



Generali osiguranje d.d.

**IZVJEŠĆE O SOLVENTNOSTI I
FINANCIJSKOM STANJU**

generali.hr



Sadržaj

A.	Poslovanje i rezultati	7
A.1.	Poslovanje Društva	7
A.2.	Rezultati Društva	8
A.3.	Rezultati ulaganja	10
A.4.	Ostali značajni prihodi i troškovi	12
A.5.	Ostale značajne informacije u vezi s poslovanjem i rezultatima društva	12
B.	Sustav upravljanja	15
B.1.	Opće informacije o sustavu upravljanja	15
B.1.1.	Struktura upravnog, upravljačkog ili nadzornog tijela društva	15
B.1.2.	Značajne promjene u sustavu upravljanja koje su se dogodile tijekom izvještajnog razdoblja	16
B.1.3.	Politika primitaka i prakse primitaka koje se odnose na upravno, upravljačko ili nadzorno tijelo te na zaposlenike	17
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	17
B.2.	Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom	17
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	17
B.2.2.	Postupci društva za procjenu sposobnosti i prikladnosti osoba koje djelotvorno upravljaju društvom ili imaju druge ključne funkcije	19
B.3.	Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti	20
B.3.1.	Sustav upravljanja rizicima	20
B.3.2.	Proces provedbe vlastite procjene rizika i solventnosti (orsa proces)	21
B.3.3.	Proces upravljanja kapitalom	22
B.4.	Sustav unutarnje kontrole	22
B.4.1.	Opis sustava unutarnje kontrole	22
B.4.2.	Provođenje funkcije praćenja usklađenosti	23
B.5.	Funkcija unutarnje revizije	23
B.6.	Aktuarska funkcija	25
B.7.	Izdvajanje poslova	26
B.7.1.	Politika izdvajanja poslova društva	26
B.8.	Ostale informacije	26
B.8.1.	Procjena prikladnosti sustava upravljanja društva za prirodu, opseg i složenost rizika prisutnih u njegovu poslovanju	26
B.8.2.	Ostale značajne informacije u vezi sa sustavom upravljanja društva	26
C.	Profil rizičnosti	27
C.1.	Preuzeti rizik osiguranja	28
C.2.	Tržišni rizik	30
C.3.	Kreditni rizik	31
C.4.	Rizik likvidnosti	32
C.5.	Operativni rizik	33
C.6.	Ostali značajni rizici	34
C.7.	Ostale informacije	34

D.	Vrednovanje za potrebe solventnosti	35
D.1.	Vrednovanje imovine za potrebe solventnosti.....	37
D.2.	Tehničke pričuve	40
D.2.1.	Tehničke pričuve životnih osiguranja	40
D.2.2.	Tehničke pričuve neživotnih osiguranja	44
D.3.	Ostale obveze	49
D.4.	Ostale informacije	50
E.	Upravljanje kapitalom.....	51
E.1.	Vlastita sredstva.....	51
E.1.1.	Politike i postupci koje Društvo primjenjuje za upravljanje vlastitim sredstvima.....	51
E.1.2.	Razlike između kapitala prikazanog u financijskim izvještajima Društva i viška imovine nad obvezama izračunatog za potrebe solventnosti	51
E.1.3.	Iznos i kvaliteta vlastitih sredstava.....	51
E.1.4.	Prihvatljivi iznos vlastitih sredstava za pokriće potrebnog solventnog kapitala	55
E.1.5.	Prihvatljivi iznos vlastitih sredstava za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	55
E.2.	Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital	55
E.2.1.	Iznosi potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala	55
E.2.2.	Iznosi potrebnog solventnog kapitala podijeljeni u module rizika	57
E.3.	Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom ili znatna neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom.....	58
E.4.	Ostale informacije	58
Prilog:	Obrasci koji su sastavni dio izvješća	59

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. Premija Društva u 2020. godini, zahvaljujući snažnom utjecaju COVID 19 pandemije, smanjila se za -6,3% u odnosu na 2019. godinu te je Društvo ostvarilo 7,2% tržišnog udjela (7,6% na kraju 2019. godine). Na dan 31. prosinca 2020. godine Društvo je bilo rangirano 6. na tržištu uspoređujući osiguravajuće grupe.

U segmentu neživotnih osiguranja Društvo je zabilježilo pad premije od -2,0%. Smanjenje premije je rezultat utjecaja COVID 19 pandemije na aktivnost banaka te posljedično i na osiguranje kredita dok je Društvo ostvarilo rast u portfelju motornih vozila, osiguranja imovine, nezgode te u zdravstvenom osiguranju. Pandemija je još jače pogodila segment životnih osiguranja gdje je Društvo zabilježilo premijski pad u 2020. godini od -16,6%. Uz utjecaj pandemije, glavni faktor pada premije u životnim osiguranjima je i svjesno i namjerno smanjivanje premije u tradicionalnim životnim osiguranjima uz povećanje premije Unit Linked proizvoda u skladu sa strategijom Društva.

Unatoč uvjetima pandemije, Društvo je tijekom 2020. godine uspješno izvršilo dva prijenosa portfelja – portfelja Izvor osiguranja od travnja 2020. godine te portfelja Generali zavarovalnice, podružnice Zagreb od listopada iste godine, uspješno ih integrirajući u svoje poslovanje.

Dodatno, značajan utjecaj na rezultat Društva u 2020. godini imalo je povećanja Orijentacijskih kriterija za utvrđivanje visine neimovinske štete, slijedom čega je Društvo povećalo pričuve za iste. Uz sve navedeno te uz dodatni utjecaj dva potresa u istoj godini, Društvo je 2020. godinu završilo s gubitkom od -18,5 mHRK. Ukupna aktiva Društva povećala se za 17% te je na kraju 2020. godine iznosila 3,402.5 mHRK.

Društvo nastavlja strategiju višekanalne distribucije osiguranja nudeći proizvode iz gotovo svih vrsta osiguranja. 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)

Sustav upravljanja, koji uključuje sustav unutarnjih kontrola i upravljanja rizicima, sastoji se od uloga i odgovornosti korporativnih tijela i njihovih odbora, ključnih funkcija i vlasnika rizika. Sastoji se i od internih politika, administrativnih i računovodstvenih postupaka te organizacijskih struktura usmjerenih na utvrđivanje, procjenu, mjerenje, upravljanje i praćenje glavnih rizika.

Sustav upravljanja Društva temeljen je na dualističkom modelu upravljanja koji provode Uprava i Nadzorni odbor. U okviru sustava upravljanja Društvo je uspostavilo i slijedeći sustav unutarnjih kontrola (Tri razine unutarnjih kontrola):

- operativne funkcije ("nositelji rizika"), koje predstavljaju prvu razinu kontrole i imaju krajnju odgovornost za rizike koji se odnose na njihovo područje odgovornosti;

- funkciju upravljanja rizicima, funkciju praćenja usklađenosti i sprječavanja pranja novca te aktuarsku funkciju, koje predstavljaju drugu razinu kontrole
- funkciju unutarnje revizije, koja predstavlja treću razinu kontrole (zajedno s funkcijom upravljanja rizicima, funkcijom praćenja usklađenosti i sprječavanja pranja novca te aktuarskom funkcijom "Ključne funkcije").

Društvo je uspostavilo sveobuhvatan okvir za upravljanje rizicima koji je detaljno opisan, uključujući strategije upravljanja rizicima, ciljeve, postupke praćenja i izvještavanja, kao i pregled procesa Vlastita procjena rizika i solventnosti.

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 31.12.2020., 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. Značajne promjene profila rizičnosti Društva definirane su postotnom promjenom modula potrebnog solventnog kapitala većom od 20% u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje Tijekom 2020. godine značajno su se promijenili preuzeti rizik neživotnog osiguranja (59%), tržišni rizik (44%), rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (22%) te operativni rizik (22%).

U tablici je dan prikaz profila rizičnosti Društva na dan 31.12.2020. i 31.12.2019.

POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL (SCR)	2020.	2019.	Promjena %
Tržišni rizik	79.091	55.041	44%
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	135.711	85.386	59%
Preuzeti rizik životnog osiguranja	32.941	28.130	17%
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	14.501	13.547	7%
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	22.705	18.590	22%
Rizik nematerijalne imovine	0	0	0%
Suma potrebnog solventnog kapitala (prije odgođenih poreza)	284.950	200.696	42%
Diverzifikacija	-88.778	-67.224	32%
Operativni rizik	23.241	19.036	22%
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	0	0	0%
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-9.132	-11.090	-18%
POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL (SCR)	210.280	141.418	49%

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 Solventnost II. 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 2.714.098.364 HRK i manja je za 685.526.527 HRK u odnosu na ukupnu imovinu iskazanu u financijskim izvještajima. Bruto tehničke pričuve životnih osiguranja vrednovane za potrebe

solventnosti iznose 1.683.526.697 HRK, bruto tehničke pričuve neživotnih osiguranja osiguranja vrednovane za potrebe solventnosti iznose 479.572.546 HRK. Razlika u odnosu na ukupne bruto tehničke pričuve iskazane u financijskim izvještajima je -364.891.436 HRK. Ostale obveze vrednovane za potrebe solventnosti niže su za 221.329.662 HRK od ukupnih ostalih obveza iskazanih u financijskim izvještajima. Razlike između vrednovanja za potrebe solventnosti i financijskih izvještaja detaljno su prikazane u poglavlju D.

UPRAVLJANJE KAPITALOM (POGLAVLJE E)

Društvo je 1. studenog 2019. godine usvojilo Politiku upravljanja kapitalom, sukladno navedenoj politici ciljani omjer solventnosti Društva iznosi 170%. 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 31.12.2020 iznose 346.868.430 HRK, potrebni solventni kapital na kraju 2020. godine iznosi 210.280.284 HRK, što dovodi do omjera solventnosti od 165% (omjer solventnosti na kraju 2019. godine iznosio je 175%). Rast potrebnog solventnog kapitala tijekom godine uzrokovali su viši iznosi potrebnog solventnog kapitala za module tržišnih rizika, preuzetih rizika osiguranja i rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane.

Minimalni potrebni kapital na dan 31.12.2020. iznosi 94.626.127 HRK.

(000 HRK)	2020.	2019.
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala / minimalnog potrebnog kapitala	346.868	247.144
Potrební solventni kapital	210.280	141.418
Minimalni potrebni kapital	94.626	63.638
Omjer solventnosti	165%	175%

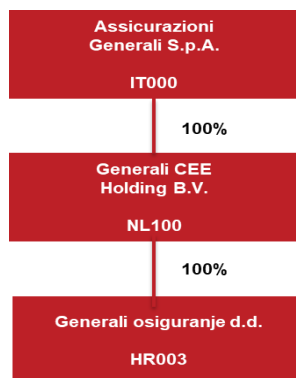
Pozicija solventnosti Društva je stabilna te ne postoji neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom niti neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom Društva.

A. Poslovanje i rezultati

A.1. POSLOVANJE DRUŠTVA

U nastavku je pregled ključnih informacija o Društvu:

- Podaci društva: Generali osiguranje d.d. - dioničko društvo registrirano za obavljanje poslova neživotnih i životnih osiguranja, osnovano u Republici Hrvatskoj; sjedište Ulica grada Vukovara 284, HR-10000 Zagreb; upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080122389, OIB: 10840749604; temeljni kapital: 81.000.000,00 kn uplaćen u cijelosti; ukupni broj dionica: 202.500, nominalni iznos: 400,00 kn. Društvo je član Generali Grupe.
- 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:
BDO CROATIA d.o.o.
Trg J.F.Kennedya 6b, Zagreb
10000 Zagreb
Hrvatska
Tel: +385-1-2395-741
Fax: +385-1-2303-691
www.bdo.hr; bdo-croatia@bdo.hr
- Vlasnička struktura te položaj Društva u pravnoj strukturi Grupe:



Generali CEE Holding B.V.

Pravni oblik:	društvo s ograničenom odgovornošću
Sjedište	De Entree 91, Amsterdam 1101 BH, Nizozemska
Registarski broj	34275688
Temeljni kapital :	EUR 100,000
Udio u glasačkim pravima	100% (izravni)
Udio u kapitalu:	100% (izravni)
Datum osnivanja:	8. lipnja 2007.
Glavna djelatnost:	aktivnosti holdinga

Assicurazioni Generali S.p.A.

Pravni oblik:	dioničko društvo
Sjedište	Piazza Duca degli Abruzzi 2, TS 34132 Trieste, Italy
Registarski broj	00079760328
Temeljni kapital :	EUR 1,565,165,364
Udio u glasačkim pravima	100% (neizravni)
Udio u kapitalu:	100% (neizravni)
Datum osnivanja:	26. prosinac 1831.
Glavna djelatnost:	usluge osiguranja i financijske usluge

- Generali osiguranje posluje na tržištu životnih i neživotnih osiguranja. Premija Društva u 2020. godini, zahvaljujući snažnom utjecaju COVID 19 pandemije, smanjila se za -6,3% u odnosu na 2019. godinu te je Društvo ostvarilo 7,2% tržišnog udjela (7,6% na kraju 2019. godine). Na dan 31. prosinca 2020. godine Društvo je bilo rangirano 6. na tržištu uspoređujući osiguravajuće grupe
- Društvo je tijekom 2020. godine uspješno izvršilo dva prijenosa portfelja – portfelja Izvor osiguranja od travnja 2020. godine te portfelja podružnice Generali zavarovalnice u Hrvatskoj od listopada iste godine, uspješno ih integrirajući u svoje poslovanje.
- Značajni događaji za Društvo u 2020. bili su: prijenos portfelja Izvor osiguranja, prijenos portfelja Generali zavarovalnice, podružnice Zagreb, povećanje Orijentacijskih kriterija za utvrđivanje visine neimovinske štete te dva potresa kao i pandemija COVID 19.

A.2. REZULTATI DRUŠTVA

U segmentu neživotnih osiguranja Društvo je zabilježilo pad premije od -2,0%. Smanjenje premije je rezultat utjecaja COVID 19 na aktivnost banaka te posljedično i na osiguranje kredita dok je Društvo ostvarilo rast u portfelju motornih vozila te u zdravstvenom osiguranju. Pandemija je još jače pogodila segment životnih osiguranja gdje je Društvo zabilježilo premijski pad u 2020. godini od -16,6%. Uz utjecaj pandemije, glavni faktor pada premije u životnim osiguranjima je i svjesno i namjerno smanjivanje premije u tradicionalnim životnim osiguranjima uz povećanje premije Unit Linked proizvoda u skladu sa strategijom Društva.

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

Neživotno osiguranje / U '000 HRK	2020.	2019.
Osiguranje od nezgode	27.140	25.658
Zdravstveno osiguranje	24.231	20.157
Kasko osiguranje cestovnih vozila	72.273	58.288
Osiguranje zračnog kaska	195	189
Osiguranje pomorskog, riječnog i jezerskog kaska	25256	26.046
Osiguranje robe u prijevozu	1188	961
Osiguranje imovina	62.384	55.397
Osiguranje od automobilske odgovornosti	146.293	103.541
Osiguranje od zračne odgovornosti	172	163
Osiguranje od odgovornosti brodara	4.320	4.673
Ostala osiguranje od odgovornosti	17.461	15.609
Osiguranje kredita	165.279	240.262
Osiguranje jamstava	174	206
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	4.137	11.099
Osiguranje troškova pravne zaštite	885	561
Osiguranje pomoći (asistencija)	8.558	8.772
	559.946	571.582

Životno osiguranje / U '000 HRK	2020.	2019.
Životno osiguranje	85.601	178.035
Dopunska osiguranja uz životno osiguranje	5.968	5.002
Životno osiguranje kod kojeg ugovaratelj osiguranja preuzima rizik ulaganja	102.681	49.995
	194.250	233.032

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 u 2020. godini iznosi 103,2% (2019.: 98,2%). Porast kombinirane kvote najviše je rezultat povećanja Orijentacijskih kriterija* za utvrđivanje visine neimovinske štete, slijedom čega je Društvo povećalo pričuve za iste osiguravajući adekvatnu razinu pričuva kao i određenog efekta potresa, dok je kvota troškova poboljšana.

*Vrhovni sud Republike Hrvatske donio je 15. lipnja 2020. odluku o promjeni orijentacijskih kriterija za utvrđivanje visine pravične naknade nematerijalne štete te je povećao iznose prihvaćene u 2002. godini za 50% s primjenom na štetne događaje koji su nastupili nakon 01.01.2016. godine uključujući i parnične postupke u tijeku.

Neživotno osiguranje	2020.	2019.
Kvota šteta	58,2%	51,0%
Kvota troškova	45,1%	47,1%
Kombinirana kvota	103,3%	98,2%

Troškovi pribave u 2020. godini iznose 168 mHRK (2019.:149 mHRK) te rastu u skladu s rastom portfelja te prodajne mreže. Najveći dio troškova pribave odnosi se na provizije. Administrativni troškovi u 2019. godini iznose 83 mHRK (2019.: 68 mHRK). Na dan 31.12.2020. Društvo je imalo 823 zaposlenika uključujući zaposlenike na dugotrajnom bolovanju ili porodiljnom dopustu (2019.: 617).

Uz sve navedeno te uz dodatni utjecaj dva potresa u istoj godini, Društvo je 2020. godinu završilo s gubitkom od -18,5 mHRK. Ukupna aktiva Društva povećala se za 17% te je na kraju 2020. godine iznosila 3,402.5 mHRK.

Definicije:

Neto kvota šteta = (neto iznos likvidiranih šteta + neto iznos promjena pričuva za šteta + neto iznos promjene ostalih tehničkih pričuva + izdaci za povrate premija, neto od reosiguranja) / (neto zaračunata premija + ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak premije osiguranja/suosiguranja + promjena neto pričuva prijenosne premije)

Neto kvota troškova = (neto iznos poslovnih rashoda (izdaci za obavljanje djelatnosti) + ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja + prihodi od provizija i naknada + ostali osigurateljno tehnički prihodi, neto od reosiguranja) / (neto zaračunata premija + ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premije osiguranja/suosiguranja + promjena neto pričuva prijenosne premije)

A.3. REZULTATI ULAGANJA

Društvo ulaže svoja sredstva poštujući načela usklađenosti ulaganja s obvezama u pogledu dospijeca, valutne strukture i likvidnosti. Slijedeći investicijsku politiku ne sklonu rizicima, Društvo uglavnom ulaže u instrumente s fiksnim prinosom kao što su državne i korporativne obveznice (84,15%), dok se ostala ulaganja (15,85%) odnose na udjele u investicijskim fondovima, depozite sa kreditnim institucijama te u maloj mjeri dionice uvrštene na uređenom tržištu i zajmove.

U '000 HRK	2020.	Udio (%)	2019.	Udio (%)
Državne obveznice	1.929.914	78,36%	1.815.524	82,76%
Trezorski zapisi	0	0,00%	9.998	0,46%
Korporativne obveznice	142.704	5,79%	121.408	5,53%
Dionice i poslovni udjeli	4.633	0,19%	1.167	0,05%
Investicijski fondovi	13.323	0,54%	14.091	0,64%
Investicijski fondovi (Unit-linked)	276.365	11,22%	113.756	5,19%
Novac i depoziti	91.306	3,71%	113.785	5,19%
Zajmovi i potraživanja	4.688	0,19%	4.045	0,18%
Total	2.462.933		2.193.774	

Neto prihodi od ulaganja prikazani su u tabeli u nastavku:

U '000 HRK	2020.	2019.
Prihod od kamata	43.417	51.706
od imovine raspoložive za prodaju	42.383	44.489
od ulaganja koja se drže do dospeljeća	532	6.686
od zajmova, depozita i potraživanja	502	531
Prihod od dividendi	48	62
Dobici i gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	8.224	7.841
Realizirani dobiti od financijske imovine raspoložive za prodaju	4.800	8.720
Troškovi skrbništva	-272	-229
Troškovi kamata leasinga	-259	-317
Tečajne razlike	16.021	4.519
Neto prihodi od ulaganja	71.979	72.302

Tečajne razlike vezane za vrednovanje imovine (gore prikazane) nadoknađene 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	2020.	2019.
Državne obveznice	271	228
Investicijski fondovi (Unit-linked)	1.926	21
Dionice, ETF i druga ulaganja	6	1
Ostali troškovi	400	465
Ukupni troškovi ulaganja	2.603	715

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	2020.	2019.
Na 1. siječnja	165.442	84.194
Revalorizacija	-26.293	99.084
Priznata odgođena porezna imovina	4.689	-17.836
Na 31. prosinca	143.838	165.442

c) Ostale rezerve

Ostale rezerve sastoje se od uplate kapitala vlasnika iznad temeljnog kapitala u ukupnom iznosu od 159.462 tisuće kuna (31. prosinca 2019.: 24.840 tisuća kuna), zakonskih rezervi u ukupnom iznosu od 1.070 tisuća kuna (31. prosinca 2019.: 1.070 tisuća kuna) kao i negativne rezerve povezane s preuzimanjem portfelja Generali zavarovalnice d.d., podružnice Zagreb. Tijekom 2019. nije bilo uplata kapitala dok je tijekom 2020. vlasnik uplatio 133.900 tisuće kuna u ostale rezerve kapitala kako bi se osigurala snažna kapitalna pozicija Društva uslijed dva prijenosa portfelja. Nema trezorskih dionica koje drži Društvo.

d) Zadržana dobit

U 2020. godini Društvo je zabilježilo -18.448 tisuća kuna neto gubitka (2019. godine: neto dobit od +12.380 tisuća kuna). Tijekom 2020. 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	2020.	2019.
Trošak naknade Hrvatskom zavodu za zdravstveno osiguranje	2.934	2.511
Doprinosi (vatrogasni, garancijski fond)	2.667	2.281
Ostali tehnički troškovi	3.635	3.483
Ostali troškovi	6.659	6.157
Ukupno ostali operativni troškovi	15.895	14.432

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

▪ INFORMACIJE O KORONAVIRUSU – COVID 19

Društvo je uslijed pandemije COVID-19 virusa osiguralo kontinuitet poslovanja i zaštitu zaposlenika te rad distribucijskih kanala u situaciji ograničenog kretanja i pristupa potencijalnim korisnicima novih usluga. Društvo je i prije početka službenih mjera istaknutih od strane Nacionalnog stožera civilne zaštite te drugih državnih tijela uvelo mjere socijalnog distanciranja na način da je: otkazalo sva putovanja i događaje; organiziralo rad od kuće kako administrativnog, tako i prodajnog osoblja; nabavilo i distribuiralo zaštitnu opremu i dezinfekcijska sredstva za djelatnike; organiziralo rotacijska dežurstva po poslovnica; obavijestilo klijente putem e-mala te društvenih mreža o dostupnosti poslovnica te zamolilo da se posjeti svedu samo na nužne dolaske; na svojoj internetskoj stranici i društvenim mrežama Društvo je objavilo upute i preporuke vezano za prijavu šteta e-mailom, online obrascem ili slanjem pošte. Klijentima su na raspolaganju i djelatnici prodaje i kontakt centra koji telefonski mogu pomoći pri prijavi šteta. Društvo je u kontinuiranom kontaktu sa svojim dobavljačima, posebno onima zaduženima za izdvojene poslove, kako bi se osigurao neometani tijek poslovanja te se ne očekuju nikakvi negativni utjecaji iz tog segmenta.

Kontinuitet poslovanja je nastavljen unatoč pandemiji zbog pravovremene reakcije Društva, te su umanjeni operativni rizici proizašli iz situacije uzrokovane ovom pandemijom. Štoviše, unatoč ovim izvanrednim okolnostima Društvo je uspješno završilo dva prijenosa portfelja.

U širem kontekstu ekonomskog i financijskog okvira obilježenog neizvjesnošću i velikom promjenjivosti povezanom s efektima COVID-a 19, Društvo je aktiviralo mehanizme za kontinuirano praćenje i procjenjivanje pozicije solventnosti, sa

svrhom pravovremene analize razvoja situacije i prema potrebi provođenja odgovarajućih mjera. Slijedom navedenog Društvo počevši od 2020. godine Potrebni solventni kapital računa kvartalno, uz kontinuirano procjenjivanje istoga između kvartala. Kvartalno se izračunava i Minimalni potrebni kapital te priprema fer vrijednost bilance (MVBS), tj. bilanca za potrebe solventnosti.

Što se tiče likvidnosti, Društvo unatoč pandemiji koronavirusa ima značajna likvidna sredstva dovoljna za podmirivanje svih svojih obaveza. Društvo je također uvelo dodatne mjere pojačanog nadzora rizika likvidnosti u obliku novih redovnih izvještaja o poziciji likvidnosti.

Zdravlje i sigurnost su prioriteti Društva te smo u suradnji s Generali Grupom poduzeli nekoliko inicijativa:

- Društvo je, u dogovoru s Hrvatskom liječničkom komorom i Hrvatskom komorom medicinskih sestara, poklonilo svim liječnicima i medicinskim sestrama u javno zdravstvenim ustanovama u Republici Hrvatskoj u kojima se provodi liječenje pacijenata oboljelih od COVIDA-19 i koji direktno sudjeluju u njihovom liječenju, paket osiguranja za slučaj bolničkog liječenja i oporavak nakon liječenja u jedinici intenzivnog liječenja kao posljedice bolesti COVID-19.
- Donirali smo 150.000,00 EUR Hrvatskom zavodu za javno zdravstvo kao zahvalu u na trudu i vremenu uloženom u borbu protiv navedene pandemije te kao pomoći u saniranju zgrade oštećene u potresu. Društvo i dalje svakodnevno prati razvoj situacije oko pandemije COVID-19 virusa te će prema potrebi prilagođavati svoje poslovanje i poduzimati potrebne mjere.

Na dan odobrenja ovog izvješća solventnost Društva ostaje vrlo stabilna.

▪ PRIJENOSI PORTFELJA

S danom 30.4.2020. godine Društvo je preuzelo osigurateljni portfelj Izvor osiguranja dok je s 1.10.2020. godine Društvo preuzelo osigurateljni portfelj Generali Zavarovalnica d.d., podružnice Zagreb. Tijekom 2020. vlasnik je uplatio 133.900 tisuće kuna u ostale rezerve kapitala kako bi se osigurala snažna kapitalna pozicija Društva uslijed dva prijenosa portfelja.

▪ POTRESI

Zahvaljujući adekvatnom programu reosiguranja, potresi u Zagrebu i Petrinji imali su limitirani utjecaj na rezultate Društva.

Dodatno, Generali osiguranje, zahvaljujući Generali Grupa je doniralo 700.000 kuna Sisačko-moslavačkoj županiji, koja će namijenjena sredstva iskoristiti za pružanje trenutne neophodne pomoći i obnovu domova stanovnika Sisačko-moslavačke županije koji su pretrpjeli seriju razarajućih potresa.

▪ 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	2020.	2019.
Kupovina roba i usluga	5.411	5.900

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	2020.	2019.
Potraživanja	44.472	81.745
Obveze	325.556	286.990

▪ **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 dan 31. prosinca 2020. godine rezervacije za slučajeve koji se rješavaju sudskim putem (osim tehničkih pričuva za osigurateljne štete) iznose 272 tisuće kuna (2019.:578 tisuće kuna).

B. Sustav upravljanja

B.1. OPĆE INFORMACIJE O SUSTAVU UPRAVLJANJA

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

Društvo je uspostavilo i provodi djelotvoran i pouzdan sustav upravljanja uzimajući u obzir prirodu, opseg i složenost poslova. Upravljanje 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**

(status na 31.12.2020.)

Predsjednik

Mario Carini

Član

Đurđica Vlahović

Uprava - Uprava Društva sastoji se od 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.

Upravi podršku pružaju Odbor za rizike i unutarnje kontrole i Odbor za upravljanje i nadgledanje proizvoda.

▪ **Nadzorni odbor**

(status na 31.12.2020.)

Predsjednik

Gregor Pilgram

Zamjenik predsjednika

Stefano Culos

Član

Gábor Zoltán Horváth

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, 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.

▪ **Revizijski odbor**

(status na 31.12.2020.)

Predsjednik

Gregor Pilgram

Zamjenik predsjednika

Stefano Culos

Član

Gábor Zoltán Horváth

Revizijski odbor sastoji se od članova Nadzornog odbora Društva. Nadležnost Revizijskog odbora definirane su Zakonom o reviziji.

▪ **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 dovoljnost i kvalitetu podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva, uspoređuje najbolje procjene s iskustvom, obaveštava Upravu i Nadzorni odbor Društva o pouzdanosti i adekvatnosti izračuna tehničkih pričuva, nadzire 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.

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

▪ **Uprava**

Ana Marija Vidović prestala biti član Uprave dana 25. lipnja 2020. godine.

▪ **Nadzorni odbor**

Carlo Schiavetto prestao biti član Nadzornog odbora 23. prosinca 2020. godine.

Gabor Horvath postao član Nadzornog odbora 23. prosinca 2020. godine.

▪ **Unutarnje kontrole**

Od 1. kolovoza 2020. godine funkcija praćenja usklađenosti izdvojena je iz Odjela pravnih poslova i praćenja usklađenosti u zaseban Odjel praćenja usklađenosti (isključivo aktivnosti druge razina kontrole). Funkcija praćenja usklađenosti ujedno obavlja i funkciju sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma.

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo drugih značajnih promjena u sustavu upravljanja i kontrole.

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

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

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

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

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

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

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

Osim gore navedenih primitaka te uplate vlasnika od 133.900 tisuće kuna u ostale rezerve kapitala kako bi se osigurala snažna kapitalna pozicija Društva uslijed dva prijenosa portfelja, 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 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 sprječavanja 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 učinkovitoj 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

Funkciju interne revizije u Društvu nosi Voditelj Odjela interne revizije u skladu sa Grupnom Politikom interne revizije.

Funkcija interne revizije je neovisna, učinkovita i objektivna funkcija koju uspostavlja Nadzorni odbor Društva kako bi ispitala i ocijenila primjerenost, učinkovitost i djelotvornost sustava internih kontrola kao i svih ostalih elemenata sustava upravljanja, kroz savjetodavne i aktivnosti uvjeravanja Nadzornog odbora, najvišeg rukovodstva i ostalih zainteresiranih strana.

Interna revizija pruža pomoć Upravi Društva u identificiranju strategija i smjernica vezanih za interne kontrole i upravljanje rizikom, osiguravajući da su one odgovarajuće i valjane u dužem vremenskom periodu i obavještavaju Nadzornog odbora sa analizama, ocjenama, preporukama i informacijama u vezi sa revidiranim područjima.

U skladu s Politikom Grupe za internu reviziju, uspostavljen je model direktne linije izvještavanja između Voditelja interne revizije Grupe, voditelja Funkcije interne revizije Holdinga i voditelja lokalnih Funkcija interne revizije.

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

Interna revizija mora biti osposobljena odgovarajućim ljudskim, tehničkim i financijskim resursima, i kolektivno moraju posjedovati ili dobiti znanje, vještine i kompetencije potrebne da bi vršili svoju ulogu i misiju. uključujući tehničke mogućnosti za obavljanje revizorskih aktivnosti uz potporu analitike podataka kao i znanja za obavljanje revizorskih aktivnosti u vezi s digitalnim procesima, uključujući robotiku i umjetnu inteligenciju.

Interna revizija ima potpun, slobodan, neograničen i pravovremeni pristup svim dokumentima društva, fizičkoj imovini i zaposlenima, za obavljanje revizije, sa jasnom odgovornošću po pitanju povjerljivosti i čuvanjem dokumenata i informacija. Voditelj interne revizije ima slobodan i neograničen pristup Upravi društva i Nadzornom odboru.

Funkcija interne revizije regulira se pridržavanjem obveznih smjernica Instituta internih revizora, uključujući Osnovna načela za profesionalnu praksu interne revizije, definiciju interne revizije, Etički kodeks i Međunarodne standarde za profesionalnu praksu interne revizije.

Voditelj funkcije interne revizije ne smije imati nikavu dužnost ili operativnu funkciju i mora imati otvoren, konstruktivan i kooperativan pristup sa regulatornim tijelom, razmjenjujući informacije bitne za obavljanje njihovih dužnosti.

Također, ostali zaposlenici Funkcije interne revizije moraju imati vještine i provjereno iskustvo koje je u skladu s razinom složenosti poslova koje obavljaju. Funkcija interne 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 interne revizije mora u svakom trenutku biti besprijekorno, a informacije koje saznaju prilikom obavljanja svojih zadataka i dužnosti, moraju uvijek ostati u potpunosti povjerljive.

Aktivnosti funkcije interne revizije su oslobođene utjecaja bilo kojeg dijela društva u vezi sa odabirom revizija, području pokrivenosti, procedurama, učestalošću, vremenom obavljanja ili sadržajem izvještaja da bi se održala neophodna neovisnost i objektivnost.

Interni revizori nemaju direktnu operativnu odgovornost ili nadležnost nad revidiranim područjima. Sukladno tome, nisu uključeni u operativno poslovanje u preuzimanju odgovornosti ili u razvoj, uvođenje ili implementaciju organizacijskih mjera ili sustava internih kontrola. Ipak, potreba za objektivnošću ne isključuje mogućnost traženja mišljenja od funkcije interne revizije o određenim pitanjima u području načela interne kontrole koje treba slijediti.

Interna revizija nije dio, niti je odgovorna za upravljanje rizikom, aktuarsku funkciju, funkciju praćenja usklađenosti poslovanja ili funkciju sprječavanja pranja novca. Interna revizija surađuje sa ostalim ključnim funkcijama, kao i sa funkcijom za Sprječavanje pranja novca, i eksternim revizorima u cilju ojačanja efikasnosti i efektivnosti sustava internih kontrola.

Najmanje jednom godišnje, voditelj Funkcije interne revizije Društva predlaže strateški, godišnji i plan pojedinačne interne revizije, a usvaja ga Nadzorni odbor Društva.

Plan se razvija na bazi prioriteta koristeći metodologiju baziranu na rizicima, uzimajući u obzir sve aktivnosti, ukupan sustav upravljanja, očekivan razvoj aktivnosti i inovacija, strategije organizacije, glavne poslovne ciljeve i uključujući informacije dobivene od najvišeg rukovodstva i Nadzornog odbora. Planiranje treba uzeti u obzir sve nepravilnosti iz prethodnih revizija kao i novoutvrđene rizike.

Plan revizija će uključivati najmanje popis predloženih revizija, kriterije na bazi kojih su one izabrane, okvirno vrijeme provođenja, budžet i potrebne resurse za nadolazeću godinu i sve ostale relevantne informacije. Voditelj interne revizije će informirati Nadzorni odbor o utjecaju ograničenja resursa i o bitnim promjenama nastalim tijekom godine. Nadzorni odbor pregledava i usvaja plan zajedno sa budžetom i potrebnim ljudskim resursima kako bi se plan ispunio.

Voditelj interne revizije pregledava i radi izmjene plana na redovnoj osnovi tijekom godine kao odgovor na promjene u poslovanju društva, rizicima, operacijama, programima, sustavima, kontrolama i nalazima. Svako bitno odstupanje od odobrenog plana se komunicira kroz proces periodičnog izvještavanja o aktivnostima Nadzornom Odboru i dostavlja se na

usvajanje. U slučaju potrebe, Interna revizija može izvršiti i revizije koje nisu bile uključene u usvojeni godišnji plan. Takve izmjene, kao i rezultati, će se prezentirati Odboru za reviziju i Nadzornom odboru u najkraćem mogućem roku.

Funkcija interne revizije provodi aktivnosti slijedeći dosljednu propisanu metodologiju. Područje koje je obuhvaćeno revizijom uključuje, ali nije limitirano na, ispitivanje i procjenu adekvatnosti i efektivnosti upravljanja organizacijom, upravljanja rizikom i procesima internih kontrola u odnosu na postavljene ciljeve i zadatke kompanije.

Po završetku svake revizije, Interna revizija priprema pisani izvještaj revizije, izdaje ga u najkraćem mogućem roku i šalje rukovodstvu revidiranog područja. Izvještaj revizije, koji ukazuje na značajke izdanih nalaza, uključuje sve nepravilnosti vezane za efektivnosti sukladnost uspostavljenog sustava internih kontrola, kao i značajne nedostatke vezane za neusklađenost s internim dokumentima, procedurama i procesima. Uključuje i dogovorene korake za ispravljanje identificiranih nedostataka i dogovorene rokove za njihovu implementaciju.

Dok odgovornost za implementaciju ostaje na rukovodstvu, Interna revizija je odgovorna za aktivnosti koje se odnose na praćenje implementacije zadane nalazima, kao i njihovo ispunjenje.

Na bazi svojih aktivnosti i u skladu sa grupnom metodologijom, Interna revizija je odgovorna za izvještavanje Nadzornog odbora i najvišeg rukovodstva o svim značajnim rizicima i identificiranim problemima sa kontrolama, uključujući i rizike prijevare, nedostatke upravljanja i ostala pitanja zahtijevana ili zatražena od Nadzornog odbora.

Vezano za usvojeni godišnji plan revizije, najmanje polugodišnje, Voditelj interne revizije dostavlja Nadzornom odboru Generali osiguranja d.d. na usvajanje. Izvještaj sadrži provedene aktivnosti, rezultate, identificirane nalaze, plan aktivnosti za rješavanje istih, status, rokove za implementaciju. Također sadrži rezultate follow up aktivnosti sa uključenim osobama i/ili funkcijama odgovornih za implementiranje dogovorenog plana ispunjavanja zadane preporuke, pravovremenost i efektivnost dogovorenog plana kako bi se uklonili nedostaci koji su inicijalno identificirani. Nadzorni odbor odlučuje koje akcije će se poduzeti vezano za svaki nalaz i osigurava da se akcije i provedu. U slučaju naročito bitne situacije između dva izvještavanja, Voditelj interne revizije odmah će obavijestiti Nadzorni odbor, lokalno najviše rukovodstvo, Direktora revizije ACEER poslovne jedinice i Direktora grupne revizije.

Voditelj Odjela interne revizije surađuje sa ostalim ključnim funkcijama i eksternim revizorima u cilju ojačanja efikasnosti i efektivnosti sustava internih kontrola.

Voditelj Odjela interne revizije primjenjuje program osiguranja kvalitete i poboljšanja koji uključuje i internu i eksternu procjenu i pokriva sve aspekte revizorskih aktivnosti. Program uključuje procjenu usklađenosti aktivnosti revizije sa MOPP standardima, Grupnom politikom revizije, Grupnim priručnikom o reviziji kao i procjenu da li revizori primjenjuju Etički kodeks. Program procjenjuje efikasnost i efektivnost revizorske aktivnosti i identificira prostor za poboljšanje.

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,
- obavještavanje Uprave i Nadzornog odbora Društva za osiguranje o pouzdanosti i adekvatnosti izračuna tehničkih pričuva,
- nadziranje izračuna tehničkih pričuva u slučajevima kada nema dovoljno podataka primjerene kvalitete za primjenu pouzdane aktuarske metode,
- iskazivanje mišljenja o cjelokupnoj politici preuzimanja rizika 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 2020. 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 2020. 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.

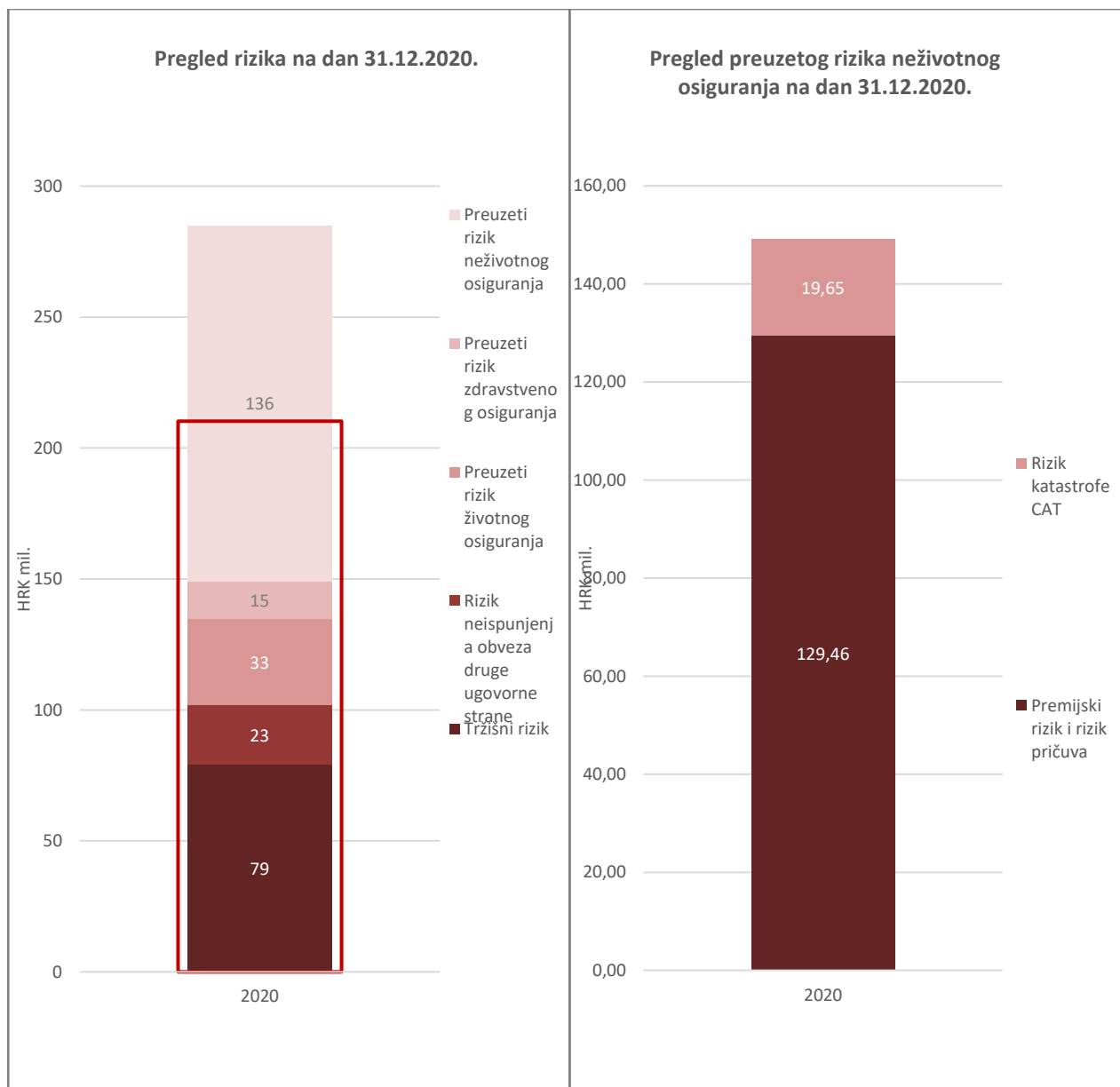
B.8.2. OSTALE ZNAČAJNE INFORMACIJE U VEZI SA SUSTAVOM UPRAVLJANJA DRUŠTVA

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 31.12.2020., najznačajniji rizik za Društvo je preuzeti rizik neživotnog osiguranja. Unutar preuzetog rizika neživotnog osiguranja najznačajniji je premijski rizik i rizik 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 31.12.2020. 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 2020. 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. Kapitalni zahtjev za preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja je neznatno viši u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje (+7%).

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 slučajna i stoga nepredvidiva. 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 procijenilo 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 najsuremenijih 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 reosigurateljnim 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 31.12.2020. u kategoriji tržišnih rizika, Društvo je najizloženije riziku koncentracije tržišnog rizika, riziku raspona i kamatnom riziku. U odnosu na prethodno izvještajno razdoblje najznačajniji tržišni rizici ostali su nepromijenjeni. Pri izračunu kapitalnih zahtjeva za tržišne rizike Društvo je u prethodnom izvještajnom razdoblju koristilo prijelazne mjere za vrednovanje državnih obveznica Republike Hrvatske denominiranih u eurima. 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 (91%), dok se ostala ulaganja (9%) odnose na udjele u investicijskim fondovima, dionice uvrštene na uređenom tržištu, depozite 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 izlaže 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 Društva je da minimalizira valutni rizik kroz valutno usklađenje imovine i obaveza. Većina ugovora o životnom osiguranju Društva je 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 obaveza 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 obaveza druge ugovorne strane u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje uzrokovalo je povećanje ukupnog iznosa gotovine u bankama na dan 31.12.2020.

Kako bi procjenilo 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 ulaganja s fiksnim prinosom, u 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 operativne aktivnosti, zbog mogućih neusklađenosti između novčanih priljeva i novčanih odljeva koji proizlaze iz poslovanja. Rizik likvidnosti može dodatno proizaći iz investicijskih aktivnosti, tj. potencijalno nedovoljne razine likvidnosti ulaganja. Konačno, Društvo može biti izloženo riziku likvidnosti vezanom uz izdana jamstva, preuzete obveze ili regulatorna ograničenja vezana uz kapitalnu poziciju.

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

Kratkoročni rizik likvidnosti proizlazi iz svakodnevnog poslovanja i sastoji se od mogućih negativnih 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 dva puta godišnje. Unutar modela za procjenu rizika likvidnosti definirana su dva ključna pokazatelja koje Društvo prati na redovitoj bazi: 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 uključanja 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 3.282.573 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 21.375.140 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 prijevarena*: 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 prijevarena*: 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 identificiranje glavnih rizika i scenarija koji negativno utječu na postizanje ciljeva strateškog planiranja,
- *Reputacijski rizik*: zahtijeva identificiranje svih glavnih sudionika i događaja koji stvaraju negativne reputacijske utjecaje.

C.7. OSTALE INFORMACIJE

U okviru upravljanja kapitalom Društvo provodi analize osjetljivosti vlastitih sredstava na rizik. Informacije o provedenoj analizi osjetljivosti na dan 31.12.2020. 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 nadoknativog 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 FINACIJSKIH 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	241.050	-241.050
Nematerijalna imovina	R0030	0	77.219	-77.219
Odgođena porezna imovina	R0040	81.643	949	80.694
Višak mirovinskih naknada	R0050			0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	14.034	14.034	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	800	800	0

Imovina / '000 HRK		Solventnost II (a)	Statutarne vrijednosti (b)	Svođenje na fer vrijednost (a-b)
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	3.839	4.578	-739
Obveznice				
Državne obveznice	R0140	1.930.192	1.929.914	278
Korporativne obveznice	R0150	142.704	142.704	0
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160			0
Osigurani vrijednosni papiri	R0170			0
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	13.323	13.323	0
Izvedenice	R0190			0
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	25.066	25.066	0
Ostala ulaganja	R0210			0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	271.425	271.425	0
Kredit i hipoteke				
Kredit na temelju police	R0240	7.854	7.854	0
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	1.774	1.774	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	59.606	392.606	-333.000
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	291	452	-161
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	742	743	-1
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340			0
Depoziti kod cedenata	R0350			0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	18.658	132.987	-114.329
Potraživanja od reosiguranja	R0370	46.157	46.157	0
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	21.261	21.261	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	66.240	66.240	0
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	8.490	8.490	0
Ukupna imovina	R0500	2.714.098	3.399.625	-685.527

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, umanjenoj 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 31.12.2020. / '000HRK	Solventnost II (a)	Statutarne vrijednosti (b)	Svođenje na fer vrijednost (a-b)	
Državne obveznice	R0140	1.930.192	1.929.914	278
Državne obveznice - Ulaganja koja se drže do dospelja		1.751	1.474	278
Državne obveznice - Ulaganja raspoloživa za prodaju		1.928.440	1.928.440	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 949.115 HRK.

Za potrebe solventnosti vrednuje se po fer vrijednosti te iznosi 81.642.945HRK.

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 18.658.070 HRK.

Iznos iskazan u financijskim izvještajima je 132.986.949 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 393.800.671 HRK. Za potrebe solventnosti vrednuje se po fer vrijednosti te iznosi 60.639.292 HRK.

D.2. TEHNIČKE PRIČUVE

D.2.1. TEHNIČKE PRIČUVE ŽIVOTNIH OSIGURANJA

PREGLED TEHNIČKIH PRIČUVA ŽIVOTNIH OSIGURANJA

Tehničke pričuve životnih osiguranja na dan 31.12.2020. 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 31.12.2020. 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 31.12.2020. / U '000 HRK

Bruto najbolja procjena (BEL)	1.665.183
Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja (prije CDA)	743
Prilagodba za neispunjenje obveza druge ugovorne strane (CDA)	1
Dodatak za rizik (RM)	18.344
Tehničke pričuve (TP) neto od reosiguranja	1.682.785

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 pojednostavljenja koja iznose manje od 4% ukupne bruto tehničke pričuve na 31.12.2020.

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 31.12.2020. iznosi 1.665.183.070 HRK.

Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju određeni su pojednostavljenim pristupom te su jednaki računovodstvenoj pričuvu, koja na 31.12.2020. iznosi 742.574 HRK. 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 neispunjenja obveza druge strane, bilo da nastaje zbog nesolventnosti, spora ili iz bilo kojeg drugog razloga. Prilagodba za neispunjenje obveza druge ugovorne strane iznosi -825 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 14.736.287 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 31.12.2020. iznosi 1.682.784.949

U sljedećoj tablici dana je raspodjela tehničkih pričuva na dan 31.12. 2020. po vrstama osiguranja:

(u 000 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	1.605.529	1.664.441	18.344	1.682.785
Osiguranja sa sudjelovanjem u dobiti	1.318.494	1.417.245	10.246	1.427.491
Osiguranja povezana s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima - bez opcija i garancija	276.787	256.929	7.807	264.736
Ostala životna osigurana osiguranja - bez opcija i garancija	10.248	-9.733	291	-9.442

Najveći dio portfelja odnosi se na tradicionalne proizvode sa štednom komponentom (42% zaračunate bruto premije i 82% ukupnih tehničkih pričuva prema računovodstvenim standardima). Prosječna tehnička kamatna stopa tih proizvoda iznosi 2,38%. Unit linked proizvodi su bez garancija, tijekom 2020. godine Unit Linked zaračunata premija je rasla te je iznosila 53% ukupne zaračunate bruto premije.

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 000 HRK)	Računovodstvene pričuve	Solvency II tehničke pričuve	Razlika
Bruto računovodstvene pričuve / Bruto najbolja procjena	1.606.271	1.665.183	58.912
Udio reosiguranja u računovodstvenim pričuvama / Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja	743	743	0
Prilagodba za neispunjenje obveza druge ugovorne strane	0	1	1
Dodatak za rizik	0	18.344	18.344
Računovodstvene pričuve neto od reosiguranja / Tehničke pričuve neto od reosiguranja	1.605.529	1.682.785	77.256

Obveze u financijskim izvještajima na 31.12.2020. manje su za 77.256.317 HRK 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	-34.953	-2,10%
Bezrizična kamatna stopa	-50bps	35.659	2,14%
Administrativni troškovi/Troškovi upravljanja ulaganjima	*90%	-16.243	-0,98%
Administrativni troškovi/Troškovi upravljanja ulaganjima	*110%	16.243	0,98%
Stope otkupa	*90%	455	0,03%
Stope otkupa	*110%	-653	-0,04%
Stope kapitalizacije	*90%	-314	-0,02%
Stope kapitalizacije	*110%	304	0,02%
Stope smrtnosti	*90%	-2.504	-0,15%

Stope smrtnosti	*110%	2.466	0,15%
Stope poboljevanja	*90%	-782	-0,05%
Stope poboljevanja	*110%	782	0,05%

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	31.12.2020	31.12.2019
Bruto najbolja procjena (BEL)	1.665.183	1.613.695
Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja (prije CDA)	743	547
Prilagodba za neispunjenje obveza druge ugovorne strane (CDA)	1	1
Dodatak za rizik (RM)	18.344	14.736
Tehničke pričuve (TP) neto od reosiguranja	1.682.785	1.627.885
Računovodstvene pričuve neto od reosiguranja	1.605.529	1.499.531

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 31.12.2020. 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 31.12.2020. 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 31.12.2020. (u 000 HRK)

Bruto najbolja procjena (BEL)	283.860
Dodatak za rizik (RM)	6.245
Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja (nakon CDA)	72.640
Tehničke pričuve (TP) neto od reosiguranja	217.465

Tehničke pričuve za premije neživotnih osiguranja na 31.12.2020. (u 000 HRK)

Bruto najbolja procjena (BEL)	175.651
Dodatak za rizik (RM)	13.816
Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja (nakon CDA)	-12.743
Tehničke pričuve (TP) neto od reosiguranja	202.210
Ukupne tehničke pričuve bruto	479.573
Ukupne tehničke pričuve neto od reosiguranja	419.675

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 31.12.2020. iznosi 459.511.188 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 11.695.623 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 31.12.2020 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	3.107	40	3.147	0	3.147
Osiguranje zaštite prihoda	11.261	289	11.550	325	11.224
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	149.790	3.951	153.741	4.146	149.596
Ostala osig. motornih vozila	18.768	373	19.140	414	18.726
Pomorsko, osig. zračnih letjelica i transportno osig.	15.104	218	15.322	9.661	5.662
Osig. od požara i ostala osig. imovine	41.555	417	41.972	28.650	13.322
Ostala osig. od odgovornosti	9.177	373	9.550	2.922	6.628
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	13.264	299	13.562	9.245	4.317
Osiguranje troškova pravne zaštite	158	4	162	0	162
Osiguranje pomoći (asistencija)	1.693	60	1.754	0	1.754
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	19.984	221	20.205	17.278	2.927
Ukupno	283.860	6.245	290.106	72.640	217.465

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.

U tabeli je raspodjela tehničkih pričuva za premije na 31.12.2020. 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	2.314	126	2.440	0	2.440
Osiguranje zaštite prihoda	3.212	393	3.606	-34	3.640
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	61.476	1.898	63.374	-456	63.830
Ostala osig. motornih vozila	25.513	513	26.027	-305	26.331
Pomorsko, osig. zračnih letjelica i transportno osig.	5.117	171	5.287	-2.580	7.868
Osig. od požara i ostala osig. imovine	6.571	333	6.905	-1.696	8.601
Ostala osig. od odgovornosti	-87	431	344	-1.024	1.367
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	70.028	9.875	79.903	-6.393	86.296
Osiguranje troškova pravne zaštite	67	17	84	0	84
Osiguranje pomoći (asistencija)	1.524	46	1.570	0	1.570
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	-84	13	-72	-254	183
Ukupno	175.651	13.816	189.467	-12.743	202.210

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 31.12.2020. veće su za 108.986 HRK od pričuva izračunatih za potrebe solventnosti.

(HRK 000)	Računovodstvene pričuve	Solvency II tehničke pričuve	Razlika	%
Bruto tehničke pričuve	921.719	479.573	442.147	48%
Neto tehničke pričuve	528.661	419.675	108.986	21%

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 -0,5% i +0,5%.

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

(HRK 000)		% u odnosu na neto najbolju procjenu pričuva
IR +20bps	-1.908	-0,5%
IR -20bps	1.928	0,5%

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		
	31.12.2020	31.12.2019	promjena %	31.12.2020	31.12.2019	promjena %
Total	921.719	616.730	49,5%	479.573	309.300	55,1%

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	1.156	1.156	0
Obveze za mirovine	R0760			0
Depoziti reosiguratelja	R0770			0
Odgođene porezne obveze	R0780	90.775	31.718	59.057
Izvedenice	R0790			0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	2.520	2.520	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	3.404	3.404	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	17.877	17.877	0
Obveze prema reosiguranju	R0830	43.853	324.240	-280.387
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	25.634	25.634	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	18.912	18.912	0
Ukupne ostale obveze	R0900	204.131	425.460	-221.330

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 31.717.812 HRK. Za potrebe solventnosti vrednuje se po fer vrijednosti te iznosi 90.775.056 HRK.

OBVEZE PREMA REOSIGURANJU

Stavka Obveze prema reosiguranju iskazana je sukladno Uredbi (EU) 2015/2450. Iznos iskazan u financijskim izvještajima je 324.239.598 HRK. Za potrebe solventnosti iznosi 43.852.691 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 1. studenog 2019. godine, sukladno navedenoj politici ciljani omjer solventnosti Društva iznosi 170%.

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)	2020	2019	Razlika
Kapital i rezerve prikazan u financijskim izvještajima	446.174	358.586	24,4%
Uklanjanje ostale nematerijalne imovine	-318.269	-214.134	48,6%
Vrednovanje imovine	-461	508	-190,8%
Vrednovanje tehničkih pričuva za potrebe solventnosti	197.788	77.721	154,5%
Odgođena porezna imovina i obveze	21.637	24.463	-11,6%
Višak imovine nad obvezama	346.868	247.144	40,4%

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 31.12.2020. iznose 346.868.430 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 dospijeca, 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 31.12.2020. 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	346.868	346.868	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	247.368	247.368	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	346.868	346.868	0	0	0
Ukupna pomoćna vlastita sredstva			0	0	0
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	346.868	346.868	0	0	0
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	346.868	346.868	0	0	0

Ukupni iznos vlastitih sredstava Društva na dan 31.12.2020. 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	2020	2019	Promjena
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	346.868	247.144	40,4%
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	247.368	147.644	67,5%
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	346.868	247.144	40,4%
Ukupna pomoćna vlastita sredstva			
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	346.868	247.144	40,4%
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	346.868	247.144	40,4%

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 31.12.2020. iznose 0,00 HRK. Iznos pomoćnih vlastitih sredstava je nepromijenjen u odnosu na stanje na datum 31.12.2019.

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

Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala na dan 31.12.2020 iznose 346.868.430 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
2020	346.868	346.868	0	0	0
2019	247.144	247.144	0	0	0
promjena	40,4%	40,4%	0	0	0

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

Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala na dan 31.12.2020 iznose 346.868.430 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
2020	346.868	346.868	0	0	0
2019	247.144	247.144	0	0	0
promjena	40,4%	40,4%	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 potrebni 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 2019. i 2020. Krajnji iznos potrebnog solventnog kapitala na dan 31.12.2020. i dalje podliježe nadzornoj procjeni.

IZNOSI POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA I MINIMALNOG POTREBNOG KAPITALA

('000HRK)	POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL	MINIMALNI POTREBNI KAPITAL
31.12.2020	210.280	94.626
31.12.2019	141.418	63.638
Promjena	49%	49%

Potrebni solventni kapital (engl. Solvency Capital Requirement, SCR) na kraju 2020. godine iznosi 210.280.284 HRK, što dovodi do omjera solventnosti od 165% (omjer solventnosti na kraju 2019. godine iznosio je 175%). Rast potrebnog solventnog kapitala tokom godine uzrokovali su viši iznosi potrebnog solventnog kapitala za module tržišnih rizika, preuzetih rizika osiguranja i rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane.

Omjer solventnosti u 2020. godini iznosi 165% te je u skladu s očekivanjima Društva.

Omjer solventnosti

('000HRK)	2020	2019	Promjena
Vlastita sredstva	346.868	247.144	40%
Potrebni solventni kapital	210.280	141.418	49%
Omjer solventnosti	165%	175%	-5%

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.

Minimalni potrebni kapital na dan 31.12.2020. iznosi 94.626.127 HRK.

MCR izračun	Ukupno	Neživotna osiguranja	Životna osiguranja
Linearni MCR	135.045	79.827	55.218
SCR	210.280	124.299	85.981
MCR maks	94.626	55.935	38.691
MCR min	52.570	31.075	21.495
Kombinirani MCR	94.626	55.935	38.691
Apsolutni prag MCR-a	56.006	28.003	28.003
Minimalni Potrebni Kapital (MCR)	94.626	55.935	38.691

Vidjeti obrasce iz Priloga (QRT): S.25.01.21 i S.28.02.01

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

Pri izračunu potrebnog solventnog kapitala na dan 31.12.2020. 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;
- ne primjenjuje kapitalne dodatke.

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

POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL (SCR)	2020	2019	Promjena
Tržišni rizik	79.091	55.041	44%
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	135.711	85.386	59%
Preuzeti rizik životnog osiguranja	32.941	28.130	17%
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	14.501	13.547	7%
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	22.705	18.590	22%
Rizik nematerijalne imovine	0	0	
Suma potrebnog solventnog kapitala (prije odgođenih poreza)	284.950	200.696	42%
Diversifikacija	-88.778	-67.224	32%
Operativni rizik	23.241	19.036	22%
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	0	0	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-9.132	-11.090	-18%
SCR za djelatnost koja se obavlja u skladu s čl. 4. Direktive 2003/41/EZ	0	0	
POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL (SCR)	210.280	141.418	49%

Objašnjenja značajnih izmjena potrebnog solventnog kapitala tijekom izvještajnog razdoblja:

- Povećanje tržišnog rizika uzrokovano je porastom rizika raspona i rizika koncentracije kao posljedica isteka prijelaznih mjera za vrednovanje državnih obveznica Republike Hrvatske denominiranih u eurima. 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 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. Povećana izloženost Društva riziku katastrofe uglavnom proizlazi iz portfelja kreditnog osiguranja.
- Povećanje rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane uzrokovalo je povećanje ukupnog iznosa gotovine u bankama na dan 31.12.2020.
- Povećanje operativnog rizika uzrokovano je rastom bruto pričuva neživotnih osiguranja koji su posljedica rasta portfelja i dviju akvizicija koje Društvo imalo u 2020. godini.

Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke na kraju 2020. godine iznosi 9.132.111 HRK. Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke ograničena je na neto vrijednost odgođene porezne imovine i odgođenih poreznih obveza vrednovanih za potrebe solventnosti.

U širem kontekstu ekonomskog i financijskog okvira obilježenog neizvjesnošću i velikom promjenjivosti povezano s efektima COVID-a 19, Društvo je aktiviralo mehanizme za kontinuirano praćenje i procjenjivanje pozicije solventnosti, sa svrhom pravovremene analize razvoja situacije i provođenja odgovarajućih mjera prema potrebi.

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:

U '000 HRK	Osjetljivost imovine na stres	Osjetljivost obveza na stres	Osjetljivost odgođenih poreza	Višak imovine nad obvezama nakon stresa	Promjena nakon stresa	Promjena nakon stresa %
Vrijednost imovine i obveza na 31.12.2020.	2.632.455	2.276.455	9.132	346.868	0	
Tržišta nekretnina -25%	0	0	0	346.868	0,000	0,0%
Tržišta dionica +25%	38.160	34.973	456	349.599	2.731	0,8%
Tržišta dionica -25%	-38.160	-34.083	-616	343.408	-3.460	-1,0%
Kamatne stope +50bps	-56.972	-39.801	-3.091	332.788	-14.080	-4,1%
Kamatne stope -50bps	59.541	40.615	3.407	362.388	15.520	4,5%
Korporativne obveznice spread +50bps	-3.166	0	-570	344.273	-2.596	-0,7%
Korporativne obveznice spread -50bps	3.226	0	581	349.514	2.646	0,8%

Provedena analiza osjetljivosti pokazala je dobru otpornost vlastitih sredstava Društva u svim provedenim stresovima, te ne odstupa značajno od rezultata analize provedene u prethodnoj godini.

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	81.642.945
Višak mirovinskih naknada	R0050	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	14.034.083
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	2.115.923.472
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	0
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	0
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	4.638.657
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	799.818
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	3.838.839
Obveznice	R0130	2.072.895.889
Državne obveznice	R0140	1.930.191.753
Korporativne obveznice	R0150	142.704.136
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	0
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	0
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	13.323.002
Izvedenice	R0190	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	25.065.923
Ostala ulaganja	R0210	0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	271.424.858
Kredit i hipoteke	R0230	9.628.010
Kredit na temelju police	R0240	7.854.311
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	1.773.700
Ostali kredit i hipoteke	R0260	0
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	60.639.293
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	59.897.544
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	59.606.188
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	291.356
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	741.748
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	0
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	741.748
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	0
Depoziti kod cedenata	R0350	0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	18.658.070
Potraživanja od reosiguranja	R0370	46.156.918
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	21.261.373
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	66.239.823
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	8.489.520
Ukupna imovina	R0500	2.714.098.365

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

		Vrijednost prema Solventnosti II
Obveze		C0010
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	479.572.546
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	458.829.781
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	0
Najbolja procjena	R0540	439.616.349
Dodatak za rizik	R0550	19.213.432
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	20.742.765
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	0
Najbolja procjena	R0580	19.894.839
Dodatak za rizik	R0590	847.926
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	1.418.790.412
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	1.418.790.412
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	0
Najbolja procjena	R0670	1.408.253.933
Dodatak za rizik	R0680	10.536.479
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	264.736.286
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	0
Najbolja procjena	R0710	256.929.137
Dodatak za rizik	R0720	7.807.149
Nepredviđene obveze	R0740	0
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	1.156.199
Obveze za mirovine	R0760	0
Depoziti reosiguratelja	R0770	0
Odgodene porezne obveze	R0780	90.775.057
Izvedenice	R0790	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	2.520.058
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	3.403.581
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	17.876.935
Obveze prema reosiguranju	R0830	43.852.692
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	25.634.471
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	18.911.698
Ukupne obveze	R0900	2.367.229.935
Višak imovine nad obvezama	R1000	346.868.430

S.05.01.02
Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja

		Vrste osiguranja za: obveze neživotnog osiguranja i reosiguranje (izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje)												Vrste 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 finansijskih gubitaka	Zdravstveno osiguranje	Osiguranje od nezgoda	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje imovine	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Zaračunate premije																		
Bruto – izravno osiguranje	R0110	24.231.330	27.139.728	0	146.292.870	72.273.334	31.130.648	62.384.046	17.460.668	165.453.831	885.272	8.557.517	4.137.217					559.946.459
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0120	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0130																	0
Udio reosiguratelja	R0140	674.634	1.843.693	0	3.249.803	775.114	23.609.893	19.423.585	6.088.566	92.830.341	0	185.187	290.912					148.971.730
Neto	R0200	23.556.696	25.296.034		143.043.066	71.498.220	7.520.754	42.960.461	11.372.102	72.623.489	885.272	8.372.330	3.846.304					410.974.730
Zaradene premije																		0
Bruto – izravno osiguranje	R0210	21.991.503	28.067.780	0	141.451.119	67.817.462	31.446.764	61.961.513	17.035.963	56.506.210	668.811	7.987.079	8.105.249					443.039.453
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0220	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0230																	0
Udio reosiguratelja	R0240	1.045.638	2.103.078	0	3.967.574	1.231.303	23.757.776	20.784.345	6.518.079	40.573.445	1.245	237.170	4.107.212					104.326.863
Neto	R0300	20.945.865	25.964.703		137.483.545	66.586.158	7.688.988	41.177.168	10.517.885	15.932.765	667.566	7.749.909	3.998.037					338.712.589
Nastali odštetni zahtjevi																		0
Bruto – izravno osiguranje	R0310	14.100.203	7.529.971		99.137.990	47.702.982	14.605.318	78.796.783	4.316.621	10.585.110	26.516	2.514.879	3.398.201					282.714.574
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0320	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0330																	0
Udio reosiguratelja	R0340	4.700.000	932.873		990.740	143.613	10.420.465	60.891.261	711.848	7.258.601	0	0	1.284.326					87.333.727
Neto	R0400	9.400.203	6.597.098		98.147.250	47.559.369	4.184.853	17.905.522	3.604.773	3.326.509	26.516	2.514.879	2.113.875					195.380.847
Promjene ostalih tehničkih pričuva																		0
Bruto – izravno osiguranje	R0410	85.568	1.062.376	0	-20.639	76.563	12.064	85.501	5.126	0	0	156.513	201.698					1.664.769
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0420	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0430																	0
Udio reosiguratelja	R0440	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Neto	R0500	85.568	1.062.376		-20.639	76.563	12.064	85.501	5.126			156.513	201.698					1.664.769
Nastali izdaci	R0550	12.027.608	10.505.943		46.434.321	12.423.268	5.228.043	20.702.849	5.003.273	8.290.185	263.420	3.597.146	1.482.552					125.958.608
Ostali izdaci	R1200																	0
Ukupni izdaci	R1300																	125.958.608

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	C0300
Zaračunate premije										
Bruto	R1410		75.985.476,39	102.681.255,75	15.583.452,60					194.250.184,74
Udio reosiguratelja	R1420		25.801,49	8.062,85	3.491.400,85					3.525.265,19
Neto	R1500		75.959.674,90	102.673.192,90	12.092.051,75					190.724.919,55
Zarađene premije										
Bruto	R1510		75.977.322,52	102.681.255,75	15.592.069,12					194.250.647,39
Udio reosiguratelja	R1520		25.801,49	8.062,85	3.475.233,15					3.509.097,49
Neto	R1600		75.951.521,03	102.673.192,90	12.116.835,97					190.741.549,90
Nastali odštetni zahtjevi										
Bruto	R1610		180.731.614,29	8.291.537,19	898.987,65					189.922.139,13
Udio reosiguratelja	R1620		0,00	0,00	269.582,31					269.582,31
Neto	R1700		180.731.614,29	8.291.537,19	629.405,34					189.652.556,82
Promjene ostalih tehničkih pričuva										
Bruto	R1710		-79.538.234,96	96.366.431,48	885.185,23					17.713.381,75
Udio reosiguratelja	R1720		0,00	0,00	69.387,37					69.387,37
Neto	R1800		-79.538.234,96	96.366.431,48	815.797,86					17.643.994,38
Nastali izdaci	R1900		25.152.488,05	24.844.068,29	8.565.631,99					58.562.188,33
Ostali izdaci	R2500									
Ukupni izdaci	R2600									58.562.188,33

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			
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	1.417.245.165		256.929.137		-8.991.232				1.665.183.070
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					741.748				741.748
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno		R0090	1.417.245.165		256.929.137		-9.732.980				1.664.441.321
Dodatak za rizik		R0100	10.245.592	7.807.149		290.887					18.343.628
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva											
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina		R0110									
Najbolja procjena		R0120									
Dodatak za rizik		R0130									
Tehničke pričuve – ukupno		R0200	1.427.490.756	264.736.286		-8.700.345					1.683.526.698

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 financijskih 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	2.314.046	3.212.397		61.475.828	25.513.204	5.116.860	6.571.457	-87.123	70.027.659	66.662	1.524.004	-84.219
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	0	-33.973		-456.152	-304.607	-2.580.474	-1.696.234	-1.023.879	-6.392.776	0	0	-254.481
Neto najbolja procjena pričuva za premije	R0150	2.314.046	3.246.370		61.931.980	25.817.811	7.697.334	8.267.690	936.756	76.420.435	66.662	1.524.004	170.263
Pričuve za odštetne zahtjeve													
Bruto	R0160	3.107.278	11.261.118		149.789.809	18.767.524	15.103.770	41.554.667	9.176.882	13.263.640	157.964	1.693.500	19.984.263
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	0	325.328		4.145.557	413.676	9.660.556	28.649.602	2.922.195	9.245.372	0	0	17.277.834
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	R0250	3.107.278	10.935.790		145.644.252	18.353.849	5.443.214	12.905.065	6.254.687	4.018.267	157.964	1.693.500	2.706.429
Ukupno najbolja procjena – bruto	R0260	5.421.323	14.473.516		211.265.636	44.280.728	20.220.630	48.126.123	9.089.758	83.291.299	224.626	3.217.503	19.900.044
Ukupno najbolja procjena – neto	R0270	5.421.323	14.182.160		207.576.231	44.171.659	13.140.548	21.172.755	7.191.443	80.438.702	224.626	3.217.503	2.876.692
Dodatak za rizik	R0280	165.997	681.930		5.849.531	885.949	388.882	750.489	803.824	10.173.873	21.096	106.435	233.351
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	5.587.320	15.155.445		217.115.168	45.166.677	20.609.513	48.876.613	9.893.582	93.465.172	245.723	3.323.939	20.133.395
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	0	291.356		3.689.405	109.069	7.080.082	26.953.368	1.898.316	2.852.597	0	0	17.023.352
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0340	5.587.320	14.864.090		213.425.763	45.057.609	13.529.430	21.923.245	7.995.267	90.612.575	245.723	3.323.939	3.110.043

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	
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					175.650.774
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					-12.742.575
Neto najbolja procjena pričuva za premije	R0150					188.393.349
Pričuve za odštetne zahtjeve						
Bruto	R0160					283.860.413
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					72.640.120
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	R0250					211.220.294
Ukupno najbolja procjena – bruto	R0260					459.511.188
Ukupno najbolja procjena – neto	R0270					399.613.643
Dodatak za rizik	R0280					20.061.359
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					479.572.546
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					59.897.544
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0340					419.675.002

S.19.01.21

Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

Ukupno neživotno osiguranje

Godina nastanka štete / godina preuzimanja rizika	Z0010
--	-------

Bruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno) (apsolutni iznos)

Razvojna godina

	Godina	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Ranije	R0100											
N-9	R0160	17.853.574	5.577.801	131.882	62.395	211.171	2.628	225.031	-15.686	-53.764	0	
N-8	R0170	19.142.875	4.078.278	132.472	-179.950	-40.269	165.658	7.890	-25.111	620		
N-7	R0180	24.190.215	4.333.769	-21.745	-4.750	-150.193	11.004	20.167	-56.408			
N-6	R0190	21.789.286	4.685.645	365.808	-307.562	-115.871	149.457	65.038				
N-5	R0200	23.516.889	4.911.746	107.764	-284.657	99.572	165.498					
N-4	R0210	23.602.271	6.021.281	291.715	81.720	30.530						
N-3	R0220	24.471.994	10.299.316	710.303	202.983							
N-2	R0230	28.793.290	10.853.635	641.983								
N-1	R0240	30.571.713	9.650.671									
N	R0250	34.350.308										

	U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)
	C0170	C0180
R0100	0	0
R0160	0	23.995.032
R0170	620	23.282.463
R0180	-56.408	28.322.059
R0190	65.038	26.631.801
R0200	165.498	28.516.812
R0210	30.530	30.027.517
R0220	202.983	35.684.596
R0230	641.983	40.288.908
R0240	9.650.671	40.222.384
R0250	34.350.308	34.350.308
Ukupno	R0260 45.056.973	396.168.883

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 & +	Kraj godine (diskontirani podaci)	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
Ranije	R0100												R0100	0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	226.229	155.791	10.997	15.254	5.720		R0160	5.699
N-8	R0170	0	0	0	0	210.841	293.951	21.922	26.923	10.771			R0170	10.730
N-7	R0180	0	0	0	326.599	385.216	86.526	34.308	24.157				R0180	24.066
N-6	R0190	0	0	1.108.912	416.711	119.575	85.642	42.838					R0190	42.677
N-5	R0200	0	1.509.818	373.033	105.030	130.333	92.135						R0200	91.788
N-4	R0210	7.974.493	312.487	-127.645	228.658	199.891							R0210	199.136
N-3	R0220	6.633.120	-94.237	436.044	500.287								R0220	498.399
N-2	R0230	10.976.995	1.091.285	1.243.524									R0230	1.238.832
N-1	R0240	10.892.192	2.899.940										R0240	2.888.998
N	R0250	13.813.711											R0250	13.761.589
Ukupno													R0260	18.767.524

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 uskladjivanje	R0130	247.368.430	247.368.430			
Podređene obveze	R0140					
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	R0160					
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180					
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za uskladjivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II						
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za uskladjivanje 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	346.868.430	346.868.430			
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					
Akreditiv i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340					
Akreditiv i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350					
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360					
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370					
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390					
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R0400					
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva						
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0500	346.868.430	346.868.430			
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0510	346.868.430	346.868.430			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0540	346.868.430	346.868.430			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0550	346.868.430	346.868.430			
Potrebni solventni kapital	R0580	210.280.284				
Minimalni potrebni kapital	R0600	94.626.128				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	165%				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	367%				

Pričuva za uskladjivanje

		C0060	
Pričuva za uskladjivanje			
Višak imovine nad obvezama	R0700	346.868.430	
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 uskladjivanje	R0760	247.368.430	
Očekivana dobit			
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770	3.282.574	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780	21.375.140	
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	R0790	24.657.714	

S.25.01.21

Potrebitni solventni kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu

		Bruto potrebitni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
		C0110	C0090	C0100
Tržišni rizik	R0010	79.090.897		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	22.704.987		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	32.941.380		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	14.501.258		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	135.711.195		
Diversifikacija	R0060	-88.777.919		
Rizik nematerijalne imovine	R0070			
Osnovni potrebitni solventni kapital	R0100	196.171.798		

Izračun potrebitnog solventnog kapitala

		C0100
Operativni rizik	R0130	23.240.598
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-9.132.111
Potrebitni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
Potrebitni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200	210.280.284
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	
Potrebitni solventni kapital	R0220	210.280.284
Ostale informacije o potrebitnom solventnom kapitalu		
Potrebitni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	R0400	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebitnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebitnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebitnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0430	
Diversifikacijski učinak zbog egresiranja pretpostavljenog potrebitnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0440	

		Da/Ne
		C0109
Pristup temeljen na prosječnoj poreznoj stopi	R0690	Da

		LAC DT
		C0130
LAC DT-a	R0640	-9.132.111
LAC DT-a opravdan povratom odgođenih poreznih obveza	R0650	-9.132.111
LAC DT-a opravdan s obzirom na vjerojatnu buduću oporezivu gospodarsku dobit	R0660	
LAC DT-a opravdan prijenosom u prethodno razdoblje, tekuća godina	R0670	
LAC DT-a opravdan prijenosom u prethodno razdoblje, buduća godina	R0680	
Najveći LAC DT-a	R0690	-39.494.231

Minimalni potrebni kapital – djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja

		Djelatnost neživotnog osiguranja	Djelatnost životnog osiguranja
		MCR _(N_L, N_L) Rezultat	MCR _(N_L, L) Rezultat
		C0010	C0020
Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja	R0010	79.826.714	

		Djelatnost neživotnog osiguranja		Djelatnost 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	5.421.323	23.556.696		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030	14.182.160	25.296.034		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040	0	0		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050	207.576.231	143.043.066		
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060	44.171.659	71.498.220		
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070	13.140.548	7.520.754		
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080	21.172.755	42.960.461		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090	7.191.443	11.372.102		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	80.438.702	72.623.489		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110	224.626	885.272		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120	3.217.503	8.372.330		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka	R0130	2.876.692	3.846.304		
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	R0140	0	0		
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	R0150	0	0		
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	R0160	0	0		
Neproporcionalno reosiguranje imovine	R0170	0	0		

		Djelatnost neživotnog osiguranja	Djelatnost životnog osiguranja
		MCR _(L, N_L) Rezultat	MCR _(L, L) Rezultat
		C0070	C0080
Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja	R0200		55.218.192

		Djelatnost neživotnog osiguranja		Djelatnost 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			1.417.245.165	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	R0220			0	
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0230			256.929.137	
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog reosiguranja	R0240			0	
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja	R0250				1.402.310.460

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala

		C0130
Linearni minimalni potrebni kapital	R0300	135.044.906
Potrebni solventni kapital	R0310	210.280.284
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	94.626.128
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	52.570.071
Kombinirani minimalni potrebni kapital	R0340	94.626.128
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	56.005.553
Minimalni potrebni kapital	R0400	C0130
		94.626.128

Izračun pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotno i životno osiguranje

		Djelatnost neživotnog osiguranja	Djelatnost životnog osiguranja
		C0140	C0150
Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital	R0500	79.826.714	55.218.192
Pretpostavljeni potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posljednji izračun)	R0510	124.299.276	85.981.008
Gornji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0520	55.934.674	38.691.454
Donji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0530	31.074.819	21.495.252
Pretpostavljeni kombinirani minimalni potrebni kapital	R0540	55.934.674	38.691.454
Apsolutni prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0550	28.002.777	28.002.777
Pretpostavljeni minimalni potrebni kapital	R0560	55.934.674	38.691.454