



GRAWE Hrvatska d.d.

**Izvještaj o solventnosti i finansijskom stanju na
31. prosinca 2016.**

Sažetak

Ovaj izvještaj daje uvid u solventnost i finansijski položaj društva GRAWE Hrvatska d.d. te opisuje poslovanje, usluge, sustav upravljanja, profil rizičnosti, metode vrednovanja i upravljanje kapitalom Društva.

Društvo je osnovano 1993. godine pod imenom Prima osiguranje d.d. kao prvo međunarodno osiguravajuće društvo u Republici Hrvatskoj. Društvo posluje **od 2000. godine** pod imenom GRAWE Hrvatska d.d., trenutačno zapošljava **gotovo 700 zaposlenika** i prisutno je **u 62 ureda diljem Hrvatske**. Najuspješnija je tvrtka kći austrijskog koncerna GRAWE Group koji se uspješno bavi djelatnošću osiguranja još od 1828. godine. Svoju poslovnu filozofiju temelji na tradiciji matične kuće te na dugoročnom planiranju budućnosti i podizanju svijesti o zaštiti najvažnijih životnih vrijednosti. Kroz različite aktivnosti osvještava dobre navike, poput npr. štednje i zdravog načina življena.

Sigurnost, pouzdanost, stabilnost, odgovornost, tradicija samo su neke od vrijednosti koje Društvo njeguje od samog početka poslovanja i koje svakodnevno živi kroz izgradnju odnosa s korisnicima, poslovnim partnerima i zaposlenicima. Svojom predanošću, profesionalnošću i odgovornim pristupom poslu Društvo opravdava povjerenje svojih korisnika koji su mu prepustili brigu za sigurnost svojih najvećih vrijednosti.

Vizija Društva je biti osiguranje koje kontinuirano raste, razvija se i teži tome da postane prvi izbor pri odabiru osiguranja, pri čemu želi biti standard te mjerilo kvalitete i profesionalnosti. Želi biti dostupan svim korisnicima, poželjan poslodavac svojim zaposlenicima i poslovati kao društveno odgovorno poduzeće koje osluškuje i razumije potrebe zajednice u kojoj postoji i radi.

Društvo je usmjereni na pružanje usluga fizičkim osobama, te poduzećima svih vrsta djelatnosti.

Proizvodi koje Društvo nudi rezultat su dugogodišnjeg iskustva i angažmana, te su izrađeni prema individualnim potrebama i zahtjevima korisnika. Široka paleta osiguravateljnih proizvoda osigurava pokrivanje različitih vrsta potreba, a kontinuirani rad na dalnjem razvoju i poboljšanju pokazuje našu usmjerenošć na korisnika koja je utkana u načela poslovanja i Kodeks ponašanja.

Oprezna i sigurna ulaganja omogućavaju da je Društvo u svakom trenutku absolutno sposobno podmiriti obaveze iz svih ugovora o osiguranju. Stavljući poseban naglasak na sigurnost ulaganja, korisnicima svojih usluga Društvo nastoji ponuditi zaštitu i sigurnost koju oni zahtijevaju od snažnog poslovnog partnera. Kvalitetno uravnotežena struktura kapitalnih ulaganja nudi, promatrano s aspekta rizika, prinosa i zahtjeva u pogledu kreditnog rejtinga, dugoročno najbolju sigurnost i najviše stope prinosa. U gotovo 25 godina postojanja, Društvo je svake godine pripisalo dobit svojim korisnicima po policama životnog osiguranja, što je najbolji dokaz pozitivnog i stabilnog poslovanja. Ukupna vrijednost ulaganja u 2016.godini, ne računajući ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja i novac u banci i blagajni, porasla je za 11,8% i iznosila je 3.316,6 milijuna kuna.

Odgovorno i pravovremeno ispunjavanje obveza

Solventnost je sposobnost plaćanja, odnosno sposobnost podmirenja dospjelih obveza plaćanja u roku dospijeća, tj. pokazuje sposobnost podmirenja ukupnih obveza.

Prema regulativi Solventnost II kapitalni zahtjev temelji se na profilu rizičnosti (vidi točku C). Što su viši rizici kojima je Društvo izloženo, to je viši kapitalni zahtjev glede solventnosti (SCR) za čije pokriće Društvo mora osigurati vlastita sredstva.

Stupanj solventnosti, obračunat prema načelima Solventnosti II kao omjer vlastitih sredstava i kapitalnog zahtjeva, iznosi **340,4%**. To znači da Društvo raspolaže kapitalom koji je gotovo tri i pol puta veći od zakonom propisanog, što je još jedan važan pokazatelj dugoročne stabilnosti, kapitalne snage i ispravno odabrane strategije poslovanja.

U izvještajnoj 2016. Društvo je ostvarilo ukupnu zaračunatu bruto premiju u iznosu od 383,6 milijuna kuna (2015.: 395,6 milijuna kuna). U istom tom razdoblju izdaci za osigurane slučajeve iznosili su 262,4 milijuna kuna (2015.: 269,2 milijuna kuna). Dobit nakon poreza za iznosila je 45,0 milijuna kuna (2015.: 44,3 milijuna kuna).

Sustav upravljanja koji jamči kvalitetu poslovanja

Prethodno opisana načela poslovanja uspješno se provode kroz učinkovit sustav upravljanja koji predstavlja upravljački i kontrolni sustav Društva. Organizacija, zadaci i ovlasti funkcije upravljanja detaljno su opisani u internim aktima. Sustav upravljanja postavljen je tako da jamči pridržavanje pravila propisanih kroz sustav nagrađivanja i pravila o izdvajaju poslova, te pridržavanje zahtjeva za stručnom kvalifikacijom i primjerenošću članova Uprave, Nadzornog odbora i nositelja ključnih funkcija.

U sklopu sustava upravljanja rizicima najmanje jedanput godišnje provodi se vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA) kako bi se utvrdio anticipativni pregled izloženosti rizicima i stanje glede solventnosti Društva i za razdoblje dulje od jedne godine. Značajan dio sustava upravljanja je i učinkovit sustav interne kontrole.

Društvena odgovornost kao temelj zdravog odnosa s lokalnom zajednicom

Važna karakteristika Društva je društveno odgovorno poslovanje, odnosno aktivnosti i projekti koje se kontinuirano provode na nacionalnoj razini s ciljem poboljšanja kvalitete života osjetljivih pojedinaca u zajednici u kojoj Društvo posluje. Pod geslom „Ponosno volontiramo“ svake godine zaposlenici Društva dobrovoljno na raspolaganje stavlju svoje vrijeme, iskustvo i trud u akcijama volontiranja kojima pomažu najosjetljivijim skupinama u svojim lokalnim zajednicama.

Osim volonterskih aktivnosti Društvo već treću godinu za redom provodi incijativu PoKRENI s ciljem pokretanja promjena i poticanja na usvajanje, ne samo zdravih, već i životno važnih navika koje su temelj za kvalitetniju budućnost svakog pojedinca. Među mnoštvom aktivnosti kojima se pojedince nastoje motivirati da PoKRENU promjenu kod sebe i bližnjih, treba istaknuti aktivnost zajedničkog prikupljanja trkačkih kilometara u dobrotvorne svrhe koje Društvo pretvara, u ime trkača, u novčanu donaciju namijenjenu jednoj udruzi, savezu ili zakladi za aktivnosti koje provode s djecom suočenom sa zdravstvenim poteškoćama.

U skladu s člankom 171. Zakona, Uprava Društva je uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora prihvatile ovo izješće te odobrila njegovu objavu u skladu s člankom 301. točka 1. DU.

Sadržaj

Sažetak.....	2
Popis kratica, pokrata	11
A. POSLOVANJE I REZULTATI	12
A.1 Poslovanje	12
A.1.1 Poslovna strategija.....	12
A.1.2 Izvještajna valuta i razdoblje izvještavanja	12
A.1.3 Revizor	13
A.1.4 Nadzorno tijelo	13
A.1.5 GRAWE Group.....	14
A.2 Rezultat preuzimanja rizika	15
A.2.1 Neživotno osiguranje.....	16
A.2.2 Životno osiguranje.....	17
A.3 Rezultat ulaganja	18
A.3.1 Struktura ulaganja	18
A.3.2 Rezultat ulaganja	19
A.4 Razvoj ostalih poslova.....	20
A.5 Ostale informacije	20
B. SUSTAV UPRAVLJANJA	21
B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja	21
B.1.1 Adekvatnost sustava upravljanja	21
B.1.2 Uprava, Nadzorni odbor i ključne funkcije.....	21
B.1.2.1 Uprava.....	21
B.1.2.2 Nadzorni odbor	22
B.1.2.3 Ključne funkcije.....	22
B.1.2.3.1 Funkcija upravljanja rizicima	22
B.1.2.3.2 Funkcija praćenja usklađenosti	22
B.1.2.3.3 Funkcija interne revizije.....	23
B.1.2.3.4 Aktuarska funkcija	23
B.1.3 Značajne promjene u sustavu upravljanja	23
B.1.4 Politika i prakse primitaka.....	23
B.1.4.1 Načela politike primitaka i značenje fiksnih i varijabilnih komponenti primitaka.....	23
B.1.4.2 Pojedinačni i kolektivni kriteriji uspješnosti.....	24
B.1.4.2.1 Radnici u internim odjelima i članovi Uprave	24
B.1.4.2.2 Radnici u prodaji (prodavači osiguranja i voditelji timova).....	24
B.1.4.2.3 Članovi Nadzornog odbora.....	25
B.1.4.3 Opis sustava dopunskih mirovina i prijevremenog umirovljenja	25

B.1.5	Značajne transakcije	25
B.1.6	Struktura sustava upravljanja	26
B.1.6.1	Organizacijska integracija	26
B.1.6.2	Ovlaštenja, resursi i neovisnost nositelja ključnih funkcija.....	26
B.1.6.3	Izvještavanje i savjetovanje	27
B.1.6.3.1	Funkcija upravljanja rizicima	27
B.1.6.3.2	Funkcija praćenja usklađenosti	27
B.1.6.3.3	Funkcija interne revizije.....	28
B.1.6.3.4	Aktuarska funkcija.....	28
B.2	Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom.....	29
B.2.1	Zahtjevi u vezi sa stručnim kvalifikacijama, radnim iskustvom i znanjem.....	29
B.2.1.1	Općenito	29
B.2.1.2	Uprava.....	29
B.2.1.2.1	Stručne kvalifikacije i iskustvo	29
B.2.1.2.2	Stručna znanja	29
B.2.1.3	Nadzorni odbor	30
B.2.1.3.1	Stručne kvalifikacije i iskustvo	30
B.2.1.3.2	Stručna znanja	30
B.2.1.4	Nositelji ključnih funkcija	31
B.2.1.4.1	Stručne kvalifikacije i iskustvo	31
B.2.1.4.2	Stručna znanja	31
B.2.2	Postupak za procjenu stručnosti i primjerenoosti.....	31
B.2.2.1	Uprava.....	31
B.2.2.2	Nadzorni odbor	32
B.2.2.3	Ključne funkcije.....	32
B.3	Sustav upravljanja rizicima	32
B.3.1	Strategija upravljanja rizicima.....	33
B.3.2	Proces upravljanja rizicima.....	33
B.3.3	Implementacija funkcije upravljanja rizicima	36
B.3.4	Upravljanje rizicima za korisnike internog modela	37
B.3.5	Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA).....	37
B.3.5.1	Opis procesa ORSA	38
B.3.5.2	Organizacijska struktura i proces odlučivanja u procesu ORSA.....	39
B.3.5.3	Učestalost provođenja procesa ORSA.....	39
B.3.5.4	Utvrđivanje ukupne potrebe za kapitalom	39
B.3.5.5	Povezanost upravljanja kapitalom i upravljanja rizicima.....	40
B.4	Sustav internih kontrola	40
B.4.1	Opis	40
B.4.2	Implementacija funkcije praćenja usklađenosti	42

B.5	Funkcija interne revizije	43
B.5.1	Implementacija funkcije interne revizije	43
B.5.2	Objektivnost i neovisnost.....	43
B.6	Aktuarska funkcija	44
B.6.1	Uspostava aktuarske funkcije.....	44
B.7	Izdvajanje poslova ili funkcija	45
B.7.1	Politika o izdvajanju poslova ili funkcija	45
B.7.2	Izdvojeni poslovi	45
B.8	Ostale informacije	46
C.	PROFIL RIZIČNOSTI.....	47
C.1	Preuzeti rizik.....	48
C.1.1	Izloženost rizicima	49
C.1.2	Koncentracija rizika	53
C.1.3	Smanjenje rizika	53
C.1.4	Rizik likvidnosti buduće dobiti	53
C.1.5	Osjetljivost rizika	54
C.2	Tržišni rizik	54
C.2.1	Izloženost rizicima	54
C.2.2	Koncentracija rizika	56
C.2.3	Smanjenje rizika	57
C.2.4	Rizik likvidnosti buduće dobiti	57
C.2.5	Osjetljivost rizika	57
C.3	Kreditni rizik.....	58
C.3.1	Izloženost riziku	58
C.3.2	Koncentracija rizika	59
C.3.3	Smanjenje rizika	59
C.3.4	Rizik likvidnosti buduće dobiti	59
C.3.5	Osjetljivost rizika	59
C.4	Rizik likvidnosti	59
C.4.1	Izloženost riziku	60
C.4.2	Koncentracija rizika	60
C.4.3	Smanjenje rizika	60
C.4.4	Rizik likvidnosti buduće dobiti	60
C.4.5	Osjetljivost rizika	60
C.5	Operativni rizik	60
C.5.1	Izloženost riziku	61
C.5.2	Koncentracija rizika	61
C.5.3	Smanjenje rizika	61
C.5.4	Rizik likvidnosti buduće dobiti	62
C.5.5	Osjetljivost rizika	62

C.6	Ostali značajni rizici	62
C.6.1	Izloženost riziku	63
C.6.2	Koncentracija rizika	63
C.6.3	Smanjenje rizika	63
C.6.4	Rizik likvidnosti buduće dobiti	63
C.6.5	Osjetljivost rizika	63
C.7	Ostale informacije	63
D.	VREDNOVANJE IMOVINE I OBVEZA	64
D.1	Imovina	68
D.1.1	Pregled osnova i metoda vrednovanja imovine	68
D.1.2	Objašnjenje razlika u vrednovanju pojedine klase imovine	70
D.1.2.1	Nematerijalna imovina	70
D.1.2.2	Odgođena porezna imovina	70
D.1.2.3	Višak imovine nad obvezama po planovima za pričuve za mirovine	71
D.1.2.4	Zemljišta, građevinski objekti i oprema	71
D.1.2.5	Zemljišta, građevinski objekti i oprema za vlastito korištenje	71
D.1.2.6	Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte	71
D.1.2.7	Ulaganja u podružnice i pridružena Društva	71
D.1.2.8	Dionice, obveznice i udjeli u investicijskim fondovima	72
D.1.2.9	Strukturirani financijski proizvodi	72
D.1.2.10	Izvedeni financijski instrumenti	72
D.1.2.11	Depoziti	72
D.1.2.12	Ostala ulaganja	73
D.1.2.13	Ulaganja za račun i rizik ugovaratelja police životnog osiguranja	73
D.1.2.14	Zajmovi, zajmovi osigurani hipotekom i predujmovi po policama	73
D.1.2.15	Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	73
D.1.2.16	Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	73
D.1.2.17	Potraživanja iz reosiguranja	73
D.1.2.18	Ostala potraživanja	73
D.1.2.19	Vlastite dionice	74
D.1.2.20	Uplaćeni neupisani kapital	74
D.1.2.21	Novčana sredstva u banci i blagajni	74
D.1.2.22	Ostala imovina	74
D.1.3	Ostale informacije o vrednovanju koje mogu značajno utjecati na iskazane vrijednosti	75
D.1.3.1	Nematerijalna imovina	75
D.1.3.2	Modeli vrednovanja financijske imovine	75
D.1.3.2.1	Cijene na aktivnom tržištu (Level I)	75
D.1.3.2.2	Vrednovanje na temelju fer vrijednosti slične imovine („Level II“)	75
D.1.3.2.3	Vrednovanje po modelu („Level III“)	75

D.1.3.3 Ugovori o leasingu.....	76
D.1.3.4 Odgođena porezna imovina i obveze.....	76
D.2 Tehničke pričuve	77
D.2.1.1 Opće osnove obračuna.....	77
D.2.1.1.1 Neživotno osiguranje	77
D.2.1.1.2 Životno osiguranje.....	78
D.2.1.2 Vrijednosti tehničkih pričuva prema poslovnim vrstama (LOB).....	78
D.2.1.3 Opis potraživanja po ugovorima o reosiguranju	80
D.2.1.4 Opis stupnjeva nesigurnosti.....	81
D.2.1.4.1 Neživotna osiguranja	81
D.2.1.4.2 Životna osiguranja.....	81
D.2.1.5 Kvalitativna i kvantitativna objašnjenja razlike u vrednovanju po poslovnim linijama, razlike u korištenim osnovama, metodama i pretpostavkama	82
D.2.1.5.1 Računske osnove drugog reda	83
D.2.1.6 Izjava o korištenju prilagodbe za uravnoteženje.....	84
D.2.1.7 Izjava o korištenju prilagodbe za volatilnost	84
D.2.1.8 Izjava o korištenju bezrizičnih prijelaznih kamatnih stopa.....	84
D.2.2 Značajna pojednostavljenja i opis stupnjeva nesigurnosti kod izračuna tehničkih pričuva	84
D.2.3 Izračun dodatka za rizik.....	85
D.3 Ostale obveze	85
D.3.1 Pregled metoda vrednovanja ostalih obveza	85
D.3.2 Objasnjenja o vrednovanju pojedinačne klase obveza	87
D.3.2.1 Nepredviđene obveze.....	87
D.3.2.2 Ostale netehničke pričuve.....	87
D.3.2.3 Rezerviranja za mirovine i otpremnine	88
D.3.2.4 Odgođene porezne obveze.....	88
D.3.2.5 Derivativne obveze	88
D.3.2.6 Obveze prema kreditnim institucijama	88
D.3.2.7 Ostale obveze.....	88
D.3.2.8 Obveze iz direktnih poslova osiguranja i obveze prema ugovarateljima osiguranja	88
D.3.2.9 Obveze po osnovi obračuna poslova reosiguranja.....	88
D.3.2.10 Ostale obveze	89
D.3.2.11 Podređene obveze	89
D.3.2.12 Ostale nespomenute obveze.....	89
D.3.3 Ostale informacije o vrednovanju koje mogu značajno utjecati na iskazane vrijednosti	89
D.3.3.1 Obveze po ugovorima o leasingu.....	89
D.3.3.2 Odgođeni porezi	89
D.3.3.3 Ostale obveze.....	90

D.3.3.4	Obveze po osnovu mirovina i otpremnina	90
D.3.3.5	Obveze po osnovi obračuna poslova reosiguranja.....	90
D.3.4	Promjene procjena tijekom razdoblja izvještavanja	90
D.3.4.1	Rezerviranja za mirovine i otpremnine	90
D.3.4.2	Dugoročna rezerviranja	90
D.4	Alternativne metode vrednovanja	90
D.4.1	Alternativne metode vrednovanja vrijednosnica.....	91
D.4.2	Metode vrednovanja zemljišta i građevinskih objekata	91
D.4.3	Metoda udjela za vrednovanje ulaganja u podružnice i pridružena društva	91
D.5	Ostale informacije	91
D.5.1	Preračunavanje valuta.....	91
D.5.2	Značajnost	91
E.	UPRAVLJANJE KAPITALOM	92
E.1	Vlastita sredstva.....	92
E.1.1.	Vlastita sredstva u godišnjim finansijskim izvještajima	93
E.1.2.	Vlastita sredstva prema Solventnosti II.....	94
E.1.3.	Objašnjenja razlika u vrednovanju kapitala	94
E.2	Kapitalni zahtjev glede solventnosti (SCR) i minimalni kapitalni zahtjev (MCR)	95
E.3	Primjena podmodula baziranog na duraciji kod izračuna SCR-a	97
E.4	Razlike između standardne formule i internog modela	97
E.5	Neusklađenosti MCR-a i SCR-a	97
E.6	Ostale informacije	97
	Objašnjenje pojmova	98

Napomena:

Prilikom zbrajanja zaokruženih iznosa ili postotaka moguće je pojavljivanje razlike uslijed zaokruživanja tj. zbrajanjem iznosa komponenti ne dobiva se nužno iznos iskazan kao njihov zbroj.

Radi bolje preglednosti i čitljivosti, svi izrazi koji se koriste u ovom Izvještaju, a imaju rodno značenje, koriste se neutralno i odnose se jednako na muški i ženski spol.

Popis kratica, pokrata

Agencija	Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga (HANFA)
BE	Najbolja procjena
BE_det	Deterministička najbolja procjena
BE_gar	Garantirani dio najbolje procjene
BE_sim	Simulirana najbolja procjena
CF	Tok novca
DU	Delegirana uredba (EU) 2015/35 od 10. listopada 2014.
Društvo	GRAWE Hrvatska d.d.
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority (Europsko nadzorno tijelo za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje)
EPIFP	Expected Profits Included in Future Premiums (očekivana dobit budućih očekivanih premija)
ESG	Economic Scenario Generator
GFI	Godišnje finansijska izvješća
GRAWE	Grazer Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft
ISD	Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
HRG	Homogena grupa rizika
MRS/MSFI	Međunarodni računovodstveni standardi
i dr.	i drugi/i druge/i drugo
i sl.	i slično
LMM	Libor Market Model
LoB	Poslovna linija
MCR	Minimalni kapitalni zahtjev
Nadzorni odbor	Nadzorni odbor GRAWE Hrvatska d.d.
OECD	Organizacija za ekonomsku suradnju i razvoj
ORSA	Vlastita procjena rizika i solventnosti prema 2. stupu (Own Risk and Solvency Assessment)
OSN	Ukupna potreba za kapitalom prema zahtjevima 2. stupa (Overall Solvency Needs)
RM	Upravljanje rizicima (Riskmanagement)
SCR	Kapitalni zahtjev glede solventnosti
SFCR	Izvještaj o solventnosti i finansijskom stanju
Uprava	Uprava GRAWE Hrvatska d.d.
Zakon	Zakon o osiguranju („Narodne novine“, br. 30/2015)
VaR	Rizična vrijednost mjera je potencijalnog gubitka u određenom razdoblju zbog promjena cijena sastavnica portfelja, a na osnovi podataka iz prošlosti

A. POSLOVANJE I REZULTATI

A.1 Poslovanje

A.1.1 Poslovna strategija

Poslovna strategija Društva proizlazi iz misije koja korisnika svojih usluga stavlja u središte svih aktivnosti. Temelj dugoročnog i uspješnog poslovanja, kao i jamstvo sigurnosti široka je paleta proizvoda i visokokvalitetne usluge posebno prilagođene potrebama i zahtjevima korisnika.

Društvo zastupa strategiju jedne marke kao bitne identifikacijske značajke svojih proizvoda. Unatoč tome što su razvoj proizvoda i sami proizvodi sve složeniji Društvo svojim korisnicima nudi transparentne proizvode. Naglasak je na tome da je svaki korisnik na najbolji mogući način upoznat s uvjetima osiguranja koje je ugovorio i konkretnim rizicima koje to osiguranje pokriva. Važna i dodatna podrška za dobivanje potrebnih informacija su savjetovanje s predstavnicima prodaje te lako razumljivi letci, brošure i drugi promotivni i informativni materijali.

U cilju pružanja optimalne usluge svojim korisnicima Društvo je otvoreno za suradnju sa svim kanalima prodaje. Pri tome se vodi računa o interesu korisnika usluga, kao i profitabilnosti poslovanja. U tu svrhu Društvo je razvilo i široku mrežu prodajnih ureda zastupljenih po cijelokupnom teritoriju Republike Hrvatske, pri čemu se u najznačajnijim središtima nalaze regionalni uredi koji osiguravaju brz i nebirokratski postupak obrade zahtjeva za obradu i likvidaciju šteta, te drugih popratnih usluga.

Sa stajališta Društva, osiguravateljna zaštita korisnika puno je više od samog ispunjenja ugovornih obveza. Iz tog razloga Društvo želi u svakom trenutku biti na usluzi svojim korisnicima, te im na taj način pružiti kvalitetnu brigu i podršku, kako direktnim savjetima kroz prodajnu mrežu, tako i kroz punu podršku administrativnih odjela. Nadalje, Društvo nastoji biti na usluzi i kao partner što osobito dolazi do izražaja u slučaju štetnog događaja koji korisnika, često nepripremljenog, dovede u tešku situaciju.

Na području ulaganja Društvo se u prvom redu rukovodi načelom sigurnosti te načelom dugoročnog ostvarenja profita i održivih prinosa od ulaganja. U okviru politike ulaganja nema mjesta rizicima koje nije moguće procijeniti. Sigurnost i procjenjiva budućnost povjerenih sredstava od strane korisnika usluga predstavlja važnu zadaću.

Društvo pridaje veliko značenje ekonomičnosti poslovanja, te svoj ekonomski uspjeh koristi kako bi korisnicima i u budućnosti moglo pružiti maksimalnu sigurnost i zaštitu povjerenih sredstava. To se na poseban način očituje kroz politiku oblikovanja pričuva, te konzervativan pristup procesu ulaganja i vrednovanja ukupne imovine.

A.1.2 Izvještajna valuta i razdoblje izvještavanja

Izračun na 31. prosinca 2016. temelji se na podacima na 31. prosinca 2016. Ako nije dugačije navedeno, iznosi su iskazani u tisućama kuna.

A.1.3 Revizor

Godišnje finansijske izvještaje Društva revidira neovisni revizor Grant Thornton revizija d.o.o.

Kontakt podaci:

Grant Thornton revizija d.o.o.

Ulica grada Vukovara 284

10000 Zagreb

Tel: +385 1 272 06 40

A.1.4 Nadzorno tijelo

Nadzor nad Društvom provodi Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga (HANFA).

Kontakt podaci:

Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga

Miramarska 24b

10000 Zagreb

Tel. +385 1 6173 200

E-Mail: info@hanfa.hr

A.1.5 GRAWE Group

Društvo je vlasnik 100% udjela u društvu GRAWE NEKRETNINE d.o.o. i dio je GRAWE Group čija se struktura na 31.12.2016. može pojednostavljeno prikazati na sljedeći način:



A.2 Rezultat preuzimanja rizika

Sljedeće tablice sadrže pregled rezultata preuzimanja rizika za životna i neživotna osiguranja prema MRS/MSFI-u.

Ukupni račun	Zaračunata premija	Zarađena premija
	2016 tis. kn	2016 tis. kn
Ukupno neživotno osiguranje	130.122	134.438
Ukupno životno osiguranje	253.524	253.591
Ukupno	383.646	388.029

Od ukupne zaračunate premije na životna osiguranja otpada 66,1% a na neživotna osiguranja 33,9%.

U odnosu na prošlu godinu ukupna zaračunata premija bilježi pad od 3,0%. Pad premije u životnim osiguranjima iznosi 0,5%, a u neživotnim osiguranjima 7,5%. Najznačajniji uzrok pada premije u neživotnim osiguranjima je pad u osiguranju automobilske odgovornosti. U toj vrsti osiguranja prosječna premija i dalje pada (od liberalizacije 2014.), a zabilježen je i manji pad u broju sklopljenih ugovora.

Izdaci za obavljanje djelatnosti su u 2016. u odnosu na 2015. pali za ukupno 6,6%. Izdaci za osigurane slučajeve bilježe u ovoj godini pad od 2,6%. Izdaci u životnim osiguranjima porasli su za 4,6%, što je posljedica povećanoga broja isteka osiguranja, dok su izdaci u neživotnim osiguranjima smanjeni za 30,9%.

Ukupni broj ugovora je u ovoj poslovnoj godini manji za 7.380 ugovora, odnosno za 2,1%. Od toga na životna osiguranja otpada 4.818 ugovora, a na neživotna osiguranja 2.562 ugovora.

Broj ugovora	2016	2015	promjena	
	komada	komada	komada	%
Neživot	237.070	241.888	-4.818	-2,0%
Život	109.078	111.640	-2.562	-2,3%
Ukupno	346.148	353.528	-7.380	-2,1%

A.2.1 Neživotno osiguranje

Zaračunate i zarađene premije u neživotnom osiguranju 2016. godine podijeljene su na sljedeće poslovne linije:

LoB	Ukupni račun	Zaračunata premija 2016 tis. kn	Zarađena premija 2016 tis. kn
Direktno osiguranje			
1	Osiguranje medicinskih troškova	3.486	3.456
2	Osiguranje zaštite prihoda	20.228	20.650
4	Osig. od odgovornosti za uporabu motornih vozila	45.906	48.333
5	Ostala osig. motornih vozila	12.245	12.371
6	Pomorsko, osig. zračnih letjelica i transportno osig.	2.789	2.800
7	Osig. od požara, oluje i ostala osig. imovine	38.520	39.664
8	Ostala osig. od odgovornosti	3.333	3.392
11	Osiguranje pomoći (asistencija)	1.198	1.284
12	Osig. raznih finansijskih gubitaka	2.418	2.487
Ukupno		130.122	134.438

Kombinirana stopa iznosila je 2016. godine 78,4% (2015.: 93,2%). Kombinirana stopa je zbroj stope troškova i stope šteta. Stopa troškova je omjer poslovnih rashoda i ostalih tehničkih troškova i zarađene premije, dok je stopa šteta omjer izdataka za osigurane slučajeve i zarađene premije.

Ključni pokazatelji	2016 %	2015 %	Promjena %-poena
Neživotno osiguranje			
Stopa šteta	39,6	47,5	-7,9
Stopa troškova	38,8	45,5	-6,7
Kombinirana stopa	78,4	93,0	-14,6

Izdaci za osigurane slučajeve, poslovni rashodi te saldo reosiguranja bez uzimanja u obzir ostalih tehničkih troškova neživotnih osiguranja prikazani su prema sljedećim poslovnim linijama:

LoB	Ukupni račun	Izdaci za	Poslovni	Saldo
		osigurane	rashodi	reosiguranja
		slučajeve		
		2016	2016	2016
		tis. kn	tis. kn	tis. kn
Direktno osiguranje				
1	Osiguranje medicinskih troškova	1.880	880	-249
2	Osiguranje zaštite prihoda	1.348	12.172	-3.519
4	Osig. od odgovornosti za uporabu motornih vozila	23.006	15.068	-700
5	Ostala osig. motornih vozila	8.486	3.504	-385
6	Pomorsko, osig. zračnih letjelica i transportno osig.	1.539	900	-977
7	Osig. od požara, oluje i ostala osig. imovine	13.892	14.329	-5.880
8	Ostala osig. od odgovornosti	2.223	1.699	-57
11	Osiguranje pomoći (asistencija)	189	562	-698
12	Osig. raznih finansijskih gubitaka	714	559	-937
Ukupno		53.275	49.673	-13.402

A.2.2 Životno osiguranje

Zaračunata premija životnih osiguranja iznosila je 2016. godine 253,5 mil. kn (2015.: 254,9 mil. kn).

U životnim osiguranjima zabilježen je pad zaračunate premije u prethodnom razdoblju za 0,5% s 254,9 mil. kn na 253,5 mil. kn.

U sljedećoj tablici prikazan je sažetak zaračunate i zarađene premije prema značajnim kategorijama: prema vrsti ugovora te podijeljeno na ugovore sa i bez sudjelovanja u dobiti.

Razvoj životnih osiguranja	Zaračunata premija	Zarađena premija
	2016	2016
	tis. kn	tis. kn
Prema kategorijama		
Osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti	235.925	235.925
Osiguranje života povezano sa investicijskim fondovima	7.941	7.941
Ostala osiguranja života	9.658	9.725
Ukupno direktno osiguranje	253.524	253.591
Razvoj životnih osiguranja		
	Zaračunata premija	Zarađena premija
	2016	2016
	tis. kn	tis. kn
Prema ugovorima		
ugovori s jednokratnom premijom	50.692	50.692
ugovori s tekućim plaćanjem premije	202.832	202.899
Ukupno direktno osiguranje	253.524	253.591
Prema sudjelovanju u dobiti		
ugovori sa sudjelovanjem u dobiti	234.695	234.695
ugovori bez sudjelovanja u dobiti	18.829	18.896
Ukupno direktno osiguranje	253.524	253.591

A.3 Rezultat ulaganja

A.3.1 Struktura ulaganja

Ukupna ulaganja, ne računajući ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja i novac u banci i blagajni iznose 3.316,6 mil. kn.

Najveći dio uložene imovine odnosi se na obveznice i to 88,9% (2015.: 92,1%). Ulaganja u depozite iznose 0,1% (2015.: 0,2%), u udjele u investicijskim fondovima 4,0% (2015.: 3,6%), u povezana društva 3,5% (2015. nije bilo takvih ulaganja), a ulaganja u nekretnine s oko 97,1 mil. kn iznose 2,9% (2015.: 3,5%) ukupnih ulaganja.

Dani zajmovi iznosili su ukupno 16,9 milijuna kuna, a za 16,7 milijuna kuna zajmova su kao instrument osiguranja povrata ugovorene otkupne vrijednosti polica životnog osiguranja. Udio zajmova u ulaganjima iznosi 0,5% (2015.: 0,7%).

Izdavatelji obveznica su gotovo isključivo Republika Hrvatska ili međunarodne banke s najboljim kreditnim rejtingom.

A.3.2 Rezultat ulaganja

Ukupni prihodi od ulaganja obuhvaćaju prihode od najma, prihode od kamata i dividendi, realizirani prihode od prodaje i ostale prihode od ulaganja. Raspodjela na vrste prihoda dana je u sljedećoj tablici:

Prihodi od ulaganja

	Životna osiguranja 2016. tis. kn	Neživotna osiguranja 2016. tis. kn
Ukupno	163.137	18.686
Prihodi od najma	11.458	
Prihodi od kamata	126.292	18.159
Prihodi od dividendi	65	0
Dobici od prodaje (realizacije) finansijskih ulaganja	19.776	451
Ostali prihodi od ulaganja uključujući neto pozitivne tečajne razlike	5.546	76

Troškovi ulaganja prikazani su u sljedećoj tablici:

Troškovi ulaganja

	Životna osiguranja 2016. tis. kn	Neživotna osiguranja 2016. tis. kn
Ukupno	31.500	1.915
Troškovi ulaganja u zemljišta i građevinske objekte	5.172	
od toga amortizacija	2.961	
Realizirani i nerealizirani dobici i gubici od ulaganja	127	120
Ostali troškovi ulaganja uključujući neto negativne tečajne razlike (FV P/L)	26.200	1.795

Rezultat ulaganja

	Životna osiguranja 2016. tis. kn	Neživotna osiguranja 2016. tis. kn
Finansijski rezultat ulaganja	131.637	16.771
Ukupni prihodi od ulaganja	163.137	18.686
Ukupni troškovi ulaganja	-31.500	-1.915

A.4 Razvoj ostalih poslova

Svi značajni primici i izdaci objašnjeni su u prethodnim točkama.

Na 31. prosinca 2016. ne postoje aktivni ugovori o leasingu.

A.5 Ostale informacije

Sve značajne informacije koje se odnose na poslovanje i rezultate opisane su u prethodnim točkama.

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja

B.1.1 Adekvatnost sustava upravljanja

Društvo je uspostavilo i provodi djelotvoran i pouzdan sustav upravljanja koji osigurava stabilno i razborito upravljanje poslovima uzimajući u obzir prirodu, opseg i složenost poslova Društva.

Funkcija interne revizije redovito ocjenjuje primjerenost i učinkovitost sustava unutarnje kontrole i drugih elemenata sustava upravljanja.

B.1.2 Uprava, Nadzorni odbor i ključne funkcije

B.1.2.1 Uprava

Uprava vodi poslove Društva i sastoji se od tri člana koje imenuje Nadzorni odbor. Društvo zastupaju dva člana Uprave ili jedan član Uprave zajedno s prokuristom.

Nadzorni odbor određuje nadležnosti članova Uprave i donosi Poslovnik o radu Uprave u kojemu su, između ostalog, određeni poslovi koje Uprava može poduzeti samo uz suglasnost Nadzornog odbora.

Uprava Društva se na 31. prosinca 2016. sastojala od sljedećih članova:

Igor Pureta, mag. ing., MBA, predsjednik Uprave

mag. Gerald Gröstenberger, MBA, član Uprave

Nataša Kapetanović, dipl. ing., članica Uprave

Predsjednik Uprave, Igor Pureta, je odgovoran za vođenje sljedećih odjela: Odjel za zastupničku prodaju, Odjel za agencijsku prodaju, Odjel za korisnike osiguranja, Odjel za ljudske potencijale, Odjel za korporativne komunikacije i marketing, Odjel središnje organizacije prodaje i Odjel za kontroling prodaje.

Član Uprave, Gerald Gröstenberger, je odgovoran za vođenje sljedećih odjela: Odjel za računovodstvo i financije, Odjel za kadrovske poslove i obračun plaća, Odjel za opće poslove, Odjel informatike i Odjel za upravljanje rizicima i kontroling.

Članica Uprave, Nataša Kapetanović, je odgovorna za vođenje sljedećih odjela: Odjel za aktuarske poslove, Odjel za obradu i likvidaciju šteta, Odjel za osiguranje osoba, Odjel za neživotna osiguranja, Odjel za reosiguranje i Odjel za gradnju i upravljanje nekretninama.

Osim toga, Odjel za pravne poslove, Odjel za internu reviziju kao i funkcija praćenja usklađenosti, funkcija interne revizije, funkcija upravljanja rizicima i aktuarska funkcija u nadležnosti su Uprave u cjelini.

Svaki član Uprave dužan je na sjednici Uprave iznijeti važna pitanja iz svoje nadležnosti i podnijeti ih na raspravu i odlučivanje. Uprava je na zahtjev jednog člana Uprave dužna raspravljati i o važnim pitanjima poslovanja iz nadležnosti nekog drugog člana Uprave.

B.1.2.2 Nadzorni odbor

Nadzorni odbor nadzire Upravu koja vodi poslove Društva. Nadzorni odbor se na 31. prosinca 2016. sastojao od sljedećih pet članova:

mag. dr. Othmar Ederer, predsjednik Nadzornog odbora

mag. jur. Klaus Michael Scheitegel, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

dipl. techn. Erik Venningdorf, član Nadzornog odbora

Maja Petriček, dipl. iur., članica Nadzornog odbora, predstavnica radnika u Nadzornom odboru

dipl. ing. mag. Günther Puchtler, član Nadzornog odbora

Nadzorni odbor postupa na temelju Poslovnika o radu Nadzornog odbora. U skladu s odredbama navedenog Poslovnika Nadzorni odbor može imenovati komisije radi pripreme odluka koje donosi i nadzora njihovog provođenja. Komisije ne mogu odlučivati o pitanjima iz nadležnosti Nadzornog odbora.

B.1.2.3 Ključne funkcije

Uzimajući u obzir prirodu, opseg i složenost svog poslovanja Društvo je u okviru sustava upravljanja ustrojilo sljedeće ključne funkcije: funkciju upravljanja rizicima, funkciju praćenja usklađenosti, funkciju interne revizije i aktuarsku funkciju.

B.1.2.3.1 Funkcija upravljanja rizicima

Funkcija upravljanja rizicima podrška je Upravi koja definira strategiju upravljanja rizicima te postavlja ograničenja rizika. Zadatak funkcije upravljanja rizicima je analizirati podatke koji su relevantni sa stajališta rizika, napraviti agregirani prikaz identificiranih rizika, te ukazati na potencijalnu koncentraciju rizika. Nadalje, funkcija upravljanja rizicima daje pregled cjelokupne situacije rizika Društva, te izrađuje potrebne izvještaje za interna i eksterna tijela.

B.1.2.3.2 Funkcija praćenja usklađenosti

Funkcija praćenja usklađenosti prati usklađenost Društva s vanjskim i unutarnjim propisima te savjetuje Upravu i Nadzorni odbor o usklađenosti Društva s odredbama Zakona o

osiguranju i drugim propisima kojima se uređuje poslovanje Društva. Utvrđuje i procjenjuje rizike usklađenosti te procjenjuje mogući učinak promjena u pravnom okruženju na poslovanje Društva. Funkcija praćenja usklađenosti procjenjuje primjerenošć mjera usvojenih od strane Društva u svrhu sprječavanja neusklađenosti.

B.1.2.3.3 Funkcija interne revizije

Funkcija interne revizije provodi neovisne i objektivne revizijske aktivnosti i aktivnosti savjetovanja. Funkcija interne revizije provodi revizije u skladu s Godišnjim planom revizije koji je napravljen na temelju analize područja poslovanja koja su prioritetna s obzirom na procjenu rizika. Godišnji plan interne revizije usvaja Nadzorni odbor uz prethodno mišljenje Uprave.

Pomoću metode provjere temeljene na procjenjivanju rizika u poslovanju Društva funkcija interne revizije provodi tekuće i opsežne provjere zakonitosti, ispravnosti i svrhovitosti cjelokupnog poslovanja te pruža podršku Društvu u ostvarivanju ciljeva tako što vrednuje učinkovitost cjelokupnog sustava unutarnjih kontrola, identificira slabosti i ukazuje na odgovarajuće mjere za smanjenje odnosno izbjegavanje rizika.

B.1.2.3.4 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija ima zadatke vezane uz koordiniranje, kontrolu i savjetovanje. Aktuarska funkcija koordinira izračunom tehničkih pričuva prema propisima Solventnosti II te kontrolira proces izračuna. Nadalje, izražava i objašnjava sva pitanja vezana uz adekvatnost tehničkih pričuva.

Aktuarska funkcija procjenjuje dovoljnost i kvalitetu podataka koji su osnova za izračun tehničkih pričuva i uspoređuje najbolju procjenu s iskustvenim vrijednostima.

Podrška je sustavu upravljanja rizicima, posebno kod kreiranja modela rizika koji se koriste kod izračuna minimalnog kapitalnog zahtjeva i kapitalnog zahtjeva glede solventnosti kao i kod vlastite procjene rizika i solventnosti.

B.1.3 Značajne promjene u sustavu upravljanja

U razdoblju izvještavanja nije bilo značajnih promjena u sustavu upravljanja.

B.1.4 Politika i prakse primitaka

B.1.4.1 Načela politike primitaka i značenje fiksnih i varijabilnih komponenti primitaka

Politika primitaka je usmjerena na strategiju poslovanja, misiju Društva, ciljeve, vrijednosti, dugoročne interese i rezultate Društva i uključuje mjere za sprječavanje sukoba interesa.

Politika primitaka je usklađena sa strategijom poslovanja i upravljanja rizicima Društva i njegovim profilom rizičnosti.

Prakse primitaka promiču dobro i učinkovito upravljanje rizicima te ne potiču preuzimanje rizika koji prelaze granicu tolerancije rizika koju je utvrdilo Društvo.

Primici se sastoje od fiksne i varijabilne komponente pri čemu je fiksna komponenta ugovorena u iznosu koji onemogućava ekonomsku ovisnost radnika o primicima po osnovi varijabilne komponente.

Otpremnine radnicima kojima prestaje radni odnos u Društvu isplaćuju se isključivo u skladu s relevantnim zakonskim odredbama.

B.1.4.2 Pojedinačni i kolektivni kriteriji uspješnosti

B.1.4.2.1 Radnici u internim odjelima i članovi Uprave

Kao varijabilna komponenta primitka za radnike u internim odjelima jednokratno se isplaćuje godišnja nagrada koja se isplaćuje zajedno s plaćom za mjesec u kojem je održana skupština Društva na kojoj su utvrđena godišnja finansijska izvješća, uz uvjet da su do tada službeno objavljeni svi podaci na temelju koji se obračunava nagrada. U protivnom, nagrada se isplaćuje s isplatom prve sljedeće plaće nakon službene objave podataka. Godišnja nagrada ovisi o ostvarenim poslovnim rezultatima Društva u prethodnoj kalendarskoj godini i uspješnosti realizacije individualnih ciljeva radnika. Kriteriji za određivanje pojedinih dijelova nagrade su jasno opisani, a uvjeti za isplatu su propisani na transparentan i provjerljiv način. Prije isplate godišnje nagrade svaki radnik dobiva u elektronskom obliku obračun godišnje nagrade pri čemu je svaki sastavni dio godišnje nagrade detaljno obrazložen.

Kao varijabilna komponenta primitka za radnike koji obavljaju sljedeće rukovoditeljske funkcije (direktor regije, direktor zastupničke prodaje, direktor područja zastupničke prodaje, direktor agencijske prodaje i direktor područja agencijske prodaje) isplaćuje se i paušalni iznos naknade troškova koji su neposredno vezani za obavljanje poslova njihova radnog mjesto sukladno internom aktu Društva.

Kao varijabilna komponenta primitka za članove Uprave isplaćuje se godišnja nagrada sukladno stupnju realizacije ciljeva i u roku ugovorenom između člana Uprave i Nadzornog odbora.

B.1.4.2.2 Radnici u prodaji (prodavači osiguranja i voditelji timova)

Kao varijabilna komponenta primitka za radnike u prodaji osiguranja predviđene su stimulacije u vidu nagrada.

Mjesečna nagrada ovisi o ispunjenju mjesecnog plana portfelja (za prodavače osiguranja) odnosno ispunjenju mjesecnog plana portfelja tima (za voditelje timova).

Kao varijabilna komponenta primitka za radnike u prodaji osiguranja predviđena je i dodatna nagrada (superprovizija). Uvjete za ostvarivanje prava na dodatnu nagradu propisuje Uprava te se pravo na dodatnu nagradu (superproviziju) ostvaruje u slučaju ostvarenja propisanih individualnih prodajnih rezultata (za prodavače osiguranja) odnosno prodajnih rezultata organizacijske jedinice (za voditelje timova).

B.1.4.2.3 Članovi Nadzornog odbora

Članovi Nadzornog odbora ne primaju fiksne niti varijabilne primitke za sudjelovanje u radu Nadzornog odbora.

B.1.4.3 Opis sustava dopunskih mirovina i prijevremenog umirovljenja

U Društvu ne postoji sustav dopunskih mirovina i prijevremenog umirovljenja za članove Uprave, Nadzornog odbora i nositelje ključnih funkcija.

B.1.5 Značajne transakcije

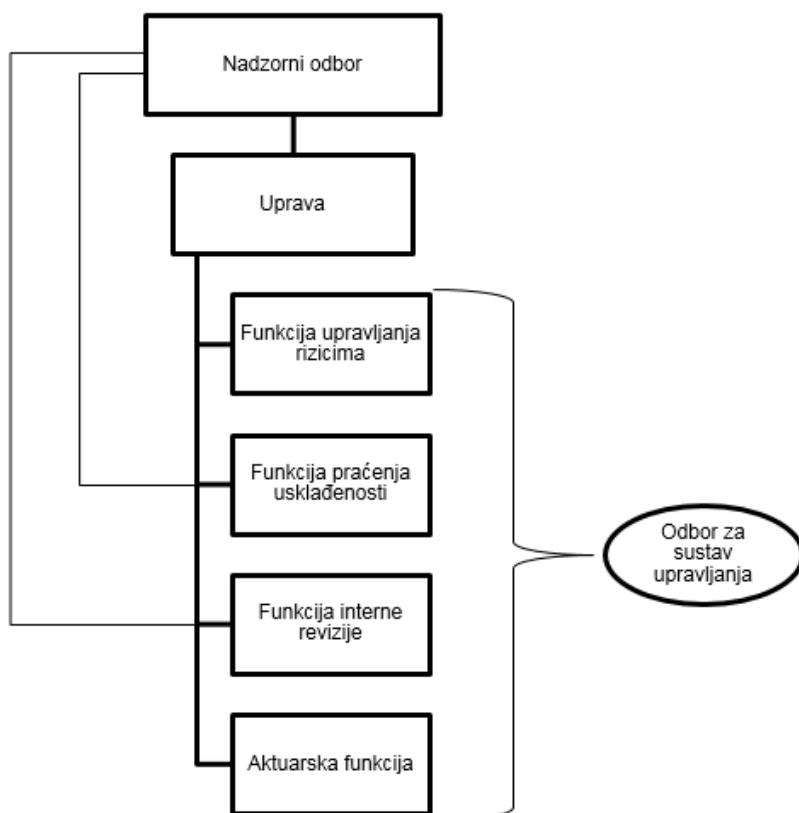
U razdoblju izvještavanja nije bilo značajnih transakcija s jednim dioničarem, društvom Grazer Wechselseitige Versicherung AG, osobama sa značajnim utjecajem na Društvo, članovima Uprave ili Nadzornog odbora.

B.1.6 Struktura sustava upravljanja

U Društvu je uspostavljen Odbor za sustav upravljanja čiji članovi su članovi Uprave, nositelj funkcije praćenja usklađenosti, nositelj aktuarske funkcije, nositelj funkcije interne revizije, nositelj funkcije upravljanja rizicima, voditelj Odjela informatike, voditelj Odjela za ljudske potencijale, voditelj Odjela za računovodstvo i financije, voditelj Odjela za upravljanje rizicima i kontroling, koordinator procesa izdvajanja poslova računalne obrade podataka, koordinator procesa izdvajanja poslova ulaganja imovine, odgovorna osoba za primjenu FATCA-e, ovlaštena osoba za provedbu Zakona o sprječavanju pranja novca i financiranju terorizma i službenik za zaštitu osobnih podataka. Glavna svrha Odbora za sustav upravljanja je razmjena informacija koje se odnose na pitanja usklađenosti u Društvu između nositelja funkcije praćenja usklađenosti i članova Odbora za sustav upravljanja.

B.1.6.1 Organizacijska integracija

Integracija sustava upravljanja u organizacijskoj strukturi Društva niže je grafički prikazana:



B.1.6.2 Ovlaštenja, resursi i neovisnost nositelja ključnih funkcija

Nositelji ključnih funkcija imaju na raspolaganju sva potrebna ovlaštenja i resurse koji im omogućuju samostalno i neovisno djelovanje. U obavljanju svojih funkcija nositelji ključnih funkcija izravno su odgovorni Upravi te djeluju samostalno i neovisno. Nositelji ključnih

funkcija neposredno izvještavaju Upravu koja imenuje i opoziva nositelje ključnih funkcija. Nositelji ključnih funkcija imenuju se na neodređeno vrijeme.

B.1.6.3 Izvještavanje i savjetovanje

B.1.6.3.1 Funkcija upravljanja rizicima

Izvještavanje o rizicima obuhvaća redovno izvještavanje prema unaprijed utvrđenim terminima (godišnje odnosno kvartalno) te ad hoc izvještavanje.

Redovno izvještavanje funkcije upravljanja rizicima dijeli se na godišnju procjenu rizika za sljedeću poslovnu godinu („risk assessment“) koja se odvija u sklopu procesa planiranja i kvartalno vrednovanje rizika koji su se materijalizirali u tekućoj godini („risk reporting“). Vlasnici rizika („risk owner“) dostavljaju predmetna vrednovanja funkciji upravljanja rizicima koja prikupljene podatke u obliku jedinstvenog izvještaja daje na znanje Upravi.

Kao što je prethodno navedeno, osim redovnog izvještavanja o rizicima, predviđeno je i izvanredno izvještavanje tzv. ad-hoc izvještavanje.

Nadalje, minimlano jednom godišnje izrađuje se izvješće o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti (ORSA) koje podliježe odobrenju Uprave. Osim Uprave, predmetno izvješće se dostavlja Nadzornom odboru, nositeljima ključnih funkcija, te prema potrebi, i u odgovarajućem ospegu, i ostalim internim korisnicima u Društvu. U skladu sa zakonskim rokovima, primjerak izvješća dostavlja se i Agenciji.

Funkcija upravljanja rizicima savjetuje Upravu o pitanjima relevantnim sa stajališta rizika, te predlaže odgovarajuće mjere za smanjenje i praćenje identificiranih rizika.

B.1.6.3.2 Funkcija praćenja usklađenosti

Obveza izvještavanja funkcije praćenja usklađenosti odnosi se na nositelja funkcije praćenja usklađenosti kao i na kontakt-osobe za praćenje usklađenosti. Nositelj funkcije praćenja usklađenosti je dužan za svaku poslovnu godinu, a najkasnije do 31. siječnja sljedeće godine, Upravi i Nadzornom odboru podnijeti pisani izvještaj o radu funkcije praćenja usklađenosti (Godišnji izvještaj o praćenju usklađenosti). Nositelj funkcije praćenja usklađenosti dužan je bez odlaganja izvjestiti Upravu i Nadzorni odbor i o svim pitanjima važnim za praćenje usklađenosti (Ad hoc izvještaj o praćenju usklađenosti).

Izvještavanje kontakt-osoba za praćenje usklađenosti odvija se u tijeku procesa upravljanja rizicima. Zbog toga kontakt-osobe za praćenje usklađenosti svaka tri mjeseca izvještavaju nositelja funkcije praćenja usklađenosti o rizicima usklađenosti te planiranim i već provedenim mjerama kao i o svim ostalim pitanjima koja se odnose na praćenje usklađenosti i koji su značajni za njihovu organizacijsku jedinicu odnosno područje odgovornosti. Kontakt-osobe za praćenje usklađenosti dužne su bez odlaganja izvjestiti nositelja funkcije praćenja usklađenosti i o svim pitanjima važnim za praćenje usklađenosti (Ad hoc izvještaj o praćenju usklađenosti).

Nositelj funkcije praćenja usklađenosti savjetuje Upravu i Nadzorni odbor naročito o usklađenost s propisima kojima se uređuje poslovanje Društva kao i o primjeni odgovarajućih mjera u svrhu sprječavanja neusklađenosti.

B.1.6.3.3 Funkcija interne revizije

Nakon završetka provođenja revizije interni revizor izrađuje revizijski izvještaj u kojem navodi utvrđene nalaze iz provedene revizije. Svaki izvještaj prvo pregledava nositelj funkcije interne revizije te se nakon toga daje na znanje odgovornim osobama iz revidiranih područja kao i cjelokupnoj Upravi. Revizijski izvještaj koji se daje na znanje Upravi mora sadržavati sve nalaze revizije i dane preporuke.

Nositelj funkcije interne revizije obavještava Upravu i Nadzorni odbor dva puta godišnje o svim nalazima revizije, danim preporukama i provedbi danih preporuka. Nositelj funkcije interne revizije izdaje Polugodišnje izvješće interne revizije sa stanjem na 30. lipnja tekuće godine te Godišnji izvještaj interne revizije sa stanjem na 31. prosinca.

Ako funkcija interne revizije ocijeni da su nastavak poslovanja, razvitak ili funkcionalnost Društva ugroženi ili bitno narušeni, bez odgode izvješćuje sve članove Uprave. Revizijski izvještaj se, nadalje, mora podnijeti bez odgode ako je neophodno ili svrhovito kako bi se u većoj mjeri utvrđena narušavanja mogla što prije otkloniti ili ograničiti njihovo širenje.

U okviru aktivnosti savjetovanja funkcija interne revizije pruža potporu u projektima, osobito savjetovanjem u oblikovanju sustava internih kontrola i u implementaciji važnih projekata i radnih postupaka, kako bi se osigurala njihova pravilnost i implementacija adekvatnih kontrola.

B.1.6.3.4 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija podnosi najmanje jednom godišnje pisani izvještaj Upravi. U izvještaju su dokumentirane sve zadaće koje je poduzela aktuarska funkcija i njihovi rezultati te se jasno utvrđuje svaki nedostatak i daju preporuke kako ispraviti takve nedostatke.

Aktuarska funkcija podnosi Upravi informacije o obračunu tehničkih pričuva. One sadrže analizu pouzdanosti i adekvatnosti izračuna te izvora i stupnja neizvjesnosti procjene tehničkih pričuva. Tu obrazloženu analizu potkrepljuje analiza osjetljivosti koja obuhvaća istraživanje osjetljivosti tehničkih pričuva na svaki veliki rizik na kojem se temelje obveze obuhvaćene tehničkim pričuvama. Aktuarska funkcija jasno navodi i objašnjava sve moguće zabrinutosti povezane s primjerenosti tehničkih pričuva.

B.2 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom

B.2.1 Zahtjevi u vezi sa stručnim kvalifikacijama, radnim iskustvom i znanjem

B.2.1.1 Općenito

Za vrednovanje stručnosti članova Uprave, članova Nadzornog odbora i nositelja ključnih funkcija uzimaju se u obzir stručne kvalifikacije stečene formalnim obrazovanjem, stručna znanja i praktično radno iskustvo.

B.2.1.2 Uprava

B.2.1.2.1 Stručne kvalifikacije i iskustvo

Članovi Uprave moraju imati završen prediplomski i diplomski sveučilišni studij ili integrirani preddiplomski i diplomski sveučilišni studij ili stručni studij i specijalistički diplomski stručni studij čijim je završetkom stečeno najmanje 300 ECTS bodova ili sveučilišni dodiplomski studij čijim je završetkom stečena visoka stručna spremna ili stručni dodiplomski studij u trajanju od najmanje četiri godine čijim završetkom je stečena visoka stručna spremna.

Članovi Uprave moraju imati najmanje tri godine iskustva na rukovodećim poslovima u Društvu koje čini radno iskustvo u obavljanju funkcije člana Uprave, prokurista, nositelja ključne funkcije i/ili u rukovođenju drugim organizacijskim dijelovima Društva ili najmanje pet godina iskustva u rukovođenju poslovima koji se mogu usporediti s poslovima Društva, a koje čini radno iskustvo u rukovođenju poslovima, prvenstveno u finansijskim institucijama odnosno pravni osobama ili tijelima javne vlasti kojima su finansijski poslovi temeljni poslovi ili čine njihovu osnovnu djelatnost te poslovima za koje Agencija ocijeni da su takvog karaktera da je obavljajući takve poslove kandidat mogao steći znanje potrebno za obavljanje funkcije člana uprave Društva.

B.2.1.2.2 Stručna znanja

Članovi Uprave moraju imati stručna znanja iz područja tržišta osiguranja i finansijskih tržišta, poslovne strategije i poslovnih modela, sustava upravljanja, finansijske i aktuarske analize kao i regulatornog okvira i regulatornih zahtjeva.

Pri tome Uprava kao cjelina mora biti stručna. Pojedini članovi Uprave s visokom razinom stručnih znanja iz pojedinih područja mogu, osobito s obzirom na podjelu nadležnosti, kompenzirati nižu razinu stručnih znanja iz navedenih područja kod drugih članova.

B.2.1.3 Nadzorni odbor

B.2.1.3.1 Stručne kvalifikacije i iskustvo

Članovi Nadzornog odbora moraju imati stručne kvalifikacije koji su opisane u točki B.2.1.2.1 za članove Uprave pri čemu jedan član Nadzornog odbora, koji svojim relevantnim iskustvom i dosadašnjim radom u Nadzornom odboru može dokazati da ispunjava uvjete propisane Zakonom, ne mora imati završen diplomski studij.

Članovi Nadzornog odbora moraju imati iskustvo vođenja, rukovođenja ili nadzora nad vođenjem poslova društva usporedive veličine i predmeta poslovanja, kao i društva za osiguranje u kojem su mogli steći iskustvo potrebno za obavljanje funkcije člana nadzornog odbora društva za osiguranje. Pod relevantnim iskustvom se smatra iskustvo stećeno u rukovođenju poslovima ili u poslovima nadzora nad vođenjem poslova Društva u trajanju od najmanje tri godine ili istovjetno iskustvo u trajanju od najmanje pet godina stećeno u drugom trgovačkom društvu odnosno pravnoj osobi koja obavlja poslove u djelatnosti usporedivoj djelatnosima Društva odnosno iskustvo stećeno na poslovima na kojima je osoba mogla steći iskustvo potrebno za obavljanje funkcije člana Nadzornog odbora. Pod relevantnim iskustvom se smatra iskustvo od najmanje pet godina stećeno na polsovima u tijelima nadležnim za nadzor finansijskih institucija, rukovodećim mjestima s visokim stupanjem samostalnosti u pravnim osobama ili tijelimadržavne uprave, poslovima prokurista ili savjetnika uprave u drugom trgovačkom društvu odnosno pravnoj osobi koja obavlja poslove iz djelatnosti usporedive s djelatnosti Društva. Članovi Nadzornog odbora moraju poznavati djelatnost kojom se Društvo bavi te trebaju biti u stanju u skladu sa specifičnim obrazovanjem i radnim iskustvom u struci kritički ispitati odluke Uprave i davati konstruktivne prigovore na odluke Uprave.

B.2.1.3.2 Stručna znanja

Članovi Nadzornog odbora moraju imati znanja o bitnim pravima i obvezama Uprave i Nadzornog odbora, strukturi i načinu funkcioniranja Društva, odborskim procedurama za Nadzorni odbor te moraju poznavati i razumjeti pravo trgovačkih društava i regulatorne propise koji se odnose na nadzornu funkciju kako bi mogli nadzirati i kontrolirati i aktivnosti Uprave.

Predsjednik Nadzornog odbora mora, osim prethodno navedenih znanja, imati primjerena teorijska i praktična znanja o poslovanju i računovodstvu društva za osiguranje. Osim toga, mora biti upoznat s relevantnim regulatornim okvirom koji se odnosi na nadležnosti Nadzornog odbora te mora imati osnovna znanja iz prava trgovačkih društava te poznavati i Statut Društva kao i Poslovnik o radu Uprave i Poslovnik o radu Nadzornog odbora te mora poznavati i razumijevati i regulatorni okvir koji se odnosi na funkciju predsjednika Nadzornog odbora.

Nadzorni odbor mora, kao i Uprava, u cjelini biti stručan. Pojedini članovi Nadzornog odbora s visokom razinom stručnih znanja iz pojedinih područja mogu, osobito u svrhu poželjne različitosti u pogledu obrazovanja i stručnosti, kompenzirati nižu razinu stručnih znanja iz navedenih područja kod drugih članova.

B.2.1.4 Nositelji ključnih funkcija

B.2.1.4.1 Stručne kvalifikacije i iskustvo

Nositelji ključnih funkcija moraju imati završen preddiplomski i diplomski sveučilišni studij ili integrirani preddiplomski i diplomski sveučilišni studij ili stručni studij i specijalistički diplomski stručni studij čijim je završetkom stečeno najmanje 300 ECTS bodova ili sveučilišni dodiplomski studij čijim je završetkom stečena visoka stručna spremu ili stručni dodiplomski studij u trajanju od najmanje četiri godine čijim završetkom je stečena visoka stručna spremu.

Nositelji ključnih funkcija moraju imati najmanje tri godine iskustva u rukovođenju ili obavljanju osiguravateljnih poslova u Društvu ili drugoj pravnoj osobi na odgovarajućim poslovima iz područja financija, bankarstva, prava, aktuaristike, revizije ili upravljanja rizicima, uključujući i više kratkoročnih ili privremenih poslova za koje se može utvrditi da su obavljajući takve poslove stekli to iskustvo.

B.2.1.4.2 Stručna znanja

Nositelji ključnih funkcija moraju imati znanja iz područja tržišta osiguranja i financijskih tržišta, poslovne strategije i poslovnih modela kao i regulatornog okvira u skladu s pojedinačnom ključnom funkcijom.

Nositelj funkcije upravljanja rizicima, nositelj funkcije praćenja usklađenosti i nositelj funkcije interne revizije moraju imati podrobna znanja iz područja sustava upravljanja.

Nositelj funkcije upravljanja rizicima i nositelj aktuarske funkcije moraju imati podrobna znanja iz područja financijske i aktuarske analize.

Nositelj aktuarske funkcije mora imati podrobna znanja iz aktuarske i financijske matematike.

B.2.2 Postupak za procjenu stručnosti i primjerenosti

B.2.2.1 Uprava

Postupak za procjenu stručnosti i primjerenosti članova Uprave je u nadležnosti Nadzornog odbora. Odjel za ljudske potencijale Društva može biti zadužen za pribavljanje, prosljeđivanje i obradu dokumentacije, ali ne i za samu procjenu stručnosti i primjerenosti.

Postupak za procjenu stručnosti i primjerenosti kandidata za nove članove Uprave mora se provesti prije njihovog imenovanja tako da Nadzorni odbor može svoju odluku o imenovanju novog člana Uprave temeljiti na rezultatima procjene.

Prije donošenja odluke o imenovanju za člana Uprave, članovi Nadzornog odbora razgovaraju s kandidatom te imaju priliku usmeno mu postavljati pitanja.

Prije donošenja odluke o imenovanju člana Uprave Nadzorni odbor mora za kandidata za člana Uprave od Agencije zatražiti i dobiti odobrenje za obavljanje funkcije člana Uprave.

O imenovanju i razrješenju člana Uprave Društvo je dužno na propisani način izvijestiti Agenciju.

B.2.2.2 Nadzorni odbor

Postupak za procjenu stručnosti i primjerenoosti članova Nadzornog odbora je u nadležnosti Nadzornog odbora. Odjel za ljudske potencijale Društva može biti zadužen za pribavljanje, prosljeđivanje i obradu dokumentacije, ali ne i za samu procjenu stručnosti i primjerenoosti.

Postupak za procjenu stručnosti i primjerenoosti kandidata za nove članove Nadzornog odbora se mora provesti prije njihovog imenovanja tako da dioničari mogu svoju odluku o imenovanju novog člana Nadzornog odbora temeljiti na rezultatima procjene.

O imenovanju i razrješenju člana Nadzornog odbora Društvo je dužno na propisani način izvijestiti Agenciju.

B.2.2.3 Ključne funkcije

Postupak za procjenu stručnosti i primjerenoosti nositelja ključnih funkcija je u operativnoj nadležnosti Odjela za ljudske potencijale pri čemu odluku o imenovanju nositelja ključne funkcije donosi Uprava. Odjel za ljudske potencijale može se prilikom procjene koristiti i podacima iz drugih izvora odnosno drugih odjela.

Za pohranu dokumenata i rezultata procjene nadležan je Odjel za ljudske potencijale.

Prije imenovanja nositelja ključne funkcije primjenjuje se višestupanjski, strukturirani selekcijski postupak koji osim psihometrijskog testiranja u svrhu analize potencijala i utvrđivanja primjerenoosti obuhvaća razgovor s psihologom i djelomično strukturirane intervjuje s kandidatima. Prilikom procjene potencijala kandidata kritički se evaluira u prvom redu ispunjenje uvjeta u smislu stručnih i osobnih vještina i kompetencija za obavljanje određene funkcije slijedom definiranog profila funkcije.

Postupak za procjenu stručnosti i primjerenoosti kandidata za nove nositelje ključnih funkcija se mora provesti u sklopu internog ili ekternog procesa selekcije kandidata, prije njihovog imenovanja tako da Uprava može svoju odluku o imenovanju nositelja ključne funkcije temeljiti na rezultatima procjene.

O imenovanju i razrješenju nositelja ključne funkcije Društvo je dužno na propisani način izvijestiti Agenciju.

B.3 Sustav upravljanja rizicima

Pod upravljanjem rizicima podrazumijevaju se sve mjere za prepoznavanje i ovladavanje rizicima, kojima je Društvo izloženo. Drugim riječima, upravljanje rizicima je sveukupnost propisa, politika i procedura koji su međusobno usklađeni i koordinirani, te mjera i postupaka za prepoznavanje, nadziranje i obranu od rizika.

Zadatak upravljanja rizicima je svjesno i ciljano prihvatanje rizika i njihovo sustavno vrednovanje, upravljanje, nadgledanje kao i pripremanje alternativnih mjera, kako bi se pravodobno moglo postupati protiv potencijalnih štetnih događaja.

Jedan od ciljeva upravljanja rizicima je stvaranje odgovarajuće kulture u svim odjelima Društva tj. poticanja svijesti o postojanju rizika pri donošenju svih odluka i postupaka tijekom poslovanja. Stoga je potrebno razviti odgovarajući pristup rizicima na svim razinama Društva. U tu svrhu organiziraju se redovite radionice s vlasnicima rizika na temu upravljanja rizicima i na temu aktualnih izmjena.

Implementacija sustava upravljanja rizicima u Društvu objašnjena je u Politici upravljanja rizicima, koja je usvojena od strane Uprave Društva. Predmetna Politika se najmanje jednom godišnje provjerava, i po potrebi, usklađuje.

B.3.1 Strategija upravljanja rizicima

Temeljna načela strategije upravljanja rizicima proizlaze iz poslovne politike Društva i mogu se sažeti u sljedećim točkama:

- osiguranje daljnog razvoja Društva,
- osiguranje financijskih ciljeva,
- ostvarenje strateških ciljeva,
- usklađenost sa zakonskim propisima.

Ključni čimbenik za osiguranje nastavka poslovanja je kontinuirano održavanje odgovarajuće razine vlastitih sredstava i njihova sigurnost.

Usklađivanje poslovne strategije i strategije upravljanja rizicima provodi se u okviru izrade godišnjeg plana kao i kroz izračun ključnih pokazatelja, sustava za rano prepoznavanje rizika i analiza scenarija, te izračuna kapitalnih zahtjeva prema načelima Solventnosti II.

Osim toga, na temelju planova za višegodišnje razdoblje, a u sklopu procesa vlastite procjene rizika i solventnosti, izvode se zaključci o razini i kvaliteti vlastitih sredstava i analizira se mogu li se zacrtani strateški ciljevi doista ostvariti, odnosno je li osigurano dugoročno ispunjenje kapitalnih zahtjeva ili je u tu svrhu potrebna implementacija odgovarajućih mjera.

Sustav upravljanja rizicima i sustav internih kontrola usklađeni su na način da stvaraju preduvjete za postizanje financijskih i strateških ciljeva Društva, kao i ispunjenje zakonskih odredbi za izračun solventnosti.

B.3.2 Proces upravljanja rizicima

Na sljedećoj slici prikazani su glavni koraci u procesu upravljanja rizicima.



Prvi korak u procesu upravljanja rizicima je **identifikacija rizika**. Taj korak predstavlja analizu trenutačnog stanja koja uključuje preispitivanje ključnih procesa i ključnih područja poslovanja, nakon čega se identificiraju potencijalni rizici i odgovarajuće mjere za njihovo smanjenje ili izbjegavanje.

Poseban naglasak stavlja se na rizike s najvećim mogućim finansijskim učinkom.

Svaki pojedini identificirani rizik dodjeljen je određenoj grupi rizika. Takva kategorizacija rizika pojednostavljuje prikupljanje relevantnih informacija o rizicima, njihovo vrednovanje i upravljanje.

U Društvu su jasno definirane odgovornosti za svaki pojedini rizik, pri čemu su vlasnici (upravitelji) rizika odgovorni za vrednovanje i praćenje dodijeljenih im rizika.

U svrhu procjene ukupnog profila rizičnosti definiran je vremenski horizont od jedne godine, te vremenski horizont od 3 godine koji je usklađen s vremenskim horizontom planiranja u Društvu.

Ujednačen način identificiranja i vrednovanja rizika unutar svake pojedine organizacijske jedinice u Društvu osiguran je ne samo definiranim Registrum rizika nego i uputama za procjenu potencijalnih rizika, odnosno vrednovanje rizika koji su se već materijalizirali u promatranom razdoblju.

Drugi korak u procesu upravljanja rizicima je **vrednovanje i analiza rizika**. U ovome koraku se nastoji, koliko je to moguće, kvantificirati identificirane rizike. Za rizike kod kojih je kvantifikacija otežana ili se uopće ne može napraviti (kao npr. neki od operativnih rizika) provodi se kvalitativna procjena.

Procjena potencijalnih rizika dobiva se od strane stručnjaka za predmetno područje, a pomoću matrice rizika koja uzima u obzir dva faktora – vrijednost rizika i vjerojatnost realizacije predmetnog rizika. („risk assessment“).

Na temelju odabira vrijednosti rizika i stupnja vjerojatnosti njegove realizacije dobije se očekivana vrijednost pojedinog rizika na godišnjoj razini.

Proces vrednovanja potencijalnih rizika provodi se jednom godišnje u sklopu procesa planiranja (treći kvartal tekuće godine za sljedeću godinu).

Nadalje, prilikom analize identificiranih rizika određuje se stupanj njihove važnosti. U svim kasnijim analizama i prilikom definiranja mjera za upravljanje rizicima poseban naglasak se stavlja na rizike koji su prethodno opisani kao značajni.

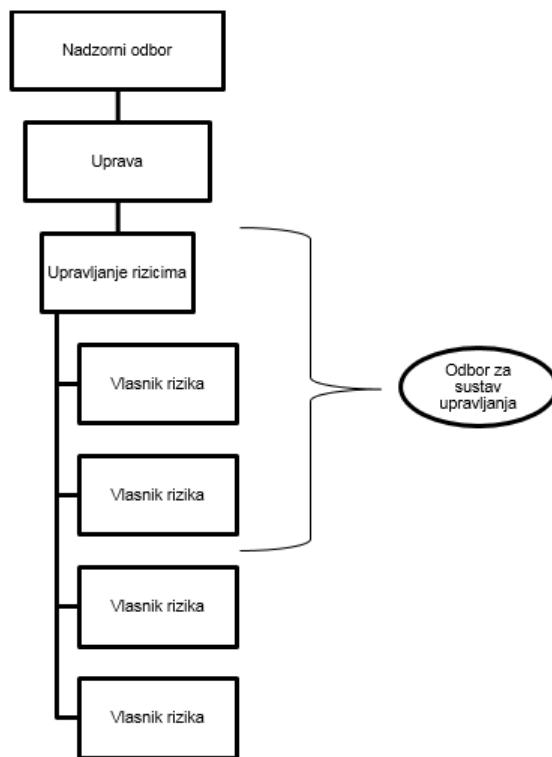
Nakon vrednovanja i analize slijedi **kontrola rizika**. U ovome koraku se povezuju profil rizičnosti, interno procijenjena ukupna potreba za kapitalom, te interno definirana ograničenja rizika. Za pokriće rizika koji su opisani kao značajni osigurava se odgovarajući iznos kapitala.

Pri tome se informacije relevantne sa stajališta rizika uzimaju o obzir prilikom definiranja odgovarajućih mjera za praćenje rizika (npr. napuštanje određenog područja poslovanja; promjene/prilagodbe proizvoda; promjene na području ulaganja).

Sljedeći korak u procesu upravljanja rizicima odnosi se na **nadgledanje/praćenje rizika**. Praćenje identificiranih rizika obveza je svakog vlasnika (upravitelja) rizika i provodi se, s jedne strane kroz kontrolu pridržavanja definiranih ograničenja na rizike, te s druge strane kroz kontinuirano promatranje pokazatelja identificiranih rizika. Nadalje, konstantnim promatranjem učinkovitost implementiranih mjera za smanjenje rizika kao i promatranjem kretanja na tržištu osiguranja i tržištu kapitala omogućava se brza reakcija na sve potencijalne promjene u okruženju u kojemu Društvo posluje.

B.3.3 Implementacija funkcije upravljanja rizicima

Funkcija upravljanja rizicima organizacijski je ustrojena na sljedeći način:



Funkcija upravljanja rizicima je – kao dio sustava upravljanja – integrirana u organizacijsku strukturu, kao i u proces donošenja odluka Društva te odgovara izravno Upravi. U svome radu je neovisna i odluke donosi samostalno. Funkcija upravljanja rizicima podnosi izvještaje izravno Upravi. Imenovanje, ponovno imenovanje ili opoziv nositelja funkcije upravljanja rizicima u isključivoj je nadležnosti Uprave. Detalji o funkciji upravljanja rizicima dostupni su u točki B.1. ovoga izvješća.

Odgovornost za ustroj odgovarajućeg sustava upravljanja rizicima je na Upravi Društva.

Odgovornosti unutar procesa upravljanja rizicima dodijeljeni su na sljedeći način:

Vrednovanje, kontrola i praćenje pojedinačnih rizika u nadležnosti je **vlasnika (upravitelja) rizika** kojima su predmetni rizici dodijeljeni. Identificiranje i vrednovanje rizika povezanih s formiranjem pričuva u nadležnosti je **aktuarske funkcije** koja ujedno provjerava i primjerenost korištene metodologije formiranja pričuva.

Kao što je već opisano u točki B.1.2.3., rizike povezane s praćenjem usklađenosti identificira i vrednuje **funkcija praćenja usklađenosti**. Interna revizija izrađuje kartu rizika i procjenjuje učinkovitost sustava upravljanja rizicima u okviru svojih revizija.

Odjel za pravne poslove definira Politiku nagrađivanja, koja zajedno sa strategijom upravljanja rizicima omogućava razborito upravljanje Društвom, te jačanje cjelokupnog sustava upravljanja rizicima.

Suradnja prethodno spomenutih ključnih funkcija očituje se i kroz redovite sastanke Odbora za sustav upravljanja na kojima se raspravlja o svim temama i o svim značajnim rizicima unutar pojedinačnih organizacijskih jedinica, kao i o ukupnom profilu rizičnosti Društva, te se dogovaraju odgovarajuće mjere za upravljanje predmetnim rizicima. **Funkcija upravljanja rizicima** odgovorna je za koordinaciju cjelokupnog procesa upravljanja rizicima kao i pružanje podrške vlasnicima (upraviteljima) rizika. Na temelju prikupljenih podataka definira se ukupni profil rizičnosti Društva.

Glavni zadaci i odgovornost funkcije upravljanja rizicima opisani su u točki B.1.2.3.2., dok su ovlasti, resursi i operativna neovisnost opisani u točki B.1.6.2.

Izvještavanje o rizicima uspostavljeno je između vlasnika (upravitelja) rizika i Odjela za upravljanje rizicima i kontroling, te između funkcije upravljanja rizicima i Uprave i Nadzornog odbora. Izvještavanje i savjetovanje od strane funkcije upravljanja rizicima opisano je u točki B.1.6.3.1.

B.3.4 Upravljanje rizicima za korisnike internog modela

U svrhu izračuna kapitalnog zahtjeva glede solventnosti (SCR) prema načelima Solventnost II Društvo ne koristi interni model, već standardnu formulu definiranu od strane EIOPA-e.

B.3.5 Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA)

Glavni cilj provođenja procesa vlastite procjene rizika i solventnosti je sveobuhvatan pregled postojećih i potencijalnih rizika Društva, te postojećeg i očekivanog stupnja solventnosti. Pri tome se u obzir uzimaju strateški, financijski i osigurateljno-tehnički ciljevi utvrđeni u poslovnoj strategiji, te ograničenja rizika utvrđena u strategiji upravljanja rizicima.

U procjenu su uključeni svi značajni rizici Društva, neovisno o tome mogu li se kvantificirati ili ne.

Proces ORSA povezuje sustav upravljanja rizicima s cjelokupnim sustavom upravljanja u Društvu. Stvara poveznicu između upravljanja kapitalom, nadzora i internih kontrola, te dobivenih saznanja iz samoga procesa. Sve to se odvija u skladu s poslovnom strategijom, strategijom upravljanja kapitalom i strategijom upravljanja rizicima. Naglasak je na anticipativnom pogledu na potencijalne rizike s kojima se Društvo može suočiti u budućnosti, kako bi dobivena slika o ukupnim rizicima bila što potpunija.

Interna stopa solventnosti definira se u tijeku procesa utvrđivanja sposobnosti nosivosti rizika stavljanjem u odnos vlastitih sredstava s ukupnom potrebom za kapitalom (interna potreba za kapitalom).

ORSA je važan alat Uprave, kao i središnji izvor informacija za Nadzorni odbor, druge ključne funkcije u Društvu, te Agenciju kao nadzorno tijelo Društva.

Cjelokupni proces provođenja ORSA-e usklađen je s prirodnom, ospegom i složenošću rizika kojima je Društvo izloženo.

Provedba vlastite procjene rizika i solventnosti uključuje i usporedbu rezultata kapitalnih zahtjeva glede solventnosti (SCR iz 1. stupa) i rezultata kapitalnih zahtjeva prema internom obračunu Društva. Nadalje, provedba procesa ORSA uključuje i analizu kontinuirane usklađenost s kapitalnim zahtjevima SCR i MCR, te analizu kontinuirane usklađenosti s tehničkim pričuvama.

B.3.5.1 Opis procesa ORSA

Provedba procesa ORSA započinje definiranjem strategije upravljanja rizicima, koja je usklađena s poslovnom strategijom Društva. Na temelju definirane strategije upravljanja rizicima definiraju se ograničenja rizika i apetit za rizikom, te se prate tako postavljena ograničenja.

Slijedi utvrđivanje ukupne potrebe za kapitalom prema internom obračunu (2. stup) koja se temelji na profilu rizičnosti definiranom u sklopu procesa upravljanja rizicima (pogledati točku B.3.2).

Ukupna potreba za kapitalom promatra se u odnosu na postojeća vlastita sredstva iz 1. stupa, te se na taj način definira interna stopa solventnosti za jednogodišnje razdoblje. Vlastita sredstva se, ovisno o kvaliteti, raspoređuju u zakonski definirane kategorije 1, 2 i 3, pri čemu su vlastita sredstva Društva u cijelosti raspoređena u najvišu kategoriju 1.

Važan korak u provedbi procesa ORSA je anticipativni pogled na očekivane rizike. Sažetak rezultata za promatrano jednogodišnje i trogodišnje razdoblje opisuje se u Izvještaju o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti. Dobiveni rezultati utječu na definiranje poslovne strategije i strategije upravljanja rizicima.

Dodatni dio koji se obrađuje u Izvještaju o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti je kontrola primjerenošći metodologije izračuna SCR-a i korištenih prepostavki. Kontrola se provodi usporedbom rezultata 1. i 2. stupa. Osim toga, izvještaj uključuje i kontrolu usklađenosti obračuna tehničkih pričuva s važećom regulativom.

U Izvještaju o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti prikazan je sažetak korištenih prepostavki za vrednovanje i obračun identificiranih rizika, kao i rezultati i saznanja iz procesa provedbe ORSA-e i izračuna SCR-a. Predmetni rezultati i saznanja komentiraju se na sjednicama Odbora za sustav upravljanja i na sjednicama Uprave. Rezultati i saznanja koja su stecena tijekom procesa vlastite procjene rizika i solventnosti uzimaju se u obzir prilikom donošenja odluka, te prema potrebi, mogu dovesti i do promjena u poslovnoj strategiji i strategiji upravljanja rizicima. Kada Uprava usvoji Izvještaj o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti, on se u zakonski propisanom roku od dva tjedna dostavlja Agenciji.

Obračuni i korištena metodologija u pojedinačnim koracima provedbe procesa ORSA opisani su u internoj dokumentaciji Društva.

Značajni dio cjelokupnog procesa provedbe ORSA-e, a posebno dijela koji se odnosi na utvrđivanje ukupne potrebe za kapitalom, je osiguravanje **kvalitete podataka**. Ista se u

Društvu osigurava korištenjem jedinstvenih sustava unutar GRAWE Group, automatskim odnosno u velikoj mjeri automatskim sučeljima, točnim definicijama pojedinačnih podataka i sigurnošću pohranjenih podataka, ali i tjesnom suradnjom između funkcija upravljanja i svih poslovnih područja koja obuhvaća proces ORSA.

B.3.5.2 Organizacijska struktura i proces odlučivanja u procesu ORSA

Ukupnu odgovornost za učinkovitost procesa ORSA i iz njega dobivenih rezultata snosi cijela **Uprava**. To znači da Uprava razumije ORSA-izračune i da dobivene rezultate preispituje i na temelju njih donosi strateške odluke o upravljanju. Ove nastale odluke se opet uključuju u proces ORSA kao nova osnova. Osim toga, u slučaju značajne promjene stanja rizika ili profila rizičnosti (npr. zbog prijenosa portfelja, preuzimanja vlasničkih udjela u drugom društvu, i/ili uvođenje novih grupa proizvoda) Uprava može donijeti odluku o izvanrednoj (ad-hoc) provedbi vlastite procjene rizika i solventnosti. Nadalje, prilikom donošenja značajnih strateških odluka Uprava dobiva podršku u obliku nekoliko varijanti izračuna, u kojima se konačni rezultat promatra preko različitih ulaznih parametara i pretpostavki o rizicima.

Funkcija upravljanja rizicima koordinira cjelokupnim procesom provedbe ORSA-e, pri čemu ostvaruje usku suradnju s drugim ključnim funkcijama u Društvu. Detaljniji opis organizacijske strukture za funkciju upravljanja rizicima sadržan je u točki B.3.3.

B.3.5.3 Učestalost provođenja procesa ORSA

Redovni proces provođenja vlastite procjene rizika i solventnosti odvija se jednom godišnje, paralelno s procesom poslovnog planiranja. Izvještaj o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti odborava i usvaja Uprava. Rezultati i saznanja koja su stečena tijekom procesa vlastite procjene rizika i solventnosti uzimaju se u obzir prilikom donošenja odluka, te prema potrebi, mogu dovesti i do promjena u poslovnoj strategiji i strategiji upravljanja rizicima.

U slučaju značajnih promjena u profilu rizičnosti Društva odnosno u slučaju značajnih promjena kod adekvatnosti kapitala predviđeno je provođenje izvanredne (ad hoc) vlastite procjene rizika i solventnosti. Takve promjene mogu biti prouzročene internim odlukama i čimbenicima (npr. značajne promjene u investicijskom portfelju) ili vanjskim čimbenicima (tržišni rizici).

B.3.5.4 Utvrđivanje ukupne potrebe za kapitalom

Profil rizičnosti Društva definira se temeljem rezultata vrednovanja rizika u sklopu procesa procjene rizika (pogledati točku B.3.2.), pri čemu se u obzir uzimaju i analiziraju i rezultati obračuna SCR-a.

Utvrđivanje ukupne potrebe za kapitalom za tržišne rizike provodi se pomoću interna razvijenih metoda temeljenih na VaR izračunima sa stupnjem pouzdanosti od 95% uz vremenski horizont od jedne godine (skraćeno VaR 95), odnosno uz pomoć testova otpornosti na stres i analiza scenarija. Za preostale rizike najvećim dijelom se koriste procjene internih stručnjaka za pojedina područja. Važno je istaknuti da u izračun ukupne potrebe za kapitalom ulaze svi značajni rizici uključujući i one koji nisu obuhvaćeni

standardnom formulom za 1. stup. Iz tog razloga se rizici koji nisu na primjeren način uvršteni u standardnu formulu, kao npr. bezrizične državne obveznice zemalja članica OECD-a, dodatno uključuju u internu procjenu rizika.

Ukupna interna potreba za kapitalom definira se agregirajući sve identificirane značajne rizike. Prilikom agregacije uzima se u obzir korelacijska matrica iz 1. stupa.

Projekcija ukupne interne potreba za kapitalom za trogodišnje razdoblje planiranja temelji se na postojećem trogodišnjem planu Društva prema načelima MRS/MSFI-a koji služi kao podloga za planiranje prema tržišnoj vrijednosti.

B.3.5.5 Povezanost upravljanja kapitalom i upravljanja rizicima

Kao što je prethodno navedeno u točki B.3.5.1., ukupna potreba za kapitalom promatra se u odnosu na postojeća vlastita sredstva raspoloživa na referentni datum. Osim samog iznosa vlastitih sredstava u obzir se uzima i njihova kvaliteta.

Vlastita sredstva Društva raspoređena su u najvišu kategoriju prema kriteriju kvalitete, te je cilj da tako bude i u budućim razdobljima. Postavljeni plan upravljanja kapitalom uključuje i jednogodišnje prognoze i srednjoročni plan vlastitih sredstava i kapitalnih zahtjeva, kao i sve druge relevantne informacije koje proizlaze iz sustava upravljanja rizicima i Izvještaja o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti. Plan upravljanja kapitalom zajedno s Izvještajem o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti podnosi se Nadzornom odboru.

Ako se iz spomenutih projekcija može zaključiti da bi stupanj solventnosti Društva mogao pasti ispod interno postavljene granice, uslijedit će razrada plana za primjenu odgovarajućih mjera.

B.4 Sustav internih kontrola

B.4.1 Opis

Uprava snosi sveukupnu odgovornost za uspostavu, praćenje i redovito provođenje primjerenog i učinkovitog sustava internih kontrola što podrazumijeva: usklađenost s važećim zakonskim, regulatornim i internim propisima koji se odnose na Društvo, učinkovitost i djelotvornost poslovanja u smislu ispunjenja poslovnih ciljeva, te dostupnost i pouzdanost finansijskih i nefinansijskih informacija.

Sustav internih kontrola se temelji na konceptu tri linije obrane.

Prvu liniju obrane čine vlasnici rizika (ulaganje, prodaja, tehnika osiguranja, likvidacija šteta, IT i sl.). Vlasnici rizika koji identificiraju, procjenjuju i mijere rizike kojima je Društvo izloženo u svojem poslovanju, te su odgovorni za organizaciju, primjenu i razvoj sustava internih kontrola. Drugu liniju obrane čine funkcija upravljanja rizicima, funkcija praćenja usklađenosti i aktuarska funkcija. Treću liniju obrane čini funkcija interne revizije. Funkcija interne revizije redovito provjerava i vrednuje u okviru svojih revizijskih aktivnosti djelotvornost i učinkovitost

sustava internih kontrola i podržava daljnji razvoj djelotvornih kontrola između ostalog praćenjem provedbe danih preporuka („follow-up“).

Sustav internih kontrola uključuje između ostalog upravljačke i računovodstvene postupke, okvir za internu kontrolu, odgovarajuće izvještavanje na svim razinama Društva kao i funkciju praćenja usklađenosti.

Središnje dokumentiranje ključnih procesa uključujući opisane kontrole, koordinaciju, provjeru sustava internih kontrola u pogledu njegove potpune ažuriranosti te njegov daljnji razvoj u nadležnosti su pojedinačnog odjela koji je odgovoran za pojedinačni ključni proces. Odjel za upravljanje rizicima i kontroling vodi brigu o unosu i ažuriranju ključnih procesa svih odjela u Društvu, te pri tome pruža odgovarajuću podršku vlasnicima procesa odnosno njihovim suradnicima.

Uz temeljne procese iz svih poslovnih područja Društva, evidentiraju se i rizici koji mogu nastupiti u pojedinom procesu, te pripadajuće mjere za izbjegavanje odnosno smanjenje rizika i za osiguravanje i dokumentiranje internih kontrola.

Pridruživanjem dokumentiranih aktivnosti konkretnim ulogama jasno je definirana odgovornost za provedbu kontrola. Svim rizicima, kontrolama, informacijskim sustavima, ulogama i dokumentima korištenima u dokumentiranim procesima upravlja se u jednakim podatkovnim skupovima.

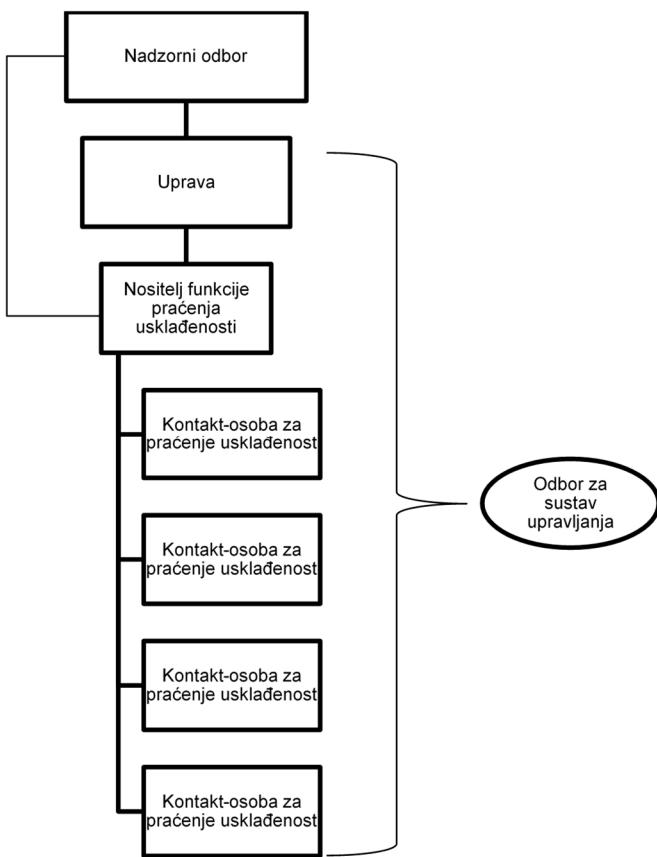
Navedeni skupovi s jedne strane omogućuju bolji pregled, a s druge strane pružaju ujednačenu terminologiju. Održavanje odnosno nadograđivanje tih modela podatkovnih skupova u nadležnosti je Odjela za upravljanje rizicima i kontroling. Vizualizacijom svih bitnih temeljnih procesa osiguran je transparentan prikaz provedenih kontrola koje se u budućnosti mogu optimizirati i automatizirati.

U sveobuhvatnoj procesnoj mapi Društva konsolidirani su procesi pojedinačnih područja i prikazana su sučelja između više uključenih područja. Takvim prikazivanjem osigurava se transparentnost i povećava učinkovitost.

Sustav internih kontrola Društva sastoji se od raznih kontrola, kao na primjer: ovlasti za potpisivanje propisane Pravilnikom o potpisivanju, načelo dva para očiju, razdvajanje dužnosti, uspostavljen sustav limita kao i definirani interni akti.

B.4.2 Implementacija funkcije praćenja usklađenosti

Funkcija praćenja usklađenosti je sastavni dio sustava upravljanja Društva. U svrhu obavljanja funkcije praćenja usklađenosti u Društvu je uspostavljen decentralizirani ustroj funkcije praćenja usklađenosti koji se može grafički prikazati na sljedeći način:



Uprava ima konačnu odgovornost za usklađenost s regulatornim okvirom Solventnost II i mora osigurati da funkcija praćenja usklađenosti bude organizirana na odgovarajući način. S tim u vezi Uprava mora voditi računa da funkcija praćenja usklađenosti ima dovoljno resursa te da djeluje samostalno i neovisno. Uprava je odgovorna za implementaciju zahtjeva regulatornog okvira Solventnost II u dijelu koji se odnosi na usklađenost i poduzima mјere koje su značajne za praćenje usklađenosti i izdaje odgovarajuće upute.

Nositelj funkcije praćenja usklađenosti je odgovorni rukovoditelj za funkciju praćenja usklađenosti. U obavljanju svoje funkcije nositelj funkcije praćenja usklađenosti je izravno odgovoran Upravi te djeluje samostalno i neovisno. Nositelj funkcije praćenja usklađenosti neposredno izvještava Upravu.

Kontakt-osobe za praćenje usklađenosti odgovorne su za praćenje usklađenosti u okviru svojih organizacijskih jedinica odnosno svojih područja odgovornosti i osiguravaju da sva važna pitanja koja se odnose na praćenje usklađenosti u vezi s tim organizacijskim jedinicama odnosno područjima odgovornosti budu cijelovito pokrivena.

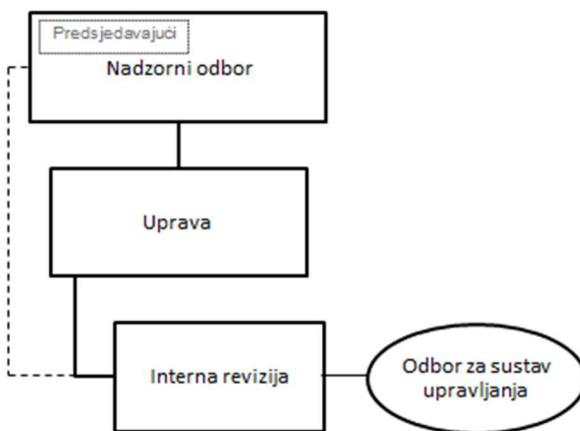
U vezi s temeljnim zadacima funkcije praćenja usklađenosti upućujemo na točku B.1.2.3.2 ovog Izvještaja. Ovlaštenja, resursi i operativna neovisnost nositelja funkcije praćenja usklađenosti opisana je u točki B.1.6.2.

Obveza obavještavanja i savjetovanje koje provodi funkcija praćenja usklađenosti opisane su su u točki B.1.6.3.2.

B.5 Funkcija interne revizije

B.5.1 Implementacija funkcije interne revizije

Funkcija interne revizije je u organizacijskom smislu ovako pozicionirana:



Društvo je oformilo vlastiti Odjel za internu reviziju koji je ustrojen kao samostalna organizacijska jedinica i neposredno je odgovorna cjelokupnoj Upravi Društva i Nadzornom odboru. Odgovornost za uspostavljanje i osiguravanje općenitog funkcioniranja Interne revizije preuzima Uprava i nije je moguće prenijeti na druge osobe ili organizacijske jedinice. Uprava donosi odluku o tome koje će se mjere poduzeti na temelju danih nalaza revizije te je dužna osigurati provedbu tih mera.

Voditelj Odjela za internu reviziju, ujedno nositelj ključne funkcije interne revizije, obavlja poslove planiranja, upravljanja, nadzora i zastupanja interne revizije prema vanjskim korisnicima.

Glavne zadaće i odgovornosti funkcije interne revizije opisane su u dijelu B.1.2.3.3. Ovlaštenja, resursi i neovisnost u poslovanju opisani su u dijelu B.1.6.2.

Iзвјештавање и савjetovanje кроз функцију интерне ревизије описани су у дијелу B.1.6.3.3.

B.5.2 Objektivnost i neovisnost

Funkcija interne revizije je u obavljanju svog posla samostalna, objektivna, nepristrana i prije svega neovisna o poslovnim procesima. Interna revizija smije biti angažirana samo za obavljanje zadataka revizije. Ni u kojem slučaju ne smije obavljati poslove koji su nespojivi s revizijskim poslovima. Prilikom provedbe revizije, izvještavanja i vrednovanja rezultata

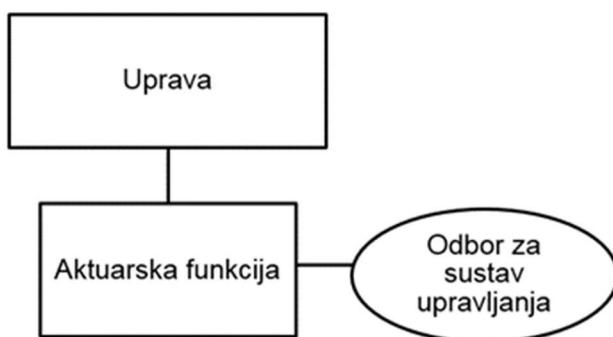
interna revizija ne podliježe uputama drugih osoba, funkcija ili organizacijskih jedinica. Interna revizija ne smije biti onemogućavana u utvrđivanju opsega revizije, provedbi naloga i izvješćivanju.

Svi interni revizori dužni su prilikom obavljanja revizijskih aktivnosti postupati nepristrano i objektivno. Zabranjeno je obavljati samo-reviziju te se potencijalni sukob interesa mora prijaviti.

B.6 Aktuarska funkcija

B.6.1 Uspostava aktuarske funkcije

Aktuarska funkcija organizirana je kako slijedi:



Aktuarska funkcija Društva odgovorna je direktno cijeloj Upravi i profesionalno je neovisna. Uprava je odgovorna za primjerenu organizaciju i stručnost aktuarske funkcije. Uprava odlučuje koje preporuke aktuarske funkcije za ispravak nedostataka će se ispuniti i osigurava njihovu provedbu.

Kako bi se osigurao konstantan protok informacija između aktuarske funkcije i ostalih ključnih funkcija Društva, nositelj aktuarske funkcije je član Odbora za sustav upravljanja.

Glavni zadaci i odgovornosti aktuarske funkcije navedeni su u točki B.1.2.3.4. Ovlasti, resursi i operativna neovisnost opisani su u točki B.1.6.2.

Izvještavanje i savjetovanje od strane aktuarske funkcije predstavljeni su u točki B.1.6.3.4.

B.7 Izdvajanje poslova ili funkcija

B.7.1 Politika o izdvajanju poslova ili funkcija

Izdvajanje poslova ili funkcija u Društvu propisano je Politikom o izdvajanju poslova ili funkcija koja je u bitnome opisana u nastavku.

Izdvajanje poslova ili funkcija je ugovorni prijenos obavljanja poslova vezanih za djelatnost osiguranja odnosno ugovorni prijenos kritičnih (ključnih) odnosno važnih poslovnih funkcija koje Društvo inače samo obavlja u okviru svoje registrirane djelatnosti, na pružatelja usluge i to u značajnijem opsegu i na dulje vremensko razdoblje, bez obzira je li pružatelj usluge nadzirani ili nenadzirani subjekt, u skladu s kojim pružatelj usluge izravno ili neizravno obavlja poslove ili funkcije koje bi Društvo inače obavljalo samostalno.

Kritična (ključna) odnosno važna poslovna funkcija ili aktivnost je funkcija ili aktivnost bez koje Društvo (i) ne može nastaviti poslovne aktivnosti bez ugrožavanja poslovanja, (ii) nastaviti kontinuirano i zadovoljavajuće pružanje usluge ugovarateljima osiguranja i korisnicima iz ugovora o osiguranju, (iii) uredno ispunjavati zahtjeve sustava upravljanja kao i mјere sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma.

Društvo neće izdvojiti kritične (ključne) ili važne poslovne funkcije odnosno aktivnosti ako bi izdvajanje moglo dovesti do (i) ugrožavanja poslovanja Društva, (ii) značajnog pogoršanja kvalitete sustava upravljanja Društva, (iii) neopravdanog povećanja operativnog rizika, (iv) onemogućavanja ili otežavanja Agencije u provođenju nadzora, (v) neispunjavanja obveza prema osiguranicima, ugovarateljima osiguranja i korisnicima iz ugovora o osiguranju ili ugrožavanja njihovih interesa, (vi) nastanka sukoba interesa pružatelja usluge i Društva.

U cilju odabira odgovarajućeg pružatelja usluge Društvo osniva radnu skupinu koju čine radnici Društva ospozobljeni za procjenu i vrednovanje rizika povezanih s prijenosom izdvojenih poslova, a u koju po potrebi mogu biti uključeni i vanjski suradnici i koja provodi dubinsku analizu potencijalnih pružatelja usluge.

Društvo s pružateljem usluge sklapa pisani ugovor o prijenosu izdvojenih poslova koji mora biti usklađen s točkom 4. članka 274. DU. O namjeri izdvajanja poslova ili funkcija Društvo najkasnije 60 dana prije sklapanja ugovora s pružateljem usluga obaveštava Agenciju kojoj dostavlja svu propisanu dokumentaciju.

Društvo odgovara u potpunosti za izdvojene poslove.

B.7.2 Izdvojeni poslovi

Društvo je izdvojilo poslove računalne obrade podataka i poslove ulaganja imovine.

Društvo je poslove računalne obrade podataka izdvojilo na temelju Ugovora o prijenosu izdvojenih poslova računalne obrade podataka koji je 10. svibnja 2012. sklopilo s društvom Grazer Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft, kao pružateljem usluge, i koji je stupio na snagu danom primitka Rješenja Agencije od 20. lipnja 2012., KLASA: UP/I-453-

02/12-36/2, URBROJ: 326-112-12-4 kojim je Društvo dobilo dozvolu za prijenos izdvojenih poslova računalne obrade podataka.

Društvo je poslove ulaganja imovine izdvojilo počevši od 1. siječnja 2017. na temelju Ugovora o izdvajaju poslova ulaganja imovine koji je 14. prosinca 2016. sklopilo s društvom Grazer Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft, kao pružateljem usluge, a na temelju obavijesti Agencije od 16. studenoga 2016., KLASA: 974-11/16-01/36, URBROJ: 326-01-660-663-16-3 kojom je Društvo obaviješteno da Agencija nema primjedbi na zaprimljenu dokumentaciju koja se odnosi na postupak izdvajanja poslova ulaganja imovine.

Pružatelj usluge izdvojenih poslova, društvo Grazer Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft, je dioničko društvo za osiguranje sa sjedištem u Republici Austriji, A-8010 Graz, Herrengasse 18-20 (www.grawe.at) i upisano je u registar Zemaljskog suda za građanskopravne predmete u Gazu pod brojem upisa FN 37748.

Društvo Grazer Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft je jedini tj. 100%-tni dioničar Društva.

Društvo Grazer Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft osnovano je 1828. i od prvobitnog osiguravatelja od požara razvilo se u međunarodno poduzeće raznovrsnih poslovnih djelatnosti koje koje objedinjuje društva za osiguranje, banke i društva za poslovanje nekreninama. Trinaest osiguravajućih društava-kćeri koje su osnovane i već dugi niz godina uspješno zastupljene na tržištima zemalja središnje i istočne Europe potvrđuju međunarodnu usmijerenost društva Grazer Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft. Društvo obavlja poslove gotovo svih vrsta životnih i neživotnih osiguranja, a pokazatelji iz dostupnih izvještaja i drugih izvora potvrđuju njegovu finansijsku i kapitalnu snagu i stabilnost.

Društvo u svojstvu pružatelja usluge nije preuzele obavljanje izdvojenih poslova ili funkcija za drugo društvo za osiguranje.

B.8 Ostale informacije

Sve značajne informacije koje se odnose na sustav upravljanja opisane su u prethodnim točkama.

C. PROFIL RIZIČNOSTI

Pod **profilom rizičnosti**, koji se promatra na određeni referentni datum, podrazumijeva se sveukupnost svih rizika kojima je Društvo izloženo unutar vremenskog horizonta planiranja. Pri tome se analiziraju pretpostavke prema kojima bi poslovanje Društva moglo biti potencijalno ugroženo.

U svrhu definiranja profila rizičnosti Društva u obzir se uzimaju svi rizici (na pojedinačnoj osnovi i agregirano) koji su se materijalizirali u promatranom razdoblju kao i svi potencijalni rizici kojima bi Društvo u budućnosti moglo biti izloženo. Pri tome se ne zanemaruje utjecaj implementiranih tehnika za smanjenje rizika i drugih mjera za upravljanje identificiranim rizicima. Značajni rizici prema internoj procjeni (pogledati točke B.3.2. i B.3.5.1.) se posebno analiziraju i promatraju. Također, analiziraju se i rezultati koji proizlaze iz obračuna solventnosti (SCR) prema zakonski utvrđenoj metodologiji.

Društvo je razvilo interni sustav ograničenja rizika, tj. Društvo je interno postavilo granice za izloženost pojedinim rizicima. Pridržavanje postavljenih ograničenja s jedne strane osigurano je kvalitetnim sustavom internih kontrola, a s druge strane kvalitetnim mjerama i tehnikama smanjenja rizika. Utvrde li se potencijalna prekoračenja limita, aktivira se tzv. eskalacijski proces prema kojemu je točno definirano koga se treba informirati i koje mjere je potrebno promptno poduzeti kako bi se identificirani rizik što prije mogao smanjiti i/ili eliminirati.

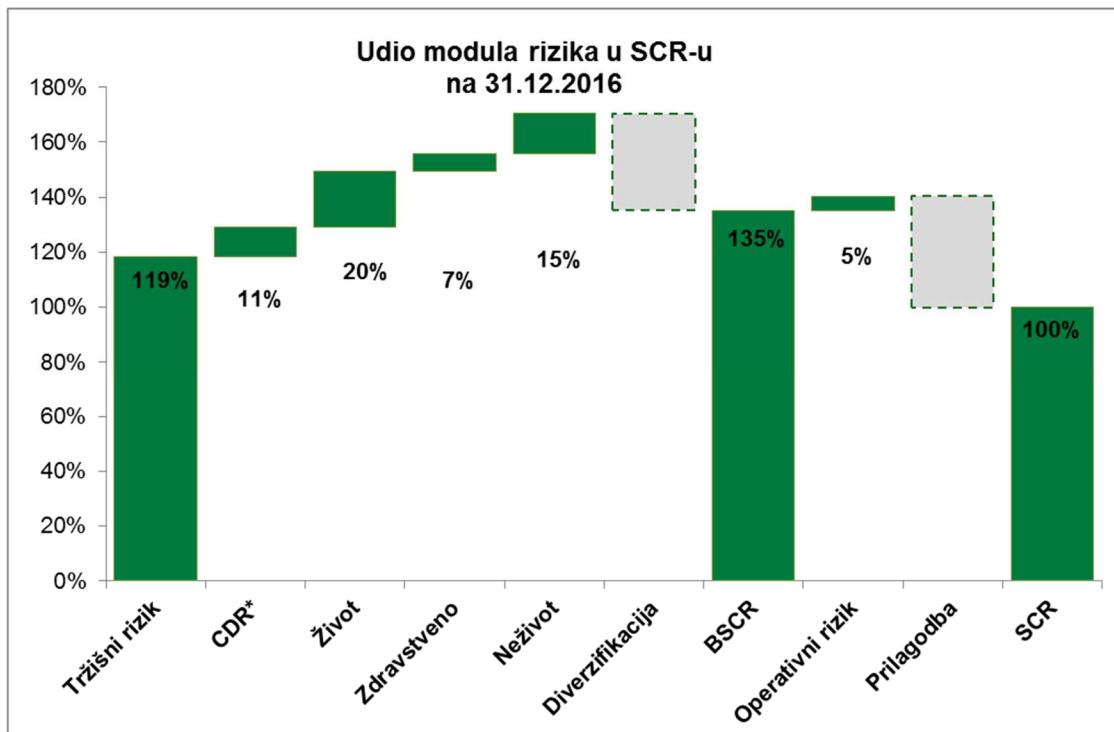
Baza za utvrđivanje profila rizičnosti je rezultat ukupne interne potrebe za kapitalom kao i rezultat izračuna solventnosti prema standardnoj formuli na 31. prosinca 2016.

Društvo u svakom trenutku mora osigurati pokriće za definiranim kapitalnim zahtjevom. Ako je interna potreba za kapitalom veća od kapitalnog zahtjeva glede solventnosti (SCR), Društvo je obvezno raspolagati dovoljnom količinom vlastitih sredstava za pokriće interne potrebe za kapitalom. Iz tog razloga u prvom koraku se definira profil rizičnosti prema obračunu SCR-a, a u drugom koraku prema internoj potrebi za kapitalom. Prema rezultatima predmetnih izračuna za Društvo, potreba za kapitalom je veća prema metodologiji obračuna SCR-a.

Informacije vezano za izračun kapitalnog zahtjeva glede solventnosti sadržane su u točki E.2.

Na referentni datum 31. prosinca 2016. Društvo nije imalo izvanbilančnih pozicija. Nadalje, Društvo ne koristi specifične parametre, uravnoteženu prilagodbu i prilagodbu volatilnosti.

Profil rizičnosti iz rezultata SCR-a na 31. prosinca 2016. sastoji se od sljedećih rizika:



CDR= rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane

Značajne pozicije u izračunu SCR-a su tržišni rizik i preuzeti rizik životnog osiguranja, a slijede preuzeti rizik neživotnog osiguranja i rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane. Detaljniji iznosi rizika u izračunu SCR-a prikazani su u točki E.2.

Značajnost

Društvo definira kao značajne rizike sve one rizike koji su u internoj procjeni smješteni u „kritično/crveno područje“ matrice za procjenu rizika, te one rizike koji u izračunu kapitalnog zahtjeva prema standardnoj formuli imaju pojedinačno najveće zahtjeve za kapitalom.

U nastavku ovog Izvještaja slijedi detaljan opis pojedinačnih rizika Društva.

C.1 Preuzeti rizik

Pod preuzetim rizicima podrazumijevaju se rizici gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlaze iz nedovoljnog iznosa premije ili nedostatnih pričuva. U nastavku slijedi podjela preuzetih rizika na preuzeti rizik životnog osiguranja, neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja.

U Društvu su sljedeći preuzeti rizici životnog osiguranja prepoznati kao značajni:

- rizik smrtnosti,
- rizik odustanka i
- rizik troškova.

Rizik smrtnosti je 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 odustanka je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa odustanka, raskida, obnove i otkupa polica.

Rizik troškova je 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 ili ugovora o reosiguranju.

U Društву se preuzeti rizici neživotnog osiguranja sastoje od sljedećih rizika:

- premijski rizik i rizik pričuva,
- rizik odustanka i
- rizik katastrofe.

Premijski rizik i rizik pričuva predstavlja 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

Rizik katastrofe je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama glede oblikovanja cijena i rezervacija povezanih s ekstremnim ili iznimnim događajima. Društvo razlikuje prirodne katastrofe (potres) i katastrofe uzrokovane ljudskim djelovanjem (požar, uporaba motornih vozila, odgovornost).

U Društву se preuzeti rizici zdravstvenog osiguranja sastoje od sljedećih rizika:

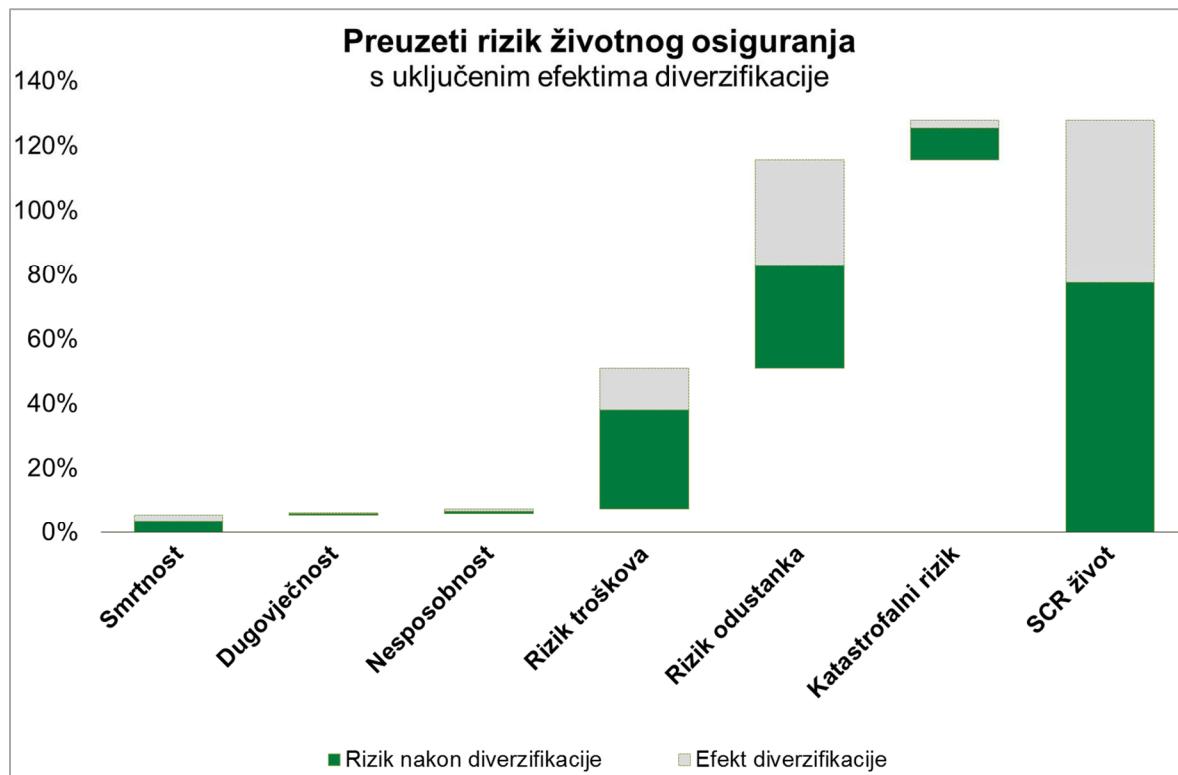
- preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja prema principima neživotnih osiguranja koji se sastoji od premijskog rizika i rizika pričuva te rizika odustanka i
- rizika zdravstvene katastrofe od kojih je Društvo izloženo samo riziku masovnih nesreća.

C.1.1 Izloženost rizicima

Društvo je u području preuzetih rizika životnih osiguranja izloženo s 20,1% od ukupnog SCR-a. Preuzeti rizik neživotnih osiguranja s 14,6% od ukupnog SCR-a također ima značajnu ulogu u profilu rizičnosti. Rizici iz preuzetih rizika zdravstvenog osiguranja sa 6,5% od ukupnog SCR-a ne mogu se smatrati zanemarivima iako doprinose profilu rizičnosti u znatno manjem obujmu od ostalih rizika.

Navedeni rizici obračunati su metodom najbolje procjene koja je definirana kao norma standardne formule. Najbolja procjena predstavlja sadašnju vrijednost, odnosno ukupnu vrijednost budućih obveza diskontiranu s krivuljom kamate koju propisuje EIOPA. Ta vrijednost se izračunava uzimanjem u obzir vrijednosti one imovine koja se uspoređuje s obvezama. Za detaljnija objašnjenja može se pogledati točka D.2 Tehničke pričuve.

Preuzeti rizik životnog osiguranja



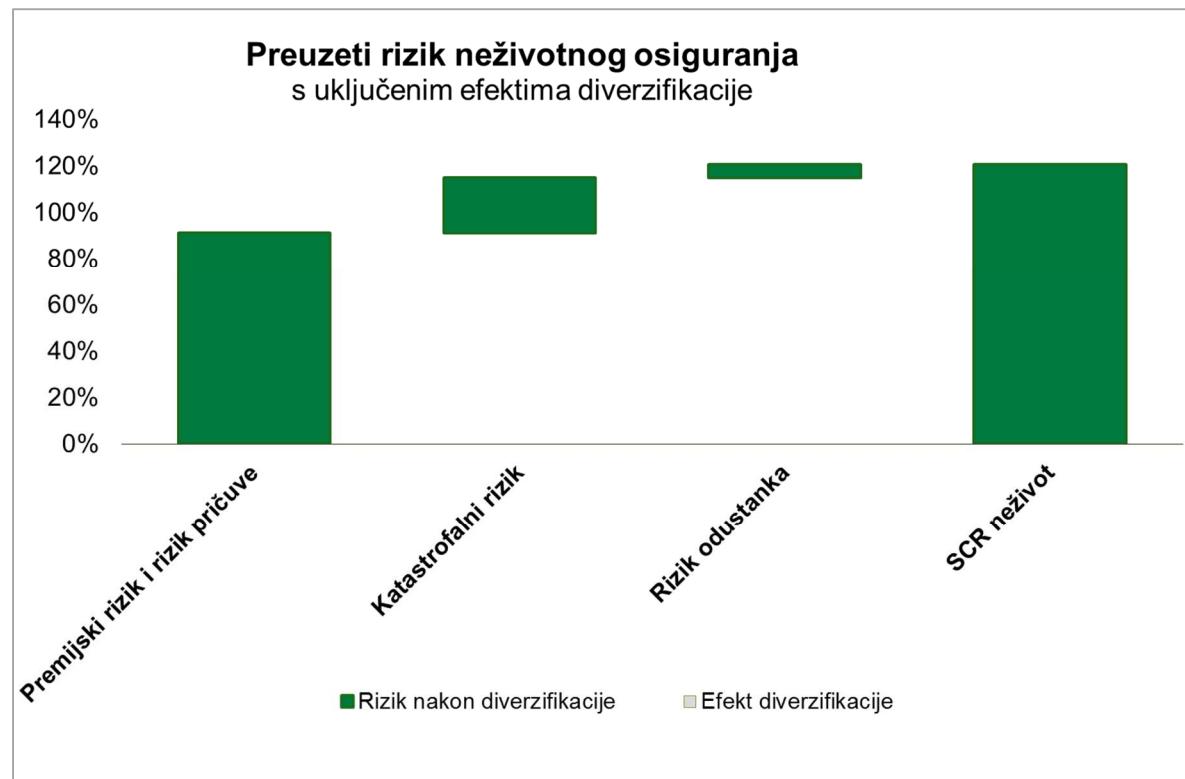
Najznačajniji rizici u preuzetom riziku životnih osiguranja prema standardnoj formuli su rizik odustanka s 13,0% i rizik troškova s 8,8% udjela u SCR-u.

Rizik odustanka u Društvu proizlazi iz scenarija povećanja stope odustanaka.

Rizik troškova kao druga najveća pozicija u preuzetom riziku životnih osiguranja ima udio od 8,8% u SCR-u.

Rizik smrtnosti koji proizlazi iz povećanja stopa smrtnosti je treći najveći rizik u preuzetom riziku životnih osiguranja, međutim on nema značajniji utjecaj na kapitalni zahtjev niti na profil rizičnosti Društva.

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja



Preuzeti rizik neživotnog osiguranja ima značajni udio u profilu rizičnosti Društva sa 14,6% udjela u ukupnom SCR-u. Pri tom najveći utjecaj na kapitalni zahtjev Društva ima premijski rizik i rizik pričuve (13,3%) te rizik katastrofe posebno požarni rizik u riziku katastrofe uzrokovane ljudskim djelovanjem.

Premijski rizik i rizik pričuve u sklopu preuzetog rizika neživotnog osiguranja u izračunu SCR-a sastoje se najvećim dijelom od poslovnih linija automobilske odgovornosti i požara.

Kapitalni zahtjev za rizik katastrofe neživotnih osiguranja iznosi 3,5% SCR-a i u najvećoj mjeri proizlazi iz požarnog rizika u riziku katastrofe uzrokovane ljudskim djelovanjem.

U skupini neživotnih osiguranja prirodne katastrofe odnosno katastrofe uzrokovane ljudskim djelovanjem („man-made“) predstavljaju veliki rizični potencijal. Stoga se u internom obračunu kapitalnih zahtjeva izrađuju dodatni scenariji i kalkulacije vezani uz rizik potresa i poplave. Rizik odustanka iznosi 0,8% SCR-a i time nema značajniji utjecaj na kapitalni zahtjev Društva.

Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja

Preuzeti rizik zdravstvenih osiguranja s udjelom od 6,5% u ukupnom SCR-u ima u Društvu manje važnu ulogu.

Općenito, za sve vrste osiguranja provodi se kontinuirana analiza šteta iz koje se može zaključiti jesu li premije dostatne za pokriće svih obveza iz osiguranja. Kod previsokih stopa

Šteta predviđeno je provođenje analiza ključnih parametara i provode dalnje mjere suzbijanja rizika kao npr. prilagodba cjenika.

Načelo razboritog poslovanja

U skladu s člankom 159. Zakona Društvo za osiguranje dužno je svu imovinu, a posebno imovinu za pokriće minimalnog potrebnog kapitala i potrebnog solventnog kapitala, ulagati na način koji osigurava sigurnost, kvalitetu, likvidnost i profitabilnost portfelja u cjelini i provoditi lokalizaciju te imovine na način da se osigura njezina raspoloživost.

Prethodno opisane zakonske odredbe ugrađene su u internu Politiku ulaganja koja poseban naglasak stavlja na dugoročni pozitivni rezultat. Nadalje, Društvo prema svojoj strategiji ulaganja izbjegava bilo kakve špekulacije na tržištu kapitala, kao i proizvode i instrumente čijim rizicima ne može adekvatno upravljati. Iz toga razloga precizno su definirana ograničenja ulaganja za svaku pojedinu vrstu imovine.

Općenito, strategija ulaganja Društva polazi od temeljnog načela da se svi rizici koji proizlaze iz poslova ulaganja mogu primjereno utvrditi, mjeriti i pratiti, da se njima može primjereno upravljati, te ih nadzirati.

Rizici koji proizilaze iz ulaganja moraju biti u okviru rizika koje Društvo može nositi. Postavljena ograničenja na rizike povezane s poslovima ulaganja proizlaze iz interna postavljene minimalne granice solventnosti.

U sklopu provedbe procesa ORSA koristi se anticipativni pogled na potencijalne rizike povezane s poslovima ulaganja. Nadalje, pomoću odgovarajućih alata upravljanja imovinom i obvezama (ALM) u obzir se uzima i dugoročni odnos potencijalnih rizika i očekivanih prihoda iz poslova osiguranja. Tako dobiveni rezultati i saznanja na odgovarajući način se primjenjuju prilikom donošenja strateških odluka o ulaganju.

Tehničke pričuve predstavljaju u bilanci osiguravatelja buduće obveze iz ugovora o osiguranju vrednovane prema odgovarajućim zakonskim propisima. Na kraju obračunskog razdoblja trebaju biti formirane tako da osiguravaju trajno ispunjenje obveza prema ugovorima o osiguranju.

Sredstva koja služe za pokriće tehničkih pričuve ulažu se u imovinu koja je u najboljem interesu za ugavatelje i korisnike osiguranja. Vrsta ulaganja sredstava životnog osiguranja ovisi o prosječnoj tehničkoj kamatnoj stopi, sudjelovanju u dobiti, visini slobodnih sredstva pri promjenama vrijednosti portfelja i strukturi pasive.

Težište se stavlja na direktna ulaganja u državne obveznice ili obveznice s garancijom države. Disperzija se postiže ulaganjem u investicijske fondove.

Prikom ulaganja sredstava neživotnog osiguranja nije postavljen cilj minimalne kamatne stope koja se mora ostvariti. Cilj je ostvariti prinos primjeren riziku.

Potrebno pokriće obuhvaća tehničke pričuve prema računovodstvenim propisima, pri čemu se potrebni iznos za pokriće tehničkih pričuve životnih osiguranja izračunava u neto iznosima, odvojeno za određene vrste pokrića. Potrebno pokriće izračunava imenovani

ovlašteni aktuar tromjesečno. Izvješće o potrebnom pokriću kao i prikaz imovine za pokriće tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima dostavlja se tromjesečno Agenciji.

Imovina za pokriće matematičke pričuve je imovina koja je namijenjena pokriću obveza iz ugovora o životnom osiguranju. Vrijednost imovine za pokriće matematičke pričuve mora u svakom trenutku biti najmanje jednaka visini pričuva prema računovodstvenim propisima. Imovinu za pokriće matematičke pričuve Društvo vodi odvojeno od ostale imovine.

U neživotnom osiguranju se u najvećoj mogućoj mjeri nastoji ostvariti ročna usklađenost ulaganja.

C.1.2 Koncentracija rizika

Koncentracija rizika može ugroziti solventnost ili likvidnost društva za osiguranje. Ona može proizlaziti iz npr.

- pojedinih drugih ugovornih strana,
- grupe međusobno povezanih drugih ugovornih strana,
- geografskih područja ili vrsta osiguranja,
- prirodnih ili drugih katastrofa.

Na temelju rezultata SCR-a nije prepoznata koncentracija rizika u preuzetim rizicima.

C.1.3 Smanjenje rizika

Pod smanjenjem rizika podrazumijevaju se razne tehnike koje omogućavaju osiguravatelju prijenos dijela ili cijelogupnog rizika na drugu ugovornu stranu.

U području preuzetih rizika kao mjera smanjenja rizika koristi se reosiguranje. Kroz reosiguranje mogu se pokriti izuzetno visoki rizici i izloženosti, odnosno portfelj se može homogenizirati.

U Društvu se koriste isključivo klasični instrumenti reosiguranja. Oni postoje kako u području životnih, neživotnih tako i zdravstvenih osiguranja.

C.1.4 Rizik likvidnosti buduće dobiti

Iznos očekivane dobiti iz očekivanih budućih premija (Expected Profits Included in Future Premiums [EPIFP]) treba biti uzet u obzir u upravljanju likvidnošću.

Kod EPIFP-a se radi o dijelu vlastitih sredstava iz kategorije 1 (dio revalorizacijskih rezervi). U Društvu se na 31. prosinca 2016. EPIFP dijeli na životno i neživotno osiguranje kako slijedi:

Očekivana dobiti iz budućih premija (EPIFP)	Kategorija 1
	tis. kn
Život	94.467
Neživot	37.637
Ukupno	132.104

EPIFP predstavlja iznos budućih premija osiguranja za homogene grupe rizika (HRG). Osnovna ideja pri tom je procijeniti profitabilnost osiguravateljnog ugovora. Za formiranje EPIFP-a ponovno se izračunava najbolja procjena pod pretpostavkom da više neće biti plaćanja budućih premija. Tako izračunata najbolja procjena oduzima se od najbolje procjene. U slučaju dobiti na razini pojedine homogene grupe rizika iskazuje se taj iznos kao EPIFP.

C.1.5 Osjetljivost rizika

Osjetljivost pričuva šteta u neživotnim osiguranjima na rizike provjerava se u Društvu pomoću statističkih metoda. Izračuni se formiraju na nivou poslovnih linija i uz pomoć intervala pouzdanosti.

Dodatno, osjetljivost rizika se određuje i u okviru provedbe stres testova EIOPA-e.

C.2 Tržišni rizik

Pod **tržišnim rizikom** Društvo podrazumijeva rizik gubitka ili nepovoljne promjene u finansijskom stanju koji izravno ili neizravno proizlazi iz fluktuacija u razini i volatilnosti tržišnih cijena sredstava, obveza i finansijskih instrumenata.

C.2.1 Izloženost rizicima

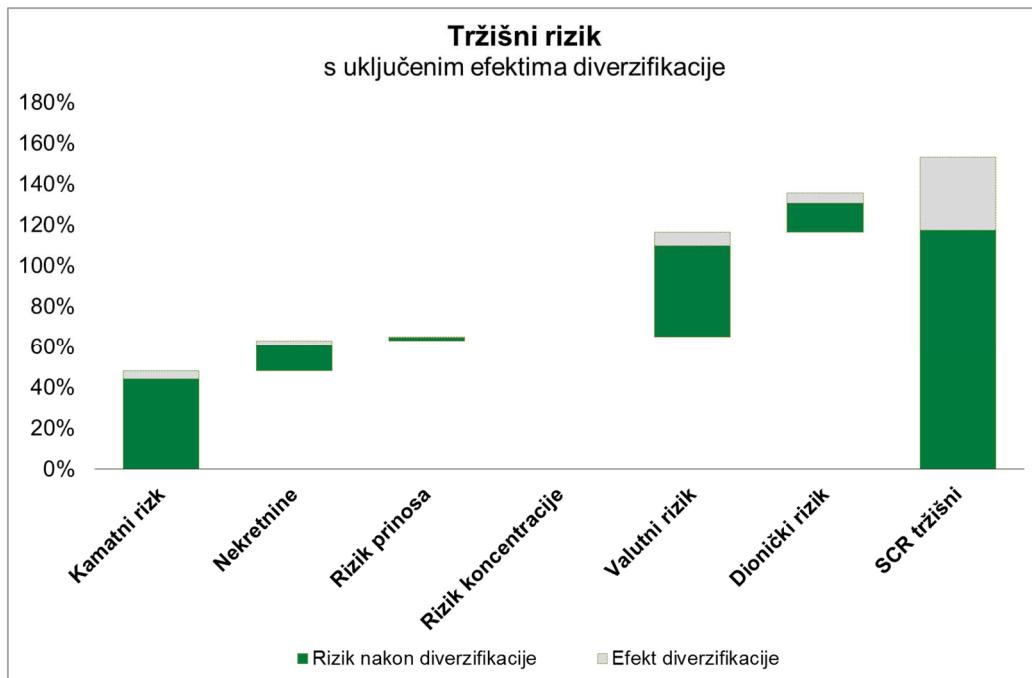
Tržišni rizici u Društvu klasificirani su u sljedeće podkategorije analogno standardnoj formuli:

- kamatni rizik,
- rizik vlasničkih vrijednosnih papira,
- rizik promjene cijene nekretnina,
- rizik prinosa,
- valutni rizik i
- rizik koncentracije.

Tržišni rizici Društva imaju najveći udio u ukupnom SCR-u.

U skladu s regulatornim zahtjevima imovina za pokriće mora biti uložena prema načelima koja osiguravaju sigurnost, kvalitetu, likvidnost i profitabilnost porfelja kao cjeline. Dodatno, odluke o ulaganjima temelje se na načelu razboritosti poslovanja (engl. prudent person

principle), a rizici koji proizlaze iz poslova ulaganja s posebnom pažnjom se prate i kontroliraju.



U grupi tržišnih rizika Društva **valutni rizik** ima najveći udio (61,0%). Pod valutnim rizikom podrazumijeva se osjetljivost vrijednosti imovine, obveza i financijskih instrumenata na promjene u razini ili volatilnosti tečaja. S obzirom na činjenicu da značajan dio portfelja Društva čine ugovori o osiguranju koji su definirani u eurima, u svrhu upravljanja rizikom valutne usklađenosti Društvo svoja ulaganja povezana s predmetnim ugovorima nastoji držati upravo u eurima. Koristeći načela standardne formule za izračun podmodula valutnog rizika (šok 25%) i uzimajući u obzir činjenicu da je vrijednost ulaganja iznad vrijednosti potrebnih tehničkih pričuva, značaj ovoga rizika u ukupnom iznosu tržišnih rizika je opravдан i očekivan.

Sljedeći značajni rizik u grupi tržišnih rizika je **kamatni rizik** s udjelom od 57,1%. Pod kamatnim rizikom podrazumijeva se osjetljivost vrijednosti imovine, obveza i financijskih instrumenata na promjene u vremenskoj strukturi kamatnih stopa ili volatilnosti kamatnih stopa. Prema načelima standardne formule utjecaj kamatnog rizika uzima se u obzir i na strani aktive (ulaganja) i na strani pasive (obveze).

Rizik vlasničkih vrijednosnih papira sudjeluje u ukupnom tržišnom riziku Društva s udjelom od 22,8%. Pod ovim rizikom podrazumijeva se osjetljivost vrijednosti imovine, obveza i financijskih instrumenata na promjene u razini ili volatilnosti tržišnih cijena vlasničkih vrijednosnih papira. Iznos predmetnog rizika za Društvo proizlazi iz primjene pristupa odnosnih izloženosti na ulaganja u investicijske fondove koji u svojoj strukturi imaju dionice, te iz strateškog ulaganja u GRAWE NEKRETNINE d.o.o.

Rizik promjene cijena nekretnina sudjeluje u uklupnom tržišnom riziku Društva s udjelom od 17,6%. Pod ovim rizikom podrazumijeva se osjetljivost vrijednosti imovine, obveza i finansijskih instrumenata na promjene u razini ili volatilnosti tržišnih cijena nekretnina. Iznos predmetnog rizika za Društvo proizlazi iz načina obračuna prema standardnoj formuli (šok 25%) i velikog portfelja nekretnina u vlasništvu Društva.

Rizik raspona sudjeluje u ukupnom tržišnom riziku Društva s udjelom od 2,6%. Pod ovim rizikom podrazumijeva se osjetljivost vrijednosti imovine, obveza i finansijskih instrumenata na promjene u razini ili volatilnosti kreditnih marži iznad vremenske strukture nerizičnih kamatnih stopa. Iznos predmetnog rizika za Društvo proizlazi iz primjene pristupa odnosnih izloženosti na ulaganja u investicijske fondove koji u svojoj strukturi imaju imovinu podložnu riziku raspona.

Rizik koncentracije ne sudjeluje u ukupnom tržišnom riziku, tj. njegova vrijednost iznosi 0 kuna.

Načelo razboritog poslovanja kod poslova s ulaganjima

Načelo razboritog poslovanja zastupljeno je u Društvu od samoga početka. Društvo ulaže isključivo u imovinu čije rizike može na primjeren način utvrditi, mjeriti i pratiti, kojima može primjerenou upravljati, te ih nadzirati. Nadalje, predmetni rizici su na primjeren način uključeni u izvještavanje kao i u interni obračun ukupne potrebe za kapitalom u sklopu provedbe procesa ORSA.

Politika ulaganja Društva orijentirana je na ciljeve koje je postavila Uprava, a odnose se na sigurnost, likvidnost i profitabilnost uloženih sredstava. Primarni cilj upravljanja ulaganjima je kontinuirano osiguravanje ispunjenja svih preuzetih obveza koje proizlaze iz ugovora o osiguranju. Nadalje, važan cilj politike ulaganja je i generiranje primjerenog udjela u dobiti za klijente Društva.

Dugoročno gledano, osiguravateljni proizvodi kod kojih su na pravilan način usklađeni aspekti rizičnosti i prinosa nude najbolju sigurnost i najveći prihod. Uravnoteženost strateške alokacije imovine proizlazi iz regulatornih zahtjeva i usklađeni su s dugogodišnjom uspješnom strategijom ulaganja Društva koja poseban naglasak stavlja na sigurnost ulaganja.

Odgovarajućim kontrolama i načinima izvještavanja onemogućeno je ulaganje koje bi dovelo do preuzimanja neželjenih ili prekomjernih rizika.

Strateške sjednice na kojima se raspravlja o alokaciji kapitala održavaju se dva puta godišnje. Na tim sjednicama se, uz sagledavanje općih čimbenika na tržištu, utvrđuje strateška alokacija kapitala Društva koja je usklađena sa zahtjevima koji proizlaze iz poslova s korisnicima, a u svrhu ostvarenja ciljeva ulaganja.

C.2.2 Koncentracija rizika

Sa stajališta tržišnih rizika Društvo nije identificiralo potencijalnu koncentraciju rizika.

C.2.3 Smanjenje rizika

Načela politike ulaganja postavljena su na način da se rizici koji proizlaze iz poslova ulaganja svedu na minimalnu razinu, te da se ne ulaže u one instrumente čije rizike nije jednostavno procijeniti i vrednovati.

Dodatno, unutar investicijskih fondova u koje Društvo ulaže u svrhu smanjenja valutnog rizika sklapaju se devizni forward ugovori kojima se osigurava devizni tečaj.

C.2.4 Rizik likvidnosti buduće dobiti

Rizik likvidnosti buduće dobiti opisan je u točki C.1.4. i nema značajan utjecaj na tržišne rizike.

C.2.5 Osjetljivost rizika

U sklopu procesa praćenja rizika upravljanja imovinom i obvezama (ALM) Društvo provjerava utjecaj promjene strukture kamatne krivulje na imovinu i obveze osjetljive na kamatni rizik (obveznice i tehničke pričuve za život).

Pri tome se prikazuju paralelni pomaci kamatne krivulje za ± 50 baznih bodova i ± 100 baznih bodova kao i okretanja kamatne krivulje. Kod okretanja kamatne krivulje nastaje poravnavanje (spuštanje na dugom kraju – „low for long“) i spuštanje na kratkom kraju (uspravna kamatna krivulja). Osim toga se uz uspravniju kamatnu krivulju za imovinu primjenjuje „spread“-šok (prema scenariju „double hit“ u testu osjetljivosti EIOPA-e).

U okviru analize osjetljivosti na promjenu kamate testira se i osjetljivost obveznica i najbolje procjene na promjenu pretpostavki o ekstrapolaciji nerizičnih kamatnih krivulja. Nadalje se testira kako se ponaša najbolja procjena ukoliko se eliminiraju sve pretpostavke o vremenskoj strukturi nerizičnih kamatnih stopa, a najbolja procjena se vrednuje pomoću Libora/swappa.

Scenarij „double hit“ predstavlja najlošiji scenarij za GRAWE, budući da uz padajuće kamate na kratkom kraju dodatno nastupa i „spread“-šok kod obveznica. Za paralelne pomake kamatne krivulje može se pri kombiniranom promatranju imovine i obveza ustvrditi da porast kamate dovodi do povećanja vlastitih sredstava, s obzirom na to da i imovina i najbolja procjena gube na sadašnjoj vrijednosti, ali gubitak na sadašnjoj vrijednosti najboljih procjena zbog duže duracije ispada veći

Dodatno, Društvo provodi analize scenarija za portfelj životnog osiguranja pri čemu se koriste pretpostavke da nema novih poslova. Promatranjem povijesnih kretanja odustanaka i kapitalizacija ugovora na temelju prikaza novčanog toka, dobiva se podatak o tome kako se tijekom razdoblja do isteka posljednjeg ugovora kreću novčani tok aktive, a kako novčani tok pasive. Pri tome je moguće unijeti različite kamatne stope za različite godine. Ova analiza pokazuje da se očekivane obveze, čak i u slučaju prinosa od ulaganja od 0%, u bilo koje vrijeme mogu pokriti očekivanim novčanim tokom aktive. Rezultat analize pokazuje kako postoje i dostatna usklađenost imovine i obveza i odgovarajuća likvidnost.

Nastavno na prethodno navedeno može se potvrditi da Dušvo rasplaže dovoljnom količinom vlastitih sredstava da je u mogućnosti u svakom trenutku ispuniti sve svoje preuzete obveze prema osiguranicima.

C.3 Kreditni rizik

Kreditni rizik (također i rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane) označava rizik gubitka ili negativne promjene financijskog stanja koji proizlazi iz fluktuacije boniteta izdavača vrijednosnih papira, drugih ugovornih strana i ostalih dužnika prema kojima Društvo ima određena potraživanja. Ovaj rizik se očituje kroz rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane, rizik prinosa i rizik tržišne koncentracije.

C.3.1 Izloženost riziku

Rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane odnosi se u prvom redu na neispunjena obveze poslovnih banaka po depozitima ili reosiguravateljnih partnera (izloženost tipa 1 u standardnoj formuli). Neispunjena obveza prema trećima ili garancije imaju manje značajnu ulogu (odnosno nemaju ulogu) u kreditnom riziku.

Rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane prema standardnoj formuli iznosi 10,7% SCR-a i ima mali značaj u ukupnom profilu rizičnosti Društva.

Rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane je u Društvu minimiziran strogim odabirom reosiguravatelja i poslovnih banaka.

S obzirom na to da GRAWE Group obuhvaća više zemalja srednje i jugoistočne Europe postoji osnova za reosiguranje unutar Grupe. Rasprostranjenost članica Grupe jamči dobru raspršenost rizika. Društvo velikom dijelom ugovera reosiguranje u matičnoj kući te grupnom društvu za reosiguranje GRAWE RE koji imaju visok stupanj solventnosti. Oni preuzimaju rizike u reosiguranje i prema potrebi ih plasiraju dalje prema svjetskim reosiguravateljima, vodeći se pritom strogim kriterijima odabira partnera, u pravilu prvakasnih svjetskih reosiguravatelja. Prilikom odabira partnera izvan grupe očekuje se rejting po Standard & Poor's od najmanje A- odnosno A+ ako se radi o vrstama osiguranja s dugim repom.

Isto se tako sklapaju poslovni odnosi s bankama minimalnog rejtinga A prema agencijama Standard & Poor's odnosno Fitch. Ako ne postoji rejting nijedne od navedenih agencija, može se pristupiti pojačanoj analizi interne procjene poslovnog partnera. Osnove za to mogu biti rezultati drugih agencija za procjenu rejtinga, poslovni izvještaji, iskustva s tržišta ili ostali izvori informacija.

Kako bi se umanjio rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane, osim na smjernice za bonitet pazi se i na dosta raspršenje rizika na različite ugovorne strane. U područku reosiguranja dodatno se obraća pozornost na geografsko raspršenje.

C.3.2 Koncentracija rizika

Pozicije rizika neispunjena obveza druge ugovorne strane utječu u prvom redu na banke i reosiguranja unutar koncerna, a u manjem obujmu na poslovne banke i ostala društva za reosiguranje s kojima postoji dugogodišnja suradnja. Eksterne banke i reosiguranja imaju izvrsne bonitete.

Kod poslovnih banaka postoji također podjela na više banaka. Kratkoročna ulaganja likvidnih sredstava kreću se unutar nekog perioda na temelju potrebe za likvidnosti i dostupnosti i ovisi o uvjetima pojedine banke. Definirani limiti po poslovnoj banci vrijede i za banke unutar koncerna i Društvo ih se pridržava.

C.3.3 Smanjenje rizika

U području rizika neispunjena obveza druge ugovorne strane osim navedenog strogog odabira partnera i diverzifikacije nije potrebno primjenjivati dodatne tehnike smanjenja rizika.

C.3.4 Rizik likvidnosti buduće dobiti

Rizik likvidnosti buduće dobiti je obrađen u točki C.1.4. i nema utjecaj na rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane.

C.3.5 Osjetljivost rizika

U svrhu procjene osjetljivosti rizika neispunjena obveza druge ugovorne strane izračunavaju se scenariji koji taj rizik kvantificiraju i koji analiziraju njegove učinke na ukupnu situaciju Društva.

Rezultati pokazuju da utjecaj kreditnog rizika na vlastiti kapital, odnosno na kapitalni zahtjev Društva nije materijalno značajan.

C.4 Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik gubitka koji proizlazi iz postojeće ili očekivane nemogućnosti Društva da podmiri svoje novčane obvezе odmah po njihovome dospijeću. Najčešći razlozi koji mogu rezultirati nastupom rizika likvidnosti posljedica su:

- pada vrijednosti i stupnja utrživosti likvidne imovine
- porasta ročne neusklađenosti aktive i pasive
- financijskog statusa Društva i percepcije tržišta koja ovisi o velikom broju parametara (npr. profil rizičnosti, stupanj solventnosti, profitabilnost, očekivani budući trendovi)
- previsoka razina tolerancije na rizik likvidnosti.

C.4.1 Izloženost riziku

Rizik likvidnosti prema prethodno navedenoj definiciji nije eksplisitno uključen u standardnu formulu, ali je njegov utjecaj u Društvu detaljno analiziran u procesu ORSA.

Praćenje i mjerjenje rizika likvidnosti Društva redovno se provodi. Praćenjem očekivanih novčanih priljeva i odljeva omogućeno je spriječavanje potencijalnih poteškoća povezanih s likvidnošću.

U slučaju kratkoročnog povećanja potrebe za likvidnim sredstvima Društvo može lako unovčiti dio svoje visokolikvidne imovine.

Društvo vodi brigu da se udjeli u fondovima za životna osiguranja kod kojih ugovoratelj snosi rizik ulaganja u slučaju potrebe mogu u velikoj mjeri lako i brzo unovčiti.

Na temelju prethodno navedenoga rizik likvidnosti Društva klasificira se kao vrlo nizak, te mu se ne dodjeljuju eksplisitna vlastita sredstva.

C.4.2 Koncentracija rizika

Sa stajališta rizika likvidnosti Društvo nije identificiralo potencijalnu koncentraciju rizika.

C.4.3 Smanjenje rizika

U području upravljanja rizikom likvidnosti koriste se interne mjere smanjenja rizika (kroz redovito praćenje likvidnosti), te nije potrebno primjenjivati dodatne tehničke smanjenja rizika.

C.4.4 Rizik likvidnosti buduće dobiti

Rizik likvidnosti buduće dobiti obrađen je u točki C.1.4.

C.4.5 Osjetljivost rizika

Društvo provodi analize osjetljivosti rizika likvidnosti na potencijalno povećanje stope storna. Dobiveni rezultati potvrđuju da izloženost Društva riziku likvidnosti ne postoji, tj. da rizik likvidnosti ne zahtijeva dodatna vlastita sredstva.

C.5 Operativni rizik

Pod **operativnim rizikom** podrazumijeva se rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih ili neuspjelih unutarnjih procesa, ljudi ili sustava ili iz vanjskih događaja. Pri definiranju operativnog rizika važno je naglasiti da on obuhvaća pravne rizike, ali isključuje rizike koji proizlaze iz strateških odluka, te rizika reputacije. Tipični operativni rizici su prekid poslovanja uslijed pada informatičkog sustava. Nadalje, česti primjeri operativnog rizika su prekidi poslovanja prouzročeni požarom, eksplozijom ili poplavom, pri čemu je nastavak poslovanja prilično ili u potpunosti onemogućen. Osim toga, pod operativnim rizikom podrazumijevaju se

i štete prouzročene namjernim prijevarama, pogreškama u svakodnevnom poslovanju ili nekom drugom pogreškom uzrokovanim ljudskim faktorom.

Operativni rizici nisu jednostavni za identificiranje i mjerjenje kao neke druge vrste rizika, te stoga Društvo posebnu pozornost usmjerava na identificiranje potencijalnih manifestacija ovoga rizika i uzima ih u obzir na sveobuhvatan način.

C.5.1 Izloženost riziku

Operativni rizik Društva uključen je u standardnu formulu i iznosi 5,3% SCR-a.

Prilikom identificiranja i vrednovanja operativnih rizika u Društvu koriste se procjene internih stručnjaka za predmetno područje uz pomoć Delphi-metode, pri čemu su predmetni rizici zbog lakšeg identificiranja i praćenja podijeljeni na više kategorija.

Društvo rješava pritužbe od strane klijenata u najkraćem mogućem roku na način koji je propisan internim Pravilnikom o pritužbama.

Prilikom vrednovanja operativnih rizika, naglasak nije isključivo na kvantifikaciji posljedica, nego i na razvoju odgovarajućih mjera za rano otkrivanje opasnosti i prevenciju, te kontrolu njihovih posljedica (pogledati C.5.3.).

Društvo je izvršilo prijenos poslova računalne obrade podataka i poslova ulaganja na matično Društvo Grazer Wechselseitige Versicherung AG (pogledati točku B.7.). Rizici koji proizlaze iz izdvajanja poslova redovito se i na primjeren način prate i nadziru.

C.5.2 Koncentracija rizika

Sa stajališta operativnih rizika Društvo nije identificiralo potencijalnu koncentraciju rizika.

C.5.3 Smanjenje rizika

Smanjenje potencijalnih operativnih rizika moguće je kroz odgovarajuće planove upravljanja kontinuitetom poslovanja, Plan oporavka od katastrofe (engl. disaster recovery plan) za IT i sl.

Plan upravljanja kontinuitetom poslovanja uspostavljen je u Društvu već dugi niz godina. Cilj planiranja kontinuiteta poslovanja je osiguravanje kontinuiteta poslovanja odnosno ponovna uspostava urednog poslovanja nakon narušavanja ili prekida poslovanja. Narušavanje ili prekid poslovanja mogu imati različite uzroke. Stoga je važno izraditi što detaljnije scenarije onih događaja čiji se nastup čini mogućim i/ili vjerojatnim.

Osim zakonski predviđenih zaštita od potencijalnih katastrofa Društvo je u svojim mjerama predvidjelo i procese i postupke koji se provode kao prevencija, te koji će u slučaju stvarnog nastanka rizika osigurati najbolje moguće upravljanje situacijom i umanjiti potencijalnu štetu.

Cilj planiranja kontinuiteta poslovanja je osiguravanje kontinuiteta poslovanja odnosno ponovna uspostava urednog poslovanja nakon narušavanja ili prekida poslovanja.

Dodatna mjera za smanjenje operativnog rizika su i mehanizmi za sprječavanje prijevara kao i učinkovit sustav internih kontrola.

Za dio poslovanja koji obuhvaća novčane transakcije uspostavljeni su strogi interni propisi i kontrole.

Učinkovitost planova za slučaj izvandrednih okolnosti poslovanja, kao i sustav internih kontrola redovito se provjeravaju.

Zahvaljujući prethodno opisanim mjerama, Društvo u prošlosti nije zabilježilo realizaciju nekog od operativnih rizika u značajnijoj mjeri.

C.5.4 Rizik likvidnosti buduće dobiti

Rizik likvidnosti buduće dobiti obrađen je u točki C.1.4. i nema utjecaj na operativne rizike.

C.5.5 Osjetljivost rizika

U planovima za slučaj izvanrednih okolnosti definirani su ključni procesi Društva koji mogu utjecati na operativni rizik.

Definirani su tzv. worst-case scenariji za koje je procijenjeno da uz određenu vjerojatnost mogu nastupiti u Društvu, kao npr. pad IT-sustava ili požar. U tom smislu, u planovima za slučaj izvanrednih okolnosti uzima se u obzir da npr. kroz određeno vremensko razdoblje veći broj radnika neće biti na raspolaganju ili da će pristup poslovnim prostorijama Društva biti otežan ili ograničen.

Primjerenoš opisanih scenarija kao i njihove temeljne prepostavke preispituju se minimalno jednom godišnje.

C.6 Ostali značajni rizici

U Društvu su dodatno identificirani sljedeći rizici koji se kontinuirano prate:

- strateški rizici,
- reputacijski rizici,
- rizici upravljanja imovinom i obvezama (ALM) (pogledati točku C.2.5).

Predmetni rizici nisu eksplicitno navedeni u standardnoj formuli. Prilikom provedbe procesa ORSA ovi rizici nisu identificirani kao značajni.

Potreba uključivanja novih rizika i/ili potreba za izmjenama u postojećem profilu rizičnosti može se vrlo lako prepoznati uz pomoć redovnih kvartalnih izvještaja o rizicima koji su se materijalizirali i izvještaja o potencijalnim rizicima, te uz pomoć izvanrednih izvještaja o

rizicima. Na taj način osigurano je pravovremeno reagiranje i implementacija odgovarajućih mjera smanjenja rizika. Kao što je to već prethodno u izveštaju navedeno, izmjene u profilu rizičnosti mogu dovesti i do izmjena u poslovnoj strategiji i u strategiji upravljanja rizicima.

C.6.1 Izloženost riziku

Eksplicitno kvantitativno vrednovanje strateških rizika i reputacijskih rizika je teško izvedivo. Njihovo vrednovanje se u Društvu temelji na procjeni stručnjaka za relevantna područja poslovanja. U dosadašnjoj praksi se strateški i reputacijski rizici u Društvu nisu pokazali kao materijalno značajni.

Vrednovanje rizika upravljanja imovinom i obvezama (ALM) provodi se kroz testove otpornosti (pogledati C.2.5). Rezultati provedenih testova pokazuju da Društvo raspolaže dovoljnom količinom vlastitih sredstava i u uvjetima otežanih uvjeta poslovanja.

C.6.2 Koncentracija rizika

Nije zabilježena koncentracija ostalih značajnih rizika.

C.6.3 Smanjenje rizika

Donošenju strateških odluka prethodi provođenje i analiza primjerenih scenarija.

C.6.4 Rizik likvidnosti buduće dobiti

Rizik likvidnosti buduće dobiti je obrađen u točki C.1.4.

C.6.5 Osjetljivost rizika

Pomoću opisanih mjera, posebno rezultata procesa ORSA i drugih analiza realiziranih rizika, moguće je pravovremeno prepoznavanje neželjenih utjecaja strateških odluka i primjereno reagiranje u svrhu izbjegavanja negativnih posljedica.

C.7 Ostale informacije

Sve značajne informacije koje se odnose na profil rizičnosti opisane su u prethodnim točkama.

D. VREDNOVANJE IMOVINE I OBVEZA

Vrednovanje imovine i obveza u bilanci za potrebe solventnosti temelji se na tržišnoj vrijednosti imovine i obveza.

Priznavanje i vrednovanje imovine i obveza u bilanci za potrebe solventnosti u skladu je s člankom 9 DU i odredbama MRS/MSFI-a koje je Komisija preuzeila sukladno Uredbi (EZ) br. 1606/2002 pod uvjetom da su metode vrednovanja sadržane u tim standardima u skladu s metodom vrednovanja prikazanom u članku 75. Direktive 2009/138/EZ; osim ako neki posebni propis u Solventnosti II izričito predviđa neku drugu metodu.

Za bilancu za potrebe solventnosti imovinu i obveze treba vrednovati kako slijedi:

- imovina se vrednuje po iznosu za koji bi se ona mogla razmijeniti između dobro obaviještenih, voljnih i međusobno neovisnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima;
- obveze se vrednuju po iznosu za koji bi se one mogle prenijeti ili namiriti između dobro obaviještenih voljnih i međusobno neovisnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima.

Vrednovanje imovine i obveza Društva u svrhu izrade bilance s tržišnim vrijednostima temelji se na prepostavci trajnosti poslovanja („going-concern“) prema članku 7. DU i člancima 76. do 86. Direktive 2009/138/EZ. Poštuje se načelo zasebnog vrednovanja.

Godišnji finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu s MSFI-em o čemu je i neovisni revizor dao svoje pozitivno mišljenje. U obrascu S.02.01. iskazana je bilanca za potrebe solventnosti na 31.prosinca 2016. Usporedno je prikazana tržišna vrijednost imovine i obveza i vrijednost iskazana u godišnjim finansijskim izvještajima.

Usporedni prikaz bilance prema zahtjevima Solventnosti II i prema MRS/MSFI-u

na 31. prosinca 2016.

	Vrijednost prema Solventnosti II	Vrijednost prema MRS/MSFI-u
Imovina		
Razgraničeni troškovi pribave	R0020	4.684.420,76
Nematerijalna imovina	R0030	548.476,87
Odgođena porezna imovina	R0040	13.859.786,52
Višak mirovinskih naknada	R0050	
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	62.458.089,74
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	47.977.954,17
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu) Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0080	3.441.659.495,09
Vlasnički vrijednosni papiri	R0090	123.161.494,37
<i>Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni</i>	R0100	
<i>Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni</i>	R0110	
Obveznice	R0120	
Državne obveznice	R0130	3.064.424.033,41
Korporativne obveznice	R0140	3.060.224.164,90
Strukturirani dužnički instrumenti	R0150	4.199.868,51
Osigurani vrijednosni papiri	R0160	
Subjekti za zajednička ulaganja	R0170	
Izvedenice	R0180	133.475.056,03
Depoziti osim novčanih ekvivalenta	R0190	
Ostala ulaganja	R0200	4.550.994,68
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0210	
Krediti i hipoteke	R0220	77.387.257,86
Krediti na temelju police	R0230	16.918.102,95
Krediti i hipoteke pojedincima	R0240	16.713.355,02
Ostali krediti i hipoteke	R0250	204.747,93
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0260	
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0270	523.197,25
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0280	-3.151.407,38
	R0290	3.696.766,12
		56.640.549,22
		55.616.765,04
		37.631.278,63

Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	-6.848.173,50	17.985.486,41
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	3.755.960,50	1.023.784,18
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320		0,00
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	3.755.960,50	1.023.784,18
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	-81.355,87	0,00
Depoziti kod cedenata	R0350		
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	2.596.275,50	15.512.663,55
Potraživanja od reosiguranja	R0370	46.940,81	46.940,81
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	4.256.499,31	4.256.499,31
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	R0390		
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen.	R0400		
Novac i novčani ekvivalenti	R0410	18.634.695,30	18.634.695,30
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	1.494.079,11	1.494.079,11
Ukupna imovina	R0500	3.639.834.419,44	3.548.791.199,53

Obveze		Vrijednost prema Solventnosti II	Vrijednost prema MRS/MSFI-u
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	133.576.964,67	294.511.169,87
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	128.877.154,05	238.749.672,72
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530		
Najbolja procjena	R0540	119.148.430,35	
Dodatak za rizik	R0550	9.728.723,69	
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	4.699.810,62	55.761.497,15
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570		
Najbolja procjena	R0580	540.823,77	
Dodatak za rizik	R0590	4.158.986,85	
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	2.294.322.331,37	2.382.846.140,06
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	R0610		0,00
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0620		
Najbolja procjena	R0630		

Dodatak za rizik	R0640		
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0650	2.294.322.331,37	2.382.846.140,06
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660		
Najbolja procjena	R0670	2.275.490.812,02	
Dodatak za rizik	R0680	18.831.519,35	
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	71.578.861,83	74.528.561,33
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700		
Najbolja procjena	R0710	71.069.754,96	
Dodatak za rizik	R0720	509.106,88	
Ostale tehničke pričuve	R0730		0,00
Nepredviđene obveze	R0740		
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	2.059.431,62	2.059.431,62
Obveze za mirovine	R0760		
Depoziti reosigурatelja	R0770	635.628,78	635.628,78
Odgođene porezne obveze	R0780	73.186.192,94	38.030.370,00
Izvedenice	R0790		
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800		
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810		
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	13.824.500,47	13.824.500,47
Obveze prema reosiguranju	R0830	5.689.585,09	5.689.585,09
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	129.548.512,31	129.548.512,31
Podređene obveze	R0850		
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	R0860		
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	R0870		
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	R0880	6.443.503,83	6.443.503,83
Ukupne obveze	R0900	2.730.865.512,90	2.948.117.403,36
Višak imovine nad obvezama	R1000	908.968.906,53	600.673.796,17

Najznačajnije razlike u bilanci za potrebe solventnosti i godišnjih finansijskih izvještaja su:

Zainteresirane strane	Tržišna balanca za Solventnost II	Godišnji finansijski izvještaji
	Agencija, druga društva za osiguranje, reiting agencije, ugovaratelji osiguranja	vjerovnici, Agencija, druga društva za osiguranje, poslovni partneri
Općenito	vrednovanje po tržišnim cijenama realistične pretpostavke nema tihih pričuva regulirano uredbama i tehničkim specifikacijama	primjena MRS/MSFI-a oprezne pretpostavke tihe pričuve su moguće kao posljedica procjene imovine regulirano zakonom i MRS/MSFI-em

D.1 Imovina

D.1.1 Pregled osnova i metoda vrednovanja imovine

Sljedeći tabelarni prikaz usporedno prikazuje načine vrednovanja pojedine klase imovine prema važećim odredbama MRS/ MSFI-a i prema zahtjevima Solventnosti II.

Bilančna pozicija	Vrednovanje prema Solventnosti II	Vrednovanje prema MRS/MSFI
goodwill	Goodwill se vrednuje kao da je bez vrijednosti.	Trošak stjecanja umanjen za amortizaciju.
ostala nematerijalna imovina	Vrednuje se kao da je bez vrijednosti, osim ako se nematerijalna imovina može zasebno prodati te se može dokazati postojanje aktivnog tržišta za tu imovinu.	MRS 38: model troška nabave
imovina za pokriće pričuva za mirovinu	Društvo nema ovu vrstu imovine.Tržišna vrijednost.	Društvo nema ovu vrstu imovine.Tržišna vrijednost.
porezna imovina	MRS 12 – privremene razlike bilančnih vrijednosti prema Solventnosti II i poreznih vrijednosti multipliciraju se s važećom stopom poreza.Porezna imovine i porezne obveze se ne saldiraju.	MRS 12 – privremene razlike bilančnih vrijednosti i poreznih vrijednosti multipliciraju se s važećom stopom poreza.Porezna imovine i porezne obveze se ne saldiraju.

zemljišta, građevinski objekti i oprema za vlastito korištenje	oprema: troškovni model vrednovanja: zemljišta i građevinski objekti: fer vrijednost zemljišta i građevinskih objekata. Prilikom vrednovanja nekretnina koristi se postupak procjene vrijednosti iz budućih prihoda ili postupak procjene metodom diskontiranih novčanih tokova. Neizgrađena zemljišta vrednuju se po potrebi primjenom postupka rezidualne vrijednosti.	oprema: troškovni model vrednovanja. zemljišta i građevinski objekti: MRS16.33-troškovni model vrednovanja Usklađenje vrijednosti kod pada tržišne vrijednosti ispod knjigovodstvene vrijednosti.
ulaganja u zemljišta i građevinske objekte	Zemljišta i građevinski objekti: fer vrijednost zemljišta i građevinskih objekata. Prilikom vrednovanja nekretnina koristi se postupak procjene vrijednosti iz budućih prihoda ili postupak procjene metodom diskontiranih novčanih tokova. Neizgrađena zemljišta vrednuju se po potrebi primjenom postupka rezidualne vrijednosti.	Zemljišta i građevinski objekti: MRS 40.56- troškovni model vrednovanja Usklađenje vrijednosti kod znatnijeg pada tržišne vrijednosti ispod knjigovodstvene vrijednosti.
udjeli u podružnicama i pridruženim društvima	Tržišna cijena na aktivnom tržištu ili prilagođena metoda udjela.	Troškovni model vrednovanja.
dionice	Tržišna vrijednost prema MSFI 13.	MSFI 13 i MRS 39
obveznice	Tržišna vrijednost prema MSFI 13. Tržišna vrijednost uključuje razgraničene kamate.	MRS 39 Tržišna vrijednost uključuje razgraničene kamate.
udjeli u investicijskim fondovima	Tržišna vrijednost prema MSFI 13.	Tržišna vrijednost prema MSFI 13.
izvedeni finansijski instrumenti	Tržišna vrijednost prema MSFI 13. Društvo nema ovu vrstu imovine.	Tržišna vrijednost prema MSFI 13. Društvo nema ovu vrstu imovine.
depoziti	Tržišna vrijednost.Tržišna vrijednost uključuje razgraničene kamate.	Trošak stjecanja. Vrijednost uključuje razgraničene kamate.
ostala ulaganja	Vrednovanje prema članku 229. DU.	Model troška.
ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja	Tržišna vrijednost prema MSFI 13.	Tržišna cijena na aktivnom tržištu, MSFI 13.

zajmovi, zajmovi osigurani hipotekom i predujmovi po policama	Tržišna vrijednost prema MSFI 13.	Početno vrednovanje: trošak stjecanja Slijedeće vrednovanje: po amortiziranom trošku
potraživanja iz poslova osiguranja	Fer vrijednost.	Nominalna vrijednost umanjena za ispravak vrijednosti
potraživanja iz poslova reosiguranja	Fer vrijednost.	Nominalna vrijednost umanjena za ispravak vrijednosti.
ostala potraživanja	Fer vrijednost.	Nominalna vrijednost umanjena za ispravak vrijednosti.
vlastite dionice	Društvo nema ovu vrstu imovine.	Društvo nema ovu vrstu imovine.
upisani a neuplaćeni kapital	Društvo nema ovu vrstu imovine	Društvo nema ovu vrstu imovine.
novac u banci i blagajni	Tržišna vrijednost	Nominalna vrijednost.
ostala imovine	Tržišna vrijednost	Nominalna vrijednost.

D.1.2 Objašnjenje razlika u vrednovanju pojedine klase imovine

D.1.2.1 Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina vrednuje se kao da je bez ekonomске vrijednosti. U finansijskim izvještajima Društva na 31. prosinca 2016. nematerijalna imovina je iskazana u iznosu od 548.477 kn.

D.1.2.2 Odgođena porezna imovina

Društvo evidentira i vrednuje odgođene poreze za svu imovinu i obveze uključujući prijenos poreznog gubitka.

Vrednovanje odgođenih poreza temelji se na razlikama između tržišne vrijednosti svake pojedinačne imovine i svake pojedinačne obveze u bilanci prema fer vrijednostima i vrijednostima iste imovine i obveza u porezne svrhe. Tako utvrđene razlike množe se s primjenjenom poreznom stopom. Ne provodi se diskontiranje odgođenih poreza.

Odgođena porezna imovina smije se prznati samo ako postoji vjerojatnost da će u budućnosti biti raspoloživa oporeziva dobit za koju će se odgođena porezna imovina moći iskoristiti, s time da se vodi računa o svim eventualnim pravnim i upravnim propisima o vremenskom ograničenju za prijenos neiskorištenih poreznih olakšica ili prijenos neiskorištenih poreznih gubitaka.

Trajne razlike ne rezultiraju prema MRS 12 odgođenom poreznom imovinom ili obvezom i stoga se ne uzimaju u obzir u bilanci prema fer vrijednostima.

U 2016. primijenjena je porezna stopa od 18%

Društvo pripisuje pozitivnu vrijednost odgođenoj poreznoj imovini i očekuje da će buduća oporeziva dobit biti dovoljna za iskorištanje odbitnih privremenih razlika.

Odgođeni porezi u bilanci prema fer vrijednosti iznosi 13.860 tisuća kuna. U godišnjim finansijskim izvješćima nema evidentirane odgođene porezne imovine.

D.1.2.3 Višak imovine nad obvezama po planovima za pričuve za mirovine

Društvo nema ovu vrstu imovine i obveza.

D.1.2.4 Zemljišta, građevinski objekti i oprema

U bilanci prema fer vrijednosti iskazane su tržišne vrijednosti zemljišta i građevinskih objekata. Utvrđivanje fer vrijednosti provedeno je na način opisan u točki D.1.1.

U godišnjim finansijskim izvještajima zemljišta i građevinski objekti vrednovani su po početnom trošku stjecanja umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Umanjenje vrijednosti provodi se kada je tržišna vrijednost manja od knjigovodstvene. Procjena se radi na temelju internog Pravilnika o procjeni vrijednosti nekretnina.

Oprema se vrednuje po trošku stjecanja umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Ista vrijednost je iskazana i u bilanci prema fer vrijednosti.

D.1.2.5 Zemljišta, građevinski objekti i oprema za vlastito korištenje

Razlika vrijednosti zemljišta, građevinskih objekata i opreme vrednovanih po fer vrijednosti za potrebe solventnosti i vrijednosti iskazane u godišnjim finansijskim izvještajima na 31. prosinca 2016. iznosi 14.480.135 kn.

D.1.2.6 Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte

Razlika vrijednosti zemljišta, građevinskih objekata i opreme vrednovanih po fer vrijednosti za potrebe solventnosti i vrijednosti iskazane u godišnjim finansijskim izvještajima na 31. prosinca 2016. iznosi 20.540.088 kn.

D.1.2.7 Ulaganja u podružnice i pridružena Društva

Vrednovanje udjela u povezanim poduzećima za potrebe solventnosti vrši se primjenom tržišnih cijena. Tržišna vrijednost određuje se temeljem članka 13., stavak 1. slovo b DU primjenom prilagođene metode udjela.

Vrednovanje prema ponuđenim cijenama na aktivnom tržištu koristilo bi se kada bi povezana poduzeća kotirala na burzi.

Ako udjele u povezanim poduzećima nije moguće vrednovati prilagođenom metodom udjela, primjenjuju se knjigovodstvene vrijednosti iz bilance prema MRS-u.

Na 31. prosinca 2016. vrijednost udjela u povezanim poduzećima jednaka je vrijednosti u bilanci po fer vrijednosti i godišnjim financijskim izvještajima.

D.1.2.8 Dionice, obveznice i udjeli u investicijskim fondovima.

U godišnjim financijskim izvještajima ulaganja u dionice, obveznice i investicijske fondove se raščlanjuju u kategorije prema MRS-u 39 koji ujedno i regulira način vrednovanja.

Tržišna vrijednost jednaka je fer vrijednosti u trenutku vrednovanja.

Razlika vrijednosti obveznica vrednovanih po fer vrijednosti za potrebe solventnosti na 31. prosinca 2016. i vrijednosti iskazane u godišnjim financijskim izvještajima iznosi 116.429.848 kn.

D.1.2.9 Strukturirani financijski proizvodi

Strukturirani financijski proizvodi su financijski instrumenti čije vrijednosti ovise cijenama temeljnog financijskog instrumenta i vrednuju se prema tržišnoj vrijednosti.

Na 31. prosinca 2016. Društvo ne posjeduje financijsku imovinu u obliku strukturiranih financijskih proizvoda.

D.1.2.10 Izvedeni financijski instrumenti

Derivativ je financijski instrument čija vrijednost ovisi o budućim cijenama i tečajevima robe, drugih financijskih instrumenata i drugih tržišno ovisnih referentnih vrijednosti.

Kao moguće osnovne varijable derivativa („underlying“) pojavljuju se kamatne stope, cijene financijskog instrumenta, tečaj stranih valuta, kreditni rejting, kreditni indeks, odnosno neke druge nefinansijske varijable.

Fer vrijednost ove imovine odgovara tržišnoj vrijednosti u trenutku vrednovanja sukladno MRS-u 39. Na 31. prosinca 2016. Društvo ne posjeduje financijsku imovinu u obliku izvedenih financijskih instrumenata.

D.1.2.11 Depoziti

Fer vrijednost depozita odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti iskazanoj u godišnjim financijskim izvještajima prema MRS/MSFI-u.

D.1.2.12 Ostala ulaganja

Fer vrijednost ostalih ulaganja odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti iskazanoj u godišnjim finansijskim izvještajima prema MRS/MSFI-u.

D.1.2.13 Ulaganja za račun i rizik ugovaratelja police životnog osiguranja

Ulaganja za račun i rizik ugovaratelja police životnog osiguranja vrednuju se po tržišnoj vrijednosti. Tržišna vrijednost odgovara objavljenoj vrijednosti udjela na dan bilance. Fer vrijednost ove imovine za potrebe solventnosti odgovara tržišnoj vrijednosti u trenutku vrednovanja iskazanoj u godišnjim finansijskim izvještajima prema MRS/MSFI-u.

D.1.2.14 Zajmovi, zajmovi osigurani hipotekom i predujmovi po policama

Zajmovi, zajmovi osigurani hipotekom i predujmovi po policama vrednuju se početno po trošku stjecanja. Sljedeće vrednovanje vrši se po amortiziranom trošku. Tako utvrđena knjigovodstvena vrijednost smatra se fer vrijednošću za potrebe solventnosti.

D.1.2.15 Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama

Vrednovanje udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama detaljnije je objašnjeno u točki D.2.1.3.

D.1.2.16 Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja

Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja obuhvaćaju dospjela potraživanja od ugvaratelja osiguranja i potraživanja od zastupnika.

Fer vrijednost dospjelih potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti iskazanoj u godišnjim finansijskim izvještajima prema MRS/MSFI-u.

Sva potraživanja na ovoj poziciji su kratkoročna (do godine dana).

D.1.2.17 Potraživanja iz reosiguranja

Potraživanja iz poslova osiguranja odnose se na potraživanja iz predanih poslova reosiguranja. Fer vrijednost potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti iskazanoj u godišnjim finansijskim izvještajima prema MRS/MSFI-u.

Sva potraživanja na ovoj poziciji su kratkoročna (do godine dana).

D.1.2.18 Ostala potraživanja

Fer vrijednost potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti iskazanoj u godišnjim finansijskim izvještajima prema MRS/MSFI-u.

Sva potraživanja na ovoj poziciji su kratkoročna (do godine dana).

D.1.2.19 Vlastite dionice

Društvo nema vlastite dionice.

D.1.2.20 Uplaćeni neupisani kapital

Društvo nema uplaćeni neupisani kapital.

D.1.2.21 Novčana sredstva u banci i blagajni

Fer vrijednost novčanih sredstava odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti iskazanoj u godišnjim finansijskim izvještajima. Novčana sredstva nominirana u stranim valutama preračunavaju se na dan bilance primjenom srednjeg tečaja HNB-a važećeg na taj dan.

D.1.2.22 Ostala imovina

Ostala imovina sadrži potraživanja iz internih odnosa, razgraničene troškove, imovinu namijenjenu prodaji i ostalu imovinu koja nije iskazana na drugim pozicijama. Interna potraživanja i obveze se u skupnoj bilanci za potrebe Solventnosti II saldiraju. Fer vrijednost navedenih stavki odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti iskazanoj u godišnjim finansijskim izvještajima prema MRS/MSFI-u.

D.1.3 Ostale informacije o vrednovanju koje mogu značajno utjecati na iskazane vrijednosti

D.1.3.1 Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina vrednuje se kao da je bez ekonomske vrijednosti. Ne može se utvrditi postojanje aktivnog tržišta prema članku 10. stavak 2. DU.

D.1.3.2 Modeli vrednovanja financijske imovine

Fer vrijednost dionice i udjela u fondovima za potrebe solventnosti odgovara tržišnoj vrijednosti u trenutku vrednovanja iskazanoj u godišnjim financijskim izvještajima.

D.1.3.2.1 Cijene na aktivnom tržištu (Level I)

Tržišna vrijednost financijskih instrumenata uvrštenih u burzovnu kotaciju kojima se trguje na aktivnom tržištu određuje se pomoću njihove kupovne cijene na burzi na dan bilance.

Definicija aktivnog tržišta

Aktivno tržište je prema definiciji iz MSFI-a 13 (Dodatak A) tržište na kojem se odvijaju transakcije predmetnom imovinom, odnosno predmetnim obvezama dovoljno učestalo i u dovoljnem volumenu da omogućuju kontinuitet u informiranju o cijenama. Pri tome su proizvodi kojima se trguje na tržištu homogeni, voljni kupci i prodavatelji mogu se u pravilu pronaći u svakom trenutku, a cijene su javnosti na raspolaganju.

Smatra se da neki financijski instrument kotira na aktivnom tržištu ako su cijene po kojima kotira lako i redovito dostupne i ako se te cijene stvarno i redovito mogu postići u tzv. „at an arm's length-transactions“.

Mali volumen trgovanja, mali broj transakcija i širenje raspona između kupovnog i prodajnog tečaja vrijednosnica („spread“) načelno upućuju na nepostojanje aktivnog tržišta.

D.1.3.2.2 Vrednovanje na temelju fer vrijednosti slične imovine („Level II“)

Ako tržišne cijene za jednaku imovinu nisu dostupne, vrednovanje se vrši uporabom tržišnih cijena na aktivnim tržištima za sličnu imovinu i obveze.

D.1.3.2.3 Vrednovanje po modelu („Level III“)

U slučaju nedostupnosti tržišnih cijena na aktivnim tržištima rabe se alternativne metode vrednovanja. Prilikom primjene alternativnih metoda vrednovanja Društvo upotrebljava tehnike vrednovanja uskladjene s tržišnim pristupom, pristupom prihoda ili troškovnim pristupom.

Tržišni pristup – koriste se cijene i druge značajne informacije o tržišnim transakcijama koje uključuju iste ili usporedive financijske instrumente.

Troškovni pristup – odražava iznos koji bi trenutačno bio potreban kako bi se nadomjestio kapacitet imovine.

Prihodovni pristup – diskontiranje budućih iznosa novčanih tokova ili prihoda i troškova na sadašnju vrijednost uz uvažavanje trenutačnih tržišnih očekivanja o tim budućim iznosima. U mjeri u kojoj odgovarajući vidljivi ulazni podaci nisu dostupni, uključujući okolnosti kada je aktivnost tržišta za imovinu ili obveze na dan vrednovanja mala ili je uopće nema, Društvo upotrebljava nevidljive ulazne podatke koji odražavaju pretpostavke koje bi sudionici tržišta upotrebljavali prilikom određivanja cijene imovine ili obveza, uključujući pretpostavke o riziku. Kada se upotrebljavaju nevidljivi ulazni podaci, Društvo usklađuje podatke specifične za određeno Društvo ako razumne i dostupne informacije upućuju na to da bi drugi sudionici tržišta upotrebljavali druge podatke ili na to da u vezi s Društvom postoje određene posebnosti koje nisu dostupne drugim sudionicima tržišta.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Najmanje jednom godišnje vrši se provjera imovine vezano za potencijalno umanjenje vrijednosti. Vrijednosnice, za čije se umanjenje vrijednosti može predvidjeti da će biti trajno, otpisuju se kroz račun dobiti i gubitka. Ukupan portfelj nekretnina ponovno se vrednuje od strane neovisnih ovlaštenih procjenitelja. Ako se može predvidjeti trajno umanjenje vrijednosti imovine, tada se umanjuje njezina knjigovodstvena vrijednost.

U slučaju umanjenja vrijednosti stavke Zajmovi i potraživanja, kod kojih nije vjerojatno da će se u trenutku dospijeća održati sva ugovorena plaćanja kamata i glavnice, vrši se ispravak vrijednosti. Povećanje ispravka vrijednosti vrši se izravno u poslovnoj godini u Računu dobiti i gubitka.

Za procjenu postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti imovine s obzirom na značajan i dugotrajan pad vrijednosti imovine utvrđen je sljedeći kriterij:

- pad vrijednosti veći od 20% tijekom posljednjih najmanje devet mjeseci
- smanjenje vrijednosti za više od 40% na dan bilance.

Sukladno MRS-u 39.60, nestanak aktivnog tržišta sam po sebi, a da pri tome ne postoje i dostaone osnove da dužnik, izdavatelj vrijednosnice, dugoročno neće ispunjavati svoje obveze, nije dokaz za umanjenje vrijednosti.

Vrijednost vrijednosnih papira s fiksnim prinosom stoga se umanjuje samo u slučaju da rezultat „događaja povezanog s gubitkom“ (engl. loss event) ima negativan utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove te ako je vjerojatno, da se očekivani povrat novca neće ostvariti bez poteškoća. „Događaj povezan s gubitkom“ može biti na primjer značajno pogoršanje ili gubitak kreditne sposobnosti dužnika.

D.1.3.3 Ugovori o leasingu

Društvo nema ugovore o leasingu.

D.1.3.4 Odgođena porezna imovina i obveze

Detaljno u točki D.3.3.2.

D.2 Tehničke pričuve

D.2.1.1 Opće osnove obračuna

Tehničke pričuve u skopu regulative Solventnost II sastoje se od najbolje procjene (BE) i dodatka za rizik. Računaju se odvojeno za životno i neživotno osiguranje, pri čemu se BE za neživotna osiguranja sastoji od pričuve premije i pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve.

Izračun dodatka za rizik objašnjen je u dijelu D.2.3.

D.2.1.1.1 Neživotno osiguranje

D.2.1.1.1.1 Pričuva premije

BE pričuve premija označava nediskontirani, vjerojatnosno ponderirani prosjek budućih tokova novca koji su povezani s budućim rizicima već preuzetih obveza osiguravatelja. Pričuva premija sadrži buduće premijske prihode umanjene za buduće troškove i štete. Za obračun pričuve premije procjenjuju se buduće premije prema poslovnim linijama za cijelo trajanje osiguranja uzimajući pri tom u obzir izlaska iz portfelja zbog raskida ugovora. Osnovna ideja je pri tom profitabilnost pojedinog ugovora o osiguranju. S obzirom na to da je većina ugovora u neživotnom osiguranju višegodišnja, buduće premije se mogu predvidjeti i interpretirati kao tokovi novca. Od tih pozitivnih tokova novca oduzimaju se financijski rashodi u obliku budućih troškova i plaćanja za očekivane štete. Tokovi novca dobiveni od ugovora koji su tokom vremena ostajali u portfelju, diskontiraju se i šokiraju bezrizičnom krivuljom kamatnih stopa. Zbog isteklih ugovora i otkaza portfelj ugovora se tokom vremena smanjuje. Temeljem podataka iz Odjela za upravljanje rizicima i kontroling procjenjuju se stope troškova. Stope šteta odabire stručnjak između četiri varijante (prosječne stopa šteta iz najbolje procjene i ISD-a, te stope šteta tekućih razdoblja iz najbolje procjene i ISD-a), a na temelju provedenih usporednih izračuna i usporedbe s iskustvom prethodnog razdoblja. Na taj način su procijenjeni i budući troškovi i štete. Diskontiranjem takvih tokova novca dobije se pričuva premija.

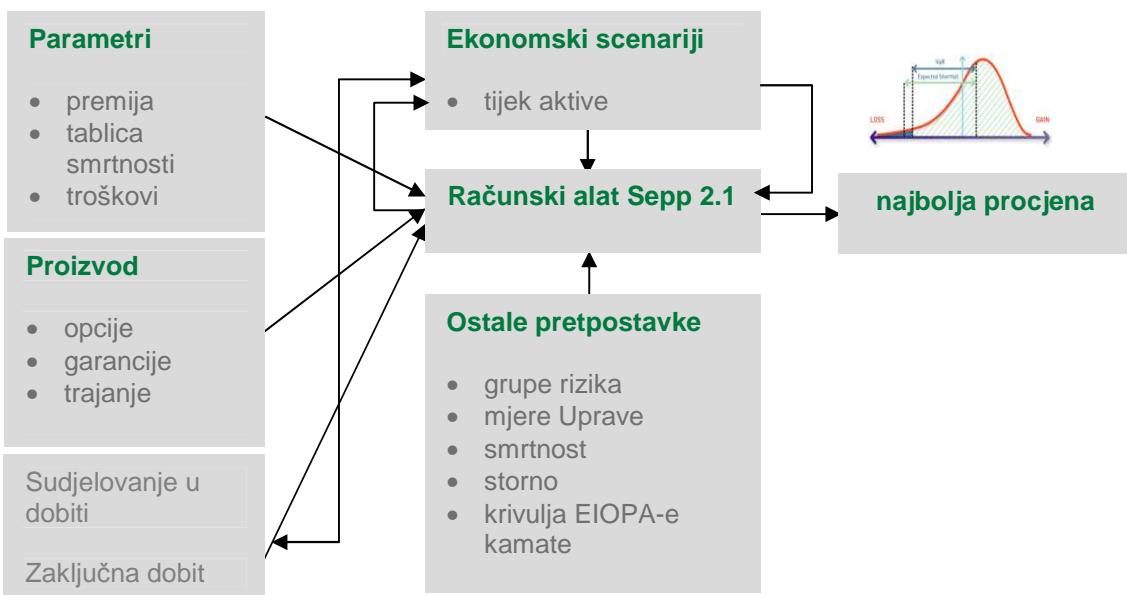
D.2.1.1.1.2 Pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve

BE pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve označava nediskontirane, vjerojatnosno ponderirane prosječne buduće tokove novca za obveze proizašle iz nastalih šteta. Da bi se odredili tokovi novca za potrebe izračuna pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve računaju se krajnje štete uz pomoć metode ulančanih ljestvica od 2000. godine prema poslovnim linijama. Pod štetama se u ovom kontekstu podrazumijevaju sva dosadašnja plaćanja po nekom štetnom događaju. U slučaju kad šteta još nije u potpunosti završena, trenutačna šteta je samo međustanje, a krajnje stanje, odnosno krajnja šteta treba biti procijenjena. Tokovi novca nastaju iz pričuva šteta koje su formirane u godini nastanka štete, a korištene tek kasnije. Ti tokovi novca diskontiraju se, odnosno šokiraju prema bezrizičnoj krivulji kamatnih stopa koju izdaje EIOPA. Tako se formira sadašnja vrijednost. Dodatno se formira još iznos za štete iz ranijih godina koje nisu na raspolaganju u obliku trokuta a povećavaju pričuvu za neisplaćene odštetne zahtjeve, za pričuvu za troškove obrade šteta, za pričuve za HUO i za rep. Ova pričuva se računa bruto i neto, odnosno prije i nakon efekta umanjenja

rizika kroz pasivno reosiguranje. Za izračun pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve nije korištena inflacija s obzirom nat to da je ona implicitno prisutna u plaćanjima po štetama. Senzitivitet obračunatih tehničkih pričuva provjerava se uz pomoć intervala pouzdanosti.

D.2.1.1.2 Životno osiguranje

Tehničke pričuve životnih osiguranja određuju se uz pomoć determinističkog i stohastičkog (simulacije) obračuna prvenstveno zbog dugog trajanja ugovora te s tim povezane ovisnosti o tržištu kapitala. Prvo se treba odabrati aktualni portfelj svih životnih osiguranja. Tržišna vrijednost se računa na temelju računskih osnova drugog reda koje za razliku od računskih osnova prvog reda (poput tablica smrtnosti i kamatne stope) nemaju uključene sigurnosne margine. Također se uzimaju u obzir i značajke pojedine tarife (kao npr. računska kamatna stopa i pravo sudjelovanja u dobiti) dogovorene kod zaključivanja ugovora. Za izračun pričuve za buduće pripise dobiti (FDB) koristi se stohastičko modeliranje budućih prihoda od ulaganja. Pri tome se u generatoru scenarija simulira 5.000 ekonomskih scenarija (koji uključuju i aktivnu i pasivnu stranu bilance), koji u ovisnosti o mjerama Uprave rezultiraju različitim iznosima dobiti. Srednja vrijednost sadašnjih vrijednosti svih scenarija daje najbolju procjenu. Mjere Uprave određuju sukcesivne dividende i pripisivanje viška povrata od ulaganja ugavarateljima osiguranja. Na taj način se određuje dugoročni tijek tehničkih pričuva životnih osiguranja.



Prikaz 1: shematski prikaz izračuna tehničkih pričuva životnih osiguranja prema Solventnosti II i računovodstvenim načelima

D.2.1.2 Vrijednosti tehničkih pričuva prema poslovnim vrstama (LOB)

Tehničke pričuve prema Solventnosti II sastoje se od najbolje procjene i dodatka za rizik. Obračunavaju se zasebno za život i neživot, pri čemu se najbolja procjena u neživotu sastoji od pričuve premija i pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve.

31.12.2016.				
LoB	Vrsta osiguranja	Bruto	Neto	Saldo
1	Osiguranje medicinskih troškova	59	-84	142
2	Osiguranje zaštite prihoda	-23.694	-13.048	-10.646
4	Osig. od odgovornosti za uporabu motornih vozila	17.885	16.925	960
5	Ostala osig. motornih vozila	6.068	6.218	-149
6	Pomorsko, osig. zračnih letjelica i transportno osig.	834	1.557	-723
7	Osig. od požara, oluje i ostala osig. imovine	-4.399	-1.170	-3.229
8	Ostala osig. od odgovornosti	-1.039	-684	-355
11	Osiguranje pomoći (asistencija)	-388	-45	-343
12	Osig. raznih finansijskih gubitaka	-828	-90	-738
Ukupno neživot		-5.501	9.579	-15.080

Tablica 1: Pričuve premija neživot u tis. kn

Dostatne premije u kombinaciji s višegodišnjim trajanjem osiguranja dovode do negativne pričuve premija. To znači da Društvo posluje profitabilno u tim vrstama osiguranja. Premijska pričuva treba uzeti u obzir buduće izdatke za štetne događaje i za troškove upravljanja i usporediti ih s budućim premijskim prihodima. Kod nekih poslovnih linija može doći i do pozitivnih premijskih pričuva što znači da izdaci premašuju premijske prihode. Uglavnom je to rezultat u vrstama osiguranja koje su jednogodišnje i ne očekuje se premijski prihod u budućim godinama, već se u obzir uzimaju samo mogući rashodi po postojećim ugovorima (npr. LoB 4 i LoB 5).

D.2.1.3 Opis potraživanja po ugovorima o reosiguranju

Potraživanja po ugovorima o reosiguranju se u pričuvi premije računaju kao razlika bruto i neto rezultata. To je iznos koji Društvo nadoknađuje reosiguravatelju. U većini slučajeva ta naknada ide na trošak Društva jer je reosiguranje u ovom smislu također osiguranje čija osiguravateljna zaštita se plaća kroz premiju.

Sljedeća tablica prikazuje **pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve**, odnosno otvorene obveze za odštetne zahtjeve koji još nisu riješeni (diskontirane na sadašnju vrijednost).

31.12.2016.				
LoB	Vrsta osiguranja	Bruto	Neto	Saldo
1	Osiguranje medicinskih troškova	1.457	1.377	80
2	Osiguranje zaštite prihoda	22.719	19.129	3.589
4	Osig. od odgovornosti za uporabu motornih vozila	78.852	78.456	396
5	Ostala osig. motornih vozila	3.677	3.677	0
6	Pomorsko, osig. zračnih letjelica i transportno osig.	1.652	220	1.432
7	Osig. od požara, oluje i ostala osig. imovine	14.815	9.200	5.616
8	Ostala osig. od odgovornosti	1.323	621	701
11	Osiguranje pomoći (asistencija)	171	171	0
12	Osig. raznih finansijskih gubitaka	525	335	190
Ukupno neživot		125.190	113.186	12.004

Tablica 2: Pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve neživot u tis. kn

I ovdje se potraživanja po ugovorima o reosiguranju računaju kao razlika bruto i neto rezultata.

31.12.2016.				
LoB	Vrsta osiguranja	Bruto	Neto	Saldo
30	Osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti	2.306.917	2.309.562	-2.645
31	Osiguranje života povezano sa investicijskim fondovima	71.070	71.151	-81
32	Ostala osiguranja života	-42.637	-41.428	-1.209
34	Rente iz neživotnih osiguranja	11.211	3.347	7.864
Ukupno život		2.346.561	2.342.632	-3.936

Tablica 3: Tehničke pričuve život u tis. kn

Tržišna vrijednost **tehničkih pričuva životnih osiguranja** također se računa odvojeno s i bez udjela reosiguranja kako bi se mogli odrediti iznosi koje očekujemo da će biti nadoknađeni od strane reosiguravatelja.

D.2.1.4 Opis stupnjeva nesigurnosti

D.2.1.4.1 Neživotna osiguranja

Za nediskontiranu najbolju procjenu pričuva za neisplaćene odštetne zahtjeve izračunava se interval pouzdanosti. Cilj je statistički procijeniti kolebanje pričuve.

Intervali pouzdanosti pokazuju moguće područje disperzije najbolje procjene pričuve šteta po poslovnim linijama pri različitim razinama značajnosti. Knjigovodstvene pričuve šteta u neživotnim osiguranjima pokrivaju interval pouzdanosti od 99%.

D.2.1.4.2 Životna osiguranja

Program Sec Profit Plus (SePP) kojim se računa BE za životna osiguranja sastoji se od garantiranog (za garantirani dio obveza) i simuliranog dijela (za buduće negarantirane udjele u dobiti). Garantirani dio obračuna temelji se na knjigovodstvenoj vrijednosti tokova novca iz sistema KORIN za svaki ugovor, na koje se djeluje računskim osnovama drugog reda te diskontira tako vjerojatnosno ponderirane tokove novca na dan bilance. Računske osnove drugog reda formiraju se pomoću statističkih metoda.

Prilikom opisa stupnja nesigurnosti treba razlikovati te dvije komponente, determinističku i simuliranu jer su glavni čimbenici utjecaja različiti.

a) Deterministički dio

BE se računa iz sljedećih glavnih parametara:

- novčani tok temeljen na ugovoru,
- vjerojatnost,
- diskontiranje.

Dok su novčani tokovi temeljeni na ugovoru određeni vrstom ugovora, diskontna stopa po definiciji utvrđena zadanom kamatnom krivuljom, kod metodološki čistog postupka nesigurnost proizlazi isključivo iz dimenzije vjerojatnosti koja je određena pravilom računskih osnova drugog reda. Stoga je deterministički dio najbolje procjene praktično ovisan jedino o nesigurnosti u vezi s računskim osnovama drugog reda.

b) Simulirani dio

Simulirani dio najbolje procjene osim od navedenih prepostavki dodatno ovisi o rezultatu ulaganja, mjerama Uprave i o vrsti generatora gospodarskog scenarija ESG. Zbog tražene tržišne konzistentnosti mogućnost za odstupanja od prosjeka je vrlo mala, sve dok su čimbenici rizika (volatilnost) modelirane imovine dobro uskladjeni s realnošću. Oblikovanje mjera Uprave najviše utječe na rezultat s obzirom na to da kumulativni učinak budućih mjera i nečinjenja umnogome djeluje na sadašnju vrijednost novčanog toka dobiti.

D.2.1.5 Kvalitativna i kvantitativna objašnjenja razlike u vrednovanju po poslovnim linijama, razlike u korištenim osnovama, metodama i pretpostavkama

Najvažnije razlike najboljih procjena u odnosu na knjigovodstvenu vrijednost prikazanih u sljedećoj tablici proizlaze iz tržišnog vrednovanja pričuva prema Solventnosti II (načelo fer vrijednosti) za razliku od knjigovodstvenog vrednovanja (MRS/MSFI).

31.12.2016.			
LoB	Vrsta osiguranja	Solventnost II	MRS/MSFI
1	Osiguranje medicinskih troškova	1.516	2.053
2	Osiguranje zaštite prihoda	-975	53.708
4	Osig. od odgovornosti za uporabu motornih vozila	96.737	159.680
5	Ostala osig. motornih vozila	9.746	11.944
6	Pomorsko, osig. zračnih letjelica i transportno osig.	2.486	5.405
7	Osig. od požara, oluje i ostala osig. imovine	10.416	51.050
8	Ostala osig. od odgovornosti	284	7.521
11	Osiguranje pomoći (asistencija)	-217	804
12	Osig. raznih finansijskih gubitaka	-303	2.345
Ukupno neživot		119.689	294.511
30	Osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti	2.306.917	2.375.295
31	Osiguranje života povezano sa investicijskim fondovima	71.070	74.529
32	Ostala osiguranja života	-42.637	7.551
34	Rente iz neživotnih osiguranja	11.211	-
Ukupno život		2.346.561	2.457.375

Tablica 4: Usporedba ukupne knjigovodstvene vrijednosti pričuva i tehničkih pričuva prema Solventnosti II u tis. kn

Vrednovanje se provodi prema poslovnim linijama i načelu fer vrijednosti. Razlike u vrednovanju i rezultatima temelje se na različitim pretpostavkama koje su u osnovi knjigovodstvene i tržišne vrijednosti.

Značajne razlike navedene su u sljedećoj tablici:

	Knjigovodstvena vrijednost	Solventnost II
Vrednovanje TP općenito	nema neispunjena obveza druge ugovorne strane	neispunjena obveza druge ugovorne strane se uzima u obzir
	Ponašanje ugovaratelja se ne uzima u obzir	Ponašanje ugovaratelja se uzima u obzir
	nema prognoze ekonomskog razvoja	ekonomski razvoj sudjeluje u izračunima
	mjere Uprave se koriste samo jednom	mjere Uprave se prilagođavaju u stupnjevima kroz puteve simulacija
	nema dodatka za rizik, pričuve se formiraju uz poslovni oprez	Dodatak za rizik kao sigurnosni dodatak za neizbjježne rizike
TP život	aktuarski izračunate vrijednosti obveza uključujući i već pridjeljenu dobit	vjerovatnosno ponderirani svi tokovi novca uključujući buduća sudjelovanja u dobiti
	Primjena računske kamate uz poštivanje pravila o najvišoj dozvoljenoj kamati	primjena bezrizične krivulje kamatnih stopa objavljene od EIOPAe uz šokove povećanja i smanjenja kamate
	računske osnove prvog reda	računske osnove drugog reda

Tablica 5: Kvalitativno objašnjenje razlika u vrednovanju po Solventnosti II i MRS/MSFI-u

D.2.1.5.1 Računske osnove drugog reda

Značajni uzrok razlikama između knjigovodstvene i tržišne vrijednosti u životnim osiguranjima su računske osnove drugog reda. One se odnose na sljedeće parametre:

- bezrizičnu krivulju kamatnih stopa,
- vjerovatnost isteka,
- vjerovatnost kapitalizacije,
- iskustvenu smrtnost,
- iskustvene troškove.

Na datum bilance primjenjuje se relevantna bezrizična krivulja kamatnih stopa izdana od strane EIOPA-e (bez prilagodbe za volatilnost). Bezrizična krivulja kamatnih stopa ima upravo u području životnih osiguranja snažan utjecaj na iznos tehničkih pričuva. Ostale računske osnove drugog reda formiraju se iz internih podataka Društva.

Iskustvena smrtnost računa se iz podataka o izloženosti portfelja i stvarnim smrtnim slučajevima koji su nastupili u posljednjih šest godina odvojeno za mješovito osiguranje i za osiguranje doživljenja, te odvojeno za muškarce i žene. Promatrano iskustvo se uspoređuje i nadopunjuje u godinama s manjim brojem isustvenih podataka s najnovijom nacionalnom

tablicom smrtnosti. S obzirom na to da je iskustvo kod doživljaja izrazito oskudno, umjesto iskustvene tablice korištena je hrvatska rentna tablica.

Troškovi drugog reda: umjesto ukalkuliranih troškova uzimaju se u obzir očekivani stvarni troškovi.

D.2.1.6 Izjava o korištenju prilagodbe za uravnoteženje

S obzirom na zadovoljavajuću visinu stupnja solventnosti prilagodba za uravnoteženje nije korištena u izračunu.

D.2.1.7 Izjava o korištenju prilagodbe za volatilnost

S obzirom na zadovoljavajuću visinu stupnja solventnosti prilagodba za volatilnost nije korištena u izračunu.

D.2.1.8 Izjava o korištenju bezrizičnih prijelaznih kamatnih stopa

S obzirom na zadovoljavajuću visinu stupnja solventnosti bezrizične prijelazne kamatne stope nisu korištene u izračunu.

D.2.2 Značajna pojednostavljenja i opis stupnjeva nesigurnosti kod izračuna tehničkih pričuva

Ponašanje ugovaratelja osiguranja uzima se u obzir u obliku vjerovatnosti storna i kapitalizacije u okviru računskih osnova drugog reda.

D.2.3 Izračun dodatka za rizik

Tehničke pričuve osim najbolje procjene sadrže i dodatak za rizik. Dodatak za rizik se obračunava u skladu sa standardnim modelom troška kapitala. Ovim pristupom se pretpostavlja da će cijeli portfelj Društva biti prenesen u referentno društvo koje će ulagati samo u bezrizične instrumente do isteka zadnjeg ugovora. Trošak održavanja potrebnog kapitala glede solventnosti za rizike koji postoje unatoč bezrizičnom ulaganju sadržan je u dodatu za rizik. Prema standardnom modelu Solventnosti II trošak tog kapitala iznosi 6%. Osim preuzetih rizika u izračun su uključeni i neizbjegni tržišni rizici, rizik neispunjena obveza reosiguranja te operativni rizik.

Primjenjena metoda odgovara simplifikaciji 1 Smjernice za vrednovanje tehničkih pričuve (EIOPA-BoS-14/166 HR).

Sljedeća tablica prikazuje dodatak za rizik po poslovnim linijama i tehničke pričuve (BE):

31.12.2016.			
LoB	Vrsta osiguranja	Dodatak za rizik	Ukupno tehničke pričuve
1	Oiguranje medicinskih troškova	280	1.796
2	Osiguranje zaštite prihoda	3.879	2.904
4	Osig. od odgovornosti za uporabu motornih vozila	4.625	101.362
5	Ostala osig. motornih vozila	452	10.197
6	Pomorsko, osig. zračnih letjelica i transportno osig.	77	2.562
7	Osig. od požara, duje i ostala osig. imovine	4.025	14.441
8	Ostala osig. od odgovornosti	391	675
11	Osiguranje pomoći (asistencija)	29	-188
12	Osig. raznih finansijskih gubitaka	131	-173
Ukupno neživot		13.888	133.577
30	Osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti	11.294	2.318.211
31	Osiguranje života povezano sa investicijskim fondovima	509	71.579
32	Ostala osiguranja života	7.372	-35.265
34	Rente iz neživotnih osiguranja	165	11.376
Ukupno život		19.341	2.365.901

Tablica 6: Dodatak za rizik i ukupne tehničke pričuve

D.3 Ostale obveze

Razlike u vrednovanju ostalih obveza u godišnjim finansijskim izvještajima i bilanci s tržišnim vrijednostima za potrebe Solventnosti II prikazane su u tablici u točki D.3.1.

D.3.1 Pregled metoda vrednovanja ostalih obveza

Donja tablica sadrži usporedni prikaz metode vrednovanja koja se koristi u bilanci s tržišnim vrijednostima za potrebe solventnosti te u godišnjim finansijskim izvještajima prema MRS/MSFI-u:

Pozicija u bilanci	Metode vrednovanja Solventnost II	Metode vrednovanja MRS/MSFI
nepredviđene obveze	Odgođene obveze vrednuju se primjenom najbolje procjene.	Ne iskazuju se u bilanci, objavljuje se u bilješkama.
netehničke pričuve	Netehničke pričuve iskazuju se prema najboljoj procjeni. Za diskontiranje dugoročnih pričuva primjenjuje se bezrizična kamatna krivulja	Netehničke pričuve iskazuju se prema najboljoj procjeni.
pričuve za mirovine i otpremnine	Primjenjuju se odredben MRS 19: Primanja zaposlenih	Primjenjuju se odredbe MRS-a 19: Primanja zaposlenih
depoziti zadržani iz posla predanog u reosiguranje	Fer vrijednost obveza odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti prema MRS/MSFI-u is казаној u godišnjim finansijskim izvještajima.	Iskazuju se u visini iznosa koji će dospjeti na plaćanje.
odgođene porezne obveze	Buduće očekivana porezna obveza. Razlika između tržišnih vrijednosti i njihove porezne vrijednosti, multiplicirano s važećom stopom poreza na dobit. Saldiranje odgođene porezne imovine i odgođene porezne obveze nije dozvoljeno.	Buduća očekivana porezna obveza Razlika između knjigovodstvene vrijednosti i porezno priznate vrijednosti multiplicirano s važećom stopom poreza na dobit. Saldiranje odgođene porezne imovine i odgođene porezne obveze nije dozvoljeno.
obveze za derivativne finansijske instrumente	Društvo nema ovu vrstu obveza.	Društvo nema ovu vrstu obveza.
obveze prema kreditnim institucijama	Društvo nema ovu vrstu obveza.	Društvo nema ovu vrstu obveza.
ostale finansijske obveze	Društvo nema ovu vrstu obveza.	Društvo nema ovu vrstu obveza.
obveze iz izravnog osiguranja i obveze prema ugovarateljima	MRS37: očekivana vrijednost	MRS37: očekivana vrijednost

obveze po osnovu obračuna poslova reosiguranja	Fer vrijednost obveza odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti prema MRS/MSFI-u.	Saldiranje s potraživanjima može se provesti samo u onoj mjeri u kojoj na dan bilance postoji pravna osnova za takvu saldiranje. Saldiranje s potraživanjima po osnovi depozita nije ni u kojem slučaju dozvoljeno.
ostale obveze koje nisu povezane s osiguranjem	MRS 37: očekivana vrijednost	MRS 37: očekivana vrijednost
podređene obveze	Društvo nema ovu vrstu obveza.	Društvo nema ovu vrstu obveza.
ostale obveze koje nisu iskazane na drugim pozicijama	MRS37: Očekivana vrijednost	Iznos pozvan na plaćanje

Tablica 7: Razlike u vrednovanju obveza

D.3.2 Objasnjenja o vrednovanju pojedinačne klase obveza

D.3.2.1 Nepredviđene obveze

U godišnjim finansijskim izvještajima na 31. prosinca 2016. i u bilanci prema fer vrijednosti za potrebe solventnosti Društvo ne bilježi nepredviđene obveze.

D.3.2.2 Ostale netehničke pričuve

U ovoj poziciji evidentiraju se iznosi iskazani u godišnjim finansijskim izvještajima prema MRS/MSFI-u u pozicijama Ostale pričuve.

U MRS-u 37.36 je definirano da iznos priznat kao rezerviranje treba biti procjena najvjerojatnije vrijednosti odnosno očekivane vrijednosti izdataka.

D.3.2.3 Rezerviranja za mirovine i otpremnine

U godišnjim finansijskim izvještajima na 31. prosinca 2016. i u bilanci prema fer vrijednosti za potrebe solventnosti Društvo ne bilježi rezerviranja za mirovine i otpremnine.

D.3.2.4 Odgođene porezne obveze

Odgođena porezna obveza iskazuje se u bilanci prema fer vrijednosti u stavci Odgođene porezne obveze. U bilanci se ne vrši saldiranje s iskazanom odgođenom poreznom imovinom.

Osnove za utvrđivanje odgođene porezne obveze su razlike između bilance u porezne svrhe i bilance za potrebe solventnosti. Vrednovanje odgođenih poreza temelji se na razlikama između tržišne vrijednosti svake pojedinačne imovine i svake pojedinačne obveze u tržišnoj bilanci i vrijednostima iste imovine i obveza u porezne svrhe. Tako utvrđene razlike množe se s primjenjenom poreznom stopom. Ne provodi se diskontiranje odgođenih poreza. Odgođena porezna obveza iskazuje se u pasivi kao odgođeni porezni dug, jednaka je budućem očekivanom poreznom opterećenju.

D.3.2.5 Derivativne obveze

U godišnjim finansijskim izvještajima na 31. prosinca 2016. i u bilanci prema fer vrijednosti za potrebe solventnosti Društvo ne bilježi derivativne obveze.

D.3.2.6 Obveze prema kreditnim institucijama

U godišnjim finansijskim izvještajima na 31. prosinca 2016. i u bilanci prema fer vrijednosti za potrebe solventnosti Društvo ne bilježi obveze prema kreditnim institucijama.

D.3.2.7 Ostale obveze

Fer vrijednost obveza odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti prema MRS/MSFI-u iskazanoj u godišnjim finansijskim izvještajima.

D.3.2.8 Obveze iz direktnih poslova osiguranja i obveze prema ugovarateljima osiguranja

Fer vrijednost obveza odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti prema MRS/MSFI-u iskazanoj u godišnjim finansijskim izvještajima.

D.3.2.9 Obveze po osnovi obračuna poslova reosiguranja

Obveze po osnovi poslova reosiguranja su obveze za poravnanje proizašle iz obračuna za poslove predane u reosiguranje.

Saldiranje s potraživanjima može se provesti samo u onoj mjeri u kojoj na dan bilance postoji pravna osnova za takvo saldiranje. Saldiranje s potraživanjima po osnovi depozita nije ni u kojem slučaju dozvoljeno.

Fer vrijednost obveza odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti prema MRS/MSFI-u iskazanoj u godišnjim finansijskim izvještajima.

D.3.2.10 Ostale obveze

Fer vrijednost obveza odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti prema MRS/MSFI-u iskazano u godišnjim finansijskim izvještajima.

D.3.2.11 Podređene obveze

U godišnjim finansijskim izvještajima na 31. prosinca 2016. i u bilanci prema fer vrijednosti za potrebe solventnosti Društvo ne bilježi podređene obveze.

D.3.2.12 Ostale nespomenute obveze

Fer vrijednost obveza odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti prema MRS/MSFI iskazanoj u godišnjim finansijskim izvještajima.

D.3.3 Ostale informacije o vrednovanju koje mogu značajno utjecati na iskazane vrijednosti

D.3.3.1 Obveze po ugovorima o leasingu

U godišnjim finansijskim izvještajima za 2016. i bilanci za potrebe Solventnosti II nema iskazanih obveza po leasingu ugovorima.

D.3.3.2 Odgođeni porezi

Djelovanje odgođenih poreza u smislu umanjenja rizika (prilagodba za sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke) počiva na tome da se u slučaju gubitka odgođene porezne obveze mogu smanjiti, odnosno odgođena porezna imovina povećati.

Prilagodba za sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke prema članku 207. stavak 1. DU odgovara zbroju osnovnog potrebnog solventnog kapitala, prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke potrebnog kapitala za operativni rizik, multipliciranog s važećom stopom poreza na dobit.

Prilagodba za sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke vrijednosno je ograničena nižim iznosom utvrđenim prema odredbi članka 207. DU, odnosno iznosom saldiranih poreznih obveza u bilanci za potrebe solventnosti i pri izračunu SCR-a se evidentira kao odbitna stavka.

D.3.3.3 Ostale obveze

Pozicija Ostale obveze sadrži kratkoročne obveze s dospijećem do godine dana po osnovi poreza, doprinose i druge obveze. Fer vrijednost obveza odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti prema MRS/MSFI-u iskazanoj u godišnjim finansijskim izvještajima.

D.3.3.4 Obveze po osnovu mirovina i otpremnina

U godišnjim finansijskim izvještajima za 2016. i bilanci za potrebe Solventnosti II nema iskazanih obveza po osnovu mirovina i otpremnina.

D.3.3.5 Obveze po osnovi obračuna poslova reosiguranja

Obveze po osnovi poslova reosiguranja su obveze za poravnanje proizašle iz obračuna za poslove predane u reosiguranje.

Saldiranje s potraživanjima može se provesti samo u onoj mjeri u kojoj na dan bilance postoji pravna osnova za takvu saldiranje. Saldiranje s potraživanjima po osnovi depozita nije ni u kojem slučaju dopušteno.

Fer vrijednost obveza odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti prema MRS/MSFI-u iskazanoj u godišnjim finansijskim izvještajima.

D.3.4 Promjene procjena tijekom razdoblja izvještavanja

D.3.4.1 Rezerviranja za mirovine i otpremnine

Društvo nema rezervacije za mirovine i otpremnine.

D.3.4.2 Dugoročna rezerviranja

Društvo nema dugoročna rezerviranja.

D.4 Alternativne metode vrednovanja

Sukladno članku 9. stavak 4. DU dozvoljena je primjena drugih metoda vrednovanja:

- ako su primjenjene metode također korištene pri izradi godišnjih finansijskih izvještaja,
- ako su metode vrednovanja u skladu s člankom 75. Direktive,
- ako Društvo ne vrednuje imovinu odnosno obveze prema MRS/MSFI-u,
- ako bi vrednovanje imovine i obveza uporabom MRS/MSFI-a nametnulo Društvu troškove koji bi bili neproporcionalni u odnosu na ukupne administrativne troškove.

U nastavku su navedeni slučajevi u kojima se primjenjuju alternativne metode.

D.4.1 Alternativne metode vrednovanja vrijednosnica

Tržišna cijena vrijednosnica za koje ne postoji cijena na aktivnom tržištu, utvrđuje se pomoću bezrizične kamatne stope i dodatka. Za utvrđivanje iznosa dodatka Društvo se pridržava sljedećeg:

- uzima u izračun cijenu likvidne vrijednosnicom istog dužnika,
- uzima u izračun „credit default swaps“,
- utvrđuje kreditni dodatak kod banaka i primarnih emisija za različite emitente (pri različitim bonitetima),
- utvrđuje kreditni „spread“ za istovrsne vrijednosnice.

Hijerarhija vrednovanja objašnjena je u točki D.1.3.2.

D.4.2 Metode vrednovanja zemljišta i građevinskih objekata

Fer vrijednost zemljišta i građevinskih objekata mjeri se u skladu s internim pravilnikom o vrednovanju nekretnina. Prilikom vrednovanja nekretnina koristi se postupak procjene vrijednosti iz budućih prihoda ili postupak procjene metodom diskontiranih novčanih tokova. Neizgrađena zemljišta vrednuju se po potrebi primjenom postupka rezidualne vrijednosti.

D.4.3 Metoda udjela za vrednovanje ulaganja u podružnice i pridružena društva

Tržišna vrijednost ulaganja u podružnice i pridružena društva određuje se sukladno članku 13. stavak 1. slovo b) DU primjenom prilagođene metode udjela odnosno primjenom knjigovodstvene vrijednosti prema članku 13. stavak 6. DU.

D.5 Ostale informacije

D.5.1 Preračunavanje valuta

Imovina, pričuve i obveze iskazane u stranoj valuti preračunavaju se u kune prema referentnom tečaju HNB važećem na dan bilance.

D.5.2 Značajnost

Primjenjuje se načelo proporcionalnosti i značajnosti u skladu s člankom 9 stavkom 4 DU uzimajući u obzir prirodu, opseg i složenost poslovanja.

U pogledu određivanja granice materijalnosti prilikom vrednovanja imovine i obveza u ekonomskoj bilanci postupa se u skladu s definicijom u MRS-u 8.5.

E. UPRAVLJANJE KAPITALOM

E.1 Vlastita sredstva

Iznos vlastitih sredstava Društva prema zahtjevima Solventnost II određuje se prema stvarnom profilu rizičnosti (vidjeti navode u Odlomku C). Što su rizici kojima je Društvo izloženo viši, to je viši iznos solventnog kapitala (SCR), odnosno minimalnog solventnog kapitala (MCR) koje Društvo vlastitim sredstvima treba pokriti.

Utvrđivanje iznosa potrebnih vlastitih sredstva za pokriće solventnog kapitala i minimalnog solventnog kapitala temelji se na sljedećem postupku koji obuhvaća tri faze:

U prvoj fazi vlastita sredstva u bilanci prema tržišnim vrijednostima računaju se kao višak imovine nad obvezama. Taj višak imovine nad obvezama iskazan je u prikazu bilance prema tržišnim vrijednostima u poglavlju D. Vrednovanje imovina i obveza provodi se prema principima vrednovanja za Solventnost II. Ovako utvrđena vlastita sredstva predstavljaju osnovna vlastita sredstva.

U osnovna vlastita sredstva mogu se ubrojiti i podređene obveze. Politika upravljanja kapitalom Društva ne predviđa izdavanje takvih obveza.

Društvo može uputiti poziv na plaćanje pomoćnih vlastitih sredstva radi pokrića gubitaka.

Pomoćna vlastita sredstva se iskazuju u bilanci prema tržišnim vrijednostima i smiju se uključiti u vlastita sredstva samo po odobrenju nadzornog tijela. U svojoj politici upravljanja kapitalom Društvo nije predviđelo formiranje pomoćnih vlastitih sredstava.

U drugoj fazi svrstavaju se vlastita sredstva u tri kategorije („tiers“) koja ovisno o dostupnosti i trajanju na različite načine pokrivaju gubitke.

Društvo raspolaže isključivo vlastitim sredstvima kategorije 1.

U trećem koraku utvrđuje se, ako postoji potreba, koja vlastita sredstva svrstana u kategorije 1, 2 i 3 posjeduju mogućnost pokrića gubitka.

Cilj Društva utvrđen i u politici upravljanja kapitalom je držati samo vlastita sredstva kategorije 1 („tier 1“).

Da bi se taj cilj ostvario, Društvo se mora pridržavati sljedećih pravila:

- smiju se emitirati samo redovne dionice prema važećim zakonskim odredbama,
- sva vlastita sredstva moraju biti uplaćena i pokrivena imovinom,
- zabrana izdavanja odnosno prihvaćanja podređenih obveza i pomoćnih vlastitih sredstava u smislu članka 88. stavka 2. i članka 89. Direktive,
- zabrana držanja vlastitih dionica.

Sukladno Zakonu i Statutu Društva odluku o isplati dividendi donosi Glavna skupština Društva. Uprava je dužna Glavnoj skupštini podnijeti prijedlog za isplatu dividende. Prilikom

izrade prijedloga moraju se uzeti u obzir ekonomski i strateški interesi svih stakeholdera, osobito dioničara – ali ne isključivo njih, te u svakom slučaju sljedeći aspekti:

- zakonske odredbe, poglavito odredbe nadzornih tijela i odredbe o trgovačkim društvima o isplati dividende;
- raspolaganje Društva adekvatnom visinom vlastitih sredstava u svakom trenutku kao i potrebna vlastita sredstva na 31. prosinca obračunske godine;
- značajni poslovni događaji od 31. prosinca posljednje obračunske godine zbog kojih se može očekivati negativan utjecaj na vlastita sredstva i potrebna vlastita sredstva;
- detaljni plan za tekuću poslovnu godinu odnosno prognoza vlastitih sredstava i potrebnih vlastitih sredstava koja iz njega proizlazi;
- srednjoročni plan upravljanja kapitalom odnosno prognoza vlastitih sredstava i potrebnih vlastitih sredstava koja iz njega proizlazi.

Uprava mora prilikom podnošenja prijedloga Glavnoj skupštini voditi računa o tome da se uslijed isplate dividende ni aktualni ni prognozirani stupanj solventnosti ne smanji na manje od 125%. Ako se to ne može osigurati, Uprava treba predložiti Glavnoj Skupštini da odustane od isplate dividende.

E.1.1. Vlastita sredstva u godišnjim financijskim izvještajima

Uplaćeni kapital sastoji se od 90.000 redovnih dionica nominalne vrijednosti od 1.000, 00 kn. Društvo ne drži vlastite dionice.

U godišnjim financijskim izvještajima na 31. prosinca 2016. iskazana je sljedeća struktura i iznos vlastitih sredstava.

31.12.2016.

	tis. kn
Ukupno	600.674
I Upisani uplaćeni kapital	90.000
II Revalorizacijske rezerve	173.249
III Rezerve	292.410
Zakonske rezerve	4.500
Ostale rezerve	287.910
IV Dobiti ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	45.014

E.1.2. Vlastita sredstva prema Solventnosti II

Vlastita sredstva prema zahtjevima Solventnosti II sastoje se od sljedećih pozicija:

	ukupno 31.12.2016.	od toga Kategorija 1
	tis. kn	tis. kn
Ukupno-kapital	899.969	899.969
Uplaćeni kapital	90.000	90.000
Pričuva za usklađenje	809.969	809.969

Društvo nema podređenih obveza niti pomoćnih vlastitih sredstava.

Vlastita sredstva obuhvaćaju samo osnovna vlastita sredstva.

Vlastita sredstva su kategorizirana kao kategorija 1 i u cijelosti služe za pokriće SCR-a i MCR-a.

Pričuve za usklađenje odgovaraju višku imovine nad obvezama pri čemu su izuzete stavke prema članku 70. stavak 1. DU. Za proteklu godinu predviđena je isplata dividendi u iznosu od 9 milijuna kuna.

Pričuva za usklađenje računa se na sljedeći način:

	31.12.2016.
	tis. kn
Pričuva za usklađenje	809.969
Višak imovine nad obvezama	908.969
<i>Uplaćeni temeljni kapital</i>	90.000
<i>Predviđena isplata dividende</i>	9.000

E.1.3. Objasnjenja razlika u vrednovanju kapitala

Razliku u vrednovanju vlastitih sredstva u bilanci za potrebe Solventnosti II i u godišnjim finansijskim izvještajima čine sljedeće pozicije:

	31.12.2016.
	tis. kn
Razlike u vrednovanju kapitala	
Razlike u vrednovanju imovine	91.043
Razlike u vrednovanju tehničkih pričuva	-252.408
Razlike u vrednovanju ostalih obveza	35.156
Ukupne pričuve iz GFI	510.674
Pričuve iz GFI prilagođene za razliku u vrednovanju prema Solventnosti II	818.969
Višak imovine nad obvezama	908.969

Razlika u vrednovanju imovine temelji se prije svega na tržišnim vrijednostima koje su više od knjigovodstvenih.

Razlika u vrednovanju tehničkih pričuva temelji se na nižoj vrijednosti najbolje procjene (BE) od knjigovodstvene.

Razlike u vrednovanju ostalih obveza proizlaze prije svega iz odgođene porezne obveze.

E.2 Kapitalni zahtjev glede solventnosti (SCR) i minimalni kapitalni zahtjev (MCR)

Za izračun kapitalnog zahtjeva glede solventnosti Društvo primjenjuje standardnu formulu.

Kapitalni zahtjev glede solventnosti predstavlja onu mjeru kapitalnog zahtjeva koji omogućava Društvu da pokrije nepredviđene gubitke u sljedećoj godini. SCR je tako kalibriran da odgovara rizičnoj vrijednosti („value at risk“) sa stupnjem pouzdanosti od 99,5% tijekom jednogodišnjeg razdoblja. Kalibracija jamči da su svi rizici koji se mogu kvantificirati obuhvaćeni u izračunu.

Minimalni kapitalni zahtjev (MCR) predstavlja minimalni iznos kapitala koji Društvo u svakom trenutku mora imati da bi moglo poslovati.

Minimalni kapitalni zahtjev izračunava se prema pravilima izračuna po Solventnosti II u tri koraka:

Linearni MCR se u prvom koraku određuje kao funkcija neto BE, neto zaračunate premije i rizičnog kapitala za životna osiguranja povezana s investičkim fondovima, koji se množe s unaprijed zadanim faktorima.

U sljedećem koraku se provjerava iznosi li izračunati linearni MCR između 25% i 45% SCR-a. Ako je iznosi, onda se linearni MCR koristi dalje u trećem koraku izračuna. Ako linearni MCR iznosi manje od 25% SCR-a, tada se u treći korak preuzima 25% SCR-a. Ako linearni MCR prelazi 45% SCR-a, tada u sljedeći korak obračuna ulazi 45% SCR-a.

Dalje se provjerava je li vrijednost MCR-a iz drugog koraka veća od zakonski određene apsolutne donje granice. Ako je to slučaj, tada rezultat iz koraka 2 odgovara MCR-u. Ako izračun iz drugog koraka daje niži iznos od apsolutne donje granice, onda se MCR podiže na tu donju granicu.

MCR Društva iznosi 33,78% od SCR-a (MCRfloor). Na 31. prosinca 2016. MCR iznosi 89.314 tisuća kuna. Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog solventnog kapitala iznosi na 31. prosinca 2016. 1.007,6%.

Prilikom primjene standardne formule Društvo ne koristi pojednostavljenja za pojedine module i podmodule niti specifične parametre za Društvo, kao ni prilagodbu za uravnoteženje. Također se ne primjenjuje ni prilagodba za volatilnost.

Točnost i potpunost izvješća o solventnosti i finansijskom stanju prema članku 200. stavku 1. Zakona daje ovlašteni revizor.

SCR Društva na 31. prosinca 2016. iznosi 264.405 tisuća kuna i sastoji se od sljedećih modula rizika:

31.12.2016. u tisućama kuna		
Rizik nematerijalne imovine		0
Tržišni rizik	Kamatni rizik	150.957
	Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	60.262
	Rizik promjene cijene nekretnina	46.405
	Rizik raspona	6.806
	Rizik koncentracije	0
	Valutni rizik	161.262
	Diverzifikacija	-112.321
	UKUPNO	313.370
Rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane		28.273
Preuzeti rizik životnog osiguranja	Rizik smrtnosti	2.848
	Rizik dugovječnosti	254
	Rizik invalidnosti	836
	Rizik isteka	34.339
	Rizik troškova	23.168
	Rizik revizije	0
	Rizik katastrofe	6.517
	Diverzifikacija	-14.832
UKUPNO		53.129
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	Preuzeti rizik SLT zdravstvenog osiguranja	0
	Premijski rizik i rizik pričuva	16.273
	Rizik isteka	5.163
	Preuzeti rizik NSLT zdravstvenog osiguranja	17.072,4
	Rizik katastrofe	756,9
	Diverzifikacija	-552,1
	UKUPNO	17.277
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	Premijski rizik i rizik pričuve	35.097
	Rizik isteka	2.208
	Prirodne katastrofe	5.668
	Katastrofe uzrokovane ljudskim djelovanjem	7.214
	Druge katastrofe	575
	Rizik katastrofe	9.193
	Diverzifikacija	-7.994
	UKUPNO	38.504
Temeljni SCR (BSCR)		357.270
Operativni rizik		13.903
Prilagodba zbog pričuva. (AdjTP)		-48.727
Prilagodba zbog odgođenih poreza (AdjDT)		-58.040
Prilagodbe (Adjustmentterm)		-106.767
SCR (kapitalni zahtjev glede solventnosti)		264.405

Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala iznosi na 31. prosinca 2016. 340,37%.

E.3 Primjena podmodula baziranog na duraciji kod izračuna SCR-a

Društvo ne koristi podmodul baziran na duraciji kod izračuna SCR-a.

E.4 Razlike između standardne formule i internog modela

Društvo ne koristi interni model.

E.5 Neusklađenosti MCR-a i SCR-a

Ne postoji neusklađenost MCR-a i SCR-a.

E.6 Ostale informacije

Sve značajne informacije koje se odnose na upravljanje kapitalom opisane su u prethodnim točkama.

Zagreb, 25. travanja 2017.

Uprava

Igor Pureta, mag. ing., MBA
predsjednik Uprave

mag. Gerald Gröstenberger, MBA
član Uprave

Nataša Kapetanović, dipl.ing.
članica Uprave

Objašnjenje pojmova

Bazni bod:

100 baznih bodova odgovara jednom postotnom bodu i i mjera je promjena na finansijskom tržištu.

Kombinirana stopa:

Zbroj stope troškova i stope šteta. Stopa troškova je omjer izdataka za obavljanje djelatnosti i ostalih tehničkih troškova i zarađene premije, a stopa šteta je omjer izdataka za osigurane slučajeve i zarađene premije.

Kreditni „spread“ (engl. credit spread):

Razlika u prinosu kamatonosne imovine i bezrizične referentne kamatne stope jednake duracije.

Delphi-metoda:

Organizirano i sustavno prikupljanje mišljenja stručnjaka za određeno područje poslovanja kako bi se utvrdile potencijalna visina rizika i vjerojatnost realizacije predmetnog rizika. Prije svakog novog ciklusa razgovora, stručnjacima koji su uključeni u proces, predočavaju se tipični i ekstremni rezultati prethodnog ciklusa razgovora. U Društvu se u ovaj proces uključeni pojedinačni razgovori s vlasnicima rizika, razgovori s funkcijom upravljanja rizicima iz Grupe, te razgovori s Upravom.

Derivativi:

Finansijski instrumenti, najčešće vrijednosni papiri, kojima je vrijednost izvedena iz druge imovine, robe ili finansijskih instrumenta.

Efekt diverzifikacije:

Smanjenje potencijalnih opasnosti kroz diverzificiranje koje proizlazi iz činjenice da negativni rezultati jednog rizika mogu biti izjednačeni povoljnijim rezultatom nekog drugog rizika kad ti rizici nisu potpuno korelirani.

Kreditni rejting:

Ocjena koju dodjeljuju međunarodno priznate agencije za procjenu kreditnog rejtinga Fitch Ratings, Moody's i Standard & Poor's, a kreće se unutar raspona od AAA odnosno Aaa do BBB- odnosno Baa3. Rejting niži od BBB- odnosno Baa3 smatra se špekulativnim rejtingom.

Korelacija:

Mjera za linearnu povezanost dviju varijabli.

Regres:

Pravo osiguravatelja da od osobe koja je uzrokovala štetu naplati isplaćeni iznos odštete.

Učestalost šteta:

Omjer broja šteta unutar jedne godine i portfelja rizika na određeni dan.

Stopa šteta:

Omjer izdataka za osigurane slučajeve i zarađene premije. U kombiniranoj stopi se zbraja sa stopom troškova.

SCR-omjer:

Omjer vlastitih sredstava i kapitalnog zahtjeva glede solventnosti.

Solventnost:

Sposobnost podmirivanja dospjelih obveza.

Nastale a neprijavljenе štete:

Procijenjene obveze za već nastale ali još neprijavljenе štete.

Analiza scenarija:

Analiza utjecaja rezličitih događaja.

Rizična vrijednost (engl. value at risk):

Mjera potencijalnog gubitka u određenom razdoblju zbog promjena cijena sastavnica portfelja, a na osnovi podataka iz prošlosti.

Osigurana svota:

Maksimalni iznos osigurateljeve obveze prema osiguraniku odnosno korisniku osiguranja ako nastupi osigurani slučaj.

S.02.01.02**Bilanca**

**Vrijednost prema
Solventnosti II
C0010**

Imovina

Nematerijalna imovina	R0030	0
Odgodenja porezna imovina	R0040	13.860
Višak mirovinskih naknada	R0050	
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	62.458
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	3.441.659
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	123.161
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	116.048
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	
Obveznice	R0130	3.064.424
Državne obveznice	R0140	3.060.224
Korporativne obveznice	R0150	4.200
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	133.475
Izvedenice	R0190	
Depoziti osim novčanih ekvivalenta	R0200	4.551
Ostala ulaganja	R0210	
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	77.387
Krediti i hipoteke	R0230	16.918
Krediti na temelju police	R0240	16.713
Krediti i hipoteke pojedincima	R0250	205
Ostali krediti i hipoteke	R0260	
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	523
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	-3.151
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	3.697
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	-6.848
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	3.756
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	3.756
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	-81
Depoziti kod cedenata	R0350	
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	2.596
Potraživanja od reosiguranja	R0370	47
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	4.256
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	R0390	
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen.	R0400	
Novac i novčani ekvivalenti	R0410	18.635
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	1.494
Ukupna imovina	R0500	3.639.834

Obveze

Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	133.577
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	128.877
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	
Najbolja procjena	R0540	119.148
Dodatak za rizik	R0550	9.729
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	4.700
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	
Najbolja procjena	R0580	541
Dodatak za rizik	R0590	4.159
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	2.294.322
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	R0610	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0620	
Najbolja procjena	R0630	
Dodatak za rizik	R0640	
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0650	2.294.322
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	
Najbolja procjena	R0670	2.275.491
Dodatak za rizik	R0680	18.832
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	71.579
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	
Najbolja procjena	R0710	71.070
Dodatak za rizik	R0720	509
Nepredviđene obveze	R0740	0
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	2.059
Obveze za mirovine	R0760	
Depoziti reosigурatelja	R0770	636
Odgođene porezne obveze	R0780	73.186
Izvedenice	R0790	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	13.825
Obveze prema reosiguranju	R0830	5.690
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	129.549
Podređene obveze	R0850	
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	R0860	
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	R0870	
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	R0880	6.444
Ukupne obveze	R0900	2.730.866
Višak imovine nad obvezama	R1000	908.969

S.05.02.01

u tis. kn

Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po državi

	Matična država	Prvih 5 država (prema iznosu zaračunatih bruto premija) – obveze životnog osiguranja					Ukupno prvih pet država i maticna država
R1400	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Zaračunate premije							
Bruto	R1410	253.524					253.524
Udio reosigуратеља	R1420	1.368					1.368
Neto	R1500	252.156					252.156
Zarađene premije							
Bruto	R1510	253.591					253.591
Udio reosigуратеља	R1520	1.348					1.348
Neto	R1600	252.243					252.243
Nastali odstetni zahtjevi							
Bruto	R1610	205.460					205.460
Udio reosigуратеља	R1620	-524					-524
Neto	R1700	205.984					205.984
Promjene ostalih tehničkih pričuva							
Bruto	R1710	-66.349					-66.349
Udio reosigуратеља	R1720	-19					-19
Neto	R1800	-66.330					-66.330
Nastali izdaci	R1900	75.517					75.517
Ostali izdaci	R2500						
Ukupni izdaci	R2600						75.517

	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	Prihvati u reosiguranje	Ukupno (životno osiguranje osim zdravstvenog osiguranja, uklj. osiguranje povezano s udjelima u investicijskim fondovima)	Zdravstveno osiguranje (izravno osiguranje)	Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno reosiguranje (prihvati u reosiguranje)	Ukupno (zdravstveno osiguranje slično životnom osiguranju)				
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010								0							
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane na tehničke pričuve izračunane kao Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik	R0020								0							
Najbolja procjena	R0030															
Bruto najbolja procjena	R0080															
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	R0090															
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0100															
Dodatak za rizik	R0110															
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričova	R0120															
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0130															
Tehničke pričuve – ukupno	R0200	2.318.211	71.579			-35.265		11.376	0	2.365.901						

Tehničke pričuve izračunane kao cjelina

Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina

Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik**Najbolja procjena****Pričuve za premije**

Bruto

Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane

Neto najbolja procjena pričuva za premije

Pričuve za odštetne zahtjeve

Bruto

Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane

Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve

Ukupno najbolja procjena – bruto**Ukupno najbolja procjena – neto****Dodatak za rizik****Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva**

Tehničke pričuve izračunane kao cjelina

Najbolja procjena

Dodatak za rizik

Tehničke pričuve – ukupno

Tehničke pričuve – ukupno

Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju / od subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjerenja obveza druge ugovorne strane – ukupno

Tehničke pričuve umanjeno po iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno

Izravno osiguranje i prihvat u proporcionalno reosiguranje														Prihvat u neproporcionalno reosiguranje				Ukupne obveze neživotnog osiguranja
Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti i 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 raznih finansijskih gubitaka	Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	Neproporcionalna ino pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje imovine				
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180		
R0010																		
R0050																		
R0060	59	-23.694		17.885	6.068	834	-4.399	-1.039			-388	-828					-5.501	
R0140	142	-10.646		960	-149	-723	-3.229	-355			-343	-738					-15.080	
R0150	-84	-13.048		16.925	6.218	1.557	-1.170	-684			-45	-90					9.579	
R0160	1.457	22.719		78.852	3.677	1.652	14.815	1.323			171	525					125.190	
R0240	80	3.575		393	0	1.431	5.565	695			0	189					11.928	
R0250	1.377	19.144		78.460	3.677	221	9.250	627			171	335					113.262	
R0260	1.516	-975		96.737	9.746	2.486	10.416	284			-217	-303					119.689	
R0270	1.293	6.096		95.385	9.894	1.779	8.080	-56			126	245					122.841	
R0280	280	3.879		4.625	452	77	4.025	391			29	131					13.888	
R0290																		
R0300																		
R0310																		
R0320	1.796	2.904		101.362	10.197	2.562	14.441	675			-188	-173					133.577	
R0330	223	-7.071		1.352	-149	707	2.337	340			-343	-548					-3.151	
R0340	1.573	9.975		100.010	10.346	1.855	12.104	335			155	376					136.728	

Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

Ukupno poslovi neživotnog osiguranja

Godina nastanka štete / godina
preuzimanja rizika

Z0010

Bruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno)

(apsolutni iznos)

Godina	Razvojna godina										
	0 C0010	1 C0020	2 C0030	3 C0040	4 C0050	5 C0060	6 C0070	7 C0080	8 C0090	9 C0100	10 & + C0110
Ranije R0100											
N-9 R0160	30.532	20.043	6.196	1.799	2.470	1.497	1.590	567	46	202	
N-8 R0170	34.046	14.565	3.886	1.757	1.500	773	88	960	35		
N-7 R0180	33.548	14.215	2.210	2.657	1.340	1.616	353	1.341			
N-6 R0190	28.789	12.290	1.948	2.789	858	547	488				
N-5 R0200	26.243	10.906	2.374	1.339	507	93					
N-4 R0210	25.243	10.052	2.008	2.598	3.208						
N-3 R0220	27.678	10.961	972	476							
N-2 R0230	38.271	9.674	1.000								
N-1 R0240	36.974	10.590									
N R0250	31.031										

	U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)	
		C0170	C0180
Ranije R0100	5		56.098
N-9 R0160	202		64.942
N-8 R0170	35		57.610
N-7 R0180	1.341		57.280
N-6 R0190	488		47.709
N-5 R0200	93		41.462
N-4 R0210	3.208		43.109
N-3 R0220	476		40.086
N-2 R0230	1.000		48.946
N-1 R0240	10.590		47.564
N R0250	31.031		31.031
Total R0260	50.792		792.691

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

Godina	Razvojna godina										
	0 C0200	1 C0210	2 C0220	3 C0230	4 C0240	5 C0250	6 C0260	7 C0270	8 C0280	9 C0290	10 & + C0300
Prije R0100											
N-9 R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.325	
N-8 R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.377	
N-7 R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	2.561		
N-6 R0190	0	0	0	0	0	0	0	2.747			
N-5 R0200	0	0	0	0	0	3.015					
N-4 R0210	0	0	0	0	4.137						
N-3 R0220	0	0	0	5.001							
N-2 R0230	0	0	8.739								
N-1 R0240	0	13.104									
N R0250	29.292										

Kraj godine (diskonтирани подаци)	
	C0360
Prije R0100	0
N-9 R0160	2.236
N-8 R0170	2.262
N-7 R0180	2.378
N-6 R0190	2.526
N-5 R0200	2.753
N-4 R0210	3.736
N-3 R0220	4.536
N-2 R0230	7.927
N-1 R0240	11.979
N R0250	27.852
Ukupno R0260	71.272

Vlastita sredstva

Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom finansijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35

	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)					
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0010 90.000	90.000			
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0030				
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0040				
Višak sredstava	R0050				
Povlaštene dionice	R0070				
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0090				
Pričuva za uskladjivanje	R0110				
Podređene obveze	R0130 809.969	809.969			
Iznos jednak vrijednosti neto odgodene porezne imovine	R0140				
Ostale stavke vlastitih sredstava koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0160 0				0
Vlastita sredstva iz finansijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za uskladjivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0180				
Vlastita sredstva iz finansijskih 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	R0230				
Odbitak sudjelovanja u finansijskim i kreditnim institucijama	R0290 899.969	899.969			0
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka					

Pomoćna vlastita sredstva

Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R300				
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	R310				
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R320				
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	R330				
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R340				
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R350				
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R360				
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R370				
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R390				
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R400				

Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva

Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R500 899.969	899.969	0	0	0
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R510 899.969	899.969	0	0	
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R540 899.969	899.969	0	0	0
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R550 899.969	899.969	0	0	
Potrebiti solventni kapital	R580 264.405				
Minimalni potrebiti kapital	R600 89.314				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R620 340%				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R640 1008%				

Pričuva za uskladjivanje

	C0060
Pričuva za uskladjivanje	
Višak imovine nad obvezama	R0700 908.969
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710 9.000
Predviđive dividende, raspodjele i naknade	R0720 90.000
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730 90.000
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740 90.000
Pričuva za uskladjivanje	R0760 809.969
Očekivana dobit	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770 94.467
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780 37.637
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	R0790 132.104

**Potrebiti solventni kapital – za društva koja primjenjuju
standardnu formulu**

	Neto potrebni solventni kapital	Bruto potrebni solventni kapital	Raspodjela prilagodbe zbog namjenskog fonda i portfelja uravnotežene prilagodbe
	C0110	C0090	C0100
Tržišni rizik			
Rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane	R0010	271.819	
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0020	28.273	
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0030	31.434	53.129
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0040	17.277	17.277
Diversifikacija	R0050	38.504	38.504
Rizik nematerijalne imovine	R0060	-78.764	
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	308.543	

Izračun potrebnog solventnog kapitala

	C0100
Operativni rizik	R0130 13.903
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140 -48.727
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150 -58.040
Potrebiti kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160 0
Potrebiti solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200 264.405
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210 0
Potrebiti solventni kapital	R0220 264.405

Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu

Potrebiti kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	R0400 0
Ukupni iznos prepostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410 0
Ukupni iznos prepostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420
Ukupni iznos prepostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0430 0
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja prepostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304.	R0440 0

S.28.02.01**Minimalni potrebni kapital – djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja**

Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja

Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
MCR(NL, NL) - rezultat	MCR(NL, L) - Rezultat
C0010	C0020
R0010	18.927
0	

Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova
 Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda
 Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima
 Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila
 Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila
 Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje
 Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje
 Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti
 Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava
 Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite
 Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)
 Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih finansijskih gubitaka
 Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje
 Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda
 Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje
 Neproporcionalno reosiguranje imovine

	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja		
	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci	C0030	C0040
R0020	1.293	2.559	0	0
R0030	6.096	13.263	0	0
R0040	0	0	0	0
R0050	95.385	44.313	0	0
R0060	9.894	11.858	0	0
R0070	1.779	332	0	0
R0080	8.080	20.016	0	0
R0090	0	1.630	0	0
R0100	0	0	0	0
R0110	0	0	0	0
R0120	126	420	0	0
R0130	245	877	0	0
R0140	0	0	0	0
R0150	0	0	0	0
R0160	0	0	0	0
R0170	0	0	0	0

Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja

Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja	
MCR(L,NL) Rezultat	MCR(L,L) Rezultat	
C0070	C0080	
R0200	76	70.312

Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku
C0090	C0100	C0110	C0120
R0210		2.072.015	
R0220		237.547	
R0230		71.151	
R0240	3.601	0	
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja			7.859.331

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala

C0130	
R0300	89.314
R0310	264.405
R0320	118.982
R0330	66.101
R0340	89.314
R0350	57.720
C0130	
R0400	89.314

Izračun prepostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotno i životno osiguranje

Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
C0140	C0150
R0500	
19.003	
R0510	
56.255	
R0520	
25.315	
R0530	
14.064	
R0540	
19.003	
R0550	
28.860	
R0560	
28.860	
70.312	

Prepostavljeni linearni minimalni potrebnii kapital
 Prepostavljeni potrebeni solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posljednji izračun)
 Gornji prag prepostavljenog minimalnog potrebnog kapitala
 Donji prag prepostavljenog minimalnog potrebnog kapitala
 Prepostavljeni kombinirani minimalni potrebnii kapital
 Apsolutni prag prepostavljenog minimalnog potrebnog kapitala
 Prepostavljeni minimalni potrebnii kapital