



Generali osiguranje d.d.

**IZVJEŠĆE O SOLVENTNOSTI I
FINANCIJSKOM STANJU**

generali.hr



Sadržaj

Sadržaj	2
Sažetak	4
A. Poslovanje i rezultati	6
A.1. Poslovanje Društva	6
A.2. Rezultati Društva	6
A.3. Rezultati ulaganja	8
A.4. Ostali značajni prihodi i troškovi	9
A.5. Ostale značajne informacije u vezi s poslovanjem i rezultatima društva	9
B. Sustav upravljanja	11
B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja	11
B.1.1. Struktura upravnog, upravljačkog ili nadzornog tijela društva	11
B.1.2. Značajne promjene u sustavu upravljanja koje su se dogodile tijekom izvještajnog razdoblja	12
B.1.3. Politika primitaka i prakse primitaka koje se odnose na upravno, upravljačko ili nadzorno tijelo te na zaposlenike	12
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	13
B.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom	13
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	13
B.2.2. Postupci društva za procjenu sposobnosti i prikladnosti osoba koje djelotvorno upravljaju društvom ili imaju druge ključne funkcije	14
B.3. Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti	14
B.3.1. Sustav upravljanja rizicima	14
B.3.2. Proces provedbe vlastite procjene rizika i solventnosti (orsa proces)	16
B.3.3. Proces upravljanja kapitalom	17
B.4. Sustav unutarnje kontrole	17
B.4.1. Opis sustava unutarnje kontrole	17
B.4.2. Provođenje funkcije praćenja usklađenosti	17
B.5. Funkcija unutarnje revizije	18
B.5.1. Provođenje funkcije unutarnje revizije društva te održavanje neovisnosti i objektivnosti u odnosu na revidirane djelatnosti	18
B.6. Aktuarska funkcija	20
B.7. Izdvajanje poslova	20
B.7.1. Politika izdvajanja poslova društva	20
B.8. Ostale informacije	21
B.8.1. Procjena prikladnosti sustava upravljanja društva za prirodu, opseg i složenost rizika prisutnih u njegovu poslovanju	21
B.8.2. Ostale značajne informacije u vezi sa sustavom upravljanja društva	21
C. Profil rizičnosti	22
C.1. Preuzeti rizik osiguranja	23
C.2. Tržišni rizik	25
C.3. Kreditni rizik	26
C.4. Rizik likvidnosti	27

C.5.	Operativni rizik	28
C.6.	Ostali značajni rizici.....	29
C.7.	Ostale informacije	29
D.	Vrednovanje za potrebe solventnosti	30
D.1.	Vrednovanje imovine za potrebe solventnosti.....	32
D.2.	Tehničke pričuve	35
D.2.1.	Tehničke pričuve životnih osiguranja	35
D.2.2.	Tehničke pričuve neživotnih osiguranja	38
D.3.	Ostale obveze	44
D.4.	Ostale informacije	45
E.	Upravljanje kapitalom.....	46
E.1.	Vlastita sredstva.....	46
E.1.1.	Politike i postupci koje Društvo primjenjuje za upravljanje vlastitim sredstvima	46
E.1.2.	Razlike između kapitala prikazanog u financijskim izvještajima Društva i viška imovine nad obvezama izračunatog za potrebe solventnosti	46
E.1.3.	Iznos i kvaliteta vlastitih sredstava.....	46
E.1.4.	Prihvatljivi iznos vlastitih sredstava za pokriće potrebnog solventnog kapitala	49
E.1.5.	Prihvatljivi iznos vlastitih sredstava za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	50
E.2.	Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital	50
E.2.1.	Iznosi potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala	50
E.2.2.	Iznosi potrebnog solventnog kapitala podijeljeni u module rizika	51
E.3.	Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom ili znatna neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom.....	52
E.4.	Ostale informacije	53
Prilog:	Obrasci koji su sastavni dio izvješća	54

Sažetak

UVOD

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju (u daljnjem tekstu: SFCR) 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.

Sadržaj Izvješća o solventnosti i financijskom stanju, definiran Delegiranom uredbom (EU) 2015/35, pruža informacije o poslovanju, rezultatima i sustavu upravljanja, profilu rizičnosti, vrednovanju imovine i obveza za potrebe solventnosti te upravljanju kapitalom tijekom izvještajnog razdoblja. Informacije objavljene u ovom izvještaju u potpunosti su u skladu s informacijama koje se dostavljaju nadzornom tijelu.

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju društva Generali osiguranje d.d. (u daljnjem tekstu: Društvo) odobrila je za izdavanje Uprava, nakon dobivene suglasnosti od Nadzornog odbora Društva.

POSLOVANJE I REZULTATI (POGLAVLJE A)

Generali osiguranje posluje na tržištu životnih i neživotnih osiguranja. Društvo je u odnosu na tržište ostvarilo veći porast premije od 26,1% u 2018. godini i povećalo tržišni udio (7,3% na kraju 2018. godine u usporedbi s 6,3% na kraju 2017. godine). Na 31. prosinca 2018. godine Društvo je bilo rangirano 5. na tržištu uspoređujući osiguravajuće grupe.

U segmentu neživotnih osiguranja Društvo je ostvarilo rast premije od 26,4%. Rast je ostvaren u skoro svim vrstama osiguranja, ali glavni fokus je bio na portfelju motornih vozila te zdravstvenog osiguranja, osiguranja imovine i osiguranja kredita. U segmentu životnih osiguranja u 2018. godini ostvarena je stopa rasta od 25,8%. Glavni faktor rasta je premija realizirana kroz banko kanal ostvarena u tradicionalnim životnim osiguranjima.

Uz stabilni razvoj šteta te aktivnim upravljanjem troškovima, Društvo je ostvarilo dobit prije poreza u iznosu od 17,4 mHRK. U usporedbi s prethodnim razdobljem, tehničke pričuve su porasle za 19,2%, a financijska ulaganja za 13,8%. Ukupna imovina se povećala za 17,7% te je na kraju 2018. godine iznosila 2.144,3 mHRK.

Tijekom 2018. godine, osim dugoročnog strateškog partnerstva s Privrednom bankom Zagreb d.d., Društvo je započelo suradnju s Zagrebačkom bankom d.d. kao ekskluzivni partner za osiguranje distribucije kreditnog osiguranja (CPI).

Glavni prioritet Društva ostaje jak financijski temelj koji se ogleda u jakoj bilanci, jakoj poziciji solventnosti kao i adekvatnom pokriću rezervi.

SUSTAV UPRAVLJANJA (POGLAVLJE B)

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 Društvom.

PROFIL RIZIČNOSTI (POGLAVLJE C)

Društvo određuje svoj profil rizičnosti u skladu s Direktivom Solventnost II, te izračunava potrebni solventni kapital za rizike pomoću metodologije standardne formule. U odnosu na prethodno izvještajno razdoblje nema promjena vezano uz mjere za procjenu rizika.

Društvo je uglavnom izloženo preuzetim rizicima osiguranja, tržišnom riziku, kreditnom i operativnom riziku. Prema pregledu rizika, tj. potrebnog solventnog kapitala na dan 31.12.2018., najznačajniji rizik za Društvo je preuzeti rizik neživotnog osiguranja - premijski rizik i rizik pričuva. U odnosu na prethodno izvještajno razdoblje najznačajniji rizik je nepromijenjen. Uz diverzifikaciju portfelja i program reosiguranja u bitne mjere za umanjivanje preuzetog rizika osiguranja uključeni su i procesi razvoja proizvoda i preuzimanja rizika definirani u politikama i smjernicama Društva.

VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI (POGLAVLJE D)

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 financijskog 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 financijskih izvještaja objašnjena je u poglavlju D. Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena u vrednovanju za potrebe solventnosti.

Ukupna imovina vrednovana za potrebe solventnosti iznosi 1.968.502.276 HRK i manja je za -175.828.213 HRK u odnosu na ukupnu imovinu iskazanu u financijskim izvještajima. Bruto tehničke pričuve životnih osiguranja vrednovane za potrebe solventnosti iznose 1.374.202.522 HRK, bruto tehničke pričuve neživotnih osiguranja osiguranja vrednovane za potrebe solventnosti iznose 223.507.659 HRK. Razlika u odnosu na ukupne tehničke pričuve iskazane u financijskim izvještajima je -130.421.833 HRK. Ukupne obveze vrednovane za potrebe solventnosti niže su za -165.898.492 HRK od ukupnih obveza iskazanih u financijskim izvještajima. Razlike između vrednovanja za potrebe solventnosti i financijskih izvještaja detaljno su prikazane u poglavlju D.

UPRAVLJANJE KAPITALOM (POGLAVLJE E)

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 dostatnom nivou. Zbog toga je trogodišnji Plan upravljanja kapitalom sastavni dio procesa strateškog planiranja Društva. Time se osigurava usklađenost upravljanja kapitalom sa: pretpostavljenim financijskim scenarijima, planiranom alokacijom imovine te planiranim osiguravateljskim portfeljom Društva. Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena u procesima upravljanja kapitalom Društva.

Društvo računa potrebni solventni kapital jednom godišnje, na dan zatvaranja poslovne godine. Kvartalno se izračunava minimalni potrebni kapital, te priprema fer vrijednost bilance, tj. bilanca vrednovana za potrebe solventnosti. Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala na dan 31.12.2018 iznose 253.883.938 HRK, potrebni solventni kapital na kraju 2018. godine iznosi 109.500.439 HRK, što dovodi do omjera solventnosti od 232% (omjer solventnosti na kraju 2017. godine iznosio je 369%). Rast potrebnog solventnog kapitala tijekom godine uzrokovali su viši iznosi potrebnog solventnog kapitala za module tržišnih rizika, preuzetih rizika neživotnog osiguranja i rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane.

Minimalni potrebni kapital jednak je apsolutnom pragu minimalnog potrebnog kapitala koji iznosi 57.720.000 kuna za društva koja istodobno obavljaju djelatnosti životnih i neživotnih osiguranja, iznos minimalnog potrebnog kapitala nepromijenjen je u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje.

(000 HRK)	2018	2017
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala / minimalnog potrebnog kapitala	253.884	289.114
Potrebni solventni kapital	109.500	78.360
Minimalni potrebni kapital	57.720	57.720
Omjer solventnosti	232%	369%

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 neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom Društva.

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 financijskih usluga
Franje Račkog 6
10 000 Zagreb
Tel.: +385 1 6173 200
Fax: +385 1 4811 507
www.hanfa.hr; 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; 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.
- Generali osiguranje posluje u segmentu životnih i neživotnih osiguranja na području cijele Republike Hrvatske. U 2018. godini, Društvo je 53,3% ukupne zaračunate bruto premije ostvarilo u segmentu neživotnih osiguranja te 46,7% u segmentu životnih osiguranja. Značajnije vrste osiguranja u segmentu neživotnih osiguranja (prema udjelu zaračunate bruto premije) su: osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila (27%), osiguranje cestovnih vozila (14%), osiguranje kredita (15%), osiguranje od požara i elementarnih šteta (10%), osiguranje od nezgode (7%), ostala osiguranja imovine (5%), osiguranje plovila (6%) te ostala osiguranja od odgovornosti (4%) 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

Društvo je u odnosu na tržište ostvarilo veći porast premije od 26,1% u 2018. godini i povećalo tržišni udio (7,3% na kraju 2018. godine u usporedbi s 6,3% na kraju 2017. godine. Na 31. prosinca 2018. godine Društvo je bilo rangirano 5. na tržištu uspoređujući osiguravajuće grupe.

U segmentu neživotnih osiguranja Društvo je ostvarilo rast premije od 26,4%. Rast je ostvaren u skoro svim vrstama osiguranja, ali glavni fokus je bio na portfelju motornih vozila te zdravstvenog osiguranja, osiguranja imovine i osiguranja kredita. U segmentu životnih osiguranja u 2018. godini ostvarena je stopa rasta od 25,8%. Glavni faktor rasta je premija realizirana kroz banko kanal ostvarena u tradicionalnim životnim osiguranjima.

Tijekom 2018. godine, osim dugoročnog strateškog partnerstva s Privrednom bankom Zagreb d.d., Društvo je započelo suradnju s Zagrebačkom bankom d.d. kao ekskluzivni partner za osiguranje distribucije kreditnog osiguranja (CPI), koje je generiralo rast u skupini osiguranja kredita.

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

Neživotno osiguranje / U '000 HRK	2018.	2017.
Osiguranje od nezgode	27.426	29.905
Zdravstveno osiguranje	15.886	9.126
Kasko osiguranje cestovnih vozila	51.762	46.434
Osiguranje zračnog kaska	169	-176
Osiguranje pomorskog, riječnog i jezerskog kaska	21.658	18.257
Osiguranje robe u prijevozu	904	691
Osiguranje imovina	58.967	57.737
Osiguranje od automobilske odgovornosti	104.617	106.414
Osiguranje od zračne odgovornosti	131	463
Osiguranje od odgovornosti brodara	3.984	3.710
Ostala osiguranje od odgovornosti	15.861	14.550
Osiguranje kredita	59.050	1.512
Osiguranje različitih gubitaka	12.399	5.484
Putno osiguranje	9.010	8.078
	381.824	302.185

Životno osiguranje / U '000 HRK	2018.	2017.
Životno osiguranje	308.811	245.595
Dopunska osiguranja uz životno osiguranje	5.121	5.474
Životno osiguranje kod kojeg ugovaratelj osiguranja preuzima rizik ulaganja	20.247	14.495
	334.179	265.564

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.

Neto kombinirana kvota u segmentu neživotnih osiguranja poboljšana je s 102,8% u 2017. godini na 100,5% u 2018. godini zahvaljujući boljoj neto kvoti šteta (posebno u vrstama osiguranja nezgode i imovine).

Troškovi pribave u 2018. godini iznose 138 mHRK (2017.:133 mHRK) te rastu u skladu s rastom portfelja. Najveći dio troškova pribave odnosi se na provizije. Administrativni troškovi ostali su na sličnoj razini od prošle godine (rast od 0,05%). Na dan 31.12.2018. Društvo je imalo 650 zaposlenika uključujući zaposlenike na dugotrajnom bolovanju ili porodiljnom dopustu (2017.:672).

Uz stabilni razvoj šteta te aktivnim upravljanjem troškovima, Društvo je ostvarilo dobit prije poreza u iznosu od 17,4 mHRK. U usporedbi s prethodnim razdobljem, tehničke pričuve su porasle za 19,2%, a financijska ulaganja za 13,8%. Ukupna imovina se povećala za 17,7% te je na kraju 2018. godine iznosila 2.144,3 mHRK.

A.3. REZULTATI ULAGANJA

Društvo ulaže svoja sredstva poštujući načela usklađenosti ulaganja s obvezama u pogledu dospijeca, valutne strukture i likvidnosti. Slijedeći nisko rizičnu investicijsku politiku, Društvo uglavnom ulaže u instrumente s fiksnim prinosom kao što su državne obveznice, korporativne obveznice, trezorski zapisi i depoziti u bankama (95,5%), dok se ostala ulaganja (4,5%) odnose na udjele u investicijskim fondovima, dionice uvrštene na uređenom tržištu i zajmove.

U '000 HRK	31.12.2018	Udio (%)	31.12.2017	Udio (%)
Državne obveznice	1.638.412	91,42%	1.520.002	96,17%
Korporativne obveznice	72.963	4,07%	0	0,00%
Dionice	775	0,04%	880	0,06%
Investicijski fondovi	13.808	0,77%	6.359	0,40%
Investicijski fondovi (Unit-linked)	62.211	3,47%	49.687	3,14%
Depoziti	0	0,00%	0	0,00%
Zajmovi i potraživanja	4.008	0,23%	3.512	0,23%
Total	1.792.178		1.580.438	

Neto prihodi od ulaganja prikazani su u tabeli u nastavku:

U '000 HRK	2018.	2017.
Prihod od kamata	55.671	57.513
od imovine raspoložive za prodaju	47.291	48.415
od ulaganja koja se drže do dospijeca	8.135	8.871
od zajmova i potraživanja	245	227
Prihod od dividendi	56	72
Dobici i gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-1.412	36
Realizirani dobiti od financijske imovine raspoložive za prodaju	10.751	9.675
Troškovi skrbništva	-242	-290
Tečajne razlike	-13.856	-2.975
Neto prihodi od ulaganja	50.968	64.031

Tečajne razlike vezane za vrednovanje imovine (gore prikazane) nadoknađeni su tečajnim razlikama kod vrednovanja obveza (pričuva u eurima).

Troškovi ulaganja prema kategorijama imovine prikazani su u sljedećoj tabeli:

Troškovi ulaganja prema kategorijama imovine / U '000 HRK	2018.	2017.
Državne obveznice	14.190	3.618
Investicijski fondovi (Unit-linked)	1.606	622
Dionice, ETF i ostalo	11	1
Ukupni troškovi ulaganja	15.807	4.241

Kapital

a) Dionički kapital

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

U '000 HRK	2018.	2017.
Na 1. siječnja	92.367	63.534
Revalorizacija	-9.967	35.162
Priznata odgođena porezna imovina	1.794	-6.329
Na 31. prosinca	84.194	92.367

c) Ostale rezerve

Ostale rezerve sastoje se od uplate kapitala vlasnika iznad temeljnog kapitala u ukupnom iznosu od 23.697 tisuće kuna (31. prosinca 2017.: 22.433 tisuća kuna) i zakonskih rezervi u ukupnom iznosu od 1.070 tisuća kuna (31. prosinca 2017.: 1.070 tisuća kuna). Tijekom 2018. i 2017. nije bilo uplate kapitala. Nema trezorskih dionica koje drži Društvo.

d) Zadržana dobit

U 2018. godini Društvo je ostvarilo 13.849 tisuća kuna neto dobiti (2017. godine: 13.796 tisuća kuna). Tijekom 2018. 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 reosiguratelja, Društvo nije imalo drugih značajnijih prihoda.

Ostali operativni troškovi prikazani su u tabeli u nastavku:

U '000 HRK	2018.	2017.
Trošak naknade Hrvatskom zavodu za zdravstveno osiguranje	2.778	2.465
Doprinosi (vatrogasni, garancijski fond)	2.355	2.386
Ostali tehnički troškovi	3.298	3.233
Ostali troškovi	4.277	3.856
Ukupno ostali operativni troškovi	12.708	11.940

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

U '000 HRK	2018.	2017.
Kupovina roba i usluga	6.941	4.724

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:

U '000 HRK	2018.	2017.
Potraživanja	32.722	54.063
Obveze	98.498	61.763

- 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 2018. 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).

- Leasing:

Društvo unajmljuje određene nekretnine, vozila i opremu. Društvo ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva. Plaćanja po osnovi najmovi iskazuju se u računu dobiti i gubitka prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma. Za vozila i opremu Društvo ima sklopljene standardne ugovore o operativnom leasingu u kojem su definirani uvjeti lizinga (vrijeme trajanja lizinga, cijena, kamatna stopa gdje je to primjenjivo). Društvo ima sklopljene ugovore o najmu poslovnih prostora, te je standardni ugovor o najmu sklopljen na neodređeno vrijeme uz pravo otkaza s obje strane s otkaznim rokom 1- 3 mjeseca. U slučaju ako se radi o značajnijem poslovnom prostoru ili prostoru u koji su uložena značajnija sredstva, društvo se nastoji zaštititi te najčešće definira vrijeme trajanja najma te duže otkazne rokove.

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** – Na 31.12.2018. godine Upravu Društva činila su dva člana. Članovi Uprave 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, funkcioniranja 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 izvijestiti 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 pretpostavki 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 kojemu 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 moć 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 trgovačkim društvima, Statutom Društva te Zakonom o osiguranju. Nadzorni odbor daje upravi suglasnost na poslovnu politiku Društva, strateške ciljeve, financijski 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 primjerenost postupaka i učinkovitost djelovanja unutarnje revizije, izvršavati svoje obveze vodeći računa o činjenicama koje je utvrdila Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: HANFA), Porezna uprava i druga nadzorna tijela tijekom postupka nadzora nad društvom 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 financijske 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 Društvom.

B.1.3. POLITIKA PRIMITAKA I PRAKSE PRIMITAKA KOJE SE ODOSE 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 zaslugi i predstavlja primitak za stvarno obavljene 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 pokrene 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. ZAHTJEVI U VEZI S POSLOVNIM UGLEDOM I ISKUSTVOM

B.2.1. OPIS POSEBNIH ZAHTJEVA DRUŠTVA KOJI SE ODOSE 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 primjerenosti koja dodatno definira minimalne standarde koji se trebaju primijeniti u pogledu stručnosti (kvalifikacije, znanje i iskustvo) i primjerenosti (poslovni ugled i integritet) osoba koje upravljaju Društvom ili imaju druge ključne funkcije. Relevantne osobe moraju biti usklađene 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 financijskoj analizi,
- regulatornom okviru i zahtjevima.

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

Ocjenjivanje ispunjavaju li relevantne osobe uvjet primjerenosti 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 kaznenim 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 primijenjenih 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 financijskih 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 financijskih izvještaja. Nositelj funkcije unutarnje revizije ne smije preuzimati nikakvu odgovornost za bilo koju drugu operativnu funkciju i treba imati otvoren, konstruktivan i kooperativan 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 osigurateljskoj (ili financijskoj) 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 izvješćivanja 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 UKLJUČUJUĆI VLASTITU PROCJENU 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 neispunjenja 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-pobolijevanja	
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, Europsko nadzorno tijelo za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje) 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 Društvo 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 poglavlju 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 promijenjive 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 financijskih 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 cjelokupnih potreba za solventnosti.

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 financijskih i nefinancijskih 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, preglede rezultata rada, sigurnost imovine. Kontrolne aktivnosti moraju biti odgovarajuće rizicima proisteklim iz aktivnosti i procesa koji se kontroliraju,
- svijest - cjelokupno osoblje mora biti svjesno svoje uloge u sustavu unutarnjih kontrola. Cjelokupno 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 usklađenosti 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:

- Upravljanje izraženim zabrinutostima i neispravnim ponašanjem
- Provedba politika povezanih s usklađenošću
- Praćenje zakonskog okvira
- Upravljanje rizikom usklađenosti
- Savjetovanje
- Izvješćivanje i planiranje

Službenik za usklađenost daje redovite informacije Upravi Društva i višem rukovodstvu svaki puta 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 primjerenost, 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 direktne 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, slobodan, 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 slobodan 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 primjerenosti 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 financijskih 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 besprijekorno, a informacije koje saznaju prilikom obavljanja svojih zadataka i dužnosti, moraju uvijek ostati u potpunosti povjerljive.

Aktivnosti unutarnje revizije nisu pod utjecajem uplitanja 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, cjelokupan 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 prvotno 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 upoznat 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. AKTUARSKA FUNKCIJA

Glavne funkcije aktuarske funkcije unutar Društva su:

- koordiniranje izračuna tehničkih pričuva,
- osiguravanje primjerenosti metodologija, modela i pretpostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva,
- procjenjivanje dovoljnosti i kvalitete podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva,
- uspoređivanje najboljih procjena s iskustvom,
- obavješćavanje 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 osiguranje,
- 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 2018. godini, Društvo ima dva nositelja aktuarske funkcije (odvojeno za životna i neživotna osiguranja) koji udovoljavaju svim zahtjevima o stručnosti i primjerenosti.

B.7. IZDVAJANJE POSLOVA

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 izdvajanju 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 izdvajanju poslova ili funkcija;
- obavijest HANFA-i 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 2018. 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.

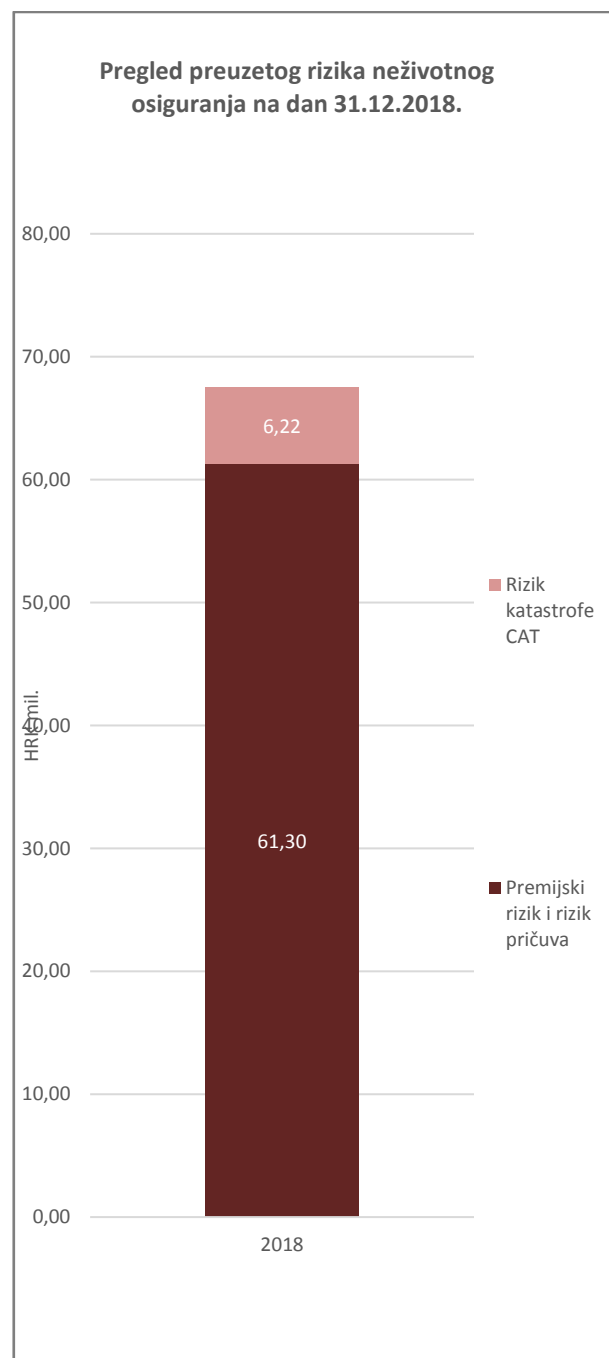
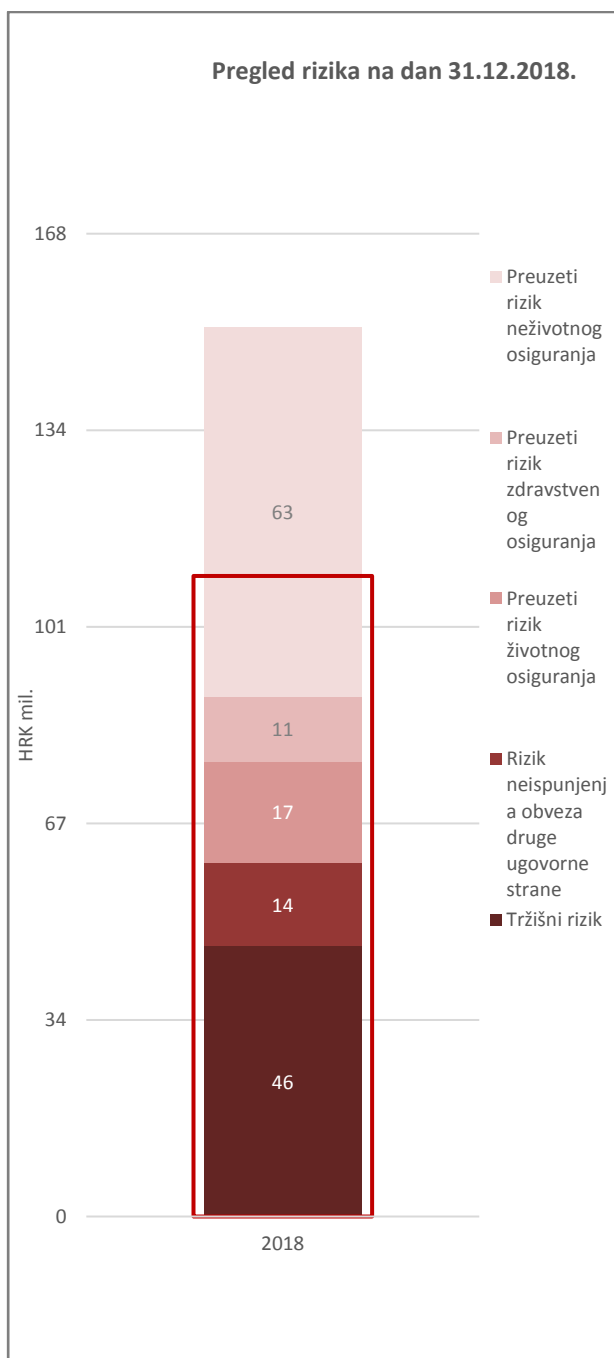
B.8.2. OSTALE ZNAČAJNE INFORMACIJE U VEZI SA SUSTAVOM UPRAVLJANJA DRUŠTVA

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

C. Profil rizičnosti

Društvo određuje svoj profil rizičnosti u skladu s Direktivom Solventnost II, te izračunava potrebni solventni kapital za rizike na temelju EIOPA-ine (engl. The European Insurance and Occupational Pensions Authority) metodologije standardne formule. U odnosu na prethodno izvještajno razdoblje nema promjena vezano uz mjere za procjenu rizika.

Prema pregledu rizika, tj. potrebnog solventnog kapitala (lijevi grafikon) na dan 31.12.2018., najznačajniji rizik za Društvo je preuzeti rizik neživotnog osiguranja. Unutar preuzetog rizika neživotnog osiguranja najznačajniji je premijski rizik i rizika pričuva (desni grafikon). Više detalja o profilu rizičnosti navedeno je u poglavljima koja slijede.



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 pobolijevanja. Operativni rizici uključuju rizike koji potječu od nesigurnosti u pogledu očekivane vrijednosti vezane uz odustanke 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 osiguranja, 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-pobolijevanja*, rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa invalidnosti, bolesti i pobolijevanja;
- *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 povezanim s rizikom invalidnosti i pobolijevanja. Rizik troškova prisutan je u svim proizvodima životnog portfelja Društva.

Na dan 31.12.2018. glavni preuzeti rizici životnog osiguranja za Društvo su rizik isteka i rizik troškova. U prethodnom izvještajnom razdoblju najznačajniji rizici su bili isti kao i u 2018. godini, rizik isteka i rizik troškova. Kvantitativne informacije o profilu rizičnosti navede su u poglavlju 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. Niži kapitalni zahtjev za preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje uzrokovan je nižom izloženosti Društva riziku zdravstvene katastrofe (riziku masovnih nesreća).

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

PREUZETI RIZIK NEŽIVOTNOG OSIGURANJA

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja 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 je najznačajniji premijski rizik i rizik oblikovanja pričuva.

Ukupni kapitalni zahtjev za preuzeti rizik neživotnog osiguranja u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje povećan je kao posljedica rasta premijskog rizika i rizika oblikovanja pričuva, te povećanja ukupne izloženosti Društva riziku katastrofe. Premijski rizik i rizik oblikovanja pričuva porastao je sukladno porastu premije i porastu računovodstvenih pričuva. Preuzeti rizik neživotnog osiguranja i dalje je najznačajniji rizik za Društvo kao i na kraju prethodnog izvještajnog razdoblja.

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 potrebni 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 samopridržaj 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 najsuvremenijih 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 obaveza 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 reosiguratelnim planom za svaki segment poslovanja (Program planiranog reosiguranja).

Uz diverzifikaciju portfelja i program reosiguranja u bitne mjere za umanjivanje rizika uključeni su i procesi razvoja proizvoda i preuzimanja rizika definirani 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 financijskom stanju koji izravno ili neizravno proizlazi iz kretanja u razini i nepredvidljivosti tržišnih cijena sredstava, obveza i financijskih 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 financijske rezultate Društva. Štoviše, on obuhvaća i gubitke koji proistječu iz pretjerane koncentracije prema ijednoj 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 financijskih gubitaka. Promjena tržišne kamatne stope ima značajan utjecaj na profit i novčane tokove Društva. Izloženost kamatnom riziku uglavnom proizlazi od dugoročne kamatonosne financijske 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 financijskih gubitaka. Izloženost riziku vlasničkih vrijednosnih papira proizlazi iz pozicija bilance osjetljivih na promjene cijena dionica i udjela.
- *Rizik raspona:* 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.
- *Koncentracija tržišnog rizika* predstavlja sve izloženosti riziku kod kojih je potencijalni gubitak tako velik da ugrožava solventnost ili financijski položaj društva za osiguranje.
- *Valutni rizik:* je rizik da se fer vrijednost očekivanih budućih novčanih tokova financijskih instrumenata promijeni 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.

Na dan 31.12.2018. u kategoriji tržišnih rizika, Društvo je najizloženije riziku raspona, riziku tržišne koncentracije i kamatnom riziku. U prethodnom izvještajnom razdoblju Društvo je bilo najizloženije kamatnom riziku. Pri izračunu kapitalnih zahtjeva za tržišne rizike Društvo koristi prijelazne mjere za vrednovanje državnih obveznica Republike Hrvatske denominiranih u eurima, što znači da za njih u prethodnom izvještajnom razdoblju nije bio izračunat rizik raspona i rizik tržišne koncentracije. Počevši od 2018. godine, Društvo navedene obveznice uključuje u izračun rizika raspona i rizika tržišne koncentracije, što je uzrokovalo porast kapitalnih zahtjeva za te rizike. Hrvatske državne obveznice s valutnom klauzulom u eurima i novčanim tokom u kunama smatraju se nerizičnima kao i hrvatske državne obveznice denominirane u kunama. Društvo uglavnom ulaže u instrumente s fiksnim prinosom kao što su državne i korporativne obveznice (95,5%), dok se ostala ulaganja (4,5%) odnose na udjele u investicijskim fondovima, dionice uvrštene na uređenom tržištu i zajmove. Cjelokupna financijska imovina Društva koja je raspoloživa za prodaju ima fiksnu kamatnu stopu te je njena vrijednost stoga značajno izložena promjenama tržišnih kamatnih stopa, tj. kamatnom riziku. Kvantitativne informacije o profilu rizičnosti navede su u poglavlju E.2.2.

PROCJENA RIZIKA

Kako bi procjenilo svoju izloženost tržišnim rizicima Društvo izračunava potrebni 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 opisanima 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 usklađene 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 financijske imovine i dugoročnih ugovora o osiguranju života.

Financijska imovina sa promjenjivom kamatnom stopom izlažu novčani tok Društva kamatnom riziku, dok financijska imovina uz fiksnu kamatu izlaže Društvo riziku fer vrijednosti imovine. Sva financijska 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 financijskih 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 obaveza 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 pričuva. Pri izračunu trajanja investicija, Društvo uzima u obzir investicijski portfelj životnih i neživotnih osiguranja. Pri izračunu trajanja osigurateljnih pričuva 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 tokove. 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 financijskog instrumenta prouzroči financijski gubitak drugoj strani zbog neispunjenja obveze (rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane). Financijska imovina koja potencijalno izlaže Društvo koncentraciji kreditnog rizika sastoji se od ulaganja i imovine iz reosiguranja i potraživanja.

Kvantitativne informacije o profilu rizičnosti navedene su u poglavlju E.2.2. Višu izloženost Društva riziku neispunjenja obveza druge ugovorne strane uzrokovalo je povećanje ukupnog iznosa gotovine u bankama na dan 31.12.2018., te povećani učinak smanjenja rizika (tj. povećani hipotetski potrebni kapital za preuzeti rizik neživotnog osiguranja koji bi se primjenjivao da ne postoje ugovori o reosiguranju).

Kako bi procijenilo svoju izloženost kreditnom riziku Društvo izračunava potrebni 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. Financijska 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 Standarne 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 95%) 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 financijske obveze po njihovom dospjeću. Izloženost Društva riziku likvidnosti proizlazi iz operative 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 financijskih posljedica/ishoda zbog nedostatnih likvidnih sredstava u periodu od jednog mjeseca. Društvo na mjesečnoj bazi procjenjuje svoj profil rizičnosti likvidnosti koristeći mjesečni pojednostavljeni model za procjenu rizika likvidnosti. Za praćenje srednjoročnog rizika likvidnosti Društvo koristi cjeloviti model za procjenu rizika likvidnosti, te pomoću 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 dospjeća 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 uključivanja 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 14.188.689 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 6.991.478 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/zaobilaženja zakona, politika i propisa Društva i pribavljanja osobne dobiti čime se Društvu nanosi šteta.
- *Prakse zapošljavanja*: događaji koji proistječu iz propusta, namjernih ili nenamjernih, nedosljednih s primjenjivim zakonima o zapošljavanju, zdravlju i sigurnosti.
- *Klijenti i proizvodi*: događaji koji proistječu iz nenamjernih ili 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 sigurnost 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 trgovanju 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 Društvu 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 neizbježni 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 daljnjeg 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 prilikom formiranja poslovnog plana, putem izvršavanja vježbe čiji je cilj identifikiranje glavnih rizika i scenarija koji negativno utječu na postizanje ciljeva strateškog planiranja,
- *Reputacijski rizik*: zahtijeva identifikiranje 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 31.12.2018. navedene su u poglavlju E.4.

Dodatno, računa se i analiza osjetljivosti na pretpostavke korištene pri vrednovanju tehničkih pričuva, kako je opisano u poglavlju 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:

- Imovina se vrednuje po iznosu za koji bi se mogla razmijeniti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima;
- 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 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 financijskih izvještaja uz uvjet da:

- metoda vrednovanja usklađena je s člankom 75. Direktive 2009/138/EZ;
- metoda vrednovanja razmjerna je u odnosu na prirodu, opseg i složenost rizika poslovanja društva;
- društvo u svojim financijskim izvještajima ne vrednuje imovinu ili obveze uporabom međunarodnih računovodstvenih standarda koje je Komisija donijela u skladu s Uredbom (EZ) br. 1606/2002;
- vrednovanje imovine i obveza uporabom međunarodnih računovodstvenih standarda nametnulo 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 mjerenje fer vrijednosti kategorizirani po različitim razinama hijerarhije fer vrijednosti, mjerenje 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 mjerenje 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 utvrđivi 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 mjerenje 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 mjerenja. Subjekt razvija nevidljive inpute koristeći najbolje informacije dostupne u danim okolnostima, koje mogu uključivati vlastite podatke subjekta, uzimajući u obzir sve informacije o pretpostavkama 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 prenesnih 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 prenesnih neiskorištenih poreznih gubitaka.

D.1. VREDNOVANJE IMOVINE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Sljedeći odlomci imaju za cilj opisati vrijednosti imovine za potrebe solventnosti te za financijske 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 FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

U tablici koja slijedi dan je usporedni prikaz stavki imovine s vrijednostima vrednovanim za potrebe solventnosti te vrijednostima kako su prikazane u financijskim izvještajima. Za skupine imovine kod kojih postoje razlike u vrednovanju za potrebe solventnosti i financijskih 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 financijskim izvještajima.

Imovina / '000 HRK		Solventnost II (a)	Statutarne vrijednosti (b)	Svođenje na fer vrijednost (a-b)
Goodwill	R0010			0
Razgraničeni troškovi pribave	R0020	0	65.584	-65.584
Nematerijalna imovina	R0030	0	29.652	-29.652
Odgođena porezna imovina	R0040	25.428	937	24.492
Višak mirovinskih naknada	R0050			0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	6.862	6.862	0
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)				
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080			0
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090			0
Vlasnički vrijednosni papiri				
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	775	775	0

Imovina / '000 HRK		Solventnost II (a)	Statutarne vrijednosti (b)	Svođenje na fer vrijednost (a-b)
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	148	148	0
Obveznice				
Državne obveznice	R0140	1.671.530	1.664.287	7.242
Korporativne obveznice	R0150	73.787	73.787	0
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160			0
Osigurani vrijednosni papiri	R0170			0
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	13.808	13.808	0
Izvedenice	R0190			0
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	0	0	0
Ostala ulaganja	R0210			0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	62.211	62.211	0
Kredit i hipoteke				
Kredit na temelju police	R0240	2.670	2.670	0
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	1.500	1.500	0
Ostali kredit i hipoteke	R0260			0
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:				
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju				
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	14.463	89.771	-75.308
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	-92	494	-585
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	844	845	-1
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340			0
Depoziti kod cedenata	R0350			0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	13.140	49.572	-36.432
Potraživanja od reosiguranja	R0370	33.567	33.567	0
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	21.747	21.747	0
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	20.675	20.675	0
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	5.437	5.437	0
Ukupna imovina	R0500	1.968.502	2.144.330	-175.828

Vidjeti obrazac iz Priloga (QRT): S.02.01.02

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 dospelja su nederivativna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospeljem za koju Društvo ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospelja. Ova imovina uključuje dužničke vrijednosnice.

Pretpostavke korištene za vrednovanje u financijskim izvještajima su:

Nakon početnog vrednovanja, ulaganja koja se drže do dospelja 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 financijske imovine u računu dobiti i gubitka. Gubici proizašli iz umanjenja imovine priznaju se u računu dobiti i gubitka u okviru rashoda od financijske imovine.

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

Imovina 31.12.2018. / '000HRK		Solventnost II (a)	Statutarne vrijednosti (b)	Svođenje na fer vrijednost (a-b)
Državne obveznice	R0140	1.671.530	1.664.287	7.242
Državne obveznice - Ulaganja koja se drže do dospelja		126.791	119.549	7.242
Državne obveznice - Ulaganja raspoloživa za prodaju		1.544.738	1.544.738	0

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

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

Iznos iskazan u financijskim izvještajima je 936.975 HRK.

Za potrebe solventnosti vrednuje se po fer vrijednosti te iznosi 25.428.477 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 13.140.288 HRK.

Iznos iskazan u financijskim izvještajima je 49.572.337 HRK. U financijskim 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 financijskim izvještajima je 91.109.790 HRK. Za potrebe solventnosti vrednuje se po fer vrijednosti te iznosi 15.215.369 HRK.

D.2. TEHNIČKE PRIČUVE

D.2.1. TEHNIČKE PRIČUVE ŽIVOTNIH OSIGURANJA

PREGLED TEHNIČKIH PRIČUVA ŽIVOTNIH OSIGURANJA

Tehničke pričuve životnih osiguranja na dan 31.12.2018. izračunate su u skladu s člancima 75. do 86. Direktive 2009/138/EZ na razborit, pouzdan i objektivan način.

U tablici u nastavku dana je podjela tehničkih pričuva životnih osiguranja na dan 31.12.2018. na glavne komponente:

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

Tehničke pričuve životnih osiguranja na 31.12.2018. / U '000 HRK

Bruto najbolja procjena (BEL)	1.363.265
Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja (prije CDA)	845
Prilagodba za neispunjenje obveza druge ugovorne strane (CDA)	1
Dodatak za rizik (RM)	10.938
Tehničke pričuve (TP) neto od reosiguranja	1.373.359

Društvo pri izračunu tehničkih pričuva segmentira svoje obveze iz ugovora o osiguranju u homogene grupe rizika, a najmanje prema linijama poslovanja u skladu s propisima koje donosi Europska komisija.

Društvo u izračunima segmentira svoje obveze iz ugovora o osiguranju u sljedeće homogene grupe rizika:

- Osiguranja sa sudjelovanjem u dobiti,
- Osiguranja povezana s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima- bez opcija i garancija,
- Ostala životna osiguranja- bez opcija i garancija.

Ako ugovor o osiguranju obuhvaća rizike iz različitih vrsta osiguranja, razdvajanje obveza nije potrebno ako je samo jedan od rizika obuhvaćenih ugovora materijalan. U tom slučaju, obveze povezane s ugovorom su segmentirane u skladu s glavnim pokretačem rizika.

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, doživiljenja, smrti, kapitalizacije, isplate po dopunskim osiguranjima, provizije i ostale troškove) koji proizlaze iz obveza iz ugovora o osiguranju tijekom njihovog trajanja. Zbog nedostatka modela ili nematerijalnosti korištena su određena pojednostavljena koja iznose manje od 3% ukupne bruto tehničke pričuve na 31.12.2018.

Pretpostavke o budućim diskrecijskim naknadama postavljene su na nulu zbog visoke prosječne garancije u tradicionalnom životnom portfelju Društva te je prema tom iznos opcija i garancija postavljen na nulu.

Budući da nisu utvrđeni nedostaci podataka, nije bila potrebna prilagodba ili dopunjavanje istih, također nisu bile dane preporuke o provedbi poboljšanja u unutarnjim postupcima.

Bruto najbolja procjena na 31.12.2018. iznosi 1.363.265.014 HRK.

Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju određeni su pojednostavljenim pristupom te su jednaki računovodstvenoj pričuvi, koja na 31.12.2018. iznosi 844.794 HRK. Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja prilagođeni su uzimajući u obzir očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane. Ta prilagodba se računa posebno i bazirana je na procijenjenoj vjerojatnosti neispunjenja obveza druge strane, bilo da nastaje zbog nesolventnosti, spora ili iz bilo kojeg drugog razloga. Prilagodba za neispunjenje obveza druge ugovorne strane iznosi - 1.022 HRK.

Dodatak za rizik predstavlja razuman dodatak za neizbježnu 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, poboljšanje, odustanci, troškovi, rizik katastrofe i operativni rizik. Dodatak za rizik iznosi 10.937.508 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 31.12.2018. iznosi 1.373.358.750 HRK.

U sljedećoj tablici dana je raspodjela tehničkih pričuva na dan 31.12. 2018. 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
Životna osiguranja ukupno	1.350.635	1.362.421	10.938	1.373.359
Osiguranja sa sudjelovanjem u dobiti	1.281.436	1.297.777	9.556	1.307.334
Osiguranja povezana s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima - bez opcija i garancija	62.302	61.946	1.303	63.249
Ostala životna osigurana osiguranja - bez opcija i garancija	6.898	2.698	78	2.776

Najveći dio portfelja odnosi se na tradicionalne proizvode sa štednom komponentom (90% zaračunate bruto premije i 95% ukupnih tehničkih pričuva prema računovodstvenim standardima). Prosječna tehnička kamatna stopa tih proizvoda iznosi 2,53%. 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 FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Sljedeća tablica prikazuje iznose razlika između vrednovanja za potrebe solventnosti i vrednovanja korištenog u financijskim izvještajima:

(u HRK)	Računovodstvene pričuve	Solvency II tehničke pričuve	Razlika
Bruto računovodstvene pričuve / Bruto najbolja procjena	1.351.480	1.363.265	11.785
Udio reosiguranja u računovodstvenim pričuvama / Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja	845	845	0
Prilagodba za neispunjenje obveza druge ugovorne strane	0	1	1
Dodatak za rizik	0	10.938	10.938
Računovodstvene pričuve neto od reosiguranja / Tehničke pričuve neto od reosiguranja	1.350.635	1.373.359	22.723

Obveze u financijskim izvještajima na 31.12.2018. manje su za 22.723.488HRK od pričuva izračunatih za potrebe solventnosti što je posljedica utjecaja niske kamatne stope za diskontiranje.

Razlika između obveza u financijskim izvještajima i pričuva izračunatih za potrebe solventnosti proizlazi iz značajnih metodoloških razlika između dva pristupa. Pričuve u financijskim 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 tokove projicirane uzimajući u obzir najbolje procjene pretpostavki te koristi kao diskontnu stopu relevantnu krivulju bezrizičnih kamatnih stopa, dok vrednovanje tehničkih pričuva za financijske izvještaje umjesto toga koristi procjene tehničkih pričuva izračunate općenito koristeći pretpostavke definirane cjenicima te diskontira buduće novčane tokove po tehničkoj stopi definiranoj cjenicima.

Za razliku od vrednovanja za financijske 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 neizbježnu nesigurnost.

RAZINA NESIGURNOSTI POVEZANA S VRIJEDNOŠĆU TEHNIČKIH PRIČUVA

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

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

Dodatno, računa se i analiza osjetljivosti na pretpostavke:

BEL bruto analiza osjetljivosti naspram službenog rezultata	Stres	Iznos / u '000 HRK	%
Bezrizična kamatna stopa	+50bps	-36.432	-2,67%
Bezrizična kamatna stopa	-50bps	37.412	2,74%
Bezrizična kamatna stopa	+20bps	-14.612	-1,07%
Bezrizična kamatna stopa	-20bps	14.801	1,09%
Vlasnički vrijednosni papiri	*125%	7.108	0,52%
Vlasnički vrijednosni papiri	*75%	-7.463	-0,55%
Administrativni troškovi/Troškovi upravljanja ulaganjima	*90%	-10.178	-0,75%
Administrativni troškovi/Troškovi upravljanja ulaganjima	*110%	10.178	0,75%
Stope otkupa	*90%	82	0,01%
Stope otkupa	*110%	-231	-0,02%

BEL bruto analiza osjetljivosti naspram službenog rezultata	Stres	Iznos / u '000 HRK	%
Stope kapitalizacije	*90%	-381	-0,03%
Stope kapitalizacije	*110%	373	0,03%
Stope smrtnosti	*90%	-1.091	-0,08%
Stope smrtnosti	*110%	1.083	0,08%
Stope poboljevanja	*90%	-385	-0,03%
Stope poboljevanja	*110%	385	0,03%

Relevantna vremenska struktura bezrizičnih 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 nije bilo značajnih promjena relevantnih pretpostavki korištenih u izračunu tehničkih pričuva. Porast tehničke pričuve prema Solventnosti II uzrokovan je smanjenjem diskontne kamatne stope te rastom portfelja životnih osiguranja.

Usporedba tehničkih pričuva životnih osiguranja / u '000 HRK	31.12.2018	31.12.2017
Bruto najbolja procjena (BEL)	1.363.265	1.138.988
Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja (prije CDA)	845	1.443
Prilagodba za neispunjenje obveza druge ugovorne strane (CDA)	1	2
Dodatak za rizik (RM)	10.938	10.243
Tehničke pričuve (TP) neto od reosiguranja	1.373.359	1.147.790
Računovodstvene pričuve neto od reosiguranja	1.350.635	1.130.689

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 primijenjeni 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 iz Priloga (QRT): S.02.01.02, S.12.01.02

D.2.2. TEHNIČKE PRIČUVE NEŽIVOTNIH OSIGURANJA PREGLED TEHNIČKIH PRIČUVA NEŽIVOTNIH OSIGURANJA

Tehničke pričuve neživotnih osiguranja na 31.12.2018. 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 31.12.2018. na glavne komponente:

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

Tehničke pričuve za štete neživotnih osiguranja na 31.12.2018. (u 000 HRK)

Bruto najbolja procjena (BEL)	141.106
Dodatak za rizik (RM)	3.783
Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja (nakon CDA)	22.009
Tehničke pričuve (TP) neto od reosiguranja	122.880

Tehničke pričuve za premije neživotnih osiguranja na 31.12.2018. (u 000 HRK)

Bruto najbolja procjena (BEL)	74.967
Dodatak za rizik (RM)	3.651
Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja (nakon CDA)	-7.637
Tehničke pričuve (TP) neto od reosiguranja	86.256
Ukupne tehničke pričuve bruto	223.508
Ukupne tehničke pričuve neto od reosiguranja	209.136

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 31.12.2018. iznosi 209.136.062 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 neispunjenja obveza druge strane, bilo da nastaje zbog nesolventnosti, spora ili iz bilo kojeg drugog razloga.

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 preuzela 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 strukturom bezrizičnih kamatnih stopa (bez prilagodbi), a stopa koja se upotrebljava u određivanju troška raspolaganja prihvatljivim sredstvima odnosno stopa troška kapitala iznosi 6%.

Primijenjena metoda odgovara simplifikaciji 3 smjernice za vrednovanje tehničkih pričuva (EIOPA-BoS-14/166 HR). Dodatak za rizik se računa na razini vrste osiguranja prema Solventnost II segmentaciji. Dodatak za rizik iznosi 7.434.064 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 povijesne 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 (Osiguranje medicinskih troškova, Osiguranje zaštite prihoda, Osiguranje naknada radnicima, Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila, Ostala osiguranja motornih vozila, Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje, Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine, Ostala osiguranja od odgovornosti, Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava, Osiguranje troškova pravne zaštite, Osiguranje pomoći (asistencija), Osiguranje raznih financijskih gubitaka).

Korištene su sljedeće aktuarske metode za najbolju procjenu pričuva šteta:

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

S obzirom na stabilno kretanje inflacije unazad zadnjih desetak godina od kada društvo posluje u Republici Hrvatskoj korišteni su povijesni 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.

Direktni troškovi obrade šteta su sastavni dio pričuva šteta. Pričuva za indirektno troškove obrade računa se posebno.

Društvo koristi pretpostavku da je pričuva za indirektno troškove obrade šteta proporcionalna najboljoj procjeni pričuva šteta. Korištena je pretpostavka da je omjer troškova potrebnih za obradu šteta i likvidiranih šteta stabilan tijekom vremena. Primjenjuje se isti postotak za sve vrste neživotnih osiguranja.

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

Pričuve za rentne štete nisu materijalno značajne te su uključene u najbolju procjenu pričuva šteta prema Solventnosti II.

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 31.12.2018 po linijama poslovanja:

(HRK 000)	Bruto najbolja procjena pričuva šteta	Dodatak za rizik	Bruto Tehničke pričuve	Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja (nakon CDA)	Tehničke pričuve - neto od reosiguranja
Neživotna osiguranja					
Osiguranje naknada radnicima	0	0	0	0	0
Osiguranje medicinskih troškova	1.703	38	1.741	-	1.741
Osiguranje zaštite prihoda	8.710	249	8.959	358	8.600

(HRK 000)	Bruto najbolja procjena pričuva šteta	Dodatak za rizik	Bruto Tehničke pričuve	Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja (nakon CDA)	Tehničke pričuve - neto od reosiguranja
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	80.819	2.315	83.135	1.661	81.474
Ostala osig. motornih vozila	11.116	147	11.263	18	11.245
Pomorsko, osig. zračnih letjelica i transportno osig.	16.673	360	17.033	10.529	6.504
Osig. od požara i ostala osig. imovine	9.833	208	10.041	4.810	5.231
Ostala osig. od odgovornosti	5.748	295	6.043	1.783	4.261
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	712	16	728	498	229
Osiguranje troškova pravne zaštite	104	8	112	-	112
Osiguranje pomoći (asistencija)	956	48	1.004	-	1.004
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	4.733	98	4.831	2.352	2.478
Ukupno	141.106	3.783	144.890	22.009	122.880

Pričuva za premije

Društvo računa najbolju procijenu za premijske pričuve sukladno „Smjernici o vrednovanju tehničkih pričuva“, Tehnički prilog – III – pojednostavljenje za tehničke pričuve (EIOPA-BoS-14/166).

Pričuva premija sadrži buduće premijske prihode umanjene za buduće troškove i štete.

Za izračun premijske pričuve primijenjuje se metoda kombinirane kvote (očekivana kvota šteta i očekivana kvota administrativnih troškova). Procjena novčanih tokova za premijsku pričuvu temelji se na novčanim tokovima pričuva šteta dobivenih iz razvojnih trokuta šteta. 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.

Ograničenja ugovora o osiguranju

Ograničenja ugovora o osiguranju utvrđena su uzimajući u obzir ugovoreno trajanje ugovora o osiguranju, preostalo trajanje ugovora o osiguranju, specifičnosti pojedinog ugovora/vrste osiguranja te zakonske odredbe o pravima ugovaratelja osiguranja i društva za osiguranje. Društvo ugovore vrednovane prema principima neživotnih osiguranja tretira u izračunu tehničkih pričuva na način da je granica ugovora manja ili jednaka 1.

U tabeli je raspodjela tehničkih pričuva za premije na 31.12.2018 po linijama poslovanja:

(HRK 000)	Bruto najbolja procjena pričuva za premije	Dodatak za rizik	Bruto Tehničke pričuve	Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja (nakon CDA)	Tehničke pričuve - neto od reosiguranja
Neživotna osiguranja					
Osiguranje naknada radnicima	0	0	0	0	0
Osiguranje medicinskih troškova	2.294	177	2.471	-273	2.744
Osiguranje zaštite prihoda	2.655	252	2.906	-177	3.083
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	29.957	1.141	31.098	-380	31.478
Ostala osig. motornih vozila	18.516	297	18.813	-141	18.954
Pomorsko, osig. zračnih letjelica i transportno osig.	6.976	194	7.171	-1.238	8.408
Osig. od požara i ostala osig. imovine	2.450	340	2.790	-1.976	4.765
Ostala osig. od odgovornosti	-292	432	140	-857	997
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	10.913	924	11.837	-3.337	15.174
Osiguranje troškova pravne zaštite	-1	-153	-155	-	-155
Osiguranje pomoći (asistencija)	843	53	896	-23	920
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	657	-6	650	765	-115
Ukupno	74.967	3.651	78.618	-7.637	86.256

Aktuarska funkcija procijenila je točnost, cjelovitost i prikladnost podataka i nisu utvrđena materijalna ograničenja podataka. Podaci su procijenjeni kao dovoljni i kvalitetni. Nisu dane preporuke o provedbi poboljšanja u unutarnjim postupcima.

RAZLIKA IZMEĐU VREDNOVANJA ZA POTREBE SOLVENTNOSTI I FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Pričuve u financijskim 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 financijskim 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 financijskim izvještajima na 31.12.2018. veće su za 77.251 tisuća HRK od pričuva izračunatih za potrebe solventnosti.

(HRK 000)	Računovodstvene pričuve	Solvency II tehničke pričuve	Razlika	%
Bruto tehničke pričuve	376.652	223.508	153.144	41%
Neto tehničke pričuve	286.387	209.136	77.251	27%

RAZINA NESIGURNOSTI POVEZANA S VRIJEDNOŠĆU TEHNIČKIH PRIČUVA

Nesigurnost povezana s vrijednošću tehničkih pričuva proizlazi iz ekonomskih i neekonomskih pretpostavki. Glavni izvor nesigurnosti koji utječe na vrijednost tehničkih pričuva su buduće štete osiguranja. Ostale pretpostavke koje utječu na vrijednost tehničkih pričuva su promjene diskontnih stopa, promjene u ponašanju ugovaratelja osiguranja, promjene u procesu rješavanja šteta, promjene u zakonskom okruženju.

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 -0,41% i +0,41%.

Analiza osjetljivosti najbolje procjene pričuva za štete i premije na promjenu kamatnih stopa

(HRK 000)		% u odnosu na neto najbolju procjenu pričuva
IR +20bps	-799	-0,41%
IR -20bps	806	0,41%

Društvo ne primjenjuje uravnoteženu prilagodbu i ne upotrebljava prilagodbu volatilnosti. Društvo ne primjenjuje prijelaznu vremensku strukturu nerizičnih kamatnih stopa, kao ni prijelazni odbitak.

Pri izračunu tehničkih pričuva, kao i pri izračunu dodatka za rizik, nisu korištena značajna pojednostavljenja.

ZNAČAJNE PROMJENE U USPOREDBI S PRETHODNIM IZVJEŠTAJNIM RAZDOBLJEM U IZRAČUNU TEHNIČKIH PRIČUVA

Nije bilo značajnih promjena relevantnih pretpostavki u izračunu tehničkih pričuva u usporedbi s prethodnim izvještajnim razdobljem. Porast tehničke pričuve prema Solventnosti II je u skladu s porastom računovodstvene pričuve i u skladu s rastom portfelja neživotnih osiguranja Društva.

(HRK 000)	Računovodstvene pričuve			Solvency II tehničke pričuve		
	31.12.2018	31.12.2017	promjena %	31.12.2018	31.12.2017	promjena %
Total	376.652	317.486	18,6%	223.508	199.878	11,8%

Vidjeti obrasce iz Priloga (QRT): S.02.01.02, S.17.01.02

D.3. OSTALE OBVEZE

Sljedeći odlomci imaju za cilj opisati vrijednosti ostalih obveza za potrebe solventnosti te za financijske 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 FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

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

Ostale obveze / '000HRK		Solventnost II	Statutarne vrijednosti	Svođenje na fer vrijednost (a-b)
Ostale tehničke pričuve	R0730			0
Nepredviđene obveze	R0740			0
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	495	495	0
Obveze za mirovine	R0760			0
Depoziti reosiguratelja	R0770			0
Odgođene porezne obveze	R0780	40.793	18.482	22.312
Izvedenice	R0790			0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800			0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810			0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	15.402	15.402	0
Obveze prema reosiguranju	R0830	26.500	84.289	-57.788
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	29.803	29.803	0
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	3.915	3.915	0
Ukupne ostale obveze	R0900	116.908	152.385	-35.477

ODGOĐENE POREZNE OBVEZE

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

Iznos iskazan u financijskim izvještajima je 18.481.509 HRK. Za potrebe solventnosti vrednuje se po fer vrijednosti te iznosi 40.793.316 HRK.

OBVEZE PREMA REOSIGURANJU

Stavka Obveze prema reosiguranju iskazana je sukladno Uredbi (EU) 2015/2450. Iznos iskazan u financijskim izvještajima je 84.288.819 HRK. Za potrebe solventnosti iznosi 26.500.353 HRK.

Vidjeti obrazac iz Priloga (QRT): S.02.01.02

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 31. svibnja 2018. godine.

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

- pretpostavljenim financijskim scenarijima,
- planiranom alokacijom imovine;
- planiranim osiguravateljskim 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 financija 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 FINANCIJSKIM 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

('000HRK)	2018	2017	Razlika
Kapital i rezerve prikazan u financijskim izvještajima	263.814	256.873	2,7%
Uklanjanje ostale nematerijalne imovine	-95.235	-31.263	204,6%
Vrednovanje imovine	7.242	14.546	-50,2%
Vrednovanje tehničkih pričuva za potrebe solventnosti	75.884	56.035	35,4%
Odgodena porezna imovina i obveze	2.180	-7.077	-130,8%
Višak imovine nad obvezama	253.884	289.114	-12,2%

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 stavkama u financijskim izvještajima i pričuvi za usklađivanje.

Osnovna vlastita sredstva na dan 31.12.2018. iznose 253.883.938 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 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 financijskim 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 dospelosti, u obzir se uzima trajanje stavke u usporedbi s trajanjem osigurateljskih i reosigurateljskih 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 31.12.2018. 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 financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	253.884	253.884	0	0	0
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	81.000	81.000	0	0	0
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	18.500	18.500	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	154.384	154.384	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 financijskih 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	253.884	253.884	0	0	0
Ukupna pomoćna vlastita sredstva			0	0	0
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	253.884	253.884	0	0	0
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	253.884	253.884	0	0	0

Ukupni iznos vlastitih sredstava Društva na dan 31.12.2017. 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	2018	2017	Promjena
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	253.884	289.114	-12,2%
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	81.000	81.000	0,0%
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	18.500	18.500	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	154.384	189.614	-18,6%
Podređene obveze			
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 financijskih 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	253.884	289.114	-12,2%
Ukupna pomoćna vlastita sredstva			
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	253.884	289.114	-12,2%
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	253.884	289.114	-12,2%

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 31.12.2018. iznose 0,00 HRK. Iznos pomoćnih vlastitih sredstava je nepromijenjen u odnosu na stanje na datum 31.12.2017.

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

Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala na dan 31.12.2018. iznose 253.883.938 kuna; cijeli iznos nalazi se u kategoriji 1 osnovnih vlastitih sredstava.

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

('000HRK)	Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva	Kategorija 1	Kategorija 1 (oslobođeno od ograničenja)	Kategorija 2	Kategorija 3
2018	253.884	253.884	0	0	0
2017	289.114	289.114	0	0	0
promjena	-12,2%	-12,2%	0	0	0

Prihvatljivi iznos vlastitih sredstava dovodi do sljedećeg omjera solventnosti:

Omjer solventnosti

('000HRK)	2018	2017	Promjena
Vlastita sredstva	253.884	289.114	-12%
Potrebni solventni kapital	109.500	78.360	40%
Omjer solventnosti	232%	369%	-37%

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

Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala na dan 31.12.2018. iznose 253.883.938 kuna; cijeli iznos nalazi se u kategoriji 1 osnovnih vlastitih sredstava.

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

('000HRK)	Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva	Kategorija 1	Kategorija 1 (oslobođeno od ograničenja)	Kategorija 2	Kategorija 3
2018	253.884	253.884	0	0	0
2017	289.114	289.114	0	0	0
promjena	-12,2%	-12,2%	0	0	0

Vidjeti obrazac iz Priloga (QRT): S.23.01.01

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 potrebni solventni kapital jednom godišnje, na dan zatvaranja poslovne godine. Kvartalno se izračunava minimalni potrebn 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 izvještajnih razdoblja poslovnih godina 2017. i 2018. Krajnji iznos potrebnog solventnog kapitala na dan 31.12.2018. i dalje podliježe nadzornoj procjeni.

IZNOSI POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA I MINIMALNOG POTREBNOG KAPITALA

HRK	POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL	MINIMALNI POTREBNI KAPITAL
31.12.2018	109.500	57.720
31.12.2017	78.360	57.720
Promjena	40%	0%

Potrebni solventni kapital (engl. Solvency Capital Requirement, SCR) na kraju 2018. godine iznosi 109.500.439 HRK, što dovodi do omjera solventnosti od 232% (omjer solventnosti na kraju 2017. godine iznosio je 396%). Rast potrebnog solventnog kapitala tokom godine uzrokovali su viši iznosi potrebnog solventnog kapitala za module tržišnih rizika, preuzetih rizika neživotnog osiguranja i rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane.

Minimalni potrebni 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 upotrijebljenih varijabli neto od reosiguranja. Minimalni potrebni kapital mora biti najmanje jednak apsolutnom pragu minimalnog potrebnog kapitala koji iznosi 57.720.000 kuna za društva koja istodobno obavljaju djelatnosti životnih i neživotnih osiguranja.

MCR izračun	Ukupno	Neživotna osiguranja	Životna osiguranja
Linearni MCR	92.942	43.390	49.553
SCR	109.500	51.120	58.381
MCR min	49.275	23.004	26.271
MCR maks	27.375	12.780	14.595
Kombinirani MCR	49.275	23.004	26.271
Apsolutni prag MCR-a	57.720	28.860	28.860
Minimalni Potrebni Kapital (MCR)	57.720	28.860	28.860

Minimalni potrebni kapital na dan 31.12.2018. 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 31.12.2017.

Vidjeti obrazac iz Priloga (QRT): S.25.01.21

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

Pri izračunu potrebnog solventnog kapitala na dan 31.12.2018. 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)	2018	2017	Promjena
Tržišni rizik	46.240	21.793	112%
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	63.146	57.025	11%
Preuzeti rizik životnog osiguranja	17.307	17.714	-2%
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	11.132	15.183	-27%
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	14.229	7.595	87%
Rizik nematerijalne imovine	0	0	
Suma potrebnog solventnog kapitala (prije odgođenih poreza)	152.053	119.310	27%
Diversifikacija	-50.097	-41.311	21%
Operativni rizik	22.910	19.107	20%
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	0	0	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-15.365	-18.747	-18%
SCR za djelatnost koja se obavlja u skladu s čl. 4. Direktive 2003/41/EZ	0	0	
POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL (SCR)	109.500	78.360	40%

Objašnjenja značajnih izmjena potrebnog solventnog kapitala tijekom izvještajnog razdoblja:

- Povećanje tržišnog rizika uzrokovano je porastom rizika raspona i rizika tržišne koncentracije kao posljedica postupnog isteka prijelaznih mjera za vrednovanje državnih obveznica Republike Hrvatske denominiranih u eurima. U prethodnom izvještajnom razdoblju za iste obveznice nije bio izračunat rizik raspona i rizik tržišne koncentracije. Hrvatske državne obveznice s valutnom klauzulom u eurima i novčanim tokom u kunama smatraju se nerizičnima kao i hrvatske državne obveznice denominirane u kunama.
- Povećanje rizika neispunjenja obveza druge ugovorne uzrokovalo je povećanje ukupnog iznosa gotovine u bankama na dan 31.12.2018., te povećani učinak smanjenja rizika (tj. povećani hipotetski potrebni kapital za preuzeti rizik neživotnog osiguranja koji bi se primjenjivao da ne postoje ugovori o reosiguranju).
- Povećanje preuzetog rizika neživotnog osiguranja uzrokovano je rastom premijskog rizika i rizika oblikovanja pričuva sukladno porastu premije i porastu računovodstvenih pričuva, te povećanjem ukupne izloženosti Društva riziku katastrofe.
- Niži kapitalni zahtjev za preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje uzrokovan je nižom izloženosti Društva riziku zdravstvene katastrofe (riziku masovnih nesreća).

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:

Osjetljivost nad Viškom imovine nad obvezama	Višak imovine nad obvezama nakon stresa	Promjena nakon stresa	Promjena nakon stresa %
Višak imovine nad obvezama	253.884		
Tržišta nekretnina -25%	253.884	0	0,0%
Tržišta dionica +25%	254.910	1.026	0,4%
Tržišta dionica -25%	253.149	-735	-0,3%
Kamatne stope +50bps	245.938	-7.946	-3,1%
Kamatne stope -50bps	262.792	8.908	3,5%
Kamatne stope +20bps	250.531	-3.353	-1,3%
Kamatne stope -20bps	257.364	3.480	1,4%
Korporativne obveznice spread +100bps	252.110	-1.774	-0,7%

Provedena 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
Imovina		
Nematerijalna imovina	R0030	0
Odgođena porezna imovina	R0040	25.428.477
Višak mirovinskih naknada	R0050	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	6.862.497
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	1.760.047.870
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	0
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	0
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	923.274
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	775.365
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	147.909
Obveznice	R0130	1.745.316.241
Državne obveznice	R0140	1.671.529.577
Korporativne obveznice	R0150	73.786.664
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	0
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	0
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	13.808.355
Izvedenice	R0190	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	0
Ostala ulaganja	R0210	0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	62.210.808
Kredit i hipoteke	R0230	4.170.433
Kredit na temelju police	R0240	2.670.142
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	1.500.291
Ostali kredit i hipoteke	R0260	0
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	15.215.369
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	14.371.596
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	14.463.372
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	-91.776
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	843.772
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	0
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	843.772
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	0
Depoziti kod cedenata	R0350	0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	13.140.288
Potraživanja od reosiguranja	R0370	33.567.128
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	21.747.423
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	20.674.585
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	5.437.399
Ukupna imovina	R0500	1.968.502.276

S.02.01.02**Bilanca****(nastavak)**

Obveze		C0010
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	223.507.659
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	207.430.663
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	0
Najbolja procjena	R0540	200.713.044
Dodatak za rizik	R0550	6.717.619
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	16.076.996
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	0
Najbolja procjena	R0580	15.360.551
Dodatak za rizik	R0590	716.445
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	1.310.953.597
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	R0610	0
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0620	0
Najbolja procjena	R0630	0
Dodatak za rizik	R0640	0
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0650	1.310.953.597
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	0
Najbolja procjena	R0670	1.301.319.220
Dodatak za rizik	R0680	9.634.377
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	63.248.924
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	0
Najbolja procjena	R0710	61.945.794
Dodatak za rizik	R0720	1.303.131
Nepredviđene obveze	R0740	0
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	495.224
Obveze za mirovine	R0760	0
Depoziti reosiguratelja	R0770	0
Odgodene porezne obveze	R0780	40.793.316
Izvedenice	R0790	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	15.401.942
Obveze prema reosiguranju	R0830	26.500.353
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	29.802.770
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	3.914.552
Ukupne obveze	R0900	1.714.618.338
Višak imovine nad obvezama	R1000	253.883.938

S.05.01.02

Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja

		Vrsta osiguranja za: obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja (izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje)												Vrsta osiguranja za: prihvati u neproporcionalno reosiguranje					Ukupno
		Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	Zdravstveno osiguranje	Osiguranje od nezgoda	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje imovine		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
Zaračunate premije																			
Bruto – izravno osiguranje	R0110	15.885.964	27.426.073		104.617.233	51.762.121	26.845.444	58.967.996	15.860.665	59.241.634	531.656	9.010.444	11.674.996					381.824.226	
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	R0120	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	R0130																	0	
Udio reosiguratelja	R0140	550.532	1.603.076		2.515.202	419.446	20.859.626	22.166.619	6.190.347	47.105.662	0	150.628	6.513.492					108.074.631	
Neto	R0200	15.335.432	25.822.998		102.102.032	51.342.675	5.985.818	36.801.377	9.670.317	12.135.972	531.656	8.859.816	5.161.504					273.749.595	
Zarađene premije																			
Bruto – izravno osiguranje	R0210	13.171.185	27.615.175		106.619.704	50.073.943	25.289.063	56.649.944	15.056.553	2.942.175	532.603	8.868.856	9.769.683					316.588.884	
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	R0220	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	R0230																	0	
Udio reosiguratelja	R0240	961.657	2.178.984		4.237.234	528.386	19.498.697	21.622.175	5.824.406	2.243.031	3.646	290.030	4.605.875					61.994.122	
Neto	R0300	12.209.528	25.436.191		102.382.470	49.545.557	5.790.366	35.027.768	9.232.147	699.145	528.957	8.578.826	5.163.807					254.594.762	
Nastali odštetni zahtjevi																			
Bruto – izravno osiguranje	R0310	9.228.892	8.233.455		56.156.725	39.387.227	26.826.410	24.503.541	1.232.064	1.100.276	-5.926	2.095.865	4.385.984					173.144.513	
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	R0320	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	R0330																	0	
Udio reosiguratelja	R0340	7.500.000	584.155		1.117.975	-38.699	20.777.891	14.945.858	367.102	434.914	0	0	738.705					46.427.901	
Neto	R0400	1.728.892	7.649.300		55.038.749	39.425.926	6.048.519	9.557.684	864.961	665.362	-5.926	2.095.865	3.647.279					126.716.612	
Promjene ostalih tehničkih pričuva																			
Bruto – izravno osiguranje	R0410	-14.048	380.866		9.036	37.058	583	12.728	29.853	0	0	61.325	224.410					741.811	
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	R0420																	0	
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	R0430																	0	
Udio reosiguratelja	R0440																	0	
Neto	R0500	-14.048	380.866		9.036	37.058	583	12.728	29.853			61.325	224.410					741.811	
Nastali izdaci	R0550	13.815.254	12.179.253		39.301.383	11.111.261	4.926.044	21.176.684	5.073.876	801.837	180.103	4.257.889	2.356.535					115.180.120	
Ostali izdaci	R1200																	6.691.376	
Ukupni izdaci	R1300																	121.871.496	

S.05.01.02

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

		Vrsta osiguranja za: obveze životnog osiguranja						Obveze životnog reosiguranja		Ukupno
		Zdravstveno osiguranje	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	Ostala životna osiguranja	Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno reosiguranje	životno reosiguranje	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Zaračunate premije										
Bruto	R1410		295.150.541	20.247.018	18.781.112					334.178.671
Udio reosiguratelja	R1420		46.003	3.598	2.690.206					2.739.807
Neto	R1500		295.104.537	20.243.420	16.090.907					331.438.864
Zarađene premije										
Bruto	R1510		295.715.390	20.247.018	18.497.283					334.459.691
Udio reosiguratelja	R1520		46.003	3.598	3.020.768					3.070.369
Neto	R1600		295.669.387	20.243.420	15.476.515					331.389.322
Nastali odštetni zahtjevi										
Bruto	R1610		72.187.759	3.556.393	1.076.419					76.820.571
Udio reosiguratelja	R1620		767.129	0	315.980					1.083.109
Neto	R1700		71.420.630	3.556.393	760.439					75.737.462
Promjene ostalih tehničkih pričuva										
Bruto	R1710		207.058.598	12.571.965	1.134.178					220.764.741
Udio reosiguratelja	R1720		0	0	-264.956					-264.956
Neto	R1800		207.058.598	12.571.965	1.399.134					221.029.697
Nastali izdaci	R1900		51.463.688	3.948.127	10.764.211					66.176.025
Ostali izdaci	R2500									439.426
Ukupni izdaci	R2600									66.615.451

S.12.01.02

Tehničke pričuve za životno i SLT zdravstveno osiguranje

		Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima			Ostala životna osiguranja			Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja	Prihvat u reosiguranje	Ukupno (životno osiguranje osim zdravstvenog osiguranja, uklj. Osiguranje povezano s udjelima u investicijskim fondovima)	
				Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima		Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima				
			C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070				C0080
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina		R0010										0
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina		R0020										0
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik												
Najbolja procjena												
Bruto najbolja procjena		R0030	1.297.777.263		61.945.794			3.541.957				1.363.265.014
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane		R0080						843.772				843.772
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno		R0090	1.297.777.263		61.945.794			2.698.185				1.362.421.241
Dodatak za rizik		R0100	9.556.448	1.303.131		77.930						10.937.508
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva												
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina		R0110										0
Najbolja procjena		R0120										0
Dodatak za rizik		R0130										0
Tehničke pričuve – ukupno		R0200	1.307.333.710	63.248.924		3.619.887						1.374.202.522

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 jamslava	Ugovori s opcijama ili jamstvima			
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010						
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0020						
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik							
Najbolja procjena							
Bruto najbolja procjena	R0030						
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja 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						
Dodatak za rizik	R0100						
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva							
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0110						
Najbolja procjena	R0120						
Dodatak za rizik	R0130						
Tehničke pričuve – ukupno	R0200						

S.17.01.02

Tehničke pričuve za neživotno osiguranje

		Izravno osiguranje i prihvati 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												
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0050												
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik													
Najbolja procjena													
Pričuve za premije													
Bruto	R0060	2.293.765	2.654.630		29.956.714	18.516.395	6.976.247	2.449.654	-291.696	10.913.030	-1.236	843.225	656.627
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0140	-273.021	-177.034		-380.376	-141.172	-1.237.676	-1.975.676	-856.987	-3.337.214		-23.417	765.074
Neto najbolja procjena pričuva za premije	R0150	2.566.786	2.831.664		30.337.090	18.657.567	8.213.923	4.425.329	565.290	14.250.244	-1.236	866.641	-108.447
Pričuve za odštetne zahtjeve													
Bruto	R0160	1.702.528	8.709.629		80.819.240	11.115.870	16.672.863	9.833.087	5.748.014	711.528	104.072	956.112	4.733.299
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0240		358.280		1.660.588	17.968	10.528.965	4.810.086	1.782.631	498.106			2.352.470
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	R0250	1.702.528	8.351.349		79.158.651	11.097.903	6.143.898	5.023.001	3.965.383	213.422	104.072	956.112	2.380.828
Ukupno najbolja procjena – bruto	R0260	3.996.293	11.364.258		110.775.954	29.632.265	23.649.110	12.282.741	5.456.318	11.624.558	102.837	1.799.336	5.389.926
Ukupno najbolja procjena – neto	R0270	4.269.315	11.183.012		109.495.741	29.755.469	14.357.820	9.448.331	4.530.674	14.463.666	102.837	1.822.753	2.272.381
Dodatak za rizik	R0280	215.826	500.619		3.456.643	443.924	554.363	548.222	727.555	939.589	-145.540	101.564	91.299
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva													
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0290												
Najbolja procjena	R0300												
Dodatak za rizik	R0310												
Tehničke pričuve – ukupno													
Tehničke pričuve – ukupno	R0320	4.212.119	11.864.877		114.232.596	30.076.189	24.203.474	12.830.963	6.183.872	12.564.147	-42.703	1.900.901	5.481.224
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane – ukupno	R0330	-273.021	181.246		1.280.213	-123.205	9.291.290	2.834.410	925.644	-2.839.108		-23.417	3.117.544
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0340	4.485.141	11.683.631		112.952.384	30.199.394	14.912.184	9.996.552	5.258.228	15.403.255	-42.703	1.924.317	2.363.680

S.17.01.02

Tehničke pričuve za neživotno osiguranje

(nastavak)

		Prihvat u neproporcionalno reosiguranje				Ukupno obveze neživotnog osiguranja
		Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje imovine	
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010					
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0050					
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik						
Najbolja procjena						
Pričuve za premije						
Bruto	R0060					74.967.354
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0140					-7.637.498
Neto najbolja procjena pričuva za premije	R0150					82.604.852
Pričuve za odštetne zahtjeve						
Bruto	R0160					141.106.242
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0240					22.009.095
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	R0250					119.097.147
Ukupno najbolja procjena – bruto	R0260					216.073.595
Ukupno najbolja procjena – neto	R0270					201.701.999
Dodatak za rizik	R0280					7.434.064
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva						
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0290					0
Najbolja procjena	R0300					0
Dodatak za rizik	R0310					0
Tehničke pričuve – ukupno						
Tehničke pričuve – ukupno	R0320					223.507.659
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane – ukupno	R0330					14.371.596
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0340					209.136.062

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													U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)	
	Godina	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110			
Ranije	R0100											38.738	R0100	38.738	140.764.373
N-9	R0160	43.345.100	16.652.387	2.639.827	4.265.722	340.854	1.317.019	844.068	-174.515	251.971	25.680		R0160	25.680	69.508.114
N-8	R0170	45.431.586	19.794.172	4.484.819	3.142.105	1.985.282	2.844.944	1.310.612	620.979	852.405			R0170	852.405	80.466.902
N-7	R0180	50.852.046	26.261.454	3.258.757	2.133.025	3.403.290	1.467.021	446.457	1.156.549				R0180	1.156.549	88.978.598
N-6	R0190	54.735.833	26.793.680	2.811.433	3.262.909	961.703	467.714	443.819					R0190	443.819	89.477.091
N-5	R0200	58.926.561	24.829.615	5.825.180	4.296.302	728.227	1.443.425						R0200	1.443.425	96.049.311
N-4	R0210	72.645.073	36.385.688	5.788.349	3.412.689	4.748.709							R0210	4.748.709	122.980.508
N-3	R0220	86.431.696	41.137.059	4.588.887	4.327.830								R0220	4.327.830	136.485.471
N-2	R0230	82.421.131	34.322.660	5.882.586									R0230	5.882.586	122.626.378
N-1	R0240	109.119.201	67.487.126										R0240	67.487.126	176.606.328
N	R0250	92.746.962											R0250	92.746.962	92.746.962
Ukupno													R0260	179.153.828	1.216.690.036

S.19.01.21
Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja
(nastavak)
Ukupno neživotno osiguranje

Godina
nastanka štete /
godina
preuzimanja
rizika

Z0010

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

		Razvojna godina										
Godina		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Ranije	R0100											447.934
N-9	R0160										421.710	
N-8	R0170									1.390.697		
N-7	R0180								1.775.780			
N-6	R0190							2.581.728				
N-5	R0200						4.889.704					
N-4	R0210					4.867.972						
N-3	R0220				7.576.352							
N-2	R0230			11.923.625								
N-1	R0240		26.784.852									
N	R0250	73.073.291										

	Kraj godine (diskontirani podaci)
	C0360
R0100	438.943
R0160	413.323
R0170	1.373.389
R0180	1.739.873
R0190	2.550.639
R0200	4.794.169
R0210	4.782.670
R0220	7.457.513
R0230	11.708.386
R0240	26.408.290
R0250	72.104.383
Ukupno	R0260 133.771.579

Vlastita sredstva

		Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	81.000.000	81.000.000			
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030	18.500.000	18.500.000			
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040					
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0050					
Višak sredstava	R0070					
Povlaštene dionice	R0090					
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110					
Pričuva za usklađivanje	R0130	154.383.938	154.383.938			
Podređene obveze	R0140					
Iznos jednak vrijednosti neko odgođene porezne imovine	R0160					
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180					
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti I I						
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220					
Odbitci						
Odbitci sudjelovanja u drugim financijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju financijske djelatnosti	R0230					
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290	253.883.938	253.883.938			
Pomoćna vlastita sredstva						
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300					
Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv	R0310					
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R0320					
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	R0330					
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340					
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350					
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360					
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370					
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390					
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R0400					
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva						
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0500	253.883.938	253.883.938			
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0510	253.883.938	253.883.938			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0540	253.883.938	253.883.938			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0550	253.883.938	253.883.938			
Potrebni solventni kapital	R0580	109.500.439				
Minimalni potrebni kapital	R0600	57.720.000				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	231,86%				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	439,85%				

Pričuva za usklađivanje

		C0060	
Pričuva za usklađivanje			
Višak imovine nad obvezama	R0700	253.883.938	
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710		
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	R0720		
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	99.500.000	
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740		
Pričuva za usklađivanje	R0760	154.383.938	
Očekivana dobit			
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770	14.188.689	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780	6.991.478	
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	R0790	21.180.167	

S.25.01.21

Potrební solventní kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu

		Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
		C0110	C0090	C0100
Tržišni rizik	R0010	46.240.063		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	14.229.242		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	17.306.531		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	11.131.599		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	63.145.551		
Diversifikacija	R0060	-50.097.277		
Rizik nematerijalne imovine	R0070			
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	101.955.708		

Izračun potrebnog solventnog kapitala

		C0100
Operativni rizik	R0130	22.909.570
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-15.364.839
Potrební kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
Potrební solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200	109.500.439
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	
Potrební solventni kapital	R0220	109.500.439
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu		
Potrební kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	R0400	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0430	
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0440	

Minimalni potrebni kapital – djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja

		Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
		MCR _(N, L) Rezultat	MCR _(L, L) Rezultat
		C0010	C0020
Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja	R0010	43.389.656	

		Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci
		C0030	C0040	C0050	C0060
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	R0020	4.269.315	15.335.432		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030	11.183.012	25.822.998		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040				
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050	109.495.741	102.102.032		
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060	29.755.469	51.342.675		
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070	14.357.820	5.985.818		
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080	9.448.331	36.801.377		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090	4.530.674	9.670.317		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	14.463.666	12.135.972		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110	102.837	531.656		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120	1.822.753	8.859.816		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka	R0130	2.272.381	5.161.504		
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 _(L, N) Rezultat	MCR _(L, L) Rezultat
		C0070	C0080
Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja	R0200		49.552.786

		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) ukupni kapital izložen riziku	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade	R0210			1.297.777.263	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	R0220				
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0230			61.945.794	
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja)	R0240			2.698.185	
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja	R0250				1.492.492.612

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala

		C0130
Linearni minimalni potrebni kapital	R0300	92.942.442
Potrebni solventni kapital	R0310	109.500.439
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	49.275.198
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	27.375.110
Kombinirani minimalni potrebni kapital	R0340	49.275.198
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	57.720.000
		C0130
Minimalni potrebni kapital	R0400	57.720.000

Izračun pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotno i životno osiguranje

		Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
		C0140	C0150
Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital	R0500	43.389.656	49.552.786
Pretpostavljeni potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posljednji izračun)	R0510	51.119.664	58.380.776
Gornji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0520	23.003.849	26.271.349
Donji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0530	12.779.916	14.595.194
Pretpostavljeni kombinirani minimalni potrebni kapital	R0540	23.003.849	26.271.349
Apsolutni prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0550	28.860.000	28.860.000
Pretpostavljeni minimalni potrebni kapital	R0560	28.860.000	28.860.000