanka štete /  
godina  
preuzimanja  
rizika

Z0010

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

		Razvojna godina										
Godina	Ranije	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
N-9	R0160										10.251	
N-8	R0170									189.363		
N-7	R0180								1.514.052			
N-6	R0190							1.963.763				
N-5	R0200						2.789.726					
N-4	R0210					3.692.632						
N-3	R0220				9.286.975							
N-2	R0230			15.320.064								
N-1	R0240		24.292.089									
N	R0250	61.313.038										

Kraj godine (diskontirani podaci)	
C0360	
R0100	25.399
R0160	9.748
R0170	179.509
R0180	1.433.354
R0190	1.865.083
R0200	2.614.394
R0210	3.454.928
R0220	8.706.002
R0230	14.515.051
R0240	22.943.885
R0250	58.128.582
<b>Ukupno</b>	<b>113.875.934</b>

**S.23.01.01**

**Vlastita sredstva**

	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom finansijskom sektoru kako je predviđeno u članku 88. Delegirane uredbe (EU) 2015/35					
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	81.000.000,00	81.000.000,00		
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030	18.500.000,00	18.500.000,00		
Osnivački kapital, doprinos 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				
Vsiak sredstava	R0070				
Povlaštenje dionice	R0090				
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110				
Pričuva za uskladivanje	R0130	166.704.596,07	166.704.596,07		
Podređene obveze	R0140				
Iznos jednak vrijednosti nebo odgodene porezne imovine	R0160				
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180				
Vlastita sredstva iz finansijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za uskladivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solvenčnosti II					
Vlastita sredstva iz finansijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za uskladivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solvenčnosti II	R0220				
<b>Odbitci</b>					
Odbit sudjelovanja u drugim finansijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju finansijsku djelatnost	R0230				
<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	R0290	266.204.596,07	266.204.596,07		
<b>Pomoćna vlastita sredstva</b>					
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300				
Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinos članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv	R0310				
Neuplaćene i nepozvane povlaštenje dionice opozive na poziv	R0320				
Pravne obvezujuće 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				
Dodatajni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360				
Dodatajni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370				
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390				
<b>Ukupna pomoćna vlastita sredstva</b>	R0400				
<b>Dostupna i privlatljiva vlastita sredstva</b>					
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0500	266.204.596,07	266.204.596,07		
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0510	266.204.596,07	266.204.596,07		
Ukupna privlatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0540	266.204.596,07	266.204.596,07		
Ukupna privlatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0550	266.204.596,07	266.204.596,07		
<b>Potrebni solventni kapital</b>	R0580	97.024.555,07			
<b>Minimalni potrebeni kapital</b>	R0600	57.720.000,00			
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	274,37%			
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	461,20%			

**Pričuva za uskladivanje**

	C0060
<b>Pričuva za uskladivanje</b>	
Vsiak imovine nad obvezama	R0700
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710
Predviđive dividende, raspodjelje i naknade	R0720
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730
Prilagoda za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prijedolje i namjenske fondove	R0740
<b>Pričuva za uskladivanje</b>	R0760
Čekivana dobit	
Čekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770
Čekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780
<b>Ukupna čekivana dobit uključena u buduće premije</b>	R0790

## Vlastita sredstva

	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom finansijskom sektoru</b>					
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	81.000.000,00	81.000.000,00		
Nedostupni redovni dionički kapital koji je pozvan da se platí, ali još nije uplaćen na razini grupe	R0020				
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030	18.500.000,00	18.500.000,00		
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040				
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0050				
Nedostupni podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje na razini grupe	R0060				
Višak sredstava	R0070				
Nedostupni višak sredstava na razini grupe	R0080				
Povlaštenе dionice	R0090				
Nedostupne povlaštenе dionice na razini grupe	R0100				
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110				
Nedostupne premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama na razini grupe	R0120				
Pričuva za uskladivanje	R0130	166.704.596,07	166.704.596,07		
Podređene obveze	R0140				
Nedostupne podređene obveze na razini grupe	R0150				
Iznos jednak vrijednosti nebi odgodene porezne imovine	R0160				
Iznos jednak vrijednosti nebi odgodene porezne imovine koja nije dostupna na razini grupe	R0170				
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180				
Nedostupna vlastita sredstva koja se odnose na ostale stavke vlastitih sredstava koje je nadzorno tijelo odobrilo	R0190				
Manjinski udjeli (ako nisu iskazani kao dio određene stavke vlastitih sredstava)	R0200				
Nedostupni manjinski udjeli na razini grupe	R0210				
<b>Vlastita sredstva iz finansijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za uskladivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II</b>					
Vlastita sredstva iz finansijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za uskladivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220				
<b>Odbitci</b>					
Odbitci sudjelovanja u drugim finansijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju finansijske djelatnosti	R0230				
od čega odbitio u skladu s člankom 228. Direktive 2009/138/EZ	R0240				
Odbitci sudjelovanja u slučaju nedostupnosti informacija (članak 229.)	R0250				
Odbitci sudjelovanja uključenih na temelju metode odbitaka i agregiranja kada se primjenjuje kombinacija metoda	R0260				
Ukupno nedostupne stavke vlastitih sredstava	R0270				
<b>Ukupni odbitci</b>	R0280				
<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	R0290	266.204.596,07	266.204.596,07		
<b>Pomoćna vlastita sredstva</b>					
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, opoziv na poziv	R0310				
Neuplaćene i nepozvane povlaštenе dionice opozive na poziv	R0320				
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350				
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340				
Dodatajni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360				
Dodatajni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370				
Nedostupna pomoćna vlastita sredstva na razini grupe	R0380				
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390				
<b>Ukupna pomoćna vlastita sredstva</b>	R0400				
<b>Vlastita sredstva iz drugih finansijskih sektora</b>					
Pričuva za uskladivanje	R0410				
Institucije za strukovno mirovinsko osiguranje	R0420				
Neregulirani subjekti koji obavljaju finansijske djelatnosti.	R0430				
Ukupna vlastita sredstva iz drugih finansijskih sektora	R0440				
<b>Vlastita sredstva kada se primjenjuje metoda dobitaka i agregiranja, isključivo ili u kombinaciji s metodom 1</b>					
Agregirana vlastita sredstva kada se primjenjuje metoda odbitaka i agregiranja i kombinacija metoda	R0450				
Agregirana vlastita sredstva kada se primjenjuje metoda odbitaka i agregiranja i kombinacija metoda, isključujući unutargrupe transakcije	R0460				
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe (isključujući vlastita sredstva iz drugih finansijskih sektora i društava uključenih na temelju metode odbitaka i agregiranja)	R0520				
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe	R0530				
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe (isključujući vlastita sredstva iz drugih finansijskih sektora i društava uključenih na temelju metode odbitaka i agregiranja)	R0560				
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe	R0570				
<b>Minimalni konsolidirani potrebeni solventni kapital grupe</b>	R0610				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe	R0650				
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala grupe (isključujući vlastita sredstva iz drugih finansijskih sektora i društava uključenih na temelju metode odbitaka i agregiranja)	R0660				
Potrebeni solventni kapital grupe	R0680				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala grupe uključujući druge finansijske sektore i društva uključena na temelju metode odbitaka i agregiranja	R0690				

**S.23.01.22**

**Vlastita sredstva (nastavak)**

		C0060					
<b>Pričuva za usklajivanje</b>							
Višak imovine nad obvezama	R0700	266.204.596,07					
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710	0,00					
Predviđive dividende, raspodjеле i naknade	R0720	0,00					
Ostale stokane osnovnih vlastitih sredstava	R0730	99.500.000,00					
Prilagodba za ograničene stokane vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740	0,00					
Ostala nedostupna vlastita sredsta	R0750						
<b>Pričuva za usklajivanje prije odbitka sudjelovanja u drugom finansijskom sektoru</b>	R0760	166.704.596,07					
<b>Očekivana dobit</b>							
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770	7.898.526,03					
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780	2.326.209,84					
<b>Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije</b>	R0790	10.224.735,87					

**S.25.01.21**

Potrebni solventni kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu

	Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
		C0110	C0090
		C0100	
Tržišni rizik	R0010	26.315.084	
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	29.942.851	
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	16.321.914	
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	13.478.108	
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	65.845.754	
Diversifikacija	R0060	-49.176.032	
Rizik nematerijalne imovine	R0070		
<b>Osnovni potrebni solventni kapital</b>	R0100	102.727.678	

Izračun potrebnog solventnog kapitala

	C0100
Operativni rizik	R0130 16.748.430
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140
Sposobnost odgodenih poreza da pokriju gubitke	R0150 -22.451.553
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160
<b>Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka</b>	R0200 97.024.555
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210
<b>Potrebni solventni kapital</b>	R0220 97.024.555
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu	
<b>Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju</b>	R0400
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410 97.024.555
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0430
Diverzifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0440

**S.25.01.22**

Potrebni solventni kapital – za grupe koje primjenjuju standardnu formulu

	Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
		C0110	C0080
		C0090	
Tržišni rizik	R0010	26.315.084	
Rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane	R0020	29.942.851	
Preuzeći rizik životnog osiguranja	R0030	16.321.914	
Preuzeći rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	13.478.108	
Preuzeći rizik neživotnog osiguranja	R0050	65.845.754	
Diversifikacija	R0060	-49.176.032	
Rizik nematerijalne imovine	R0070		
<b>Osnovni potrebni solventni kapital</b>	<b>R0100</b>	<b>102.727.678</b>	

Izračun potrebnog solventnog kapitala

	C0100	Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
		C0110	C0080	C0090
		C0090		
Operativni rizik	R0130	16.748.429,82		
Sposobnost tehničkih pricuva da pokriju gubitke	R0140	0,00		
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-22.451.552,78		
Potrebiti kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	0,00		
<b>Potrebiti solventni kapital bez kapitalnog dodatka</b>	<b>R0200</b>	<b>97.024.555,07</b>		
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	0,00		
Potrebiti solventni kapital	R0220	97.024.555,07		
<b>Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu</b>				
Potrebiti kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	R0400			
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410	97.024.555,07		
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0420			
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0430			
		Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
		C0110	C0080	C0090
Minimalni konsolidirani potrebni solventni kapital grupe	R0470			
<b>Informacije o ostalim subjektima</b>				
Kapitalni zahtjev za ostale finansijske sektore (kapitalni zahtjevi koji se ne odnose na osiguranje)	R0500			
Kapitalni zahtjev za ostale finansijske sektore (kapitalni zahtjevi koji se ne odnose na osiguranje) – kreditne institucije, investicijska društva i finansijske institucije, upravitelji alternativnih investicijskih fondova, društva za upravljanje UCITS-ima	R0510			
Kapitalni zahtjev za ostale finansijske sektore (kapitalni zahtjevi koji se ne odnose na osiguranje) – institucije za strukovno mirovinsko osiguranje	R0520			
Kapitalni zahtjev za ostale finansijske sektore (kapitalni zahtjevi koji se ne odnose na osiguranje) – kapitalni zahtjev za neregulirane subjekte koji obavljaju finansijske djelatnosti	R0530			
Potrebiti kapital za nekontrolirana potrebita sudjelovanja	R0540			
Potrebiti kapital za preostala društva	R0550			
<b>Ukupni potrebni solventni kapital</b>				
Potrebiti solventni kapital za društva uključena na temelju metode odbitaka i agregiranja	R0560			
<b>Potrebiti solventni kapital</b>	<b>R0570</b>			

**S.28.02.01**

Minimalni potrebnii kapital – djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja

		Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
		MCR <sub>(N<sub>L</sub>, N<sub>L</sub>)</sub> Rezultat	MCR <sub>(N<sub>L</sub>, L)</sub> Rezultat
		C0010	C0020
Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja	R0010	34.412.218,16	

		Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina
		C0030	C0040
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	R0020	520.764,43	1.759.569,90
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite priroda	R0030	12.808.914,28	29.172.482,80
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040	0,00	0,00
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050	94.429.684,52	94.132.647,69
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060	27.582.385,24	38.506.009,55
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070	7.722.594,08	4.548.559,58
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080	8.640.438,14	31.620.598,64
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090	3.834.475,63	8.853.533,89
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	401.641,81	516.245,76
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110	157.287,43	714.462,91
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120	2.130.651,26	5.654.304,52
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih finansijskih gubitaka	R0130	2.260.746,24	5.354.804,84
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	R0140		
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	R0150		
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	R0160		
Neproporcionalno reosiguranje imovine	R0170		

		Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
		MCR <sub>(N<sub>L</sub>, N<sub>L</sub>)</sub> Rezultat	MCR <sub>(N<sub>L</sub>, L)</sub> Rezultat
		C0070	C0080
Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja	R0200		34.217.837,91

		Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina
		C0090	C0100
Obveze sa sudjelovanjem u dobiji – zajamčene naknade	R0210		885.815.981,81
Obveze sa sudjelovanjem u dobiji – buduće diskrecijske naknade	R0220		0,00
Obveze osiguranja povezanih s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0230		41.147.855,75
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog (re)osiguranja	R0240		3.358.858,37
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re)osiguranja	R0250		1.548.679.376,07

**Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala**

		C0130
Linearni minimalni potrebnii kapital	R0300	68.630.056,06
Potrebeni solventni kapital	R0310	97.024.555,07
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	43.661.049,78
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	24.256.138,77
Kombinirani minimalni potrebnii kapital	R0340	43.661.049,78
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	57.720.000,00
		C0130
Minimalni potrebnii kapital	R0400	57.720.000,00

**Izračun pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotno i životno osiguranje**

		Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
		C0140	C0150
Pretpostavljeni linearni minimalni potrebnii kapital	R0500	34.412.218,16	34.217.837,91
Pretpostavljeni potrebeni solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posljednji izračun)	R0510	48.649.678,40	48.374.876,68
Gornji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0520	21.892.355,28	21.768.694,51
Donji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0530	12.162.419,60	12.093.719,17
Pretpostavljeni kombinirani minimalni potrebnii kapital	R0540	21.892.355,28	21.768.694,51
Apsolutni prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0550	28.860.000,00	28.860.000,00
Pretpostavljeni minimalni potrebnii kapital	R0560	28.860.000,00	28.860.000,00

Obrasci: S.25.02.21, S.25.02.22, S.28.01.01 te S.32.01.22 nisu primjenjivi za Društvo