

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

Izvješće o solventnosti i  
financijskom stanju  
za 2017. godinu

## Sadržaj

Sažetak	4
1.1 Poslovanje i rezultati	5
1.2 Sustav upravljanja	6
1.3 Profil rizičnosti	7
1.4 Vrednovanje za potrebe solventnosti	7
1.5 Upravljanje kapitalom	9
Prihvatanje Izvješća o solventnosti i financijskom stanju	10
A. Poslovanje i rezultati	11
A.1 Poslovanje	11
A.1.1 Profil, naziv i pravni oblik	11
A.1.2 Nadzorno tijelo	12
A.1.3 Vanjski revizor	12
A.1.4 Vlasnici kvalificiranih udjela	12
A.1.5 Pravna struktura VIG Grupe	12
A.1.6 Značajne vrste osiguranja te značajna zemljopisna područja	15
A.1.7 Značajni poslovi i ostali događaji u izvještajnom razdoblju	16
A.2 Rezultati preuzimanja rizika	18
A.2.1 Rezultati preuzimanja rizika neživotnih osiguranja	22
A.2.2 Rezultati preuzimanja rizika životnih osiguranja	25
A.3 Rezultati ulaganja	26
A.3.1 Prihodi i troškovi od ulaganja	27
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	29
B. Sustav upravljanja	30
B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja	30
B.1.1 Uloga i odgovornosti upravnog, upravljačkog ili nadzornog tijela i ključnih funkcija	30
B.1.2 Značajne promjene u sustavu upravljanja koje su se dogodile tijekom izvještajnog razdoblja	37
B.1.3 Politika nagrađivanja upravnog i nadzornog tijela te zaposlenika	37
B.1.3.1 Načela politike nagrađivanja	37
B.1.3.2 Opcije, dionice ili varijabilne komponente nagrađivanja	38
B.1.3.3 Dopunske mirovinske ili prijevremene mirovinske programe za članove uprave, upravnog ili nadzornog tijela i druge nositelje ključnih funkcija	39
B.1.4 Značajne transakcije s dioničarima i osobama sa značajnim utjecajem na Društvo, kao i članovima Uprave i Nadzornog odbora	39
B.2 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom	42
B.2.1 Potrebne vještine, znanja i stručnost rukovodstva i ključnih funkcija	42
B.2.2 Procjena sposobnosti i prikladnost osoba rukovodstva i ključnih funkcija	42
B.3 Sustav upravljanja rizikom uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti	43
B.3.1 Sustav upravljanja rizicima	43
B.3.2 Implementacija sustava upravljanja rizicima	45
B.3.3 Opis i implementacija vlastite procjene rizika i solventnosti	49
B.3.4 Odobravanje i revidiranje vlastite procjene rizika i solventnosti	51
B.3.5 Potrebe solventnosti i međuovisnost upravljanja kapitalom i rizicima	51
B.4 Sustav unutarnje kontrole	52
B.4.1 Sustav unutarnje kontrole	52
B.4.2 Implementacija funkcije praćenja usklađenosti	53

B.5 Unutarnja revizija	54
B.5.1 Implementacija funkcije unutarnje revizije	54
B.5.2 Neovisnost funkcije unutarnje revizije	54
B.6 Aktuarska funkcija	54
B.7 Izdvajanje poslova	55
B.8 Sve ostale informacije	56
<b>C. Profil rizičnosti</b>	<b>57</b>
C.1 Rizik osiguranja	57
C.1.1 Značajni rizici osiguranja	57
C.1.2 Procjena rizika i mjere smanjenje rizika	61
C.1.3 Osjetljivost na rizike osiguranja	62
C.2 Tržišni rizik	63
C.2.1 Značajni tržišni rizik	63
C.2.2 Načelo razboritosti pri ulaganju imovine	65
C.2.3 Procjena rizika i mjere smanjenja rizika	66
C.2.4 Osjetljivost na tržišni rizik	67
C.3 Kreditni rizik	68
C.3.1 Značajni tržišni rizik	69
C.3.2 Načelo razboritosti pri ulaganju imovine	69
C.3.3 Procjena rizika i mjere smanjenja rizika	69
C.4 Rizik likvidnosti	70
C.4.1 Značajni rizik likvidnosti	70
C.4.2 Načelo razboritosti pri ulaganju imovine	70
C.4.3 Procjena rizika i mjere smanjenja rizika	70
C.4.4 Očekivana dobit uključena u buduće premije	71
C.5 Operativni rizik	72
C.5.1 Značajni operativni rizici	72
C.5.2 Procjena rizika i mjere smanjenje rizika	73
C.6 Ostali značajni rizici	73
C.6.1 Ostali značajni rizici	73
C.7. Sve ostale informacije	73
<b>D. Vrednovanje za potrebe solventnosti</b>	<b>74</b>
D.1 Imovina	77
D.1.1 Vrednovanje imovine za potrebe solventnosti i razlike u odnosu na MSFI vrednovanje u financijskim izvještajima	77
D.2 Tehničke pričuve	83
D.2.1 Vrednovanje tehničkih pričuva za potrebe solventnosti i razlike u odnosu na MSFI vrednovanje u financijskim izvještajima	83
D.2.2 Nesigurnost vezana uz vrijednost tehničkih pričuva	89
D.2.3 Ostalo	90
D.3 Ostale obveze	91
D.3.1 Vrednovanje imovine za potrebe solventnosti i razlike u odnosu na MSFI vrednovanje u financijskim izvještajima	91
D.4 Alternativne metode vrednovanja	94
D.5 Sve ostale informacije	94
<b>E. Upravljanje kapitalom</b>	<b>95</b>
E.1 Vlastita sredstva	95
E.1.1 Ciljevi, politike i procesi upravljanja kapitalom	95
E.1.2 Struktura vlastitih sredstava	97
E.1.3 Prihvatljiv iznos vlastitih sredstava za pokriće potrebnog solventnog kapitala	100
E.1.4 Prihvatljiv iznos vlastitih sredstava za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	100
E.1.5 Razlika između vlasničkog kapitala u financijskim izvještajima i viška sredstava prema Solventnost II regulativi	100
E.2 Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital	101
E.2.1 Iznos solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala	101
E.2.2 Iznos potrebnog solventnog kapitala podijeljen u module rizika	101

E.2.3 Pojednostavljeni izračuni	102
E.2.4 Specifični parametri	102
E.2.5 Ulazni podaci za izračun minimalnog potrebnog kapitala	102
E.3 Uporaba podmula rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala	103
E.4 Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela	103
E.5 Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom	103
E.6 Sve ostale informacije	103

## Skraćenice korištene u izvještaju

BE	engl. Best estimate hrv. Najbolja procjena
BIAC	engl. Business Insurance Application Consulting
EIOPA	Engl. European Insurance and Occupational Pensions Authority Hrv. Europsko nadzorno tijelo za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje
EPIFP	engl. Expected profit included in future premiums hrv. Očekivana dobit uključena u buduće premije
ERM	engl. Enterprise Risk Managemet
GDPR	engl. General Data Protection Regulation hrv. Opća uredba o zaštiti podataka
HANFA	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga
IDD	engl. Insurance Distribution Directive hrv. Direktiva o distribuciji osiguranja
ICS	engl. Internal Control System hrv. Sustav unutarnjih kontrola
IT	engl. Information Technology
MCR	engl. Minimal Capital Requirement hrv. Minimalni potrebni kapital
MSFI	Međunarodni standardi financijskog izvještavanja
NSLT	Zdravstveno osiguranje slično tehnici neživotnog osiguranja
ORSA	engl. Own Risk and Solvency Assesment hrv. Vlastita procjena rizika i solventnosti
PRIIPs	engl. Regulation on key information documents for packaged retail and insurance-based investment products hrv. Uredba o dokumentima s ključnim informacijama za upakirane investicijske proizvode za male ulagatelje i investicijske osigurateljne proizvode
QRT	engl. Quantitative Reporting Templates hrv. Kvantitativni obrasci za izvještavanje
RM	engl. Risk margin hrv. Dodatak za rizik
RM sustav	engl. Risk Management System hrv. Sustav upravljanja rizicima
RSR	engl. Regular Supervisory Report hrv. Redovito nadzorno izvješće
SII	Solventnost II
SAP	engl. System, Applications and Products in Data Processing
SCR	engl. Solvency Capital Requirement hrv. potrebni solventni kapital
SFCR	engl. Solvency and Financial Condition Report hrv. Izvještaj o solventnosti i financijskom stanju
SLT	Zdravstveno osiguranje slično tehnici životnog osiguranja
VIG	Vienna Insurance Group
ZBP	Zaračunata bruto premija

## Sažetak

Solventnost II regulatorni okvir stupio je na snagu 1. siječnja 2016. i zamijenio Solventnost I kao obvezni regulatorni režim. Solventnost II temeljito je izmijenio izračun solventnog kapitala, vrednovanje imovine i obveza te uveo niz zahtjeva u upravljanju rizicima, procjeni i dokumentiranju rizika i kontrola, kao i u izvještavanju i javnoj objavi o svemu tome u Izvješću o solventnosti i financijskom stanju (u daljnjem tekstu "Izvješće"). Izvješće se sastavlja i objavljuje za 2017. godinu s usporednim podacima za 2016.

Ovo Izvješće 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 solventnosti te upravljanju kapitalom za 2017. godinu.

### 1.1 Poslovanje i rezultati

Društvo je 2017. godinu zabilježilo kao jednu od najboljih poslovnih godinu od ulaska Vienna Insurance Group (u daljnjem tekstu "VIG" ili "VIG Grupa") na hrvatsko tržište u 1999. godini te je zadržalo stabilan premijski prihod i dobit za godinu kao u prethodnoj godini. Društvo je članica VIG Grupe, koja je međunarodna osigurateljna grupa sa sjedištem u Beču, te zapošljava preko 25.000 zaposlenika u oko 50 tvrtki koje posluju u 25 zemalja, zauzimajući vodeću poziciju u osiguravajućoj industriji u Austriji te Srednjoj i Istočnoj Europi.

U 2017. Društvo je ostvarilo neto dobit od 27,9 milijuna kuna odnosno 1,8 milijuna kuna ili 7% veću neto dobit u odnosu na 2016. godinu te zaračunatu bruto premiju od 594,1 milijuna kuna, što predstavlja povećanje od 0,25% u odnosu na 2016. Po premijskom prihodu, Društvo je time na kraju 2017. pozicionirano na peto mjesto osiguratelja u Hrvatskoj s ukupnim tržišnim udjelom od 6,54%.

Društvo je kao najbolje osigurateljno društvo nagrađeno „Zlatnom kunom za 2017.“ od Hrvatske gospodarske komore za uspjeh u poslovanju i doprinos hrvatskom gospodarstvu.

Unatoč implementiranoj strategiji rasta, Društvo je primjenjivalo selektivnu politiku u preuzimanju osiguranja s težištem na profitabilnosti, neovisno o mogućim premijskim gubicima. Takvo načelo upravljanja nastavit će se primjenjivati i u idućim godinama. Poslovni rezultati za 2017. godinu pokazatelj su daljnjeg jačanja pozicije Društva. Kao jedan od prvih pet osiguratelja po veličini premije, Društvo je svjesno svoje uloge promicatelja moderne kulture osiguranja na hrvatskom tržištu osiguranja. Sa svojih gotovo 700 motiviranih i educiranih zaposlenika Društvo izražava svoju spremnost na ostvarenje vrhunskih rezultata i u sljedećim godinama.

Stabilnost u poslovanju, kao i održiva strategija rasta i profitabilnosti u budućnosti zahtijevaju da Društvo nastavi s daljnjim razvojem digitalizacije procesa pribave i upravljanje portfeljem. U 2017., Društvo je pokrenulo IT projekte na mnogim područjima poslovanja, kako bi se prilagodilo digitalnoj transformaciji na globalnom nivou.

Krajem 2016., Društvo je lansiralo vrlo atraktivan i kompetitivan proizvod dopunskog zdravstvenog osiguranja, a tijekom 2017. je radilo na razvoju dodatnog zdravstvenog osiguranja i nove generacije cjenika životnih osiguranja.

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.

Tijekom 2017., VIG je najavio namjeru spojiti svoja dva hrvatska osigurateljna društva tijekom 2018. na način da se Erste osiguranje Vienna Insurance Group pripoji Društvu. Pripajanjem se namjerava postići daljnje jačanje bankokanala kao kanala prodaje u životnim i neživotnim osiguranjima, pozitivan učinak na poslovanje kroz efikasnije upravljanje, okrupnjivanje portfelja te smanjenje troškova poslovanja.

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 2017. godini bilo usredotočeno na edukaciju o sigurnosti djece na društvenim mrežama.

## Sažetak (nastavak)

### 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 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 (engl. Own Risk and Solvency Assesment - vlastita procjena rizika i solventnosti) 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.

Tijekom 2017. godine posebna pažnja je bila posvećena pripremi za provedbu novih direktiva i uredbi, tj. EU Uredbe o dokumentima s ključnim informacijama za upakirane investicijske proizvode za male ulagatelje i investicijske osigurateljne proizvode (PRIIPs), Direktive o distribuciji osiguranja (IDD) te Općom uredbom o zaštiti podataka (GDPR), koja je na vrlo dobroj razini i pravilno koordinirana s VIG Grupom. Započete su i pripreme za implementaciju novih međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koji stupaju na snagu u narednom četverogodišnjem razdoblju.

## 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, odnosno potrebni solventni kapital, sukladno Solventnost II režimu iznosi 207.252 tisuće kuna na dan 31. prosinca 2017. godine. Najznačajniji rizik kojem je Društvo izloženo je tržišni rizik, a slijede ga osigurateljni rizici. U odnosu na 31. prosinca 2016. potrebni solventni kapital je veći za 23.404 tisuće kuna, što primarno proizlazi iz većeg kapitalnog zahtjeva preuzetog rizika životnog osiguranja.

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, zdravstveno osiguranje itd.).

Društvo je tijekom 2017. provelo analize osjetljivosti i testove otpornosti na stres koji su pokazali da solventnost Društva nije ugrožena niti 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 (dalje u tekstu „MSFI“). Financijski izvještaji sastavljeni su na osnovi povijesnog troška ili amortiziranog troška osim za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju i financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, koje se iskazuju po fer vrijednosti.

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 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 Europskog nadzornog tijela za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje (dalje u tekstu „EIOPA“). 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 te uključuje opcije i garancije.

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.



## Sažetak (nastavak)

### 1.4 Vrednovanje za potrebe solventnosti (nastavak)

Imovina i obveze prema MSFI i Solventnosti II:

	2017.			2016.		
	MSFI ‘000 kn	Usklada ‘000 kn	SII ‘000 kn	MSFI ‘000 kn	Usklada ‘000 kn	SII ‘000 kn
Ukupno imovina	3.363.354	31.261	3.394.615	3.579.285	39.009	3.618.294
Ukupne obveze	2.780.255	(85.622)	2.694.633	3.013.356	(117.490)	2.895.866
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	<b>583.099</b>	<b>116.883</b>	<b>699.982</b>	<b>565.929</b>	<b>156.499</b>	<b>722.428</b>

Usklada u iznosu od 116.883 tisuće kuna (2016.: 156.499 tisuća kuna) proizlazi iz različitog vrednovanja u financijskim izvještajima i izvještajima 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).

Smanjenje u uskladama između MSFI i Solventnosti II na dan 31. prosinca 2017. u odnosu na 31. prosinca 2016. iznosi 39.616 tisuća kuna, odnosno smanjenje u višku imovine nad obvezama iznosi 22.446 tisuća kuna što je rezultat najvećim dijelom smanjenja usklada između MSFI-a i Solventnosti II u tehničkim pričuvama (skrivenih pričuva) odnosno povećanja tehničkih pričuva vrednovanih za potrebe Solventnosti II. Navedeno je pojašnjeno u poglavlju D.2.1 Vrednovanje tehničkih pričuva za potrebe solventnosti i razlike u odnosu na MSFI vrednovanje u financijskim izvještajima, dok su promjene po kategorijama imovine i obveza i prilagodbi prema Solventnosti II prikazane u poglavlju E.1.2 Struktura vlastitih sredstava.

### 1.5 Upravljanje kapitalom

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 odnosno održavanje zahtijevane razine stabilnosti Društva i time pružanje zadovoljavajuće sigurnosti osiguranicima te maksimizacija povrata dioničarima i osiguranicima.

Društvo ima snažnu kapitalnu bazu te je tijekom 2017. ispunjavalo sve regulatorne zahtjeve za adekvatnošću kapitala. Na dan 31. prosinca 2017. omjer solventnosti iznosio je 326,3% (2016.: 389,1%) čime je rizik izloženosti insolventnosti izrazito nizak. Interno definiran omjer solventnosti prihvatljiv za Društvo je 125%.

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.

## Sažetak (nastavak)

### 1.5 Upravljanje kapitalom (nastavak)

Solventnost II regulatorni izračun kapitala

	2017. '000 kn	2016. '000 kn
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	676.270	715.363
Potrebni solventni kapital	207.252	183.848
Minimalni potrebni kapital	93.264	81.607
	<hr/>	<hr/>
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala</b>	<b>326,3%</b>	<b>389,1%</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala po kategorijama:

	2017. '000 kn	2016. '000 kn
Kategorija 1 - oslobođeno od ograničenja	676.270	700.247
Kategorija 1 - ograničeno	-	15.116
	<hr/>	<hr/>
<b>Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala</b>	<b>676.270</b>	<b>715.363</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Smanjenje omjera solventnosti na dan 31. prosinca 2017. godine u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje proizlazi iz smanjenja prihvatljivih vlastitih sredstava i povećanja kapitalnog zahtjeva zbog povećanja kapitalnog zahtjeva za preuzeti rizik životnog osiguranja, kako je prethodno navedeno pod 1.3. Profil rizičnosti.

Na dan 31. prosinca 2017. vlastita sredstva su iznosila 676.270 tisuća kuna (2016.: 715.363 tisuće kuna) što predstavlja smanjenje u iznosu od 39.093 tisuće kuna u odnosu na prethodno razdoblje zbog povrata subordiniranog zajma i prilagodbi između MSFI i Solventnosti II vrednovanja odnosno smanjenju viška imovine nad obvezama i to najvećim dijelom radi tehničkih pričuva. Struktura i promjene vlastitih sredstava, promjene po kategorijama imovine i obveza te prilagodbi prema Solventnosti II su prikazane u poglavlju E.1.2 Struktura vlastitih sredstava, smanjenja prilagodbi u tehničkim pričuvama su pojašnjena u poglavlju D.2.1 Vrednovanje tehničkih pričuva za potrebe solventnosti i razlike u odnosu na MSFI vrednovanje u financijskim izvještajima te povećanja ukupnog kapitalnog zahtjeva zbog povećanja kapitalnog zahtjeva za preuzeti rizik životnog osiguranje u poglavlju C.1.1 Značajni rizici osiguranja.

Vlastita sredstva Društva u cijelosti su klasificirana u 1. kategoriju.

Unatoč smanjenju, omjer solventnosti je na vrlo visokom nivou, znatno iznad minimalnih zahtjeva što predstavlja visoku sigurnost za osiguranike Društva te ujedno Društvu daje prostor za rast i preuzimanje dodatnih rizika.

## Prihvatanje Izvješća o solventnosti i financijskom stanju

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju je odobreno za izdavanje od strane Uprave uz suglasnost Nadzornog odbora 4. svibnja 2018. 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. Zbog zaokruživanja mogu nastati razlike u odnosu na predloške u poglavlju E. Predlošci.

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

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju je revidirao godišnje financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. 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 4. svibnja 2018. godine:



Walter Leonhartsberger

*Predsjednik Uprave*



Tamara Rendić

*Članica Uprave*



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

Društveno 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 bolje 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
- Raznolikost distribucijskih kanala
- Konzervativna politika ulaganja
- Profitabilnost

Na tragu globalnih trendova u osigurateljskoj 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 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.

#### 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 2017. godini bilo usredotočeno na edukaciju o sigurnosti djece na društvenim mrežama. Broj radnika koji se uključio u različite socijalne aktivnosti raste iz godine u godinu.

Društvo će za 2017. godinu o nefinancijskim aspektima izvještavati u okviru konsolidiranog izvješća VIG Grupe, a temeljem EU Direktive (2014/95/EU) o objavljivanju nefinancijskih i drugih informacija. Konsolidirano izvješće Grupe je dostupno na stranici [www.vig.com](http://www.vig.com)

### 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 VIG 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 2017.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju  
 Eurotower  
 Ivana Lučića 2a/17  
 10000 Zagreb  
 Tel. +385 1 5390 000

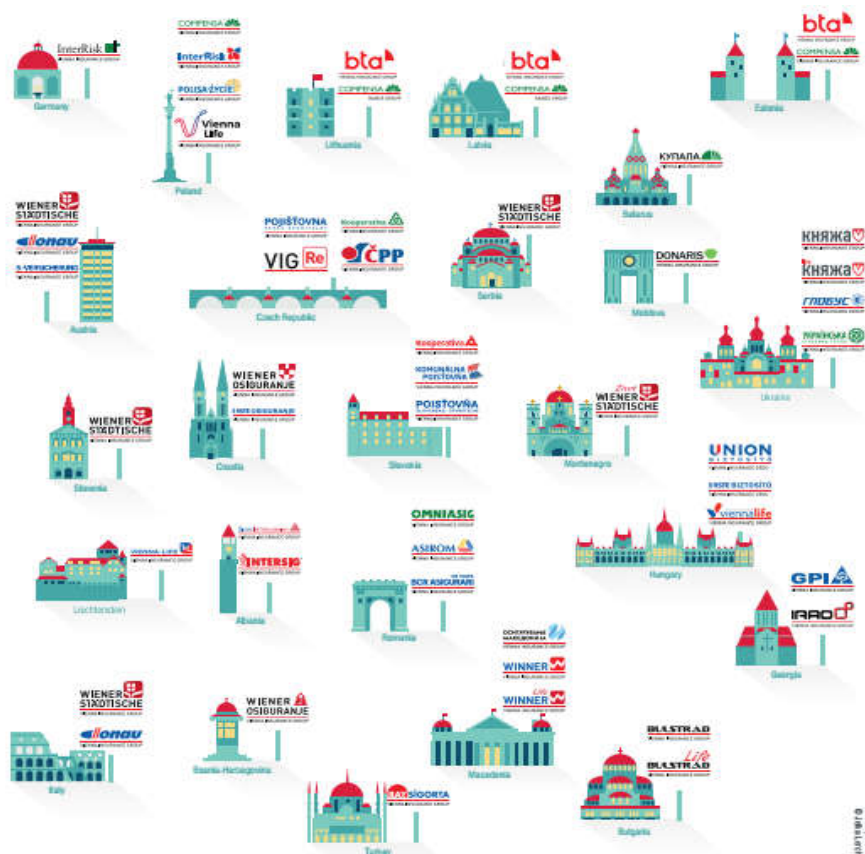
### A.1.4 Vlasnici kvalificiranih udjela

Na dan 31. prosinca 2017. temeljni kapital Društva iznosi 235.795 tisuća 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	2017.		2016.	
	Broj dionica	Udio vlasništva	Broj dionica	Udio vlasništva
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	366.112	97,82%	372.300	99,47%
Erste & Steiermärkische Bank d.d.	6.188	1,65%	-	-
KD Autotrolej d.o.o.	498	0,13%	498	0,13%
KD Vodovod i kanalizacija d.o.o.	498	0,13%	498	0,13%
Jadran Galenski Laboratorij d.d.	411	0,11%	411	0,11%
Grad Rijeka	334	0,09%	334	0,09%
Belveder d.o.o.	196	0,05%	196	0,05%
MAL Konzalting d.o.o.	38	0,01%	38	0,01%
Maja Rendulić	2	0,00%	2	0,00%
	<b>374.277</b>	<b>99,99%</b>	<b>374.277</b>	<b>99,99%</b>
Trezorske dionice*	<b>1</b>	<b>0,00%</b>	<b>1</b>	<b>0,00%</b>
Ukupno	<b>374.278</b>	<b>100,00%</b>	<b>374.278</b>	<b>100,00%</b>

### A.1.5 Pravna struktura VIG Grupe

Većinski vlasnik Društva (97,82% 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.



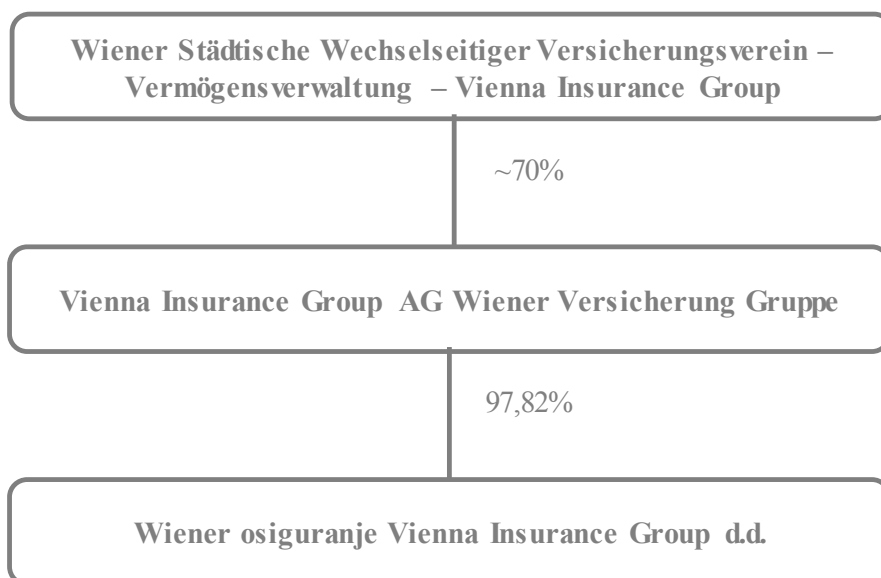
Društvo je članica VIG Grupe koja je fokusirana na to da svojim klijentima u Austriji te Srednjoj i Istočnoj Europi nudi proizvode i usluge prilagođene njihovim potrebama. Strategija je usmjerena na dugoročnu profitabilnost i stabilan rast prinosa, što VIG Grupi čini pouzdanim partnerom u vremenima dinamičkih promjena. VIG Grupa zapošljava preko 25.000 zaposlenika u oko 50 tvrtki koje posluju u 25 zemalja. Razvija osigurateljna rješenja u skladu s osobnim i lokalnim potrebama čime je zauzela vodeću poziciju u osiguravajućoj industriji u Austriji te srednjoj i istočnoj Europi. VIG Grupa je u 2017. ostvarila prihod od premija u iznosu od oko 9,4 milijardi eura, čime je dodatno ojačala vodeći tržišni položaj u Austriji te Srednjoj i Istočnoj Europi gdje VIG posluje već preko 28 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.

### A.1.5 Pravna struktura VIG Grupe (nastavak)

**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



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

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

Kroz otprilike 100 prodajnih mjesta lociranim u Republici Hrvatskoj, s oko 500 zaposlenika u prodaji i jakom vanjskom prodajnom mrežom, Erste bankom kao strateškim partnerom, kao i web-prodajom, cilj Društva je omogućiti klijentima potpunu osigurateljnu zaštitu te brzu i efikasnu obradu šteta.

#### **Hrvatsko tržište osiguranja**

Prema podacima Hrvatskog ureda za osiguranje ukupna zaračunata bruto premija svih hrvatskih osiguravatelja u 2017. bilježi porast od 3,38% u odnosu na 2016. godinu. Glavni čimbenici koji su utjecali na poslovanje osiguratelja na hrvatskom tržištu osiguranja su rastući broj inovativnih, malih i srednjih poduzetnika, sofisticirane i međunarodno kompetitivne tvrtke u raznim sektorima industrije u Hrvatskoj. Hrvatska dobra i dalje bilježe porast udjela u izvozu, dok sve veći broj turističkih dolazaka utječe na povećanje izvoza dobara. U 2017. godini na hrvatskom tržištu osiguranja poslovalo je 23 osigurateljnih društava koja su ostvarila ukupnu zaračunatu bruto premiju od 9,056 milijuna kuna. Neživotna osiguranja bilježe rast od 4,68% u odnosu na 2016. godinu, dok životna osiguranja bilježe smanjenje za 0,76% u odnosu na 2016. godinu.

#### **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.

Društvo je u 2017. godini na temelju slobode pružanja usluga osiguranja u državama članicama Europske unije u segmentu neživotnih osiguranja sklopilo 1.121 ugovor o osiguranju s ukupnom bruto zaračunatom premijom od 3,5 milijuna kuna što u usporedbi s prethodnom godinom predstavlja povećanje od oko 400%. U odnosu na cjelokupno bruto zaračunatu premiju koju je Društvo ostvarilo tijekom 2017. premija na temelju slobode pružanja usluga izvan Republike Hrvatske predstavlja 0,6% ukupne zaračunate premije, dok je njezin udio u 2016. iznosio 0,12%.

#### **Značajne vrste osiguranja**

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



### A.1.6 Značajne vrste osiguranja te značajna zemljopisna područja (nastavak)

#### Značajne vrste osiguranja (nastavak)

U 2017., Društvo je ostvarilo zaračunatu bruto premiju od 592,8 milijuna kuna (bez usklađenja za neto ispravak vrijednosti potraživanja od ugovaratelja) što predstavlja povećanje od 0,25% u odnosu 2016., a što je pozicioniralo Društvo na peto mjesto osiguratelja u Hrvatskoj po volumenu premije s ukupnim tržišnim udjelom od 6,54%. U segmentu životnih osiguranja Društvo je zabilježilo pad premije od 2,98% i zauzima treće mjesto na tržištu s udjelom od 9,63%. U segmentu neživotnih osiguranja Društvo je ostvarilo rast zaračunate bruto premije od 3,44% s udjelom u tržištu od 5,06%.

Tržište osiguranja u Republici Hrvatskoj u 2017. i 2016. godini:

	2017. Bruto zaračunata premija	2016. Bruto zaračunata premija	Promjena	2017. Udio na tržištu	2016. Udio na tržištu	Promjena
Croatia	2.437,1	2.268,7	7,4%	26,9%	25,9%	1,0%
Allianz Zagreb	1.146,1	1.116,1	2,7%	12,7%	12,7%	(0,1%)
Euroherc	915,2	842,5	8,6%	10,1%	9,6%	0,5%
Jadransko	593,1	547,6	8,3%	6,5%	6,3%	0,2%
Wiener osiguranje	592,8	591,2	0,3%	6,5%	6,7%	(0,2%)
Generali	567,7	500,2	13,5%	6,3%	5,7%	0,6%
Uniq	560,0	574,4	(2,5%)	6,2%	6,6%	(0,4%)
Grawe Hrvatska	412,9	384,1	7,5%	4,6%	4,4%	0,2%
Triglav	400,9	368,5	8,8%	4,4%	4,2%	0,2%
Agram životno	329,9	306	7,8%	3,7%	3,5%	0,1%
Erste VIG	182,3	174,6	4,4%	2,0%	2,0%	0,0%
Ostali	917,9	1.086,2	(15,5%)	10,1%	12,4%	(2,3%)
Ukupno tržište	<u>9.055,9</u>	<u>8.760,1</u>	<u>3,4%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>-</u>

#### Struktura portfelja u 2017. godini

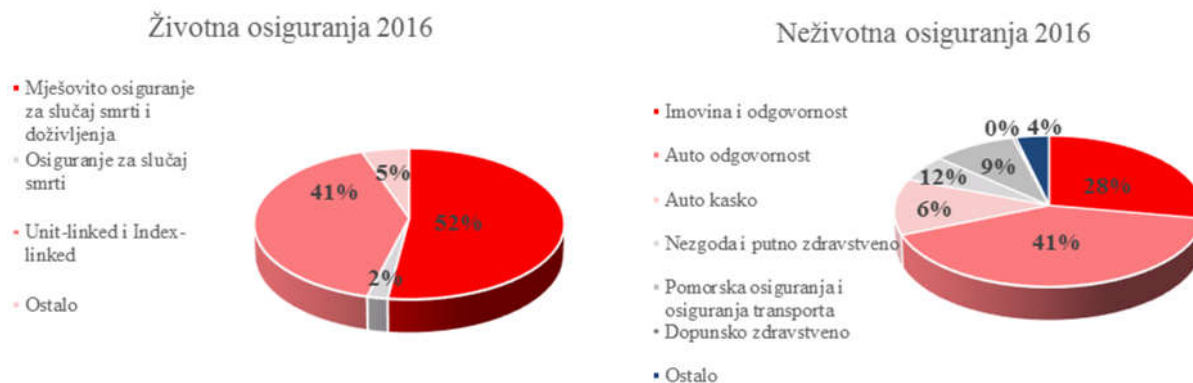
Kao i u prethodnim godinama, najveći udio u ukupnoj premiji se odnosi na životna osiguranja (48%) te na osiguranja motornih vozila (24%). U ostalim neživotnim osiguranjima Društvo bilježi pozitivan trend s porastom poslovanja s korporativnim klijentima od 19% te SME osiguranjima od 8%.



U usporedbi s prethodnom godinom, promjene u strukturi portfelja su se dogodile prvenstveno u neživotnim osiguranjima gdje se udio osiguranja od automobilske odgovornosti smanjio s 41% na 32%, dok je udio zdravstvenog osiguranja porastao s 0% na 4%. U životnim osiguranjima nema značajnih promjena u strukturi portfelja. Udio mješovitih životnih osiguranja porastao je s 52% na 53%.

## A.1.6 Značajne vrste osiguranja te značajna zemljopisna područja (nastavak)

### Struktura portfelja u 2016. godini



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

U 2017. godini Društvo je pokrenulo IT projekte na mnogim područjima poslovanja, kako bi se prilagodilo digitalnoj transformaciji na globalnom nivou. Društvo do kraja 2019. planira prijelaz iz postojećeg informacijskog sustava za obradu portfelja neživotnog osiguranja, na jedinstveni, tehnološki napredniji i funkcionalniji informatički sustav za administraciju portfelja neživotnog i životnog osiguranja u koji je Društvo zaključno s 31. prosincem 2017. uložilo 8 milijuna kuna.

Tijekom 2016., Društvo je pokrenulo proces implementacije dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja te je u studenom 2016. započelo s prodajom dopunskog zdravstvenog osiguranja, a u veljači 2018. s prodajom dodatnog zdravstvenog osiguranja. Kao reakciju na prepoznate potrebe tržišta i nove regulatorne zahtjeve, Društvo je u 2017. započelo s pripremom nove generacije cjenika životnih osiguranja koja je uvelo u 2018. godini. Nova generacija cjenika sadrži prilagođenu zajamčenu kamatnu stopu te uključuje najnovije tablice smrtnosti. Glavni proizvod životnog osiguranja je proširen za 3 dodatna, nova dopunska pokrića te je uveden i zaseban (sasvim nov) proizvod riziko-osiguranja, a sve kako bi se povećao udio riziko premije u portfelju.

Tijekom 2017., VIG je najavio namjeru spojiti svoja dva hrvatska osigurateljna društva tijekom 2018. na način da se Erste osiguranje Vienna Insurance Group pripoji Društvu. Pripajanjem se namjerava postići daljnje jačanje bankokanala kao kanala prodaje u životnim i neživotnim osiguranjima, pozitivan učinak na poslovanje kroz efikasnije upravljanje, okrupnjivanje portfelja te smanjenje troškova poslovanja.

Društvo je kao najbolje osigurateljno društvo nagrađeno „Zlatnom kunom za 2017.“ od Hrvatske gospodarske komore za uspjeh poslovanju i doprinos hrvatskom gospodarstvu.

Društvo je u studenom 2017. u cijelosti otplatilo subordinirani zajam uzet od povezanog društva LVP Holding GmbH, uz fiksnu kamatnu stopu od 8% godišnje, u iznosu od 2 milijuna eura te je bio neograničenog dospjeća.

S obzirom na veličinu Društva, a uzimajući u obzir zahtjevnost i troškove administriranja ugovora, Društvo je u 2017. (s učinkom od 1. siječnja 2017.) sporazumno raskinulo višegodišnji reosigurateljni proporcionalni kvotni ugovor u segmentu životnih osiguranja sklopljen s povezanim društvom VIG Re zajištovna a.s., Češka Republika, Prag za reosiguranje dijela životnih osiguranja sa štednom komponentom i tekućim plaćanjem premija. Udio reosiguranja u matematičkoj pričuvu životnih osiguranja u iznosu od 292,4 milijuna kuna netiran je sa zadržanim depozitom iz posla predanog u reosiguranje za životna osiguranja u istom iznosu.

Društvo se tijekom 2017. uključilo u program za suzbijanje prijevара koji je pokrenula VIG Grupa te je 2018. započelo s implementacijom strukturiranog procesa upravljanja prijevarama, očekujući dodatne potencijale profitabilnosti.

**A.2 Rezultati preuzimanja rizika (prema MSFI)**

	2017. ‘000 kn	2016. ‘000 kn	Promjena
Zaračunate bruto premije*	594.122	591.752	0%
Premije predane u reosiguranje	(118.176)	(163.788)	(28%)
<b>Neto zaračunate premije</b>	<b>475.946</b>	427.964	11%
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	(2.262)	(2.901)	(22%)
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	(11.165)	(1.782)	527%
<b>Neto zarađene premije</b>	<b>462.519</b>	423.281	9%
Prihod od provizija i naknada	33.635	49.754	(32%)
Financijski prihodi	143.064	153.404	(7%)
Ostali poslovni prihodi	9.978	7.797	28%
<b>Neto poslovni prihodi</b>	<b>649.196</b>	634.236	2%
Bruto nastale štete	(461.136)	(460.036)	0%
Udio reosiguranja u nastalim štetama	87.941	116.680	(25%)
<b>Neto nastale štete</b>	<b>(373.195)</b>	(343.356)	9%
Troškovi pribave	(111.003)	(106.055)	5%
Administrativni troškovi	(96.389)	(97.413)	(1%)
Ostali poslovni troškovi	(17.334)	(22.504)	(23%)
Financijski troškovi	(17.065)	(28.388)	(40%)
<b>Dobit prije poreza</b>	<b>34.210</b>	36.520	(6%)
Trošak poreza na dobit	(6.314)	(10.425)	(39%)
<b>Dobit za godinu</b>	<b>27.896</b>	26.095	7%

\*Zaračunate bruto premije za poslove neživotnih osiguranja usklađene su za iznos neto smanjenja ispravka vrijednosti potraživanja za premiju od 1,4 milijuna kuna (2016.: *neto smanjenja ispravka vrijednosti 0,6 milijuna kuna*):

**Poslovni rezultati**

Društvo je 2017. godinu zabilježilo kao jednu od najboljih poslovnih godinu od ulaska VIG-a na hrvatsko tržište u 1999. godini te je ostvarilo stabilan razvoj premijskog prihoda, kao i stabilno ostvarenje dobiti. U 2017. godini Društvo je ostvarilo neto dobit od 27,9 milijuna kuna odnosno 1,8 milijuna kuna ili 7% veću dobit u odnosu na prethodnu godinu, a 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 nastavit će se primjenjivati i u idućim godinama. Poslovni rezultati za 2017. pokazatelj su daljnjeg jačanja pozicije Društva. Kao jedan od prvih pet osiguratelja po veličini premije, Društvo je svjesno svoje uloge promicatelja moderne kulture osiguranja na hrvatskom tržištu osiguranja. Sa svojih gotovo 700 motiviranih i educiranih zaposlenika Društvo izražava spremnost na ostvarenje vrhunskih rezultata i u sljedećim godinama.

## A.2 Rezultati preuzimanja rizika (nastavak)

U 2017. godini neto izdaci za štete su dosegli iznos od 373,2 milijuna kuna što u odnosu na prethodnu godinu predstavlja porast za 29,8 milijuna kuna (9%). Ukupni troškovi pribave, administrativni i ostali poslovni troškovi (uključujući i tehničke troškove) iznosili su 224,7 milijuna kuna što predstavlja smanjenje za 1,3 milijuna kuna u usporedbi s prošlom godinom.

Društvo ima snažnu kapitalnu bazu te je tijekom 2017. ispunjavalo sve regulatorne zahtjeve za adekvatnošću kapitala.

Imovina, kapital i omjer solventnosti:

	<b>2017.</b>	2016.	Promjena
	<b>‘000 kn</b>	‘000 kn	
Imovina	<b>3.363.354</b>	3.579.285	(6%)
Ukupno kapital	<b>583.099</b>	565.929	3%
Omjer solventnosti	<b>326,3%</b>	389,1%	63%-p

Na dan 31. prosinca 2017. ukupna aktiva Društva iznosila je 3,4 milijarde kuna što predstavlja pad za 216 milijuna kuna ili 6% u odnosu na 31. prosinac 2016., što je rezultat smanjenja udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama za 292,4 milijuna kuna koji je netiran sa zadržanim depozitom iz posla predanog u reosiguranje za životna osiguranja u istom iznosu te smanjenja potraživanja i obveza prema reosiguratelju također radi raskida ugovora o reosiguranju, zatim povrata subordiniranog zajma u cjelokupnom iznosu od 15.116 tisuća kuna uz porast ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja za 103 milijuna kuna. Kapital i solventnost su objašnjeni u poglavlju E.

### Politika isplate dividendi

U 2017. godini, Društvo je isplatilo dividendu za 2016. godinu u iznosu od 22.181 tisuću kuna ili 59,26 kuna po dionici (u 2016. za 2015. godinu: 21.798 tisuća kuna ili 58,24 kune po dionici), sukladno odluci dioničara na Glavnoj skupštini. Na Glavnoj skupštini koja se održala u veljači 2018. godine usvojena je odluka o isplati dividende za 2017. godinu u iznosu od 63,35 kuna po dionici ili ukupno 23.712 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 (99,6%) dolazi od klijenata u Republici Hrvatskoj kao jedinom značajnom zemljopisnom segmentu, nisu objavljene informacije po ostalim neznačajnim zemljopisnim segmentima.

Dotadne informacije o zemljopisnim segmentima mogu se naći u poglavlju A.1.6., a o premijama i odštetnim zahtjevima iz osiguranja u predlošku S.05.01.02.

**A.2 Rezultati preuzimanja rizika (nastavak)**

za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

	Neživot '000 kn	Život '000 kn	Ukupno '000 kn
Zaračunate bruto premije	310.875	283.247	<b>594.122</b>
Premije predane u reosiguranje	(114.695)	(3.481)	<b>(118.176)</b>
<b>Neto zaračunate premije</b>	<b>196.180</b>	<b>279.766</b>	<b>475.946</b>
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	(2.337)	75	<b>(2.262)</b>
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	(11.159)	(6)	<b>(11.165)</b>
<b>Neto zarađene premije</b>	<b>182.684</b>	<b>279.835</b>	<b>462.519</b>
Prihod od provizija i naknada	33.184	451	<b>33.635</b>
Financijski prihodi	24.680	118.384	<b>143.064</b>
Ostali poslovni prihodi	8.265	1.713	<b>9.978</b>
<b>Neto poslovni prihodi</b>	<b>248.813</b>	<b>400.383</b>	<b>649.196</b>
Bruto nastale štete	(194.579)	(266.557)	<b>(461.136)</b>
Udio reosiguranja u nastalim štetama	88.384	(443)	<b>87.941</b>
<b>Neto nastale štete</b>	<b>(106.195)</b>	<b>(267.000)</b>	<b>(373.195)</b>
Troškovi pribave	(64.968)	(46.035)	<b>(111.003)</b>
Administrativni troškovi	(36.966)	(59.423)	<b>(96.389)</b>
Ostali poslovni troškovi	(14.909)	(2.425)	<b>(17.334)</b>
Financijski troškovi	(5.544)	(11.521)	<b>(17.065)</b>
<b>Dobit prije poreza</b>	<b>20.231</b>	<b>13.979</b>	<b>34.210</b>
Trošak poreza na dobit	(3.649)	(2.665)	<b>(6.314)</b>
<b>Dobit za godinu</b>	<b>16.582</b>	<b>11.314</b>	<b>27.896</b>

U 2017. godini Društvo bilježi ukupan rast premije neživotnih osiguranja u visini od 11,1 milijuna kuna odnosno 3,7% u odnosu na 2016. s udjelom u tržištu od 5,06%. Najvećim dijelom rast je ostvaren u dopunskom zdravstvenom osiguranju, osiguranju požara i elementarnih šteta, osiguranju raznih financijskih gubitaka, ostalom osiguranju od odgovornosti, kasko osiguranju cestovnih vozila, osiguranju plovila i odgovornosti za upotrebu plovila te osiguranju zračnih letjelica.

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. Time je Društvo u 2017. zabilježilo pad premije osiguranja od autoodgovornosti u visini od 21,7 milijuna kuna uz rast premije ostalih neživotnih osiguranja od 32,8 milijuna kuna čime je zabilježen porast ukupne premije neživotnih osiguranja u visini od 11,1 milijuna kuna.

U segmentu životnih osiguranja Društvo je zabilježilo pad premije od 2,98% i zauzima treće mjesto na tržištu s udjelom od 9,63%.

## A.2 Rezultati preuzimanja rizika (nastavak)

Bruto policirana premija po značajnim vrstama osiguranja

	2017. '000 kn	2016 '000 kn	Promjena
<i>Neživotna osiguranja</i>			
Motorna vozila auto odgovornost	<b>102.189</b>	123.865	(17%)
Motorna vozila ostalo	<b>39.288</b>	36.146	9%
Imovina	<b>69.636</b>	64.554	8%
Osobna osiguranja	<b>14.408</b>	14.128	2%
Ostalo	<b>85.354</b>	61.119	40%
<b>Ukupno neživot</b>	<b>310.875</b>	299.812	4%
<i>Životna osiguranja</i>			
Životno osiguranje	<b>152.216</b>	158.498	(4%)
Rentno osiguranje	727	697	4%
Dodatna osiguranje uz osiguranje života	<b>14.358</b>	14.495	(1%)
Indeks/Unit Linked	<b>115.946</b>	118.250	(2%)
<b>Ukupno život</b>	<b>283.247</b>	291.940	(3%)
<b>Ukupno</b>	<b>594.122</b>	591.752	0%

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

	2017. '000 kn	2016. '000 kn	Promjena
<b>Neživot</b>			
Zaračunate bruto premije	310.875	299.812	4%
Premije predane u reosiguranje	(114.695)	(131.564)	(13%)
<b>Neto zaračunate premije</b>	<b>196.180</b>	168.248	17%
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	(2.337)	(3.174)	(26%)
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	(11.159)	(1.047)	966%
<b>Neto zarađene premije</b>	<b>182.684</b>	164.027	11%
Prihod od provizija i naknada	33.184	46.070	(28%)
Financijski prihodi	24.680	24.022	3%
Ostali poslovni prihodi	8.265	6.364	30%
<b>Neto poslovni prihodi</b>	<b>248.813</b>	240.483	3%
Bruto nastale štete	(194.579)	(182.241)	7%
Udio reosiguranja u nastalim štetama	88.384	82.333	7%
<b>Neto nastale štete</b>	<b>(106.195)</b>	(99.908)	6%
Troškovi pribave	(64.968)	(60.472)	7%
Administrativni troškovi	(36.966)	(36.355)	2%
Ostali poslovni troškovi	(14.909)	(17.241)	(14%)
Financijski troškovi	(5.544)	(7.424)	(25%)
<b>Dobit prije poreza</b>	<b>20.231</b>	19.083	6%
Trošak poreza na dobit	(3.649)	(5.946)	(39%)
<b>Dobit za godinu</b>	<b>16.582</b>	13.137	26%

U 2017. Društvo je u neživotnim osiguranjima ostvarilo zaračunatu bruto premiju od 310,9 milijuna kuna što predstavlja povećanje u iznosu od 11,1 milijuna kuna (3,7%) u odnosu 2016. godinu dok su neto izdaci za štete dosegli iznos od 106,2 milijuna kuna što u odnosu na prethodnu godinu predstavlja porast za 6,3 milijuna kuna (6,3%). Ukupni troškovi pribave, administrativni i ostali poslovni rashodi (uključujući i tehničke troškove) iznosili su 116,8 milijuna kuna što predstavlja rast od 2,7 milijuna kuna (2,4%) u usporedbi s prošlom godinom radi većih troškova pribave uslijed rasta bruto zaračunate premije i promjene strukture premije.

	2017.	2016.	Promjena
<b>Neživot</b>			
Kvota šteta	63,06%	61,44%	1,6%-p
Kvota troška	35,24%	35,84%	-0,6%-p
Kombinirana kvota	98,30%	97,28%	1,0%-p

U 2017. kvote su i dalje stabilne i neznačajno odstupaju u odnosu na 2016. godinu. Kvota šteta odstupaju neznačajno zbog nekoliko većih šteta.

## A.2.1 Rezultati preuzimanja rizika neživotnih osiguranja (nastavak)

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>2017.</b>			
Osiguranje od nezgode	43,09%	33,61%	76,70%
Zdravstveno osiguranje	51,24%	71,48%	122,72%
Osiguranje cestovnih vozila	86,14%	22,33%	108,47%
Osiguranje zračnih letjelica	48,05%	41,59%	89,64%
Osiguranje plovila	48,85%	35,65%	84,50%
Osiguranje robe u prijevozu	20,48%	41,02%	61,50%
Osiguranje od požara i elementarnih šteta	20,17%	40,87%	61,04%
Ostala osiguranja imovine	56,10%	42,20%	98,30%
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	60,88%	34,59%	95,47%
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	18,66%	37,57%	56,23%
Ostala osiguranja od odgovornosti	39,67%	32,81%	72,48%
Osiguranje financijskih gubitaka	419,63%	20,69%	440,32%
Osiguranje pomoći (asistencija)	74,80%	41,43%	116,23%
<b>2016.</b>			
Osiguranje od nezgode	56,64%	39,55%	96,19%
Zdravstveno osiguranje	25,18%	1.492,25%	1.517,42%
Osiguranje cestovnih vozila	84,63%	22,59%	107,22%
Osiguranje zračnih letjelica	492,08%	10,37%	502,44%
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%
Osiguranje pomoći (asistencija)	62,67%	34,90%	97,57%

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



**A.2.1 Rezultati preuzimanja rizika neživotnih osiguranja (nastavak)**

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

	<b>Bruto policirane premije '000 kn</b>	<b>Bruto zarađene premije '000 kn</b>	<b>Bruto nastale štete '000 kn</b>	<b>Troškovi pribave i administrativn i troškovi '000 kn</b>	<b>Saldo reosiguranja* '000 kn</b>
<b>2017.</b>					
<i>Neživotna osiguranja</i>					
Motorna vozila auto odgovornost	102.189	113.519	(69.110)	(36.466)	(2.465)
Motorna vozila ostalo	39.288	38.342	(33.026)	(8.217)	(911)
Imovina	69.636	67.778	(23.268)	(26.073)	(15.196)
Osobna osiguranja	14.408	14.460	(6.231)	(4.743)	(727)
Ostalo	85.354	74.439	(62.944)	(26.435)	15.013
<b>Ukupno</b>	<b>310.875</b>	<b>308.538</b>	<b>(194.579)</b>	<b>(101.934)</b>	<b>(4.286)</b>
<b>2016.</b>					
<i>Neživotna osiguranja</i>					
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>

\* Saldo reosiguranja ne uključuje tehničku kamatu na reosigurateljni depozit u iznosu od 757 tisuća kuna (2016.: 997 tisuća kuna).

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

Život	2017. '000 kn	2016. '000 kn	Promjena
Zaračunate bruto premije	<b>283.247</b>	291.940	(3%)
Premije predane u reosiguranje	<b>(3.481)</b>	(32.224)	(89%)
<b>Neto zaračunate premije</b>	<b>279.766</b>	259.716	8%
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	<b>75</b>	273	(73%)
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	<b>(6)</b>	(735)	(99%)
<b>Neto zarađene premije</b>	<b>279.835</b>	259.254	8%
Prihod od provizija i naknada	<b>451</b>	3.684	(88%)
Financijski prihodi	<b>118.384</b>	129.382	(9%)
Ostali poslovni prihodi	<b>1.713</b>	1.433	20%
<b>Neto poslovni prihodi</b>	<b>400.383</b>	393.753	2%
Bruto nastale štete	<b>(266.557)</b>	(277.795)	(4%)
Udio reosiguranja u nastalim štetama	<b>(443)</b>	34.347	(101%)
<b>Neto nastale štete</b>	<b>(267.000)</b>	(243.448)	10%
Troškovi pribave	<b>(46.035)</b>	(45.583)	1%
Administrativni troškovi	<b>(59.423)</b>	(61.058)	(3%)
Ostali poslovni troškovi	<b>(2.425)</b>	(5.263)	(54%)
Financijski troškovi	<b>(11.521)</b>	(20.964)	(45%)
<b>Dobit prije poreza</b>	<b>13.979</b>	17.437	(20%)
Trošak poreza na dobit	<b>(2.665)</b>	(4.479)	(41%)
<b>Dobit za godinu</b>	<b>11.314</b>	12.958	(13%)

U 2017. Društvo je u životnim osiguranjima ostvarilo zaračunatu bruto premiju od 283,2 milijuna kuna što predstavlja smanjenje od 8,7 milijuna kuna (2,9%) u odnosu 2016. godinu dok su neto izdaci za štete dosegli iznos od 267 milijuna kuna što u odnosu na prethodnu godinu predstavlja porast za 23,6 milijuna kuna (9,7%). Ukupni troškovi pribave, administrativni i ostali poslovni rashodi (uključujući i tehničke troškove) iznosili su 107,9 milijuna kuna što predstavlja pad za 4 milijuna kuna (3,6%) u usporedbi s prošlom godinom i rezultat je strogog upravljanja troškovima i mjera smanjenja troškova.

**A.2.2 Rezultati preuzimanja rizika životnih osiguranja (nastavak)**

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

	<b>Bruto policirane premije '000 kn</b>	<b>Bruto zaradene premije '000 kn</b>	<b>Bruto nastale štete '000 kn</b>	<b>Troškovi pribave i administrativni troškovi '000 kn</b>	<b>Saldo reosiguranja * '000 kn</b>
<b>2017.</b>					
Životno osiguranje	152.216	152.249	(138.179)	(63.497)	(3.413)
Rentno osiguranje	727	727	(427)	(195)	-
Dodatna osiguranje uz osiguranje života	14.358	14.399	(4.400)	(9.648)	(66)
Indeks/Unit Linked	115.946	115.947	(123.551)	(32.118)	-
<b>Ukupno</b>	<b>283.247</b>	<b>283.322</b>	<b>(266.557)</b>	<b>(105.458)</b>	<b>(3.479)</b>
<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>

\* Saldo reosiguranja ne uključuje tehničku kamatu na reosiguravateljni depozit u iznosu od 4 tisuće kuna (2016.: 8.375 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**

Prihodi i rashodi od ulaganja prema kategorijama MSFI:

	2017.	2016.	Promjena
	'000 kn	'000 kn	
Prihod od kamata			
- Financijska imovina raspoloživa za prodaju	38.657	43.711	(12)%
- Ulaganja koja se drže do dospelosti	54.540	55.136	(1)%
- Zajmovi i potraživanja	9.735	9.801	(1)%
Prihod od dividendi	1.218	1.022	19%
Prihod od najma ulaganja u nekretnine	2.930	2.898	1%
Nerealizirani dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	6.958	17.582	(60)%
Neto realizirani (gubici)/dobit od imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(322)	468	(169)%
Neto realizirani dobiti od financijske imovine raspoložive za prodaju	28.476	21.717	31%
Ostali financijski prihodi	872	1.069	(18)%
	<b>143.064</b>	<b>153.404</b>	<b>(7)%</b>
	2017.	2016.	Promjena
	'000 kn	'000 kn	
Trošak od kamata	1.030	1.200	(14)%
Trošak kamata po depozitu preuzetom iz poslova reosiguranja	761	9.372	(92)%
Amortizacija ulaganja u nekretnine	927	1.065	(13)%
Trošak umanjenja ulaganja u nekretnine	4.071	2.058	98%
Trošak umanjenja vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	-	878	-
Trošak umanjenja vrijednosti zajmova osiguranicima, neto	(287)	491	(158)%
Trošak umanjenja vrijednosti kamata, neto	(4)	(5)	(20)%
Neto gubici od tečajnih razlika	7.433	9.304	(20)%
Neto realizirani (dobitci)/gubici od prodaje ulaganja u nekretnine	(17)	493	(103)%
Troškovi energije, komunalnih usluga i održavanja ulaganja u nekretnine	1.345	2.194	(39)%
Ostali troškovi	1.806	1.338	35%
	<b>17.065</b>	<b>28.388</b>	<b>(40)%</b>

Neto prihod od ulaganja u 2017. iznosi 126 milijuna kuna te je veći za 1 milijun kuna od neto prihoda ostvarenog u 2016. godini. Rezultat povećanja je smanjenje troškova od ulaganja za 11 milijuna kuna od čega se najveći dio odnosi na smanjenje troška kamata po depozitu preuzetom iz poslova reosiguranja te neto gubitaka od tečajnih razlika. Istovremeno, zabilježeno je i smanjenje prihoda od ulaganja za 10 milijuna kuna koje se uglavnom odnosi na smanjenje nerealiziranih dobitaka od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Zbog razdoblja niskih kamatnih stopa te stalnog smanjenja prinosa na nova ulaganja, prihod od kamata je u 2017. smanjen za ukupno 5,7 milijuna kuna u odnosu na 2016. Veliki udio u troškovima od ulaganja čine neto gubici od tečajnih razlika (7,4 milijuna kuna u 2017.) 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**

	2017. ‘000 kn	2016. ‘000 kn
<i>Dobit za godinu</i>	<b>27.896</b>	26.095
<i>Ostala sveobuhvatna dobit</i>		
Povećanje fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa i umanjenja vrijednosti	<b>13.968</b>	21.827
Odgođeni porez na povećanje fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa i umanjenja vrijednosti, uključujući promjenu porezne stope	<b>(2.514)</b>	(2.827)
<i>Ukupno ostala sveobuhvatna dobit</i>	<b>11.454</b>	(19.000)
<b>Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu</b>	<b>39.350</b>	45.095

Povećanje fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa i umanjenja vrijednosti odnosi se najvećim dijelom na porast fer vrijednosti portfelja obveznica uslijed pada kamatnih stopa te manjim dijelom na porast fer vrijednosti dionica i investicijskih fondova klasificiranih u portfelju raspoloživom za prodaju. Ukupno smanjenje u odnosu na 2016. godinu rezultat je prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju, najvećim dijelom državnih obveznica Republike Hrvatske.

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

Na dan 31. prosinca 2017. kao i na 31. prosinca 2016. Društvo nema ulaganja u sekuritizirane vrijednosnice.

**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 2017. godine kroz dobit ili gubitak priznalo 3,6 milijuna kuna troškova najma (2016.: 2,6 milijuna kuna).

Društvo iznajmljuje nekretnine klasificirane u Ulaganja u nekretnine, te unajmljuje poslovne prostore. Svi najmovi se mogu otkazati i većinom su sklopljeni na neodređeno razdoblje. Društvo nema zaključenih ugovora o financijskom najmu.

Tijekom 2017. godine Društvo je kroz dobit ili gubitak priznalo 11,6 milijuna kuna (2016.: 10,7 milijuna kuna) troškova poslovnog najma i 2,9 milijuna kuna (2016.: 2,9 milijuna kuna) prihoda od najma nekretnina. Direktni operativni troškovi (održavanja, energije i komunalnih usluga), priznati kroz dobit ili gubitak iznosili su 1,3 milijuna kuna (2016.: 2,2 milijuna kuna) te trošak amortizacije u iznosu od 0,9 milijuna kuna (2016.: 1,1 milijun kuna).

Tijekom 2017. godine Društvo je po osnovi obrade međunarodnih šteta sukladno Kretskom sporazumu priznalo prihod u iznosu od 1,1 milijun kuna (2016.: 1,6 milijuna kuna).

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

#### A.4.1 Ostali prihodi i troškovi (nastavak)

Na datum 31. prosinca 2017. godine ugovorene kapitalne obveze za kupnju softvera iznose 7,4 milijuna kuna (2016.: 10,3 milijuna kuna) koje nisu izvršene i za koje nisu priznate obveze.

Ukupna buduća minimalna plaćanja najma proizašla iz ugovora o operativnom najmu vozila su kako slijedi:

	2017. '000 kn	2016. '000 kn
Do jedne godine	2.467	2.557
Od jedne do tri godine	1.330	3.081
	<u>3.797</u>	<u>5.638</u>

Ukupna buduća minimalna plaćanja najma uključuju osim najma i naknade za upravljanje flotom vozila.

#### A.5 Sve ostale informacije

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, matično društvo i većinski vlasnik (97,82% glasačkih prava), odlučilo je konsolidirati poslovanje podružnica u Hrvatskoj i time provesti pravno pripajanje povezanog društva Erste osiguranje Vienna Insurance Group d.d., u većinskom vlasništvu (95% glasačkih prava) Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Društvu. Ugovor o pripajanju je potpisan 6. veljače 2018. godine, a pripajanje se očekuje u prvom polugodištu 2018. godine po odobrenju HANFA-e.

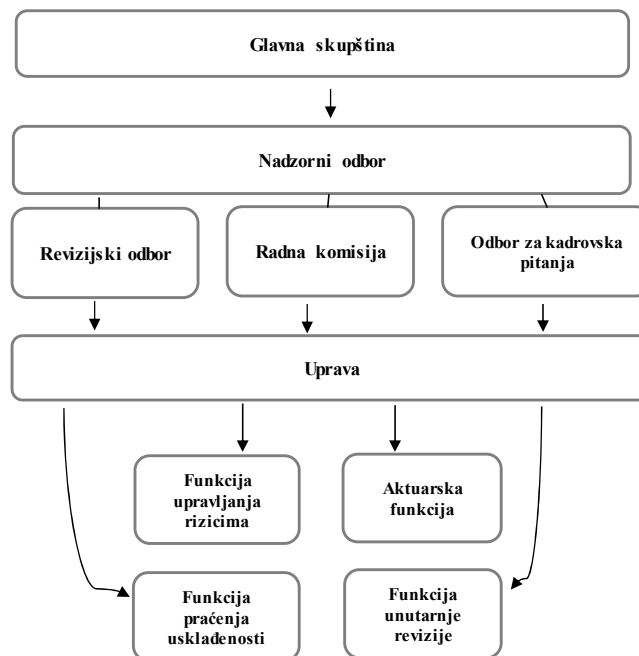
## B. Sustav upravljanja

### 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 2017. godini održalo redovnu Glavnu skupštinu.

### **B.1.1. Uloga i odgovornosti upravnog, upravljačkog ili nadzornog tijela i ključnih funkcija (nastavak)**

#### **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 je tijekom 2017. godine radio u sljedećem sastavu:

Peter Franz Höfinger	Predsjednik od 21. kolovoza 2017.
Roland Gröll	Predsjednik do 21. kolovoza 2017.
Wolfgang Petschko	Zamjenik predsjednika
Zoran Dimov	Član
Johann Franz Josef Bichler	Član
Philippe Bardas	Član
Svemir Kovač	Član do 3. svibnja 2017.
Erwin Hammerbacher	Član do 3. svibnja 2017.

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);



### **B.1.1 Uloga i odgovornosti upravnog, upravljačkog ili nadzornog tijela i ključnih funkcija (nastavak)**

#### ***Revizorski odbor***

Revizorski odbor (odbor za pitanja financijskog izvještavanja) ispunjava zadatke koji su mu povjereni zakonom tj. prati korektno i transparentno financijsko izvještavanje. 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.

#### ***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.

### **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.

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 Poslovníka o radu Nadzornog odbora i Uprave.

Poslovník 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.

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

### Uprava (nastavak)

Uprava je tijekom 2017. godine radila u sljedećem sastavu:

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

Uprava je u 2017. vodila poslove Društva i zastupala isto prema trećim osobama sukladno odluci Nadzornog odbora od 30. srpnja 2014. o podjeli poslova iz nadležnosti Uprave kojom je isti odredio zajedničku nadležnost cjelokupne Uprave te nadležnosti po pojedinom članu Uprave kojemu je pridružen i drugi član Uprave, a kako je navedeno u nastavku:

#### Zajednička nadležnost Uprave

Ured uprave  
Aktuaristika za životna osiguranja  
Aktuaristika za neživotna osiguranja  
Interna revizija  
Korporativni kontroling  
Upravljanje rizicima

#### Walter Leonhartsberger

Informatika i poslovni procesi  
Ljudski resursi i obračun plaća  
Pravni poslovi  
Životna osiguranja

#### Pridružen član

Jasminka Horvat Martinović  
Tamara Rendić  
Tamara Rendić  
Jasminka Horvat Martinović

#### Tamara Rendić

Računovodstvo i financije  
Upravljanje imovinom  
Nabava i održavanje  
Štete

#### Pridružen član

Walter Leonhartsberger  
Walter Leonhartsberger  
Jasminka Horvat  
Martinović Jasminka  
Horvat Martinović

#### Jasminka Horvat Martinović

Neživotna osiguranja  
Reosiguranje  
Call Centar  
Korporativno poslovanje / brokeri

#### Pridružen član

Walter Leonhartsberger  
Tamara Rendić  
Božo Šaravanja  
Božo Šaravanja

#### Božo Šaravanja

Interna i eksterna prodaja  
Suradnja s Erste & Steiermärkische bankom  
Prodajni kontroling, edukacija i provizije  
Marketing i korporativne komunikacije

#### Pridružen član

Walter Leonhartsberger  
Tamara Rendić  
Walter Leonhartsberger  
Jasminka Horvat  
Martinović

## **B.1.1 Uloga i odgovornosti upravnog, upravljačkog ili nadzornog tijela i ključnih funkcija (nastavak)**

### **Uloga i odgovornosti ključnih funkcija**

Uprava je odgovorna za praćenje i nadzor rizika na nivou Društva. Pri obavljanju ovog zadatka Upravi pomažu četiri ključne funkcije. Odlukom Uprave na poziciju nositelja ključne funkcije imenovani su sljedeći zaposlenici:

- Funkcija upravljanja rizicima – nositelj Ines Šikić
- Aktuarska funkcija – nositelj Lucija Eder
- Funkcija praćenja usklađenosti – nositelj Marija Tarle (od 01.01.2018 Mario Bionda)
- Funkcija unutarnje revizije – nositelj Jasminka Kovač.

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. Osim ove četiri ključne funkcije trenutno ne postoji dodatna ključna funkcija u Društvu. Strukturno i organizacijski, sve četiri ključne funkcije djeluju neovisno prilikom izvođenja svojih aktivnosti i nisu odgovorne za preuzimanje rizika unutar Društva. Sukladno utvrđenim zadacima, Uprava brine o dostatnoj ekipiranosti svake ključne funkcije te utvrđuje potrebne resurse sukladno planiranim aktivnostima. Potrebni resursi se u pravilu utvrđuju godišnje, a sukladno planu aktivnosti za sljedeće razdoblje. Sve četiri ključne funkcije odgovaraju direktno Upravi i izvještavaju je o provedbi zadataka u svom području odgovornosti. Radne aktivnosti potrebne za izvršenje zadataka planiraju neovisno temeljem utvrđenih prioriteta. Društvo osigurava ključnim funkcijama dostupnost svih podataka i alata potrebnih za obavljanje zadataka uključujući direktan pristup svim zaposlenicima Društva.

### ***Funkcija upravljanja rizicima***

Nositelj funkcije upravljanja rizicima istovremeno je i voditelj Službe upravljanja rizicima i Službe reosiguranja neživotnih osiguranja te voditelj Komisije za upravljanje rizicima. Osim primjerenosti neupitni su i uvjeti stručnosti (ovlašteni aktuar i risk manager), osigurani dugogodišnjim profesionalnim iskustvom i edukacijom u području aktuaristike, upravljanja rizicima te poslovne administracije. Ustroj ove funkcije te poslovi i odgovornosti regulirani su internim dokumentom Društva „Politika – Funkcija upravljanja rizicima“. Funkcija je tijekom 2017. uključivala još jednog ovlaštenog aktuara risk managera koji također zadovoljava uvjete stručnosti i primjerenosti. Ustrojem ove funkcije Društvo osigurava kvalitetan nadzor te učinkovito upravljanje rizicima kojima je izloženo.

Strukturno i organizacijski, funkcija upravljanja rizicima djeluje neovisno prilikom izvođenja svojih aktivnosti i nije odgovorna za preuzimanje rizika unutar Društva. Uloga funkcije upravljanja rizicima propisana je u opisu funkcije i uključuje, između ostalog:

- Redovitu identifikaciju i analizu rizika (provedba procesa inventure rizika)
- Određivanje profila rizika, provođenje vlastite procjene rizika i procjene solventnosti (ORSA)
- Kvartalno i godišnje određivanje kapitalnih zahtjeva solventnosti i Praćenje sposobnosti nosivosti rizika
- Godišnji pregled učinkovitosti sustava unutarnjih kontrola (ICS)
- Tromjesečno i godišnje izvještavanje (QRT-ovi, opisno izvješćivanje itd.)
- Priprema i ažuriranje politika, pravilnika i smjernica

Kako bi mogla ispuniti navedene zadaće, Funkcija upravljanja rizicima surađuje s vlasnicima/nositeljima rizika. Poslovna dokumentacija u nadležnosti ove Funkcije vezana je uz područje upravljanja rizicima te podrazumijeva odgovornost Funkcije za izradu dokumentacije, brigu o pohrani i dostupnosti zainteresiranim subjektima, kao i redovitu prilagodbu i izmjene dokumentacije te uključuje:

- Strategija upravljanja rizicima
- Politika upravljanja rizicima
- ORSA politika – Politika provedbe vlastite procjene rizika i solventnosti
- Politika – Funkcija upravljanja rizicima

Politike upravljanja pojedinim rizicima u nadležnosti su relevantnih vlasnika rizika dok Funkcija upravljanja rizicima sudjeluje u njihovom ažuriranju.

### **B.1.1 Uloga i odgovornosti upravnog, upravljačkog ili nadzornog tijela i ključnih funkcija (nastavak)**

#### *Aktuarska funkcija*

Nositelj aktuarske funkcije je i direktor Sektora aktuaristike, upravitelj matematičke pričuve i imenovani aktuar Društva, a odgovoran je i za obračun i administriranje reosiguranja životnih osiguranja. Eventualni sukob interesa preveniran je uspostavom učinkovitih kontrola koje osiguravaju jasnu podjelu zadataka (operativni izračun pričuva je u odgovornosti ostalih zaposlenika Sektora aktuaristike, a koji zadovoljavaju uvjete stručnosti i primjerenosti sukladno internom dokumentu Društva „Politika stručnosti i primjerenosti“ i „Politika – Aktuarska funkcija“).

Zadaci Aktuarske funkcije propisani su u opisu funkcije i uključuju, između ostalog:

- Koordinaciju izračuna tehničkih pričuva
- Usklađivanje provjere vjerodostojnosti tehničkih pričuva
- Osiguranje prikladnosti primijenjenih metoda i osnovnih modela i pretpostavki korištenih za izračun tehničkih pričuva
- Procjenu dostatnosti i kvalitete podataka korištenih u izračunu tehničkih pričuva
- Usporedba najboljih procjena s iskustvenim vrijednostima (povratno testiranje)
- Izvješćivanje Uprave o pouzdanosti i prikladnosti izračuna tehničkih pričuva
- Praćenje izračuna tehničke pričuve
- Davanje mišljenja o preuzimanju rizika i adekvatnosti reosiguranja
- Pridonosi učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima, posebno s ciljem kreiranja modele na temelju izračuna solventnosti i minimalnih kapitalnih zahtjeva kao i procjene rizika i solventnosti.

#### *Funkcija unutarnje revizije*

Nositelj funkcije unutarnje revizije je i Voditelj Službe interne revizije te imenovani interni revizor Društva. Stručnost i primjerenost nositelja, kao i dodatnog zaposlenika funkcije, osigurani su posjedovanjem certifikata za ovlaštenog revizora, kao i dugogodišnjim profesionalnim iskustvom i brojnim edukacijama.

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. Izvanredne revizije rade se neovisno o godišnjem planu u slučaju nepredviđenih okolnosti ili na zahtjev Uprave.

Zadaci i odgovornosti funkcije unutarnje revizije regulirani su internim dokumentima Društva „Politika – Funkcija unutarnje revizije“ i „Povelja Funkcije interne revizije“.

Tijekom izvršavanja svojih zadaća, funkcija unutarnje revizije organizacijski je dodijeljena cijeloj Upravi te je odvojena od ostalih ključnih funkcija. Zadaci Funkcije unutarnje revizije su navedeni u opisu funkcije, a uključuju ispitivanje pravne, regulatorne i savjetodavne prirode poslovanja Društva, kao i primjerenost i učinkovitost sustava unutarnjih kontrola i drugih elemenata sustava upravljanja. To osobito uključuje:

- Planiranje revizije na temelju aspekata usmjerenih na rizik i osiguranje sveobuhvatnih revizijskih aktivnosti
- Provođenje revizija, uključujući upravljanje revizijama, te praćenje danih preporuka
- Izvješćavanje Uprave, Odbora za reviziju i Nadzornog odbora o rezultatima revizija
- Osiguranje nadzora i praćenja provedbe predloženih mjera smanjenja rizika.

O nalazu pojedinačnih revizija redovito se izvještava Uprava Društva. Nadalje nositelj funkcije unutarnje revizije izvješćuje Nadzorni odbor tromjesečno o ključnim nalazima i preporukama svih nalaza revizije iz prethodnog tromjesečja. Uprava i Nadzorni odbor jednom se godišnje izvješćuju o cjelokupnom radu interne revizije kao i o svim nalazima revizije, danim preporukama i njihovoj provedbi.

### **B.1.1 Uloga i odgovornosti upravnog, upravljačkog ili nadzornog tijela i ključnih funkcija (nastavak)**

#### *Funkcija praćenja usklađenosti*

Nositelj funkcije praćenja usklađenosti je diplomirani pravnik organizacijski smješten u Službu pravnih poslova. Stručnost i primjerenost osigurani su dugogodišnjim profesionalnim iskustvom u području praćenja usklađenosti i savjetovanja o zakonskim uvjetima u osiguranju kao i poslovanju Društva. Zadaci i odgovornosti funkcije praćenja usklađenosti regulirani su internim dokumentom Društva „Politika – Funkcija praćenja usklađenosti“. Informacije o djelovanju i zadacima funkcije praćenja usklađenosti u ICS Sustavu internih kontrola opisane su u poglavlju B4. Funkcija izrađuje Godišnji plan usklađenosti u kojem su određena područja rada, konkretni zadaci te raspored odvijanja planiranih aktivnosti. O praćenju usklađenosti i realizaciji svog godišnjeg plana, funkcija izvještava u godišnjem izvješću o usklađenosti koje dostavlja Upravi Društva i funkciji usklađenosti VIG Grupe.

Funkcija praćenja usklađenosti organizacijski je dodijeljena cijeloj Upravi i izravno je izvještuje o provedbi dodijeljenih zadataka. Organizacijski, funkcija praćenja usklađenosti je odvojena od drugih ključnih funkcija. Dužnosti Funkcije praćenja usklađenosti određene su internom politikom i uključuju, između ostalog, zadatke dodijeljene funkciji usklađenosti, osobito:

- Savjete i pomoć Uprave o usklađenosti s pravilima koja se primjenjuju na poslovanje Društva
- Procjena potencijalnog utjecaja promjena u pravnom okruženju
- Identifikacija i procjena rizika usklađenosti
- Razvoj standarda praćenja usklađenosti i promicanje svijesti o potrebi praćenja usklađenosti na nivou Društva, prvenstveno kroz trening uključenih zaposlenika
- Obavljanje pregleda praćenja usklađenosti i istraga i upravljanje incidentima vezanih uz usklađenost

#### *Delegiranje odgovornosti, linije izvješćivanja i raspodjela funkcija*

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.

Komunikacija ključnih funkcija s Upravom odvija se neposredno i na redovitoj bazi sukladno tematici i rasporedu dodijeljenih zadataka. Osim direktne komunikacije tijekom sastanaka s Upravom, svaka ključna funkcija sastavlja izvješća o svom radu koja Upravi podnosi sukladno zakonskim i regulatornim odredbama i radnom kalendaru Društva. Osim redovitih godišnjih izvješća svake ključne funkcije poput „Izvješća Aktuarske funkcije“, „Izvješća Funkcije praćenja usklađenosti“ itd., ključne funkcije kontaktiraju neodložno Upravu ili podnose po potrebi i Ad-hoc, tematski usmjerena izvješća u slučaju incidenta, iznenadne promjene rizične izloženosti, promjene zakonske ili pravne regulative kao i značajnih organizacijskih ili strukturalnih promjena u Društvu. Svrha komunikacije s Upravom je izvještavanje o utvrđenoj situaciji, što uključuje savjetovanje o mjerama i prikladnom postupanju u svrhu smanjenja rizika te izvještavanje o uspješnosti implementacije usvojenih mjera.

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.

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 četiri 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 2017. 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, postupa 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.

### B.1.3.1 Načela politike nagrađivanja (nastavak)

#### 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 značajno 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 te kvalitete izvršenih 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 određeni referentni datum).

Svaki pojedinac mora se obvezati da neće primjenjivati 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 (najmanje 40% smatra se značajnim), a sukladno načelu proporcionalnosti mora se odgoditi. Razdoblje odgode obično iznosi tri godine te je plaćanje odgođenog varijabilnog dijela uvjetovano barem kontinuiranim rastom Društva. Varijabilni primitci ne smiju se temeljiti samo na financijskim kriterijima, a pri njihovom dodjeljivanju potrebno je uzeti u obzir eventualni utjecaj primitaka na solventnost Društva. Odgovornost pojedinca za ugrožavanje minimalne solventnosti odražava se na varijabilne primitke tog zaposlenika.

Princip odgode odnosi se na Upravu, te učinkovito preveniraju eventualni sukob interesa. Pri tom su osnovni ciljevi koji se uzimaju u obzir za ostvarivanje prava na bonus: 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. Primitci članova Nadzornog odbora ne sadržavaju komponente povezane s rezultatom poslovanja.

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 97,82% (2016.: 99,47%) dionica Društva na kraju godine. Preostalih 2,18% (2016.: 0,53%) vlasničkih udjela drže manjinski dioničari. Krajnje matično društvo Društva je Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group.

Društvo smatra da ima neposredni odnos povezano osobe s dioničarima, s krajnjim matičnim društvom ključnog dioničara; članovima Nadzornog odbora; članovima 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 Međunarodnom računovodstvenom standardu 24 „Objavljivanje povezanih stranaka“ (MRS 24).

Društvo predaje poslove reosiguranja matičnom društvu i ostalim povezanim društvima – VIG Re, DONAU i Wiener Städtische Versicherung AG. Detaljnije informacije se mogu naći u poglavlju C.6.

U studenom 2017. godine, Društvo je otplatilo subordinirani zajam povezanom društvu, LVP Holding GmbH Austria u iznosu od 15,1 milijuna kuna (2016.: 15,1 milijuna kuna). Subordinirani zajam je nosio godišnju kamatnu stopu od 8% i dospjeće subordiniranog zajma je bilo neograničeno. Kao posljedica subordiniranog zajma, Društvo je u 2017. godini priznalo 1,0 milijun kuna (2016.: 1,2 milijuna kuna) troška kamata po subordiniranom zajmu.

U 2017. trošak upravljačkih naknada Društva iznosio je 1,0 milijun kuna (2016.: 1,2 milijuna kuna), a trošak održavanja softwera 6,7 milijuna kuna (2016.: 10,2 milijuna kuna) .

Društvo ima 5% vlasničkog udjela u povezanom društvu Erste osiguranje Vienna Insurance Group d.d., u iznosu od 10,1 milijuna kuna neto knjigovodstvene vrijednosti (2016.: 10,1 milijun kuna). Tijekom 2017. godine, Erste osiguranje Vienna Insurance Group d.d. isplatilo je dividendu Društvu u iznosu od 555 tisuća kuna (2016.: 524 tisuće kuna).

Društvo ima 1,33% vlasničkog udjela u povezanom Društvu VIG FUND, a.s., Prag u iznosu od 16,5 milijuna kuna neto knjigovodstvene vrijednosti (2016.: 15,9 milijuna kuna). Tijekom 2017. godine, kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, Društvo je priznalo dobit od promjene tržišne vrijednosti u iznosu od 571 tisuću kuna (2016.: gubitak od 126 tisuća kuna). Tijekom 2017. godine, VIG FUND, a.s., Prag isplatilo je dividendu Društvu u iznosu od 401 tisuću kuna (2016.: 276 tisuća kuna).

Društvo iznajmljuje uredski prostor Erste osiguranju Vienna Insurance Group d.d. pri čemu su priznati prihodi od najma u iznosu od 1,1 milijun kuna (2016.: 1,2 milijun 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 milijun kuna (2016.: 1 milijun kuna). Društvo također iznajmljuje poslovne prostore od povezanog društva S.O.S.-Expert d.o.o., u vlasništvu društva LVP Holdinga GmbH, pri čemu su priznati troškovi od najma u iznosu od 1,5 milijuna kuna (2016.: 1,5 milijuna kuna).

Ključno rukovodstvo obuhvaća članove Uprave i Nadzornog odbora. Naknade ključnom rukovodstvu iznosile su 6,2 milijuna kuna (2016.: 6,3 milijuna kuna), te se sastojale od bruto naknada uključujući kratkoročne i dugoročne naknade, redovnu plaću, ukalkulirane bonuse te davanja u naravi.



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

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

2017.	Imovina '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
<i>Ključno rukovodstvo</i>	-	1.609	-	6.238
<i>Matično društvo</i>				
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	10.524	99.970	67.746	68.863
<i>Povezana društva</i>				
LVP Holding GmbH	-	-	-	1.030
Wiener Staedtische Versicherung AG	179	2.266	638	3.946
VIG Re	19.736	29.553	315.989	27.279
DONAU	39	-	4	58
Kooperativa pojištovna, a.s, Vienna Insurance Group	7	82	7	82
Erste osiguranje Vienna Insurance Group d.d.	49	36	1.254	1.326
S.O.S. – Expert d.o.o.	-	-	-	1.456
	<b>30.534</b>	<b>133.516</b>	<b>385.638</b>	<b>110.278</b>
<b>2016.</b>	<b>Imovina</b> <b>'000 kn</b>	<b>Obveze</b> <b>'000 kn</b>	<b>Prihodi</b> <b>'000 kn</b>	<b>Rashodi</b> <b>'000 kn</b>
<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
S.O.S. – Expert d.o.o.	-	-	-	1.462
	<b>69.865</b>	<b>484.554</b>	<b>135.250</b>	<b>179.990</b>

### **B.1.5 Prikladnost Sustava upravljanja**

Sustav upravljanja Društva jasno je definiran i prikladan u odnosu na prirodu, veličinu i kompleksnost Društva.

Uloge i odgovornosti članova Uprave odgovarajuće su dokumentirane, a strategija i plan djelovanja opisani su u internom dokumentu „Poslovna politika i strateški ciljevi Društva“. Pri izboru članova Uprave vodi se računa da svojom kompetentnošću i stručnim iskustvom pokrivaju sva područja poslovanja Društva. Sve zakonom zahtijevane ključne funkcije su uspostavljene i to na način koji isključuje sukob interesa. Sve četiri ključne funkcije direktno odgovaraju cjelokupnoj Upravi, a što osigurava adekvatnu pokrivenost svih područja odgovornosti upravljačke strukture.

Sukladno vrsti i prirodi rizika koje preuzima Društvo je odgovarajuće posložilo svoju organizacijsku strukturu vodeći računa da za svaki segment poslovanja postoji organizacijska jedinica na čelu sa stručnim i iskusnim voditeljem te dostatan broj zaposlenika sposobnih kvalitetno i na vrijeme obavljati dodijeljene zadatke. Redovitim pregledom i procjenom brzine, učinkovitosti i uspješnosti obavljenog posla Društvo pravovremeno uočava područja za koja je potrebno povećati ili unaprijediti potrebne resurse. Provjera sustava internih kontrola provodi se redovito, a osim procjene učinkovitosti i uspješnosti implementiranih kontrola dostavlja se Upravi popis prijedloga za njihovo unaprjeđenje.

Komunikacija unutar Društva, protok informacija od „gore prema dolje“ (od Uprave prema direktorima pa prema zaposlenicima), kao i od „dolje prema gore“ odvija se neometano i bez zastoja. To osigurava učinkovito upravljanje Društvom budući da su sve relevantne informacije potpune i pravovremeno dostupne Upravi u trenutku donošenja poslovnih odluka. Jednako tako se kontinuirano odvija komunikacija između Uprave i Nadzornog odbora.

## 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 finansijskih 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 finansijsko tržište
- Poslovna strategija i modeli poslovanja
- Sustav upravljanja
- Finansijske 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:

- Vodi li se protiv kandidata za ključnu poziciju kazneni postupak?
- Je li protiv kandidata za ključnu poziciju donesena pravomoćna presuda za kazneno djelo?
- Je li mu nadležna institucija prethodno odbila kandidaturu na ključnu poziciju?
- Je li protiv kandidata za ključnu poziciju u tijeku postupak oduzimanja ili ograničenja stručne licence za rad u finansijskim institucijama?
- Je li protiv kandidata za ključnu poziciju u tijeku postupak za ozbiljnu disciplinsku ili kaznenu povredu temeljem djelovanja u finansijskoj instituciji?
- Je li nad imovinom kandidata za ključnu funkciju otvoren ili se vodi ili je proveden stečajni postupak prema Zakonu o stečaju potrošača?

## 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, a koja imenuje Uprava. O rezultatu provedbe dodijeljenih zadataka izvješćuju direktno Upravu. Ključnu ulogu među njima ima Funkcija upravljanja rizicima. Interakcija s VIG Grupom osigurana je suradnjom Službe upravljanja rizicima i VIG Enterprise Risk Management-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.

### B.3.1 Sustav upravljanja rizicima (nastavak)

#### *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:

Kriterij	Cilj
<b>Rast</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Rast premije veći od tržišnog</li> <li>▶ Značajno povećanje premijskog volumena kroz Erste banku</li> <li>▶ Inzistiranje na organskom rastu</li> <li>▶ Razvoj zdravstvenog osiguranja i aktivna prodaja proizvoda dopunskog i dodatnog zdravstvenog osiguranja</li> <li>▶ Novi prodajni kanali (WEB prodaja)/kvaliteta prodajnih kanala</li> </ul>
<b>Stabilnost</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Ulagačka 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 kombinirane kvote stabilno ispod 100%</li> <li>▶ Uspostavljanje sustava za prevenciju i detekciju prijevornih šteta (Agenda 2020 Anti fraud program)</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 prihvat 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
- Odjele operativnog poslovanja, a koji se bave prodajom, procjenom, tarifiranjem, odštetama 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 smjernicama RM sustava, a u svom su radu odgovorni primjenjivati i postupati u skladu s politikama, procedurama i smjernicama RM sustava.

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

Funkcija upravljanja rizicima 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 vanjskog 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.

### B.3.2 Implementacija sustava upravljanja rizicima (nastavak)

#### Proces upravljanja rizicima (nastavak)

##### 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. Provodi 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
- Smanjenje rizika
- Prijenos rizika
- Prihvatanje 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/praćenje 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.

### B.3.2 Implementacija sustava upravljanja rizicima (nastavak)

Postupci praćenja rizika provode se s ciljem osiguranja da rizični profil Društva ostaje kontinuirano u skladu s preferencijama rizika i strategijom upravljanja rizicima. S druge se strane postupci praćenja rizika provode nakon provedbe odluka o postupanju s rizikom i implementacije odgovarajućih mjera. U tom slučaju praćenje rizika ima za cilj kontrolu učinkovitosti i pravovremene provedbe usvojenih akcijskih planova. Ovaj je korak posebno zastupljen u procesima:

- Inventure rizika
- ORSA
- Djelovanje Komisije za upravljanje rizicima

#### Izveštavanje

Prethodno navedeni koraci u procesu upravljanja rizikom predstavljaju temelj za izradu izvješća bilo kao temelj za donošenje odluka ili za pregled/praćenje implementiranih odluka, odnosno postupaka upravljanja rizikom. Izveštavanje o rizicima u pravilu je u nadležnosti funkcije upravljanja rizicima, a uključuje redovita izvješća, kao i ad-hoc izvješća u slučajevima u kojima se rizici pojavljuju iznenada ili neočekivano te ovisi o subjektu kojem je namijenjena (internom ili vanjskom). Ad hoc izvješće može se transformirati u redovito izvješće ako se pokaže da pojava rizika nije rezultat jednokratne situacije već s tendencijom ponavljanja u budućnosti.

#### Postupci izvješćivanja, praćenja, upravljanja i izveštavanja o rizicima

Izveštavanje o praćenju rizika većinom je u nadležnosti Službe upravljanja rizicima/Funkcije upravljanja rizicima i provodi se na osnovu:

- Izjava tijekom intervjua te dokumentacije o rizicima dostavljene od strane vlasnika/nositelja rizika,
- Zaključaka Komisije za upravljanje rizicima,
- Saznanja, stručne ekspertize te rezultata analize funkcije upravljanja rizicima.

Funkcija upravljanja rizicima redovito izvještava Upravu o stvarnoj situaciji rizika uzimajući u obzir načelo razmjernosti. Rezultati sljedećih standardiziranih procesa upravljanja rizicima podnose se Upravi te funkciji upravljanja rizicima VIG Grupe (ERM):

- Izračun potrebnog solventnog kapitala i vlastitih sredstava prema režimu Solventnost II
- Provjera ICS Sustava unutarnjih kontrola
- Provedba godišnje inventure rizika
- Provedba i rezultati ORSA procesa
- Kvartalno izvještavanje i izvještavanje o limitima.

Osim redovitog godišnjeg izvještavanja podrazumijeva se i ad-hoc izvješća prilikom provjere rizične izloženosti uslijed nepredviđenih okolnosti tj. u slučaju:

- Eventualnog incidenta/štetnog događaja za koji je utvrđena materijalna značajnost
- Svakog događaja za koji se zaključi da bi mogao značajnije utjecati na rizični profil Društva.

Uz navedena izvješća, mogu se razmatrati i neka dodatna izvješća poput godišnjeg izvješća o funkcioniranju Plana kontinuiteta poslovanja, izvješća o provedbi vježbi testiranja Plana kontinuiteta poslovanja, izvješća o riziku izloženosti trećoj strani itd. Dodatno, Funkcija upravljanja rizicima odgovorna je neodložno, ad-hoc, izvještavati Funkciju upravljanja rizicima VIG Grupe o svakom nalazu (npr. novim rizicima, mjerama za upravljanje kapitalom) o kojem izvijesti Upravu i/ili Nadzorni odbor, a koji ima materijalni utjecaj na rizični profil Društva.

Funkcija upravljanja rizicima dostavlja Upravi mišljenje, sukladno zaprimljenim informacijama, o svakoj strateškoj odluci koja zahtjeva uključivanje Funkcije upravljanja rizicima.



### B.3.2 Implementacija sustava upravljanja rizicima (nastavak)

#### Eksterno izvještavanje

Društvo je obvezno dostaviti relevantne informacije o rizicima nadzornom tijelu i svim zainteresiranim subjektima, sukladno režimu Solventnost II, a što podrazumijeva sljedeće izvještaje:

- Izvještaj o solventnosti i financijskom stanju (SFCR)
- Redovito nadzorno izvješće (RSR)
- Kvantitativni obrasci za izvještavanje (QRT)

Za izvještavanje QRT obrazaca Društvo koristi platformu razvijenu od strane VIG Grupe, baziranu na SAP aplikaciji. Osim navedenih Solventnost II zahtijevanih izvješća, Društvo dostavlja i ostala izvješća o rizicima sukladno zakonskoj regulativi i zahtjevima HANFA-e.

#### 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:



#### Integriranost ORSA-e u organizacijsku strukturu Društva i postupke odlučivanja

ORSA nije proces koji je vezan uz samo određene organizacijske jedinice i samo neke procese. Ona je proces kontinuirane vlastite procjene svih rizika kojima je Društvo izloženo te vezano uz to stalnog preispitivanja solventnosti Društva. Uprava Društva uključena je u sve faze odvijanja ORSA-e. Pretpostavke korištene u procesu i rezultati pojedinih segmenata ORSA procesa diskutiraju se s Upravom i dokumentiraju u izvješćima koje Uprava usvaja. Subjekti koji su u većoj mjeri uključeni u ORSA proces Društva su Uprava, funkcija upravljanja rizicima, aktuarska funkcija, funkcija praćenja usklađenosti, funkcija unutarnje revizije, direktor Sektora ulaganja i direktor Sektora računovodstva i financija. U pojedinim fazama procesa uključeni su svi vlasnici rizika.

Informacije dobivene iz projekcija i provedbe stres testova kao i rezultati ORSA procesa diskutiraju se s Upravom te se ukoliko je potrebno prilagođava poslovni plan za naredni period i donose strateške odluke. Donesene odluke uključuju kreiranje poslovne strategije koja definira glavna načela za postizanje ciljeva, kao i sveobuhvatnu strategiju upravljanja rizicima koja određuje odgovarajuće mjere upravljanja rizikom za glavne rizike i strategiju upravljanja kapitalom što osigurava dovoljno vlastitih sredstava u smislu sposobnosti nosivosti rizika.

Temeljeno na činjenici da se ORSA proces provodi postupno, u fazama tijekom godine, te da uključuje cjelokupnu upravljačku strukturu, Društvo osigurava interaktivnu mogućnost preispitivanja plana te brze promjene i prilagodbe poslovnih odluka sukladno utvrđenom stanju rizične izloženosti i dobivenim rezultatima.

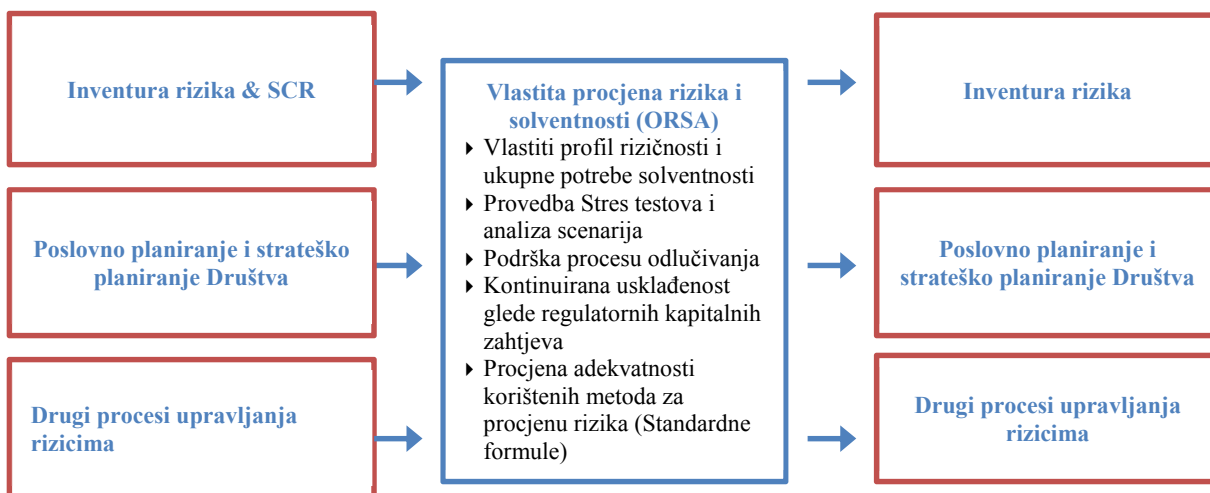
Rezultati ORSA procesa sažeti su u ORSA izvješću koje donosi Uprava. O rezultatima ORSA procesa informira se Nadzorni odbor, temeljem uvida u ORSA izvješće. Nakon što Uprava usvoji ORSA izvješće ono se u roku od dva tjedna dostavlja HANFA-i.

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.

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.

### B.3.3 Opis i implementacija vlastite procjene rizika i solventnosti (nastavak)

Pregled ORSA procesa dan je u nastavku:



#### 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.

*Izvještavanje-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.

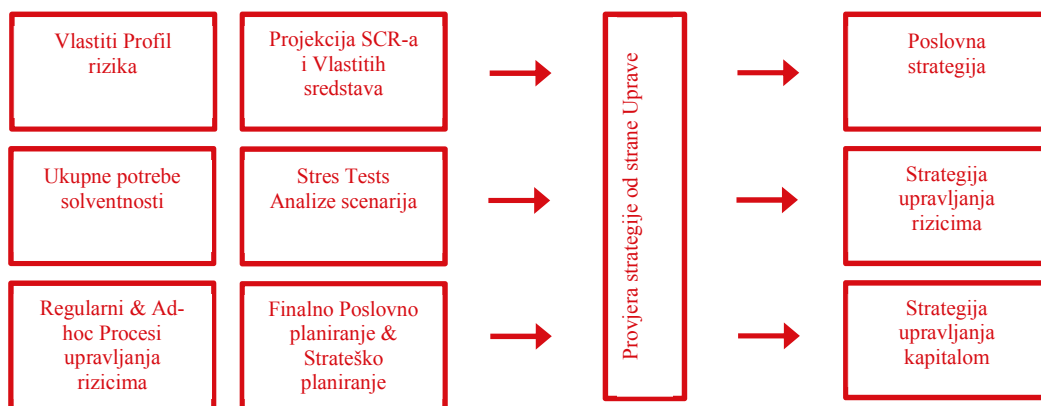
Društvo kao članica VIG Grupe prolazi proces verifikacije ORSA rezultata koji predstavljaju osnovicu za agregirani rezultat ORSA procesa VIG Grupe. Metodologija i tijek procesa koje Društvo primjenjuje usuglašeni su s metodologijom VIG Grupe, a sam proces odvija se u skladu s radnim kalendarom VIG Grupe.

#### *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 odgovarajući način, sukladno raspoloživim resursima, prilagođavaju operativno poslovanje.

## B.4 Sustav unutarnje kontrole

Sustav unutarnjih kontrola (engl. Internal Control System, u daljnjem tekstu „ICS sustav“) 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

ICS sustav je ključni 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 se procjenjuje 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 ICS sustava 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.

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 njegova učinkovitost i djelotvornost. Ti su zahtjevi ostvareni uspostavom Matrice rizika i kontrola (u nastavku ICS Matrica), 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 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.

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.

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

U posebnim područjima praćenja usklađenosti (primjerice sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma ili usklađenosti s propisima vezanim uz tržište kapitala itd.) u Društvu su imenovani odgovorni zaposlenici.

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

- Nivo 1 - Vlasnici/nositelji odgovarajućih komponenti rizika usklađenosti na nivou organizacijskih jedinica, a koji su odgovorni za upravljanje rizikom usklađenosti u svom području odgovornosti;
- Nivo 2 – 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, nositelj funkcije upravljanja sigurnošću informacijskog sustava, voditelj Sektora upravljanja imovinom, zaposlenik odgovoran za zaštitu osobnih podataka);
- Nivo 3 - 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 područjima za koja su odgovorni. Nositelj funkcije praćenja usklađenosti član je Komisije upravljanja rizicima, odgovara direktno Upravi. Funkcija praćenja usklađenosti utvrđuje, procjenjuje, kontrolira rizike usklađenosti koji proizlaze iz operativnog poslovanja i podnosi izvješća o njima.

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 izvješća o usklađenosti (podnosi ga 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* - kontinuirano se obavlja provjera 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, procedurama i dokumentaciji relevantnim za provjeru 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.

Nositelj funkcije unutarnje revizije izvješćuje Nadzorni odbor i Upravu tromjesečno o ključnim nalazima i preporukama svih nalaza revizije iz prethodnog tromjesečja, a jednom godišnje ih izvješćuje 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 dan 31. prosinca.

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, neposredno odgovorna Upravi i Nadzornom odboru. Odgovornost za uspostavljanje i osiguranje funkcioniranja Službe Interne revizije je na Upravi. Uprava donosi odluku 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.

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 direktor 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 Sektora aktuaristike).

Aktuarska funkcija obavlja glavne zadaće i odgovornosti opisane u poglavlju B.1.1. Ona ih provodi u suradnji i uz komunikaciju s drugim organizacijskim jedinicama i funkcijama. Temeljem relevantnih podataka Društva, koriste se postupci i metode te stručna znanja za izračun tehničkih pričuva Društva. U izračunu SCR i MCR, Aktuarska funkcija komunicira s Funkcijom upravljanja rizicima jer su tehničke pričuve ulazni podaci za računanje kapitalnih zahtjeva solventnosti standardnom formulom koju Društvo koristi. Preuzimanje rizika u skladu je sa strategijom upravljanja rizicima koju Društvo provodi i ne rezultira dodatnim materijalnim rizikom.

## B.6 Aktuarska funkcija (nastavak)

Reosiguranje je u skladu sa strategijom upravljanja rizicima koju Društvo provodi i ne rezultira dodatnim materijalnim rizikom. Znatan dio preuzetih rizika je reosiguran. Temeljem podataka o štetama iz prijašnjih godina vidljivo je kako su plan i politika reosiguranja adekvatni i u skladu s potrebama Društva za prijenos viška rizika.

Kako bi dokumentirala provedbu dodijeljenih zadataka i izravno prosljedila informacije Upravi, Aktuarska funkcija podnosi Upravi godišnje „Izvešće Aktuarske funkcije“. Izvešće sadrži sažetak rezultata gore navedenih aktivnosti i time pruža pregled cjelokupne slike Društva i svih mjera i preporuka Aktuarske funkcije.

## B.7 Izdvajanje poslova

Pod „Izdvajanjem poslova ili funkcija“ smatra se ugovorni prijenos obavljanja ključnih poslova vezanih uz djelatnost osiguranja odnosno 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“.

### *Politika upravljanja izdvojenim poslovima ili funkcijama*

Politika upravljanja izdvojenim poslovima ili funkcijama utvrđuje proces, smjernice i proceduru upravljanja rizikom izdvojenih poslova ili funkcija. Prvenstveno nalaže obvezu utvrđivanja razloga izdvajanja posla ili funkcije, opisa načina i uvjeta donošenja odluke i provedbe procesa sklapanja ugovora, kontinuiranog nadzora, upravljanja pridruženim rizicima, a po potrebi i prestanka ugovornog odnosa.

Nadalje, definira uloge i odgovornosti svih sudionika ovog procesa, kriterije za odabir i analizu pružatelja usluga kao i praćenja te sadržaja izvješća vezanih uz upravljanje rizikom izdvojenih poslova ili funkcija. Primjenjuje se na sve funkcije i aktivnosti vezane uz osnovno poslovanje Društva, a poglavito na one funkcije i aktivnosti koje se smatraju kritičnim ili bitnim za operativno odvijanje poslovanja. Ovisno o značajnosti i volumenu, to se odnosi na funkcije i aktivnosti u sljedećim područjima:

- Dizajn i određivanje cijene osigurateljnih proizvoda
- Ulaganje ili upravljanje portfeljem imovine
- Pružanje usluge pohrane podataka
- ORSA proces
- Prihvat u osiguranje ili obrada šteta u ime i za račun Društva itd.

Kada god se operativna zaduženja prenose na pružatelja usluge, Društvo ostaje odgovorno za uspješno odvijanje, kontinuirani nadzor, preglednost i upravljanje rizicima povezanih s izdvojenim poslovima i funkcijama te i dalje snosi odgovornost za sve odluke, rizike i kontrole koji proizlaze temeljem izdvojenih poslova i funkcija.

Potreba za izdvajanjem funkcija nije prepoznata i na sve ključne funkcije imenovani su zaposlenici Društva. Sukladno politici upravljanja izdvojenim poslovima posebna pozornost usmjerena je na analizu potreba i financijske opravdanosti izdvajanja posla, proceduru odabira pružatelja usluga, ocjene značajnosti prijenosa poslova, analizu rizika povezanih uz izdvajanje, sadržaj ugovora o izdvajanju, kontinuirani nadzor i evaluacija kvalitete odvijanja izdvojene aktivnosti od strane imenovanog zaposlenika Društva 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.



## B.7 Izdvajanje poslova (nastavak)

### *Politika upravljanja izdvojenim poslovima ili funkcijama (nastavak)*

Rizici povezani s izdvajanjem poslova ili funkcija, kao i implementirane kontrole, redovito se prate te se o njima izvještava Uprava („Izvješće o riziku izloženosti ugovornim odnosima za specijalne potrebe osiguranja te prijenosu izdvojenih poslova“). Ukoliko ugovorni subjekt posjeduje odgovarajući ISO certifikat Društvo ne radi dodatnu procjenu kvalitete subjekta. Ukoliko subjekt ne posjeduje ISO certifikat dostavlja mu se jednom godišnje „Wiener VIG - Upitnik za procjenu rizika treće strane“, a kako bi se prikupili podaci nužni za dubinsku analizu.

### *Ključni ili kritični izdvojeni poslovi*

Društvo je jedan izdvojeni posao smatralo kritičnom ili važnom djelatnošću sukladno odredbi čl. 274. Delegirane Uredbe, i to u području informacijskih tehnologija za jedan poslovni sustav, i to SAP za što je 24.01.2013. ishodilo dozvolu od HANFA-e prema ugovoru o prijenosu izdvojenih poslova računalne obrade podataka s dobavljačem „BIAC - Business Insurance Application Consulting GmbH, Republika Austrija“ (u 2017. je društvo BIAC GmbH preimenovano u Twinformatics GmbH). Društvo je sredinom 2017. godine uspješno migriralo portfelj životnih osiguranja iz računalnog sustava SAP u postojeći sustav Društva „Koop International“ čime je prestalo koristiti računalni sustav SAP za obradu ugovora o osiguranju i time smanjilo opseg računalne obrade podataka prema navedenom ugovoru. Društvo koristi i planira koristiti u budućnosti samo SAP Core za računovodstvene i financijske poslove. Kontrole propisane sigurnosnom politikom Društva su efikasne pa ovaj ugovor ne ugrožava ukupan rizični profil, odnosno solventnost Društva.

Društvo je u 2016. godini ugovor za pružanje usluga računalnog centra s matičnim društvom smatralo kritičnim izdvojenim poslom dok ga u 2017. godini, zbog smanjenja obujma posla, Društvo više ne smatra kritičnim izdvojenim poslom.

## B.8 Sve ostale informacije

U okviru novih zahtjeva Solventnosti II koji se odnose na nove i/ili nadolazeće osigurateljne direktive i propise kao što su Uredba o dokumentima s ključnim informacijama za upakirane investicijske proizvode za male ulagatelje i investicijske osigurateljne proizvode (PRIIPs - s početkom 2018. uspješno implementirana), Direktiva o distribuciji osiguranja (IDD) i Opća uredba o zaštiti podataka (GDPR), Društvo je imenovalo radne grupe na čelu s voditeljima koji koordiniraju pojedini projekt. Napredak u 2017. godini i daljnji koraci predviđeni za 2018. godinu jamče daljnje smanjenje rizika vezanih za ovo područje.

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.

Solventnost II regulatorni okvir je zamijenio Solventnost I okvir kao obvezni regulatorni režim. Solventnost II temeljito je izmijenio 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 izradilo i usvojilo politike upravljanja rizikom, procjene vlastitog rizika i solventnosti (ORSA) i upravljanja rizicima za svaku kategoriju rizika.

Sustav upravljanja rizicima, uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti koji su opisani u poglavlju B., ima za cilj, među ostalim, odrediti profil rizičnosti Društva. Društvo koristi kvantitativne i kvalitativne metode evaluacije. Kvantitativne metode primjenjuju se na područja u kojima se koristi standardna formula za izračun potrebnog solventnog kapitala. Društvo primjenjuje standardnu formulu za izračun potrebnog solventnog kapitala za sve kvantitativno procijenjene rizike s obzirom da standardnu formulu smatra adekvatnom za rizični profil Društva.

### C.1 Preuzeti 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, dopunskog zdravstvenog osiguranja itd.).

Društvo je krajem 2016. uvelo proizvod dopunskog zdravstvenog osiguranja, a početkom 2018. godine proizvod dodatnog zdravstvenog osiguranja. S obzirom na dugoročnost portfelja životnih osiguranja i izloženost kamatnom riziku i rizicima životnih osiguranja (pogotovo riziku odustanaka), Društvo je s 1. siječnjem 2018. smanjilo garantiranu kamatnu stopu u novoj generaciji proizvoda klasičnih životnih osiguranja.

### C.1.1 Značajni rizici osiguranja

Preuzeti rizik osiguranja podijeljen je u rizike životnih, neživotnih i zdravstvenih osiguranja (koje uključuje osiguranje od nesretnog slučaja), a kapitalni zahtjev po modulima osigurateljnog rizika iznosi kako slijedi:

	2017. '000 kn <b>Bruto i neto potrebni solventni kapital</b>	2016. '000 kn Bruto potrebni solventni kapital	2016. '000 kn Neto potrebni solventni kapital
Preuzeti rizik životnog osiguranja	75.029	46.421	29.763
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	8.622	5.888	5.888
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	50.818	51.997	51.997
<b>Ukupno ne uključujući diversifikacije među modulima rizika</b>	<b>134.469</b>	<b>104.306</b>	<b>87.648</b>

Društvo u svojim projekcijama uzima u obzir i buduće mjere Uprave u pogledu budućeg pripisa dobiti za životna osiguranja. Zbog sadašnje vremenske strukture bezrizične kamatne stope koja je u prosjeku niža od prosječne tehničke kamatne stope u planskom razdoblju, Društvo ne planira rezervacije za buduće diskrecijske naknade unutar tehničke pričuve životnih osiguranja. Stoga su bruto i neto potrebni solventni kapital na dan 31. prosinca 2017. godine jednaki, a budući da nema utjecaja smanjenja zbog sposobnosti tehničkih pričuva da pokriju gubitke.

Ukupni kapitalni zahtjev na dan 31. prosinca 2017. godine za sve osigurateljne rizike predstavlja 42% ukupnog potrebnog solventnog kapitala Društva prije diverzifikacije.

#### C.1.1.1 Preuzeti rizik životnog osiguranja

Preuzeti rizik životnog osiguranja uključuje rizike koji proizlaze iz obveza životnog osiguranja. Prema standardnoj formuli ovaj rizik obuhvaća nekoliko podmodule, kako je navedeno u sljedećoj tablici:

SCR - preuzeti rizik životnog osiguranja - kapitalni zahtjev

	2017. '000 kn <b>Bruto i neto potrebni solventni kapital</b>	2016. '000 kn Bruto potrebni solventni kapital	2016. '000 kn Neto potrebni solventni kapital
Rizik smrtnosti	5.538	7.424	7.096
Rizik dugovječnosti	410	-	-
Rizik invalidnosti-pobolijevanja	-	-	-
Rizik isteka (odustanaka)	50.822	30.074	9.584
Rizik troškova životnog osiguranja	30.927	19.471	19.471
Rizik revizije	-	-	-
Rizik katastrofe životnog osiguranja	7.543	4.763	4.763
Diversifikacija unutar modula preuzetog rizika životnog osiguranja	(20.212)	(15.311)	(11.151)
<b>Ukupno preuzeti rizik životnog osiguranja</b>	<b>75.029</b>	<b>46.421</b>	<b>29.763</b>

### **C.1.1.1 Preuzeti rizik životnog osiguranja (nastavak)**

Društvo je za izračun tehničke pričuve najboljom procjenom na dan 31. prosinca 2017. godine koristilo novi model implementiran u software-u Prophet. Ovaj model korišten je i za izračun kapitalnog zahtjeva za životna osiguranja kao i za test adekvatnosti obveza. Model omogućuje izračun do detalja police te je i izračun kapitalnog zahtjeva doveden do najnižeg nivoa police. Zbog uvođenja novog modela, Društvo je u mogućnosti postaviti pretpostavke za izračun na detaljnijem nivou granularnosti te izbjeći simplifikacije koje su bile nužne u nekim od prethodnih modela. Posljedično, i iznos kapitalnog zahtjeva za preuzeti rizik životnog osiguranja povećan je na 31. prosinca 2017., u odnosu na izračun na 31. prosinca 2016., i drugi je po veličini rizik Društva, odmah iza tržišnog rizika.

Najznačajniji rizici životnih osiguranja su rizici odustanaka i troškova čiji ukupni kapitalni zahtjev na dan 31. prosinca 2017. predstavlja 86% bruto kapitalnog zahtjeva životnih osiguranja prije diverzifikacije.

#### ***Rizik smrtnosti***

Rizik smrtnosti je rizik od gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja, a koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa smrtnosti, pri čemu povećanje stopa smrtnosti dovodi do povećanja obveza osiguranja.

#### ***Rizik dugovječnosti***

Rizik dugovječnosti je rizik od gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja, a koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa smrtnosti, pri čemu smanjenje stopa smrtnosti dovodi do povećanja obveza osiguranja.

#### ***Rizik invalidnosti-pobolijevanja***

Rizik invalidnosti-pobolijevanja je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa invalidnosti, bolesti i pobolijevanja.

#### ***Rizik isteka (odustanaka)***

Rizi isteka (odustanaka) je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa isteka, raskida, obnove i otkupa police.

#### ***Rizik troškova životnog osiguranja***

Rizik troškova životnog osiguranja je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti troškova nastalih u servisiranju ugovora o osiguranju.

#### ***Rizik revizije***

Rizik revizije je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa revidiranja koje se primjenjuju na rente zbog promjena u pravnom okruženju ili zdravstvenom stanju osigurane osobe.

#### ***Rizik katastrofe životnog osiguranja***

Rizik katastrofe životnog osiguranja je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz segmenta životnih osiguranja koji proizlazi iz postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s ekstremnim ili iznimnim događajima.

### C.1.1.2 Preuzeti rizik neživotnog osiguranja

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja uključuje rizike koji proizlaze iz obveza neživotnog osiguranja. Prema standardnoj formuli ovaj rizik obuhvaća sljedeće podmodule:

- Podmodul premijskog rizika i rizika pričuva neživotnog osiguranja
- Podmodul rizika isteka (odustanaka) neživotnog osiguranja
- Podmodul rizika katastrofe neživotnog osiguranja

SCR - preuzeti rizik neživotnog osiguranja - kapitalni zahtjev

	2017. '000 kn	2016. '000 kn
Premijski rizik i rizik pričuva neživotnog osiguranja	50.136	51.052
Rizik isteka (odustanaka) neživotnog osiguranja	1.066	429
Rizik katastrofe neživotnog osiguranja	2.460	3.362
Diversifikacija unutar modula preuzetog rizika neživotnog osiguranja	(2.844)	(2.846)
<b>Ukupno preuzeti rizik neživotnog osiguranja</b>	<b>50.818</b>	<b>51.997</b>

Nema značajne promjene kapitalnog zahtjeva za preuzeti rizik neživotnog osiguranja na 31. prosinca 2017., u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje. Struktura portfelja neživotnih osiguranja slična je kao u prethodnom izvještajnom razdoblju.

#### *Premijski rizik i rizik pričuva neživotnog osiguranja*

Premijski rizik i rizik pričuva neživotnog osiguranja je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz ugovora o osiguranju koji proizlazi iz promjena u vremenu nastanka, učestalosti i težini osiguranih događaja te promjena u vremenu rješavanja šteta i izdacima za štete. Od svih rizika neživotnih osiguranja ovo je najznačajniji rizik, čiji kapitalni zahtjev predstavlja 93% kapitalnog zahtjeva neživotnih osiguranja prije diverzifikacije.

#### *Rizik isteka (odustanaka) neživotnog osiguranja*

Rizik isteka (odustanaka) neživotnog osiguranja je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa isteka i raskida polica.

#### *Rizik katastrofe neživotnog osiguranja*

Rizik katastrofe neživotnog osiguranja je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s ekstremnim ili iznimnim događajima.

### C.1.1.3 Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja

Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja odražava rizik iz preuzetih obveza zdravstvenog osiguranja, bez obzira na to pruža li se na sličnoj tehničkoj podlozi kao životno osiguranje ili ne. Prema standardnoj formuli ovaj rizik obuhvaća sljedeće podmodule:

- Podmodul preuzetog rizika SLT zdravstvenog osiguranja (zdravstvenog osiguranja sličnog tehnici životnog osiguranja)
- Podmodul preuzetog rizika NSLT zdravstvenog osiguranja (zdravstvenog osiguranja sličnog tehnici neživotnog osiguranja)
- Podmodul rizika katastrofe zdravstvenog osiguranja

Društvo nije izloženo riziku preuzetog rizika SLT zdravstvenog osiguranja.

**C.1.1.3 Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (nastavak)**

Kapitalni zahtjev za preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja značajno je povećan na 31. prosinca 2017. u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje. Razlog tome je značajno povećanje premije dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja.

SCR -preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja - kapitalni zahtjev

	2017. '000 kn	2016. '000 kn
Preuzeti rizik SLT zdravstvenog osiguranja	-	-
Preuzeti rizik NSLT zdravstvenog osiguranja	8.598	5.864
Rizik katastrofe zdravstvenog osiguranja	92	96
Diversifikacija unutar modula preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja	(69)	(71)
<b>Ukupno preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja</b>	<b>8.622</b>	<b>5.888</b>

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

Društvo upravlja rizikom osiguranja kroz razne metode:

- Limite pribave i smjernice za prihvata rizika
- Procjene rizika prilikom preuzimanja pojedinačnih rizika u osiguranje (npr. medicinske preglede u slučaju visokih svota osiguranja u životnim osiguranjima)
- Dizajn proizvoda s ciljem dugoročne profitabilnosti portfelja
- Smanjenje rizika putem transfera rizika u reosiguranje.

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 reosigurateljskih 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 reosiguratelj ne plaćaju dospelje 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).

Kako bi pratilo učinkovitost navedenih tehnika Društvo redovno provodi analize portfelja i usporedbu ostvarenih i očekivanih rezultata:

- Praćenje kvote šteta i kvote troškova po linijama neživotnih osiguranja
- Praćenje iskustva smrtnosti, troškova i odustanaka u portfelju životnih osiguranja
- Testiranje osjetljivosti na promjene parametara u sklopu ORSA procesa
- Analiza portfelja i akumulacija rizika (npr. pokriće za prirodne katastrofe), a kako bi se utvrdila potreba za reosiguranjem i adekvatnost dosadašnjeg reosiguranja
- Aktuari Društva redovno provode analize dostatnosti tehničkih pričuva kao i test adekvatnosti obveza.

## C.1.2 Procjena rizika i mjere smanjenja rizika (nastavak)

### 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.

Rizik koncentracije u životnim osiguranjima je nizak zbog široke palete proizvoda i diverzificiranosti baze klijenata (ne postoji geografska koncentracija, koncentracija po dobi, spolu klijenata i sl). Također, i u neživotnim osiguranjima prisutna je diverzifikacija portfelja, kako geografski tako i po vrsti osiguranih rizika.

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

## C.1.3 Osjetljivost na rizike osiguranja

U okviru procesa vlastite procjene rizika i solventnosti (ORSA) provedenog u 2017. godini, provedene su analize osjetljivosti omjera solventnosti na promjene parametara osigurateljnih rizika. U sljedećoj tablici prikazani su rezultati provedenih analiza osjetljivosti:

### Osjetljivost osigurateljnih rizika životnih osiguranja

	Apsolutna promjena omjera solventnosti
Povećanje troškova +10%	-12,6%
Smanjenje troškova -10%	9,2%
Povećanje stopa odustanaka +100%	-19,4%
Smanjenje stopa odustanaka -50%	5,4%

Dvostruko povećanje stopa odustanaka u portfelju životnih osiguranja imalo bi najveći utjecaj na smanjenje omjera solventnosti, za 19,4%. Povećanje troškova servisiranja portfelja za 10% dovelo bi do smanjenja omjera solventnosti za 12,6%. Smanjenja stopa odustanaka i troškova imali bi pozitivan utjecaj na omjer solventnosti. Provedeni testovi osjetljivosti pokazuju da solventnost Društva nije ugrožena niti uz vrlo značajne promjene parametara.

## 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

SCR - Tržišni rizik - kapitalni zahtjev

	<b>2017.</b>	2016.	2016.
	<b>Bruto i neto</b>	Bruto	Neto
	<b>potrebni</b>	potrebni	potrebni
	<b>solventni</b>	solventni	solventni
	<b>kapital</b>	kapital	kapital
	<b>'000 kn</b>	'000 kn	'000 kn
Kamatni rizik	75.686	78.075	54.867
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	41.805	31.237	31.237
Rizik promjene cijene nekretnina	35.460	37.734	37.734
Rizik raspona	25.739	34.923	34.923
Koncentracije tržišnog rizika	18.007	61.013	61.013
Valutni rizik	22.222	39.822	39.822
Diversifikacija unutar modula tržišnog rizika	<b>(61.611)</b>	(105.378)	(99.841)
<b>Ukupno tržišni rizik</b>	<b>157.308</b>	177.426	159.755

Društvo u svojim projekcijama uzima u obzir i buduće mjere Uprave u pogledu budućeg pripisa dobiti za životna osiguranja. Zbog sadašnje vremenske strukture bezrizične kamatne stope koja je u prosjeku niža od prosječne tehničke kamatne stope u planskom razdoblju, Društvo ne planira rezervacije za buduće diskrecijske naknade unutar tehničke pričuve životnih osiguranja. Stoga su bruto i neto potrebni solventni kapital na dan 31. prosinca 2017. godine jednaki, a budući da nema utjecaja smanjenja zbog sposobnosti tehničkih pričuva da pokriju gubitke.

Ukupni tržišni rizik Društva na dan 31. prosinca 2017. godine iznosi 157 milijuna kuna te predstavlja najznačajniji rizik u osnovnom potrebnom solventnom kapitalu Društva.



### **C.2.1 Značajni tržišni rizik (nastavak)**

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 država članica ili središnjim bankama denominiranih i financiranih u valuti različitoj od domaće valute.

Za potrebe izračuna tržišnog rizika na dan 31. prosinca 2017. godine Društvo je koristilo „look-through“ pristup za ulaganja u investicijske fondove.

#### ***Kamatni rizik***

Kamatni rizik predstavlja osjetljivost vrijednosti imovine, obveza i financijskih instrumenata na promjene u vremenskoj strukturi kamatnih stopa ili volatilnosti kamatnih stopa. Kamatni rizik unutar tržišnog rizika proizlazi iz sveukupne imovine i obveza koji su osjetljivi na promjene ročnosti kamatnih stopa ili kamatne stope.

Kamatni rizik predstavlja 35% ukupnog bruto nediverzificiranog tržišnog rizika te predstavlja najznačajniji rizik kojem je Društvo izloženo. Rizik smanjenja kamatnih stopa bio je pokretač za neto rizik (netSCR) na 31.12.2017. kao i na 31.12.2016. Za izračun kamatnog rizika imovine Društva, Društvo koristi bezrizične krivulje u valuti imovine objavljene od strane EIOPA-e na datum izvještavanja dok za izračun kamatnog rizika tehničkih pričuva Društvo koristi kunsku bezrizičnu krivulju objavljenu od strane EIOPA-e na datum izvještavanja.

#### ***Rizik vlasničkih vrijednosnih papira***

Rizik vlasničkih vrijednosnih papira predstavlja osjetljivost vrijednosti imovine, obveza i financijskih instrumenata na promjene u razini ili volatilnosti tržišnih cijena vlasničkih vrijednosnih papira.

Rizik vlasničkih vrijednosnih papira čini 19% ukupnog bruto nediverzificiranog tržišnog rizika te proizlazi iz izloženosti Društva vlasničkim vrijednosnicama kao i vlasničkim vrijednosnicama koje se nalaze u pozadini ulaganja Društva u investicijske fondove. Povećanje rizika vlasničkih vrijednosnih papira u odnosu na 31.12.2016. u iznosu od 10,5 milijuna kuna rezultat je povećanja izloženosti Društva u 2017. godini dioničkim investicijskim fondovima i dionicama.

#### ***Rizik promjene cijene nekretnina***

Rizik promjene cijene nekretnina predstavlja osjetljivost vrijednosti imovine, obveza i financijskih instrumenata Društva na promjene u razini ili volatilnosti tržišnih cijena nekretnina.

Rizik promjene cijene nekretnina čini 16% ukupnog bruto nediverzificiranog tržišnog rizika te proizlazi iz izloženosti Društva nekretninama koje služe za obavljanje djelatnosti te ulaganju u nekretnine ili nekretninske fondove. Strategija Društva nije bila kupnja nekretnina u svrhu ostvarivanja prinosa, već je većina nekretnina u portfelju „Ulaganja u nekretnine“ Društva stečena u ovršnom postupku po odobrenim hipotekarnim zajmovima.

#### ***Rizik raspona***

Rizik raspona odnosi se na osjetljivost vrijednosti imovine, obveza i financijskih instrumenata na promjene u razini ili volatilnosti kreditnih prinosa iznad vremenske strukture nerizičnih kamatnih stopa.

Rizik raspona čini 12% ukupnog bruto nediverzificiranog tržišnog rizika te proizlazi iz izloženosti Društva državnim i korporativnim obveznicama (osim državnih obveznica Republike Hrvatske denominiranim u HRK i s valutnom klauzulom u EUR koje se prema zakonskim odredbama smatraju nerizičnim), depozitima i zajmovima i predujmovima Društva kao i imovini podložnoj riziku raspona koja se nalazi u pozadini ulaganja Društva u investicijske fondove. Smanjenje rizika raspona u odnosu na 2016. godinu rezultat je smanjenja izloženosti korporativnim obveznicama podložnim ovom riziku.

## C.2.1 Značajni tržišni rizik (nastavak)

### *Koncentracija tržišnog rizika*

Koncentracija tržišnog rizika predstavlja dopunske rizike za Društvo koji proizlaze iz nepostojanja diverzifikacije unutar portfelja imovine ili iz velike izloženosti riziku neispunjenja obveza od strane jednog izdavatelja ili grupe povezanih izdavatelja.

Navedeni rizik čini 8% ukupnog bruto nediverzificiranog tržišnog rizika, a proizlazi uglavnom iz izloženosti Društva dugoročnim depozitima i strukturiranim dužničkim instrumentima izdanim od strane Erste AG grupe i UniCredit grupe. Smanjenje koncentracije tržišnog rizika u odnosu na 2016. godinu rezultat je smanjenja izloženosti korporativnim obveznicama podložnim ovom riziku.

### *Valutni rizik*

Valutni rizik predstavlja osjetljivost vrijednosti imovine, obveza i financijskih instrumenata na promjene u razini ili volatilnosti tečaja.

Obzirom da je imovina Društva valutno usklađena prema MSFI-u s obvezama Društva, pri vrednovanju imovine i obveza Društva prema Solventnost II principu, javlja se razlika, na koju se obračunava valutni rizik. Valutni rizik čini 10% ukupnog bruto nediverzificiranog tržišnog rizika.

## 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.

Društvo godišnje definira Strateško upravljanje imovinom (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. Planirani ukupni prinos na ulaganja rezultat je Strateškog upravljanja imovinom i planiranih prinosa za pojedine vrste imovine. U sklopu Strategije definirani su minimalni i maksimalni limiti za svaku vrstu imovine u skladu s kratkoročnim i srednjoročnim tržišnim očekivanjima.

Na dan 31. prosinca 2017. od ukupne financijske imovine Društva 86% (2016.: 83%) imovine uloženo je u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom koje kotiraju na uređenim tržištima od kojih se 81% (2016.: 82%) odnosi na obveznice Vlade Republike Hrvatske. Društvo u daljnjoj strukturi imovine namjerava zadržati jednaku razinu izloženosti imovini s fiksnom kamatnom stopom koja kotira na uređenim tržištima.

## C.2.2 Načelo razboritosti pri ulaganju imovine (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2017. godine, 41,1% 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. 47,7% imovine za pokriće matematičke pričuva je klasificirano kao ulaganja koja se drže do dospijea. 1,7% imovine za pokriće matematičke pričuve je klasificirano kao ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te 9,4% kao zajmovi i potraživanja.

Na dan 31. prosinca 2017. godine, 80,9% imovine za pokriće tehničke pričuve klasificirano je kao imovina raspoloživa za prodaju, a 6,0% 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. 12,2% imovine za pokriće tehničke pričuve klasificirano je kao imovina koja se drži do dospijea i 0,9% kao zajmovi i potraživanja.

U 2017. godini Društvo je ostvarilo prinos na ulaganja matematičke pričuve od 5,86% (2016.: 5,85%). Prosječni prinos za razdoblje od dvije godine od 2016. do 2017. bio je 5,89% (2016.: razdoblje od 2015. do 2016.: 5,99%).

## C.2.3 Procjena rizika i mjere smanjenja rizika

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 umanjenje 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:

- 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.

## Koncentracija tržišnog rizika

Najveća koncentracija tržišnog rizika proizlazi iz ulaganja Društva u hrvatske državne obveznice denominirane u kunama, eurima, vezanim uz euro te indeksiranim na kretanje tečaja kune prema euru. Obzirom da se hrvatske državne obveznice denominirane u kunama, vezane uz euro te indeksirane na kretanje tečaja kune prema euru prema zakonskim odredbama smatraju bezrizičnim u izračunu kapitalnog zahtjeva, navedeno neće predstavljati povećanje kapitalnog zahtjeva u narednim godinama.

## C.2.4 Osjetljivost na tržišni rizik

U okviru procesa vlastite procjene rizika i solventnosti (ORSA) provedenog u 2017. godini, provedene su analize osjetljivosti omjera solventnosti na promjene parametara tržišnih rizika. U sljedećoj tablici prikazani su rezultati provedenih analiza osjetljivosti:

### Osjetljivost tržišnih rizika

	Apsolutna promjena omjera solventnosti
Promjena bezrizičnih kamatnih stopa +100bp	48,9%
Promjena bezrizičnih kamatnih stopa -100bp	-40,2%
Pad rejtinga -1 stupanj	0,0%
EIOPA LTG promjena Last Liquid Point (LLP) na 30 godina za EUR	0,0%
EIOPA LTG promjena MCP na 90 god	-0,3%
EIOPA LTG promjena UFR za -100bp (na 3,2%)	-5,7%

Tržišni rizik je vrlo ovisan o krivulji bezrizičnih kamatnih stopa i snažno reagira na njenu promjenu. Budući da se prilikom ulaganja imovine vodi računa o ročnoj usklađenosti imovine i obveza Društva, a obzirom da su obveze životnih osiguranja dugoročne, pretpostavke o budućim promjenama kamatnih stopa mogu imati značajan utjecaj na omjer solventnosti Društva. Također, važne su i trenutne važeće kamatne stope za različita dospjeća i valute ulaganja.

Pad rejtinga (-1 stupanj) nije imao utjecaja na omjer solventnosti s obzirom na to da je imovina pretežno uložena u hrvatske državne obveznice (rejting BB) pa pomak rejtinga za -1 stupanj ne mijenja faktore tržišnih rizika (rizik koncentracije, rizik raspona). Preostali dio imovine podložan riziku koncentracije i raspona je istog rejtinga.

Društvo je tijekom 2017. sudjelovalo u stres testu provedenom od strane EIOPA-e čiji je cilj bio prikupiti informacije o mjerama dugoročnih garancija (Long-Term Guarantees). Društvo je provelo tri analize osjetljivosti na ekstrapolaciju krivulje bezrizičnih kamatnih stopa. Rezultati su pokazali neznačajan utjecaj na omjer solventnosti.

Provedeni testovi osjetljivosti pokazuju da solventnost Društva nije ugrožena niti uz vrlo značajne promjene parametara.

## C.3 Kreditni rizik

Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane je rizik od gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti imovine i financijskih instrumenata koji proizlazi iz neočekivanog neispunjavanja obveza druge ugovorne strane ili dužnika. Kreditni rizik postoji kako u ulaganjima, kao što su obveznice, zajmovi i depoziti, tako i u ostalim osigurateljnim i neosigurateljnim potraživanjima i novčanim depozitima kod banaka.

Društvo slijedi klasifikaciju rizika prema Standardnoj formuli. Zbog toga se ovo poglavlje bavi isključivo pozicijama koje se unutar standardne formule tretiraju u modulu rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane. Kreditni rizik vezan uz ulaganja, obrađen je u poglavlju o tržišnim rizicima, u modulu rizika raspona, a koji uzima u obzir kreditni rizik pozicija ulaganja.

### C.3.1 Izloženost kreditnom riziku

Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane je rizik od gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti imovine koji proizlazi iz neočekivanog neispunjavanja obveza druge ugovorne strane ili dužnika u narednih dvanaest mjeseci. U nastavku se navodi razlika između izloženosti Tipa 1 i Tipa 2.

Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane za izloženosti Tipa 1 je rizik koji tipično proizlazi iz nediverzificiranih izloženosti prema stranama s kreditnim rejtingom. Obveze u ovoj grupi odnose se, ali nisu ograničene na, instrumente za smanjenje rizika (npr. ugovori o reosiguranju), novčani depoziti i kratkoročna oročenja kod financijskih institucija i druge financijske obveze.

Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane za izloženosti Tipa 2 je rizik koji se obično javlja od diverzificiranih izloženosti prema stranama bez kreditnog rejtinga. Rizik stoga uključuje sve obveze koje se razmatraju u riziku neispunjenja obveza druge ugovorne strane i nisu obuhvaćene niti u riziku raspona niti u riziku neispunjenja obveza druge ugovorne strane za izloženosti Tipa 1, kao na primjer potraživanja od ugovaratelja osiguranja i posrednika u osiguranju.

SCR Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane - kapitalni zahtjev

	<b>2017.</b>	2016.
	<b>'000 kn</b>	'000 kn
Izloženost tipa 1	<b>21.817</b>	22.664
Izloženost tipa 2	<b>4.032</b>	4.137
Diversifikacija unutar modula rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane	<b>-865</b>	-889
<b>Ukupno rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane</b>	<b>24.983</b>	25.912

Nema značajne promjene kapitalnog zahtjeva za rizik neispunjenja druge ugovorne strane na 31. prosinca 2017., u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje. Izloženost riziku u ovom modulu kao i struktura reosiguranja slična je kao u prethodnom izvještajnom razdoblju.

### C.3.2 Načelo razboritosti pri ulaganju imovine

Cilj upravljanja kreditnim rizikom je minimiziranje financijskih gubitaka do kojih bi došlo zbog nemogućnosti dužnika da podmire svoje financijske obveze prema Društvu, djelomično ili u cijelosti. To podrazumijeva 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.

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). Izbor reosiguratelja podložan je standardima VIG Grupe i zahtijeva izbor reosiguratelja adekvatnog rejtinga. Društvo je trenutno izloženo te i dalje planira najveću izloženost prema reosigurateljima visokog rejtinga.

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

Društvo godišnje definira Strateško upravljanje imovinom u sklopu dokumenta „Investment and risk strategy“ koji odobrava Uprava i Nadzorni odbor. 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). Smanjenje kreditnog rizika naplate premije i time gubitaka od ispravka vrijednosti potraživanja postiže se učinkovitim procesom upravljanja potraživanjima koji uključuje sljedeće:

- proces opominjanja, utuženja i prekida pokrića osiguranja uslijed neplaćene premije neživotnih osiguranja
- procedure i kontrole zabrane sklapanja ugovora o osiguranju uz mogućnosti obročnog plaćanja s ugovarateljima povećanog kreditnog rizika
- pravila i procedure za sklapanje ugovora o obveznom osiguranju od automobilske odgovornosti i kasko osiguranja s ugovarateljima protiv kojih se vodi ovršni postupak
- praćenje i kontrola naplate kod sklapanja ugovora o osiguranju, analiza i izvještavanje o uspješnosti naplate po suradnicima, ugovarateljima i vrstama osiguranja, strogo praćenje i upravljanje gotovinom u blagajnama.

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.

#### **Koncentracija kreditnog rizika**

Obzirom da je koncentracija kreditnog rizika prema reosigurateljima unutar Grupe, Društvo nije značajnije izloženo koncentracijskom riziku.

## **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 ekonomskoj 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 dospjeća, 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.

#### **Koncentracija rizika likvidnosti**

Društvo nema značajniju koncentraciju rizika likvidnosti na dan 31. prosinca 2017. kao ni u planiranim razdobljima.

#### **C.4.4 Očekivana dobit uključena u buduće premije**

Očekivana dobit uključena u buduće premije („The expected profit included in future premiums - EPIFP<sup>cc</sup>“) 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 2017. godine iznosi 123.500 tisuća kuna.



## C.5 Operativni rizik

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

### C.5.1 Značajni operativni rizici

Kapitalni zahtjev za operativni rizik, baziran na standardnoj formuli:

	2017. '000 kn	2016. '000 kn
SCR Operativni rizik – kapitalni zahtjev	<u>21.690</u>	<u>22.052</u>

Nema značajne promjene kapitalnog zahtjeva za operativni rizik na 31. prosinca 2017., u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje.

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 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 zakone i propise o osiguranju.
- **Ostali pravni rizici i rizici usklađenosti** - rizik financijskog gubitka koji proizlazi iz regulatornih novčanih kazni i sudskih procesa, za ili protiv Društva, a koji nisu vezani uz 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, a što 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).

### Koncentracija rizika

Vezano uz operativne rizike ne postoji značajna koncentracija rizika.

## 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. Kao ostale značajne rizike Društvo je prepoznalo strateški i reputacijski rizik. Ovi rizici su kvalitativne prirode i stoga teško mjerljivi kvantitativnim metodama. U okviru ORSA-e značajnost navedenih rizika je ocijenjena kako slijedi:

- **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. Društvo ocjenjuje ovaj rizik kao „Srednji“. Mjere upravljanja i smanjenja ovog rizika uključuju, ali nisu ograničene na, praćenje tržišta osiguranja i makroekonomskog okruženja u kojem Društvo djeluje, planiranje financijskog rezultata i planova prodaje te praćenje istih.
- **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. Društvo ocjenjuje ovaj rizik kao „Nizak“. Mjere upravljanja i smanjenja ovog rizika uključuju, ali nisu ograničene na praćenje i analizu zadovoljstva i pritužbi klijenata, marketinške aktivnosti, unaprjeđenje komunikacije s klijentima, uključenost zaposlenika u aktivnostima kojima je cilj pomoć široj društvenoj zajednici (npr. volontiranje, edukacije i sl).

### Koncentracija rizika

Vezano uz navedene ostale rizike ne postoji značajna koncentracija rizika.

## C.7 Sve ostale informacije

Osim gore navedenih, nema ostalih značajnih informacija.

## 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 uređeno je člancima 7. do 16. Uredbe, a vrednovanje tehničkih pričuva uređeno je 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”).

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 2017. godine

	<b>MSFI</b>	<b>Usklada</b>	<b>SII</b>
	‘000 kn	‘000 kn	‘000 kn
<b>Imovina</b>			
Nematerijalna imovina	43.039	(43.039)	-
Odgodena porezna imovina	6.597	(6.597)	-
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	76.507	15.357	91.864
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	2.381.579	140.102	2.521.681
<i>Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)</i>	49.047	7.705	56.752
<i>Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja</i>	26.581	(2.663)	23.918
<i>Vlasnički vrijednosni papiri</i>	11.914	-	11.914
<i>Obveznice</i>	2.030.067	135.060	2.165.127
<i>Državne obveznice</i>	1.986.510	135.060	2.121.570
<i>Korporativne obveznice</i>	8.721	-	8.721
<i>Strukturirani dužnički instrumenti</i>	34.836	-	34.836
<i>Subjekti za zajednička ulaganja</i>	134.269	-	134.269
<i>Depoziti osim novčanih ekvivalenata</i>	129.701	-	129.701
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	452.479	-	452.479
Kredit i hipoteke	50.207	931	51.138
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	205.581	(35.070)	170.511
<i>Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju</i>	204.559	(35.065)	169.494
<i>Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima</i>	1.022	(5)	1.017
Potraživanja od osiguranja i posrednika	78.730	(40.423)	38.307
Potraživanja od reosiguranja	40.057	-	40.057
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	16.703	-	16.703
Novac i novčani ekvivalenti	10.278	-	10.278
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	1.597	-	1.597
<b>Ukupno imovina</b>	<b>3.363.354</b>	<b>31.261</b>	<b>3.394.615</b>
<b>Obveze</b>			
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (uključujući zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju)	444.983	(96.407)	348.576
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	1.599.314	4.691	1.604.005
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	452.479	12.593	465.072
Ostale tehničke pričuve	1.268	(1.268)	-
Pričuve osim tehničkih pričuva	9.065	-	9.065
Obveze za mirovine	527	-	527
Depoziti reosiguratelja	87.063	-	87.063
Odgodene porezne obveze	16.364	19.060	35.424
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	3.576	-	3.576
Obveze prema osiguranju i posrednicima	15.059	-	15.059
Obveze prema reosiguranju	52.747	(14.770)	37.977
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	31.044	-	31.044
Podređene obveze	-	-	-
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	66.766	(9.521)	57.245
<b>Ukupne obveze</b>	<b>2.780.255</b>	<b>(85.622)</b>	<b>2.694.633</b>
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	<b>583.099</b>	<b>116.883</b>	<b>699.982</b>

Detaljnije informacije se mogu naći u predlošku S.02.01.02. Zbog zaokruživanja mogu nastati razlike u odnosu predložak.

**Usklada bilance prema MSFI i Solventnosti II (nastavak)**

na dan 31. prosinca 2016. godine

	MSFI	Usklada	SHI
	‘000 kn	‘000 kn	‘000 kn
<b>Imovina</b>			
Nematerijalna imovina	35.885	(35.885)	-
Odgodena 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>Depoziti osim novčanih ekvivalenata</i>	156.585	-	156.585
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>
<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
Odgodene porezne obveze	13.850	28.388	42.238
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
<b>Ukupne obveze</b>	<b>3.013.356</b>	<b>(117.490)</b>	<b>2.895.866</b>
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	<b>565.929</b>	<b>156.499</b>	<b>722.428</b>

## D.1 Imovina

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

#### Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina uključuje goodwill, razgraničene troškove pribave i ostalu nematerijalnu imovinu kako slijedi:

	MSFI ‘000 kn	Usklada ‘000 kn	SII ‘000 kn
Goodwill	3.552	(3.552)	-
Razgraničeni troškovi pribave	24.836	(24.836)	-
Ostala nematerijalna imovina	14.651	(14.651)	-
<b>Nematerijalna imovina</b>	<b>43.039</b>	<b>(43.039)</b>	<b>-</b>

#### *Goodwill*

Sva poslovna spajanja obračunavaju se primjenom metode stjecanja. Goodwill koji nastaje kod stjecanja predstavlja višak troška stjecanja u odnosu na udio Društva u fer vrijednosti stečene neto imovine, koju je moguće posebno prepoznati na datum kupnje, uključujući i nematerijalnu imovinu. Dobit iz povoljne kupnje nastala na spajanju priznaje se odmah kroz dobit ili gubitak. Goodwill se alocira na jedinice koje generiraju gotovinu ili skupine jedinica koje generiraju gotovinu za koje se očekuje da će imati koristi od poslovne kombinacije prilikom koje je goodwill nastao. Goodwill se ne amortizira nego se jednom godišnje testira za umanjeње vrijednosti.

Goodwill je financijskim izvještajima iskazan po trošku nabave umanjenom za gubitke od umanjeња vrijednosti.

Za potrebe solventnosti vrijednost iznosi nula sukladno članku 12. Uredbe kojim je propisano da se goodwill za potrebe solventnosti vrednuje kao da je bez vrijednosti.

#### *Razgraničeni troškovi pribave*

Direktni i indirektni troškovi nastali tijekom financijske godine koji proizlaze iz stvarno zaključenih ili obnovljenih ugovora o osiguranju kapitaliziraju se kao nematerijalna imovina u iznosu u kojem su ti troškovi nadoknadivi iz budućih premija osiguranja. Svi ostali troškovi priznaju se kao trošak u trenutku nastajanja. Razgraničeni troškovi pribave amortiziraju se tijekom trajanja ugovora o osiguranju na osnovi zarađene premije.

Troškovi koji se mogu razgraničiti uključuju: provizije zaposlenika, agenata ili brokera za uspješnu pribavu osiguranja, provizije za obnovu ugovora, bonuse agentima i brokerima, dio plaća i bonusa zaposlenika u zavisnosti s definiranim aktivnostima pribave koje rezultiraju uspješnim izdavanjem ugovora ili obnovom ugovora o osiguranju, materijalni troškovi izdavanja ugovora, troškovi reklamiranja i ostali troškovi pribave koji proizlaze izravno iz samog zaključenja ugovora o osiguranju, koji su bitni za nastanak zaključenja ugovora i ne bi nastali da se ugovor o osiguranju nije zaključio.

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.

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

#### *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.

Ostala 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. Odgođena porezna imovina pregledava se na svaki datum izvještavanja te se smanjuje ukoliko više nije vjerojatno da će se povezana porezna olakšica realizirati.

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

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. Izvori razlika su detaljno prikazani u poglavlju D.3. 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 za vlastitu upotrebu**

Nekretnine i oprema se u financijskim izvještajima iskazuju po trošku nabave umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti. Neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina preispituje se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo postoje li indikacije umanjenja vrijednosti.

Za potrebe solventnosti nekretnine se vrednuju po fer vrijednost koju određuju procjembenim elaboratima neovisni ovlašteni procjenitelji s odgovarajućim profesionalnim kvalifikacijama.

Društvo upotrebljava alternativne metode vrednovanja nekretnina kada aktivno tržište za nekretnine ne postoji ili nije dovoljno razvijeno i time nije moguća uporaba ponuđenih tržišnih cijena na aktivnim tržištima za iste nekretnine kao ni uporaba ponuđenih tržišnih cijena na aktivnim tržištima za slične nekretnine uz usklađivanje kako bi se odrazilo razlike.

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

### **Nekretnine i oprema za vlastitu upotrebu (nastavak)**

Društvo prilikom uporabe alternativnih metoda vrednovanja upotrebljava tehnike vrednovanja usklađene s tržišnim, prihodovnim ili troškovnim pristupom odnosno pristupom tekućega zamjenskog troška. Društvo odabire metodu koja pruža najreprezentativniju ocjenu iznosa za koji bi se imovina mogla razmijeniti između obaviještenih i voljnih stranaka u transakciji izvršenoj prema tržišnim uvjetima. Za tržišni pristup koriste se cijene i druge odgovarajuće informacije koje stvaraju tržišne transakcije odnosno trenutne cijene na tržištu za nekretnine drugačije prirode, stanja ili lokacije, ili one što podliježu drugačijim uvjetima najma ili drugačijim ugovornim uvjetima, prilagođene tako da odražavaju te razlike te nedavne cijene sličnih nekretnina, uz prilagodbe kako bi se odrazile sve promjene ekonomskih uvjeta od datuma transakcija koje su nastupile po tim cijenama.

Prihodovni pristup diskontira novčane tokove ili prihode i troškove na sadašnji iznos fer vrijednost koji odražava trenutna tržišna očekivanja o tim budućim iznosima koristeći metodu koja se temelji na projekcijama diskontiranog toka novca temeljene na pouzdanim procjenama budućih tokova novca potkrijepljenih uvjetima postojećih ugovora o najmu i drugih ugovora, gdje je to moguće, vanjskim dokazima kao što su trenutčan zakup po tržišnim uvjetima za slične nekretnine na istoj lokaciji i istog stanja koristeći diskontne stope koje odražavaju trenutne tržišne ocjene nesigurnosti u iznosu i vremenu tokova novca.

Troškovni pristup ili pristup tekućega zamjenskog troška odražava iznos koji bi trenutno bio potreban kako bi zamijenio uslužni kapacitet imovine. S gledišta prodavatelja koji sudjeluje na tržištu, cijena postignuta za imovinu temelji se na trošku kupca koji sudjeluje na tržištu za stjecanje ili izgradnju zamjenske imovine usporedive kakvoće usklađene za zastarjelost.

Prilikom vrednovanja nekretnina se uzimaju u obzir značajke koje bi tržišni sudionici prilikom određivanja cijene nekretnina na dan vrednovanja uzimali u obzir, uključujući stanje i lokaciju nekretnina te ograničenja, ako postoje, za prodaju ili uporabu imovine (vlasništvo, posjed).

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 iskazuju unutar Nekretnina i opreme.

### **Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)**

Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu) odnosno ulaganja u nekretnine se u financijskim izvještajima iskazuju po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti. Neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina preispituje se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo postoje li indikacije umanjenja vrijednosti.

Za potrebe solventnosti nekretnine se vrednuju po fer vrijednost koju određuju procjembenim elaboratima neovisni ovlaštene procjenitelji s odgovarajućim profesionalnim kvalifikacijama kako je opisano za Nekretnine i opremu za vlastitu upotrebu.

### **Udjeli u povezanim društvima**

Udjeli u povezanim društvima se za potrebe solventnosti iskazuju 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 umanjenja vrijednosti.



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

#### **Vlasnički vrijednosni papiri**

Vlasnički vrijednosni papiri obuhvaćaju dionice koje su uvrštene za trgovanje na organiziranom tržištu kapitala te predstavljaju vlasničke udjele u određenim kompanijama. Vlasničke vrijednosnice su u financijskim izvještajima klasificirane kao imovina raspoloživa za prodaju i kao imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te se u financijskim izvještajima i za potrebe solventnosti vrednuju po fer vrijednosti, upotrebom tržišnih cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima. Za domaće vlasničke vrijednosne papire koristi se prosječna vagana cijena trgovanja, a za vlasničke vrijednosne papire stranih izdavatelja koristi se cijena zadnje ponude na kupnju. Ukoliko kotirana cijena na aktivnom tržištu nije dostupna, koriste se tehnike vrednovanja koje maksimiziraju korištenje relevantnih izravno i neizravno dostupnih tržišnih ulaznih podataka te minimiziraju korištenje izvedenih ulaznih podataka.

#### **Obveznice (državne obveznice, korporativne obveznice, strukturirani dužnički instrumenti)**

Državne i korporativne obveznice u financijskim izvještajima klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, ulaganja koja se drže do dospelosti ili financijska imovina raspoloživa za prodaju ovisno o svrsi za koju je dužnička vrijednosnica stečena.

Državne i korporativne obveznice 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 kao i za potrebe solventnosti. Državne i korporativne obveznice klasificirane kao ulaganja koja se drže do dospelosti iskazuju se u financijskim izvještajima po amortiziranom trošku umanjenom za umanjene vrijednosti, a za po potrebe solventnosti po fer vrijednosti.

Fer vrijednost je njihova prosječna tržišna cijena na datum izvještavanja bez umanjavanja 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 protrgovane 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.

Strukturirani dužnički instrumenti klasificirani su u financijskim izvještajima kao imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te se iskazuju po fer vrijednosti kao i za potrebe solventnosti. Fer vrijednosti se utvrđuje uporabom cijena s aktivnog tržišta za imovinu koja čini indeks-linked dužničke vrijednosnice i alternativnim metodama vrednovanja za instrumente koji ne kotiraju, a koje uključuju tehnike vrednovanja diskontiranim novčanim tokom u kojima se koriste značajni parametri direktno ili indirektno mjerljivi s tržišta.

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

#### **Subjekti za zajednička ulaganja**

Subjekti za zajednička ulaganja klasificirani su u financijskim izvještajima kao imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i imovina raspoloživa za prodaju te se iskazuju po fer vrijednosti kao i za potrebe solventnosti. Fer vrijednost se utvrđuje uporabom kotiranih cijena udjela od strane investicijskih fondova.

#### **Depoziti osim novčanih ekvivalenata**

Depoziti osim novčanih ekvivalenata se u financijskim izvještajima klasificiraju kao zajmovi i potraživanja i vrednuju po amortiziranom trošku uporabom efektivne kamatne stope i umanjenom za eventualne gubitke od umanjenja vrijednosti. Društvo za potrebe izračuna solventnosti iskazuje ulaganja u depozite osim novčanih ekvivalenata (depozite kod banaka) po knjigovodstvenoj vrijednosti koja je jednaka fer vrijednosti dobivenoj uporabom tehnike vrednovanja diskontiranog novčanog toka jer smatra da su efektivne kamatne stope depozita jednake tržišnim.

#### **Kredit i hipoteke**

Kredit i hipoteke (zajmovi i predujmovi) se vrednuju za potrebe solventnosti po fer vrijednosti uporabom tehnike vrednovanja diskontiranog novčanog toka kojom se očekivani budući novčani tokovi glavnice i kamate diskontiraju na datum izvještavanja koristeći diskontnu stopu koja odražava tržišne prinose za istu ili sličnu imovinu. Prosudbe o tržišnoj vrijednosti neprihodujućih zajmova uključuju procjene, pretpostavke i prosudbe temeljene na povijesnom iskustvu i raznim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izvještavanja. Za zajmove po kojima postoje rezervacije za umanjenja vrijednosti fer vrijednost se određuje kao iznos zajma umanjen za rezervaciju.

#### **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. Detaljnije je opisano u poglavlju D.3.

#### **Potraživanja od osiguranja i posrednika**

Potraživanja od osiguranja i posrednika se u financijskim izvještajima iskazuju u Potraživanjima iz ugovora o osiguranju i ostalim potraživanjima, početno se priznaju po fer vrijednosti i naknadno mjere po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenje vrijednosti te obuhvaćaju potraživanja od ugovaratelja osiguranja, potraživanja po regresima, potraživanja od zastupnika i potraživanja po međuslužnim štetama.

Za potrebe solventnosti potraživanja od osiguranja i posrednika se vrednuju umanjeno za nedospjela potraživanja jer je budući priljev po osnovi nedospjelih potraživanja već uključen kao očekivani priljev unutar pozicije tehničkih pričuva odnosno najbolja procjena premijske pričuve je umanjena za iznos očekivanog priljeva od nedospjelih potraživanja.

#### **Potraživanja od reosiguranja**

Potraživanja od reosiguranja se u financijskim izvještajima iskazuju u Potraživanjima iz ugovora o osiguranju i ostala potraživanja i mjere po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. Knjigovodstvena vrijednost u financijskim izvještajima jednaka je fer vrijednosti za potrebe solventnosti.

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

#### **Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)**

Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja) se u financijskim izvještajima iskazuju u Potraživanjima iz ugovora o osiguranju i ostalim potraživanjima, početno priznaju po fer vrijednosti i naknadno mjere po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenje vrijednosti te obuhvaćaju potraživanja od kartičara za naplaćenu premiju osiguranja, potraživanja za poreze i ostala potraživanja. Knjigovodstvena vrijednost u financijskim izvještajima jednaka je fer vrijednosti za potrebe solventnosti.

#### **Novac i novčani ekvivalenti**

Knjigovodstvena vrijednost u financijskim izvještajima jednaka je fer vrijednosti za potrebe solventnosti.

#### **Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje**

Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje se u financijskim izvještajima iskazuje u Potraživanjima iz ugovora o osiguranju i ostalim potraživanjima, početno priznaje po fer vrijednosti i naknadno mjeri po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. Knjigovodstvena vrijednost u financijskim izvještajima jednaka je fer vrijednosti za potrebe solventnosti. Na dan 31. prosinca 2016. godine su bile uključene nekretnine klasificirane u financijskim izvještajima kao imovina namijenjena prodaji u iznosu od 1 milijun kuna te se u financijskim izvještajima i za potrebe solventnosti iskazuju po fer vrijednosti koja se utvrđuje kako je opisano za nekretnine. Nekretnine su tijekom 2017. godine prodane.

## 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 osiguranja.

#### Neživotna osiguranja

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

Linije poslovanja A. Obveze neživotnog osiguranja Stanje na dan 31.12.	2017.	2017.	2017.	2016.	2016.	2016.
	Najbolja procjena '000 kn	Dodatak za rizik '000 kn	Ukupno '000 kn	Najbolja procjena '000 kn	Dodatak za rizik '000 kn	Ukupno '000 kn
Osiguranje medicinskih troškova	905	62	967	15.027	875	15.903
Osiguranje zaštite prihoda	12.639	744	13.383	13.018	566	13.585
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	178.731	6.279	185.010	190.224	5.866	196.090
Ostala osiguranja motornih vozila	25.542	1.706	27.248	24.739	1.401	26.140
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	22.011	827	22.838	25.598	708	26.306
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	31.822	1.174	32.996	36.873	676	37.550
Ostala osiguranja od odgovornosti	37.167	871	38.038	35.808	557	36.365
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	574	39	613	667	39	706
Osiguranje troškova pravne zaštite	857	59	916	368	21	390
Osiguranje pomoći (asistencija)	1.331	112	1.443	1.841	107	1.948
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	25.072	52	25.124	8.345	135	8.480
<b>Ukupno</b>	<b>336.651</b>	<b>11.925</b>	<b>348.576</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 strukturom 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 budućni 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). U odnosu na prethodno izvještajno razdoblje smanjena je pričuva kod linije Osiguranje medicinskih troškova zbog smanjenja pretpostavke o kvoti troška. Naime u prethodnom obračunskom razdoblju proizvod dopunskog zdravstvenog osiguranja bio je relativno novi i troškovi uvođenja nove vrste bili su očekivano viši. Uz navedeno, značajnije je smanjena i pričuva za Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila zbog smanjenja broja rizika u toj liniji poslovanja. Kod linije Osiguranje raznih financijskih gubitaka povećanje tehničke pričuve posljedica je dvije štete s velikim udjelom reosiguranja.

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

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 broдача	Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje
13	Ostala osiguranja od odgovornosti	Ostala osiguranja od odgovornost
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 diskontirani 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.

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

### Premijska pričuva

Za izračun premijske pričuve primjenjuje 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 primjenjuje na iste osnovice premije kao i bruto pričuva.

Pregled tehničke pričuve i udjela reosiguranja

	2017. Bruto '000 kn	2017. Reosiguranje '000 kn	2017. Neto '000 kn	2016. Bruto '000 kn	2016. Reosiguranje '000 kn	2016. Neto '000 kn
<b>Obveze neživotnog osiguranja</b> Stanje na dan 31.12.						
Osiguranje medicinskih troškova	967	-	967	15.903	-	15.903
Osiguranje zaštite prihoda	13.383	1.733	11.650	13.585	3.268	10.317
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	185.010	94.079	90.931	196.090	88.283	107.807
Ostala osiguranja motornih vozila	27.248	564	26.684	26.140	753	25.387
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	22.838	10.236	12.602	26.306	13.353	12.953
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	32.996	14.618	18.378	37.550	25.244	12.306
Ostala osiguranja od odgovornosti	38.038	24.151	13.887	36.365	26.218	10.147
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	613	-	613	706	-	706
Osiguranje troškova pravne zaštite	916	-	916	390	-	390
Osiguranje pomoći (asistencija)	1.443	-	1.443	1.948	-	1.948
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	25.124	24.113	1.011	8.480	6.028	2.452
<b>Ukupno</b>	<b>348.576</b>	<b>169.494</b>	<b>179.082</b>	<b>363.462</b>	<b>163.146</b>	<b>200.315</b>

U odnosu na prethodno razdoblje neto tehničke pričuve manje su zbog manjih bruto tehničkih pričuva. Udio reosiguranja u liniji Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine je manji jer u 2017. Društvo nije imalo kvotni ugovor o reosiguranju za tu liniju dok u 2016. je. Kod linije Osiguranje raznih financijskih gubitaka povećanje udjela reosiguranja dolazi zbog dvije velike štete u pričuvi prijavljenih šteta s velikim udjelom reosiguranja.

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

### Usporedba tehničkih pričuva prema Solventnosti II i MSFI

na dan 31. prosinca

Obveze neživotnog osiguranja	2017.		2016.	
	Tehnička pričuva SII ‘000 kn	Tehnička pričuva prema MSFI ‘000 kn	Tehnička pričuva SII ‘000 kn	Tehnička pričuva prema MSFI ‘000 kn
Osiguranje medicinskih troškova	967	7.062	15.903	1.123
Osiguranje zaštite prihoda	13.383	18.407	13.585	18.860
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	185.010	211.304	196.090	226.288
Ostala osiguranja motornih vozila	27.248	30.873	26.140	29.604
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	22.838	28.237	26.306	31.124
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	32.996	59.970	37.550	63.539
Ostala osiguranja od odgovornost	38.038	52.100	36.365	47.587
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	613	703	706	686
Osiguranje troškova pravne zaštite	916	869	390	363
Osiguranje pomoći (asistencija)	1.443	1.793	1.948	2.112
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	25.124	34.934	8.480	15.572
<b>Ukupno</b>	<b>348.576</b>	<b>446.252</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 se koristi deterministički model te se računa pojedinačno za svaku policu.

Pregled tehničkih pričuva (TP) po vrstama životnih osiguranja:

Obveze životnog osiguranja	2017.			2016.		
	Najbolja procjena ‘000 kn	Dodatak za rizik ‘000 kn	Ukupno ‘000 kn	Najbolja procjena ‘000 kn	Dodatak za rizik ‘000 kn	Ukupno ‘000 kn
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	1.567.915	31.449	1.599.364	1.522.563	17.032	1.539.595
Ostala životna osiguranja	4.546	95	4.641	7.256	20	7.277
Osiguranje vezano uz indekse i udjele u investicijskim fondovima	465.072	-	465.072	356.823	2	356.825
<b>Ukupno</b>	<b>2.037.533</b>	<b>31.544</b>	<b>2.069.077</b>	<b>1.886.642</b>	<b>17.055</b>	<b>1.903.696</b>

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

Izračun najbolje procjene vrši se u modelima za otprilike 99% portfelja u smislu matematičke pričuve dok se za preostali dio portfelja kao najbolja procjena postavlja iznos tehničke pričuve prema računovodstvenim propisima.

U odnosu na prethodno obračunsko razdoblje povećanje najbolje procjena kod linije Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti posljedica je smanjenja kamatnih stopa kod vremenske strukture nerizičnih kamatnih stopa za kune. Kod linije Osiguranje vezano uz indekse i udjele u investicijskim fondovima povećanje najbolje procjene je posljedica ugovaranja novih polica u 2017. godini.

Društvo je za izračun tehničke pričuve najboljom procjenom na 31. prosinca 2017. koristilo novi model implementiran u software-u Prophet. Primjena novog modela unaprijedila je sam proces izračuna tehničkih pričuva, smanjuje mogućnost operativnih pogrešaka te nije značajno utjecala na visinu najbolje procjene.

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, pokriva 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;
- Razinu 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, a pomoću aproksimacije individualnih rizika koji se koriste za projiciranje budućih SCR-ova. U prethodnom obračunskom razdoblju Društvo je dodatak za rizik računalo simplificiranom metodom koja projicira buduće SCR za svaku buduću godinu na osnovu razvoja novčanog toka kroz godine. Povećanje dodatka za rizik posljedica je korištenja složenije metode koje je Društvo od ove godine moglo koristiti zbog upotrebe novog modela za izračun najbolje procjene.



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

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 dan 31. prosinca

Obveze životnog osiguranja	2017.			2016.		
	Bruto '000 kn	Reosiguranje '000 kn	Neto '000 kn	Bruto '000 kn	Reosiguranje '000 kn	Neto '000 kn
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	1.599.364	-	1.599.364	1.539.595	285.348	1.254.247
Ostala životna osiguranja	4.641	-	4.641	7.277	-	7.277
Osiguranje vezano uz indekse i udjele u investicijskim fondovima	465.072	-	465.072	356.825	-	356.825
<b>Ukupno</b>	<b>2.069.077</b>	<b>-</b>	<b>2.069.077</b>	<b>1.903.697</b>	<b>285.348</b>	<b>1.618.349</b>

U prethodnom razdoblju Društvo je imalo na snazi višegodišnji proporcionalni kvotni ugovor o reosiguranju života s reosiguravajućim društvom VIG Re zajištovna a.s., Češka Republika, Prag. Navedeni ugovor odnosio se na dio tarifa osiguranja sa sudjelovanjem u dobiti i tekućim plaćanjem premija. S obzirom na sadašnju veličinu Društva, a uzimajući u obzir zahtjevnost administriranja predmetnog ugovora kao i administrativne troškove koji proizlaze iz navedenog, Društvo je prekinulo navedeni ugovor te je udio reosiguranja u tehničkim pričuvama stavljen na nulu.

#### Usporedba tehničkih pričuva prema Solventnosti II i MSFI

na dan 31. prosinca

Obveze životnog osiguranja	2017.		2016.	
	Tehnička pričuva SII '000 kn	Tehnička pričuva prema MSFI '000 kn	Tehnička pričuva SII '000 kn	Tehnička pričuva prema MSFI '000 kn
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	1.599.364	1.577.350	1.539.595	1.575.606
Ostala životna osiguranja	4.641	7.454	7.277	7.816
Osiguranje vezano uz indekse i udjele u investicijskim fondovima	465.072	465.113	356.825	356.873
<b>Ukupno</b>	<b>2.069.077</b>	<b>2.049.917</b>	<b>1.903.696</b>	<b>1.940.295</b>

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

Ukupna tehnička pričuva izračunata po principima Solventnosti II je za 0,6% manja od tehničke pričuve prema računovodstvenim propisima. Razlika proizlazi iz:

- vremenska struktura bezrizičnih kamatnih stopa na dan 31. prosinca 2017. za HRK i bez prilagodbe za volatilnost, dostavljena od EIOPA-e (diskontiranje projiciranih obveza s 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).

U odnosu na prethodno razdoblje smanjena je razlika između tehničke pričuve prema računovodstvenim propisima i tehničke pričuve vrednovane za potrebe Solventnosti II zbog povećanja tehničke pričuve vrednovane za potrebe Solventnosti II što je rezultat već gore spomenutog povećanja dodatka na rizik i smanjenja vremenske strukture bezrizičnih kamatnih stopa na dan 31. prosinca 2017. godine za HRK u odnosu na dan 31. prosinca 2016.

## 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, odnosno nesigurnosti hoće li se povijesni trendovi nastaviti i u budućnosti.

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

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

Da bi procijenilo razinu neizvjesnosti u izračunu tehničkih pričuva Društvo je provelo analize osjetljivosti u odnosu na promjenu pretpostavki.

Rezultati analiza osjetljivosti tehničkih pričuva neživotnih osiguranja na dan 31. prosinca 2017. godine

Opis promjene	Tehnička pričuva
Povećanje troška za 10%	+0,8%
Povećanje kvote šteta za 10%	+2,5%
Smanjenje vremenske strukture bezrizičnih kamatnih stopa	+1,0%

Za najbolju procjenu za neživotna osiguranja najznačajniji utjecaj na povećanje tehničke pričuve ima smanjenje kamatne stope i povećanje kvote šteta kod izračuna premijske pričuve. Postavljanjem poslovnih procesa, Društvo do neke mjere može kontrolirati kvotu šteta. Ostatak rizika je izvan kontrole Društva.

## D.2.2 Nesigurnost vezana uz vrijednost tehničkih pričuva (nastavak)

Rezultati analiza osjetljivosti tehničkih pričuva životnih osiguranja na dan 31. prosinca 2017.:

Opis promjene	Tehnička pričuva
Povećanje troška za 10% i inflacije za 1%	+1,5%
Povećanje smrtnosti za 15%	+0,2%
Smanjenje vremenske strukture bezrizičnih kamatnih stopa	+5,3%
Smanjenje odustanaka za 50%	+2,0%

Za najbolju procjenu za životna osiguranja najznačajniji utjecaj na povećanje tehničke pričuve ima smanjenje kamatne stope i povećanje odustanaka. Postavljanjem poslovnih procesa, Društvo do neke mjere može kontrolirati otkupe i troškove. Ostatak rizika je izvan kontrole Društva.

## 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 ostalih obveza za potrebe solventnosti i razlike u odnosu na MSFI vrednovanje u financijskim izvještajima**

#### **Pričuve osim tehničkih pričuva i obveze za mirovine**

Pričuve osim tehničkih pričuva i obveze za mirovine se priznaje kada Društvo, kao posljedicu prošlog događaja, ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu koja se može pouzdano procijeniti te je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa koji sadrže ekonomske koristi radi podmirivanja te obveze.

Rezervacije se utvrđuju diskontiranjem očekivanih budućih novčanih tokova koristeći stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu obvezu. Vrednovanje za potrebe solventnosti je u jednakom iznosu kao u financijskim izvještajima.

#### **Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama**

Financijske obveze početno se u financijskim izvještajima priznaju po fer vrijednosti i naknadno mjere po amortiziranom trošku te se za potrebe solventnosti vrednuju po fer vrijednosti prilikom priznavanja bez naknadne prilagodbe za promjenu vlastitoga kreditnog položaja.

#### **Obveze prema osiguranju i posrednicima**

Obveze prema osiguranju i posrednicima se u financijskim izvještajima iskazuju unutar Obveza iz ugovora o osiguranju i ostalih obveza, početno se priznaju po fer vrijednosti i naknadno mjere po amortiziranom trošku te obuhvaćaju obveze prema ugovarateljima osiguranja i osiguranicima, agentima, brokerima i posrednicima, predumove i preplate premije. Za potrebe solventnosti vrednuju po fer vrijednosti bez naknadne prilagodbe za promjenu vlastitoga kreditnog položaja.

#### **Obveze prema reosiguranju**

Obveze prema reosiguranju se u financijskim izvještajima početno priznaju po fer vrijednosti i naknadno mjere po amortiziranom trošku. Za potrebe solventnosti obveze prema reosiguranju se vrednuju umanjeno za udio reosiguranja u nedospjeloj premiji korištenoj u izračunu premijske pričuve jer je isti već uključen kao budući odljev unutar udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama, odnosno najbolja procjena za udio reosiguranja u premijskoj pričuvi je umanjena za iznos očekivanog odljeva.

#### **Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)**

Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju) se u financijskim izvještajima iskazuju unutar Obveza iz ugovora o osiguranju i ostalih obveza te se početno priznaju po fer vrijednosti i naknadno mjere po amortiziranom trošku. Za potrebe solventnosti vrednuju po fer vrijednosti prilikom priznavanja bez naknadne prilagodbe za promjenu vlastitoga kreditnog položaja.

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

#### 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. Odgođena porezna obveza u financijskim izvještajima priznata je na privremene razlike od promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju. Pored navedenog, Odgođena 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.

Razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza na koje su priznati odgođena porezna imovina i obveze u financijskim izvještajima, razlike vrijednosti imovine i obveza za potrebe solventnosti i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza te izračun odgođene porezne obveze za potrebe solventnosti su kako slijedi:

	2017. ‘000 kn	2016. ‘000 kn
1 Trošak umanjenja vrijednosti imovine	(5.832)	(5.385)
2 Nerealizirani gubici	(247)	(273)
3 Rezervacije za obveze i troškove	(518)	(308)
<b>4 Odgođena porezna imovina MSFI (1+2+3)</b>	<b>(6.597)</b>	(5.966)
5 Rezerva fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	16.364	13.850
<b>6 Odgođena porezna obveza MSFI (5)</b>	<b>16.364</b>	13.850
7 Privremene razlike (usklade) između MSFI i SII imovine	37.858	44.975
8 Privremene razlike (usklade) između MSFI i SII obveza	104.682	155.878
9 Porezna osnovica na razlike MSFI i SII (7+8)	142.540	190.853
10 Porezna stopa (18%)	18%	18%
11 Odgođena porezna obveza na privremene razlike SII (9*10)	25.657	36.272
<b>12 Odgođena porezna obveza S II (4+6+11)</b>	<b>35.424</b>	42.238

#### Podređene obveze

Podređene obveze početno se u financijskim izvještajima priznaju po fer vrijednosti i naknadno mjere po amortiziranom trošku. Knjigovodstvena vrijednost je jednaka fer vrijednosti za potrebe solventnosti.

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

#### Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje

Sve ostale obveze se u financijskim izvještajima iskazuju unutar Obveza iz ugovora o osiguranju i ostalih obveza, te početno priznaju po fer vrijednosti i naknadno mjere po amortiziranom trošku. Za potrebe solventnosti vrednuju se po fer vrijednosti bez naknadne prilagodbe za promjenu vlastitoga kreditnog položaja i umanjeno za obračunate troškove provizija koji su 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>2017.</b>	2016.
	<b>'000 kn</b>	'000 kn
Obveze za neto plaće	<b>4.981</b>	5.129
Obveze za doprinose i poreze iz plaća	<b>2.089</b>	2.063
Obveze za doprinose na plaće	<b>1.112</b>	1.145
Obveze za naknade (prijevoz i ostalo)	<b>203</b>	185
	<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno</b>	<b>8.385</b>	8.522
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

U svim ostalim obvezama uključene su rezervacije za bonuse zaposlenicima i Upravi u iznosu od 1,9 milijuna (2016: 1,6 milijuna 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 0,3 milijuna kuna (2016: 0,3 milijuna kuna), dok su rezervacije za zakonske otpremnine iskazane u Obvezama za mirovine u iznosu od 0,5 milijuna (2016: 0,5 milijuna kuna).

#### Neizvjesnost procjena vezana uz formiranje pričuva

Na dan 31. prosinca 2017. Društvo je bilo uključeno u 38 (2016.: 39) neosiguravateljnih sudskih slučajeva za koje je napravljena rezervacija u iznosu od 7,6 milijuna kuna (2016.: 7,8 milijuna kuna) kao pričuva za sudske sporove koji nisu vezani uz osiguranje. Rukovodstvo vjeruje da je postojeći nivo pričuva dostatan.

#### Obveze po operativnom i financijskom najmu

Obveze po operativnom najmu u iznose 0,3 milijuna kuna (2016: 0,2 milijuna kuna) i iskazane su unutar Obveza prema dobavljačima. Najmovi su opisani detaljnije u poglavlju A.4 Rezultati ostalih djelatnosti.

## D.4 Alternativne metode vrednovanja

Imovina i obveze se vrednuju uporabom ponuđenih tržišnih cijena na aktivnim tržištima za tu istu imovinu ili obveze. Ako uporaba ponuđenih tržišnih cijena na aktivnim tržištima za tu istu imovinu ili obveze nije moguća, imovina i obveze se vrednuju uporabom navedenih tržišnih cijena na aktivnim tržištima za sličnu imovinu i obveze, uz usklađivanje kako bi se odrazile razlike.

Uporaba tržišnih cijena temelji se na kriterijima za aktivna tržišta, u skladu s međunarodnim računovodstvenim standardima koje je Komisija donijela u skladu s Uredbom (EZ) br. 1606/2002 odnosno da su kotirane cijene neposredno i redovno raspoložive na aktivnom tržištu od trgovca, brokera, poslovne grupe, agencije za regulaciju cijena ili zakonodavne agencije i ako te cijene predstavljaju stvarne i redovno nastale transakcije prema tržišnim uvjetima.

Najbolji dokaz fer vrijednosti je kotirana cijena na aktivnom tržištu. Tržište se smatra aktivnim ukoliko se transakcije vezane za imovinu ili obveze obavljaju dovoljno učestalo i u dovoljnom volumenu koji bi omogućio stalne informacije o cijenama. Smatra se da financijski instrument kotira na aktivnom tržištu ako su kotirane cijene neposredno i redovno raspoložive na aktivnom tržištu te ako te cijene predstavljaju stvarne i redovno nastale transakcije prema stvarnim tržišnim uvjetima. Ukoliko tržište za imovinu nije aktivno ili vrijednosnice ne kotiraju ili ako se, zbog drugih razloga, fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi temeljem kotirane tržišne cijene, Društvo utvrđuje fer vrijednost korištenjem alternativnih metoda vrednovanja.

Društvo vrednuje ulaganja u nekretnine, nekretnine za vlastitu upotrebu, depozite kod banaka, zajmove i udjele u povezanim društvima uporabom 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 kako slijedi:

- tržišni pristup koji se služi cijenama i drugim odgovarajućim informacijama koje stvaraju tržišne transakcije, uključujući jednaku ili sličnu imovinu;
- pristup prihoda koji buduće iznose, poput primjerice novčanih tokova ili prihoda i troškova, pretvara u jedinstveni sadašnji iznos. Fer vrijednost odražava trenutačna tržišna očekivanja o tim budućim iznosima;
- troškovni pristup ili pristup tekućega zamjenskog troška odražava iznos koji bi trenutačno bio potreban kako bi zamijenio postojeću nekretninu. S gledišta prodavatelja koji sudjeluje na tržištu, cijena postignuta za imovinu temelji se na trošku kupca koji sudjeluje na tržištu za stjecanje ili izgradnju zamjenske imovine usporedive kakvoće usklađene za zastarjelost.

## 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 zahtijevane 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 HANFA. Regulatorni zahtjevi propisuju odobravanje i praćenje aktivnosti, te nameću restriktivne odredbe (npr. adekvatnost kapitala) u cilju minimiziranja rizika insolventnosti društava za osiguranje u ispunjenju nepredviđenih obveza kada nastanu. U 2017., Društvo je ispunjavalo sve ove zahtjeve.

U izvještavanju financijske stabilnosti, kapital i solventnost se izračunavaju sukladno pravilima propisanim od EIOPA-e. Regulatorni kapitalni testovi temelje se na zahtijevanim 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 procjenjuje 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.



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

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 poslovnog plana;
- Uzimajući u obzir željeni iznos i kvalitetu tj. razinu kapitala vezanog uz poslovni plan, 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 ORSA-e je da Društvo bude svjesno odnosa između poslovne strategije, kratkoročnih, srednjoročnih i dugoročnih rizika koje preuzima i kapitalnih zahtjeva koji proizlaze iz tih rizika. ORSA uključuje sljedeća tri ključna elementa: vlastitu procjenu ukupne potrebe za solventnošću, kontinuiranu procjenu usklađenosti s kapitalnim zahtjevima i zahtjevima tehničkih pričuva te procjenu značajnosti odstupanja rizičnog profila od pretpostavki za izračun potrebnog solventnog kapitala u skladu sa standardnom formulom.

Osnovni cilj Društva prilikom upravljanja kapitalom je održavanje zahtijevane razine stabilnosti Društva i time pružanje zadovoljavajuće sigurnosti osiguranicima te maksimizacija povrata dioničarima i osiguranicima, kao i održavanje raspoloživog kapitala na razini koja je znatno iznad minimalnih zahtjeva i konzistentno s rizičnim profilom, rizičnim apetitom i strategijom upravljanja kapitalom.

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.

Solventnost II regulatorni izračun kapitala iznosi kako slijedi:

	<b>2017.</b>	2016.
	<b>'000 kn</b>	'000 kn
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	<b>676.270</b>	715.363
Potrebni solventni kapital	<b>207.252</b>	183.848
Minimalni potrebni kapital	<b>93.264</b>	81.607
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala</b>	<b>326,3%</b>	389,1%

Na dan 31. prosinca 2017., omjer solventnosti iznosio je 326,3 % (2016.: 389,1%) 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 umanjeno za predvidive dividende kako slijedi:

	2017. '000 kn	2016. '000 kn
Višak imovine nad obvezama	699.982	722.428
Očekivana isplata dividende	(23.712)	(22.181)
Subordinirane obveze	-	15.116
	<u>676.270</u>	<u>715.363</u>

Na dan 31. prosinca 2017. vlastita sredstva su iznosila 676.270 tisuća kuna (2016.: 715.363 tisuće kuna) što predstavlja smanjenje od 39.093 tisuće kuna u odnosu na prethodno razdoblje zbog smanjenja subordiniranih obveza (povrata zajma) i prilagodbe prema Solventnosti II (skrivenih pričuva) odnosno viška imovine nad obvezama. Promjene po kategorijama imovine i obveza i prilagodbi prema Solventnosti II su prikazane u nastavku ovog poglavlja.

Naime, u 2016. godini vlastita sredstva su uključivala i podređeni zajam u iznosu do 15.116 tisuća kuna, a koji je Društvo u cijelosti otplatilo u studenom 2017. Subordinirani zajam je bio neograničenog dospjeća, odobren od povezanog društva LVP Holding GmbH u iznosu od 2 milijuna eura.

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 (2016.: i podređenog zajma) kako slijedi:

	2017. '000 kn	'000 kn	'000 kn	2016. '000 kn	'000 kn
	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	235.795	235.795	235.795	235.795	
Pričuva za usklađivanje	440.475	440.475	464.452	464.452	
Podređene obveze	-	-	15.116	-	15.116
<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	<b>676.270</b>	<b>676.270</b>	715.363	700.247	15.116
<b>Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva</b>					
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	676.270	676.270	715.363	700.247	15.116
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	676.270	676.270	715.363	700.247	15.116
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	676.270	676.270	715.363	700.247	15.116
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	676.270	676.270	715.363	700.247	15.116
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>207.252</b>	-	183.848	-	
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	<b>93.264</b>	-	81.607	-	
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala</b>	<b>326,3%</b>	-	389,10%	-	
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala</b>	<b>725,1%</b>	-	876,59%	-	

**E.1.2 Struktura vlastitih sredstava (nastavak)**

Vlastita sredstva Društva u cijelosti su klasificirana u 1. kategoriju u iznosu od 676.270 tisuća kuna, neograničeno (2016.: 715.363 tisuće kuna u 1. kategoriji od čega 700.247 tisuća kuna neograničeno i 15.116 tisuća kuna ograničeno) te uključuju temeljni kapital u iznosu od 235.795 tisuća kuna (2016: 235.795 tisuća kuna) i pričuvu za usklađivanje u iznosu od 440.475 tisuća kuna (2016: 464.452 tisuće kuna), a u 2016. godini i podređeni zajam u iznosu od 15.116 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:

	<b>2017.</b>	2016.
	<b>'000 kn</b>	'000 kn
Višak imovine nad obvezama	<b>699.982</b>	722.428
Očekivana isplata dividende	<b>(23.712)</b>	(22.181)
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	<b>(235.795)</b>	(235.795)
	<hr/>	<hr/>
<b>Pričuva za usklađivanje</b>	<b>440.475</b>	464.452
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**E.1.2 Struktura vlastitih sredstava (nastavak)**

Usporedba MSFI bilance, usklada i SII bilance na dan 31. prosinca 2017. godine u odnosu na prethodno razdoblje:

	Promjena u MSFI ‘000 kn	Promjena u uskladama ‘000 kn	Promjena u SII ‘000 kn
<b>Imovina</b>			
Nematerijalna imovina	7.154	(7.154)	-
Odgodena porezna imovina	631	(631)	-
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	655	416	1.071
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	11.447	(9.363)	2.084
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	103.062	-	103.062
Kredit i hipoteke	(11.996)	931	(11.065)
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju	(295.696)	17.713	(277.983)
Potraživanja od osiguranja i posrednika	1.145	(9.660)	(8.515)
Potraživanja od reosiguranja	(41.748)	-	(41.748)
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	12.528	-	12.528
Novac i novčani ekvivalenti	(2.452)	-	(2.452)
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	(661)	-	(661)
<b>Ukupno imovina</b>	<b>(215.931)</b>	<b>(7.748)</b>	<b>(223.679)</b>
<b>Obveze</b>			
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (uključujući zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju)	10.668	(25.553)	(14.885)
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	(7.518)	64.652	57.134
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	103.062	5.185	108.247
Ostale tehničke pričuve	(1.275)	1.275	-
Pričuve osim tehničkih pričuva	996	-	996
Obveze za mirovine	48	-	48
Depoziti reosiguratelja	(296.053)	-	(296.053)
Odgodene porezne obveze	2.514	(9.328)	(6.814)
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	(2.737)	-	(2.737)
Obveze prema osiguranju i posrednicima	(10.760)	-	(10.760)
Obveze prema reosiguranju	(38.238)	101	(38.137)
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	3.208	-	3.208
Podređene obveze	(15.116)	-	(15.116)
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	18.100	(4.464)	13.636
<b>Ukupne obveze</b>	<b>(233.101)</b>	<b>31.868</b>	<b>(201.233)</b>
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	<b>17.170</b>	<b>(39.616)</b>	<b>(22.446)</b>

Smanjenje u prilagodbi (skrivenim pričuvama) između MSFI i Solventnosti II na dan 31. prosinca 2017. u odnosu na prethodno razdoblje u iznosu od 39.616 tisuća kuna odnosno smanjenje u višku imovine nad obvezama u iznosu od 22.446 tisuća kuna proizlazi najvećim dijelom iz smanjenja prilagodbi (skrivenih pričuva) u tehničkim pričuvama što je pojašnjeno u poglavlju D.2.1 Vrednovanje tehničkih pričuva za potrebe solventnosti i razlike u odnosu na MSFI vrednovanje u financijskim izvještajima.

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

Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala na 31. prosinca 2017. iznose 676.270 tisuća kuna (2016.: 715.363 tisuće kuna) i to u cjelokupnom iznosu u kategoriji 1, neograničeno (2016.: 700.247 tisuća kuna u kategoriji 1, neograničeno i 15.116 tisuća kuna ograničeno).

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

Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala na 31. prosinca 2017. iznose 676.270 tisuća kuna (2016.: 715.363 tisuće kuna) i to u cjelokupnom iznosu u kategoriji 1, neograničeno (2016.: 700.247 tisuća kuna u kategoriji 1, neograničeno i 15.116 tisuća kuna ograničeno).

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

Razlika između vlasničkog kapitala u financijskim izvještajima i viška sredstava prema Solventnost II regulativi je kako slijedi:

	2017. ‘000 kn	2016. ‘000 kn
<b>Kapital i rezerve u financijskim izvještajima</b>		
Dionički kapital	235.795	235.795
Rezerve kapitala	50.453	50.453
Zakonska rezerva	4.188	4.188
Ostale rezerve	122.838	122.838
Rezerva fer vrijednosti	74.546	63.092
Zadržana dobit	95.279	89.563
	<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno kapital</b>	<b>583.099</b>	<b>565.929</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Prilagodba prema Solventnosti II (skrivena pričuva)</b>	<b>116.883</b>	<b>156.499</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	<b>699.982</b>	<b>722.428</b>
	<hr/> <hr/>	<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, razgraničeni troškovi pribave i ostala nematerijalna imovina,
- 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 te razlike u mjerenju u odnosu na financijske izvještaje objašnjene su u poglavlju D. Na dan 31. prosinca 2017. prilagodba prema Solventnosti II je iznosila 116.883 tisuće kuna (2016.: 156.499 tisuće kuna) što predstavlja smanjenje u iznosu od 39.616 tisuća kuna u odnosu na prethodno razdoblje. Promjene po kategorijama imovine i obveza i prilagodbi prema Solventnosti II su prikazane u poglavlju E.1.2 Struktura vlastitih sredstava.

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

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

	2017. ‘000 kn	2016. ‘000 kn
Potrebni solventni kapital	207.252	183.848
Minimalni potrebni kapital	93.264	81.607

Potrebni solventni kapital Društva na dan 31. prosinca 2017. iznosi 207.252 tisuće kuna (2016.: 183.848 tisuća kuna). Minimalni potrebni kapital iznosi 93.264 tisuće kuna (2016.: 81.607 tisuća kuna) što je 45% od ukupnog potrebnog solventnog kapitala.

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

	2017. ‘000 kn <b>Bruto i neto potrebni solventni kapital</b>	2016. ‘000 kn Bruto potrebni solventni kapital	2016. ‘000 kn Neto potrebni solventni kapital
Tržišni rizik	157.308	177.426	159.755
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	24.983	25.912	25.912
Preuzeti rizik životnog osiguranja	75.029	46.421	29.763
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	8.622	5.888	5.888
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	50.818	51.997	51.996
<b>Nediversificirani osnovni potrebni solventni kapital</b>	<b>316.760</b>	<b>307.644</b>	<b>273.314</b>
Diversifikacija	(95.772)	(82.348)	(71.362)
Rizik nematerijalne imovine	-	-	-
<b>Osnovni potrebni solventni kapital: bruto / neto</b>	<b>220.988</b>	<b>225.296</b>	<b>201.952</b>
Operativni rizik	21.690	22.052	-
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	-	(23.344)	-
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	(35.426)	(40.156)	-
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>207.252</b>	<b>183.848</b>	<b>-</b>

Ukupni potrebni solventni kapital Društva na dan 31. prosinca 2017. iznosi 207.252 tisuće kuna (2016.: 183.848 tisuća kuna). Tržišni rizik, čiji kapitalni zahtjev predstavlja 50% ukupnog osnovnog potrebnog solventnog kapitala Društva prije diverzifikacije, najznačajniji je rizik kojem je Društvo izloženo.

U odnosu na dan 31. prosinca 2016. potrebni solventni kapital je veći za 23.404 tisuće kuna. Razlog većeg kapitalnog zahtjeva proizlazi primarno iz većeg kapitalnog zahtjeva preuzetog rizika životnog osiguranja. Detaljniji opisi potrebnog kapitalnog zahtjeva po modulima rizika nalaze se u poglavlju C. Profil rizičnosti.

### E.2.3 Korištenje standardne formule i pojednostavljenja

Prilikom izračuna kapitalnog zahtjeva Društvo primjenjuje Standardnu formulu za sve module i podmodule rizika, a pojednostavljenja se primjenjuju kod izračuna u modulu rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane.

### E.2.4 Korištenje specifičnih parametara unutar Standardne formule

Pri izračunu kapitalnog zahtjeva Društvo nije koristilo specifične parametre u skladu s člankom 104. stavkom 7. Direktive 2009/138/EZ.

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

	2017. ‘000 kn	2016. ‘000 kn
<b>Minimalni potrebni kapital</b>		
Linearni minimalni potrebni kapital	96.834	81.607
Potrebni solventni kapital	207.252	183.848
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	93.264	82.732
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	51.813	45.962
Kombinirani minimalni potrebni kapital	93.264	81.607
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	57.720	57.720
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	<b>93.264</b>	<b>81.607</b>

Minimalni potrebni kapital na dan 31. prosinca 2017. iznosi 93.264 tisuće kuna (2016.: 81.607 tisuća kuna) i jednak je gornjem pragu minimalnog potrebnog kapitala (gornji prag iznosi 45% potrebnog solventnog kapitala). Donji prag minimalnog potrebnog kapitala iznosi 51.813 tisuće kuna (2016.: 45.962 tisuće kuna) odnosno 25% potrebnog solventnog kapitala. U odnosu na dan 31. prosinca 2016. minimalni potrebni kapital je veći za 11.657 tisuća kuna.

Minimalni potrebni kapital izračunat je temeljem vrijednosti neto zaračunatih premija, neto tehničkih pričuva iz ekonomske bilance (najbolja procjena, bez dodatka za rizik) za neživotna i životna osiguranja te vrijednosti svote pod rizikom za životna osiguranja.

S obzirom na to da su neto pričuve u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje povećane u životnim osiguranjima, a zbog raskida kvotnog ugovora reosiguranja života, povećava se i izračunati minimalni potrebni kapital (linearni minimalni potrebni kapital), a prije ograničenja u rasponu 25-45% potrebnog solventnog kapitala.

Detaljniji podaci o minimalnom potrebnom kapitalu nalaze se u priloženim izvještajnim Predlošcima S.28.02.01 Minimalni potrebni kapital – djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja.

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

Društvo za izračun kapitalnog zahtjeva ne upotrebljava podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju iz članka 304. Direktive 2009/138/EZ.

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

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

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

Društvo je u potpunosti usklađeno s minimalnim potrebnim kapitalom i potrebnim solventnim kapitalom.

### **E.6 Sve ostale informacije**

Osim gore navedenih, nema ostalih značajnih informacija.



**E. Predložci za 2017.godinu****PRILOG I. (u tisuću)****S.02.01.02****Bilanca**

		Vrijednost prema Solventnosti II
<b>Imovina</b>		<b>C0010</b>
Nematerijalna imovina	<b>R0030</b>	0
Odgodena porezna imovina	<b>R0040</b>	0
Višak mirovinskih naknada	<b>R0050</b>	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	<b>R0060</b>	91.864
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	<b>R0070</b>	2.521.682
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	<b>R0080</b>	56.752
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	<b>R0090</b>	23.918
Vlasnički vrijednosni papiri	<b>R0100</b>	11.914
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	<b>R0110</b>	11.914
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	<b>R0120</b>	0
Obveznice	<b>R0130</b>	2.165.127
Državne obveznice	<b>R0140</b>	2.121.570
Korporativne obveznice	<b>R0150</b>	8.721
Strukturirani dužnički instrumenti	<b>R0160</b>	34.836
Osigurani vrijednosni papiri	<b>R0170</b>	0
Subjekti za zajednička ulaganja	<b>R0180</b>	134.269
Izvedenice	<b>R0190</b>	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	<b>R0200</b>	129.701
Ostala ulaganja	<b>R0210</b>	0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	<b>R0220</b>	452.479
Kredit i hipoteke	<b>R0230</b>	51.137
Kredit na temelju police	<b>R0240</b>	43.737
Kredit i hipoteke pojedincima	<b>R0250</b>	4.248
Ostali kredit i hipoteke	<b>R0260</b>	3.152
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	<b>R0270</b>	170.511
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	<b>R0280</b>	169.494
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	<b>R0290</b>	167.762
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	<b>R0300</b>	1.733
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	<b>R0310</b>	1.017
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	<b>R0320</b>	0
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	<b>R0330</b>	1.017
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>	38.307
Potraživanja od reosiguranja	<b>R0370</b>	40.057
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	<b>R0380</b>	16.703
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>	10.278
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	<b>R0420</b>	1.597
<b>Ukupna imovina</b>	<b>R0500</b>	<b>3.394.615</b>

**PRILOG I. (u tisuću)**

## S.02.01.02

## Bilanca

		Vrijednost prema Solventnosti II C0010
<b>Obveze</b>		
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	<b>R0510</b>	348.576
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	<b>R0520</b>	334.226
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	<b>R0530</b>	0
Najbolja procjena	<b>R0540</b>	323.108
Dodatak za rizik	<b>R0550</b>	11.119
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	<b>R0560</b>	14.350
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	<b>R0570</b>	0
Najbolja procjena	<b>R0580</b>	13.544
Dodatak za rizik	<b>R0590</b>	806
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	<b>R0600</b>	1.604.005
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	<b>R0610</b>	0
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	<b>R0620</b>	0
Najbolja procjena	<b>R0630</b>	0
Dodatak za rizik	<b>R0640</b>	0
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	<b>R0650</b>	1.604.005
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	<b>R0660</b>	0
Najbolja procjena	<b>R0670</b>	1.572.461
Dodatak za rizik	<b>R0680</b>	31.544
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	<b>R0690</b>	465.072
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	<b>R0700</b>	0
Najbolja procjena	<b>R0710</b>	465.072
Dodatak za rizik	<b>R0720</b>	0
Nepredviđene obveze	<b>R0740</b>	0
Pričuve osim tehničkih pričuva	<b>R0750</b>	9.065
Obveze za mirovine	<b>R0760</b>	527
Depoziti reosiguratelja	<b>R0770</b>	87.063
Odgođene porezne obveze	<b>R0780</b>	35.425
Izvedenice	<b>R0790</b>	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	<b>R0800</b>	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	<b>R0810</b>	3.576
Obveze prema osiguranju i posrednicima	<b>R0820</b>	15.059
Obveze prema reosiguranju	<b>R0830</b>	37.977
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	<b>R0840</b>	31.044
Podređene obveze	<b>R0850</b>	0
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	<b>R0860</b>	0
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	<b>R0870</b>	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	<b>R0880</b>	57.244
<b>Ukupne obveze</b>	<b>R0900</b>	2.694.632
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	<b>R1000</b>	699.983

RILOG 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>	12.036	14.227	0	101.894	39.671	33.284	69.111	22.313	215
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	<b>R0120</b>									
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	<b>R0130</b>									
<b>Udio reosiguratelja</b>	<b>R0140</b>	0	380	0	50.137	677	17.444	30.145	6.529	0
<b>Neto</b>	<b>R0200</b>	12.036	13.847	0	51.757	38.994	15.839	38.966	15.783	215
<b>Zaradene premije</b>										
Bruto – izravno osiguranje	<b>R0210</b>	6.413	14.279	0	113.225	38.557	31.466	67.252	21.537	211
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	375	0	55.490	677	16.615	36.063	9.513	0
<b>Neto</b>	<b>R0300</b>	6.413	13.904	0	57.734	37.880	14.851	31.189	12.024	211
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>										
Bruto – izravno osiguranje	<b>R0310</b>	3.239	6.214	0	69.079	32.625	15.102	23.052	8.549	-5
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	-955	0	35.210	-284	9.058	9.431	3.129	0
<b>Neto</b>	<b>R0400</b>	3.239	7.168	0	33.869	32.909	6.044	13.621	5.420	-5
<b>Promjene ostalih tehničkih pričuva</b>										
Bruto – izravno osiguranje	<b>R0410</b>	0	17	0	31	514	-2.140	216	46	112
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	<b>R0420</b>									
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	<b>R0430</b>									
Udio reosiguratelja	<b>R0440</b>									
<b>Neto</b>	<b>R0500</b>	0	17	0	31	514	-2.140	216	46	112
<b>Nastali izdaci</b>	<b>R0550</b>	4.496	4.743	0	36.466	8.399	10.591	26.073	6.888	108
<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	<b>R0110</b>	1.356	4.619	10.796				309.523	
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	<b>R0120</b>								
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	<b>R0130</b>								
<b>Udio reosiguratelja</b>	<b>R0140</b>	0	0	9.383				114.696	
<b>Neto</b>	<b>R0200</b>	1.356	4.619	1.413				194.827	
<b>Zarađene premije</b>									
Bruto – izravno osiguranje	<b>R0210</b>	1.366	4.844	8.037				307.186	
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	<b>R0220</b>	0	0	0				0	
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	<b>R0230</b>								
<b>Udio reosiguratelja</b>	<b>R0240</b>	0	0	7.121				125.854	
<b>Neto</b>	<b>R0300</b>	1.366	4.844	916				181.332	
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>									
Bruto – izravno osiguranje	<b>R0310</b>	608	3.676	33.714				195.854	
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	<b>R0320</b>	0	0	0				0	
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	<b>R0330</b>								
<b>Udio reosiguratelja</b>	<b>R0340</b>	0	0	32.795				88.384	
<b>Neto</b>	<b>R0400</b>	608	3.676	919				107.470	
<b>Promjene ostalih tehničkih pričuva</b>									
Bruto – izravno osiguranje	<b>R0410</b>	-50	-40	19				-1.275	
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	<b>R0420</b>								
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	<b>R0430</b>								
Udio reosiguratelja	<b>R0440</b>								
<b>Neto</b>	<b>R0500</b>	-50	-40	19				-1.275	
<b>Nastali izdaci</b>	<b>R0550</b>	630	1.997	1.541				101.934	
<b>Ostali izdaci</b>	<b>R1200</b>							9.724	
<b>Ukupni izdaci</b>	<b>R1300</b>							111.658	

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
<b>Zaračunate premije</b>										
Bruto	<b>R1410</b>		157.633	115.946	9.668					283.247
Udio reosiguratelja	<b>R1420</b>		3.481	0	0					3.481
Neto	<b>R1500</b>		154.152	115.946	9.668					279.766
<b>Zarađene premije</b>										
Bruto	<b>R1510</b>		157.703	115.946	9.672					283.322
Udio reosiguratelja	<b>R1520</b>		3.487	0	0					3.487
Neto	<b>R1600</b>		154.216	115.946	9.672					279.835
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>										
Bruto	<b>R1610</b>		150.053	18.909	10.988					179.950
Udio reosiguratelja	<b>R1620</b>		291.967	0	0					291.967
Neto	<b>R1700</b>		-141.914	18.909	10.988					-112.017
<b>Promjene ostalih tehničkih pričuva</b>										
Bruto	<b>R1710</b>		-14.858	104.673	-3.209					86.607
Udio reosiguratelja	<b>R1720</b>		-292.410	0	0					-292.410
Neto	<b>R1800</b>		277.552	104.673	-3.209					379.017
<b>Nastali izdaci</b>	<b>R1900</b>	0	68.750	32.119	4.590					105.459
<b>Ostali izdaci</b>	<b>R2500</b>									928
<b>Ukupni izdaci</b>	<b>R2600</b>									106.387

PRILOG I. (u tisuću)

S.12.01.02

Tehničke pričuve za životno i SLT zdravstveno osiguranje

		Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima		Ostala životna osiguranja			Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja	Prihvat u reosiguranje	Ukupno (životno osiguranje osim zdravstvenog osiguranja, uklj. osiguranje povezano s udjelima u investicijskim fondovima)	
			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
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
<b>Tehničke pričuve izračunane kao cjelina</b>	<b>R0010</b>										
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	<b>R0020</b>										
<b>Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik</b>											
<b>Najbolja procjena</b>											
<b>Bruto najbolja procjena</b>	<b>R0030</b>	1.567.915		0	465.072		0	4.546			2.037.533
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	<b>R0080</b>	1.017		0	0		0	0			1.017
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	<b>R0090</b>	1.566.898		0	465.072		0	4.546			2.036.516
<b>Dodatak za rizik</b>	<b>R0100</b>	31.449	0			95					31.544
<b>Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva</b>											
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	<b>R0110</b>										
Najbolja procjena	<b>R0120</b>										
Dodatak za rizik	<b>R0130</b>										
<b>Tehničke pričuve – ukupno</b>	<b>R0200</b>	1.599.364	465.072			4.641					2.069.077

PRILOG I. (u tisuću)  
S.17.01.02

Tehničke pričuve za neživotno osiguranje

		Izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje								
		Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
<b>Tehničke pričuve izračunane kao cjelina</b>	<b>R0010</b>									
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	<b>R0050</b>									
<b>Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik</b>										
<b>Najbolja procjena</b>										
Pričuve za premije										
Bruto	<b>R0060</b>	480	2.487	0	35.310	15.087	6.261	9.502	1.315	96
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	<b>R0140</b>	0	7	0	20.918	0	1.571	1.453	-20	0
Neto najbolja procjena pričuva za premije	<b>R0150</b>	480	2.480	0	14.391	15.087	4.690	8.049	1.335	96
<b>Pričuve za odštetne zahtjeve</b>										
Bruto	<b>R0160</b>	426	10.152	0	143.421	10.455	15.750	22.320	35.852	479
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	<b>R0240</b>	0	1.726	0	73.161	564	8.665	13.165	24.172	0
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	<b>R0250</b>	426	8.426	0	70.260	9.891	7.085	9.155	11.681	479
<b>Ukupno najbolja procjena – bruto</b>	<b>R0260</b>	905	12.639	0	178.731	25.542	22.011	31.822	37.167	574
<b>Ukupno najbolja procjena – neto</b>	<b>R0270</b>	905	10.906	0	84.651	24.979	11.775	17.204	13.016	574
<b>Dodatak za rizik</b>	<b>R0280</b>	62	744	0	6.279	1.706	827	1.174	871	39
<b>Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva</b>										
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	<b>R0290</b>									
Najbolja procjena	<b>R0300</b>									
Dodatak za rizik	<b>R0310</b>									

PRILOG I. (u tisuću)

S.17.01.02

Tehničke pričuve za neživotno osiguranje

		Izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje								
		Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
<b>Tehničke pričuve – ukupno</b>										
Tehničke pričuve – ukupno	<b>R0320</b>	967	13.383	0	185.010	27.248	22.838	32.997	38.038	613
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	<b>R0330</b>	0	1.733	0	94.079	564	10.236	14.618	24.151	0
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	<b>R0340</b>	967	11.650	0	90.930	26.685	12.602	18.379	13.886	613



**PRILOG I. (u tisuću)**

**S.17.01.02**

**Tehničke pričuve za neživotno osiguranje**

		Izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje			Prihvati u neproporcionalno reosiguranje			Ukupno obveze neživotnog osiguranja	
		Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje		Neproporcionalno reosiguranje imovine
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
<b>Tehničke pričuve izračunane kao cjelina</b>	<b>R0010</b>								
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	<b>R0050</b>								
<b>Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik</b>									
<b>Najbolja procjena</b>									
Pričuve za premije									
Bruto	<b>R0060</b>	28	772	-1.351				69.986	
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	<b>R0140</b>	0	0	-1.913	0	0	0	22.016	
Neto najbolja procjena pričuva za premije	<b>R0150</b>	28	772	563	0	0	0	47.970	
<b>Pričuve za odštetne zahtjeve</b>									
Bruto	<b>R0160</b>	829	560	26.423				266.666	
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	<b>R0240</b>	0	0	26.027	0	0	0	147.478	
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	<b>R0250</b>	829	560	396	0	0	0	119.187	
<b>Ukupno najbolja procjena – bruto</b>	<b>R0260</b>	857	1.331	25.072	0	0	0	336.652	
<b>Ukupno najbolja procjena – neto</b>	<b>R0270</b>	857	1.331	959	0	0	0	167.157	
<b>Dodatak za rizik</b>	<b>R0280</b>	59	112	52	0	0	0	11.925	
<b>Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva</b>									
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	<b>R0290</b>								
Najbolja procjena	<b>R0300</b>								
Dodatak za rizik	<b>R0310</b>								

PRILOG I. (u tisuću)

S.17.01.02

Tehničke pričuve za neživotno osiguranje

		Izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje			Prihvati u neproporcionalno reosiguranje				Ukupno obveze neživotnog osiguranja
		Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje imovine	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
<b>Tehničke pričuve – ukupno</b>									
Tehničke pričuve – ukupno	<b>R0320</b>	915	1.443	25.124	0	0	0	0	348.576
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	<b>R0330</b>	0	0	24.113	0	0	0	0	169.494
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	<b>R0340</b>	915	1.443	1.011	0	0	0	0	179.082

PRILOG I. (u tisuću)

S.19.01.21

Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

Ukupno neživotno osiguranje

Godina nastanka štete / godina preuzimanja rizika	<b>Z0010</b>	Accident year
---	--------------	---------------

Bruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno)  
(apsolutni iznos)

		Razvojna godina										U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)	
Godina		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
Ranije	<b>R0100</b>											5.011	<b>R0100</b>	5.011
N-9	<b>R0160</b>	124.802	57.196	9.157	10.419	2.513	6.014	2.905	1.645	4.941	1.328		<b>R0160</b>	1.328
N-8	<b>R0170</b>	115.092	43.716	8.151	7.284	2.327	2.449	6.910	2.485	1.148			<b>R0170</b>	1.148
N-7	<b>R0180</b>	91.958	48.299	4.790	2.989	1.807	2.675	1.297	762				<b>R0180</b>	762
N-6	<b>R0190</b>	87.737	36.286	7.871	4.555	3.852	1.231	1.085					<b>R0190</b>	1.085
N-5	<b>R0200</b>	84.455	32.350	4.048	1.894	1.607	1.026						<b>R0200</b>	1.026
N-4	<b>R0210</b>	72.407	33.960	10.398	3.133	2.171							<b>R0210</b>	2.171
N-3	<b>R0220</b>	80.685	34.192	5.639	2.551								<b>R0220</b>	2.551
N-2	<b>R0230</b>	89.306	36.084	4.358									<b>R0230</b>	4.358
N-1	<b>R0240</b>	105.133	55.932										<b>R0240</b>	55.932
N	<b>R0250</b>	102.799											<b>R0250</b>	102.799
<b>Ukupno</b>													<b>R0260</b>	178.171
													1.476.813	

PRILOG I. (u tisuću)

S.19.01.21

Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

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

		Razvojna godina										Kraj godine (diskontirani podaci)		
Godina		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	C0360	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		
Ranije	R0100											28.602	R0100	27.790
N-9	R0160	77	19	29	3	0	0	0	0	7.718	9.109		R0160	8.839
N-8	R0170	39	362	5	1	0	0	0	18.113	16.883			R0170	16.312
N-7	R0180	1.343	281	16	0	0	0	7.753	6.201				R0180	6.012
N-6	R0190	1.812	308	3	1	0	18.977	18.671					R0190	18.029
N-5	R0200	1.873	510	4	6	13.018	11.069						R0200	10.757
N-4	R0210	1.669	321	6	16.153	11.166							R0210	10.872
N-3	R0220	2.138	175	20.213	11.781								R0220	11.441
N-2	R0230	3.979	38.499	25.149									R0230	24.548
N-1	R0240	102.225	33.972										R0240	33.020
N	R0250	100.808											R0250	99.046
<b>Ukupno</b>												<b>R0260</b>	266.666	

**PRILOG I. (u tisuću)**

**S.23.01.01**

**Vlastita sredstva**

		Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35</b>						
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	<b>R0010</b>	235.795	235.795			
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	<b>R0030</b>					
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	<b>R0040</b>					
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	<b>R0050</b>					
Višak sredstava	<b>R0070</b>					
Povlaštene dionice	<b>R0090</b>					
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	<b>R0110</b>					
Pričuva za usklađivanje	<b>R0130</b>	440.475	440.475			
Podređene obveze	<b>R0140</b>					
Iznos jednak vrijednosti neto odgodene porezne imovine	<b>R0160</b>					
Ostale stavke vlastitih sredstava koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, akoje nisu prethodno naznačene	<b>R0180</b>					
<b>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</b>						
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	<b>R0220</b>					
<b>Odbici</b>						
Odbitak za sudjelovanja u financijskim i kreditnim institucijama	<b>R0230</b>					
<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	<b>R0290</b>	676.270	676.270			
<b>Pomoćna vlastita sredstva</b>						
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	<b>R0300</b>					
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	<b>R0310</b>					
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	<b>R0320</b>					
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	<b>R0330</b>					
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	<b>R0340</b>					
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	<b>R0350</b>					
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	<b>R0360</b>					
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	<b>R0370</b>					
Ostala pomoćna vlastita sredstva	<b>R0390</b>					
<b>Ukupna pomoćna vlastita sredstva</b>	<b>R0400</b>					

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

		<b>Ukupno</b>	<b>Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja</b>	<b>Kategorija 1 – ograničeno</b>	<b>Kategorija 2</b>	<b>Kategorija 3</b>
		<b>C0010</b>	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>
<b>Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva</b>						
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	<b>R0500</b>	676.270	676.270			
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	<b>R0510</b>	676.270	676.270			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	<b>R0540</b>	676.270	676.270	0	0	0
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	<b>R0550</b>	676.270	676.270	0	0	
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>R0580</b>	207.252				
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	<b>R0600</b>	93.264				
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala</b>	<b>R0620</b>	326,3%				
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala</b>	<b>R0640</b>	725,1%				

		<b>C0060</b>	
<b>Pričuva za usklađivanje</b>			
Višak imovine nad obvezama	<b>R0700</b>	699.983	-
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	<b>R0710</b>		-
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	<b>R0720</b>	23.712	-
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	<b>R0730</b>	235.795	-
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	<b>R0740</b>		-
<b>Pričuva za usklađivanje</b>	<b>R0760</b>	440.475	-
<b>Očekivana dobit</b>			-
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	<b>R0770</b>	116.845	-
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	<b>R0780</b>	6.655	-
<b>Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije</b>	<b>R0790</b>	123.500	-

**PRILOG I. (u tisuću)**

**S.25.01.21**

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

		<b>Bruto potrebni solventni kapital</b>	<b>Parametri specifični za društvo</b>	<b>Pojednostavljenja</b>
		<b>C0110</b>	<b>C0090</b>	<b>C0100</b>
Tržišni rizik	<b>R0010</b>	157.308	-	-
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	<b>R0020</b>	24.983	-	-
Preuzeti rizik životnog osiguranja	<b>R0030</b>	75.029		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	<b>R0040</b>	8.622		-
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	<b>R0050</b>	50.818		-
Diversifikacija	<b>R0060</b>	-95.772	-	-
Rizik nematerijalne imovine	<b>R0070</b>	0	-	-
<b>Osnovni potrebni solventni kapital</b>	<b>R0100</b>	220.988	-	-

<b>Izračun potrebnog solventnog kapitala</b>		<b>C0100</b>
Operativni rizik	<b>R0130</b>	21.690
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	<b>R0140</b>	0
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	<b>R0150</b>	-35.425
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	<b>R0160</b>	0
<b>Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka</b>	<b>R0200</b>	207.252
Već utvrđeni kapitalni dodatak	<b>R0210</b>	0
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>R0220</b>	207.252
<b>Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu</b>		-
Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	<b>R0400</b>	0
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	<b>R0410</b>	0
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	<b>R0420</b>	0
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	<b>R0430</b>	0
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304.	<b>R0440</b>	0

PRILOG I. (u tisuću)

S.28.02.01

Minimalni potrebni kapital – djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja

	R0010	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
		MCR(NL,NL) Rezultat	MCR(NL,L) Rezultat
		C0010	C0020
Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja		32.754	

Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
-----------------------------------	---------------------------------

	R0010	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
				C0030	C0040	C0050	C0060
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	R0020		905	12.036			
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030		10.906	13.847			
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040		0	0			
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050		84.651	51.757			
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060		24.979	38.994			
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070		11.775	15.839			
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080		17.204	38.966			
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090		13.016	15.783			
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100		574	215			
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110		857	1.356			
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120		1.331	4.619			
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka	R0130		959	1.413			
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

	R0200	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
		MCR(L,NL) Rezultat	MCR(L,L) Rezultat
		C0070	C0080
Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja			64.080

Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
-----------------------------------	---------------------------------

	R0210	R0220	R0230	R0240	R0250	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku
						C0090	C0100	C0110	C0120
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade								1.566.898	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade								0	
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima								465.072	
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja)								4.546	
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja									3.934.136

**PRILOG I. (u tisuću)**

**S.28.02.01**

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

**Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala**

		<b>C0130</b>
Linearni minimalni potrebni kapital	<b>R0300</b>	96.834
Potrebni solventni kapital	<b>R0310</b>	207.252
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	<b>R0320</b>	93.264
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	<b>R0330</b>	51.813
Kombinirani minimalni potrebni kapital	<b>R0340</b>	93.264
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	<b>R0350</b>	57.720
-		<b>C0130</b>
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	<b>R0400</b>	93.264

<b>Izračun pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotno i životno osiguranje</b>	-	<b>Djelatnosti neživotnog osiguranja</b>	<b>Djelatnosti životnog osiguranja</b>
		<b>C0140</b>	<b>C0150</b>
Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital	<b>R0500</b>	32.754	64.080
Pretpostavljeni potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posljednji izračun)	<b>R0510</b>	70.103	137.150
Gornji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	<b>R0520</b>	31.546	61.717
Donji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	<b>R0530</b>	17.526	34.287
Pretpostavljeni kombinirani minimalni potrebni kapital	<b>R0540</b>	31.546	61.717
Apsolutni prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	<b>R0550</b>	28.860	28.860
Pretpostavljeni minimalni potrebni kapital	<b>R0560</b>	31.546	61.717

**E. Predložci za 2016.godinu****PRILOG I. (u tisuću)****S.02.01.02****Bilanca****Imovina**

Nematerijalna imovina	
Odgođena porezna imovina	
Višak mirovinskih naknada	
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	
Vlasnički vrijednosni papiri	
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	
Obveznice	
Državne obveznice	
Korporativne obveznice	
Strukturirani dužnički instrumenti	
Osigurani vrijednosni papiri	
Subjekti za zajednička ulaganja	
Izvedenice	
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	
Ostala ulaganja	
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	
Kredit i hipoteke	
Kredit na temelju police	
Kredit i hipoteke pojedincima	
Ostali kredit i hipoteke	
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	
Depoziti kod cedenata	
Potraživanja od osiguranja i posrednika	
Potraživanja od reosiguranja	
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen.	
Novac i novčani ekvivalenti	
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	
<b>Ukupna imovina</b>	

		Vrijednost prema Solventnosti II
		C0010
<b>R0030</b>		0
<b>R0040</b>		0
<b>R0050</b>		0
<b>R0060</b>		90.793
<b>R0070</b>		2.519.597
<b>R0080</b>		67.409
<b>R0090</b>		23.136
<b>R0100</b>		8.814
<b>R0110</b>		8.814
<b>R0120</b>		0
<b>R0130</b>		2.095.622
<b>R0140</b>		1.997.127
<b>R0150</b>		61.898
<b>R0160</b>		36.597
<b>R0170</b>		
<b>R0180</b>		168.030
<b>R0190</b>		0
<b>R0200</b>		156.585
<b>R0210</b>		0
<b>R0220</b>		349.417
<b>R0230</b>		62.203
<b>R0240</b>		51.800
<b>R0250</b>		5.630
<b>R0260</b>		4.773
<b>R0270</b>		448.494
<b>R0280</b>		163.146
<b>R0290</b>		159.878
<b>R0300</b>		3.268
<b>R0310</b>		285.348
<b>R0320</b>		
<b>R0330</b>		285.348
<b>R0340</b>		0
<b>R0350</b>		0
<b>R0360</b>		46.822
<b>R0370</b>		81.805
<b>R0380</b>		4.175
<b>R0390</b>		0
<b>R0400</b>		0
<b>R0410</b>		12.730
<b>R0420</b>		2.258
<b>R0500</b>		3.618.294

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

	Vrijednost prema Solventnosti II	
		C0010
<b>Obveze</b>		
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	<b>R0510</b>	363.462
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	<b>R0520</b>	333.974
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	<b>R0530</b>	
Najbolja procjena	<b>R0540</b>	324.465
Dodatak za rizik	<b>R0550</b>	9.509
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	<b>R0560</b>	29.487
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	<b>R0570</b>	
Najbolja procjena	<b>R0580</b>	28.046
Dodatak za rizik	<b>R0590</b>	1.441
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	<b>R0600</b>	1.546.872
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	<b>R0610</b>	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	<b>R0620</b>	
Najbolja procjena	<b>R0630</b>	
Dodatak za rizik	<b>R0640</b>	
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	<b>R0650</b>	1.546.872
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	<b>R0660</b>	
Najbolja procjena	<b>R0670</b>	1.529.819
Dodatak za rizik	<b>R0680</b>	17.053
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	<b>R0690</b>	356.825
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	<b>R0700</b>	
Najbolja procjena	<b>R0710</b>	356.823
Dodatak za rizik	<b>R0720</b>	2
Nepredviđene obveze	<b>R0740</b>	0
Pričuve osim tehničkih pričuva	<b>R0750</b>	8.069
Obveze za mirovine	<b>R0760</b>	479
Depoziti reosiguratelja	<b>R0770</b>	383.116
Odgođene porezne obveze	<b>R0780</b>	42.237
Izvedenice	<b>R0790</b>	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	<b>R0800</b>	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	<b>R0810</b>	6.313
Obveze prema osiguranju i posrednicima	<b>R0820</b>	25.820
Obveze prema reosiguranju	<b>R0830</b>	76.114
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	<b>R0840</b>	27.836
Podređene obveze	<b>R0850</b>	15.116
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	<b>R0860</b>	0
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	<b>R0870</b>	15.116
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	<b>R0880</b>	43.610
<b>Ukupne obveze</b>	<b>R0900</b>	2.895.867
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	<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: prihvat 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	<b>R0110</b>	102	5.009	6.918					299.230
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	<b>R0120</b>	0	0	0					0
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	<b>R0130</b>								
<b>Udio reosiguratelja</b>	<b>R0140</b>	0	0	6.428					131.564
<b>Neto</b>	<b>R0200</b>	102	5.009	490					167.666
<b>Zaradene premije</b>									
Bruto – izravno osiguranje	<b>R0210</b>	130	5.799	6.455					296.056
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	<b>R0220</b>	0	0	0					0
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	<b>R0230</b>								
<b>Udio reosiguratelja</b>	<b>R0240</b>	0	0	5.967					132.612
<b>Neto</b>	<b>R0300</b>	130	5.799	488					163.444
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>									
Bruto – izravno osiguranje	<b>R0310</b>	238	4.129	11.807					182.384
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	<b>R0320</b>	0	0	0					0
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	<b>R0330</b>								
<b>Udio reosiguratelja</b>	<b>R0340</b>	0	0	9.592					82.334
<b>Neto</b>	<b>R0400</b>	238	4.129	2.216					100.051
<b>Promjene ostalih tehničkih pričuva</b>									
Bruto – izravno osiguranje	<b>R0410</b>	0	0	0					0
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	<b>R0420</b>	0	0	0					0
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	<b>R0430</b>								
Udio reosiguratelja	<b>R0440</b>	0	0	0					0
<b>Neto</b>	<b>R0500</b>	0	0	0					0
<b>Nastali izdaci</b>	<b>R0550</b>	52	1.946	795	0				96.827
<b>Ostali izdaci</b>	<b>R1200</b>								14.034
<b>Ukupni izdaci</b>	<b>R1300</b>								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	
<b>Zaračunate premije</b>										
Bruto	<b>R1410</b>		163.225	118.250	10.465					291.940
<b>Udio reosiguratelja</b>	<b>R1420</b>		32.223	0	0					32.223
Neto	<b>R1500</b>		131.002	118.250	10.465					259.717
<b>Zarađene 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
<b>Udio reosiguratelja</b>	<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
<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 financijskih 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**

**Ukupno neživotno osiguranje**

Godina nastanka štete / godina preuzimanja rizika	<b>Z0010</b>	
---	--------------	--

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

Godina	Razvojna godina											U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		
Ranije	<b>R0100</b>											11.475	
N-9	<b>R0160</b>	115.359	58.195	11.296	5.043	2.643	3.580	971	1.362	34.186	1.970		
N-8	<b>R0170</b>	124.802	57.196	9.157	10.419	2.513	6.014	2.905	1.645	4.941			
N-7	<b>R0180</b>	115.092	43.716	8.151	7.284	2.327	2.449	6.910	2.485				
N-6	<b>R0190</b>	91.958	48.299	4.790	2.989	1.807	2.675	1.297					
N-5	<b>R0200</b>	87.737	36.286	7.871	4.555	3.852	1.231						
N-4	<b>R0210</b>	84.455	32.350	4.048	1.894	1.607							
N-3	<b>R0220</b>	72.407	33.960	10.398	3.133								
N-2	<b>R0230</b>	80.685	34.192	5.639									
N-1	<b>R0240</b>	89.306	36.084										
N	<b>R0250</b>	105.133											
<b>Ukupno</b>	<b>R0260</b>											174.995	2.155.011

**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 & +		C0360		
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300				
Ranije												23.586	R0100	22.686	
N-9												4.777	R0160	4.569	
N-8									7.718				R0170	7.370	
N-7								18.113					R0180	17.297	
N-6							7.753						R0190	7.392	
N-5						18.977							R0200	18.065	
N-4					13.018								R0210	12.484	
N-3				16.152									R0220	15.517	
N-2			20.213										R0230	19.344	
N-1		38.155											R0240	36.630	
N	99.596												R0250	96.018	
													<b>Ukupno</b>	<b>R0260</b>	<b>257.372</b>

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



**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  
**Osnovni potrebni solventni kapital**

**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	Pojednostavljena
	C0110	C0090	C0100
<b>R0010</b>	177.426	-	-
<b>R0020</b>	25.912	-	-
<b>R0030</b>	46.421		
<b>R0040</b>	5.888		-
<b>R0050</b>	51.997		-
<b>R0060</b>	-82.347	-	-
<b>R0070</b>	0	-	-
<b>R0100</b>	225.296	-	-

	C0100
<b>R0130</b>	22.052
<b>R0140</b>	-23.344
<b>R0150</b>	-40.156
<b>R0160</b>	0
<b>R0200</b>	183.848
<b>R0210</b>	0
<b>R0220</b>	183.848
	-
<b>R0400</b>	0
<b>R0410</b>	0
<b>R0420</b>	0
<b>R0430</b>	0
<b>R0440</b>	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
	C0010	C0020
<b>Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja</b>	32.056	

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

Djelatnosti neživotnog osiguranja Djelatnosti životnog osiguranja

	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci
	C0030	C0040	C0050	C0060
<b>R0020</b>	15.027	1.088		
<b>R0030</b>	9.750	16.788		
<b>R0040</b>	0	0		
<b>R0050</b>	101.941	62.952		
<b>R0060</b>	23.987	35.470		
<b>R0070</b>	12.245	14.409		
<b>R0080</b>	11.630	23.875		
<b>R0090</b>	9.590	7.284		
<b>R0100</b>	667	198		
<b>R0110</b>	368	102		
<b>R0120</b>	1.841	5.009		
<b>R0130</b>	2.317	490		
<b>R0140</b>	0			
<b>R0150</b>	0			
<b>R0160</b>	0			
<b>R0170</b>	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
R0200		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
R0210			1.211.776	
R0220			25.439	
R0230			356.823	
R0240			7.256	
R0250				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**

	<b>C0130</b>
<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
	<b>C0130</b>
<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

	<b>Djelatnosti neživotnog osiguranja</b>	<b>Djelatnosti životnog osiguranja</b>
	<b>C0140</b>	<b>C0150</b>
<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