

**Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d.**

Izvješće o solventnosti i  
financijskom stanju  
za 2016. godinu

# Sadržaj

Sažetak	4
1.1 Poslovanje i rezultati	4
1.2 Sustav upravljanja	5
1.3 Profil rizičnosti	6
1.4 Vrednovanje za potrebe solventnosti	6
1.5 Upravljanje kapitalom	7
Prihvatanje Izvješća o solventnosti i financijskom stanju	9
A. Poslovanje i rezultati	10
A.1 Poslovanje	10
A.1.1 Profil, naziv i pravni oblik	10
A.1.2 Nadzorno tijelo	11
A.1.3 Vanjski revizor	11
A.1.4 Vlasnici kvalificiranih udjela	11
A.1.5 Pravna struktura VIG Grupe	12
A.1.6 Značajne vrste osiguranja te značajna zemljopisna područja	14
A.1.7 Značajni poslovi i ostali događaji u izvještajnom razdoblju	16
A.2 Rezultati preuzimanja rizika	17
A.2.1 Rezultati preuzimanja rizika neživotnih osiguranja	20
A.2.2 Rezultati preuzimanja rizika životnih osiguranja	23
A.3 Rezultati ulaganja	24
A.3.1 Prihodi i troškovi od ulaganja	25
A.3.2 Informacije o dobiti i gubitku u kapitalu	28
A.3.3 Informacije o ulaganjima u sekuritizacije	28
A.4 Rezultat ostalih djelatnosti	28
A.4.1 Ostali prihodi i troškovi	28
A.5 Sve ostale informacije	28
B. Sustav upravljanja	29
B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja	29
B.1.1 Uloga i odgovornosti upravnog, upravljačkog ili nadzornog tijela i ključnih funkcija	29
B.1.2 Značajne promjene u sustavu upravljanja koje su se dogodile tijekom izvještajnog razdoblja	33
B.1.3 Politika nagrađivanja upravnog i nadzornog tijela te zaposlenika	33
B.1.3.1 Načela politike nagrađivanja	34
B.1.3.2 Opcije, dionice ili varijabilne komponente nagrađivanja	34
B.1.3.3 Dopunske mirovinske ili prijevremene mirovinske programe za članove uprave, upravnog ili nadzornog tijela i druge nositelje ključnih funkcija	35
B.1.4 Značajne transakcije s dioničarima i osobama sa značajnim utjecajem na Društvo, kao i članovima Uprave i Nadzornog odbora	35
B.2 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom	37
B.2.1 Potrebne vještine, znanja i stručnost rukovodstva i ključnih funkcija	37
B.2.2 Procjena sposobnosti i prikladnost osoba rukovodstva i ključnih funkcija	37
B.3 Sustav upravljanja rizikom uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti	38
B.3.1 Sustav upravljanja rizicima	38
B.3.2 Implementacija sustava upravljanja rizicima	40
B.3.3 Opis i implementacija vlastite procjene rizika i solventnosti	43
B.3.4 Odobravanje i revidiranje vlastite procjene rizika i solventnosti	44
B.3.5 Potrebe solventnosti i međuovisnost upravljanja kapitalom i rizicima	45
B.4 Sustav unutarnje kontrole	45
B.4.1 Sustav unutarnje kontrole	45
B.4.2 Implementacija funkcije praćenja usklađenosti	46
B.5 Unutarnja revizija	48
B.5.1 Implementacija funkcije unutarnje revizije	48
B.5.2 Neovisnost funkcije unutarnje revizije	48

B.6 Aktuarska funkcija	49
B.7 Izdvajanje poslova	49
B.8 Sve ostale informacije	49
<b>C. Profil rizičnosti</b>	<b>50</b>
C.1 Rizik osiguranja	50
C.1.1 Značajni rizici osiguranja	50
C.1.2 Procjena rizika i mjere smanjenje rizika	51
C.1.3 Osjetljivost na rizike osiguranja	51
C.2 Tržišni rizik	52
C.2.1 Značajni tržišni rizik	52
C.2.2 Načelo razboritosti pri ulaganju imovine	52
C.2.3 Procjena rizika i mjere smanjenja rizika	53
C.2.4 Osjetljivost na tržišni rizik	53
C.3 Kreditni rizik	54
C.3.1 Značajni tržišni rizik	54
C.3.2 Načelo razboritosti pri ulaganju imovine	54
C.3.3 Procjena rizika i mjere smanjenja rizika	55
C.3.4 Osjetljivost na kreditni rizik	55
C.4 Rizik likvidnosti	56
C.4.1 Značajni rizik likvidnosti	56
C.4.2 Načelo razboritosti pri ulaganju imovine	56
C.4.3 Procjena rizika i mjere smanjenja rizika	56
C.4.4 Osjetljivost na rizik likvidnosti	56
C.4.5 Očekivana dobit uključena u buduće premije	57
C.5 Operativni rizik	57
C.5.1 Značajni operativni rizici	57
C.5.2 Procjena rizika i mjere smanjenje rizika	58
C.6 Ostali značajni rizici	58
C.6.1 Ostali značajni rizici	58
<b>D. Vrednovanje za potrebe solventnosti</b>	<b>59</b>
D.1 Imovina	61
D.1.1 Vrednovanje imovine za potrebe solventnosti i razlike u odnosu na MSFI vrednovanje u financijskim izvještajima	61
D.2 Tehničke pričuve	64
D.2.1 Vrednovanje tehničkih pričuva za potrebe solventnosti i razlike u odnosu na MSFI vrednovanje u financijskim izvještajima	64
D.2.2 Nesigurnost vezana uz vrijednost tehničkih pričuva	69
D.2.3 Ostalo	70
D.3 Ostale obveze	70
D.3.1 Vrednovanje imovine za potrebe solventnosti i razlike u odnosu na MSFI vrednovanje u financijskim izvještajima	70
D.4 Alternativne metode vrednovanja	71
D.5 Sve ostale informacije	71
<b>E. Upravljanje kapitalom</b>	<b>72</b>
E.1 Vlastita sredstva	72
E.1.1 Ciljevi, politike i procesi upravljanja kapitalom	72
E.1.2 Struktura vlastitih sredstava	73
E.1.3 Prihvatljiv iznos vlastitih sredstava za pokriće potrebnog solventnog kapitala	75
E.1.4 Prihvatljiv iznos vlastitih sredstava za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	75
E.1.5 Razlika između vlasničkog kapitala u financijskim izvještajima i viška sredstava prema Solventnost II regulativi	75
E.2 Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital	76
E.2.1 Iznos solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala	76
E.2.2 Iznos potrebnog solventnog kapitala podijeljen u module rizika	76
E.2.3 Pojednostavljeni izračuni	76

E.2.4 Specifični parametri	76
E.2.5 Ulazni podaci za izračun minimalnog potrebnog kapitala	77
E.3 Uporaba podmula rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala	77
E.4 Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela	77
E.5 Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom	77
E.6 Sve ostale informacije	77

## Sažetak

Solventnost II regulatorni okvir stupio je na snagu 1. siječnja 2016. godine i zamjenio Solventnost I okvir kao obvezni regulatorni režim. Novi režim Solventnost II temeljito je izmjenio izračun solventnog kapitala, vrednovanje imovine i obveza te uveo niz novih zahtjeva u upravljanju rizicima odnosno procjeni i dokumentiranju rizika i kontrola, uključujući definiranje "rizičnog apetita" kao i o izvještavanju i javnoj objavi o navedenom u Izvješću o solvenosti i financijskom stanju (u daljnjem tekstu "Izvješće"). Izvješće se po prvi put sastavlja i objavljuje za 2016. godinu.

Ovo Izvješće o solvenosti i financijskom stanju društva Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d. (u daljnjem tekstu „Društvo“) sadrži informacije o poslovanju i rezultatima, sustavu upravljanja, profilu rizičnosti, vrednovanju za potrebe solvenosti te upravljanju kapitalom za 2016. godinu.

### 1.1 Poslovanje i rezultati

Društvo je 2016. godinu zabilježilo kao najbolju poslovnu godinu od ulaska matičnog društva Vienna Insurance Group AG (u daljnjem tekstu „VIG“ ili „VIG Grupa“) na hrvatsko tržište u 1999. godini te je ostvarilo izvanredne rezultate u pogledu rasta premijskog prihoda, kao i ostvarenju dobiti.

Poslovni rezultati za 2016. godinu pokazatelj su daljnjeg jačanja pozicije Društva. Kao jedan od prva četiri osiguratelja po volumenu premije, Društvo je svjesno svoje uloge promicatelja moderne kulture osiguranja na hrvatskom tržištu osiguranja, a praćenu procesom digitalizacije upravljanja prodajom i portfeljem koji Društvo planira uvoditi korak po korak.

Sa svojih oko 800 motiviranih i educiranih zaposlenika Društvo izražava svoju spremnost na ostvarenje vrhunskih rezultata i u sljedećim godinama.

U 2016. godini Društvo je ostvarilo neto dobit od 26,1 milijun kuna što je odraz stabilnosti poslovanja Društva, strogog upravljanja troškovima i konzervativne politike ulaganja. Unatoč implementiranoj strategiji rasta, Društvo je primjenjivalo selektivnu politiku u preuzimanju osiguranja s težištem na profitabilnosti, neovisno o mogućim premijskim gubicima. Takvo načelo upravljanja nastaviti će se primjenjivati i u idućim godinama.

U 2016., Društvo je ostvarilo zaračunatu bruto premiju od 591,2 milijuna kuna što predstavlja značajno povećanje od 8,24% u odnosu na 2015. godinu, dok je tržište stagniralo s 0,42%, a što je pozicioniralo Društvo na četvrto mjesto osiguratelja u Hrvatskoj po volumenu premije s ukupnim tržišnim udjelom od 6,75%. U segmentu životnih osiguranja Društvo je zabilježilo značajan rast od 9,92% i zauzima treće mjesto na tržištu s udjelom od 10,0%. U segmentu neživotnih osiguranja Društvo je ostvarilo rast zaračunate bruto premije od 6,65% te je povećalo udio na tržištu na 5,12%.

Prema podacima Hrvatskog ureda za osiguranje ukupna zaračunata bruto premija svih hrvatskih osiguratelja u 2016. godini bilježi minimalni porast od 0,42% u odnosu na 2015. Glavni čimbenici koji su utjecali na poslovanje osiguratelja na hrvatskom tržištu osiguranja su zatvaranje brojnih poduzeća, nezaposlenost i stagnacija u građevinskoj industriji. Značajan utjecaj također imaju predstečajne nagodbe.

U 2016. godini na hrvatskom tržištu osiguranja poslovalo je 24 osigurateljskih društava koja su ostvarila ukupnu zaračunatu premiju od 8,8 milijardi kuna. Neživotna osiguranja bilježe rast od 0,91% u odnosu na 2015. godinu, dok životna osiguranja bilježe smanjenje za 0,55% u odnosu na 2015. godinu.

Kako bi se zadržala financijska stabilnost i sigurnost, poslovni cijevi Društva su usmjereni na daljnje povećanje profitabilnosti Društva kroz rast premijskog prihoda i povećanje tržišnog udjela zajedno s novim mjerama prihvata u osiguranje te smanjenjem poslovnih troškova.

## Sažetak (nastavak)

S obzirom na nastavak liberalizacije hrvatskog tržišta osiguranja od automobilske odgovornosti, Društvo značajan napor ulaže u oprezno praćenje i reagiranje na trendove tržišta, striktno slijedeći strategiju profitabilnosti. Kako bi ublažilo negativan utjecaj trendova na tržištu osiguranja vozila, Društvo se još snažnije usredotočilo na profitabilnije skupine osiguranja. Tijekom 2016. Društvo je pokrenulo proces implementacije dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja te je u konačnici lansiralo vrlo atraktivan i kompetitivan proizvod dopunskog zdravstvenog osiguranja, a što je popratilo marketinškom kampanjom. Kao reakciju na prepoznate potrebe tržišta i nove regulatorne zahtjeve Društvo je u 2016. započelo s prodajom nove generacije cjenika životnih osiguranja. Nova generacija cjenika sadrži prilagođenu zajamčenu kamatnu stopu te uključuje najnovije tablice smrtnosti.

### 1.2 Sustav upravljanja

Društvo smatra da je odgovorno i dosljedno korporativno upravljanje preduvjet sigurnog i stabilnog poslovanja, rasta i razvoja vrijednosti za dioničare, osiguranike i druge zainteresirane strane. Društvo u poslovanju primjenjuje vanjske i unutarnje pravilnike, kao i smjernice matičnog društva, Vienna Insurance Group, vodeći pri tome računa da su navedene smjernice u skladu sa zakonskim odredbama Republike Hrvatske. Ujedno, Društvo vodi računa o organizacijskoj strukturi kako bi je moglo što prije izmijeniti, odnosno prilagoditi po potrebi.

Dioničari svoje pravo glasa koriste na skupštinama koje saziva Uprava nakon što Nadzorni odbor da svoju suglasnost na odluke i podnese ih Skupštini na usvajanje, sukladno Statutu i odredbama mjerodavnih zakona. Skupština osobito odlučuje o pitanjima imenovanja članova Nadzornog odbora, usvajanju godišnjih financijskih izvještaja, raspodjeli dobiti te imenovanju revizora Društva.

Uprava vodi poslove Društva i zastupa Društvo prema trećim osobama. Uprava osigurava da Društvo posluje u skladu s pravilima o upravljanju rizicima, da osigurava i održava adekvatnu razinu kapitala u odnosu na rizike kojima je izloženo u svom poslovanju, upravlja kontrolnim funkcijama, omogućava nesmetano obavljanje unutarnje i vanjske revizije, sastavlja financijske izvještaje i druga izvješća u skladu s računovodstvenim propisima i standardima te izvještava Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga.

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslovanja Društva te imenuje i opoziva članove Uprave, odobrava godišnje financijske izvještaje, podnosi pisano izvješće o obavljenom nadzoru Glavnoj skupštini, zastupa Društvo ispred Uprave i daje prethodnu suglasnost na odluke Uprave kad je to propisano zakonom ili Statutom Društva.

Uspostavljena je efikasna suradnja Uprave i Nadzornog odbora. Uprava redovno (putem financijskih izvještaja koje podnosi na tromjesečnom i godišnjem nivou) izvješćuje Nadzorni odbor o poslovanju Društva te o realizaciji financijskih planova.

Ustrojem učinkovitog sustava upravljanja rizicima, a koji je implementiran u cjelokupnu organizaciju i sve vidove poslovanja, Društvo je osiguralo učinkovitu distribuciju uloga i odgovornosti, sustav informiranja i izvještavanja te operativnu neovisnost pri izvršavanju zadataka svih sudionika pa tako i ključnih funkcija. Implementiran je model upravljanja rizicima koji podrazumijeva uspostavu procesa upravljanja rizicima s trima linijama obrane: upravljanje poslovanjem, nadzor funkcioniranja sustava upravljanja rizicima te osiguranje provedbe zadanih načela.

Provedba ORSA procesa u smislu pravovremene, cjelovite i potpune anticipativne procjene vlastitih rizika i solventnosti, od iznimne je važnosti za Društvo i provodi se po potrebi, a barem jedanput godišnje. ORSA predstavlja cjelinu svih procesa i procedura kojima je namjera i zadatak identifikacija, procjena, praćenje, upravljanje i izvještavanje o kratkoročnim i dugoročnim rizicima kojima je osiguravajuće društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u budućnosti, kao i određivanje vlastitog kapitala potrebnog da bi Društvo u svakom trenutku bilo solventno tj. osiguralo pokriće ukupne potrebe solventnosti.

## Sažetak (nastavak)

### 1.3 Profil rizičnosti

Upravljanje rizicima kojima je Društvo izloženo obavlja se redovito u okviru poslovanja. Upravljanje rizicima omogućava identifikaciju, analizu, kvantifikaciju i kontrolu rizika. Najvažniji rizici kojima je Društvo izloženo su: osigurateljni rizici, kreditni rizik, tržišni rizici (cjenovni rizik, kamatni rizik, valutni rizik), rizik likvidnosti, operativni rizik, strateški rizik i reputacijski rizik. Društvo u svim kategorijama rizika poduzima mjere za upravljanje i kontrolu rizika kako bi se rizici ograničili na prihvatljivu razinu.

Kapitalni zahtjev sukladno novom regulatornom okviru Solventnost II iznosi 183.848 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2016. godine. Najznačajniji rizik kojem je Društvo izloženo je tržišni rizik, a slijede ga osigurateljni rizici.

Poznavanjem izvora rizika ulaganja i ozbiljnost mogućih posljedica, Društvo upravlja tržišnim rizikom na način da vodi brigu o pravovremenoj i opreznoj izradi strategije ulaganja za tekuću godinu, a kako bi bilo u mogućnosti identificirati, mjeriti i kontrolirati tržišne rizike.

Pravilno upravljanje i dobro poznavanje rizika osiguranja ključno je za Društvo čiji se portfelj sastoji od široke palete proizvoda životnog osiguranja (osiguranje za slučaj smrti, doživljenja, doživotno osiguranje, „index-linked“, „unit-linked“) te svih vrsta neživotnih osiguranja (osiguranja motornih vozila, osiguranja imovine, osiguranja od odgovornosti, osiguranja nezgode itd.).

Na dan 31. prosinca 2016. godine, omjer solventnosti iznosio je 389,1% čime je rizik izloženosti insolventnosti izrazito nizak.

Društvo je tijekom 2016. godine provelo analize osjetljivosti i testove otpornosti na stres (tržišni rizici, osigurateljni rizici) koji su pokazali da solventnost Društva nije ugrožena ni u uvjetima stresa.

### 1.4 Vrednovanje za potrebe solventnosti

Godišnji financijski izvještaji Društva pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („MSFI usvojeni od strane EU“). Financijski izvještaji sastavljeni su na osnovi povijesnog troška ili amortiziranog troška osim za sljedeću imovinu koja se prikazuje po fer vrijednosti: financijska imovina raspoloživa za prodaju i financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Imovina i obveze osim tehničkih pričuva za potrebe solventnosti se mjere po fer vrijednosti odnosno imovina se vrednuje po iznosu za koji bi se mogla razmijeniti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima, a obveze se vrednuju po iznosu za koji bi se mogle prenijeti ili namiriti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima. Za potrebe solventnosti, imovina i obveze osim tehničkih pričuva se vrednuju prema MSFI-u usvojenim od EU ukoliko je vrednovanje u skladu s gore navedenim pristupom.

Vrijednost tehničkih pričuva za potrebe solventnosti jednaka je zbroju najbolje procjene i dodatku za rizik. Društvo zasebno vrednuje tehničke pričuve za neživotna osiguranja i za životna osiguranja. Najbolja procjena predstavlja sadašnju vrijednost budućih novčanih tokova obveza koristeći najbolje procijenjene pretpostavke, odnosno koriste se pretpostavke koje ne sadrže sigurnosnu marginu kao kod pričuva izračunatih za potrebe financijskog izvještavanja. Novčani tokovi diskontirani su s vremenskom strukturom bezrizičnih kamatnih stopa propisanom od strane EIOPA-e. Najbolja procjena za neživotna osiguranja računa se posebno za premijske pričuve i za pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve (pričuva za štete). Najbolja procjena za životna osiguranja računa se pojedinačno za svaku policu. Izračun najbolje procjene za životna osiguranja uključuje opcije i garancije.

## Sažetak (nastavak)

Osnove, metode i pretpostavke korištene pri vrednovanju za potrebe solventnosti za svaku značajnu grupu imovine i obveza te razlike u mjerenju u odnosu na financijske izvještaje objašnjene su u poglavljima D.1 Imovina i D.3 Ostale obveze dok je vrednovanje tehničkih pričuva objašnjeno u poglavlju D.2 Tehničke pričuve.

	<b>MSFI</b> ‘000 kn	<b>Usklada</b> ‘000 kn	<b>SII</b> ‘000 kn
Ukupno imovina	3.579.285	39.009	3.618.294
Ukupne obveze	3.013.356	(117.490)	2.895.866
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	<b>565.929</b>	<b>156.499</b>	<b>722.428</b>

Usklada u iznosu od 156.499 tisuća kuna proizlazi iz različitog vrednovanja u financijskim izvještajima i za potrebe solventnosti sljedećih kategorija imovine:

- nematerijalna imovina,
- nekretnine i oprema,
- ulaganja,
- potraživanja od osiguranika,
- tehničke pričuve, neto od reosiguranja,
- obveze iz poslova reosiguranja,
- ostale obveze,
- odgođena porezna imovina i obveze (privremene razlike na usklade).

### 1.5 Upravljanje kapitalom

Društvo ima snažnu kapitalnu bazu te je tijekom 2016. ispunjavalo sve regulatorne zahtjeve za adekvatnošću kapitala. Snažna kapitalna baza predstavlja sigurnost za osiguranike Društva. Na dan 31. prosinca 2016. godine, omjer solventnosti iznosio je 389,1% (2015.: 300,9%) čime je rizik izloženosti insolventnosti izrazito nizak. Cilj Društva je održavanje raspoloživog kapitala na razini koja je znatno iznad minimalnih zahtjeva i konzistentan s rizičnim profilom, rizičnim apetitom i strategijom upravljanja kapitalom.

Solventnost II regulatorni izračun kapitala

	<b>2016.</b> ‘000 kn
Prihvatljiva vlastita sredstva	<b>715.363</b>
Potrebni solventni kapital	<b>183.848</b>
Minimalni potrebni kapital	<b>81.607</b>
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventog kapitala	<b>389,1%</b>



## Sažetak (nastavak)

Cilj ORSA-e je da osiguratelj bude svjestan odnosa između poslovne strategije, kratkoročnih, srednjeročnih i dugoročnih rizika koje preuzima i kapitalnih zahtjeva koji proizlaze iz tih rizika. U skladu sa zakonskim propisima, ORSA uključuje sljedeća tri ključna elementa:

- vlastitu procjenu ukupne potrebe za solventnošću;
- kontinuiranu procjenu usklađenosti s kapitalnim zahtjevima i zahtjevima tehničkih pričuva;
- procjenu značajnosti odstupanja rizičnog profila osiguravajućeg društva od pretpostavki za izračun potrebnog solventnog kapitala u skladu sa standardnom formulom.

Osnovni cilj Društva prilikom upravljanja kapitalom je održavanje zahtjevanje razine stabilnosti Društva i time pružanje zadovoljavajuće sigurnosti osiguranicima te maksimizacija povrata dioničarima i osiguranicima.

Pristup Društva upravljanju kapitalom uključuje usklađeno upravljanje imovinom, obvezama i rizicima, redovito procjenjivanje nedostatka potrebne razine kapitala te poduzimanje odgovarajućih mjera za kapitalnu bazu u svjetlu promjena ekonomskih uvjeta i obilježja rizika. Kapitalni zahtjevi se redovito predviđaju, procjenjuju i uspoređuju s raspoloživim kapitalom te se provode analize osjetljivosti. Društvo koristi standardnu Solventnost II formulu za izračun raspoloživih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala te provodi vlastitu procjenu rizika i solventnosti radi identifikacije rizika i kvantificiranja utjecaja istih na ekonomski kapital.

## Prihvatanje Izvješća o solventnosti i financijskom stanju

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju je odobreno za izdavanje od strane Uprave uz suglasnost Nadzornog odbora 15. svibnja 2017. godine.

Izvješće o solventnosti i financijskom položaju je strukturirano sukladno prilogu XX Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2015/35 od 10. listopada 2014. o dopuni Direktive 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (Solventnost II) (u daljnjem tekstu Uredba) te su informacije objavljene sukladno člancima 292. do 297. Uredbe, člancima 51. do 56. Direktive Solventnost II te člancima 168. do 171. Zakona o osiguranju (NN 30/15).

Svi iznosi su iskazani u valuti primarnog ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje („funkcionalna valuta”), hrvatskim kunama („kn”), te su iznosi zaokruženi na najbližu tisuću, osim ako nije drugačije navedeno.

S obzirom da je Solventnost II regulativa u primjeni od 1. siječnja 2016., podaci za 2015. godinu nisu prezentirani jer usporedivost s prethodnim razdobljem nije moguće postići.

Uprava je odgovorna za pripremu i sadržaj Izvješća o solventnosti i financijskom stanju.

Deloitte d.o.o. je revidirao godišnje financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine, a dostupni su na Internet stranicama Društva <https://www.wiener.hr/financijska-izvjesca.aspx>.

Izvješće je usklađeno u svim značajnim odrednicama s regulativom Solventnost II i Zakonom o osiguranju.

U ime i za Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d., dana 15. svibnja 2017. godine:

  
Walter Leonhartsberger  
Predsjednik Uprave

  
Tamara Rendić  
Članica Uprave

**WIENER OSIGURANJE**  
VIENNA INSURANCE GROUP d.d.  
ZAGREB 7

  
Jasminka Horvat Martinović  
Članica Uprave

  
Božo Šaravanja  
Član Uprave

## A. Poslovanje i rezultati

### A.1 Poslovanje

#### A.1.1 Profil, naziv i pravni oblik

Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d. (u nastavku „Društvo“) je dioničko društvo koje nudi proizvode životnih i neživotnih osiguranja sa sjedištem u Zagrebu, Slovenska ulica 24. Većinski dioničar i matično društvo je Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (u nastavku „VIG“ ili „Grupa“ ili „VIG Grupa“).

Odgovorno i dosljedno korporativno upravljanje preduvjet su sigurnog i stabilnog poslovanja, rasta i razvoja vrijednosti za osiguranike, dioničare, partnere u prodaji i djelatnike. Vrijednosti koje Društvo promiče u poslovnoj svakodnevnici su vjerodostojnost i integritet, poduzetničko razmišljanje i djelovanje, zadovoljni klijenti i kvaliteta usluge te uzajamno poštovanje.

Strategija poslovanja Društva se temelji na tri glavna stupa, a to su:

- jasni ciljevi,
- upravljačka načela,
- profesionalno upravljanje rizicima.

Društvo svoje poslovne i razvojne ciljeve definira polazeći od tržišnih okolnosti. Osim ciljeva u pogledu premijskog prihoda, profitabilnosti i ostalih financijskih pokazatelja, Društvo teži boljoj podršci djelatnicima, svim segmentima administriranja portfelja i prodaje te zadovoljnim klijentima.

Upravljačka načela Društva koja se unutar Grupe primjenjuju već dugi niz godina pridonoseći formiranju korporativne kulture Grupe i koja su se pokazala uspješnima su:

- Razmišljaj globalno – djeluj lokalno
- Multi-branding strategija
- Raznolikost distribucijskih kanala
- Konzervativna politika ulaganja
- Profitabilnost

Na tragu globalnih trendova u osigurateljnoj branši Društvo je svjesno da je profesionalno upravljanje rizicima ključno za održiv razvoj i uspjeh te je stoga posebna pažnja usmjerena na identifikaciju i evaluaciju rizika, analizu i pravovremeno donošenje mjera za suzbijanje istih, kao i općenito preventivno nadziranje i izvještavanje o rizicima.

Stabilnošću u ključnim kompetencijama Društvo predstavlja ozbiljnog osiguravatelja. Društvo uvijek teži pouzdanosti i vjerodostojnosti u ophođenju s poslovnim partnerima, zaposlenicima i dioničarima. Kroz više od 100 prodajnih mjesta lociranih u čitavoj zemlji, s preko 550 zaposlenika u prodaji, jakom vanjskom prodajnom mrežom, Erste bankom kao strateškim partnerom, kao i web-prodajom u začetku, cilj Društva je omogućiti klijentima potpunu osigurateljnu zaštitu te brzu i efikasnu obradu šteta.

#### Društveno odgovorno poslovanje

Društveno odgovorno poslovanje je kontinuirana obveza poslovanja Društva kako bi se nastavio održiv razvoj, etično postupanje i doprinos ekonomskom okruženju, a uz unaprjeđenje kvalitete života radnika Društva, lokalne zajednice kao i šire zajednice. Društvo smatra svojom obvezom poticati brigu o kulturnim i socijalnim pitanjima kroz socijalne projekte (Social Active Day) te donacije i sponzorstva društvenih događaja. U okviru projekta Social Active Day Društvo je u 2016. godini bilo usredotočeno na treću životnu dob. Broj radnika koji se uključio u različite socijalne aktivnosti raste iz godine u godinu.

## A.1.2 Nadzorno tijelo

### Kontakt podaci regulatora:

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga  
 Sektor za osiguranja  
 Miramarska 24B  
 10000 Zagreb  
 Tel. +385 1 6173 200  
 e-mail: [info@hanfa.hr](mailto:info@hanfa.hr)

### Kontakt podaci regulatora nadležnog za Grupu, odnosno matično društvo

Finanzmarktaufsicht  
 Otto-Wagner-Platz 5  
 A-1090 Wien  
 Tel. (+43) 1 249 59 0  
 e-mail: [fma@fma.gv.at](mailto:fma@fma.gv.at)

## A.1.3 Vanjski revizor

### Naziv i kontakt podaci revizora Društva za poslovnu godinu 2016.

Revizorsko društvo  
 Deloitte d.o.o.  
 Radnička cesta 80  
 10000 Zagreb  
 Tel. +385 1 2351 900

## A.1.4 Vlasnici kvalificiranih udjela

Temeljni kapital Društva iznosi 235.795.140,00 kuna, a ukupan broj dionica Društva je 374.278\* (Društvo drži jednu vlastitu dionicu). Broj dionica ujedno predstavlja pripadajući broj glasačkih prava. Nominalni iznos svake dionice iznosi 630,00 kuna.

Dioničar	Broj dionica	Udio vlasništva
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	372.300	99,47%
KD Autotrolej d.o.o.	498	0,13%
KD Vodovod i kanalizacija d.o.o.	498	0,13%
Jadran Galenski Laboratorij d.d.	411	0,11%
Grad Rijeka	334	0,09%
Belveder d.o.o.	196	0,05%
MAL Konzalting d.o.o.	38	0,01%
Maja Rendulić	2	0,00%
	<b>374.277</b>	<b>99,99%</b>
Trezorske dionice*	1	0,00%
Ukupno	<b>374.278</b>	<b>100,00%</b>

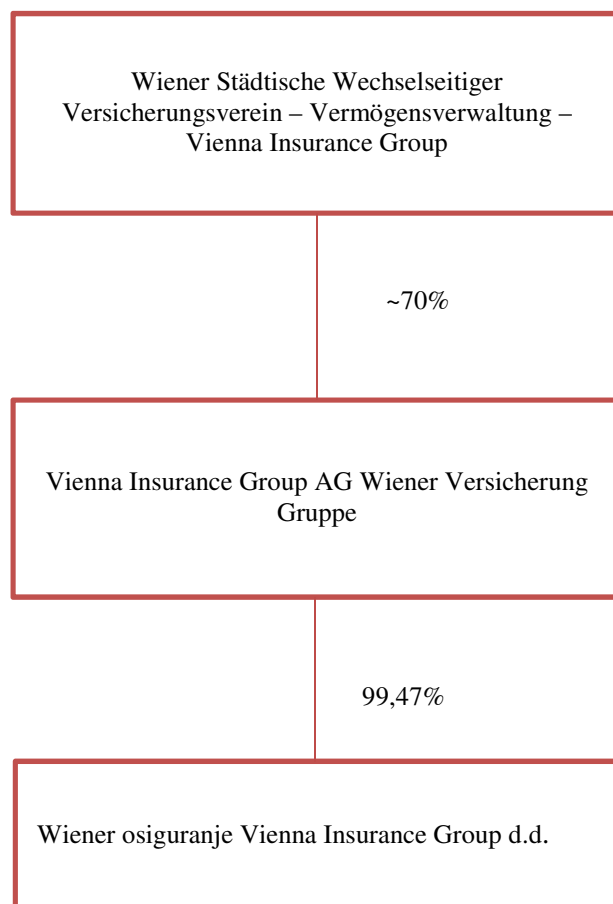
## A.1.5 Pravna struktura VIG Grupe

Većinski vlasnik Društva (99,47% glasačkih prava) je Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, dioničko društvo osnovano i sa sjedištem u Beču, Austrija, dok je krajnje matično društvo Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group, zajedničko osigurateljno udruženje, osnovano i sa sjedištem u Beču, Austrija.

Društvo je članica VIG Grupe koja se etablirala u svim segmentima poslovanja pa tako nudi sveobuhvatan portfelj proizvoda i usluga orijentiranih na klijenta, uz preko 50 društava članica Grupe i preko 24.000 zaposlenika u 25 zemalja. Grupa je u 2016. godini ostvarila prihod od premija u iznosu od oko 9 milijardi eura, čime je dodatno ojačala vodeći tržišni položaj u Austriji te srednjoj i istočnoj Europi (CEE) gdje VIG posluje već preko 25 godina.



VIG slijedi strategiju usmjerenosti na osiguranje kao osnovnu djelatnost te primjenjuje progresivnu strategiju osiguranja uz visoku razinu svjesnosti rizika. Stoga je međunarodna agencija za rejting Standard & Poor's potvrdila VIG-ov razvoj na način da je VIG-u dodijelila rejting A+ uz stabilnu perspektivu tijekom dugogodišnjeg razdoblja. Strateško partnerstvo između Erste Grupe i VIG-a proteklih godina raste i jača.



Društvo predaje poslove reosiguranja matičnom društvu i ostalim povezanim društvima – VIG Re, DONAU i Wiener Städtische Versicherung AG, ima odobreni subordinirani zajam od povezanog društva LVP Holding GmbH Austria te plaća upravljačku naknadu i održavanje softvera matičnom društvu Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe.

Društvo ima 5% vlasničkog udjela u povezanom društvu Erste osiguranje Vienna Insurance Group d.d., po osnovi čega je primilo dividendu. Također, Društvo iznajmljuje uredski prostor Erste osiguranju Vienna Insurance Group d.d. te ujedno unajmljuje poslovne prostore od istoga. Transakcije s povezanim osobama su opisane u poglavlju B.1.4. Značajne transakcije s dioničarima i osobama sa značajnim utjecajem na Društvo, kao i članovima Uprave i Nadzornog odbora.

Značajna povezana društva su:

Povezano društvo	Zemlja	Vlasnički udjeli i glasačka prava
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	Republika Austrija	Isto krajnje matično društvo
LVP Holding GmbH	Republika Austrija	Isto matično i krajnje matično društvo
Wiener Staedtische Versicherung AG	Republika Austrija	Isto matično i krajnje matično društvo
VIG Re zajišćovna, a.s	Češka Republika	Isto matično i krajnje matično društvo
Donau Versicherung AG Vienna Insurance Group	Republika Austrija	Isto matično i krajnje matično društvo
Erste Osiguranje Vienna Insurance Group d.d.	Republika Hrvatska	Isto matično i krajnje matično društvo; 5% direktni udjel

### A.1.6 Značajne vrste osiguranja te značajna zemljopisna područja

Stabilnošću u ključnim kompetencijama Društvo predstavlja ozbiljnog osiguravatelja. Društvo uvijek teži pouzdanosti i vjerodostojnosti u ophođenju s poslovnim partnerima, zaposlenicima i dioničarima. Kroz više od 100 prodajnih mjesta lociranim u čitavoj zemlji, s preko 550 zaposlenika u prodaji i jakim vanjskom prodajnom mrežom, Erste bankom kao strateškim partnerom, kao i web-prodajom u začetku, cilj Društva je omogućiti klijentima potpunu osigurateljnu zaštitu te brzu i efikasnu obradu šteta.

#### Zemljopisni segment

Društvo uglavnom posluje u Republici Hrvatskoj te je dodatno notificirano za obavljanje poslova osiguranja na temelju slobode pružanja usluga u pojedinim državama članicama Europske unije.

Glavni poslovni segmenti Društva su Neživotna osiguranja i Životna osiguranja.

Glavni proizvodi i usluge koje nude izvještajni poslovni segmenti uključuju:

Neživot:

Imovina i odgovornost

Auto odgovornost

Auto kasko

Nezgodna i putno zdravstveno

Pomorska osiguranja i osiguranja transporta

Dopunsko zdravstveno

Život:

Mješovito osiguranje za slučaj smrti i doživljenja

Doživotno osiguranje za slučaj smrti (Whole Life)

Osiguranje za slučaj smrti

Unit-linked

Indeks-linked

U 2016. Društvo je ostvarilo zaračunatu bruto premiju od 591,2 milijuna kuna što predstavlja povećanje od 8,24% u odnosu 2015. godinu, dok je tržište stagniralo s 0,42%, a što je pozicioniralo Društvo na četvrto mjesto osiguratelja u Hrvatskoj po volumenu premije s ukupnim tržišnim udjelom od 6,75%. U segmentu životnih osiguranja Društvo je zabilježilo značajan rast od 9,92% i zauzima treće mjesto na tržištu s udjelom od 10,0%. U segmentu neživotnih osiguranja Društvo je ostvarilo rast zaračunate bruto premije od 6,65% te je ponovno povećalo udio u tržištu na 5,12%.

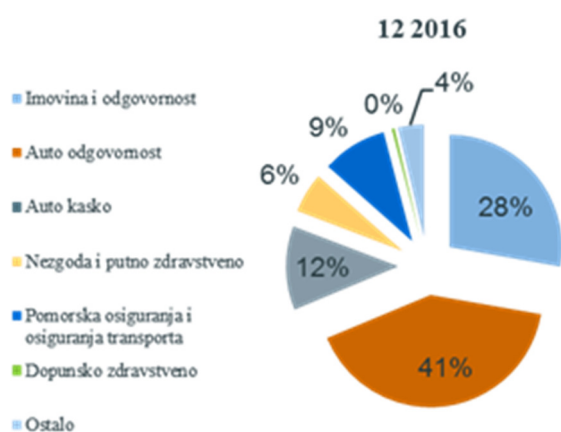
Tržište osiguranja u Republici Hrvatskoj u 2016. i 2015. godini:

u milijunima kuna	2016. Bruto zaračunata premija	2015. Bruto zaračunata premija	Promjena	2016. Udio na tržištu	2015. Udio na tržištu	Promjena
Croatia	2.268,70	2.307,90	-1,70%	25,90%	26,50%	-0,60%
Allianz Zagreb	1.116,10	1.190,90	-6,30%	12,70%	13,70%	-0,90%
Euroherc	842,5	819,5	2,80%	9,60%	9,40%	0,20%
Wiener osiguranje	591,2	546,2	8,20%	6,70%	6,30%	0,50%
Uniq	574,4	670,4	-14,30%	6,60%	7,70%	-1,10%
Jadransko	547,6	521,7	5,00%	6,30%	6,00%	0,30%
Generali	500,2	480,3	4,10%	5,70%	5,50%	0,20%
Grawe Hrvatska	384,1	395,6	-2,90%	4,40%	4,50%	-0,10%
Triglav	368,5	343,8	7,20%	4,20%	3,90%	0,30%
Agram životno	306	264,9	15,50%	3,50%	3,00%	0,50%
Erste VIG	174,6	171,4	1,90%	2,00%	2,00%	0,00%
Ostali	1.086,20	1.010,90	7,40%	12,40%	11,60%	0,80%
<b>Ukupno tržište</b>	<b>8.760,20</b>	<b>8.723,50</b>	<b>0,40%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>

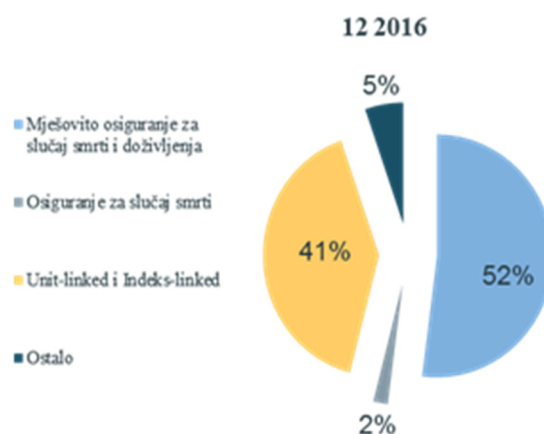
Kao i u prethodnim godinama, najveći udio u ukupnoj premiji se odnosi na životna osiguranja (49%) te na osiguranja motornih vozila (27%). U ostalim neživotnim osiguranjima Društvo bilježi pozitivan trend s porastom poslovanja s korporativnim klijentima od 17% te SME osiguranjima od 9%.

Struktura portfelja u 2016.

### Neživotna osiguranja



### Životna osiguranja





### **A.1.7 Značajni poslovi i ostali događaji u izvještajnom razdoblju**

S obzirom na nastavak liberalizacije hrvatskog tržišta osiguranja od automobilske odgovornosti, Društvo značajan napor ulaže u praćenje i reagiranje na trendove tržišta, striktno slijedeći strategiju profitabilnosti. Kako bi ublažilo negativan utjecaj trendova na tržištu osiguranja vozila, Društvo se još snažnije usredotočilo na profitabilnije skupine osiguranja.

Tijekom 2016. Društvo je pokrenulo proces implementacije dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja te je u konačnici lansiralo vrlo atraktivan i kompetitivan proizvod dopunskog zdravstvenog osiguranja, te ga je popratilo marketinškom kampanjom.

Kao reakciju na prepoznate potrebe tržišta i nove regulatorne zahtjeve, Društvo je u 2016. započelo s prodajom nove generacije cjenika životnih osiguranja. Nova generacija cjenika sadrži prilagođenu zajamčenu kamatnu stopu te uključuje najnovije tablice smrtnosti.

**A.2 Rezultati preuzimanja rizika**

	<b>2016.</b> <b>'000 kn</b>	2015. '000 kn	Promjena
Zaračunate bruto premije	<b>591.752</b>	544.984	9%
Premije predane u reosiguranje	<b>(163.788)</b>	(171.655)	(5%)
<b>Neto zaračunate premije</b>	<b>427.964</b>	373.329	15%
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	<b>(2.901)</b>	(7.270)	(60%)
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	<b>(1.782)</b>	1.111	(260%)
<b>Neto zarađene premije</b>	<b>423.281</b>	367.170	15%
Prihod od provizija i naknada	<b>49.754</b>	52.255	(5%)
Financijski prihodi	<b>153.404</b>	150.133	2%
Ostali poslovni prihodi	<b>7.797</b>	8.152	(4%)
<b>Neto poslovni prihodi</b>	<b>634.236</b>	577.710	10%
Bruto nastale štete	<b>(460.036)</b>	(406.621)	13%
Udio reosiguranja u nastalim štetama	<b>116.680</b>	117.298	(1%)
<b>Neto nastale štete</b>	<b>(343.356)</b>	(289.323)	19%
Troškovi pribave	<b>(106.055)</b>	(98.465)	8%
Administrativni troškovi	<b>(97.413)</b>	(103.340)	(6%)
Ostali poslovni troškovi	<b>(22.504)</b>	(24.624)	(9%)
Financijski troškovi	<b>(28.388)</b>	(27.941)	2%
<b>Dobit prije poreza</b>	<b>36.520</b>	34.017	7%
Trošak poreza na dobit	<b>(10.425)</b>	(7.452)	40%
<b>Dobit za godinu</b>	<b>26.095</b>	26.565	(2%)
<b>Dobit po dionici</b>	<b>kn</b>	kn	
Osnovna i razrijeđena dobit po dionici	<b>70</b>	71	(1%)

**Poslovni rezultati**

Društvo je 2016. godinu zabilježilo kao najbolju poslovnu godinu od ulaska VIG-a na hrvatsko tržište u 1999. godini te je ostvarilo izvanredne rezultate u pogledu rasta premijskog prihoda, kao i ostvarenju dobiti.

U 2016. godini Društvo je ostvarilo neto dobit od 26,1 milijun kuna što je odraz stabilnosti poslovanja Društva, strogog upravljanja troškovima i konzervativne politike ulaganja. Unatoč implementiranoj strategiji rasta, Društvo je primjenjivalo selektivnu politiku u preuzimanju osiguranja s težištem na profitabilnosti.

U 2016. Društvo je ostvarilo zaračunatu bruto premiju od 591,2 milijuna kuna što predstavlja značajno povećanje u iznosu od 46,7 milijuna kuna (9%) u odnosu 2015. godinu dok su neto izdaci za štete su dosegli iznos od 343,4 milijuna kuna što u odnosu na prethodnu godinu predstavlja porast za 54,1 milijuna kuna (19%). Ukupni troškovi pribave, administrativni i ostali poslovni rashodi (uključujući i tehničke troškove) iznosili su 226,0 milijuna kuna što predstavlja smanjenje za 0,5 milijuna kuna u usporedbi s prošlom godinom.

Društvo ima snažnu kapitalnu bazu te je tijekom 2016. ispunjavalo sve regulatorne zahtjeve za adekvatnošću kapitala. Snažna kapitalna baza predstavlja sigurnost za osiguranike Društva.

#### Izračun solventnosti

	<b>2016.</b>	2015.	Promjena
	<b>'000 kn</b>	'000 kn	
Imovina	<b>3.579.285</b>	3.459.936	3%
Ukupno kapital	<b>565.929</b>	542.632	4%
Koeficijent solventnosti	<b>389,1%</b>	300,9%	88,2%-p

Na dan 31. prosinca 2016. ukupna aktiva Društva iznosila je 3,6 milijardi kuna što predstavlja rast za 119,9 milijuna kuna ili 3% u odnosu na kraj prethodne godine, a što je rezultat najvećim dijelom porasta ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja i ulaganja u financijsku imovinu.

#### Bruto policirana premija po značajnim vrstama osiguranja

	<b>2016.</b>	2015	<b>Promjena</b>
	<b>'000 kn</b>	'000 kn	
<i>Neživotna osiguranja</i>			
Motorna vozila auto odgovornost	123.865	125.933	(2%)
Motorna vozila ostalo	36.146	29.550	22%
Imovina	64.554	59.902	8%
Osobna osiguranja	14.128	12.366	14%
Ostalo	61.119	51.639	18%
<b>Ukupno neživot</b>	<b>299.812</b>	<b>279.390</b>	<b>7%</b>
<i>Životna osiguranja</i>			
Životno osiguranje	158.498	169.298	(6%)
Rentno osiguranje	697	821	(15%)
Dodatna osiguranje uz osiguranje života	14.495	15.087	(4%)
Indeks/Unit Linked	118.250	80.388	47%
<b>Ukupno život</b>	<b>291.940</b>	<b>265.594</b>	<b>10%</b>
<b>Ukupno</b>	<b>591.752</b>	<b>544.984</b>	<b>9%</b>

U 2016. godini Društvo bilježi ukupan rast premije neživotnih osiguranja u visini od 20,4 milijuna kuna odnosno 7% u odnosu na 2015. godinu. Najvećim dijelom rast je ostvaren u osiguranjima imovine, osiguranjima od odgovornosti, pomorskim osiguranjima i kasko osiguranju cestovnih vozila.

U 2016. godini Društvo bilježi ukupan rast premije životnih osiguranja u visini od 26,3 milijuna kuna odnosno 10% u odnosu na 2015. godinu i to u indeks/unit linked vrsti osiguranja odnosno prodajom proizvoda Moj (o)siguranje u čijoj prodaji je osim interne prodajne mreže doprinijela i suradnja s Erste bankom.

**Politika isplate dividendi**

U 2016. godini, Društvo je isplatilo dividendu za 2015. godinu u iznosu od 21.798 tisuća kuna ili 58,24 kune po dionici (u 2015. za 2014. godinu: 20.903 tisuće kuna ili 55,85 kune po dionici), sukladno odluci dioničara na Glavnoj skupštini. Na Glavnoj skupštini koja se održala u svibnju 2017. usvojena je odluka o isplati dividende za 2016. godinu u iznosu od 59,26 kuna po dionici ili ukupno 22.180 tisuća kuna.

**Poslovni segmenti Društva**

Sukladno MSFI Segment je zasebno prepoznatljiv dio Društva koji je angažiran u proizvodnji proizvoda ili pružanju usluga (poslovni segment), ili u proizvodnji proizvoda ili pružanju usluga u određenom ekonomskom okruženju (zemljopisni segment), koji u sebi sadrži rizike i koristi različite od onih u drugim segmentima. Glavni poslovni segmenti Društva su Neživotna osiguranja i Životna osiguranja.

Rezultati segmenata, imovina i obveze uključuju stavke koje se mogu direktno pripisati segmentu kao i one koje su raspoređene na razumnoj osnovi. Budući da Društvo uglavnom posluje u Republici Hrvatskoj i gotovo cjelokupni prihod od ugovora o osiguranju dolazi od klijenata u Republici Hrvatskoj, nisu objavljene informacije po zemljopisnim segmentima.

	Neživot '000 kn	Život '000 kn	Ukupno '000 kn
Zaračunate bruto premije	299.812	291.940	591.752
Premije predane u reosiguranje	(131.564)	(32.224)	(163.788)
<b>Neto zaračunate premije</b>	<b>168.248</b>	<b>259.716</b>	<b>427.964</b>
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	(3.174)	273	(2.901)
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	(1.047)	(735)	(1.782)
<b>Neto zarađene premije</b>	<b>164.027</b>	<b>259.254</b>	<b>423.281</b>
Prihod od provizija i naknada	46.070	3.684	49.754
Financijski prihodi	24.022	129.382	153.404
Ostali poslovni prihodi	6.364	1.433	7.797
<b>Neto poslovni prihodi</b>	<b>240.483</b>	<b>393.753</b>	<b>634.236</b>
Bruto nastale štete	(182.241)	(277.795)	(460.036)
Udio reosiguranja u nastalim štetama	82.333	34.347	116.680
<b>Neto nastale štete</b>	<b>(99.908)</b>	<b>(243.448)</b>	<b>(343.356)</b>
Troškovi pribave	(60.472)	(45.583)	(106.055)
Administrativni troškovi	(36.355)	(61.058)	(97.413)
Ostali poslovni troškovi	(17.241)	(5.263)	(22.504)
Financijski troškovi	(7.424)	(20.964)	(28.388)
<b>Dobit prije poreza</b>	<b>19.083</b>	<b>17.437</b>	<b>36.520</b>
Trošak poreza na dobit	(5.946)	(4.479)	(10.425)
<b>Dobit za godinu</b>	<b>13.137</b>	<b>12.958</b>	<b>26.095</b>

**A.2.1 Rezultati preuzimanja rizika neživotnih osiguranja**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Promjena</b>
<b>Neživot</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	
Zaračunate bruto premije	299.812	279.390	7%
Premije predane u reosiguranje	(131.564)	(130.064)	1%
<b>Neto zaračunate premije</b>	<b>168.248</b>	<b>149.326</b>	13%
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	(3.174)	(7.515)	(58%)
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	(1.047)	1.177	(189%)
<b>Neto zarađene premije</b>	<b>164.027</b>	<b>142.988</b>	15%
Prihod od provizija i naknada	46.070	41.571	11%
Financijski prihodi	24.022	24.393	(2%)
Ostali poslovni prihodi	6.364	5.631	13%
<b>Neto poslovni prihodi</b>	<b>240.483</b>	<b>214.583</b>	12%
Bruto nastale štete	(182.241)	(163.246)	12%
Udio reosiguranja u nastalim štetama	82.333	81.203	1%
<b>Neto nastale štete</b>	<b>(99.908)</b>	<b>(82.043)</b>	22%
Troškovi pribave	(60.472)	(53.757)	12%
Administrativni troškovi	(36.355)	(32.854)	11%
Ostali poslovni troškovi	(17.241)	(20.760)	(17%)
Financijski troškovi	(7.424)	(7.738)	(4%)
<b>Dobit prije poreza</b>	<b>19.083</b>	<b>17.431</b>	9%
Trošak poreza na dobit	(5.946)	(3.920)	52%
<b>Dobit za godinu</b>	<b>13.137</b>	<b>13.511</b>	(3%)

U 2016. Društvo je u neživotnim osiguranjima ostvarilo zaračunatu bruto premiju od 299,8 milijuna kuna što predstavlja značajno povećanje u iznosu od 20,4 milijuna kuna (7%) u odnosu 2015. godinu dok su neto izdaci za štete dosegli iznos od 99,9 milijuna kuna što u odnosu na prethodnu godinu predstavlja porast za 17,8 milijuna kuna (22%). Ukupni troškovi pribave, administrativni i ostali poslovni rashodi (uključujući i tehničke troškove) iznosili su 114,1 milijuna kuna što predstavlja rast za 6,7 milijuna kuna u usporedbi s prošlom godinom ponajviše radi većih troškova pribave uslijed rasta bruto zaračunate premije.

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>	<b>Promjena</b>
<b>Neživot</b>			
Kvota šteta	<b>61,44%</b>	60,04%	1,4%-p
Kvota troška	<b>35,84%</b>	36,76%	-0,9%-p
Kombinirana kvota	<b>97,28% %</b>	96,80%	0,5%-p

U 2016. godini kvote su i dalje stabilne i neznčajno odstupaju u odnosu na 2015. godinu. Kvota šteta odstupa neznčajno zbog nekoliko većih šteta.

Sljedeća tablica prikazuje kvote šteta, kvote troškova i kombinirane kvote po značajnim vrstama osiguranja izračunate u skladu s Pravilnikom o obliku i sadržaju financijskih i dodatnih izvještaja društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje HANFA-e.

#### Analiza kvota šteta, kvota troškova i kombiniranih kvota

	Kvota šteta	Kvota troškova	Kombinirana kvota
<b>2016.</b>			
Osiguranje od nezgode	56,64%	39,55%	96,19%
Zdravstveno osiguranje	25,18%	1492,25%	1517,42%
Osiguranje cestovnih vozila	84,63%	22,59%	107,22%
Osiguranje plovila	93,52%	38,22%	131,74%
Osiguranje robe u prijevozu	82,65%	33,60%	116,25%
Osiguranje od požara i elementarnih šteta	47,17%	41,95%	89,12%
Ostala osiguranja imovine	49,05%	43,48%	92,53%
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	58,50%	36,10%	94,60%
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	22,59%	31,60%	54,19%
Ostala osiguranja od odgovornosti	22,54%	35,25%	57,79%
Osiguranje financijskih gubitaka	183,98%	12,74%	196,71%
Putno osiguranje	62,67%	34,90%	97,57%
<b>2015.</b>			
Osiguranje od nezgode	44,91%	46,48%	91,39%
Zdravstveno osiguranje	551,55%	59,27%	610,82%
Osiguranje cestovnih vozila	84,74%	23,04%	107,78%
Osiguranje plovila	60,59%	33,80%	94,39%
Osiguranje robe u prijevozu	42,78%	39,51%	82,29%
Osiguranje od požara i elementarnih šteta	34,49%	41,28%	75,78%
Ostala osiguranja imovine	95,46%	39,09%	134,55%
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	54,82%	37,04%	91,86%
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	28,18%	36,61%	64,79%
Ostala osiguranja od odgovornosti	60,92%	37,65%	98,58%
Osiguranje financijskih gubitaka	106,13%	17,50%	123,63%
Putno osiguranje	151,38%	64,47%	215,85%

Gore navedene kvote šteta izračunate su prema Uputi za popunjavanje financijskih izvještaja društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje (NN 37/16) kako slijedi:

**Kvota šteta** = (likvidirane štete, bruto + promjena pričuva šteta, bruto + promjena pričuve za rizike koji nisu istekli, bruto + promjena ostalih tehničkih pričuva, bruto) / (zaračunata bruto premija uključujući neto pričuvu za ispravak vrijednosti premije + promjena pričuva prijenosne premije)

**Kvota troškova** = (troškovi pribave + promjena razgraničenih troškova pribave + administrativni troškovi + ostali operativno-tehnički troškovi + ostali operativno-tehnički prihodi) / (zaračunata bruto premija uključujući neto pričuvu za ispravak vrijednosti premije + promjena pričuva prijenosne premije)

**Kombinirana kvota** = kvota šteta + kvota troškova

U nastavku je prikazana policirana premija, nastale štete i troškovi grupirani po značajnim vrstama osiguranja. Bruto policirane premije usklađene su za iznos neto smanjenja ispravka vrijednosti potraživanja za premiju od 0,6 milijuna kuna (2015.: *neto povećanje ispravka vrijednosti 1,2 milijuna kuna*):

	Bruto policirane premije '000 kn	Bruto zaradene premije '000 kn	Bruto nastale štete '000 kn	Troškovi pribave i administrativni troškovi '000 kn	Saldo reosiguranja *
					'000 kn
<b>2016.</b>					
Motorna vozila auto odgovornost	123.865	128.521	(75.183)	(40.590)	1.941
Motorna vozila ostalo	36.146	32.850	(27.800)	(7.139)	(748)
Imovina	64.554	63.080	(30.212)	(24.326)	(2.905)
Osobna osiguranja	14.128	13.302	(7.534)	(5.107)	669
Ostalo	61.119	58.885	(41.512)	(19.665)	(3.164)
<b>Ukupno</b>	<b>299.812</b>	<b>296.638</b>	<b>(182.241)</b>	<b>(96.827)</b>	<b>(4.207)</b>
<b>2015.</b>					
Motorna vozila auto odgovornost	125.933	125.962	(69.051)	(37.270)	(4.806)
Motorna vozila ostalo	29.550	26.498	(22.453)	(5.537)	(906)
Imovina	59.902	59.769	(33.449)	(21.147)	2.832
Osobna osiguranja	12.366	13.254	(5.952)	(5.816)	(563)
Ostalo	51.639	46.392	(32.341)	(16.841)	(2.670)
<b>Ukupno</b>	<b>279.390</b>	<b>271.875</b>	<b>(163.246)</b>	<b>(86.611)</b>	<b>(6.113)</b>

\* Saldo reosiguranja ne uključuje tehničku kamatu na reosiguravateljni depozit u iznosu od 997 tisuća kuna (2015.: 1,154 tisuće kuna).

**A.2.2 Rezultati preuzimanja rizika životnih osiguranja**

Život	2016 '000 kn	2015 '000 kn	Promjena
Zaračunate bruto premije	291.940	265.594	10%
Premije predane u reosiguranje	(32.224)	(41.591)	(23%)
<b>Neto zaračunate premije</b>	<b>259.716</b>	<b>224.003</b>	16%
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	273	245	11%
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	(735)	(66)	1014%
<b>Neto zarađene premije</b>	<b>259.254</b>	<b>224.182</b>	16%
Prihod od provizija i naknada	3.684	10.684	(66%)
Financijski prihodi	129.382	125.740	3%
Ostali poslovni prihodi	1.433	2.521	(43%)
<b>Neto poslovni prihodi</b>	<b>393.753</b>	<b>363.127</b>	8%
Bruto nastale štete	(277.795)	(243.375)	14%
Udio reosiguranja u nastalim štetama	34.347	36.095	(5%)
<b>Neto nastale štete</b>	<b>(243.448)</b>	<b>(207.280)</b>	17%
Troškovi pribave	(45.583)	(44.708)	2%
Administrativni troškovi	(61.058)	(70.486)	(13%)
Ostali poslovni troškovi	(5.263)	(3.864)	36%
Financijski troškovi	(20.964)	(20.203)	4%
<b>Dobit prije poreza</b>	<b>17.437</b>	<b>16.586</b>	5%
Trošak poreza na dobit	(4.479)	(3.532)	27%
<b>Dobit za godinu</b>	<b>12.958</b>	<b>13.054</b>	(1%)

U 2016. Društvo je u životnim osiguranjima ostvarilo zaračunatu bruto premiju od 291,9 milijuna kuna što predstavlja značajno povećanje u iznosu od 26,3 milijuna kuna (10%) u odnosu 2015. godinu dok su neto izdaci za štete dosegli iznos od 243,4 milijuna kuna što u odnosu na prethodnu godinu predstavlja porast za 36,2 milijuna kuna (17%). Ukupni troškovi pribave, administrativni i ostali poslovni rashodi (uključujući i tehničke troškove) iznosili su 111,9 milijuna kuna što predstavlja pad za 7,2 milijuna kuna u usporedbi s prošlom godinom i rezultat je strogog upravljanja troškovima i mjera smanjenja troškova.



U nastavku je prikazana policirana premija, nastale štete i troškovi grupirani po značajnim vrstama osiguranja:

	Bruto policirane premije '000 kn	Bruto zaradene premije '000 kn	Bruto nastale štete '000 kn	Troškovi pribave i administrativni troškovi '000 kn	Saldo reosiguranja *
					'000 kn
<b>2016.</b>					
Životno osiguranje	158.498	158.500	(136.022)	(66.391)	5.009
Rentno osiguranje	697	697	(111)	(196)	-
Dodatna osiguranje uz osiguranje života	14.495	14.766	(4.168)	(7.713)	63
Indeks/Unit Linked	118.250	118.250	(137.494)	(32.341)	-
<b>Ukupno</b>	<b>291.940</b>	<b>292.213</b>	<b>(277.795)</b>	<b>(106.641)</b>	<b>5.072</b>
<b>2015.</b>					
Životno osiguranje	169.298	169.334	(151.042)	(80.944)	3.800
Rentno osiguranje	821	821	(777)	(280)	-
Dodatna osiguranje uz osiguranje života	15.087	15.296	(3.823)	(9.130)	1.322
Indeks/Unit Linked	80.388	80.388	(87.733)	(24.840)	-
<b>Ukupno</b>	<b>265.594</b>	<b>265.839</b>	<b>(243.375)</b>	<b>(115.194)</b>	<b>5.122</b>

\* Saldo reosiguranja ne uključuje tehničku kamatu na reosiguravateljni depozit u iznosu od od 8,375 tisuća kuna (2015.: 8.314 tisuća kuna).

### A.3 Rezultati ulaganja

Strategija ulaganja Društva je optimizacija prinosa od ulaganja i rizika uz važan faktor utjecaja na potrebni solventni kapital Društva.

Društvo aktivno upravlja imovinom koristeći pristup koji stavlja u ravnotežu kvalitetu, diverzifikaciju, usklađivanje imovine i obveza, likvidnost i prinos od ulaganja. Cilj procesa investiranja je optimizacija prinosa od ulaganja poslije poreza, usklađenog za rizik, uz upravljanje imovinom i obvezama na osnovi novčanih tokova temeljeno na dospijećima. Uprava pregledava i odobrava ciljne portfelje na periodičnoj osnovi, utvrđuje smjernice ulaganja i limite te nadzire proces upravljanja imovinom i obvezama.

Društvo vodi opreznu i konzervativnu ulagačku politiku koja će osigurati dostatan prihod od ulaganja uz osiguranje srednjoročne i dugoročne likvidnosti.

### A.3.1 Prihodi i troškovi od ulaganja

Ulaganja Društva prema MSFI kategorijama su kako slijedi:

	<b>2016.</b> <b>'000 kn</b>	2015. '000 kn	Promjena
Ulaganja koja se drže do dospelosti	<b>941.378</b>	949.780	(1%)
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	<b>1.047.506</b>	1.064.126	(2%)
Financijska imovina za prodaju	<b>169.854</b>	120.357	29%
Financijska imovina određena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	<b>349.417</b>	223.280	36%
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>	<b>519.271</b>	343.637	34%
Zajmovi i potraživanja	<b>218.788</b>	219.893	(1%)
<b>Ukupno financijska ulaganja</b>	<b>2.726.943</b>	2.577.436	5%
Ulaganja u nekretnine	<b>54.809</b>	62.079	(13%)
<b>Ukupno ulaganja</b>	<b>2.781.752</b>	2.639.515	5%

Ulaganja Društva prema vrstama financijske imovine su kako slijedi:

	<b>2016.</b> <b>'000 kn</b>	2015. '000 kn	Promjena
Vlasničke vrijednosnice	<b>34.824</b>	29.960	14%
Dužničke vrijednosnice	<b>2.261.530</b>	2.171.256	4%
Investicijski fondovi	<b>211.801</b>	156.327	26%
Zajmovi i potraživanja	<b>218.788</b>	219.893	(1%)
Ulaganja u nekretnine	<b>54.809</b>	62.079	(13%)
	<b>2.781.752</b>	2.639.515	5%

Ukupna ulaganja Društva povećala su se u 2016. godini za 142 milijuna kuna odnosno 5%, najvećim dijelom zbog povećanja financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka odnosno ulaganja u Unutarnje fondove društva (obveznice Vlade Republike Hrvatske) koji služe kao pokriće za jednokratne proizvode životnih osiguranja te smanjenja financijske imovine raspoložive za prodaju, portfelja iz kojeg su se spomenute obveznice alocirane osiguranicima.

Namjera Društva u narednim godinama je ulagati novu likvidnost u domaće državne obveznice, strane državne obveznice i korporativne obveznice visokog rejtinga, kako u Europi tako i u SAD-u. S obzirom na razinu kamatnih stopa ugrađenih u postojeći portfelj životnih osiguranja, namjera Društva je zadržati trenutni investicijski portfelj za pokriće matematičke pričuve, a budući da stvara dovoljno profita iz ulaganja. Također, ukoliko okolnosti na dioničkom tržištu budu pozitivne, Društvo će više ulagati u dionice.

U nastavku je prikazana imovina za pokriće matematičke i tehničkih pričuva, traženo pokriće te višak pokrića na dan 31. prosinca 2016. godine.

Kategorija imovine	Imovina za pokriće matematičke pričuve	Imovina za pokriće tehničkih pričuva osim matematičke pričuve
	‘000 kn	‘000 kn
Državne obveznice	1.344.196	364.221
Korporativne obveznice	37.894	24.004
Dionice i poslovni udjeli	-	7.969
Investicijski fondovi	50.178	41.019
Novac i depoziti	52.220	23.804
Hipoteke i zajmovi	47.824	-
	<hr/>	<hr/>
<b>Ukupna imovina za pokriće</b>	<b>1.532.312</b>	<b>461.017</b>
	<hr/>	<hr/>
Pričuve za prijenosne premije	-	86.122
Matematičke pričuve	1.298.468	-
Pričuve šteta	8.726	146.554
Pričuve za bonuse i popuste	-	-
Pričuve za kolebanje šteta	-	13
Druge tehničke pričuve prema računovodstvenim propisima	-	2.530
	<hr/>	<hr/>
<b>Traženo pokriće</b>	<b>1.307.193</b>	<b>235.219</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Višak imovine za pokriće</b>	<b>225.118</b>	<b>225.798</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

U 2016. godini Društvo je ostvarilo prinos na ulaganja matematičke pričuve od 5,85%. Prosječni prinos za razdoblje od tri godine od 2014. do 2016. bio je 6,17%.

Na dan 31. prosinca 2016. godine, 43,7% imovine za pokriće matematičke pričuve životnih osiguranja je klasificirano kao raspoloživo za prodaju, što omogućava Društvu da po potrebi proda imovinu kako bi podmirilo obveze iz ugovora o osiguranju. 48,4% imovine za pokriće matematičke pričuva je klasificirano kao ulaganja koja se drže do dospeljeca. 1,4% imovine za pokriće matematičke pričuve je klasificirano kao ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te 6,5% kao zajmovi i potraživanja.

Na dan 31. prosinca 2016. godine, 73,5% imovine za pokriće tehničke pričuve klasificirano je kao imovina raspoloživa za prodaju, a 7,7% imovine za pokriće tehničke pričuve klasificirano je kao imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, što omogućava Društvu da po potrebi proda imovinu kako bi podmirilo obveze iz ugovora o osiguranju. 13,6% imovine za pokriće tehničke pričuve klasificirano je kao imovina koja se drži do dospeljeca i 5,2% kao zajmovi i potraživanja.

## Prihodi i rashodi od ulaganja prema kategorijama MSFI:

	2016.	2015.	Promjena
	'000 kn	'000 kn	
Prihod od kamata			
- Financijska imovina raspoloživa za prodaju	43.711	48.738	(12%)
- Ulaganja koja se drže do dospelosti	55.136	55.929	(1%)
- Zajmovi i potraživanja	9.801	10.271	(5%)
Prihod od dividendi	1.022	680	33%
Prihod od najma ulaganja u nekretnine	2.898	2.959	(2%)
Nerealizirani dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	17.582	6.386	64%
Neto realizirani dobiti od imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	468	757	(62%)
Neto realizirani dobiti od financijske imovine raspoložive za prodaju	21.717	23.497	(8%)
Ostali financijski prihodi	1.069	916	14%
	<b>153.404</b>	150.133	2%
	<b>2016.</b>	2015.	Promjena
	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Trošak od kamata	1.200	3.618	(202%)
Trošak kamata po depozitu preuzetom iz poslova reosiguranja	9.372	9.468	(1%)
Amortizacija ulaganja u nekretnine	1.065	1.072	(1%)
Trošak umanjenja ulaganja u nekretnine	2.058	3.581	(74%)
Trošak umanjenja vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	878	22	97%
Trošak umanjenja vrijednosti zajmova osiguranicima, neto	491	1.788	(264%)
Trošak umanjenja depozita kod banaka	-	3.371	-
Trošak umanjenja vrijednosti kamata, neto	-5	134	2780%
Umanjenje vrijednosti od ulaganja u podružnicu i pridruženo društvo	-	6	-
Neto gubici od tečajnih razlika	9.304	2.351	75%
Neto realizirani gubici od prodaje	493	-	-
Ostali troškovi	3.532	2.530	28%
	<b>28.388</b>	27.941	2%

Neto prihod od ulaganja u 2016. godini iznosi 125 milijuna kuna te je veći za 3 milijuna kuna od neto prihoda ostvarenog u 2015. godini. Rezultat povećanja je povećanje prihoda od ulaganja za 3,2 milijuna kuna od čega se najveći dio odnosi na porast nerealiziranih dobitaka od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (povećanje cijena stranih korporativnih obveznica i unutarnjih fondova koje služe kao pokriće za jednokratne proizvode životnih osiguranja). Zbog razdoblja niskih kamatnih stopa te stalnog smanjenja prinosa na nova ulaganja, prihod od kamata je u 2016. smanjen za ukupno 6,2 milijuna kuna u odnosu na 2015. Veliki udio u troškovima od ulaganja čine neto gubici od tečajnih razlika (9 milijuna kuna u 2016.) no obzirom da je Društvo valutno usklađeno po MSFI bilanci, isti su neutralizirani pozitivnom tečajnom razlikom na strani matematičke pričuve.

**A.3.2 Informacije o dobiti i gubitku u kapitalu**

	<b>2016.</b>	2015.
	‘000 kn	‘000 kn
<i>Dobit za godinu</i>	<b>26.095</b>	26.565
<i>Ostala sveobuhvatna dobit</i>		
Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa i umanjenja vrijednosti	21.827	(23.649)
Odgođeni porez na (povećanje)/smanjenje fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa i umanjenja vrijednosti, uključujući promjenu porezne stope	(2.827)	4.730
	<hr/>	<hr/>
<i>Ukupno ostala sveobuhvatna dobit</i>	<i>19.000</i>	<i>(18.919)</i>
	<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu</b>	<b>45.095</b>	<b>7.646</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**A.3.3 Informacije o ulaganjima u sekuritizacije**

Društvo nema ulaganja u sekuritizacije.

**A.4 Rezultat ostalih djelatnosti****A.4.1 Ostali prihodi i troškovi**

Društvo unajmljuje poslovne prostore i motorna vozila na poslovni najam. Društvo većinom unajmljuje vozila od leasing društva s kojim je zaključilo ugovore o operativnom najmu s uslugom održavanja i upravljanja vozilima. Ugovori su zaključeni na 3 godine, uz efektivnu kamatnu stopu od 3,40%. Društvo je po navedenoj osnovi tijekom 2016. godine kroz dobit ili gubitak priznalo 1,6 milijuna kuna (2015.: 0,3 milijuna kuna). Društvo iznajmljuje nekretnine klasificirane u Ulaganja u nekretnine. Svi najmovi se mogu otkazati i većinom su sklopljeni na neodređeno razdoblje. Društvo nema zaključenih ugovora o financijskom najmu.

Tijekom 2016. godine Društvo je kroz dobit ili gubitak priznalo 10,7 milijuna kuna (2015.: 10,9 milijuna kuna) troškova poslovnog najma i 2,9 milijuna kuna (2015.: 2,9 milijuna kuna) prihoda od najma nekretnina. Direktni operativni troškovi proizašli iz ulaganja u nekretnine tijekom godine (koji uključuju popravke i održavanje) priznati kroz dobit ili gubitak iznosili su 2,2 milijuna kuna (2015.: 1,3 milijuna kuna) te trošak amortizacije u iznosu od 1,1 milijuna kuna (2016.: 1,1 milijuna kuna).

Tijekom 2016. godine Društvo je po osnovi obrade međunarodnih šteta sukladno Kretskom sporazumu priznalo prihod u iznosu od 1,6 milijuna kuna (2015.: 0,6 milijuna kuna).

Osim gore navedenih, Društvo nema ostalih značajnih prihoda i troškova iz osigurateljne djelatnosti kao ni iz drugih aktivnosti.

**A.5 Sve ostale informacije**

Osim prethodno navedenih značajnih informacija, Društvo nema ostalih značajnih informacija.

## B. Sustav upravljanja

### B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja

#### B.1.1 Uloga i odgovornosti upravnog, upravljačkog ili nadzornog tijela i ključnih funkcija

Društvo smatra da je odgovorno i dosljedno korporativno upravljanje preduvjet sigurnog i stabilnog poslovanja, rasta i razvoja vrijednosti za dioničare, osiguranike i druge zainteresirane strane. U svom poslovanju primjenjuje vanjske i unutarnje pravilnike, kao i smjernice matičnog društva, vodeći pri tome računa da su navedene smjernice u skladu sa zakonskim odredbama Republike Hrvatske. Ujedno, Društvo vodi računa o organizacijskoj strukturi kako bi ona što više odgovarala potrebama poslovanja.

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Glavna skupština. Isti djeluju na temelju zakona, Statuta Društva te poslovnika koje organi Društva donose.



#### Glavna skupština

Glavna skupština odlučuje o svim pitanjima predviđenim zakonom i Statutom Društva, a osobito o upotrebi dobiti, davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora, izboru i razrješenju članova Nadzornog odbora i utvrđivanju naknade za njihov rad, imenovanju revizora Društva, izmjenama Statuta, povećanju i smanjenju temeljnog kapitala Društva, prestanku rada Društva, imenovanju revizora za ispitivanje radnji obavljenih u osnivanju Društva ili radnji vođenja poslova Društva i utvrđivanju naknade za njegov rad, uvrštenju dionica Društva na uređeno tržište radi trgovanja i o povlačenju dionica s tog uvrštenja.

U prvih 6 mjeseci poslovne godine Uprava mora sazvati redovnu Glavnu skupštinu koja odlučuje o godišnjim financijskim izvještajima, upotrebi dobiti, davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora te imenovanju revizora Društva. Društvo je u promatranom razdoblju održalo redovnu Glavnu skupštinu.

## Nadzorni odbor

Nadležnost Nadzornog odbora utvrđena je Zakonom o trgovačkim društvima i Zakonom o osiguranju, Statutom Društva i Poslovníkom o radu Nadzornog odbora.

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova Društva te može pregledavati i ispitivati poslovne knjige i dokumentaciju Društva, blagajnu, vrijednosne papire itd. U tu svrhu može koristiti pojedine svoje članove ili stručnjake. Nadzorni odbor daje nalog revizoru za ispitivanje godišnjih financijskih izvještaja Društva.

Nadalje, Nadzorni odbor Glavnoj skupštini podnosi pisano izvješće o obavljenom nadzoru u kojem je dužan posebno navesti djeluje li Društvo u skladu sa zakonom i aktima Društva te odlukama Glavne skupštine, jesu li godišnji financijski izvještaji napravljeni u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva i pokazuju li ispravno imovinsko i poslovno stanje Društva te stav koji ima o prijedlogu Uprave glede upotrebe dobiti i pokriva gubitka.

Vođenje poslova Društva ne može se prenijeti na Nadzorni odbor. Statutom ili odlukom Nadzornog odbora može se odrediti da se određene vrste poslova mogu obavljati samo uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora.

Nadzorni odbor se sastoji od najmanje tri, a najviše devet članova, s time da broj članova u svako doba mora biti neparan. Nadzorni odbor bira predsjednika i barem jednog potpredsjednika iz redova članstva Nadzornog odbora. Predsjednik Nadzornog odbora odnosno - u slučaju njegove spriječenosti - zamjenik predsjednika Nadzornog odbora, zastupa Nadzorni odbor prema trećima.

Nadzorni odbor donosi Poslovník o svome radu te može iz reda svojih članova osnivati komisije radi pripreme odluka koje donosi i nadzora nad njihovom provedbom. Komisije ne mogu odlučivati o pitanjima iz nadležnosti Nadzornog odbora.

Nadzorni odbor je tijekom 2016. godine radio u sljedećem sastavu:

Roland Gröll	Predsjednik od 27 travnja 2016., član do 26. travnja 2016.
Peter Franz Höfingler	Predsjednik do 27. travnja 2016.
Wolfgang Petschko	Zamjenik predsjednika od 27. travnja 2016., član do 26. travnja 2016.
Franz Fuchs	Zamjenik predsjednika do 27. travnja 2016.
Zoran Dimov	Član
Svemir Kovač	Član
Johann Franz Josef Bichler	Član od 27. travnja 2016.
Philippe Bardas	Član od 27. travnja 2016.
Erwin Hammerbacher	Član od 27. travnja 2016.
Natalia Cadek	Član do 27. travnja 2016.

Nadzorni odbor Društva je iz svojih redova osnovao sljedeće odbore/komisije:

- Revizorski odbor,
- Odbor za hitna korporativna pitanja (Radna komisija);
- Odbor za kadrovska pitanja (Odbor za pitanja članova Uprave i naknada);

#### *Revizorski odbor*

Revizorski odbor (odbor za pitanja financijskog izvještavanja) ispunjava zadatke koji su mu povjereni zakonom. Zadužen je za pregled i pripremu utvrđivanja godišnjih financijskih izvještaja, prijedlog o raspodjeli dobiti i izvještaja o stanju Društva. Revizorski odbor također podnosi prijedlog imenovanja revizora za godišnje financijske izvještaje Nadzornom odboru. Jedan član Revizorskog odbora je osoba s posebnim znanjem i praktičnim iskustvima u području financija i računovodstva (financijski stručnjak).

#### *Radna komisija*

Radna komisija (komisija za donošenje odluka u hitnim pitanjima) savjetuje o poslovima koji zahtijevaju suglasnost Nadzornog odbora, a koji poslovi zbog svoje hitnosti ne mogu biti odgođeni za sljedeću redovnu sjednicu Nadzornog odbora.

#### *Odbor za kadrovska pitanja*

Odbor za kadrovska pitanja bavi se kadrovskim pitanjima članova Uprave, uključujući planiranje imenovanja novih članova Uprave. Odbor za kadrovska pitanja određuje sadržaj ugovora o radu članova Uprave i njihove naknade.

Uspostavljena je efikasna suradnja Uprave i Nadzornog odbora. Uprava redovno izvješćuje Nadzorni odbor o svim relevantnim pitanjima u vezi s poslovanjem Društva i u vezi s dužnostima temeljem zakona, Statuta Društva i Poslovnika o radu Nadzornog odbora i Uprave.

### **Uprava**

Nadležnost Uprave utvrđena je Zakonom o trgovačkim društvima i Zakonom o osiguranju, Statutom Društva i Poslovníkom o radu Uprave, Poslovníkom o radu Nadzornog odbora te odlukama Glavne skupštine i Nadzornog odbora.

Uprava vodi poslove Društva i zastupa Društvo prema trećim osobama te osigurava da Društvo posluje u skladu s aktivnim propisima, pravilima o upravljanju rizicima, da osigurava i održava adekvatnu razinu kapitala u odnosu na rizike kojima je izloženo u svom poslovanju, upravlja kontrolnim funkcijama, omogućava nesmetano obavljanje unutarnje i vanjske revizije, sastavlja financijske izvještaje i druga izvješća u skladu s računovodstvenim propisima i standardima te izvještava Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga.

Uprava Društva se sastoji od najmanje dva, a najviše pet članova koji vode poslove Društva u Republici Hrvatskoj te ujedno na temelju slobode pružanja usluga pružajući usluge u nekoliko država članica Europske unije.

Poslovnik o radu Uprave donosi Uprava uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora. Uprava je u svojoj cijelosti odgovorna za upravljanje Društvom. Time se ne povređuje podjela nadležnosti pojedinog člana Uprave.

Svakom članu Uprave je u svrhu donošenja internih odluka u Društvu dodijeljeno jedno ili više područja te je svakom članu Uprave koji je neposredno nadležan i odgovoran za pojedino područje pridružen još jedan član Uprave, koji dotičnog zastupa u slučaju njegove spriječenosti.

Neposredno nadležan i odgovoran član Uprave vodi brigu o tome da pridruženi član bude prema mogućnosti i hitnosti obaviješten o bitnim događanjima u području nadležnosti. Neposredno nadležan član Uprave poslove koji se tiču dodijeljenih područja raspravlja s pridruženim članom, pri čemu se teži jednoglasnoj odluci. Ako se po određenom pitanju ne može postići jednoglasna odluka, ono se predaje na odlučivanje cjelokupnoj Upravi.



Uprava je tijekom 2016. godine radila u sljedećem sastavu:

Walter Leonhartsberger	Predsjednik
Tamara Rendić	Član
Jasminka Horvat Martinović	Član
Božo Šaravanja	Član

### **Ključne funkcije Društva**

Upravljačku funkciju u Društvu, dodatno uz Upravu imaju i ključne funkcije koje je imenovala Uprava temeljem zakonskih odredbi i određenih uloga i odgovornosti. To su:

- Funkcija upravljanja rizicima
- Aktuarska funkcija
- Funkcija praćenja usklađenosti
- Funkcija unutarnje revizije.

Osim ove 4 ključne funkcije trenutno ne postoji dodatna ključna funkcija u Društvu.

Društvo je imenovalo osobe odgovorne za ključne funkcije vodeći računa da oni posjeduju poslovni ugled, te dostatno znanje i iskustvo (načelo „Fit and proper“), sukladno poglavlju B.2, a kako bi bile u mogućnosti izvršavati zadatke definirane samom funkcijom. Društvo nema izdvojenih ključnih funkcija. Nositelj ključne funkcije je zaposlenik Društva koji je odgovoran/imenovan za ključnu funkciju.

Dostatna ekipiranost ključnih funkcija za kvalitetnu provedbu poslova i zadataka u domeni funkcije, kao i preventivne mjere za izbjegavanje eventualnog sukoba interesa među ključnim funkcijama i na nivou pojedinačne funkcije, osigurana je sukladno prirodi, opsegu i složenosti poslovanja Društva. Najčešće poslove i zadatke određene ključne funkcije ne obavlja samo jedan zaposlenik nego veći broj zaposlenika koji zadovoljavaju uvjete stručnosti i primjerenosti (ovlašteni revizori unutar Funkcije unutarnje revizije, risk manageri/stručni suradnici unutar Funkcije upravljanja rizicima i ovlašteni aktuari Sektora aktuaristike unutar aktuarske funkcije). Za Funkciju praćenja usklađenosti Društvo za sad smatra dostatnim nositelja funkcije praćenja usklađenosti.

Budući da je svaka od ključnih funkcija neovisna u svom radu te zaposlenici funkcije obnašaju samo jednu funkciju, osigurani su uvjeti koji preveniraju eventualni sukob interesa među ključnim funkcijama. Postojanjem i efektivnom primjenom pravilnika i procedura, posebice kontrole 4-oka, Društvo osigurava njihovu neovisnost i prevenira eventualni sukob interesa pri provođenju poslova definiranih samom funkcijom.

O svom radu i rezultatima provedenih analiza ključne funkcije redovito izvještavaju Upravu te stručnim savjetom osiguravaju Upravi osnovu za strateško planiranje i donošenje poslovnih odluka. Uključene su u sve ključne procese poput izrade novih proizvoda, vlastite procjene rizika i solventnosti, strateške projekte itd.

Ustrojem učinkovitog sustava upravljanja rizicima, a koji je implementiran u cjelokupnu organizaciju i sve vidove poslovanja, Društvo je osiguralo učinkovitu distribuciju uloga i odgovornosti, sustav informiranja i izvještavanja te operativnu neovisnost pri izvršavanju zadataka svih sudionika pa tako i ključnih funkcija. O rezultatu provedbe svojih zadataka, kao i nalazima i zaključcima provedenih analiza, ključne funkcije raspravljaju s vlasnicima rizika te sukladno potrebi o tome informiraju upravljačka tijela (Upravu, Nadzorni odbor) te HANFA-u. Društvo osigurava ključnim funkcijama dostupnost svih podataka, informacija i alata potrebnih za obavljanje zadataka.

Komunikacija funkcija s upravljačkom strukturom je nesmetana i u pravilu slijedi hijerarhijski princip počevši od nivoa vlasnika/nositelja rizika, pa Uprave, Nadzornog odbora i HANFA-e. Nadalje, osigurana je interakcija ključnih funkcija Društva s ključnim funkcijama VIG Grupe, što istovremeno osigurava stručnu pomoć i podršku VIG Grupe, ali i potrebu usklađenosti procesa i aktivnosti Društva u domeni ključnih funkcija u odnosu na VIG Grupu.

Sve 4 ključne funkcije članovi su Komisije za upravljanje rizicima, operativnog tijela Društva na čelu s nositeljem funkcije upravljanja rizicima te sudjeluju u radu ove komisije sukladno svom području odgovornosti.

### **B.1.2 Značajne promjene u sustavu upravljanja koje su se dogodile tijekom izvještajnog razdoblja**

Tijekom 2016. došlo je do promjena članova Nadzornog odbora na način kako je prethodno opisano u tablici o sastavu Nadzornog odbora u poglavlju B.1.1 Uloga i odgovornosti upravnog, upravljačkog ili nadzornog tijela i ključnih funkcija.

### **B.1.3 Politika nagrađivanja upravnog i nadzornog tijela te zaposlenika**

Internim dokumentom „Politika primitaka“ Društvo je odredilo politiku nagrađivanja te općeniti okvir za:

- uspostavu, provedbu i održavanje prakse primitaka u skladu s poslovnim ciljevima Društva i strategijom upravljanja rizicima, rizičnim profilom, ciljevima, praksom upravljanja rizicima te dugoročnim interesima i rezultatima;
- mjere usmjerene na izbjegavanje sukoba interesa i prekomjerno preuzimanje rizika na štetu Društva ili njegovih zainteresiranih strana (dioničara, ugovaratelja polica, partnera itd.);
- postojanje odgovarajućeg postupanja u pogledu primitaka ne osigurava samo da Društvo ima odgovarajuće zaposlenike nego i da su postupci zaposlenika usklađeni s ciljevima i poslovnom praksom Društva.

Standardi koje Društvo primjenjuje vezano uz primitke navedeni su u nastavku:

**1. standard** - Društvo je uspostavilo jasan, transparentan i učinkovit sustav upravljanja primitcima, uključujući primjenu odredbi svoje Politike primitaka i njezinu usklađenost sa zakonskom regulativom i politikom primitaka VIG Grupe.

**2. standard** - Društvo uspostavlja, provodi i ažurira Politiku primitaka u skladu s poslovnom strategijom, vrijednostima i dugoročnim ciljevima Društva uzimajući u obzir unutarnju organizaciju te prirodu, opseg i složenost rizika vezanih uz poslovanje.

**3. standard** - Društvo vodi računa da politikom primitaka ne potiče prekomjerno preuzimanje rizika na štetu Društva ili njegovih zainteresiranih strana te da ne poduzima radnje kojima bi se ugrozila sposobnost Društva da održava odgovarajuće kapitalne zahtjeve.

**4. standard** - Praksa primitaka provodi se na način da se izbjegne mogući sukob interesa, posebno u područjima preuzimanja rizika, upravljanja imovinom, upravljanja rizicima, interne revizije i usklađenosti, kao i za pojedince koji uspostavljaju, odobravaju i revidiraju politiku primitaka i ugovore o primitcima.

**5. standard** - Otpremnine koje prelaze iznose definirane ugovorom o radu i/ili one definirane zakonskim odredbama, potrebno je dogovarati poštujući interes Društva. One bi prvenstveno trebale odražavati rezultate postignute tijekom cijelog razdoblja zaposlenja i potrebno ih je osmisliti na način da su usklađene sa stvarnim rezultatom pojedinca.

### B.1.3.1 Načela politike nagrađivanja

Primitci su financijska naknada koju Društvo plaća zaposleniku u zamjenu za rad, a mogu se sastojati od fiksne i varijabilne komponente ili samo od fiksne plaće. Sporazumi o primitcima mogu obuhvaćati dodatne financijske naknade ili naknade u naravi ili uslugama koje Društvo daje zaposleniku. S takvim se koristima, u skladu s njihovom naravi, postupaju u skladu s pravilima za fiksne ili varijabilne primitke.

Primitci se temelje na stopama plaća na tržištu za sličan posao u istoj industriji i regiji te se uzima u obzir radno vrijeme i potrebne kvalifikacije, odgovornosti i dužnosti određenog radnog mjesta. Međutim, potrebno je osigurati da plaća nije niža od minimalne plaće utvrđene zakonom.

#### Fiksni primitci

Fiksni primitci unaprijed su određeni novčani iznos koji zaposlenik prima. Obično imaju oblik osnovne plaće, tj. oblik fiksnog plaćanja u redovitim obrocima. Ako programi primitaka obuhvaćaju i varijabilne komponente, fiksni primitci moraju biti dovoljno visoki da zaposlenici ne bi previše ovisili o varijabilnim primitcima.

#### Varijabilni primitci

Varijabilni primitci su novčani iznos koji se plaćaju zaposleniku i koji su povezani s rezultatima, ali nisu nužno dio paketa primitaka. Ciljani rezultati kojima se određuje iznos varijabilnih primitaka moraju biti transparentni, ažurirani svake godine i o njima zaposlenik mora biti točno informiran.

### B.1.3.2 Opcije, dionice ili varijabilne komponente nagrađivanja

U ovom odjeljku određeni su programi primitaka za zaposlenike koji su posebno važni za uspjeh Društva:

- osobe koje efektivno vode Društvo, odnosno članovi Uprave;
- ostale osobe s materijalnim utjecajem na rizični profil Društva.

Općenito, ako primitci za te vrste zaposlenika sadržavaju varijabilnu komponentu, ona se temelji na kombinaciji:

- ostvarenih rezultata pojedinca, u vezi s obavljanjem i kvalitetom izvršavanja utvrđenih zadataka, s obzirom na odgovorno postupanje s rizicima i usklađenost sa zakonima, internim pravilima i praksom upravljanja rizicima;
- rezultata organizacijske jedinice kojoj zaposlenik pripada, s obzirom na doprinos ispunjenju poslovne strategije Društva, rizičnog profila i ciljeva;
- ukupnih rezultata Društva tijekom određenog razdoblja (ne samo na osnovu od rezultata na određeni referentni datum).

Svaki pojedinac mora se obvezati da neće primjenjivati nikakve osobne strategije ograničavanja vezano uz primitke ili osiguranje od odgovornosti, a koji bi narušili efekte poravnanja rizika ugrađene u njegov sporazum o primitcima.

Znatan dio varijabilnih primitaka, a sukladno načelu proporcionalnosti, mora se odgoditi. Razdoblje odgode obično iznosi tri godine. Princip odgode odnosi se na Upravu, a osnovni ciljevi koji se uzimaju u obzir za ostvarivanje prava na bonus su: ostvarenje bruto dobiti, ostvarenje bruto dobiti VIG Grupe, ostvarenje bruto zaračunate premije, neto kombinirana kvota, izvještavanje sukladno Solventnost II regulativi, uvođenje novih proizvoda, a odgađa se razmjerni dio ostvarenja bruto dobiti. Općenito, odgođeni dio varijabilnih primitaka ne dodjeljuje se u slučaju raskida radnog odnosa ili mandata. Međutim, ovo načelo podliježe eventualnim iznimkama (umirovljenje, promjene radnog mjesta) i/ili zakonskim zahtjevima.

Varijabilni primitci ne smiju se temeljiti samo na financijskim kriterijima. Pri dodjeljivanju varijabilnih primitaka potrebno je uzeti u obzir eventualni utjecaj primitaka na solventnost Društva. Odgovornost pojedinca za ugrožavanje minimalne solventnosti treba se odraziti na varijabilne primitke tog zaposlenika.

Nadalje, Društvo primjenjuje sljedeća pravila:

- Osobe koje efektivno upravljaju Društvom ne smiju primati provizije temeljem prodaje polica osiguranja.
- Primitci članova Nadzornog odbora ne sadrže komponente povezane s rezultatom poslovanja. O primitcima članova Nadzornog odbora odlučuje Skupština Društva.

Društvo nema politiku nagrađivanja opcijama za kupnju dionica.

#### **B.1.3.3 Dopunske mirovinske ili prijevremene mirovinske programe za članove uprave, upravnog ili nadzornog tijela i druge nositelje ključnih funkcija**

Društvo nema definirane mirovinske planove.

#### **B.1.4 Značajne transakcije s dioničarima i osobama sa značajnim utjecajem na Društvo, kao i članovima Uprave i Nadzornog odbora**

Ključni dioničar Društva je Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe s vlasničkim udjelom od 99,47% (2015.: 99,47%), a krajnje matično društvo je Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group. Društvo smatra da ima neposredni odnos povezone osobe s dioničarima, s krajnjim matičnim društvom ključnog dioničara; članovima Nadzornog odbora, Uprave i ostalim poslovođstvom (zajedno ključno poslovođstvo); bliskim članovima obitelji ključnog poslovođstva; i društvima pod kontrolom, zajedničkom kontrolom ili značajnim utjecajem ključnog poslovođstva i njihovih bliskih članova obitelji prema definiciji sadržanoj u MRS-u 24 „Objavljivanje povezanih stranaka“.

Društvo predaje poslove reosiguranja matičnom društvu i ostalim povezanim društvima – VIG Re, DONAU i Wiener Städtische Versicherung AG.

Tijekom 2016. i 2015. godine, Društvo ima odobreni subordinirani zajam od povezanog društva, LVP Holding GmbH Austria u iznosu od 15,1 milijuna kuna (2015.: 15,3 milijuna kuna). Subordinirani zajam nosi godišnju kamatnu stopu od 8% i dospijeće subordiniranog zajma je neograničeno.

U 2015., Društvo je otplatilo zajam od povezanog društva, LVP Holding GmbH, u iznosu od 43,9 milijuna. Zajam je nosio fiksnu kamatnu stopu od 5% godišnje. Kao posljedica zajma i subordiniranog zajma, Društvo je priznalo 1,2 milijun kuna (2015.: 3,4 milijuna kuna) troška kamata po zajmu i subordiniranom zajmu.

U 2016. trošak upravljačkih naknada Društva iznosio je 1,2 milijuna kuna (2015.: 1,2 milijuna kuna), a trošak održavanja softwera 10,2 milijuna kuna (2015.: 16,9 milijuna kuna)

Društvo ima 5% vlasničkog udjela u povezanom društvu Erste osiguranje Vienna Insurance Group d.d., što predstavlja neto knjigovodstvenu vrijednost od 10.106 tisuća kuna. Tijekom 2016. godine, Erste osiguranje Vienna Insurance Group d.d. isplatilo je dividendu Društvu u iznosu od 524 tisuće kuna (2015.: 510 tisuća kuna).

Društvo iznajmljuje uredski prostor Erste osiguranju Vienna Insurance Group d.d. pri čemu su priznati prihodi od najma u iznosu od 1,200 tisuća kuna (2015.: 1,502 tisuće kuna). Dodatno, Društvo iznajmljuje poslovne prostore od Erste osiguranja Vienna Insurance Group d.d., pri čemu su priznati troškovi od najma u iznosu od 1.147 tisuća kuna (2015.: 1.375 tisuća kuna)

Ključno rukovodstvo obuhvaća članove Uprave i Nadzornog odbora. Naknade ključnom rukovodstvu iznosile su 6,8 milijuna kuna (2015.: 6,1 milijuna kuna), te su se sastojale od bruto naknada uključujući kratkoročne i dugoročne naknade, redovnu plaću, ukalkulirane bonuse te davanja u naravi.

Rezultati transakcija s matičnim društvom i povezanim društvima tijekom godine te potraživanja i obveze na kraju godine prikazane su u nastavku

2016.	Imovina '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
<i>Ključno rukovodstvo</i>	-	1.646	-	6.788
<i>Matično društvo</i>				
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	13.681	107.122	69.738	83.059
<i>Povezana društva</i>				
LVP Holding GmbH	-	15.116	-	1.187
Wiener Staedtische Versicherung AG	19	63	3.203	3.892
VIG Re	56.025	360.416	60.974	82.356
DONAU	60	178	7	99
Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń Spolka Akcyjna Vienna Insurance Group, Warsaw	2	13	1	-
Erste Osiguranje Vienna Insurance Group d.d.	78	-	1.327	1.147
<i>Dioničari</i>				
Jadran galenski laboratorij d.d.	319	-	1.171	954
	<b>70.184</b>	<b>484.554</b>	<b>136.421</b>	<b>179.482</b>
<b>2015.</b>	<b>Imovina</b>	<b>Obveze</b>	<b>Prihodi</b>	<b>Rashodi</b>
	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>
<i>Ključno rukovodstvo</i>	-	1.438	-	6.123
<i>Matično društvo</i>				
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	18.808	120.415	66.117	105.589
<i>Pridruženo društvo</i>				
Vile Baredine	615	-	-	-
<i>Povezana društva</i>				
LVP Holding GmbH	-	15.270	-	3.397
Wiener Staedtische Versicherung AG	483	3.901	31.213	5.175
VIG Re	61.246	370.222	64.216	76.993
DONAU	105	665	72	367
Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń Spolka Akcyjna Vienna Insurance Group, Warsaw	2	19	1	14
Erste Osiguranje Vienna Insurance Group d.d.	-	-	1.593	1.375
<i>Dioničari</i>				
Jadran galenski laboratorij d.d.	318	-	1.316	740
	<b>81.577</b>	<b>511.930</b>	<b>164.528</b>	<b>199.773</b>

## **B.2 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom**

### **B.2.1 Potrebne vještine, znanja i stručnost rukovodstva i ključnih funkcija**

Zahtjevi za stručnost i primjerenost osiguravaju da osobe na ključnim pozicijama, članovi Uprave i ključne funkcije Društva, posjeduju potreban set profesionalnih vještina, znanja i stručnosti te da ispunjavaju standarde Društva u pogledu osobnog integriteta i pouzdanosti.

Društvo je utvrdilo i implementiralo proces u kojem se procjenjuje udovoljavaju li osobe koje su kandidati za ključne pozicije zahtjevima stručnosti i primjerenosti. U tu je svrhu Društvo uspostavilo osnovne smjernice za odabir, procjenu i kontinuirano stimuliranje svojih zaposlenika te definiralo proces provjere zahtjeva stručnosti i primjerenosti. Procjena se temelji na skupu smjernica glede poželjnih, pozitivnih obilježja prvenstveno ključnih zaposlenika. Kako bi se osiguralo optimalno, kontinuirano poslovanje Društva te zaštitili interesi osiguranika i vlasnika, zahtjeva se da Društvo osigura da osobe koje njime upravljaju, kao i ključne funkcije, imaju iskustvo, stručno znanje i vještine (engl. „Fit“) kako bi svoja zaduženja obavljali brižno, profesionalno i kompetentno. Dodatno je potrebno da ti zaposlenici imaju primjeren ugled, uzorne moralno-etičke osobine, prošlost bez kriminalnih i financijskih prekršaja, ili ozbiljnih nedostataka uočenih tijekom nadzora (engl. „Proper“), a kako bi svoj posao obavljali pažnjom savjesnog gospodarstvenika vodeći računa da ne ugrožavaju planirani rezultat, ugled Društva ili dovode do pojave sukoba interesa.

### **B.2.2 Procjena sposobnosti i prikladnost osoba rukovodstva i ključnih funkcija**

#### **Zahtjevi stručnosti (engl. „Fit“)**

U svrhu procjene stručnosti kandidata za ključnu poziciju, a uzimajući u obzir zadatke i odgovornosti koje uključuje ta pozicija, potrebno je utvrditi posjeduje li kandidat tražene osobne i profesionalne kvalifikacije. Cilj je Društva osigurati da osobe koje efektivno vode Društvo kontinuirano posjeduju kolektivnu stručnost, znanje i iskustvo sukladno rizičnom profilu Društva, u minimalno sljedećim područjima:

- Osigurateljno i financijsko tržište
- Poslovna strategija i modeli poslovanja
- Sustav upravljanja
- Financijske i aktuarske analize
- Regulatorni zahtjevi i okviri djelovanja

Provjera stručnosti kandidata na ključnu funkciju provodi se prvenstveno temeljem dokumenata koji potvrđuju završetak školovanja i/ili stručnog usavršavanja, potvrde o vladanju određenim vještinama, kao i eventualnih ovlaštenja stručnog tijela, regulatora, itd.

#### **Zahtjevi primjerenosti (engl. „Proper“)**

- Kako bi procijenilo primjerenost kandidata, Društvo razmatra sljedeća pitanja:
- Je li kandidat za ključnu poziciju tuženik u postupku za kriminalno djelo?
- Je li donešena pravomoćna presuda za kazneno djelo?
- Je li mu nadležna institucija prethodno odbila kandidaturu na ključnu poziciju?
- Je li u tijeku postupak oduzimanja ili ograničenja stručne licence za rad u financijskim institucijama?
- Je li u tijeku postupak za ozbiljnu disciplinsku ili kriminalnu povredu temeljem djelovanja u financijskoj instituciji?
- Postoji li trag o sadašnjoj ili prošloj uključenosti vezano uz bankrot?

## B.3 Sustav upravljanja rizikom uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti

Društvo je svjesno važnosti pravovremenog uočavanja i učinkovite kontrole rizika kojima je izloženo u svom poslovanju. U tu je svrhu uspostavljen Sustav upravljanja rizicima (RM Sustav), prilagođen organizacijskoj strukturi te prirodi i kompleksnosti rizika s kojima se Društvo suočava u svom poslovanju, a koji je konzistentan standardima VIG Grupe poštujući pri tom zakonsku regulativu te upute i smjernice dobivene od strane HANFA-e. U proces identifikacije, procjene, upravljanja i nadziranja rizika uključene su sve organizacijske jedinice na čelu s vlasnicima/nositeljima rizika, a sukladno svojoj ulozi i odgovornosti. Provedbom procesa godišnje procjene rizika i solventnosti (ORSA procesa), Društvo utvrđuje svoje pozicije solventnosti te temeljem poslovnog plana i analize mogućih scenarija projicira svoje potrebe solventnosti tijekom planskog razdoblja, a sukladno pretpostavkama korištenim za planiranje poslovanja. Za izračun pozicija solventnosti i vlastitih sredstava, sukladno režimu Solventnost II, Društvo koristi Standardnu formulu nastojeći da podaci i sustavi u podlozi za izračun zadovoljavaju načela kvalitete i konzistentnosti.

### B.3.1 Sustav upravljanja rizicima

Sustav upravljanja rizicima uspostavlja se na razini Društva uspostavom odgovarajuće organizacijske strukture upravljanja rizicima koju čine:

- Uprava Društva
- Komisija za upravljanje rizicima
- Služba upravljanja rizicima
- Ključne funkcije
- Sve ostale organizacijske jedinice.

U Društvu djeluju operativna tijela poput odbora, komisija i imenovanih zaposlenika odgovornih za upravljanje pojedinim rizicima/aktivnostima npr. upravljanje pritužbama. Ključnu ulogu među njima ima Funkcija upravljanja rizicima. Interakcija s VIG Grupom osigurana je suradnjom Službe upravljanja rizicima i VIG Enterprise Risk Managemet-a (ERM).

Društvo upravlja rizikom putem:

- **prihvatanja rizika** (Društvo je svjesno postojanja rizika, ali ne smatra da je vjerojatnost nastanka ili cijena gubitka vrijedna kontrole),
- **kontrole rizika** (implementacijom sigurnosnih kontrola i edukacijom zaposlenika, pisanim politikama, pravilnicima i uputama) ili
- **izbjegavanjem rizika** (prestankom obavljanja aktivnosti koje nose rizik).

Odluku o načinu upravljanja pojedinim rizikom Društvo donosi na temelju podataka o:

- stvarnoj i/ili mogućoj šteti koju identificirani rizik uzrokuje, odnosno može uzrokovati,
- troškovima i opravdanosti uvođenja kontrola ili prijenosa na treće osobe (upravljanje rizikom i provedba kontrola i dalje su odgovornost Društva), te
- gubitku potencijalnih prihoda u slučaju izbjegavanja rizika prestankom obavljanja aktivnosti.

**Strategija i politike upravljanja rizicima**

Strategija upravljanja rizicima ključni je dokument RM sustava koji određuje apetit za preuzimanjem rizika i smjernice upravljanja rizicima tijekom narednog razdoblja, a u svrhu praćenja rizičnog profila i solventnosti tijekom narednog razdoblja te donošenja poslovnih odluka sukladno ciljevima i strateškim projektima poslovne politike Društva. Pri tom apetit za preuzimanje rizika predstavlja onaj nivo rizika kojeg je Društvo spremno preuzeti kako bi ostvarilo svoje strateške ciljeve. Temelji se na rezultatu godišnje provedbe ORSA procesa i donosi ga Uprava uz suglasnost Nadzornog odbora. Predstavlja instrument za nadziranje rizika i njihovo preuzimanje na dnevnoj osnovi. Na strategiju se nadovezuju i njezin su sastavni dio politike upravljanja pojedinim rizicima. Osnovni cilj i misija Društva je zadržati svoj status solidnog i pouzdanog osiguravajućeg društva s uravnoteženim odnosom preuzetih rizika i ostvarenog profita.

**Kultura upravljanja rizicima**

Za Društvo je kultura upravljanja rizicima sastavni dio svakodnevnog poslovanja i obuhvaća opću svjesnost o rizicima na svim razinama Društva te odnos i ponašanje svih zaposlenika uključenih u proces upravljanja rizikom. Stoga se kontinuirano podiže svjesnost zaposlenika o potrebi i nužnosti upravljanja rizicima, prvenstveno putem njihovog aktivnog uključivanja u procese upravljanja rizicima, jasnim određivanjem uloga i odgovornosti svakog zaposlenika unutar RM sustava, osiguranja nesmetanog protoka informacija od upravljačkog nivoa do nivoa operativnih izvršioaca, ali i obrnuto Etička načela i načela poslovnog ponašanja poštuju se u svim segmentima poslovanja kao i komunikaciji među sudionicima.

**Osnovni kriteriji za postizanje planiranih ciljeva**

Kako bi postiglo svoj primarni cilj Društvo definira 4 kriterija – rast, stabilnost, kvalitetu i profitabilnost – koji predstavljaju osnovne upravljačke dimenzije. Sukladno tome razrađeni su ciljevi Društva po pojedinim dimenzijama:

<b>Dimenzija</b>	<b>Cilj</b>
<b>Rast</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Rast premije veći od tržišnog</li> <li>▶ Inzistiranje na organskom rastu</li> <li>▶ Razvoj zdravstvenog osiguranja i aktivna prodaja novog proizvoda dopunskog zdravstvenog osiguranja</li> <li>▶ Novi prodajni kanali (WEB prodaja)/kvaliteta prodajnih kanala</li> </ul>
<b>Stabilnost</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Uлагаčka politika koja jamči konstantan, stabilan rezultat i nisku volatilnost</li> <li>▶ Dostatna likvidnost s viškom za slučaj iznenadnih potreba</li> <li>▶ Dobra reputacija na tržištu</li> <li>▶ Dobro diverzificiran osigurateljni portfelj</li> </ul>
<b>Kvaliteta</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Učinkoviti proces</li> <li>▶ Stručni i motivirani zaposlenici</li> <li>▶ Zadovoljni klijenti</li> <li>▶ Suvremena paleta proizvoda prilagođena potrebama klijenata</li> </ul>
<b>Profitabilnost</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Ostvarenje planiranog rezultata</li> <li>▶ Optimizacija neto kombinirane kvote (troškova i šteta u odnosu na premiju) stabilno ispod 100%</li> </ul>



### **B.3.2 Implementacija sustava upravljanja rizicima**

Implementacija sustava upravljanja rizicima podrazumijeva uspostavu procesa upravljanja rizicima s definiranim vlasnicima/nositeljima rizika i kontrola, te sljedećim linijama djelovanja, odnosno obrane:

#### **1 Linija obrane – Upravljanje poslovanjem – učinkovit prihvrat rizika**

Upravljaajući svojim operativnim poslovanjem Društvo na dnevnoj osnovi osigurava učinkovitost primjene kontrola sukladno rizicima koje preuzima. Prilagodba strategije upravljanja rizicima, kao i optimizacija poslovanja u skladu s uočenim potrebama, provodi se po potrebi, u pravilu barem jedanput godišnje. Ova linija uključuje:

- Upravu Društva
- Sektore/službe operativnog poslovanja, a koji se bave prodajom, procjenom, tarifiranjem, upravljanjem štetama itd.
- Sektore/službe administracije, a koji se bave poslovima računovodstva, financija, upravljanjem imovinom, sigurnošću objekata i zaposlenika itd.

Za sve sudionike ove linije obrane utvrđeno je vlasništvo nad rizicima i kontrolama u području za koje su odgovorni, a u skladu s politikama i smjericama RM sustava, a u svom su radu odgovorni primjenjivati i postupati u skladu s politikama, procedurama i smjericama RM sustava.

#### **2 Linija obrane – Nadzor funkcioniranja RM sustava**

Funkcija upravljanja rizicima (RM funkcija) nadzire RM sustav Društva te u suradnji s ostalim ključnim funkcijama provjerava njegovu učinkovitost i adekvatnost. Osigurava izradu i redovito ažuriranje politika i smjernica RM sustava, a koje donosi Uprava. Sve 4 ključne funkcije nezavisne su u svom djelovanju te im je osiguran pristup svim zaposlenicima Društva i svim informacijama potrebnim za izvršavanje zadataka u svom području odgovornosti.

#### **3 Linija obrane – Osiguranje provedbe zadanih načela**

Služba interne revizije/Funkcija unutarnje revizije kao i angažman vanjske revizije/imenovanog revizorskog društva, osiguravaju nezavisnu provjeru RM sustava i pojedinih rizika, kontrola i strateških mjera, a u smislu procjene u kojoj mjeri funkcioniraju prve dvije linije obrane i jesu li one učinkovite.

#### ***Komisija za upravljanje rizicima***

Komisija za upravljanje rizicima, na čelu s nositeljem funkcije upravljanja rizicima, operativno je tijelo Društva koje potpomaže učinkovitost međudjelovanja prve i druge linije obrane, a s ciljem pravovremenog sagledavanja kompleksnosti i mogućeg učinka rizika i učinkovitosti unutarnjih kontrola na planirani rezultat Društva. Dodatno, a s ciljem sagledavanja mjera u svrhu učinkovitog upravljanja predlaže Upravi mjere za eventualno unaprjeđenje RM sustava. Na taj se način osiguravaju ključne informacije koje su nužne Upravi za upravljanje strateškim rizikom i donošenje poslovnih odluka.

## Proces upravljanja rizicima

Proces upravljanja rizicima čini 6 najvažnijih cjelina ili faza:

1. Identifikacija/utvrđivanje rizika
2. Procjena/mjerenje rizika
3. Analiza rizika
4. Mjere upravljanja rizikom
5. Nadziranje - praćenje rizika
6. Izvještavanje o riziku



Grafički prikaz ne predstavlja strogo sekvencijalan proces već kontrolni ciklus koji uključuje prijenos informacija u oba smjera posložen na način da osigura učinkovitu provedbu poslovne strategije i strategije upravljanja rizicima.

### Identifikacija rizika

Cilj identifikacije rizika je predvidjeti (koliko je to moguće), tj. otkriti i definirati moguće izvore rizika koji mogu ugroziti postignuće postavljenih ciljeva Društva. Rizici ovdje podrazumijevaju događaje sukladno klasifikaciji rizika. Provođi se redovito, u pravilu jednom godišnje, a podrazumijeva:

- Provjeru postojećih, već prepoznatih rizika i izvora rizika, uzimajući u obzir da su se od posljednje provjere moguće promijenili,
- Identifikaciju i dokumentiranje novih izvora rizika koji su se u međuvremenu pojavili ili su u nastajanju.

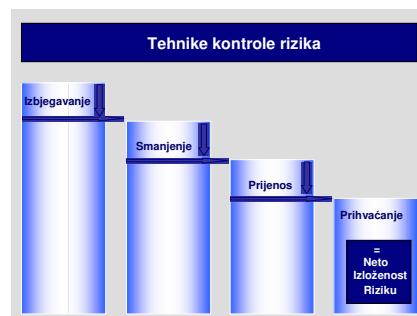
### Procjena rizika

Nakon identifikacije rizika, rizici se procjenjuju korištenjem kvalitativne ili kvantitativne metode, a kako bi se utvrdio intenzitet djelovanja i vjerojatnost učestalosti. To također uključuje procjenu njihove materijalne značajnosti. U tom procesu, različite vrste rizika klasificiraju se prema definiranim kategorijama rizika temeljem kojih se koriste različite metode procjene za svaku vrstu rizika u skladu s načelom proporcionalnosti, kao što su analiza osjetljivost, testiranje na stres, analiza scenarija, stručno mišljenje i analiza portfelja.

### Analiza upravljanja rizicima

Nakon što je rizik procijenjen, tj. provedeno kvantitativno ili kvalitativno mjerenje, te utvrđena materijalna značajnost rizika, određuje se učinkovito postupanje rizikom. U tu svrhu procjenjuju se i određuju mjere i mehanizmi koji omogućavaju upravljanje rizikom u svrhu:

- Izbjegavanje rizika
- Smanjenja rizika
- Prijenos rizika
- Prihvatanje rizika



Slika 3: Tehnike kontrole rizika

Rezultati analize rizika i planovi upravljanja rizicima periodično se ažuriraju što predstavlja temelj za donošenje odluke o upravljanju rizikom.

### *Mjere upravljanja rizikom*

U procesu upravljanja rizicima donosi se čitav niz odluka. Odluke donosi Uprava, a provodi ih nositelj/vlasnik rizika, odnosno voditelj sektora/službe gdje je rizik identificiran.

### *Nadziranje rizika*

Nadzor, odnosno praćenje rizika je bitan dio procesa upravljanja rizicima kako bi rizični profil Društva bio kontinuirano u skladu s preferencijama rizika i strategijom upravljanja rizicima. Dodatno se nadziru kontrola učinkovitosti i pravovremene provedbe usvojenih akcijskih planova.

### *Izvjешavanje*

Navedeni koraci u procesu upravljanja rizikom, a koji su do sada opisani, predstavljaju temelj za izradu izvješća bilo kao temelj za donošenje odluka ili za pregled/praćenje implementiranih odluka, odnosno postupaka upravljanja rizikom. Izvjешavanje o rizicima u pravilu je u nadležnosti funkcije upravljanja rizicima, a uključuje redovita izvješća, kao i ad-hoc izvješća te ovisi o subjektu kojem je namijenjena (internom ili vanjskom).

## **Upravljanje strateškim rizicima**

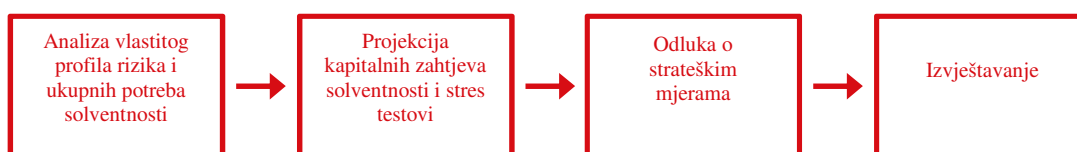
Područja od posebnog interesa za Društvo, a u smislu izloženosti i kontrole strateškog rizika, utvrđena su i kontinuirano se nadziru. To su prvenstveno:

- *Solventnost* – briga da kapital bude dostatan za planirani razvoj poslovanja i kontinuirano ispunjavanje obveza prema ugovarateljima polica.
- *Profitabilnost* – praćenje poslovanja u smislu učinkovitosti uloženog kapitala u odnosu na ostvarenje nove vrijednosti i profit sukladno planiranom rezultatu (rast premijskog prihoda i povećanje tržišnog udjela zajedno sa smanjenjem poslovnih troškova).
- *Likvidnost* – sigurnost da će Društvo u svakom trenutku, pa i u slučaju stres scenarija tj. nepovoljnog razvoja događaja, izvršiti sva svoja dospjela plaćanja. Društvo provodi konzervativnu politiku upravljanja imovinom sa strategijom koja u bilo kojem trenutku osigurava dostatna likvidnost sredstava za pokriće isplata naknada iz osiguranja.
- *Operativno poslovanje* – osiguranje operativne učinkovitosti uz odgovornost prema sudionicima podrazumijeva prihvaćanje samo onih rizika koje Društvo razumije i u mogućnosti ih je procijeniti, operativno voditi i odgovarajuće kontrolirati. Društvo koristi široku lepezu prodajnih kanala što daje dodatnu sigurnost za ostvarenje planiranog rezultata, povećava mogućnost prilagodbe potrebama klijenta te bitno umanjuje koncentracijski rizik uslijed fokusiranja na samo jedan kanal prodaje. Za ugovaratelje polica, nastojanja Društva su usmjerena na solidan i kvalitetan servis uz nastojanje da osigurateljni produkti budu jasni, pouzdani i transparentni te prilagođeni njihovim stvarnim potrebama. Za dioničare Društva to znači očuvanje solidne pozicije uz povrat uloženog kapitala.
- *Usklađenost* - usklađenost Društva s pozitivnim propisima prioritetni je cilj Društva. U slučaju promjene regulative neodložno se pristupa prilagodbi uz dužnu pažnju uključenih subjekata, a proces koordinira funkcija praćenja usklađenosti.
- *Upravljanje Društvom* – podrazumijeva da se Društvom upravlja sukladno načelima definiranim poslovnom politikom i politikom upravljanja rizicima poštujući interese svih zainteresiranih sudionika. Iako je Društvo članica VIG Grupe, poslovanje i strategija upravljanja prilagođavaju se lokalnom zakonodavstvu i specifičnostima hrvatskog osigurateljnog tržišta. Pripadnost VIG Grupi daje Društvu, osim ključne stabilnosti, dodatnu mogućnost boljeg globalnog uvida i sagledavanja trendova ne samo lokalno već puno šire.

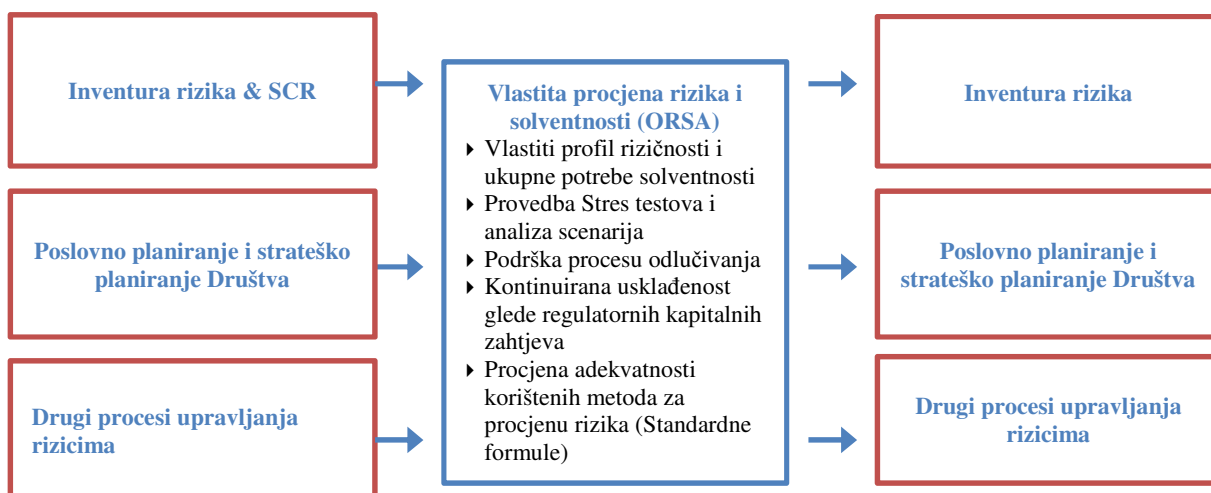
Nadziranjem ovih područja Društvo je razvilo sustav pravovremenog upozorenja, a u slučaju da rizični profil, odnosno apetit za preuzimanje rizika, odstupa od očekivanog. Osnovnu kontrolu predstavlja izračun pozicija solventnosti i provjera rizičnog apetita, a u odnosu na definirane limite i utvrđene ciljeve.

### B.3.3 Opis i implementacija vlastite procjene rizika i solventnosti

Provedba ORSA procesa u smislu pravovremene, cjelovite i potpune anticipativne procjene vlastitih rizika i solventnosti, od iznimne je važnosti za Društvo i provodi se po potrebi, a barem jedanput godišnje. ORSA predstavlja cjelinu svih procesa i procedura kojima je namjera i zadatak identifikacija, procjena, praćenje, upravljanje i izvještavanje o kratkoročnim i dugoročnim rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u budućnosti, kao i određivanje vlastitog kapitala potrebnog da bi Društvo u svakom trenutku bilo solventno tj. osiguralo pokriće ukupne potrebe solventnosti. Osnovne faze ORSA procesa su:



ORSA je tijesno vezana uz proces poslovnog planiranja te se ova dva procesa provode istovremeno i uz korištenje jednakih pretpostavki i podloga. Izlazni podaci poslovnog planiranja predstavljaju ulazne podatke ORSA procesa te obrnuto. Pregled ORSA procesa dan je u nastavku:



ORSA se provodi temeljem financijskih izvještaja i izračuna solventnog kapitala i vlastitih sredstava zadnje poslovne godine te uključuje projekciju potreba solventnosti tijekom perioda poslovnog planiranja (najčešće 3 godine). Rezultati ORSA procesa koriste se kao sastavni dio i značajna komponenta u procesu upravljanja i donošenja odluka te su na taj način značajna pomoć Upravi pri donošenju poslovnih odluka i određivanja poslovne politike. Stoga je Uprava uključena u sve faze ORSA procesa.

#### Osnovna načela provedbe ORSA-e

*Procjena vlastitih rizika* - glavni cilj ORSA procesa je analizirati i izvjestiti o procjeni rizika unutar Društva i pozicijama solventnosti, uzimajući u obzir i rezultate izračuna sukladno zahtjevima režima Solventnosti II, kao i procesa upravljanja rizicima, posebno Inventure rizika i godišnjeg pregleda ICS Sustava unutarnjih kontrola.

*Ažurne (Up-to-date) informacije* - ORSA proces se temelji na ažurnim informacijama i na rezultatima najnovije Inventure rizika i godišnjeg pregleda ICS-a, izračuna SCR-a i Vlastitih sredstava na kraju godine te anticipativne procjene pozicija solventnosti pri čemu se uzimaju u obzir najsvježija predviđanja za tekuću godinu i period poslovnog planiranja, u pravilu 3 godine.

*Kontinuirana komunikacija* - izračuni ORSA-e provode se u suradnji nekoliko sektora Društva. O testiranju otpornosti na stres, analizama scenarija i analizama osjetljivosti vodile su se rasprave i oni su razrađeni s relevantnim vlasnicima/nositeljima rizika, a što je sve doprinijelo kvaliteti i vjerodostojnosti procesa planiranja.

*Uključenost Uprave u ORSA-u* - Uprava i ključne funkcije kontinuirano su uključeni u ORSA-u, a rezultati ORSA-e i trenutačno stanje u pogledu rizika predstavljeni su Upravi.

*Izveštavanje-transparentnost* – ORSA izvješće Društva odražava rezultate ORSA-e i omogućuje transparentan pregled ORSA procesa i rezultata te predstavlja sveobuhvatan temelj za ORSA izvješće VIG Grupe.

*Proces podrške i pregleda* - Funkcija upravljanja rizicima koordinira ORSA proces, pruža podršku svim sudionicima te kontinuirano preispituje i unaprijeđuje proces. Kontrola ispravnosti pristupa i analize ORSA procesa podrazumijeva provjeru adekvatnosti Standardne formule u odnosu na stvaran, rizični profil Društva, kao i razmatranje povezanosti između profila rizičnosti, ciljanih ograničenja izloženosti rizicima u odnosu na ukupne potrebe u vezi solventnosti.

### **B.3.4 Odobravanje i revidiranje vlastite procjene rizika i solventnosti**

Sukladno rezultatu provedbe pojedinih faza ORSA procesa, Funkcija upravljanja rizicima s relevantnim sudionicima procesa, upoznaje Upravu s rezultatima i informacijama dobivenim tijekom procesa te predlaže moguće mjere u svrhu preveniranja utjecaja rizika, odnosno smanjenja posljedica štetnih za Društvo. Mjere se analiziraju te se razmatraju scenariji mogućih ishoda. Rezultat može biti prilagodba strategije Društva, koja predstavlja osnovicu za donošenje poslovnih odluka za operativno poslovanje te eventualne operativne odluke Uprave o provedbi mjera upravljanja rizicima. Proces odobravanja i revidiranja ORSA-e provodi se pri svakoj provedbi bilo da se radi o godišnjoj ili o Ad-hoc ORSA-i.

Područja u kojima je posebno bitno primijeniti rezultate ORSA procesa su:

- Upravljanje vlastitim kapitalom,
- Praćenje usklađenosti imovine i obveza (ALM),
- Poslovno planiranje,
- Razvoj i dizajn novih proizvoda.

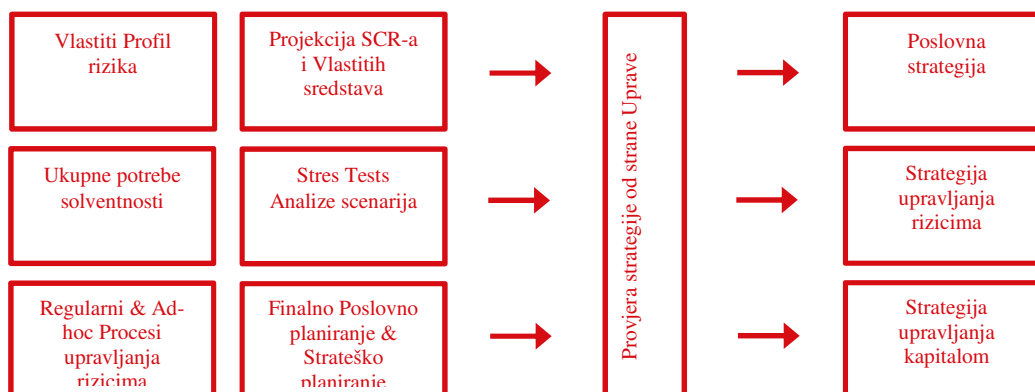
Društvo kao članica VIG Grupe prolazi proces verifikacije ORSA rezultata koji predstavljaju osnovicu za agregirani rezultat ORSA procesa VIG Grupe. Metodologija i tijek procesa koje Društvo primjenjuje usuglašeni su s metodologijom VIG Grupe, a sam proces odvija se u skladu s radnim kalendarom VIG Grupe.

#### *ORSA izvješća*

Sve informacije dobivene tijekom provedbe ORSA procesa te konačni rezultati temelj su izrade ORSA izvješća koje Funkcije upravljanja rizicima sastavlja i prezentira Upravi koja ga usvaja. Dodatno se u izvješću navode sve odluke Uprave vezane uz upravljanje identificiranim rizicima te strateške akcije koje Uprava namjerava provoditi.

### B.3.5 Potrebe solventnosti i međuovisnost upravljanja kapitalom i rizicima

Rezultate i nalaze svih koraka ORSA procesa potrebno je uzeti u obzir kod donošenja strateških poslovnih odluka (posebno u procesu planiranja). Svi ovi rezultati za Upravu predstavljaju temelj za preispitivanje i moguću prilagodbu strategije Društva. To su poslovna strategija, koja definira temeljna načela za postizanje ciljeva Društva i VIG Grupe, strategija upravljanja rizicima, koja određuje ključna načela i principe upravljanja rizicima Društva, te strategija upravljanja kapitalom usmjerena na održavanje adekvatnosti kapitala i osiguranje internih i eksternih kapitalnih zahtjeva tijekom planskog razdoblja.



O saznanjima o rizičnoj izloženosti, kao i eventualnim mjerama koje je potrebno poduzeti, informiraju se vlasnici/nositelji rizika koji predlažu način upravljanja rizikom te u dogovoru s Upravom implementiraju unutarnje kontrole i na dogovarajući način, sukladno raspoloživim resursima, prilagođavaju operativno poslovanje.

## B.4 Sustav unutarnje kontrole

Sustav unutarnjih kontrola (engl. Internal Control System, ICS) je bitan dio sustava upravljanja rizicima Društva koji osigurava usklađenost Društva s važećim zakonima i propisima te djelotvornost i učinkovitost poslovanja u skladu s postavljenim ciljevima.

### B.4.1 Sustav unutarnje kontrole

Sustav unutarnjih kontrola (u nastavku „ICS sustav“) ključni je dio upravljanja rizicima Društva čija se provjera provodi barem jednom godišnje te je usko povezana sa sveobuhvatnom procjenom rizika koja se provodi u sklopu procesa inventure rizika.

Kontrole su definirane kao posebne mjere koje osiguravaju usklađenost Društva sa zakonskim zahtjevima i sprječavaju nastanak štete prouzročene propustima, pogreškama ili pogrešnim ponašanjem vlastitog osoblja ili trećih osoba, kao i vanjskih događaja, a koji bi mogli imati negativan učinak na poslovanje. Vjerojatan iznos štete, intenzitet rizika, procjenjuje se sukladno metodologiji temeljenoj na rezultatu izračuna SCR kapitalnih zahtjeva i Vlastitih sredstava.

Godišnja provjera ICS Sustava unutarnjih kontrola ima za cilj prvenstveno pružiti razumno jamstvo u pogledu ostvarenja ciljeva po sljedećim kategorijama:

- učinkovitost i djelotvornost poslovanja sukladno ciljevima Društva
- dostupnost i pouzdanost financijskih i nefinancijskih podataka
- učinkovito i djelotvorno korištenje resursa
- usklađenost s mjerodavnim zakonima i propisima te etičkim standardima
- nadziranje i briga o imovini Društva.

### *ICS Proces*

ICS proces procjene rizika i pregled Sustava internih kontrola (ICS) provodi Služba upravljanja rizicima s Funkcijom usklađenosti i Funkcijom interne revizije uz sudjelovanje:

- Svih vlasnika/nositelja rizika – svih voditelja, Uprave, ključnih funkcija
- Zaposlenika/nositelja specijalnih odgovornosti kao što su nositelj funkcije upravljanja sigurnošću informacijskog sustava, ovlaštena osoba za zaštitu privatnosti podataka, ovlaštena osoba za sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma, ovlaštena osoba za upravljanje pritužbama itd.

Bitan dio ICS procesa je uključivanje Komisije za upravljanje rizicima. ICS Matrica i rezultati godišnjeg pregleda ICS-a predmet su diskusije na sastanku RM Komisije, a finalni rezultati se s preporukama za unaprjeđenje kontrola podnose Upravi na razmatranje.

### **Opseg ICS Procesa**

Glavni je cilj ICS procesa kontinuirano uočavanje rizika povezanih s neodgovarajućim ili pogrešnim unutarnjim procesima, propustima, pogreškama ili neodgovarajućim ponašanjem zaposlenika. Dodatni cilj ICS procesa je utvrditi poboljšanja koja bi se mogla razmotriti u cilju optimizacije funkcioniranja i učinkovitosti važećih unutarnjih kontrola i sveukupnog rada Društva. Ovaj se proces provjerava svake godine i prilagođava po potrebi kako bi se osigurala učinkovitost i djelotvornost ICS sustava. Ti su zahtjevi ostvareni uspostavom Matrice rizika i kontrola (u nastavku ICS Matrice), koja predstavlja sveobuhvatan popis rizika i kontrola i pruža strukturiran pristup za procjenu i kontrolu operativnih rizika. Taj pristup povećava svijest o rizicima unutar Društva i pomaže utvrditi moguće slabosti i nedostatne kontrole za koje se pravodobno moraju poduzeti odgovarajuće mjere u svrhu ispravljanja. ICS Matrica predstavlja dokumentaciju o rizicima i povezanim kontrolama, a što osigurava da se kontrole provode u praksi. ICS Matrica pokriva više od 200 operativna rizika uključujući odgovarajuće kontrole namijenjene ublažavanju tih rizika.

### **Razmatranje mjera za unaprjeđenje**

Društvo neprestano radi na poboljšanju unutarnjih kontrola te se kod razgovora s vlasnicima/nositeljima rizika razmatraju eventualne slabosti i mjere za unaprjeđenje koje bi se mogle poduzeti u svrhu poboljšanja kontrola i dodatnog smanjenja izloženosti rizicima. Prijedlog mjera za unaprjeđenje prezentira se Upravi te nakon odobrenja implementira sukladno raspoloživim resursima.

## **B.4.2 Implementacija funkcije praćenja usklađenosti**

Društvo uspostavlja funkciju praćenja usklađenosti kako bi osiguralo eksplicitnu i odgovarajuću primjerenu internih kontrola vezanih uz rizik usklađenosti. Uprava je odgovorna za uspostavu i nadzor učinkovitog sustava upravljanja usklađenošću, koji se primjereno uklapa u organizacijsku strukturu Društva te koji uključuje uspostavu Funkcije praćenja usklađenosti, procesa upravljanja rizikom usklađenosti te imenovanje Nositelja funkcije praćenja usklađenosti.

Funkcija praćenja usklađenosti može imati više zaposlenika odgovornih za praćenje usklađenosti od kojih je jedan uvijek Nositelj funkcije. Osim Nositelja u funkciju praćenja usklađenosti ubraja se i zaposlenik odgovoran za sprječavanje pranja novca i financiranje terorizma, osoba odgovorna za IT sigurnost, voditelj Sektora upravljanja imovinom, zaposlenik odgovoran za zaštitu osobnih podataka. Funkcija praćenja usklađenosti odgovara direktno Upravi.

Sustav upravljanja usklađenošću i obrane od rizika neusklađenosti organiziran je na tri nivoa:

1. Nivo - Vlasnici/nositelji odgovarajućih komponenti rizika usklađenosti na nivou organizacijskih jedinica, a koji su odgovorni za upravljanje rizikom usklađenosti u svom području odgovornosti;
2. Nivo – To je prvenstveno Funkcija praćenja usklađenosti koja je dužna prepoznati, procijeniti, nadzirati i izvještavati o riziku usklađenosti povezanim s operativnim poslovanjem Društva. U to su uključeni i zaposlenici s odgovornošću za pojedine kategorije rizika usklađenosti na nivou Društva (npr. zaposlenik odgovoran za sprječavanje pranja novca i financiranje terorizma, osoba odgovorna za IT sigurnost, voditelj Sektora upravljanja imovinom, zaposlenik odgovoran za zaštitu osobnih podataka);
3. Nivo - Interna revizija smatra se naknadnom, kontrolnom funkcijom za procjenu učinkovitosti unutarnjih kontrola unutar Sustava upravljanja usklađenošću.

Funkcija praćenja usklađenosti djeluje neovisno o operativnom poslovanju koje predstavljaju vlasnici/nositelji rizika koji su odgovorni za upravljanje vlastitim rizicima usklađenosti, tajnosti podataka i izbjegavanje neusklađenosti u operativnim područjima za koja su odgovorni. Nositelj funkcije praćenja usklađenosti član je Komisije upravljanja rizicima. U pravilu je Nositelj funkcije praćenja usklađenosti jedna osoba koja u potpunosti odgovara za izvršenje zadataka predviđenih ovom funkcijom. Funkcija praćenja usklađenosti utvrđuje, procjenjuje, kontrolira rizike usklađenosti koji proizlaze iz operativnog poslovanja i podnosi izvješća o njima. Prema potrebi i ovisno o slučaju funkcija praćenja usklađenosti može odgovarajućem odgovornom zaposleniku pružiti potporu pri obavljanju dužnosti i ispunjavanju obveza.

Dužnosti i odgovornosti funkcije praćenja usklađenosti jesu kako slijedi:

*Savjetovanje* Uprave u područjima relevantnima za usklađenost, odnosno procjenjuje mogući učinak na poslovanje svih promjena u zakonodavnom okviru, kao i mjere za sprječavanje neusklađenosti.

*Utvrđivanje i procjena rizika usklađenosti* odnosno praćenje i ispitivanje poslovne aktivnosti na osnovu rizične izloženosti, a radi vrednovanja adekvatnosti i učinkovitosti kontrolnih procesa sa stanovišta usklađenosti.

*Ublažavanje rizika usklađenosti* poduzimanjem aktivnosti za ublažavanje rizika usklađenosti djelovanjem na izvor ili smanjenjem učinka rizika uz pomoć implementacije dodatnih mjera/kontrola (npr. izrade unutarnjih smjernica, uputa i kontrola, uspostave posebnih procedura rada i provedbe specifičnih obuka itd.).

*Praćenje rizika usklađenosti* i učinkovitost provedbe aktivnosti za njihovo ublažavanje.

*Izvještavanje* o postojećim i mogućim rizicima usklađenosti kao i s tim povezane aktivnosti za njihovo ublažavanje, a koji se uključuju se u izvješće o usklađenosti koje izrađuje Funkcija praćenja usklađenosti, a podnosi Nositelj funkcije.

*Obuka zaposlenika* i promicanje usklađenosti s važećim zakonima, regulatornim zahtjevima i unutarnjim pravilima u područjima relevantnima za usklađenost (obuke u području usklađenosti).

*Izrada godišnjeg plana usklađenosti* „Plan usklađenosti“ za sljedeću poslovnu godinu, a u kojem su opisane sve planirane aktivnosti funkcije praćenja usklađenosti u određenoj godini.

*Proces provjere usklađenosti* - Funkcija praćenja usklađenosti kontinuirano obavlja provjeru usklađenosti radi prepoznavanja parametara ranih upozorenja u smislu kršenja usklađenosti. Osim redovite, godišnje provjere u sklopu inventure rizika, provodi se u slučaju potrebe ad hoc provjera usklađenosti kada Društvo ustanovi da su se pojavile okolnosti koje ugrožavaju ili bi mogle ugroziti usklađenost. Tijekom provjere usklađenosti Funkcija praćenja usklađenosti ima pristup svim područjima relevantnim za provjeru, unutarnjim procedurama i dokumentaciji organizacijske jedinice Društva u postupku provjere te procjenjuje učinkovitost i primjerenost usvojenih mjera za izbjegavanje/smanjenje neusklađenosti.



## B.5 Unutarnja revizija

### B.5.1 Implementacija funkcije unutarnje revizije

Funkcija unutarnje revizije provodi neovisne i objektivne revizijske aktivnosti i aktivnosti savjetovanja koje imaju za svrhu stvaranje dodane vrijednosti u Društvu i unaprjeđenje poslovnih procesa. Interna revizija provodi revizije u skladu s Godišnjim planom revizije napravljenim 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 unutarnje revizije provodi tekuće i opsežne provjere zakonitosti, ispravnosti i svrhovitosti cjelokupnog poslovanja te vrednuje:

- učinkovitost cjelokupnog sustava upravljanja primjenom sistematičnog i ciljanog pristupa, obavlja tekuće provjere sustava unutarnjih kontrola,
- procese vođenja i nadziranja i pomaže u njihovom unaprjeđenju,
- identificira slabosti i ukazuje na odgovarajuće mjere za smanjenje odnosno izbjegavanje rizika.

Nakon završetka pojedine revizije, Interna revizija izrađuje izvješće koje obuhvaća nalaze iz provedene revizije i dane preporuke. Izvješće se prvo daje na znanje odgovornim osobama iz revidiranih područja pa zatim Upravi.

Nositelj funkcije unutarnje revizije izvješćuje Nadzorni odbor i Upravu tromjesečno o ključnim nalazima i preporukama svih nalaza revizije iz prethodnog tromjesečja. Uprava i Nadzorni odbor se jednom godišnje izvješćuju o cjelokupnom radu interne revizije kao i o svim nalazima revizije, danim preporukama i njihovoj provedbi. Nositelj funkcije unutarnje revizije izdaje Godišnje izvješće Službe Interne revizije sa stanjem na 31.12.

U okviru aktivnosti savjetovanja funkcija unutarnje revizije pruža potporu u projektima, osobito savjetovanjem u oblikovanju sustava internih kontrola kako bi se osigurala njihova pravilnost i implementacija adekvatnih kontrola.

Ako funkcija unutarnje revizija ocijeni da su nastavak poslovanja ili funkcionalnost Društva ugroženi ili bitno narušeni, bez odgode mora izvijestiti Upravu i Nadzorni odbor.

### B.5.2 Neovisnost funkcije unutarnje revizije

Služba interne revizije je samostalna organizacijska jedinica i neposredno je odgovorna Upravi i Nadzornom odboru. Odgovornost za uspostavljanje i osiguranje funkcioniranja Službe Interne revizije je na Upravi. Uprava donosi odluku o tome koje će se mjere poduzeti na temelju danih nalaza revizije te je dužna osigurati njihovu provedbu. U slučaju neprihvatanja danih preporuka Uprava može preuzeti rizik, no, do sada nije bilo takvih slučajeva. Nositelj funkcije interne revizije ima obvezu planiranja, kontrole, nadzora i predstavljanja Službe interne revizije prema van.

Društvo nastoji osigurati odgovarajuću, neometanu razmjenu informacija između interne revizije i ostalih ključnih funkcija. Nositelj funkcije unutarnje revizije je član Komisije za upravljanje rizicima.

Interna revizija je u obavljanju svog posla samostalna, objektivna, nepristrana i neovisna o poslovnim procesima. Angažirana je samo za obavljanje zadataka revizije i ne obavlja 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 samostalno utvrđuje opseg revizije, provedbi naloga i izvješćivanja. To se ne odnosi na pravo izmjene i odobrenje revizijskih planova.

Potencijalni sukobi interesa moraju se prijaviti i uspostaviti mjere zaštite kako bi se ograničilo narušavanje neovisnosti ili objektivnosti. Sukob interesa je situacija kada pojedini interni revizor na poziciji prilikom provođenja naloga ima suprotstavljen profesionalni ili privatni interes koji otežava potpuno ispunjenje njegovih profesionalnih obveza. Budući da interna revizija obavlja samo poslove revizije do sada u ovom području nije bilo sukoba interesa.

## B.6 Aktuarska funkcija

Aktuarsku funkciju Društva čine svi zaposlenici Sektora aktuaristike koji su ovlašteni aktuari. Nositelj aktuarske funkcije imenovan je od strane Uprave. Aktuarska funkcija je podređena izravno Upravi te je time osigurana neovisnost i objektivnost izvršenih zadataka. Nositelj aktuarske funkcije je i Voditelj Sektora aktuaristike, Upravitelj matematičke pričuve, imenovani aktuar Društva te Voditelj Službe reosiguranja životnih osiguranja. Eventualni sukob interesa preveniran je uspostavom učinkovitih kontrola koje osiguravaju jasnu podjelu zadataka (operativni izračun pričuva je u odgovornosti ostalih zaposlenika aktuarske funkcije, ovlaštenih aktuaru).

Odgovornosti aktuarske funkcije su sljedeće te se provode barem jednom godišnje:

- Koordinacija i nadzor izračuna tehničkih pričuva;
- Priprema primjerene metodologije i pretpostavki za izračun tehničkih pričuva;
- Procjena dostatnosti i kvalitete podataka potrebnih za izračun tehničkih pričuva;
- Usporedba najbolje procjene s iskustvom;
- Godišnje izvješće aktuarske funkcije o pouzdanosti i primjerenosti izračuna tehničkih pričuva;
- Iskazivanje mišljenja o cjelokupnoj politici preuzimanja rizika;
- Iskazivanje mišljenja o primjerenosti ugovora o reosiguranju;
- Doprinos učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima.

## B.7 Izdvajanje poslova

Pod „Izdvajanjem poslova ili funkcija“ smatra se ugovorni prijenos obavljanja ključnih poslova vezanih uz djelatnost osiguranja odn. važnih poslovnih funkcija koje inače Društvo samo obavlja u okviru svoje registrirane djelatnosti, na pružatelja usluga koji za Društvo obavlja proces, servis ili aktivnost, direktno ili u vidu pod-prijenosa.

Svoju politiku izdvajanja poslova Društvo provodi poštujući sljedeća načela:

- Izdvajanje poslova provodi se u skladu sa zakonima i propisima Republike Hrvatske
- U skladu s politikom VIG Grupe, svi izdvojeni poslovi primarno se prenose na pružatelja usluge unutar VIG Grupe. Ukoliko to nije moguće provodi se odabir kvalitetnog i pouzdanog subjekta izvan Grupe.
- Izdvajanje poslova zahtjeva provedbu procesa definiranog internim dokumentom Društva „Politika upravljanja izdvojenim poslovima ili funkcijama“.

Potreba za izdvajanjem funkcija nije prepoznata i na sve ključne funkcije imenovani su zaposlenici Društva. Posebna pozornost usmjerena je na analizu potreba i financijske opravdanosti izdvajanja posla, proceduru odabira pružatelja usluga i ocjene značajnosti prijenosa poslova, analizu rizika povezanih uz izdvajanje, sadržaj pravnog dokumenta/ugovora o izdvajanju, mogućnost provedbe unutarnje i vanjske revizije, a kako bi se pažljivo regulirale sve obveze pružatelja te izlazna strategija za slučaj da pružatelj nije u mogućnosti kvalitetno i u potpunosti ispunjavati prenesene poslove.

### Ključni ili kritični izdvojeni poslovi

Društvo dva izdvojena posla smatra kritičnom ili važnom djelatnošću sukladno odredbi članka 274 Delegirane uredbe, oba u području informacijskih tehnologija za jedan poslovni sustav, i to:

- ugovor o prijenosu izdvojenih poslova računalne obrade podataka
- ugovor koji definira pružanje usluga računalnog centra.

Kontrole propisane sigurnosnom politikom Društva su efikasne pa ovi ugovori ne ugrožavaju ukupan rizični profil, odnosno solventnost Društva.

## B.8 Sve ostale informacije

Osim gore navedenih, nema ostalih značajnih informacija.

## C. Profil rizičnosti

Upravljanje rizicima kojima je Društvo izloženo obavlja se redovito u okviru poslovanja. Upravljanje rizicima omogućava identifikaciju, analizu, kvantifikaciju i kontrolu rizika. Najvažniji rizici kojima je Društvo izloženo su: osigurateljni rizici, kreditni rizik, tržišni rizici (cjenovni rizik, kamatni rizik, valutni rizik), rizik likvidnosti, operativni rizik, strateški rizik i reputacijski rizik. Društvo u svim kategorijama rizika poduzima mjere za upravljanje i kontrolu rizika kako bi se rizici ograničili na prihvatljivu razinu.

Promjene u europskom sustavu nadzora nad osiguranjem odnose se na Direktivu o solventnosti II koja je stupila na snagu početkom 2016. godine i obvezna je za sve države članice Europske Unije. Društvo je sudjelovalo u Projektu solventnosti koji se odvijao na razini Grupe s ciljem standardizacije smjernica, izračunavanja i izvješćivanja o rješenjima i naprednim procesima upravljanja rizicima. Kada je novi režim stupao na snagu, Društvo je bilo vrlo dobro pripremljeno kako za kvalitativne, tako i za kvantitativne zahtjeve koje donosi Solventnost II.

Solventnost II regulatorni okvir je zamjenio Solventnost I okvir kao obvezni regulatorni režim. Solventnost II temeljito je izmjenio izračun solventnog kapitala, vrednovanje imovine i obveza te uveo niz novih zahtjeva u upravljanju rizicima odnosno procjeni i dokumentiranju rizika i kontrola, uključujući definiranje rizičnog apetita. U cilju sustavnog upravljanja rizicima Društvo je u 2016. godini izradilo i usvojilo politike upravljanja rizikom, procjene vlastitog rizika i solventnosti (ORSA) i upravljanja rizicima za svaku kategoriju rizika.

### C.1 Rizik osiguranja

Rizik osiguranja je rizik da buduće osigurateljne naknade i isplate za štete ne mogu biti pokrivena prihodom od premija ili da osigurateljne pričuve nisu dovoljne jer se budući troškovi, štete i naknade razlikuju od pretpostavki korištenih u utvrđivanju pričuve najboljom procjenom. Rizik osiguranja prisutan je kako u portfelju neživotnih tako i u portfelju životnih osiguranja.

Pravilno upravljanje i dobro poznavanje rizika osiguranja ključno je za Društvo čiji se portfelj sastoji od široke palete proizvoda životnog osiguranja (osiguranje za slučaj smrti, doživljenja, doživotno osiguranje, „index-linked“, „unit-linked“) te svih vrsta neživotnih osiguranja (osiguranja motornih vozila, osiguranja imovine, osiguranja od odgovornosti, osiguranja nezgode itd.).

#### C.1.1 Značajni rizici osiguranja

Kapitalni zahtjev po modulima osigurateljnog rizika na dan 31.12.2016. iznosi:

	‘000 kn
SCR Osigurateljni rizici - kapitalni zahtjev	<b>Bruto potrebni solventni kapital</b>
Preuzeti rizik životnog osiguranja	46.421
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	5.888
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	51.997
Ukupno ne uključujući diverzifikaciju među modulima osig. rizika	104.306

Ukupni kapitalni zahtjev za sve osigurateljne rizike predstavlja 34% ukupnog potrebnog solventnog kapitala Društva prije diverzifikacije.

Podmoduli rizika unutar modula životnih osiguranja su: rizik smrtnosti, rizik odustanaka, rizik dugovječnosti, rizik invalidnosti - poboljšavanja, rizik revizije, rizik troškova životnog osiguranja, rizik katastrofe životnog osiguranja. Najznačajniji rizici životnih osiguranja su rizici odustanaka i troškova čiji ukupni kapitalni zahtjev predstavlja 80% kapitalnog zahtjeva životnih osiguranja.

Podmoduli rizika unutar modula neživotnog osiguranja su: premijski rizik i rizik pričuva, rizik katastrofe neživotnog osiguranja te rizik odustanaka. Od navedenih rizika najznačajniji je premijski rizik i rizik pričuva čiji kapitalni zahtjev predstavlja 95% kapitalnog zahtjeva neživotnih osiguranja. Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (bazirano na principima neživotnog osiguranja) predstavlja najmanje značajan osigurateljni rizik.

### **C.1.2 Procjena rizika i mjere smanjenje rizika**

Društvo upravlja rizikom osiguranja kroz limite pribave, procedure odobravanja transakcija koje uključuju nove proizvode ili koje prelaze zadane limite, tarifiranje, dizajn proizvoda i upravljanjem reosiguranjem.

Strategija pribave teži različitosti koja će osigurati uravnotežen portfelj i bazira se na velikom portfelju sličnih rizika tijekom više godina što smanjuje varijabilnost rezultata. Većina ugovora neživotnih osiguranja je u pravilu godišnja i pribavitelji imaju pravo odbiti produljenje ugovora ili promijeniti uvjete ugovora prilikom obnove.

Korištenjem niza reosigurateljnih ugovora u neživotnim i životnim osiguranjima Društvo prenosi dio rizika osiguranja na reosiguratelja. Svrha reosiguranja je ograničavanje neto potencijalnog gubitka kroz diverzifikaciju rizika. Kako bi smanjilo rizik da reosiguratelji ne plaćaju dospjele obveze na vrijeme, Društvo je uspostavilo poslovne i financijske standarde za odobrenje reosiguravatelja i brokera koji uključuju rejtinge značajnih agencija za određivanje rejtinga i uzimaju u obzir tekuće tržišne informacije (Standard&Poor's, A.M. Best).

#### **Koncentracija rizika osiguranja**

Ključni aspekt rizika osiguranja kojem je Društvo izloženo je stupanj koncentracije rizika koji određuje stupanj do koga određeni događaj ili serija događaja mogu utjecati na obveze Društva. Takva koncentracija može proizaći iz pojedinog ugovora o osiguranju ili iz većeg broja ugovora ili iz akumulacije rizika kroz različite vrste osiguranja.

Koncentracija rizika može proizaći iz rijetkih događaja s velikim posljedicama kao što su prirodne katastrofe, u situacijama kada je Društvo izloženo neočekivanim promjenama u trendovima, na primjer, neočekivane promjene u ljudskoj smrtnosti ili u ponašanju osiguranika; ili kada značajni sudski ili regulatorni rizici mogu prouzrokovati velike pojedinačne gubitke ili imati značajan utjecaj na veliki broj ugovora.

U upravljanju rizikom koncentracije osiguranja važnu ulogu ima reosiguranje. Reosigurateljno pokriće za rizike katastrofe kod imovinskih osiguranje pokriva prvih 849,85 milijuna eura iznad prvih 150 tisuća eura.

### **C.1.3 Osjetljivost na rizike osiguranja**

Društvo godišnje provodi analize osjetljivosti osigurateljnog rizika na osnovnom scenariju (izračun kapitalnog zahtjeva na kraju godine) u sklopu ORSA procesa. Stres analize bazirane na jednom faktoru pomažu Društvu razumjeti kako pozicija solventnosti reagira na promjene u ulaznim parametrima tržišnog rizika te kako definirane osjetljivost utječu na vlastita sredstva, SCR i omjer solventnosti Društva.

Osjetljivosti na rizike osiguranja koje Društvo provodi uglavnom su vezane uz povećanje pričuva šteta (za neživotna osiguranja) te uz povećanje stopa odustanaka i troškova administriranja portfelja za životna osiguranja. Sve analize osjetljivosti pokazuju da solventnost Društva nije ugrožena promjenom navedenih parametara. Društvo redovno provodi test adekvatnosti statutarnih pričuva životnih i neživotnih osiguranja. Rezultat testiranja pokazuju adekvatnu razinu pričuva što pokazuje da je Društvo sposobno redovno ispunjavati svoje obveze prema osiguranicima.

## C.2 Tržišni rizik

### C.2.1 Značajni tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja rizik potencijalnog gubitka koji bi Društvo moglo pretrpjeti zbog smanjenja vrijednosti bilančnih pozicija uslijed promjene tržišnih faktora. Izloženost Društva tržišnom riziku mjeri se kao utjecaj kretanja financijskih varijabli kao što su cijene dionica, kamatne stope ili cijene nekretnina.

Poznavanjem izvora rizika ulaganja i ozbiljnosti mogućih posljedica, Društvo upravlja tržišnim rizikom na način da vodi brigu o pravovremenoj i opreznoj izradi strategije ulaganja za tekuću godinu, a kako bi bilo u mogućnosti identificirati, mjeriti i kontrolirati tržišne rizike. Strategija sadrži interna pravila odgovarajuće klase imovine te limite i podjelu odgovornosti.

Tržišni rizici o kojima se raspravlja unutar ovog poglavlja su sljedeći:

- Kamatni rizik
- Rizik vlasničkih vrijednosnih papira
- Rizik promjene cijene nekretnina
- Rizik raspona
- Koncentracije tržišnog rizika
- Valutni rizik

Ukupni tržišni rizik Društva na dan 31. prosinca 2016. godine iznosi 177 milijuna kuna te predstavlja 58% ukupnog osnovnog potrebnog solventnog kapitala Društva prije diverzifikacije.

Sukladno članku 308b (12) Direktive 2014/51/EU Europskog parlamenta i vijeća, Društvo koristi prijelazne mjere vezane uz standardne parametre koji se koriste za izračunavanje podmodula koncentracije rizika i podmodula rizika prinosa u skladu sa standardnom formulom, a vezanim uz izloženost središnjim državama članica ili središnjim bankama denominiranih i financiranih u valuti različitoj od domaće valute.

Za potrebe izračuna tržišnog rizika na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo je koristilo „look-through“ pristup za ulaganja u investicijske fondove.

### C.2.2 Načelo razboritosti pri ulaganju imovine

Osnovno načelo za razborito ulaganje imovine Društva jest da mora biti zajamčena sigurnost, isplativost i tržišnost ulaganja radi postizanja odgovarajuće raznovrsnosti i disperzije ulaganja te da mora postojati vremenski horizont ulaganja koji je u skladu s budućim obvezama iz osiguranja.

Društvo ulaže samo u imovinu kod koje može priznati, mjeriti, pratiti, upravljati i kontrolirati povezane rizike. Svi poznati i najznačajniji tržišni rizici redovito se procjenjuju i ograničavaju propisanim limitima. Također, ulaganja moraju biti raznovrsna u odnosu na izdavatelja, grupu izdavatelja ili regiju kako bi se izbjegli rizici koncentracije.

Poznavanjem izvora rizika ulaganja i ozbiljnosti mogućih posljedica, Društvo upravlja ovim rizikom na način da vodi brigu o pravovremenoj i opreznoj izradi strategije ulaganja za tekuću godinu, a kako bi bilo u mogućnosti identificirati, mjeriti i kontrolirati tržišne rizike. Strategija Društva sadrži interna pravila ulaganja u odgovarajuće klase imovine te limite i podjelu odgovornosti.

### C.2.3 Procjena rizika i mjere smanjenja rizika

Društvo godišnje definira stratešku alokaciju imovine (Strategic Asset Allocation) u sklopu dokumenta „Investment and risk strategy“ koji odobrava Uprava i Nadzorni odbor Društva. Tim dokumentom definirani su limiti vezani uz ulaganja Društva u pojedine vrste imovine, dozvoljenu izloženost koncentracijskom i valutnom riziku, kreditne rejtinge drugih ugovornih strana te sektore u koje se imovina s fiksnim prinosom ulaže.

Sustav upravljanja tržišnim rizikom je funkcija/proces koji podrazumijeva sveobuhvatnost organizacijske strukture, pravila, postupaka i resursa usmjerenih na:

- redovito i pravovremeno utvrđivanje, procjenu i mjerenje izloženosti tržišnim rizicima,
- praćenje vrijednosti financijskih instrumenata te provođenje testa na umanjeње vrijednosti,
- praćenje vrijednosti instrumenata osiguranja dobivenih kao osiguranje namira danih kredita,
- utvrđivanje limita izloženosti tržišnim rizicima,
- definiranje aktivnosti koje imaju za cilj održavanje izloženosti tržišnim rizicima u okvirima propisanih limita, te
- nadzor iskorištenosti limita i izvještavanje o tržišnim rizicima.

Glavni aspekti koji mogu utjecati na upravljanje tržišnim rizikom Društva, a time i na ostvarenje planiranih ciljeva u razdoblju, usmjereni su na:

- Stalno praćenje tržišta na dnevnoj osnovi - očekivane vrijednosti pojedinih klasa imovine, a kako bi se pravovremeno reagiralo na bilo kakvu značajniju promjenu na tržištu i/ili povećanje rizične izloženosti Društva, a što bi potencijalno moglo utjecati na planirani rezultat i/ili solventnost Društva.
- Kreiranje scenarija mogućih događanja, analizu mogućeg utjecaja na Društvo, Ad-hoc u slučaju nenadanog događaja sa znatnim potencijalom utjecaja na tržišne rizike, a redovito kroz ORSA proces, te razrada moguće strategije postupanja.
- Eventualne odluke vezane uz strategiju ulaganja, daljnja diversifikacija, optimizacija usklađenosti imovine i obveza.

### C.2.4 Osjetljivost na tržišni rizik

Društvo godišnje provodi analize osjetljivosti tržišnog rizika na osnovnom scenariju (izračun kapitalnog zahtjeva na kraju godine) u sklopu ORSA procesa. Stres analize bazirane na jednom faktoru pomažu Društvu razumjeti kako pozicija solventnosti reagira na promjene u ulaznim parametrima tržišnog rizika te kako definirane osjetljivosti utječu na vlastita sredstva, SCR i omjer solventnosti Društva.

Tržišne osjetljivosti koje Društvo provodi uglavnom su vezane uz promjene bezrizičnih kamatnih stopa uslijed razdoblja niskih kamatnih stopa na tržištu te smanjenje tržišnih vrijednosti vlasničkih udjela i nekretnina.

Sve analize osjetljivosti pokazuju da solventnost Društva nije ugrožena promjenom navedenih parametara. Društvo je tijekom 2016. godine sudjelovalo u stres testu provedenom od EIOPA-e (The European Pensions and Occupational Pensions Authority). Provedena su dva scenarija nepovoljnih kretanja tržišnih parametara (scenarij dugog razdoblja niskih kamatnih stopa te scenarij koji kombinira niske kamatne stope uz tržišni stres). Niti u jednom od scenarija Društvo ne bi pretrpjelo nedostatak kapitala.

## C.3 Kreditni rizik

### C.3.1 Značajni tržišni rizik

U tijeku svojeg redovnog poslovanja Društvo je izloženo kreditnom riziku. Kreditni rizik definiran je kao rizik kod kojeg će jedna strana financijskog instrumenta uzrokovati financijski gubitak drugoj strani, zbog neispunjenja obveza. To je obično rezultat nepovoljnih promjena u sposobnosti dužnika da vrati dug. Maksimalna izloženost Društva kreditnom riziku predstavljena je knjigovodstvenom vrijednošću financijske imovine.

Maksimalna izloženost Društva kreditnom riziku prema MSFI-ju je prikazana u nastavku:

	<b>2016.</b>	2015.
	<b>'000 kn</b>	'000 kn
Novac i novčani ekvivalenti	<b>12.730</b>	5.693
Dužničke vrijednosnice	<b>2.261.530</b>	2.171.256
Depoziti kod banaka	<b>156.585</b>	151.751
Zajmovi osiguranicima	<b>62.203</b>	68.142
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	<b>501.277</b>	492.445
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja	<b>164.814</b>	190.220
	<hr/>	<hr/>
	<b>3.159.139</b>	3.079.507
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Ukupna izloženost kreditnom riziku Republike Hrvatske predstavlja 52% ukupne imovine Društva (2015.: 54%).

Od ukupne imovine Društva izložene kreditnom riziku, 19% imovine ima kreditni rejting drugih strana AAA-A, 71% imovine BBB-B dok preostalih 10% imovine nema kreditni rejting drugih strana.

Kako bi smanjilo rizik da reosiguratelji ne plaćaju dospjele obveze na vrijeme, Društvo je uspostavilo poslovne i financijske standarde za odobrenje reosiguravatelja i brokera koji uključuju rejtinge značajnih agencija za određivanje rejtinga i uzimaju u obzir tekuće tržišne informacije (Standard&Poor's, A.M. Best).

Na dan 31. prosinca 2016. godine kreditni rizik Društva u vidu rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane iznosi 8% u ukupnom osnovnom potrebnom solventnom kapitalu Društva prije diverzifikacije, dok rizik raspona i koncentracije predstavljaju 11% odnosno 20% ukupnog osnovnog potrebnog solventnog kapitala Društva prije diverzifikacije.

### C.3.2 Načelo razboritosti pri ulaganju imovine

Cilj upravljanja kreditnim rizikom je minimiziranje financijskih gubitaka do kojih bi došlo zbog nemogućnosti dužnika da podmiri svoje financijske obveze prema Društvu, djelomično ili u cijelosti. To podrazumjeva upravljanje rizikom i zahtijevanim povratom, te brigu za naplatom potraživanja po premiji, brigom za kvalitetu i adekvatnu disperziju ulagačkog portfelja, odgovarajuću valutnu strukturu aktive u odnosu na obveze, te strukturu kreditne izloženosti.

Osnovno načelo za adekvatno upravljanje kreditnim rizikom jest da mora biti zajamčena sigurnost, isplativost i tržišnost ulaganja radi postizanja odgovarajuće raznovrsnosti i disperzije ulaganja.

### **C.3.3 Procjena rizika i mjere smanjenja rizika**

Društvo godišnje definira stratešku alokaciju imovine (Strategic Asset Allocation) u sklopu dokumenta „Investment and risk strategy“ koji odobrava Uprava i Nadzorni odbor Društva. Tim dokumentom definirani su limiti vezani uz ulaganja Društva u pojedine vrste imovine, dozvoljenu izloženost koncentracijskom i valutnom riziku, kreditne rejtinge drugih ugovornih strana te sektore u koje se ulaže imovina s fiksnim prinosom.

Poslovanje Društva podrazumijeva upravljanje kreditnim rizikom, a što podrazumijeva prvenstveno adekvatnu provjeru boniteta ugovornih strana. Posebice kod ulaganja, a s ciljem zaštite interesa osiguranika i dioničara, preporuka je da Društvo bira ugovorne strane i vrstu imovine uzimajući u obzir visoko kvalitetne partnere i instrumente (sigurna ulaganja s ograničenim kreditnim rizikom).

Društvu je s obzirom na osnovnu djelatnost primarni kriterij sigurnost, utrživost i diverzifikacija ulaganja koja će osigurati pokriće budućih obveza iz osiguranja te bi time kreditni rizik trebao biti sveden na minimum. Samim time Društvo ulaže i bira ugovorne strane konzervativno, birajući primarno instrumente i ugovorne strane visoke kvalitete kreditnog standarda i minimalne izloženosti riziku.

### **C.3.4 Osjetljivost na kreditni rizik**

Društvo godišnje provodi analize osjetljivosti kreditnog rizika na osnovnom scenariju (izračun kapitalnog zahtjeva na kraju godine) u sklopu ORSA procesa. Stres analize bazirane na jednom faktoru pomažu Društvu razumjeti kako pozicija solventnosti reagira na promjene u ulaznim parametrima tržišnog rizika te kako definirane osjetljivost utječu na vlastita sredstva, SCR i omjer solventnosti Društva.

Kreditne osjetljivosti koje se provode odnose se na smanjivanje kreditnih rejtinga drugih ugovornih strana.

Analize osjetljivosti pokazuju da solventnost Društva nije ugrožena promjenom navedenih parametara.



## C.4 Rizik likvidnosti

### C.4.1 Značajni rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti nastaje kao rezultat financijskih aktivnosti Društva i upravljanja pozicijama. Ovaj rizik uključuje rizik nesposobnosti financiranja imovine u prikladnim rokovima i kamatama te rizik nesposobnosti likvidacije imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom razdoblju.

Društvo ima portfelj likvidne imovine kao dio strategije upravljanja rizikom likvidnosti, kako bi osiguralo kontinuirano poslovanje i udovoljavanje zakonskim zahtjevima.

IZLOŽENOST RIZICIMA LIKVIDNOSTI nastaje u pozicijama koje se u MSFI bilanci iskazuju po tržišnoj (fer) vrijednosti:

- financijska imovina raspoloživa za prodaju,
- financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te
- zajmovi i potraživanja.

Društvo raspolaže adekvatnim portfeljem likvidnih sredstava koji se mogu koristiti kao izvor sigurnog financiranja u vrijeme kad će ostali, neosigurani izvori financiranja, biti u potpunosti iskorišteni i to portfeljem sastavljenim od novčanih investicijskih fondova, stanju na novčanim računima Društva, obveznicama odgovarajućeg/kraćeg roka dospijeca, kratkoročnim depozitima te likvidnim dionicama.

### C.4.2 Načelo razboritosti pri ulaganju imovine

Prvo načelo za adekvatno upravljanje rizikom likvidnosti jest da mora biti zajamčena sigurnost, isplativost i tržišnost ulaganja radi postizanja odgovarajuće raznovrsnosti i disperzije ulaganja u skladu s obvezama. Dodatno, mora postojati vremenski horizont ulaganja koji je u skladu s budućim obvezama iz osiguranja.

### C.4.3 Procjena rizika i mjere smanjenja rizika

Osnovni cilj Društva prilikom upravljanja rizikom likvidnosti je zaštita osiguranika i dioničara i osiguranje stabilnosti dugoročnog poslovanja Društva od događaja koji bi onemogućili ostvarivanje ciljeva poslovanja, uključujući nemogućnosti iskorištavanja potencijalnih mogućnosti, kao i izbjegavanje događaja koji bi mogli ugroziti ugled Društva (npr. nemogućnost/kašnjenje isplate ugovorene naknade, ugovorenih obveza itd.).

Društvo na dnevnoj osnovi izračunava pokazatelj likvidnosti Društva koji predstavlja omjer između likvidnih sredstava i obveza koje su dospjele ili koje uskoro dospijevaju. Društvo posluje s visokim stupnjem likvidnosti.

Društvo također na kraju svakog mjeseca radi plan priljeva i odljeva novčanih sredstava za nastupajući mjesec (po isteku mjeseca provjeru usklađenosti Društva s mjesečnim planom priljeva i odljeva) te godišnji plan priljeva i odljeva koji se uspoređuje s rezultatom mjesečnog planiranja te po potrebi korigira.

### C.4.4 Osjetljivost na rizik likvidnosti

Društvo po potrebi provodi, a najmanje jednom godišnje, jedan ili više osnovnih scenarija za simulaciju tj. testiranje likvidnosti:

- scenarij uz uvjet normalnog odvijanja poslovanja – izostanka krize (osnovni scenarij),
- scenarij financiranja u slučaju krize specifične za Društvo,
- scenarij za slučaj sistemskog, sustavnog rizika.

Rezultati provedenih scenarija u 2016. pokazali su da Društvo zadovoljava svoje potrebe za likvidnošću.

### C.4.5 Očekivana dobit uključena u buduće premije

Očekivana dobit uključena u buduće premije („The expected profit included in future premiums - EPIFP“) predstavlja očekivanu sadašnju vrijednost budućih novčanih tokova koji proizlaze iz uključivanja premija vezanih uz postojeće ugovore o osiguranju u tehničke pričuve, koje se očekuju da će biti primljene u budućnosti, ali koje iz bilo kojeg razloga možda ipak neće biti primljene (osim zbog nastupanja osiguranog događaja), bez obzira na zakonska ili ugovorna prava ugovaratelja osiguranja da raskine ugovor. Očekivana dobit uključena u buduće premije Društva na dan 31. prosinca 2016. godine iznosi 94.592 tisuće kuna.

## C.5 Operativni rizik

Operativni rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz neadekvatnih ili neuspjelih unutarnjih procesa, ili od zaposlenika i sustava, ili od nastupa nepovoljnih vanjskih događaja. Operativni rizik uključuje pravne rizike, a isključuje strateške i reputacijske rizike.

### C.5.1 Značajni operativni rizici

Kapitalni zahtjev za operativni rizik, baziran na standardnoj formuli, na dan 31.12.2016. iznosi:

	'000 kn
SCR Operativni rizik - kapitalni zahtjev	22.052

Izračun operativnog rizika temeljem standardne formule temelji se na ulaznim podacima o bruto zarađenim premijama te o bruto tehničkim pričuvama najboljom procjenom za životna i neživotna osiguranja. Međutim, ovaj pristup ne pruža dublje razumijevanje izvora koji stoje iza operativnih rizika. Stoga se operativni rizik razdvaja u 12 podvrsta i ocjenjuje kvalitativno zajedno sa stručnjacima iz svih odjela.

Značajni operativni rizici koje Društvo razmatra su:

- **Rizik prekida poslovanja** - rizik gubitka uslijed ozbiljnog prekida poslovnih operacija, a koji se ne može riješiti u okviru svakodnevnog poslovanja.
- **Know-how koncentracijski rizik** - rizik da važne zadatke izvršavaju pojedinci koji raspolažu ekskluzivnim znanjem ili vještinama u svom području.
- **Nedostatni ljudski resursi** - može imati negativan utjecaj na poslovne procese, rezultirati većom stopom pogrešaka, slabijom kvalitetom izvedbe i/ili financijskom štetom.
- **Rizik hardware-a i rizik infrastrukture** - proizlaze iz zastarjelih ili neodgovarajućih mjera i objekata, kao i nedovoljnog održavanja i popravaka hardware-a i infrastrukture Društva.
- **Rizik IT software-a i IT sigurnosti** - proizlaze iz zastarjelog ili neodgovarajućeg software-a te nedovoljnog održavanja i podrške software-u i IT sigurnosnom sustavu Društva.
- **Rizik modela i kvalitete podataka** - je rizik gubitka koji proizlazi iz loše projektiranih ili nepravilno korištenih modela za donošenje odluka.
- **Rizik IT razvoja** - je rizik gubitka uslijed nedostataka, grešaka u dizajnu i implementaciji novih IT rješenja.

- **Rizik projekta** - je rizik da značajni projekti ne osiguraju na vrijeme željeni rezultat ili da se uoče nedostaci u kvaliteti ili da se premaši proračun.
- **Pravni rizik i rizik usklađenosti vezani uz osiguranje** - vezani uz osiguranje predstavljaju rizik financijskog gubitka koji proizlazi iz regulatornih novčanih kazni i sudskih procesa, za ili protiv Društva, a vezano za nacionalne i nadnacionalne zakone i propise o osiguranju.
- **Ostali pravni rizici i rizici usklađenosti** - predstavljaju rizik financijskog gubitka koji proizlazi iz regulatornih novčanih kazni i sudskih procesa, za ili protiv Društva, a koji nisu vezani uz nacionalne i nadnacionalne zakone i propise o osiguranju.
- **Rizik procesa i organizacije** - je rizik gubitka uslijed neodgovarajućih ili neuspješnih internih procesa.
- **Ljudska greška** - su nenamjerni propusti ili pogrešne odluke zaposlenika u okviru djelatnosti za koju su odgovorni. To može prouzročiti financijske gubitke i negativno utjecati na poslovanje.

## C.5.2 Procjena rizika i mjere smanjenje rizika

U procjenu operativnog rizika, kao i kontrola potrebnih da bi se njime učinkovito upravljalo, uključeni su svi vlasnici/nositelji rizika budući da je njegovo pojavljivanje moguće u svim segmentima poslovanja. Operativni rizik procjenjuje se kvalitativnom metodom primjene stručnog mišljenja.

Sve se kategorije operativnog rizika, s podacima o vlasniku rizika, metodi procjene i rezultatu, implementiranim kontrolama i njihovom učinkovitosti dokumentiraju u ICS Matrici rizika i kontrola, a agregirani rezultat procjene svih kategorija dokumentira se u RI matrici inventure rizika.

### Društvo upravlja operativnim rizikom putem:

- **prihvatanja rizika** (Društvo je svjesno postojanja rizika, ali ne smatra da je vjerojatnost nastanka ili cijena gubitka vrijedna kontrole),
- **umanjenja rizika** - kontrole rizika (implementacijom sigurnosnih kontrola i edukacijom zaposlenika, pisanim politikama, pravilnicima i uputama),
- **prijenosa rizika** na treću stranu, ili
- **izbjegavanjem rizika** (prestankom obavljanja aktivnosti koje nose rizik).

## C.6 Ostali značajni rizici

### C.6.1 Ostali značajni rizici

U okviru redovnog ORSA procesa Društvo promatra i rizike koji nisu pokriveni standardnom formulom:

- **Strateški rizik** - rizik nepovoljnog poslovanja koji se odnosi na slabe poslovne i investicijske odluke, ili na neadekvatnu komunikaciju i provedbu ciljeva ili na nedostatak kapaciteta prilagodbe promjenama u ekonomskom okruženju ili na sukobljene poslovne ciljeve.
- **Reputacijski rizik** - rizik nepovoljnog razvoja poslovanja povezan s oštećenjem ugleda tvrtke. Gubitak ugleda može narušiti povjerenje kupaca, investitora ili zaposlenika u tvrtki i time može dovesti do financijske štete.

## D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

Sukladno članku 75. Direktive Solventnost II imovina i obveze osim tehničkih pričuva za potrebe solventnosti se mjere na sljedeći način:

- a) imovina se vrednuje po iznosu za koji bi se mogla razmijeniti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima;
- b) obveze se vrednuju po iznosu za koji bi se mogle prenijeti ili namiriti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima.

Vrednovanje imovine i obveza je dodatno razrađeno člancima 7. do 16. Uredbe.

U skladu s člankom 16. Uredbe (EU) 1094/2010 od 24. studenoga 2010. člancima 76. do 86., kao i člankom 48. Direktive Solventnost II koji su dodatno razrađeni Provedbenim mjerama, a posebno člancima 17. do 42. pravila o tehničkim pričuvama, vrijednost tehničkih pričuva odgovara sadašnjem iznosu koji bi društva za osiguranje i društva za reosiguranje morala platiti kad bi svoje obveze osiguranja i obveze reosiguranja odmah prenijela na drugo društvo za osiguranje odnosno društvo za reosiguranje. Vrijednost tehničkih pričuva jednaka je zbroju najbolje procjene i dodatka za rizik. Najbolja procjena jednaka je prosjeku budućih novčanih tokova koji je ponderiran vjerojatnošću, uzimajući u obzir vremensku vrijednost novca (očekivana sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova), uz uporabu odgovarajuće vremenske strukture nerizičnih kamatnih stopa.

Godišnji financijski izvještaji Društva pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („MSFI usvojeni od strane EU“).

Financijski izvještaji sastavljeni su na osnovi povijesnog troška ili amortiziranog troška osim za sljedeću imovinu koja se prikazuje po fer vrijednosti: financijska imovina raspoloživa za prodaju i financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Osnove, metode i pretpostavke korištene pri vrednovanju za potrebe solventnosti za svaku značajnu grupu imovine i obveza te razlike u mjerenju u odnosu na financijske izvještaje objašnjene su u poglavljima D.1 i D.3. dok su tehničke pričuve objašnjene u poglavlju D.2.

## Usklada bilance prema MSFI i Solventnosti II

na dan 31.prosinca 2016. godine

	MSFI	Usklada	SII
	'000 kn	'000 kn	'000 kn
<b>Imovina</b>			
Nematerijalna imovina	35.885	(35.885)	-
<i>Goodwill</i>	3.552	(3.552)	-
<i>Razgraničeni troškovi pribave</i>	24.403	(24.403)	-
<i>Ostala nematerijalna imovina</i>	7.930	(7.930)	-
Odgođena porezna imovina	5.966	(5.966)	-
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	75.852	14.941	90.793
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	2.370.132	149.465	2.519.597
<i>Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)</i>	54.809	12.600	67.409
<i>Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja</i>	26.010	(2.874)	23.136
<i>Vlasnički vrijednosni papiri</i>	8.814	-	8.814
<i>Obveznice</i>	1.955.884	139.739	2.095.623
<i>Državne obveznice</i>	1.857.389	139.739	1.997.128
<i>Korporativne obveznice</i>	61.898	-	61.898
<i>Strukturirani dužnički instrumenti</i>	36.597	-	36.597
<i>Subjekti za zajednička ulaganja</i>	168.030	-	168.030
<i>Izvedenice</i>	-	-	-
<i>Depoziti osim novčanih ekvivalenata</i>	156.585	-	156.585
<i>Ostala ulaganja</i>	-	-	-
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	349.417	-	349.417
Kredit i hipoteke	62.203	-	62.203
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	501.277	(52.783)	448.494
<i>Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju</i>	206.489	(43.343)	163.146
<i>Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima</i>	294.788	(9.440)	285.348
Potraživanja od osiguranja i posrednika	77.585	(30.763)	46.822
Potraživanja od reosiguranja	81.805	-	81.805
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	4.175	-	4.175
Novac i novčani ekvivalenti	12.730	-	12.730
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	2.258	-	2.258
<b>Ukupno imovina</b>	<b>3.579.285</b>	<b>39.009</b>	<b>3.618.294</b>

	MSFI '000 kn	Usklada '000 kn	SII '000 kn
<b>Obveze</b>			
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (uključujući zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju)	434.315	(70.854)	363.461
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	1.606.832	(59.961)	1.546.871
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	349.417	7.408	356.825
Ostale tehničke pričuve	2.543	(2.543)	-
Pričuve osim tehničkih pričuva	8.069	-	8.069
Obveze za mirovine	479	-	479
Depoziti reosiguratelja	383.116	-	383.116
Odgođene porezne obveze	13.850	28.388	42.238
Izvedenice	-	-	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	-	-	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	6.313	-	6.313
Obveze prema osiguranju i posrednicima	25.819	-	25.819
Obveze prema reosiguranju	90.985	(14.871)	76.114
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	27.836	-	27.836
Podređene obveze	15.116	-	15.116
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	48.666	(5.057)	43.609
	<u>3.013.356</u>	<u>(117.490)</u>	<u>2.895.866</u>
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	<u><b>565.929</b></u>	<u><b>156.499</b></u>	<u><b>722.428</b></u>

## D.1 Imovina

### D.1.1 Vrednovanje imovine za potrebe solventnosti i razlike u odnosu na MSFI vrednovanje u financijskim izvještajima

#### Goodwill

Goodwill priznat u okviru poslovnog spajanja je imovina Društva koja predstavlja buduće ekonomske koristi od ostale imovine stečene poslovnim spajanjem koja nije pojedinačno utvrđena.

Goodwill je financijskim izvještajima iskazan po trošku nabave umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti na koje se godišnje testira. Za potrebe solventnosti vrijednost iznosi nula.

#### Razgraničeni troškovi pribave

Direktni i indirektni troškovi nastali tijekom financijske godine koji proizlaze iz stvarno zaključenih ili obnovljenih ugovora o osiguranju kapitaliziraju se u financijskim izvještajima kao nematerijalna imovina u iznosu u kojem su ovi troškovi nadoknadivi iz budućih premija osiguranja. Razgraničeni troškovi pribave amortiziraju se tijekom trajanja ugovora o osiguranju na osnovi zaradene premije. Nadoknadivi iznos razgraničenih troškova pribave se procjenjuje na svaki datum izvještavanja kao dio testa adekvatnosti obveza.

Razgraničeni troškovi pribave odnose se na odljeve novčanih sredstava koji su se dogodili u prošlosti. S obzirom na to da nema budućih novčanih tokova na kojima se temelji vrednovanje za potrebe solventnosti, vrijednost istih za potrebe solventnosti iznosi nula.

### **Ostala nematerijalna imovina**

Nematerijalna imovina kupljena od strane Društva, koja ima konačan vijek upotrebe, iskazuje se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti.

Nematerijalna imovina Društva uključuje kompjuterske programe i licence te se u financijskim izvještajima iskazuje po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti.

S obzirom da ista nije odvojiva odnosno ne može se zasebno prodati te se ujedno ne može dokazati postojanje vrijednosti za istu ili sličnu imovinu uporabom ponuđenih tržišnih cijena na aktivnim tržištima, vrijednost iste za potrebe solventnosti iznosi nula.

### **Odgodena porezna imovina i obveze**

U financijskim izvještajima odgođeni porezi se priznaju bilančnom metodom, odražavajući privremene razlike između ekonomske vrijednosti imovine i obveza i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Odgođeni porez se računa korištenjem poreznih stopa koje se očekuju primijeniti na privremene razlike onda kad će se one nadoknaditi ili namiriti, a na osnovi propisa koji su bili na snazi ili u suštini važeći na datum izvještavanja. Odgođena porezna imovina priznaje se do iznosa za koji je vjerojatno da će buduća oporeziva dobit biti dostatna za korištenje privremenih razlika.

Odgodena porezna imovina priznata je na privremene razlike na gubitke od umanjenja vrijednosti nekretnina, ulaganja u nekretnine, financijske imovine i potraživanja, nerealiziranih gubitaka od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te rezervacije. Društvo nema neiskorištenih poreznih gubitaka kao ni poreznih kredita. Prenosnje neiskorištenih poreznih odbitaka nije vremenski ograničeno.

Pored gore navedenog, za potrebe solventnosti odgođena poreza imovina se vrednuje na temelju razlika vrijednosti imovine i obveza za potrebe solventnosti i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Odgođene porezne imovine i odgođene porezne obveze se za potrebe solventnosti iskazuje u neto iznosu na poziciji Odgođenih poreznih obveza. Izmjenama Zakona o porezu na dobit koje su donesene u prosincu 2016. godine s primjenom od 1. siječnja 2017. godine, stopa poreza na dobit smanjila se s 20% na 18%. Odgođena porezna obveza i imovina izračunate su primjenom donesene stope od 18% koja se očekuje primijeniti na privremene razlike onda kad će se one nadoknaditi ili namiriti.

### **Nekretnine i oprema, ulaganja u nekretnine**

Nekretnine i oprema kao i ulaganja u nekretnine se u financijskim izvještajima iskazuju po trošku nabave umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti.

Fer vrijednost nekretnina za potrebe solventnosti određuju procjedbenim elaboratima neovisni ovlaštteni procjenitelji s odgovarajućim profesionalnim kvalifikacijama te Društvo interno na temelju uzorka prosječnih tržišnih cijena za imovinu sličnih karakteristika (tip nekretnine i lokacija na kojoj se ista nalazi) ili primjenom metode diskontiranog novčanog toka u kojoj se procijenjeni budući novčani tokovi baziraju na postojećim ugovorima o najmu (ulaganja u nekretnine) ili tržišnim najmovima koristeći stopu koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu imovinu.

Na poziciji Nekretnina i opreme iskazuje se i ostala materijalna imovina Društva, koja se zbog svoje pojedinačne nematerijalnosti i specifičnosti te time manjka relevantnih informacija o trgovanju istima, za potrebe solventnosti vrednuje po neto knjigovodstvenoj vrijednosti. Navedeno se odnosi i na montažne objekte koji su u financijskim izvještajima Društva iskazani na poziciji Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti.

U Ostaloj imovini su uključene i nekretnine imovina namijenjene prodaji te se u financijskim izvještajima i za potrebe solventnosti iskazuje po fer vrijednosti.

**Udjeli u povezanim društvima**

Udjeli u povezanim društvima u financijskim izvještajima se potrebe solventnosti iskazani su po fer vrijednosti koristeći metodu udjela („adjusted equity method“), odnosno temeljem udjela u višku sredstava nad obvezama povezanog društva dok se u financijskim izvještajima mjere po trošku umanjenom za gubitke od umanjena vrijednosti.

**Dužničke vrijednosnice**

Dužničke vrijednosnice klasificiraju se prema MRS-u 39 kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, ulaganja koja se drže do dospijea ili financijska imovina raspoloživa za prodaju ovisno o svrsi za koju je dužnička vrijednosnica stečena.

Dužničke vrijednosnice klasificirane kao financijska imovina raspoloživa za prodaju i financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka iskazuju se po fer vrijednosti u financijskim izvještajima Društva kao i za potrebe solventnosti. Dužničke vrijednosnice klasificirane kao ulaganja koja se drže do dospijea iskazuju se po fer vrijednosti za potrebe solventnosti.

Fer vrijednost je njihova prosječna tržišna cijena na datum izvještavanja bez umanjenja za troškove prodaje. Ukoliko tržište za financijsku imovinu nije aktivno (i za vrijednosnice koje ne kotiraju) ili ako se, zbog drugih razloga, fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi temeljem tržišne cijene, Društvo utvrđuje fer vrijednost korištenjem tehnika procjene.

Ukoliko 90 dana nije bilo trgovanja obveznicom ili drugim dužničkim papirom te nema objavljene prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnog papira odnosno cijene zadnje ponude na kupnju za obveznice i druge dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na uređenim tržištima država članica Europske unije i država članica OECD-a, vrednovanje se provodi po amortiziranom trošku primjenom efektivne kamatne stope od zadnje protrogovane cijene. Ukoliko se radi o procjeni fer vrijednosti za obveznice i druge dužničke vrijednosne papire čija cijena ne kotira na aktivnom tržištu tada se pri procjeni fer vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira potrebno uskladiti prema krivulji prinosa državnih dužničkih vrijednosnih papira, ovisno o valutnoj denominaciji obveznice kojoj se procjenjuje fer vrijednost. Vrijednosnom papiru kojem se analizira tržišna vrijednost potrebno je procijeniti rizičnost, odnosno premiju rizika iznad krivulje prinosa domaćih državnih dužničkih vrijednosnih papira, koji predstavljaju najmanje rizična ulaganja u spomenutoj valuti.

**Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama**

Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama za potrebe solventnosti vrednuje se na isti način kao i najbolja procjena za bruto tehničke pričuve, odnosno udio reosiguranja u tehničkim pričuvama iskazuje se kao sadašnja vrijednost svih budućih novčanih tokova.

**Potraživanja iz poslova osiguranja, reosiguranja i ostala potraživanja**

Potraživanja od ugovaratelja i ostala potraživanja iz poslova osiguranja početno se mjere po fer vrijednosti, a naknadno po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za ispravak vrijednosti. S obzirom na to da je budući priljev po osnovi nedospjelih potraživanja već uključen kao očekivani priljev unutar pozicije tehničkih pričuva, odnosno kako je najbolja procjena premijske pričuve umanjena za iznos očekivanog priljeva, ista se isključuju iz ekonomske vrijednosti iskazane unutar ove pozicije.



## D.2 Tehničke pričuve

### D.2.1 Vrednovanje tehničkih pričuva za potrebe solventnosti i razlike u odnosu na MSFI vrednovanje u financijskim izvještajima

Vrijednost tehničkih pričuva za potrebe solventnosti jednaka je zbroju najbolje procjene i dodatku za rizik. Društvo zasebno vrednuje tehničke pričuve za neživotna osiguranja i za životna osiguranje.

#### Neživotna osiguranja

Pregled tehničkih pričuva (TP) po vrstama neživotnih osiguranja na 31.12.2016.:

Linije poslovanja A. Obveze neživotnog osiguranja	Najbolja procjena ‘000 kn	Dodatak za rizik ‘000 kn	Ukupno ‘000 kn
Osiguranje medicinskih troškova	15.027	875	15.903
Osiguranje zaštite prihoda	13.018	566	13.585
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	190.224	5.866	196.090
Ostala osiguranja motornih vozila	24.739	1.401	26.140
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	25.598	708	26.306
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	36.873	676	37.550
Ostala osiguranja od odgovornost	35.808	557	36.365
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	667	39	706
Osiguranje troškova pravne zaštite	368	21	390
Osiguranje pomoći (asistencija)	1.841	107	1.948
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	8.345	135	8.480
<b>Ukupno</b>	<b>352.511</b>	<b>10.951</b>	<b>363.462</b>

Najbolja procjena predstavlja sadašnju vrijednost budućih novčanih tokova obveza koristeći najbolje procijenjene pretpostavke, odnosno uzimaju se pretpostavke koje ne sadrže sigurnosnu marginu kao kod pričuva izračunatih za potrebe financijskog izvještavanja. Novčani tokovi diskontirani su vremenskom stukturuom bezrizičnih kamatnih stopa propisanom od strane EIOPA-e. Najbolja procjena za neživotno osiguranje računa se posebno za premijske pričuve i za pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve (pričuva za štete). Najbolja procjena može biti negativna (tj. očekivani budućí novčani priljevi su veći od novčanih odljeva), takav rezultat se ne postavlja na nulu. Za projekcije novčanih tokova neživotnih osiguranja Društvo koristi deterministički model. Najbolja procjena računa se odvojeno za svaku homogenu skupinu rizika (vrste osiguranja 1-18 prema podjeli za financijske izvještaje). Tako izračunata pričuva zatim se grupira prema segmentaciji rizika prema Solventnost II segmentaciji.

Dodatak za rizik (RM) se računa simplificiranom metodom koja projicira buduće kapitalne zahtjeve (SCR) za Društvo, za svaku buduću godinu na osnovu razvoja novčanog toka kroz godine. Podjela dodatka za rizik na vrste osiguranja prema Solventnost II segmentaciji vrši se prema udjelu neto najbolje procjene (suma pričuve šteta te premijske pričuve).

Mapiranje vrsta osiguranja prema podjeli za financijske izvještaje sa segmentacijom vrsta osiguranja prema Solventnosti II prikazana je u sljedećoj tablici.

Šifra	Vrsta osiguranja	Segmentacija Solventnosti II
01	Osiguranje od nezgode	Osiguranje zaštite prihoda
02	Zdravstveno osiguranje	Osiguranje medicinskih troškova
03	Osiguranje cestovnih vozila kasko	Ostala osiguranja motornih vozila
04	Osiguranje tračnih vozila	Ostala osiguranja motornih vozila
05	Osiguranje zračnih letjelica	Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje
06	Osiguranje pomorskog, riječnog i jezerskog kaska	Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje
07	Osiguranje robe u prijevozu	Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje
08	Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine
09	Ostala osiguranja imovine	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine
10	Osiguranje od automobilske odgovornosti	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila
11	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica	Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje
12	Osiguranje od odgovornosti brodara	Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje
13	Ostala osiguranja od odgovornosti	Ostala osiguranja od odgovornosti
14	Osiguranje potraživanja (kredita)	Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava
15	Osiguranje jamstva	Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava
16	Osiguranje različitih financijskih gubitaka	Osiguranje raznih financijskih gubitaka
17	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje troškova pravne zaštite
18	Putno osiguranje	Osiguranje pomoći (asistencija)

Vrste „Osiguranje zaštite prihoda“ i „Osiguranje medicinskih troškova“ prema Solventnost II segmentaciji pripadaju u vrste Zdravstvenog osiguranja NSLT i ulaze u izračun kapitalnog zahtjeva Modula preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja, podmodul NSLT zdravstvenog osiguranja.

S obzirom da na to da su svi budući novčani tokovi iz obveza uključeni u bruto tehničke pričuve Ostale tehničke pričuve iznose nula kuna u ekonomskoj bilanci.

#### **Pričuva za neisplaćene odštetne zahtjeve (pričuva za štete)**

Podaci potrebni za izračun najbolje procjene isti su kao i podaci koji služe za izračun pričuva za financijske izvještaje. To su trokuti razvoja šteta po vrsti osiguranja, s dovoljno dugom povijesti razvoja, po homogenim grupama (vrste osiguranja). Pomoću razvojnih trokuta i temeljem povijesnih podataka projiciraju se budući očekivani novčani tokovi troškova za štete, za buduće kalendarske godine. Metoda razvojnih trokuta za procjenu budućih novčanih tokova primjenjuje se za značajne i materijalne vrste osiguranja kod kojih je prisutna stabilnost u razvojnim trokutima odnosno dovoljno povijesnih podataka o štetama, dok se kod manjih vrsta osiguranja kao osnovica uzima pričuva za financijske izvještaje te se ista dijeli po budućim kalendarskim godinama kako bi se dobili očekivani novčani tokovi. Rentne štete (u osiguranju od odgovornosti za uporabu motornih vozila) uključene su u pričuve neživotnih osiguranja, odnosno nisu izdvojene u pričuve životnih osiguranja, zbog svoje nematerijalnosti.

**Premijska pričuva**

Za izračun premijske pričuve primijenjuje se metoda kombinirane kvote (očekivana kvota troškova i očekivana kvota šteta) u odnosu na adekvatne osnovice. Novčani tokovi koji se uključuju u najbolju procjenu su: priljevi premija i odljevi temeljem troškova poslovanja i troškova za štete.

Osnovica na koju se primjenjuje metoda sastoji se od prijenosne premije prema računovodstvenim principima umanjene za nedospjelu premiju. Na ovu osnovicu procjenjuju se budući novčani tokovi za štete i troškove poslovanja, te od očekivanog premijskog priljeva od nedospjelih potraživanja za premiju, a na koju se procjenjuju budući novčani tokovi za štete i troškove poslovanja. Time je najbolja procjena premijske pričuve umanjena za vrijednosti nedospjelih potraživanja za premiju, a isti iznos je isključen na strani imovine (pozicija Potraživanja od ugovaratelja osiguranja i posrednika).

**Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama**

Reosigurateljni udio u pričuvi šteta najboljom procjenom računa se primjenjujući reosigurateljne udjele, dobivene iz omjera udjela reosiguranja u bruto pričuvama za financijske izvještaje, na projicirane bruto novčane tokove. Reosigurateljni novčani tokovi se diskontiraju primjenom iste vremenske strukture bezrizičnih kamatnih stopa kao i bruto novčani tokovi. Najbolja procjena udjela reosiguranja računa se uz prilagodbu za neispunjenje obveza druge ugovorne strane.

Najbolja procjena udjela reosiguranja u premijskoj pričuvi računa se metodom očekivane reosigurateljne kombinirane kvote, uzimajući u obzir karakteristike ugovora o reosiguranju. Metoda se primijenjuje na iste osnovice premije kao i bruto pričuva.

Pregled tehničke pričuve i udjela reosiguranja na 31.12.2016.godine

<b>Obveze neživotnog osiguranja</b>	<b>Bruto tehnička pričuva</b>	<b>Udio reosiguranja u tehničkoj pričuvi</b>	<b>Tehnička pričuva</b>
	‘000 kn	‘000 kn	‘000 kn
Osiguranje medicinskih troškova	15.903	-	15.903
Osiguranje zaštite prihoda	13.585	3.268	10.317
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	196.090	88.283	107.807
Ostala osiguranja motornih vozila	26.140	753	25.387
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	26.306	13.353	12.953
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	37.550	25.244	12.306
Ostala osiguranja od odgovornost	36.365	26.218	10.147
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	706	-	706
Osiguranje troškova pravne zaštite	390	-	390
Osiguranje pomoći (asistencija)	1.948	-	1.948
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	8.480	6.028	2.452
<b>Ukupno</b>	<b>363.462</b>	<b>163.146</b>	<b>200.315</b>

**Usporedba tehničkih pričuva i tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima:**

Obveze neživotnog osiguranja	Tehnička pričuva	Tehnička pričuva prema
	SII ‘000 kn	računovodstvenim propisima ‘000 kn
Osiguranje medicinskih troškova	15.903	1.123
Osiguranje zaštite prihoda	13.585	18.860
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	196.090	226.288
Ostala osiguranja motornih vozila	26.140	29.604
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	26.306	31.124
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	37.550	63.539
Ostala osiguranja od odgovornost	36.365	47.587
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	706	686
Osiguranje troškova pravne zaštite	390	363
Osiguranje pomoći (asistencija)	1.948	2.112
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	8.480	15.572
<b>Ukupno</b>	<b>363.462</b>	<b>436.858</b>

Razlika između pričuva za financijske izvještaje i najbolje procjene proizlazi iz sigurnosnih margina koje su uključene u pričuve za financijske izvještaje, i također iz činjenice da se novčani tokovi pričuva najbolje procjene diskontiraju s vremenskom strukturom bezrizičnih kamatnih stopa dok s druge strane, pričuve za financijske izvještaje nisu diskontirane.

**Životna osiguranja**

Tehnička pričuva (technical provisions, TP) jednaka je sumi najbolje procjene (best estimate, BE) i dodatka za rizik (risk margin, RM). Najbolja procjena predstavlja sadašnju vrijednost budućih novčanih tokova obveza koristeći najbolje procijenjene pretpostavke, uključujući opcije i garancije. Pri izračunu koristi se deterministički model te se računa pojedinačno za svaku policu.

Pregled tehničkih pričuva (TP) po vrstama životnih osiguranja na 31.12.2016. godine

Obveze životnog osiguranja	Najbolja procjena ‘000 kn	Dodatak za rizik ‘000 kn	Ukupno ‘000 kn
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	1.522.563	17.032	1.539.595
Ostala životna osiguranja	7.256	20	7.277
Osiguranje vezano uz indekse i udjele u investicijskim fondovima	356.823	2	356.825
<b>Ukupno</b>	<b>1.886.642</b>	<b>17.055</b>	<b>1.903.696</b>

Izračun najbolje procjene vrši se u modelima za otprilike 96,33% portfelja dok se za preostali dio portfelja kao najbolja procjena postavlja iznos tehničke pričuve prema računovodstvenim propisima.

Sljedeći novčani tokovi su uključeni u izračun najbolje procjene:

Modelirani priljevi (inflows):

- Bruto premija

Modelirani odljevi (outflows):

- Ugovorena naknada (osigurnina) uključujući pripisanu dobit (doživljenje, rente, smrt, otkupi, rizici ugovoreni kao dopunsko osiguranje)
- Troškovi (administrativni, troškovi šteta)
- Provizije (koje se očekuju da će biti isplaćene u budućnosti)

Financijske garancije uključene u model:

- Garantiran minimalni prinos na ulaganja (tehnička kamatna stopa)
- Minimalno garantirana naknada u slučaju osiguranog događaja (doživljenje, smrt, pokrića nezgode)

Ugovorne opcije uključene u model:

- Otkupna vrijednost (ugovaratelj ima pravo na otkup police i pri tome dobiva unaprijed definirani garantirani iznos)

Dodatno, uz već pripisanu (garantiranu) dobit, model uključuje i budući pripis dobiti iako on nije ugovorna obveza nego diskrecijsko pravo Društva.

Modeli za izračun dozvoljavaju da najbolja procjena po polici može biti negativna (tj. očekivani budući novčani priljevi su veći od novčanih odljeva). Takav rezultat se ne postavlja na nulu. Izračun tehničke pričuve nije limitiran otkupom kao donjom granicom.

Trošak pružanja opcija i garancija ugovarateljima osiguranja proizlazi iz neizvjesnosti kretanja tržišta i kamatnih stopa u budućnosti. Obzirom da Društvo ne koristi stohastički model za izračun tehničkih pričuva, trošak pružanja opcija i garancija se računa simplifikacijom temeljenoj na „benchmark“ metodi i definira se kao postotak sadašnje vrijednosti budućih matematičkih pričuva u skladu s kojima su garancije i dane.

Korišteni postotak računa se uzimajući u obzir:

- Razine i vrste garancija unutar ugovora o osiguranju;
- Kamatne stope;
- Tržišne stope;
- Razine rizične imovine;
- Nerealizirani kapitalni gubici/dobici imovine za pokriće matematičke pričuve;
- Valutu;
- Usklađenost imovine i obveza;
- Odluku uprave o raspodjeli dobiti.

Dodatak za rizik se računa kao pokriće za neizvjesnost u izračunu najbolje procjene. Dodatak za rizik računa se simplificiranom metodom koja projicira buduće SCR za svaku buduću godinu na osnovu razvoja novčanog toka kroz godine.

Kako bismo projicirali novčane tokove za trajanje police do isteka ili storniranja (iz bilo kojeg razloga – smrt, otkup) potrebno je definirati pretpostavke o kretanju portfelja u budućnosti. Neekonomске pretpostavke korištene za izračun najbolje procjene kao što su troškovi, stope storna (otkupa) i stope smrtnosti računaju se na osnovu iskustvenih podataka iz prošlosti Društva. Za izračun najbolje procjene koristi se vremenska struktura bezrizičnih kamatnih stopa propisana od strane EIOPA-e.

**Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama**

Udio reosiguranja u tehničkoj pričuvi računamo istom metodom kao i najbolju procjenu za tehničku pričuvu (TP), tj. računa se najbolja procjena reosiguranja kao sadašnja vrijednost svih budućih novčanih tokova.

Pregled tehničke pričuve i udjela reosiguranja na 31.12.2016.godine

<b>Obveze životnog osiguranja</b>	<b>Bruto tehnička pričuva '000 kn</b>	<b>Udio reosiguranja u tehničkoj pričuvi '000 kn</b>	<b>Tehnička pričuva '000 kn</b>
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	1.539.595	285.348	1.254.247
Ostala životna osiguranja	7.277	-	7.277
Osiguranje vezano uz indekse i udjele u investicijskim fondovima	356.825	-	356.825
<b>Ukupno</b>	<b>1.903.696</b>	<b>285.348</b>	<b>1.618.348</b>

**Usporedba tehničkih pričuva i tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima**

<b>Obveze životnog osiguranja</b>	<b>Tehnička pričuva SII '000 kn</b>	<b>Tehnička pričuva prema računovodstvenim propisima '000 kn</b>
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	1.539.595	1.575.606
Ostala životna osiguranja	7.277	7.816
Osiguranje vezano uz indekse i udjele u investicijskim fondovima	356.825	356.873
<b>Ukupno</b>	<b>1.903.696</b>	<b>1.940.295</b>

Ukupna tehnička pričuva izračunata po principima Solventnosti II je za 1,8% manja od tehničke pričuve prema računovodstvenim propisima. Razlika proizlazi iz:

- vremenska struktura bezrizičnih kamatnih stopa na 31.12.2016 za HRK i bez prilagodbe za volatilnost, dostavljena od EIOPA-e (diskontiranje projiciranih obveza sa kamatama većim od prosječne ukalkulirane tehničke kamate dovodi do smanjenja obveza)
- Korištenja pretpostavki izvedenih iz vlastitog iskustva i tržišnih faktora (stope storna i kapitalizacija, stope šteta, stope smrtnosti, pretpostavke troškova i inflacije, trošak reosiguranja, pretpostavka o budućoj podjeli dobitka ugovarateljima).

**D.2.2 Nesigurnost vezana uz vrijednost tehničkih pričuva**

Razlozi neizvjesnosti (mjera nesigurnosti) u izračunu tehničkih pričuva neživotnih osiguranja za potrebe solventnosti proizlaze iz korištenih pretpostavki kao što su očekivane kvote troškova i šteta, nesigurnosti hoće li se povijesni trendovi nastaviti i u budućnosti.

Kod izračuna tehničkih pričuva životnih osiguranja razlozi neizvjesnosti (mjera nesigurnosti) najvećim dijelom leže u korištenim pretpostavkama kao što inflacija, troškovi, odustanci (storna i otkupi), odnosno u nesigurnosti hoće li se povijesni trendovi nastaviti i u budućnosti.

Neizvjesnosti u izračunu tehničkih pričuva neživotnih i životnih osiguranja proizlaze i iz ekonomski pretpostavki, odnosno iz neizvjesnosti pretpostavke vremenske strukture bezrizičnih kamatnih stopa, a čija promjena utječe na vrijednost diskontiranih novčanih tokova.

### **D.2.3 Ostalo**

U usporedbi s prethodnim izvještajnim razdobljem nije bilo značajnih promjena relevantnih pretpostavki korištenih u izračunu tehničkih pričuva.

Za izračun najbolje procjene ne primjenjuje se uravnotežena prilagodba na relevantnu vremensku strukturu nerizičnih kamatnih stopa, iz članka 77.b Direktive 2009/138/EZ.

Za izračun najbolje procjene ne primjenjuje se prilagodba zbog volatilnosti na relevantnu vremensku strukturu nerizičnih kamatnih stopa, iz članka 77.d Direktive 2009/138/EZ.

Ne primjenjuje se prijelazna relevantna vremenska struktura nerizičnih kamatnih stopa, iz članka 308.c Direktive 2009/138/EZ.

Ne primjenjuje se prijelazni odbitak na tehničke pričuve, iz članka 308.d Direktive 2009/138/EZ.

## **D.3 Ostale obveze**

### **D.3.1 Vrednovanje imovine za potrebe solventnosti i razlike u odnosu na MSFI vrednovanje u financijskim izvještajima**

Obveze iz ugovora o osiguranju, obveze prema posrednicima, obveze prema dobavljačima i ostale obveze u financijskim izvještajima se početno priznaju po fer vrijednosti i naknadno po amortiziranom trošku te se za potrebe solventnosti vrednuju po fer vrijednosti prilikom priznavanja bez naknadne prilagodbe za promjenu vlastitoga kreditnog položaja.

#### **Odgodena porezna obveza**

Vrednovanje za potrebe solventnosti i razlike u odnosu na mjerenje u financijskim izvještajima opisane su pod „Odgodena porezna imovina“ u D.1 poglavlju. Odgodena porezna obveza u financijskim izvještajima priznata je na privremene razlike od promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju. Pored navedenog, Odgodena porezna imovina i obveze su u SII bilanci usklađene za razlike vrijednosti imovine i obveza za potrebe solventnosti i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza.

#### **Obveze iz poslova reosiguranja**

Razlika između vrijednosti za potrebe solventnosti i knjigovodstvene vrijednosti obveza iz poslova reosiguranja u financijskim izvještajima proizlazi iz udjela reosiguranja u nedospjeloj premiji korištenoj u izračunu premijske pričuve. Navedeni iznos isključen je iz navedene pozicije budući da je isti već uključen kao budući odljev unutar pozicije udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama, odnosno budući da je najbolja procjena za udio reosiguranja u premijskoj pričuvi umanjena za iznos očekivanog odljeva.

#### **Ostale obveze**

U Ostalim obvezama su u financijskim izvještajima uključeni obračunati troškovi provizija dok su u bilanci SII isti već uključeni u najbolju procjenu za premijsku pričuvu.

*Obveze za naknade zaposlenima*

U Obvezama prema dobavljačima su uključene i obveze za plaće, doprinose i naknade zaposlenima kako slijedi:

	<b>2016.</b>
	'000 kn
<b>Obveze za neto plaće</b>	
Obveze za doprinose iz plaća	5.129
Obveze za doprinose na plaće	1.145
Obveze za naknade (prijevoz)	1.370
	<hr/>
<b>Ukupno</b>	<b>7.814</b>
	<hr/> <hr/>

U Svim ostalim obvezama uključene su rezervacije za bonuse zaposlenicima i Upravi u iznosu od 1.627 tisuća kuna.

Obveze po osnovi dugoročnih primanja zaposlenika, kao što su jubilarne nagrade i zakonske otpremnine, iskazuju se u neto iznosu sadašnje vrijednosti obveze za definirana primanja na datum izvještavanja. Za izračun sadašnje vrijednosti obveze koristi se metoda projicirane kreditne jedinice. Kao diskontna stopa koristi se tržišni prinos na državne obveznice na datum izvještavanja. U pričuvama osim tehničkih pričuva iskazane su rezervacije za jubilarne nagrade u iznosu od 299 tisuća kuna, dok su rezervacije za zakonske otpremine iskazane u Obvezama za mirovine u iznosu od 479 tisuća kuna.

*Neizvjesnost procjena vezana uz formiranje pričuva*

Na dan 31. prosinca 2016. Društvo je bilo uključeno u 39 (2015.: 56) neosiguravateljnih sudskih slučajeva za koje je napravljena rezervacija u iznosu od 7.769 tisuća kuna (2015.: 7.784 tisuće kuna) kao pričuva za sudske sporove unutar Pričuva osim tehničkih pričuva. Rukovodstvo vjeruje da je postojeći nivo pričuva dostatan.

*Obveze po operativnom i financijskom najmu*

Obveze po operativnom najmu u iznose 219 tisuća kuna i iskazane su unutar Obveza prema dobavljačima. Najmovi su opisani detaljnije u poglavlju A.4 Rezultati ostalih djelatnosti.

**D.4 Alternativne metode vrednovanja**

Društvo vrednuje ulaganja u nekretnine, nekretnine za vlastitu upotrebu te depozite kod banaka uporabom i alternativnih metoda vrednovanja koje uključuju tehnike vrednovanja usklađene s tržišnim, prihodovnim i troškovnim pristupom, ovisno o naravi, namjeni i dostupnosti podataka vezanih uz procijenjenu imovinu.

**D.5 Sve ostale informacije**

Nema ostalih značajnih informacija.



## **E. Upravljanje kapitalom**

### **E.1 Vlastita sredstva**

#### **E1.1 Ciljevi, politike i procesi upravljanja kapitalom**

Društvo je usvojilo sljedeće ciljeve, politike i pristup upravljanja rizicima koji utječu na kapitalnu poziciju:

- održavanje zahtjevano razine stabilnosti Društva i time pružanje zadovoljavajuće sigurnosti osiguranicima;
- učinkovito alociranje kapitala i razvijanje i širenje poslovanja osiguravajući povrat na kapital prema zahtjevima dioničara;
- sačuvati financijsku fleksibilnost održavanjem visoke likvidnosti;
- uskladiti imovinu i obveze uzimajući u obzir rizike u poslovanju.

Poslovanje Društva također podliježe regulatornim zahtjevima koje propisuje i čiju provedbu nadzire Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga. Takvi propisi ne samo da propisuju odobravanje i praćenje aktivnosti, nego i nameću restriktivne odredbe (npr. adekvatnost kapitala) u cilju minimiziranja rizika insolventnosti društava za osiguranje u ispunjenju nepredviđenih obveza kada nastana. U 2016. godini, Društvo je ispunjavalo sve ove zahtjeve.

U izvještavanju financijske stabilnosti, kapital i solventnost se izračunavaju sukladno pravilima propisanim od Europske agencije za nadzor osiguranja i zaposleničkih mirovina (EIOPA). Regulatorni kapitalni testovi temelje se na zahtjevanim razinama solventnosti, kapitala i niza opreznih pretpostavki u ovisnosti o vrsti poslova. Društvo u svojoj politici upravljanja kapitalom ima za cilj održavanje dostatnog kapitala u skladu sa zahtjevima Zakona o osiguranju te EU direktivama i uredbama.

#### **Pristup upravljanja kapitalom**

Društvo nastoji optimizirati strukturu i izvor kapitala radi maksimizacija povrata dioničarima i osiguranicima. Pristup Društva upravljanju kapitalom uključuje usklađeno upravljanje imovinom, obvezama i rizicima, redovito procjenjivanje nedostatka potrebne razine kapitala te poduzimanje odgovarajućih mjera za kapitalnu bazu u svjetlu promjena ekonomskih uvjeta i obilježja rizika.

Kapitalni zahtjevi se redovito predviđaju, procjenjuju i uspoređuju s raspoloživim kapitalom te se provode analize osjetljivosti. Proces utvrđivanja visine i vrste kapitala provodi se redovito kako bi se utvrdilo odgovara li kapital preuzetim obvezama Društva (provjera se radi kvartalno), kao i obvezama koje će Društvo imati tijekom srednjoročnog razdoblja planiranja, a što se provodi barem jednom godišnje u sklopu procesa poslovnog planiranja i provedbe ORSA-e. U slučaju kada je to uvjetovano iznenadnom pojavom čimbenika koji utječu ili bi mogli utjecati na promjenu rizičnog profila i/ili kapitala Društva, potrebno je eventualno provesti Ad-hoc ORSA-u što najčešće uključuje izračun cjelokupnog kapitala ili nekih njegovih komponenti sukladno novim uvjetima. Na temelju poslovne strategije i tekućih poslovnih ciljeva i poslovnog plan za iduće 3 godine te se temeljem istih pretpostavki računa imovina te obveze Društva prema Solventnost II režimu. Društvo svoje kapitalne potrebe solventnosti računa sukladno zakonom određenoj dinamici i rokovima koristeći se Standardnom formulom. ORSA proces se provodi jedanput godišnje te se pri tom kapital računa sukladno zadanim pretpostavkama i zadnjim dostupnim izračunima za razdoblje poslovnog planiranja. Pri procjeni mogućnosti ostvarenja poslovnog plana procijenjuje se sposobnost Društva da za to osigura potreban kapital. To je iterativni proces koji se po potrebi ponavlja tako dugo dok plan nije usklađen s rezultatom ORSA-a na način da je Društvo sposobno osigurati kapital za pokriće svih rizika koje temeljem plana poslovanja predviđa preuzimati.

Društvo u sklopu ovog procesa računa sljedeće stavke:

- Iznos kapitala koji je Društvu potreban trenutno tj. u sadašnjem trenutku;
- Iznos kapitala koji će Društvu trebati u budućnosti ukoliko se ostvare ciljevi/zadani parametri poslovnog plana;
- Uzimajući u obzir željeni iznos i kvalitetu tj razinu kapitala vezanog uz poslovni plan (stavak 2.), računa se iznos kapitala kojeg Društvo treba priskrbiti ukoliko želi ostvariti ciljeve poslovnog plana te se razmatraju metode primjenom kojih bi Društvo moglo povećati kapital na željenu razinu.

Cilj Društva je održavanje raspoloživog kapitala na razini koja je znatno iznad minimalnih zahtjeva i konzistentan s rizičnim profilom, rizičnim apetitom i strategijom upravljanja kapitalom.

Solventnost II regulatorni izračun kapitala

	<b>2016.</b>	2015.
	'000 kn	'000 kn
Prihvatljiva vlastita sredstva	<b>715.363</b>	731.993
Potrebni solventni kapital	<b>183.848</b>	243.280
Minimalni potrebni kapital	<b>81.607</b>	69.986
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventog kapitala	<b>389,1%</b>	300,9%

Na dan 31. prosinca 2016. godine, omjer solventnosti iznosio je 389,1% (2015.: 300,9%) čime je rizik izloženosti insolventnosti izrazito nizak. Interno definiran omjer solventnosti prihvatljiv za Društvo je 125%.

### E.1.2 Struktura vlastitih sredstava

Vlastita sredstva čini višak imovine nad obvezama i podređeni zajam umanjeno za predvidive dividende kako slijedi:

	<b>2016.</b>
	'000 kn
Višak imovine nad obvezama	<b>722.428</b>
Očekivana isplata dividende	(22.181)
Subordinirane obveze	15.116
<b>Vlastita sredstva</b>	<b>715.363</b>

Stavke vlastitih sredstava u kategoriji 1 čine dio viška sredstava nad obvezama koji se sastoji od uplaćenog redovitog dioničkog kapitala i premije na emitirane dionice, pričuve za usklađivanje i podređenog zajma kako slijedi:

2016.	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
	Ukupno	Kategorija 1 – oslobodeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	235.795	235.795			
Pričuva za usklađivanje	464.452	464.452			
Podređene obveze	15.116	-	15.116		
<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	<b>715.363</b>	<b>700.247</b>	<b>15.116</b>		
<b>Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva</b>					
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	715.363	700.247	15.116		
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	715.363	700.247	15.116		
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	715.363	700.247	15.116		
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	715.363	700.247	15.116		
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>183.848</b>				
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	<b>81.607</b>				
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala</b>	<b>389,10%</b>				
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala</b>	<b>876,59%</b>				

Vlastita sredstva Društva u cijelosti su klasificirana u 1. kategoriju, i to neograničena sredstva u iznosu od 700.247 tisuća kuna i ograničena sredstva u iznosu od 15.270 tisuća kuna, te uključuju temeljni kapital u iznosu od 235.795 tisuća kuna, pričuvu za usklađivanje u iznosu od 464.452 tisuća kuna i subordinirani zajam neograničenog dospjeća odobrenog od povezanog društva LVP Holding GmbH u iznosu od 15.270 tisuća kuna.

Društvo nema vlastitih sredstava u kategorijama 2 i 3.

Pričuva za usklađivanje jednaka je ukupnom višku imovine nad obvezama umanjenom za uplaćeni redoviti dionički kapital i premije na emitirane dionice te predvidive dividende kako slijedi:

	2016. '000 kn
<b>Pričuva za usklađivanje</b>	
Višak imovine nad obvezama	<b>722.428</b>
Očekivana isplata dividende	(22.181)
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	(235.795)
	<hr/>
	<b>464.452</b>
	<hr/> <hr/>

**E.1.3 Prihvatljiv iznos vlastitih sredstava za pokriće potrebnog solventnog kapitala**

Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala iznose 715.363 tisuće kuna u cjelokupnom iznosu u kategoriji 1 i to neograničeno u iznosu od 700.247 tisuća kuna te ograničeno u iznosu od 15.116 tisuća kuna.

**E.1.4 Prihvatljiv iznos vlastitih sredstava za pokriće minimalnog potrebnog kapitala**

Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala iznose 715.363 tisuće kuna u cjelokupnom iznosu u kategoriji 1 i to neograničeno u iznosu od 700.247 tisuća kuna te ograničeno u iznosu od 15.116 tisuća kuna.

**E.1.5 Razlika između vlasničkog kapitala u financijskim izvještajima i viška sredstava prema Solventnost II regulativi**

	<b>2016.</b>
	'000 kn
<b>Kapital i rezerve u financijskim izvještajima</b>	
Dionički kapital	235.795
Rezerve kapitala	50.453
Zakonska rezerva	4.188
Ostale rezerve	122.838
Rezerva fer vrijednosti	63.092
Zadržana dobit	89.563
	<hr/>
<b>Ukupno kapital</b>	<b>565.929</b>
	<hr/>
<b>Prilagodba prema Solventnosti II</b>	<b>156.499</b>
	<hr/>
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	<b>722.428</b>
	<hr/> <hr/>

Razlika između viška imovine nad obvezama prema Solventnosti II i vlasničkog kapitala kako je prikazan u financijskim izvještajima proizlazi iz različitog mjerenja sljedeće imovine i obveza:

- goodwill i ostala nematerijalna imovina,
- razgraničeni troškovi pribave,
- zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti,
- ulaganja,
- potraživanja od osiguranika i ostala potraživanja proizašla iz poslova osiguranja,
- tehničke pričuve, neto od reosiguranja,
- obveze iz poslova reosiguranja,
- ostalo odgođeno plaćanje troškova, te
- odgođena porezna imovina i obveze.

Osnove, metode i pretpostavke korištene pri vrednovanju imovine, obveze i tehničkih pričuva za potrebe solventnosti za te razlike u mjerenju u odnosu na financijske izvještaje objašnjene su u poglavlju D.

## E.2 Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital

### E.2.1 Iznos solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala

	2016.
	'000 kn
Potrebni solventni kapital	183.848
Minimalni potrebni kapital	81.607

Potrebni solventni kapital Društva iznosi 183.848 tisuća kuna. Minimalni potrebn kapital iznosi 81.607 tisuća kuna što je 44% od ukupnog potrebnog solventnog kapitala.

### E.2.2 Iznos potrebnog solventnog kapital podijeljen u module rizika

	2016.
-	<b>Bruto potrebni solventni kapital</b>
	'000 kn
Tržišni rizik	177.426
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	25.912
Preuzeti rizik životnog osiguranja	46.421
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	5.888
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	51.997
	<hr/>
<b>Nediverzificirani osnovni potrebni solventni kapital</b>	<b>307.644</b>
Diversifikacija	(82.347)
Rizik nematerijalne imovine	-
	<hr/>
<b>Osnovni potrebni solventni kapital</b>	<b>225.296</b>
Operativni rizik	22.052
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	(23.344)
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	(40.156)
	<hr/>
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>183.848</b>

Ukupni potrebni solventni kapital Društva iznosi 183.848 tisuća kuna. Tržišni rizik, čiji kapitalni zahtjev predstavlja 58% ukupnog osnovnog potrebnog solventnog kapitala Društva prije diverzifikacije, najznačajniji je rizik kojem je Društvo izloženo.

### E.2.3 Pojednostavljeni izračuni

Društvo ne upotrebljava pojednostavljene izračune u modulima i podmodulima standardne formule.

### E.2.4 Specifični parametri

Pri izračunu kapitalnog zahtjeva ne primjenjuju se parametri specifični za Društvo.

**E.2.5 Ulazni podaci za izračun minimalnog potrebnog kapitala**

<b>Minimalni potrebn kapital</b>	<b>2016.</b>
	'000 kn
Linearni minimalni potrebn kapital	81.607
Potrebn solventni kapital	183.848
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	82.732
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	45.962
Kombinirani minimalni potrebn kapital	81.607
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	57.720
	<hr/>
<b>Minimalni potrebn kapital</b>	<b>81.607</b>
	<hr/> <hr/>

Minimalni potrebn kapital iznosi 81.607 tisuća kuna. Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala je 82.737 tisuća kuna (45% potrebnog solventnog kapitala), dok je donji prag minimalnog potrebnog kapitala 45.962 tisuće kuna (25% potrebnog solventnog kapitala).

**E.3 Uporaba podmula rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala**

Nije primjenjivo na Društvo.

**E.4 Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela**

Društvo ne primjenjuje unutarnji model. Potrebn solventni kapital Društvo računa primjenom standardne formule.

**E.5 Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom**

Društvo nije suočeno niti sa neusklađenošću s minimalnim potrebnim kapitalom niti sa neusklađenošću s potrebnim solventnim kapitalom.

**E.6 Sve ostale informacije**

Osim gore navedenih, nema ostalih značajnih informacija.

**E. Predložci****PRILOG I. (u tisuću)****S.02.01.02****Bilanca**

	<b>Vrijednost prema Solventnosti II</b>
	<b>C0010</b>
<b>Imovina</b>	
Nematerijalna imovina	<b>R0030</b> 0
Odgođena porezna imovina	<b>R0040</b> 0
Višak mirovinskih naknada	<b>R0050</b> 0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	<b>R0060</b> 90.793
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	<b>R0070</b> 2.519.597
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	<b>R0080</b> 67.409
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	<b>R0090</b> 23.136
Vlasnički vrijednosni papiri	<b>R0100</b> 8.814
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	<b>R0110</b> 8.814
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	<b>R0120</b> 0
Obveznice	<b>R0130</b> 2.095.622
Državne obveznice	<b>R0140</b> 1.997.127
Korporativne obveznice	<b>R0150</b> 61.898
Strukturirani dužnički instrumenti	<b>R0160</b> 36.597
Osigurani vrijednosni papiri	<b>R0170</b>
Subjekti za zajednička ulaganja	<b>R0180</b> 168.030
Izvedenice	<b>R0190</b> 0
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	<b>R0200</b> 156.585
Ostala ulaganja	<b>R0210</b> 0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	<b>R0220</b> 349.417
Kredit i hipoteke	<b>R0230</b> 62.203
Kredit na temelju police	<b>R0240</b> 51.800
Kredit i hipoteke pojedincima	<b>R0250</b> 5.630
Ostali kredit i hipoteke	<b>R0260</b> 4.773
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	<b>R0270</b> 448.494
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	<b>R0280</b> 163.146
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	<b>R0290</b> 159.878
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	<b>R0300</b> 3.268
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	<b>R0310</b> 285.348
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	<b>R0320</b>
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	<b>R0330</b> 285.348
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	<b>R0340</b> 0
Depoziti kod cedenata	<b>R0350</b> 0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	<b>R0360</b> 46.822
Potraživanja od reosiguranja	<b>R0370</b> 81.805
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	<b>R0380</b> 4.175
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	<b>R0390</b> 0
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen.	<b>R0400</b> 0
Novac i novčani ekvivalenti	<b>R0410</b> 12.730
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	<b>R0420</b> 2.258
<b>Ukupna imovina</b>	<b>R0500</b> 3.618.294

**PRILOG I. (u tisuću)****S.02.01.02****Bilanca****Obveze**

Tehničke pričuve – neživotno osiguranje

Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)

Tehničke pričuve izračunane kao cjelina

Najbolja procjena

Dodatak za rizik

Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)

Tehničke pričuve izračunane kao cjelina

Najbolja procjena

Dodatak za rizik

Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)

Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)

Tehničke pričuve izračunane kao cjelina

Najbolja procjena

Dodatak za rizik

Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)

Tehničke pričuve izračunane kao cjelina

Najbolja procjena

Dodatak za rizik

Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima

Tehničke pričuve izračunane kao cjelina

Najbolja procjena

Dodatak za rizik

Nepredviđene obveze

Pričuve osim tehničkih pričuva

Obveze za mirovine

Depoziti reosiguratelja

Odgođene porezne obveze

Izvedenice

Dugovanja prema kreditnim institucijama

Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama

Obveze prema osiguranju i posrednicima

Obveze prema reosiguranju

Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)

Podređene obveze

Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva

Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva

Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje

**Ukupne obveze****Višak imovine nad obvezama**

	Vrijednost prema Solventnosti II
	C0010
<b>R0510</b>	363.462
<b>R0520</b>	333.974
<b>R0530</b>	
<b>R0540</b>	324.465
<b>R0550</b>	9.509
<b>R0560</b>	29.487
<b>R0570</b>	
<b>R0580</b>	28.046
<b>R0590</b>	1.441
<b>R0600</b>	1.546.872
<b>R0610</b>	
<b>R0620</b>	
<b>R0630</b>	
<b>R0640</b>	
<b>R0650</b>	1.546.872
<b>R0660</b>	
<b>R0670</b>	1.529.819
<b>R0680</b>	17.053
<b>R0690</b>	356.825
<b>R0700</b>	
<b>R0710</b>	356.823
<b>R0720</b>	2
<b>R0740</b>	0
<b>R0750</b>	8.069
<b>R0760</b>	479
<b>R0770</b>	383.116
<b>R0780</b>	42.237
<b>R0790</b>	0
<b>R0800</b>	0
<b>R0810</b>	6.313
<b>R0820</b>	25.820
<b>R0830</b>	76.114
<b>R0840</b>	27.836
<b>R0850</b>	15.116
<b>R0860</b>	0
<b>R0870</b>	15.116
<b>R0880</b>	43.610
<b>R0900</b>	2.895.867
<b>R1000</b>	722.428



PRILOG I. (u tisuću)

S.05.01.02

Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja

		Vrsta osiguranja za: obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja (izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje)								
		Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
<b>Zaračunate premije</b>										
Bruto – izravno osiguranje	<b>R0110</b>	1.088	14.275	0	124.121	36.084	28.371	63.633	19.432	198
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	<b>R0120</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	<b>R0130</b>									
<b>Udio reosiguratelja</b>	<b>R0140</b>	0	-2.514	0	61.169	614	13.962	39.758	12.147	0
<b>Neto</b>	<b>R0200</b>	1.088	16.788	0	62.952	35.470	14.409	23.875	7.284	198
<b>Zaradene premije</b>										
Bruto – izravno osiguranje	<b>R0210</b>	75	13.448	0	128.776	33.146	26.357	62.159	19.521	188
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	<b>R0220</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	<b>R0230</b>									
<b>Udio reosiguratelja</b>	<b>R0240</b>	0	249	0	63.039	614	12.613	37.765	12.364	0
<b>Neto</b>	<b>R0300</b>	75	13.199	0	65.737	32.532	13.744	24.395	7.156	188
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>										
Bruto – izravno osiguranje	<b>R0310</b>	19	7.534	0	75.183	28.604	20.494	30.212	4.395	-230
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	<b>R0320</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	<b>R0330</b>									
<b>Udio reosiguratelja</b>	<b>R0340</b>	0	1.360	0	38.019	-296	11.900	20.458	1.301	0
<b>Neto</b>	<b>R0400</b>	19	6.173	0	37.164	28.900	8.594	9.754	3.094	-230
<b>Promjene ostalih tehničkih pričuva</b>										
Bruto – izravno osiguranje	<b>R0410</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	<b>R0420</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	<b>R0430</b>									
<b>Udio reosiguratelja</b>	<b>R0440</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Neto</b>	<b>R0500</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Nastali izdaci</b>	<b>R0550</b>	1.122	5.106	0	40.591	7.179	9.222	24.326	6.447	43
<b>Ostali izdaci</b>	<b>R1200</b>									
<b>Ukupni izdaci</b>	<b>R1300</b>									

PRILOG I. (u tisuću)

S.05.01.02

Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja

		Vrsta osiguranja za: obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja (izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje)			Vrsta osiguranja za: prihvati u neproporcionalno reosiguranje			Ukupno	
		Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	Zdravstveno osiguranje	Osiguranje od nezgoda	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje		Osiguranje imovine
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
<b>Zaračunate premije</b>									
Bruto – izravno osiguranje	R0110	102	5.009	6.918				299.230	
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	R0120	0	0	0				0	
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	R0130								
<b>Udio reosiguratelja</b>	R0140	0	0	6.428				131.564	
<b>Neto</b>	R0200	102	5.009	490				167.666	
<b>Zarađene premije</b>									
Bruto – izravno osiguranje	R0210	130	5.799	6.455				296.056	
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	R0220	0	0	0				0	
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	R0230								
<b>Udio reosiguratelja</b>	R0240	0	0	5.967				132.612	
<b>Neto</b>	R0300	130	5.799	488				163.444	
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>									
Bruto – izravno osiguranje	R0310	238	4.129	11.807				182.384	
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	R0320	0	0	0				0	
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	R0330								
<b>Udio reosiguratelja</b>	R0340	0	0	9.592				82.334	
<b>Neto</b>	R0400	238	4.129	2.216				100.051	
<b>Promjene ostalih tehničkih pričuva</b>									
Bruto – izravno osiguranje	R0410	0	0	0				0	
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	R0420	0	0	0				0	
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	R0430								
<b>Udio reosiguratelja</b>	R0440	0	0	0				0	
<b>Neto</b>	R0500	0	0	0				0	
<b>Nastali izdaci</b>	R0550	52	1.946	795	0			96.827	
<b>Ostali izdaci</b>	R1200							14.034	
<b>Ukupni izdaci</b>	R1300							110.861	

PRILOG I. (u tisuću)

S.05.01.02

Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja

		Vrsta osiguranja za: obveze životnog osiguranja						Obveze životnog reosiguranja		Ukupno
		Zdravstveno osiguranje	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	Ostala životna osiguranja	Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno reosiguranje	Životno reosiguranje	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Zaračunate premije</b>										
Bruto	<b>R1410</b>		163.225	118.250	10.465					291.940
Udio reosiguratelja	<b>R1420</b>		32.223	0	0					32.223
Neto	<b>R1500</b>		131.002	118.250	10.465					259.717
<b>Zaradene premije</b>										
Bruto	<b>R1510</b>		163.492	118.250	10.472					292.213
Udio reosiguratelja	<b>R1520</b>		32.958	0	0					32.958
Neto	<b>R1600</b>		130.534	118.250	10.472					259.255
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>										
Bruto	<b>R1610</b>		140.118	8.761	14.774					163.653
Udio reosiguratelja	<b>R1620</b>		25.628	0	0					25.628
Neto	<b>R1700</b>		114.490	8.761	14.774					138.025
<b>Promjene ostalih tehničkih pričuva</b>										
Bruto	<b>R1710</b>		-7.771	128.734	-6.819					114.143
Udio reosiguratelja	<b>R1720</b>		8.720	0	0					8.720
Neto	<b>R1800</b>		-16.491	128.734	-6.819					105.423
<b>Nastali izdaci</b>	<b>R1900</b>	0	69.916	32.341	4.384					106.641
<b>Ostali izdaci</b>	<b>R2500</b>									1.192
<b>Ukupni izdaci</b>	<b>R2600</b>									107.833

**PRILOG I. (u tisuću)**

**S.12.01.02**

**Tehničke pričuve za životno i SLT zdravstveno osiguranje**

**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 neispunjenja 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**

**Bruto najbolja procjena**

Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane  
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno

**Dodatak za rizik**

**Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva**

Tehničke pričuve izračunane kao cjelina

Najbolja procjena

Dodatak za rizik

**Tehničke pričuve – ukupno**

	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima		Ostala životna osiguranja			Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja	Prihvat u reosiguranje	Ukupno (životno osiguranje osim zdravstvenog osiguranja, uklj. osiguranje povezano s udjelima u investicijskim fondovima)		
		C0020	C0030	Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima	C0060				Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima
				C0040	C0050					C0070	C0080
<b>R0010</b>											
<b>R0020</b>											
<b>R0030</b>	1.522.563		356.823			7.256			1.886.642		
<b>R0080</b>	285.348								285.348		
<b>R0090</b>	1.237.215		356.823			7.256			1.601.294		
<b>R0100</b>	17.032	2			20				17.055		
<b>R0110</b>											
<b>R0120</b>											
<b>R0130</b>											
<b>R0200</b>	1.539.595	356.825			7.277				1.903.696		

**PRILOG I. (u tisuću)**  
**S.12.01.02**

**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 neispunjenja 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**

**Bruto najbolja procjena**

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

Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno

**Dodatak za rizik**

**Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva**

Tehničke pričuve izračunane kao cjelina

Najbolja procjena

Dodatak za rizik

**Tehničke pričuve – ukupno**

	Zdravstveno osiguranje (izravno osiguranje)			Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno reosiguranje (prihvat u reosiguranje)	Ukupno (zdravstveno osiguranje slično životnom osiguranju)
	Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>R0010</b>						
<b>R0020</b>						
<b>R0030</b>						
<b>R0080</b>						
<b>R0090</b>						
<b>R0100</b>						
<b>R0110</b>						
<b>R0120</b>						
<b>R0130</b>						
<b>R0200</b>						

**PRILOG I. (u tisuću)**

**S.17.01.02**

**Tehničke pričuve za neživotno osiguranje**

**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 neispunjenja 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 iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane

Neto najbolja procjena pričuva za premije

**Pričuve za odštetne zahtjeve**

Bruto

Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane

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

Izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje								
Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
<b>R0010</b>								
<b>R0050</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0060</b>	14.918	2.657	0	43.965	13.915	7.389	10.101	2.179
<b>R0140</b>	0	11	0	24.953	0	2.562	8.210	2.122
<b>R0150</b>	14.918	2.646	0	19.012	13.915	4.827	1.890	57
<b>R0160</b>	109	10.361	0	146.259	10.824	18.209	26.773	33.630
<b>R0240</b>	0	3.257	0	63.330	753	10.790	17.033	24.096
<b>R0250</b>	109	7.105	0	82.929	10.071	7.418	9.739	9.533
<b>R0260</b>	15.027	13.018	0	190.224	24.739	25.598	36.873	35.808
<b>R0270</b>	15.027	9.750	0	101.941	23.987	12.245	11.630	9.590
<b>R0280</b>	875	566	0	5.866	1.401	708	676	557
<b>R0290</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0300</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0310</b>	0	0	0	0	0	0	0	0

**PRILOG I. (u tisuću)**

**S.17.01.02**

**Tehničke pričuve za neživotno osiguranje**

**Tehničke pričuve – ukupno**

Tehničke pričuve – ukupno

Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane – ukupno

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

<b>Izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje</b>									
Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava	
<b>C0020</b>	<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>	<b>C0070</b>	<b>C0080</b>	<b>C0090</b>	<b>C0100</b>	
<b>R0320</b>	15.903	13.585	0	196.090	26.140	26.306	37.550	36.365	706
<b>R0330</b>	0	3.268	0	88.283	753	13.353	25.244	26.218	0
<b>R0340</b>	15.903	10.317	0	107.807	25.387	12.953	12.306	10.147	706

**PRILOG I. (u tisuću)**  
**S.17.01.02**

**Tehničke pričuve za neživotno osiguranje**

**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 neispunjenja 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 iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane

Neto najbolja procjena pričuva za premije

**Pričuve za odštetne zahtjeve**

Bruto

Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane

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

	Izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje			Prihvati u neproporcionalno reosiguranje				Ukupno obveze neživotnog osiguranja
	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje imovine	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
<b>R0010</b>								
<b>R0050</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0060</b>	104	1.230	-1.412					95.139
<b>R0140</b>	0	0	-3.654	0	0	0	0	34.205
<b>R0150</b>	104	1.230	2.242	0	0	0	0	60.934
<b>R0160</b>	264	611	9.758					257.372
<b>R0240</b>	0	0	9.683	0	0	0	0	128.942
<b>R0250</b>	264	611	75	0	0	0	0	128.430
<b>R0260</b>	368	1.841	8.345	0	0	0	0	352.511
<b>R0270</b>	368	1.841	2.317	0	0	0	0	189.364
<b>R0280</b>	21	107	135	0	0	0	0	10.951
<b>R0290</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0300</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>R0310</b>	0	0	0	0	0	0	0	0



S.17.01.02

Tehničke pričuve za neživotno osiguranje

**Tehničke pričuve – ukupno**

Tehničke pričuve – ukupno  
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane – ukupno  
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno

	Izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje			Prihvati u neproporcionalno reosiguranje			Ukupno obveze neživotnog osiguranja	
	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje		Neproporcionalno reosiguranje imovine
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
<b>R0320</b>	390	1.948	8.480	0	0	0	0	363.462
<b>R0330</b>	0	0	6.028	0	0	0	0	163.146
<b>R0340</b>	390	1.948	2.452	0	0	0	0	200.315



PRILOG I. (u tisuću)

S.19.01.21

Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

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

Godina	Razvojna godina											Kraj godine (diskontirani podaci)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +				
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300				
Ranije	R0100											23.586	R0100	22.686	
N-9	R0160										4.777		R0160	4.569	
N-8	R0170								7.718				R0170	7.370	
N-7	R0180							18.113					R0180	17.297	
N-6	R0190						7.753						R0190	7.392	
N-5	R0200					18.977							R0200	18.065	
N-4	R0210				13.018								R0210	12.484	
N-3	R0220			16.152									R0220	15.517	
N-2	R0230		20.213										R0230	19.344	
N-1	R0240	38.155											R0240	36.630	
N	R0250	99.596											R0250	96.018	
													Ukupno	R0260	257.372

**PRILOG I. (u tisuću)**  
**S.23.01.01**  
**Vlastita sredstva**

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

Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)  
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom  
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti  
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje  
Višak sredstava  
Povlaštene dionice  
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama  
Pričuva za usklađivanje  
Podređene obveze  
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine  
Ostale stavke vlastitih sredstava koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, akoje nisu prethodno naznačene

**Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II**

Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II

**Odbici**

Odbitak za sudjelovanja u financijskim i kreditnim institucijama

**Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka**

**Pomoćna vlastita sredstva**

Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv  
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

Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv  
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev  
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ  
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ  
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ  
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ  
Ostala pomoćna vlastita sredstva

**Ukupna pomoćna vlastita sredstva**

	Ukupno	Kategorija 1 – oslobodeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>R0010</b>	235.795	235.795			
<b>R0030</b>					
<b>R0040</b>					
<b>R0050</b>					
<b>R0070</b>					
<b>R0090</b>					
<b>R0110</b>					
<b>R0130</b>	464.452	464.452			
<b>R0140</b>	15.116		15.116		
<b>R0160</b>					
<b>R0180</b>					
<b>R0220</b>					
<b>R0230</b>					
<b>R0290</b>	715.363	700.247	15.116		
<b>R0300</b>					
<b>R0310</b>					
<b>R0320</b>					
<b>R0330</b>					
<b>R0340</b>					
<b>R0350</b>					
<b>R0360</b>					
<b>R0370</b>					
<b>R0390</b>					
<b>R0400</b>					

**PRILOG I. (u tisuću)**

**S.23.01.01**

**Vlastita sredstva**

**Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva**

- Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala
- Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala
- Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala
- Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala

**Potrebni solventni kapital**

**Minimalni potrebni kapital**

**Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala**

**Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala**

	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>R0500</b>	715.363	700.247	15.116		
<b>R0510</b>	715.363	700.247	15.116		
<b>R0540</b>	715.363	700.247	15.116	0	0
<b>R0550</b>	715.363	700.247	15.116	0	
<b>R0580</b>	183.848				
<b>R0600</b>	81.607				
<b>R0620</b>	389,10%				
<b>R0640</b>	876,59%				

**Pričuva za usklađivanje**

- Višak imovine nad obvezama
- Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)
- Predvidive dividende, raspodjele i naknade
- Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava
- Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove

**Pričuva za usklađivanje**

**Očekivana dobit**

- Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja
- Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja

**Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije**

	C0060	
<b>R0700</b>	722.428	-
<b>R0710</b>		-
<b>R0720</b>	22.180	-
<b>R0730</b>	235.795	-
<b>R0740</b>		-
<b>R0760</b>	464.452	-
<b>R0770</b>	90.219	-
<b>R0780</b>	4.373	-
<b>R0790</b>	94.592	-

**PRILOG I. (u tisuću)**

**S.25.01.21**

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

-

Tržišni rizik
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane
Preuzeti rizik životnog osiguranja
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja
Diversifikacija
Rizik nematerijalne imovine
<b>Osnovni potrebni solventni kapital</b>

**Izračun potrebnog solventnog kapitala**

Operativni rizik
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ

**Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka**

Već utvrđeni kapitalni dodatak

**Potrebni solventni kapital**

**Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu**

Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju

Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio  
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove

Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe

Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304.

	Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
	C0110	C0090	C0100
R0010	177.426	-	-
R0020	25.912	-	-
R0030	46.421	-	-
R0040	5.888	-	-
R0050	51.997	-	-
R0060	-82.347	-	-
R0070	0	-	-
R0100	225.296	-	-
<b>C0100</b>			
R0130	22.052	-	-
R0140	-23.344	-	-
R0150	-40.156	-	-
R0160	0	-	-
R0200	183.848	-	-
R0210	0	-	-
R0220	183.848	-	-
		-	-
R0400	0	-	-
R0410	0	-	-
R0420	0	-	-
R0430	0	-	-
R0440	0	-	-

PRILOG I. (u tisuću)

S.28.02.01

Minimalni potrebni kapital – djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja

	Djelatnosti neživotnog osiguranja MCR(NL,NL) Rezultat	Djelatnosti životnog osiguranja MCR(NL,L)Rezultat	Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
	C0010	C0020	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci
	R0010	32.056				
<b>Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja</b>						
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova			R0020	15.027	1.088	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda			R0030	9.750	16.788	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima			R0040	0	0	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila			R0050	101.941	62.952	
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila			R0060	23.987	35.470	
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje			R0070	12.245	14.409	
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje			R0080	11.630	23.875	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti			R0090	9.590	7.284	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava			R0100	667	198	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite			R0110	368	102	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)			R0120	1.841	5.009	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka			R0130	2.317	490	
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje			R0140	0		
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda			R0150	0		
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje			R0160	0		
Neproporcionalno reosiguranje imovine			R0170	0		

PRILOG I. (u tisuću)

S.28.02.01

Minimalni potrebni kapital – djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja

Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja

	Djelatnosti neživotnog osiguranja MCR(L,NL) Rezultat C0070	Djelatnosti životnog osiguranja MCR(L,L) Rezultat C0080
<b>R0200</b>		49.552

Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade  
 Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade  
 Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima  
 Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja)  
 Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja

Djelatnosti neživotnog osiguranja

Djelatnosti životnog osiguranja

	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina C0090	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku C0100	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina C0110	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku C0120
<b>R0210</b>			1.211.776	
<b>R0220</b>			25.439	
<b>R0230</b>			356.823	
<b>R0240</b>			7.256	
<b>R0250</b>				4.840.973



**PRILOG I. (u tisuću)**

**S.28.02.01**

**Minimalni potrebni kapital – djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja**

**Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala**

Linearni minimalni potrebni kapital  
Potrebni solventni kapital  
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala  
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala  
Kombinirani minimalni potrebni kapital  
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala  
-

**Minimalni potrebni kapital**

	C0130
<b>R0300</b>	81.607
<b>R0310</b>	183.848
<b>R0320</b>	82.732
<b>R0330</b>	45.962
<b>R0340</b>	81.607
<b>R0350</b>	57.720
	C0130
<b>R0400</b>	81.607

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

Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital  
Pretpostavljeni potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posljednji izračun)  
Gornji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala  
Donji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala  
Pretpostavljeni kombinirani minimalni potrebni kapital  
Apsolutni prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala  
Pretpostavljeni minimalni potrebni kapital

	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
	C0140	C0150
<b>R0500</b>	32.056	49.552
<b>R0510</b>	72.216	111.632
<b>R0520</b>	32.497	50.234
<b>R0530</b>	18.054	27.908
<b>R0540</b>	32.056	49.552
<b>R0550</b>	28.860	28.860
<b>R0560</b>	32.056	49.552