



**Izvešće o solventnosti i finansijskom stanju za 2018.
godinu**

Sadržaj

Sažetak	2
A. Poslovanje i rezultati	4
A.1 Poslovanje	4
A.2 Rezultati preuzimanja rizika u 2018. godini	5
A.3 Rezultati ulaganja Društva u 2018. godini	7
A.4 Rezultati ostalih djelatnosti	9
A.5 Sve ostale informacije	9
B. Sustav upravljanja	10
B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja	10
B.2 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom	13
B.3 Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti	13
B.4 Sustav unutarnje kontrole	15
B.5 Funkcija unutarnje revizije	16
B.6 Aktuarska funkcija	17
B.7 Izdvajanje poslova	18
B.8 Sve ostale informacije	18
C. Profil rizičnosti	19
C.1 Preuzeti rizik	19
C.2 Tržišni rizik	20
C.3 Kreditni rizik	21
C.4 Rizik likvidnosti	21
C.5 Operativni rizik	21
C.6 Ostali rizici	22
C.7 Sve ostale informacije	22
D. Vrednovanje za potrebe solventnosti	23
D.1 Imovina	25
D.2 Tehničke pričuve	26
D.3 Ostale obveze	32
D.4 Alternativne metode vrednovanja	32
D.5 Sve ostale informacije	32
E. Upravljanje kapitalom	34
E.1 Vlastita sredstva	34
E.2 Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital	35
E.3 Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala	35
E.4 Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela	35
E.5 Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom	35
E.6 Sve ostale informacije	35
Prilog – godišnje kvantitativne informacije	36

Sažetak

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju (dalje: „Izvješće“) sastavlja se i objavljuje sukladno regulatornim zahtjevima, odnosno Zakonu o osiguranju i podzakonskim aktima koji se temelje na regulativi Solventnost II, na snazi od 01.01.2016. godine. Ovo je treće Izvješće koje Društvo objavljuje.

U Izvješću su prikazane osnovne informacije o poslovanju i rezultatima Društva u 2017. godini, sustavu upravljanja u Društvu, profilu rizičnosti Društva, vrednovanju za potrebe solventnosti i o upravljanju kapitalom.

Izvor osiguranje d.d. je društvo za osiguranje registrirano za obavljanje poslova neživotnih osiguranja. Sjedište Društva je u Zagrebu, Trpinjska 9. Jedini dioničar Društva je Jako Andabak.

U 2018. godini, Društvo je ostvarilo bruto zaračunatu premiju u iznosu **62.618** tisuće kuna (2017: 54.033 tis. kn) i gubitak u iznosu 2.327 tisuća kuna (2017: 3.478 tis. kn). U premijskom prihodu Društva, najznačajnije je zastupljeno obvezno osiguranje od automobilske odgovornosti s udjelom od **62%**, imovinska osiguranja sudjeluju s oko 15%, dok kasko osiguranje cestovnih vozila sudjeluje s oko 11% ukupne premije. Udjeli se nisu značajnije mijenjali u odnosu na prethodnu godinu. Kao ključne pokazatelje uspješnosti poslovanja, ističemo kvotu šteta i kvotu troškova. Kvota šteta je iznosila **48%** (2017: 59%), a kvota troškova **53%** (2017: 54%). Za najvažniji proizvod Društva, obvezno osiguranje od automobilske odgovornosti, kvota šteta iznosila je 55% (2017: 66%), a kvota troškova 47% (2017: 47%). Povoljnije kvote šteta rezultat su restriktivnih mjera poduzetih tijekom 2017. i početkom 2018. godine. Mjere su za posljedicu imale usporavanje premijskog rasta, ali i znatno bolju kvalitetu portfelja.

Na dan 31.12.2018., iznos izračunatog kapitalnog zahtjeva (SCR=29.602 tis. kn) prvi je put premašio iznos minimalnog kapitala sukladno Zakonu o osiguranju (28.860 tis. kn). Omjer solventnosti iznosi **103,4%** (2017: 104,0%). Sva vlastita sredstva Društva pripadaju osnovnim vlastitim sredstvima, kategoriji 1. Nije bilo neusklađenosti s MCR-om ili SCR-om.

Sustav upravljanja u Društvu možemo okarakterizirati kao jednostavan. Osnovna tijela su Nadzorni odbor i Uprava, a operativno poslovanje organizirano je kroz sektore i odjele. Prodaja je organizirana na teritorijalnom principu, dok su sve administrativne funkcije Društva smještene u Direkciji u Zagrebu. Jedan od ključnih elemenata sustava upravljanja su ključne funkcije. Adekvatno upravljanje osigurateljnim portfeljom i ulaganjima u središtu je poslovnog modela i strategije Društva. Vezano za osnovnu djelatnost Društva, naglasak je na prodaji jednostavnih osigurateljnih proizvoda (motorna vozila, kućanstvo, putno osiguranje) širokoj bazi klijenata (tzv. "retail"), dok je kod pravnih osoba naglasak na kompleksnijim osiguranjima poput imovinskih osiguranja, osiguranja od odgovornosti, nezgode i sl. Jedan od ključnih ciljeva Društva je povećanje efikasnosti poslovanja kroz optimizaciju broja zaposlenika i što veće korištenje modernih tehnologija u prodaji osigurateljnih proizvoda. Vezano za tržišne rizike, naglasak je na smanjenju izloženosti koncentracijskom i riziku nekretnina te postizanju optimalne strukture ulaganja uz maksimalnu sigurnost i adekvatan prinos.

U samoj organizaciji Društva, kao niti u njegovom poslovanju, nisu se dogodile materijalno značajne promjene tijekom 2018. godine. Također, metode vrednovanja za potrebe solventnosti nisu se mijenjale u odnosu na 2017. godinu.

Ovo Izvešće je usvojila Uprava Društva dana 12.04.2019.

Ivana Andabak
Predsjednica Uprave



Svemir Kalinić
Član Uprave



A. Poslovanje i rezultati

A.1 Poslovanje

A.1.1 Naziv i pravni oblik Društva

Izvor osiguranje dioničko društvo za poslove neživotnog osiguranja (skraćeno: Izvor osiguranje d.d., dalje: „Društvo“) je registrirano kao dioničko društvo, sukladno Zakonu o trgovačkim društvima i Zakonu o osiguranju.

Sjedište Društva je u Zagrebu, Trpinjska 9.

Web stranica Društva: www.izvorosiguranje.hr

Adresa elektroničke pošte: info@izvorosiguranje.hr

A.1.2 Naziv i kontaktni podaci nadzornog tijela Društva

Društvo je pod nadzorom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje: „HANFA“, „nadzorno tijelo“).

Sjedište nadzornog tijela je u Zagrebu, Miramarska 24b.

Web stranica nadzornog tijela: www.hanfa.hr

Adresa elektroničke pošte: info@hanfa.hr

A.1.3 Naziv i kontaktni podaci vanjskog revizora Društva

Vanjski revizor Društva je društvo za reviziju Mazars Cinotti audit d.o.o..

Sjedište vanjskog revizora je u Zagrebu, Strojarska 20.

Web stranica vanjskog revizora: www.mazars.hr

Adresa elektroničke pošte: info@mazars.hr

A.1.4 Vlasnik kvalificiranih udjela u Društvu

Jedini dioničar Društva je Jako Andabak iz Zagreba. Jako Andabak je renomirani poduzetnik s nizom investicija u različitim djelatnostima, prvenstveno u turizmu. Također ima višegodišnje iskustvo investitora u osigurateljnoj industriji.

A.1.5 Povezana društva

Društvo ne pripada grupi niti je vlasnik dionica ili udjela drugih društava. Društvo je indirektno povezano s nizom društava u kojima vlasnik društva, Jako Andabak, direktno ili indirektno ima većinsko vlasništvo. U nastavku navodimo ta društva:

- Sunce koncern d.d. s ovisnim društvima
- Lucidus d.d. s ovisnim društvima
- Sunčane šume d.o.o.
- Sunčane livade d.o.o.
- Drvo-trgovina d.o.o.
- Agro Sunce d.o.o.
- Nest plus d.o.o.

- Jako vino d.o.o.
- Sunčana murvica d.o.o.
- Imperator Dioklecian d.o.o.
- Salve Regina Marija Bistrica d.o.o.
- Firule d.o.o.
- Sunce hoteli d.o.o.
- Energo Slatina d.o.o.
- Sunčane toplice d.o.o.
- Sunce premium d.o.o.

Povezana društva bave se nizom različitih djelatnosti, s naglaskom na turizam, šumarstvo, stočarstvo, vinarstvo i vinogradarstvo i upravljanje imovinom.

A.1.6 Značajne vrste osiguranja i zemljopisna područja

Društvo je u 2018. godini obavljalo poslove osiguranja u svim vrstama osim u vrsti osiguranja 3: Osiguranje naknada radnicima i vrsti osiguranja 9: Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava. Najvažnije vrste osiguranja za Društvo su:

- Vrsta 4: Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila
- Vrsta 5: Ostale vrste osiguranja za motorna vozila
- Vrsta 7: Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine

Društvo posluje isključivo na području Republike Hrvatske. Unutar RH, najvažnija područja na kojima Društvo posluje su gradovi Zagreb, Split, Rijeka, Osijek i Imotski.

A.1.7 Značajni poslovni i ostali događaji tijekom izvještajnog razdoblja

Tijekom 2018. godine nije bilo značajnih događaja izvan redovnog poslovanja Društva.

A.2 Rezultati preuzimanja rizika u 2018. godini

Društvo je u 2018. godini ostvarilo bruto zaračunatu premiju u iznosu 62.618 tisuća kuna, što predstavlja rast od 16% u odnosu na 2017. godinu (54.033 tisuće kuna). Društvo je ostvarilo gubitak u iznosu 2.327 tisuća kuna (2017. godina: 3.478 tisuća kuna). Gubitak je ostvaren dijelom iz razloga nedovoljnog volumena premije i posljedično više kvote troškova od planirane, dijelom iz razloga promijenjene strukture premijskog prihoda i veće udjela premije reosiguranja u zaračunatoj premiji (tzv. fronting police). Također, rezultat ulaganja nije ostvaren na planiranoj razini. Kvota šteta u skladu je s planiranim veličinama i znatno je poboljšana u odnosu na 2017. godinu, čime se potvrdila opravdanost poduzetih mjera na planu restriktivnijeg prihvata rizika pojedinih vrsta osiguranja i skupina ugovaratelja.

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju

U nastavku navodimo ključne pozicije financijskog rezultata Društva, po vrstama osiguranja:

Tablica 1: Ključne kategorije prihoda i rashoda po vrstama osiguranja za 2018. godinu, u tisućama kuna

Vrsta osiguranja	Bruto zaračunata premija	Premija predana u reosiguranje	Bruto likvidirane štete	Udio reosiguranja u štetama	Poslovni rashodi
1	155	0	12	0	706
2	2.382	56	153	0	1.924
4	38.718	1.052	15.888	14	16.992
5	7.175	4.279	4.530	2.718	1.892
6	1.182	1.051	6	3	607
7	9.674	8.043	1.421	1.000	6.060
8	1.913	1.212	210	110	1.502
10	2	0	0	0	0
11	1.222	0	1.005	0	0
12	195	144	198	107	75
UKUPNO	62.618	15.836	23.423	3.953	29.759

Tablica 2: Ključne kategorije prihoda i rashoda po vrstama osiguranja za 2018. godinu, u tisućama kuna

Vrsta osiguranja	Bruto zaračunata premija	Premija predana u reosiguranje	Bruto likvidirane štete	Udio reosiguranja u štetama	Poslovni rashodi
1	138	0	18	0	159
2	2.139	63	473	0	1.795
4	34.773	1.190	17.608	22	16.508
5	6.782	3.571	5.452	3.426	2.557
6	785	499	23	14	554
7	6.703	4.516	1.402	1.088	5.489
8	1.598	853	596	196	1.346
10	3	0	0	0	133
11	1.008	0	833	0	309
12	104	62	0	0	24
UKUPNO	54.033	10.754	26.406	4.746	28.874

Najznačajniji osigurateljni proizvod Društva je osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila, s udjelom od 62% u ukupnoj bruto zaračunatoj premiji. Zatim slijede osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine s udjelom 15% i ostale vrste osiguranja za motorna vozila s udjelom 11%. U strukturi premije, u odnosu na 2017. godinu, nešto je veći udio imovinskih osiguranja.

U nastavku navodimo strukturu poslovnih rashoda Društva:

Tablica 3: Struktura poslovnih rashoda, u tisućama kuna

Vrsta rashoda	2018	2017	Razlika aps.	Razlika %
Troškovi pribave ukupno	11.281	11.657	-376	-3%
- Provizija	5.370	4.933	437	9%
- Ostali troškovi pribave	8.364	7.860	504	6%
- Promjena razgraničenih troškova pribave	-2.453	-1.136	-1.317	116%
Troškovi uprave ukupno	16.874	15.802	1.072	7%
- Amortizacija nematerijalne imovine	175	84	91	108%
- Amortizacija materijalne imovine	134	141	-7	-5%
- Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće	6.462	6.065	397	7%
- Ostali troškovi uprave	10.103	9.512	591	6%
UKUPNO	28.155	27.459	696	3%

Poslovni rashodi su se povećali u odnosu na 2017. godinu, pri čemu su najviše rasli troškovi provizije. Takav rast je očekivan obzirom na rast premijskog prihoda i povećanje udjela vanjskih prodajnih kanala u ukupno zaračunatoj premiji. Ukupan rast troškova sporiji je od rasta premijskog prihoda što govori u prilog efikasnijeg poslovanja Društva.

A.3 Rezultati ulaganja Društva u 2018. godini

Društvo imovinu ulaže u državne obveznice, korporativne obveznice, zajmove povezanim društvima, investicijske fondove i nekretnine. U nastavku navodimo tablicu sa strukturom ulaganja na dan 31.12.2018. i usporedbu s prethodnom godinom:

Tablica 4: Struktura ulaganja po kategorijama imovine, u tisućama kuna

Vrsta instrumenta	31.12.2018.	31.12.2017.	Razlika aps.	Razlika %
1. Ulaganja u nekretnine	46.491	45.266	1.225	3%
2. Financijska imovina raspoloživa za prodaju	4.397	4.651	-254	-
3. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	11.493	7.738	3.755	49%
4. Zajmovi i potraživanja	14.499	13.782	717	5%
4.1. Zajmovi	14.052	13.455	597	4%
4.2. Depoziti	447	327	120	37%
UKUPNO	76.880	71.437	5.443	8%

Osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG (udjeli u investicijskim fondovima), nije bilo značajnijih promjena u strukturi ulaganja. Vrijednost ulaganja u nekretnine povećala se uslijed revalorizacije na fer vrijednost sukladno procjeni.

A.3.1 Prihodi i troškovi iz ulaganja prema kategorijama imovine

U nastavku navodimo strukturu prihoda i troškova iz ulaganja, uključujući strukturu prihoda od kamata po kategoriji imovine:

Tablica 5: struktura prihoda iz ulaganja po vrsti prihoda i instrumenta, u tisućama kuna

Vrsta prihoda	2018	2017	Razlika aps.	Razlika %
Prihodi od kamata ukupno	1.199	1.671	-472	-28%
- prihodi od kamata - zajmovi	928	1.013	-85	-8%
- prihodi od kamata - obveznice	270	656	-386	-59%
- prihodi od kamata - depoziti	1	2	-1	-50%
Prihodi od ulaganja u nekretnine	1.299	3.918	-2.619	-67%
Nerealizirani dobiti	59	146	-87	-60%
Realizirani dobiti	35	490	-455	-93%
Pozitivne tečajne razlike	17	1	16	1600%
Ostali prihodi od ulaganja	197	91	106	116%
UKUPNO	2.806	6.317	-3.511	-56%

Uz prihod od kamata, najvažniji prihod od ulaganja odnosi se na prihod od ulaganja u nekretnine, koji najvećim dijelom predstavlja prihod od revalorizacije ulaganja na fer vrijednost, sukladno procjeni ovlaštenog vještaka. U strukturi prihoda od kamata smanjen je udio prihoda od kamata na obveznice, obzirom na smanjenje iznosa tog instrumenta ulaganja.

Tablica 6: struktura troškova iz ulaganja, u tisućama kuna

Vrsta troška	2018	2017	Razlika aps.	Razlika %
Nerealizirani gubici	287	-	287	-
Realizirani gubici	153	728	-575	-79%
Tečajne razlike	54	8	46	575%
UKUPNO	494	736	-242	-33%

Najveći dio troškova ulaganja odnosi se na nerealizirane gubitke po osnovi vrednovanja ulaganja u investicijske fondove, posebice fond Intercapital SEE Equity.

Sljedeća tablica prikazuje prihode i troškove od ulaganja po kategoriji financijske imovine:

Tablica 7: prihodi i troškovi od ulaganja po kategoriji financijske imovine

Kategorija	2018	2017	Razlika aps.	Razlika %
Imovina koja se drži do dospijeća	0	732	-732	-
Imovina raspoloživa za prodaju	270	136	134	99%
Imovina po fer vrijednosti kroz RDG	-354	-217	-137	63%
Zajmovi i potraživanja	929	1.011	-82	-8%
UKUPNO	845	1.662	-817	-49%

A.3.2 Informacije o svim dobitcima i gubicima koji se izravno priznaju u vlasničkom kapitalu

Društvo je ostvarilo gubitak u iznosu 254 tisuće kuna uslijed reklasifikacije i fer vrednovanja ulaganja u državnu obveznicu.

A.3.3 Informacije o svim ulaganjima u sekuritizacije

Društvo nema takvih ulaganja.

A.4 Rezultati ostalih djelatnosti

Osim redovnog poslovanja, Društvo nema drugih materijalno značajnijih prihoda i rashoda. Ostali prihodi uglavnom se sastoje od prihoda po osnovi prodaje dugotrajne imovine Društva. Sukladno Smjernicama o izvješćivanju i javnoj objavi (EIOPA-BoS-15/109 HR, dalje u tekstu : „Smjernice“), navodimo da Društvo sklapa ugovore o operativnom leasingu za vozila. Ugovori su u pravilu na rok od 5 godina i sukladni standardnim uvjetima društava za leasing u Republici Hrvatskoj. Po toj osnovi nastao je trošak u iznosu 338 tisuća kuna. Trošak najma prostora u 2018. godini iznosi 2.360 tisuća kuna.

A.5 Sve ostale informacije

Smatramo da nema ostalih materijalno značajnijih informacija koje bi trebalo navesti u ovom izvještaju.

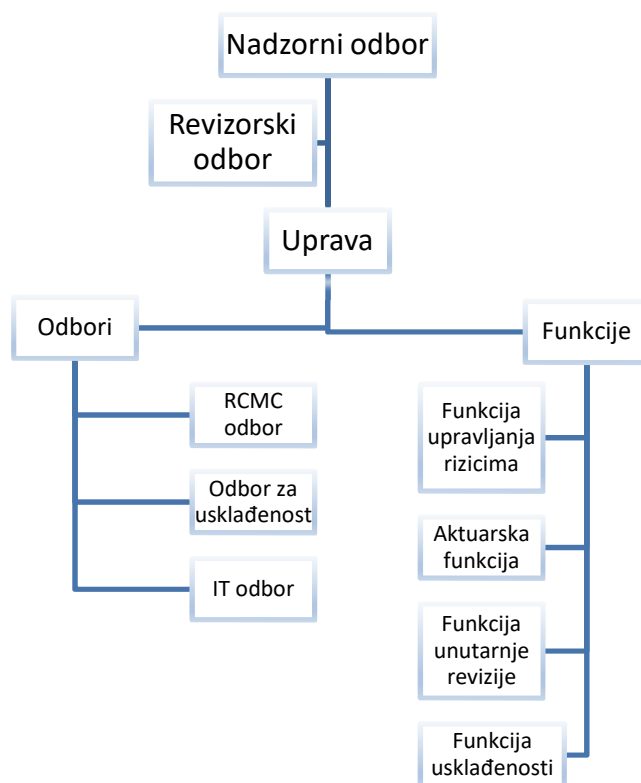
B. Sustav upravljanja

B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja

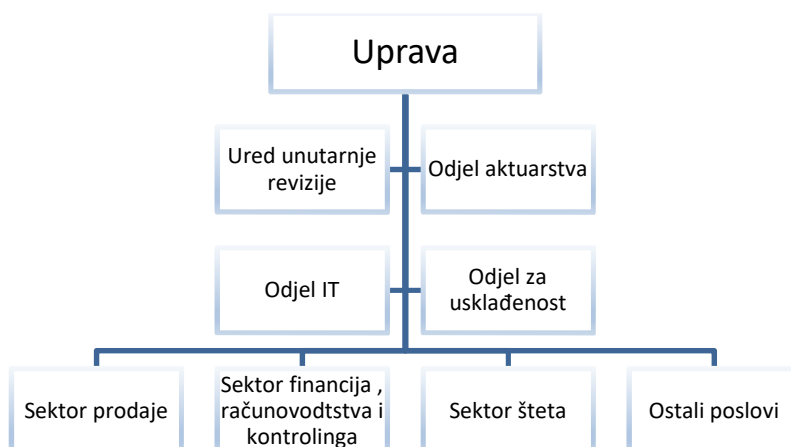
B.1.1 Tijela upravljanja Društvom

Na donjim grafikonima prikazujemo shemu tijela upravljanja Društvom, odbora i ključnih funkcija, kao i organizacijsku shemu Društva:

Grafikon 1: Tijela upravljanja, odbori i ključne funkcije Društva



Grafikon 2: Organizacijska shema Društva



Društvo ima jednostavnu organizacijsku strukturu, te je podijeljeno na Upravu, sektore i odjele. Obzirom na veličinu Društva, težilo se plitkoj organizaciji s naglaskom na usmjerenost prodaji, pružanju kvalitetne potpore prodaji te posebno kvalitetnom upravljanju svim rizicima kojima je Društvo izloženo.

Uprava Društva se sastoji od 2 člana: Ivana Andabak, predsjednica i Svemir Kalinić, član Uprave. Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima i Zakonu o osiguranju, Uprava vodi poslove Društva. Članovi Uprave zastupaju Društvo skupno ili s prokuristom.

Podjela odgovornosti između članova Uprave je sljedeća:

Predsjednica Uprave odgovorna je za sljedeća područja:

- Financije, računovodstvo i kontroling
- Upravljanje imovinom
- Unutarnja revizija
- Pravni poslovi
- Ljudski potencijali
- Marketing i odnosi s javnošću
- Reosiguranje

Član Uprave odgovoran je za sljedeća područja:

- Prodaja
- Procjena i preuzimanje rizika
- Štete
- Aktuarstvo
- Razvoj proizvoda
- Informatika

Sjednice Uprave održavaju se redovito na tjednoj razini, o čemu se vode zapisnici.

Nadzorni odbor ima 3 člana: Jako Andabak, predsjednik, Sanja Gagulić, zamjenica predsjednika i Tonči Boras, član Nadzornog odbora.

Prokurist Društva je Klaudija Andrić.

Dio sustava upravljanja u Društvu su odbori i ključne funkcije.

Ključne funkcije su neovisne u svom radu. Svi nositelji ključnih funkcija udovoljavaju propisanim kriterijima („stručnost i primjerenost“). Ključne funkcije uspostavljene su 2014. godine, kao i IT odbor.

Društvo je imenovalo nositelje ključnih funkcija kao i vlasnike pojedinih rizika.

Uprava redovito ima sastanke sa svim nositeljima ključnih funkcija – nositeljem funkcije upravljanja rizicima, nositeljem funkcije praćenja usklađenosti, nositeljem funkcije unutarnje

revizije i nositeljem aktuarske funkcije. Na taj način Uprava je uključena u praćenje rada ključnih funkcija, a dodatno redoviti sastanci i radionice s imenovanim vlasnicima pojedinih rizika, osiguravaju da su svi zaposlenici Društva svjesni značaja i svoje uloge u provođenju sustava upravljanja rizicima. Ključne funkcije redovito, pisanim putem, izvještavaju Upravu i Nadzorni odbor Društva. Svi nositelji ključnih funkcija imaju potrebna stručna znanja, kvalifikacije i potrebne tehničke resurse za obavljanje svojih uloga.

Društvo također ima i više odbora koji se bave određenim područjima uključujući: IT Odbor, Odbor za upravljanje rizicima i kapitalom i tehničke pričuve (RCMC odbor) i Odbor za usklađenost. Odbori su tijela koja okupljaju članove Uprave, ključne funkcije i druge ključne osobe u Društvu odgovorne za sustav upravljanja, upravljanje rizicima i upravljanje kapitalom. Revizorski odbor osnovan je sukladno zahtjevima Zakona o reviziji. Djelovanje odbora i ključnih funkcija propisano je odgovarajućim pravilnicima.

B.1.2 Značajne promjene u sustavu upravljanja tijekom izvještajnog razdoblja

Nije bilo značajnih promjena.

B.1.3 Politika i praksa primitaka

Sustav primitaka je u Društvu reguliran Politikom nagrađivanja, a za zaposlenike Sektora prodaje dodatno odlukom uprave o kriterijima utvrđivanja uspješnosti radnika Sektora prodaje. Dio zaposlenika ima isključivo fiksnu plaću, dok dio zaposlenika (uključivo gotovo sve zaposlenike Sektora prodaje) ima fiksni i varijabilni dio plaće, pri čemu su zastupljeni u podjednakim omjerima. Ključni kriteriji prilikom određivanja varijabilnog dijela plaće su sljedeći:

- Realizacija plana premije
- Struktura portfelja
- Naplata premije
- Urednost u poslovanju

Društvo kontinuirano povećava udio varijabilnog dijela plaće, kako bi plaće i ostala materijalna prava zaposlenika što više korelirala s ostvarenim rezultatima.

Radna uspješnost određuje se temeljem unaprijed propisanih kriterija i ocjenjuje na mjesečnoj, tromjesečnoj i godišnjoj razini.

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

Smatramo da je politika i praksa primitaka u Društvu jednostavna i adekvatna obzirom na veličinu i kompleksnost poslovanja Društva.

B.1.4 Značajne transakcije s dioničarima i članovima upravnih, upravljačkih i nadzornih tijela

Tijekom 2018. godine Društvo nije imalo učestale transakcije s jedinim dioničarom. Dioničar je izvršio uplate u rezerve kapitala Društva. Osim redovnog poslovanja, nije bilo drugih transakcija s članovima upravnih, upravljačkih i nadzornih tijela.

B.2 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom

Društvo je usvojilo Politiku stručnosti i primjerenosti koja definira zahtjeve vezane uz poslovni ugled i iskustvo osoba koje upravljaju Društvom ili obnašaju druge ključne funkcije. Ti zahtjevi uključuju formalne zahtjeve (obrazovanje, iskustvo) i specifična znanja iz pojedinih područja rada svake pojedine osobe obuhvaćene politikom.

Ova politika odnosi se na članove Nadzornog odbora, Uprave, direktore sektora, voditelje odjela i na nositelje ključnih funkcija sukladno Zakonu o osiguranju. Za članove Nadzornog odbora i Uprave, kao i nositelje ključnih funkcija, zahtjevi stručnosti i primjerenosti su u znatnoj mjeri propisani Zakonom o osiguranju i pripadajućim podzakonskim aktima. Za ostale na koje se predmetna politika primjenjuje, propisuju se kriteriji koji se odnose na formalno obrazovanje i radno iskustvo. Za sve ključne osobe, najvažniji kriteriji prilikom procjene stručnosti se prvenstveno odnose na znanja iz područja:

- Financijsko tržište i tržište osiguranja
- Poslovna strategija i poslovni model
- Sustav upravljanja
- Financijske i aktuarske analize
- Regulatorni okviri i zahtjevi

Prema predmetnoj politici, procjena stručnosti i primjerenosti obavlja se prethodno (prije imenovanja na ključnu funkciju) i redovito (minimalno jednom godišnje). Za članove Nadzornog odbora, procjenu obavlja jedini član Društva, za članove Uprave procjenu obavlja Nadzorni odbor, a za ostale koji su obuhvaćeni ovom politikom, procjenu obavlja Uprava.

B.3 Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti

Sustav upravljanja rizicima Društva se temelji na jasno definiranim odgovornostima prve linije obrane (poslovne aktivnosti) i druge linije obrane (aktivnosti ključnih funkcija upravljanja rizikom, aktuarske funkcije i funkcije praćenja usklađenosti). Cjelokupni sustav upravljanja rizicima nakon toga neovisno revidira i procijenjuje treća linija obrane (unutarnji revizor) koji provjerava njegovu primjerenost i valjanost.

Funkcija upravljanja rizicima je usmjerena na osiguravanje da je Društvo solventno čak i u slučaju nepredviđenih okolnosti te da Društvo ne preuzima one rizike koji se ne uklapaju u njegov rizični profil.

Društvo redovito prati svoje rizike i to na osnovi usvojenog kataloga rizika i procjenjuje ih te ih uspoređuje s limitima rizika. Limiti rizika se godišnje revidiraju i prilagođavaju sukladno strategiji rizika i apetitu rizika. Društvo redovito koristi profil rizika kako bi ocijenilo vlastitu izloženost rizicima te se o tome raspravlja na odborima u kojima menadžment igra aktivnu ulogu u testiranju ispravnosti sustava upravljanja rizicima.

Funkcija upravljanja rizicima jedna je od ključnih funkcija Društva čiji je rad propisan Politikom funkcije upravljanja rizicima. Funkcija je integrirana u rad svih odbora i donošenje ključnih odluka Društva, kroz redovito sudjelovanje na sjednicama Uprave i drugih nadležnih tijela Društva.

Proces vlastite procjene rizika i solventnosti (ORSA proces) predstavlja kontinuiranu aktivnost koju Društvo provodi tijekom cijele godine. ORSA proces je definiran Politikom vlastite procjene rizika i solventnosti, koja definira ORSA proces uključujući s njime povezane aktivnosti te definira uvjete koji osiguravaju provedbu, prilagođavanje i daljnji razvoj ORSA procesa. Politika navodi uključene organizacijske jedinice Društva i njihove uloge, kao i vremenski okvir provođenja pojedinih faza ORSA procesa. Cilj provođenja ORSA procesa je usmjeren na efektivan proces koji se temelji na setu kvantitativnih i kvalitativnih analiza portfelja Društva te rizika koji su s tim povezani.

Uprava Društva ima aktivnu ulogu u cijelom procesu koja se prvenstveno odnosi na sljedeće:

- Osiguravanje usklađenosti s regulatornim zahtjevima
- Osiguravanje uvjeta za provedbu učinkovitog ORSA procesa
- Osiguravanje uvjeta da preporuke i zaključci ORSA-e budu razmotreni i primjenjeni

Ključne funkcije također imaju presudnu ulogu u ORSA procesu. Funkcija upravljanja rizicima nositelj je projekta ORSA-e i odgovorna za izradu ORSA izvješća. Aktuarska funkcija procjenjuje adekvatnost tehničkih pričuva i programa reosiguranja i zajedno s funkcijom upravljanja rizicima provodi i vrednuje stres testove. Funkcija usklađenosti odgovorna je za osiguravanje usklađenosti ORSA procesa s internim i eksternim propisima. Funkcija unutarnje revizije predstavlja treću liniju obrane i odgovorna je za provedbu neovisne revizije ORSA procesa.

Jedan od najvažnijih ciljeva ORSA procesa je usklađivanje ciljeva upravljanja rizicima s poslovnim ciljevima, profilom rizičnosti i kapitalom. Upravljanje kapitalom je usko povezano s upravljanjem rizicima.

Vlastita procjena rizika i solventnosti provodi se minimalno jednom godišnje.

Društvo svoje potrebe za solventnosti određuje temeljem standardne formule. Društvo je provelo kvalitativnu procjenu primjerenosti izračuna na osnovi standardne formule.

Vezano za osigurateljne rizike, Društvo nudi uobičajene osigurateljne proizvode, s naglaskom na osiguranja motornih vozila. Iz tog razloga, vjerujemo da se može pretpostaviti slično ponašanje portfelja Društva kao i portfelja na kojem je kalibrirana standardna formula. Zbog

nedostatka povijesnih podataka kao i zbog malog portfelja Društva, teško je napraviti dublju analizu fokusirajući se na distribuciju šteta te testirati parametre koji su uzeti u standardnu formulu. Uz rizik neživotnog osiguranja, Društvo je značajno izloženo koncentracijskom riziku i riziku nekretnina, koji je također obuhvaćen standardnom formulom. Vjerujemo da je kapitalni zahtjev za rizik nekretnina u standardnoj formuli i više nego konzervativno procijenjen, imajući u vidu specifičnost nekretnine u koju je Društvo uložilo (šuma) i znatno manje fluktuacije cijene tog tipa nekretnine u odnosu na uobičajenije nekretnine poput poslovnih ili stambenih zgrada i sličnih nekretnina. Smatramo da je kapitalni zahtjev od 25% vrijednosti nekretnine iznimno visok, no iz razloga opreznosti i konzistentnosti, primjenjujemo ga kao mjerodavnog. Vjerujemo da procjena operativnog rizika u standardnoj formuli može odstupati od stvarnog operativnog rizika kojem je izloženo Društvo, odnosno da je pretpostavka rasta operativnog rizika zajedno s rastom opsega poslovanja Društva upitna za mala društva s ograničenim brojem djelatnika. S druge strane, nije dostupna odgovarajuća interna metoda za procjenu izloženosti operativnom riziku. Obzirom na sve navedeno, Društvo je prihvatilo standardnu formulu kao odgovarajuće rješenje koje daje komparabilnu mjeru u odnosu na ostatak tržišta i razumnu vrijednost potrebnog kapitala. Također, ističemo princip proporcionalnosti kao dodatni argument u korist odluke Društva da prihvati standardnu formulu kao adekvatno mjerilo za procjenu ukupnih potreba za solventnošću.

Rezultati ORSA procesa i ORSA izvješća uzimaju se u obzir prilikom donošenja bitnih odluka, posebno u područjima gdje je Društvo najviše izloženo rizicima, kao što su ulaganja i osiguranje motornih vozila.

B.4 Sustav unutarnje kontrole

Društvo je uspostavilo i provodi djelotvoran sustav unutarnjih kontrola u svim područjima poslovanja u skladu s odredbama članka 97. Zakona o osiguranju.

Društvo je ustrojilo učinkovitu funkciju praćenja usklađenosti koja uključuje savjetovanje i izvještavanje uprave i nadzornog odbora o usklađenosti društva s Zakonom o osiguranju i drugim propisima kojima se uređuje poslovanje društva za osiguranje te procjenu mogućeg učinka promjena u pravnom okruženju na poslovanje Društva te utvrđivanje i procjenu rizika usklađenosti.

Funkcija praćenja usklađenosti kao kontrolna funkcija ima ulogu kontrole usklađenosti koju provodi sukladno obavljenoj procjeni rizika usklađenosti propisanih Pravilnikom o metodologiji i procesu procjene rizika usklađenosti kroz:

- informiranje o novim i/ili izmijenjenim i dopunjenim zakonskim odredbama, praćenje usklađenosti s istima,
- usklađenost internih akata sa zakonskom regulativom, izvješća o provjeri usklađenosti,
- mišljenja koja daje u sklopu tumačenja zakonske regulative, savjetovanja i ostalo propisano akonskim i podzakonskim aktima te internim aktima Društva.

Funkcija praćenja usklađenosti bazirana na riziku, predstavlja metodologiju kojom se praćenje usklađenosti provodi po područjima i prioritetima utvrđenim procjenom rizika, a koja

osigurava da se rizikom usklađenosti upravlja unutar prihvatljivih razina odnosno unutar utvrđenih parametara ustanovljenih Politikom usklađenosti.

Proces procjene rizika usklađenosti sastoji se od sljedećih faza:

1. Utvrđivanje rizika,
2. Analiza rizika,
3. Procjena rizika,
4. Izvještavanje o riziku,
5. Praćenje rizika.

B.5 Funkcija unutarnje revizije

Funkciju unutarnje revizije provodi Ured unutarnje revizije koji obavlja stalan nadzor nad cjelokupnim poslovanjem Društva, te koji svojim aktivnostima doprinosi stvaranju dodane vrijednosti i poboljšanju poslovnih procesa Društva.

Rad Ureda unutarnje revizije definiran je Pravilnikom o unutarnjoj reviziji i Uputom o proceduri rada unutarnje revizije. Pravilnikom o unutarnjoj reviziji definirana je uloga, organizacija, djelokrug rada, prava i obveze, odgovornosti i ovlaštenja unutarnje revizije, odnosi s Upravom i Nadzornim odborom, kao i odnos funkcije unutarnje revizije i ostalih organizacijskih jedinica Društva. Uputom o proceduri rada unutarnje revizije su detaljno propisani postupci i način obavljanja poslova unutarnje revizije od planiranja, provedbe revizija, izvješćivanja, praćenja izvršenja preporuka do dokumentiranja i arhiviranja revizijske dokumentacije. Preispitivanje usklađenosti internih akata sa zakonskim propisima, obvezujućim smjernicama Instituta internih revizora i poslovnim procesom unutarnje revizije provodi se najmanje jednom godišnje.

Aktivnosti unutarnje revizije se obavljaju u skladu sa strateškim planom, godišnjim planom i planom pojedinačnih revizija. Strateški plan unutarnje revizije donosi se za trogodišnje razdoblje, temelji se na procjeni rizika i usklađuje se svake godine. Na temelju strateškog plana izrađuje se godišnji plan rada unutarnje revizije, dok je godišnji plan osnova na temelju kojeg se izrađuju planovi pojedinih revizija. Strateški, godišnji i plan pojedinačne unutarnje revizije predlaže voditelj Ureda unutarnje revizije, a usvaja Nadzorni odbor uz prethodno mišljenje Uprave Društva.

Revizije se obavljaju prema usvojenim planovima, a izvanredne revizije po nalogu člana Uprave ili Nadzornog odbora ili Revizorskog odbora i na zahtjev nadzornog tijela.

Unutarnja revizija sastavlja izvješća o obavljenoj reviziji (pojedinačna revizijska izvješća), izvješća o radu u skladu s poslovima koje obavlja i utvrđenim planovima rada te izvješća o provedbi preporuka.

Izvješća o obavljenoj reviziji se dostavljaju Upravi Društva i odgovornim osobama organizacijskog dijela u čijoj je nadležnosti područje poslovanja koje je bilo predmetom revizije.

Izvješće o radu unutarnje revizije se sastavlja najmanje jednom godišnje, a sadrži popis svih obavljenih revizija, ocjenu primjerenosti i učinkovitosti djelovanja sustava unutarnjih kontrola, preporuke za njihovo poboljšanje, nezakonitosti i nepravilnosti ako su utvrđene tijekom

obavljanja revizije te preporuke i prijedloge mjera za njihovo otklanjanje kao i poduzete aktivnosti u vezi s danim preporukama. Unutarnja revizija dostavlja izvješća o radu Upravi, Nadzornom odboru i Revizorskom odboru Društva.

Pored navedenog, Unutarnja revizija tromjesečno prati status provedbe preporuka danih u izvršenim revizijama o čemu sastavlja izvješća o provedbi preporuka.

Ured unutarnje revizije je organiziran kao poseban organizacijski dio, funkcionalno i organizacijski neovisan o drugim organizacijskim dijelovima Društva, te je administrativno odgovoran Upravi, a funkcionalno Revizorskom i Nadzornom odboru Društva. Na taj način je osigurana neovisnost i objektivnost funkcije unutarnje revizije u odnosu na djelatnosti koje revidira. Ured unutarnje revizije ne obavlja nikakve druge poslove i zadatke u Društvu.

B.6 Aktuarska funkcija

Društvo je uspostavilo učinkovitu aktuarsku funkciju čiji poslovi se temelje na poslovnim i regulatornim zahtjevima. Sukladno regulatornim zahtjevima glavni zadaci aktuarske funkcije obuhvaćaju:

1. koordiniranje izračuna tehničkih pričuva,
2. osiguravanje primjerenosti metodologija, modela i pretpostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva,
3. procjenjivanje dovoljnosti i kvalitete podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva,
4. uspoređivanje najboljih procjena s iskustvom,
5. obavješćavanje uprave i nadzornog odbora Društva o pouzdanosti i adekvatnosti izračuna tehničkih pričuva,
6. nadziranje izračuna tehničkih pričuva u slučajevima kada nema dovoljno podataka primjerene kvalitete za primjenu pouzdane aktuarske metode,
7. iskazivanje mišljenja o cjelokupnoj politici preuzimanja rizika osiguranja,
8. iskazivanje mišljenja o primjerenosti programa reosiguranja,
9. sudjelovanje u učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima.

Aktuarska funkcija je izravno odgovorna upravi Društva čime je osigurana neovisnost i objektivnost aktuarske funkcije.

S obzirom na veličinu Društva poslove aktuarske funkcije obavlja jedna osoba koja je ujedno i nositelj aktuarske funkcije, međutim u cilju razdvajanja poslova izračuna od kontrolnih funkcija kao i validacije namjera je u Društvu zaposliti još jednu osobu aktuarske struke.

Uz obavljanje navedenih poslova sukladno regulatornim zahtjevima aktuarska funkcija sudjeluje u razvoju i uvođenju novih proizvoda Društva te izmjeni postojećih. Provodi redovita praćenja relevantnih pokazatelja kretanja portfelja, profitabilnosti, realizacije planiranih veličina kroz provedbu analiza posebice portfelja Obveznog osiguranja vlasnika odnosno korisnika motornih vozila od odgovornosti za štete trećim osobama kao i Osiguranja cestovnih vozila s obzirom na njihovu značajnu zastupljenost u portfelju Društva. U nadležnosti aktuarske funkcije je i izračun tehničkih pričuva prema računovodstvenim standardima, osim različitih aktuarskih i izrada statističkih izvještaja, sudjelovanje u procesu eksterne revizije.

U sklopu sudjelovanja u učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima, aktuarska funkcija sudjeluje u izračunu potrebnog solventnoga kapitala, ORSA procesu te provedbi i vrednovanju stres scenarija i analiza osjetljivosti.

Nositelj aktuarske funkcije je osoba koja osim uvjeta posjeduje odgovarajuća znanja o aktuarskoj i financijskoj matematici koja su primjerena prirodi, opsegu i složenosti rizika svojstvenima poslovanju društva za osiguranje, te posjeduje odgovarajuće iskustvo u skladu s aktuarskim i drugim standardima.

Nositelj aktuarske funkcije udovoljava svim zahtjevima stručnosti i primjerenosti.

Nositelj aktuarske funkcije izrađuje pisano izvješće koje podnosi upravi Društva najmanje jednom godišnje u cilju jasnog uvida u sve zadatke i aktivnosti koje je aktuarska funkcija poduzela tijekom godine uključujući rezultate i preporuke temeljem provedbe istih.

Nositelj aktuarske funkcije je i voditelj Odjela aktuarstva te imenovani ovlašteni aktuar Društva.

B.7 Izdvajanje poslova

Društvo je usvojilo Politiku izdvajanja poslova, koja definira proces izdvajanja poslova, uvjete koje mora ispuniti pružatelj usluga, praćenje i izvještavanje o radu pružatelja usluga . Društvo nema izdvojene značajne poslove niti funkcije.

B.8 Sve ostale informacije

Osim gore navedenih, smatramo da nema drugih značajnih informacija koje bi trebalo navesti u ovom izvješću. Smatramo da je sustav upravljanja prikladan i odgovara veličini Društva te opsegu i složenosti poslova koje Društvo obavlja. Obzirom da je Izvor osiguranje d.d. malo društvo, jednostavnih i uobičajenih proizvoda i jednostavne strukture ulagateljskog portfelja , smatramo da je sustav upravljanja adekvatan.

C. Profil rizičnosti

Profil rizičnost Društva određen je njegovom izloženošću ključnim rizicima. U nastavku prikazujemo limite ključnih rizika i njihovu iskorištenost na dan 31.12.2017.:

Tablica 8: Limiti rizika na dan 31.12.2018., u tisućama kuna

Vrsta rizika	Očekivani iznos	Maksimalni dopušteni iznos (limit)	Ostvareni iznos	Postotak iskorištenosti limita
Rizik neživotnih osiguranja	16.000	18.000	16.822	93%
Rizik zdravstvenih osiguranja	2.000	2.500	1.588	64%
Tržišni rizik	12.000	13.000	16.554	127%
Rizik druge ugovorne strane	2.500	3.000	2.394	80%

Očekivano, Društvo je najviše izloženo riziku neživotnih osiguranja i tržišnom riziku. Izloženost tržišnom riziku je premašila limit, prvenstveno uslijed visoke izloženosti riziku nekretnina. U nastavku navodimo više informacija o pojedinim modulima rizika, uključujući informacije o načinu mjerenja rizika, koncentraciji rizika i tehnikama za smanjenje rizika.

C.1 Preuzeti rizik

Ovaj tip rizika u Društvu se manifestira kroz rizik neživotnih osiguranja i rizik zdravstvenih osiguranja. Obzirom na prirodu poslova osiguranja koje Društvo obavlja, ovo je najznačajniji rizik kojem je Društvo izloženo.

Glavna vrsta osiguranja koja izlaže Društvo ovom riziku je osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila, zatim slijede ostala osiguranja motornih vozila, ostala osiguranja od odgovornosti i osiguranja od požara i ostala osiguranja imovine.

Izloženost ovom riziku determinirana je visinom zaračunate premije i visinom tehničkih pričuva za pojedinu vrstu osiguranja, izračunatom za potrebe izračuna solventnog kapitala. Osim same izloženosti pojedinoj vrsti osiguranja, ovaj rizik mjeri se i visinom drugih pokazatelja kao što su:

- Kvota šteta
- Kvota troškova
- Kombinirana kvota
- Prosječna premija po polici za pojedine vrste osiguranja
- Prosječna šteta za pojedine vrste osiguranja
- Frekvencija šteta za pojedine vrste osiguranja

Navedeni se pokazatelji uspoređuju s planiranim vrijednostima, ranijim razdobljima i prosjecima tržišta. Mjere upravljanja rizikom uključuju reosigurateljne ugovore, prilagodbu strukture portfelja, izmjene cjenika i uvjeta osiguranja, prestanak izdavanja polica određenim ugovarateljima, korekcije troškova, prekid poslovanja na područjima s negativnim tehničkim rezultatom i sl.

Društvo provodi testove osjetljivosti i stres testove koji ukazuju na značajan utjecaj promjene pojedinih ključnih pokazatelja rizika na adekvatnost kapitala i financijski rezultat Društva. Taj je utjecaj najznačajniji kod osiguranja motornih vozila, gdje i male promjene pojedinih varijabli mogu imati vrlo značajan utjecaj na vrijednosti koje su predmet stres testova. Stres testovi i testovi osjetljivosti usmjereni su na sljedeće parametre:

- Samopridržaj kod ugovora o reosiguranju
- Ekstremno visoka šteta
- Kumulacija velikog broja manjih šteta

C.2 Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik koji proizlazi iz ulagačkih transakcija Društva na financijskim tržištima. Uz rizik neživotnih osiguranja, ovo je najznačajniji rizik kojem je Društvo izloženo. Rizik se sastoji od sljedećih podtipova rizika:

- Kamatni rizik
- Rizik vlasničkih vrijednosnih papira
- Rizik nekretnina
- Rizik prinosa
- Koncentracijski rizik
- Valutni rizik

Društvo je značajno izloženo riziku nekretnina i koncentracijskom riziku, kroz ulaganja u nekretnine odnosno u zajmove povezanim društvima.

Rizikom nekretnina se upravlja ulažući samo u nekretnine koje nemaju veliku fluktuaciju tržišne cijene. Društvo za ulaganja u nekretnine redovito pribavlja procjene ovlaštenih vještaka i vrednuje ih sukladno predmetnim procjenama. Ulaganje u nekretnine i izloženost predmetnom riziku premašilo je okvire predviđene limitom rizika te Društvo poduzima aktivnosti u cilju smanjenja predmetne izloženosti.

Društvo je izloženo koncentracijskom riziku kroz ulaganja u nekretnine i ulaganja u dužničke vrijednosne papire pojedinačnih ili skupine povezanih izdavatelja, koji se tretiraju kao jedna izloženost. Društvo je značajno izloženo ovom riziku uslijed ulaganja u zajmove povezanim društvima i nekretnine. Društvo definira maksimalnu izloženost ovom riziku kroz limit rizika. Društvo upravlja rizikom definiranjem limita ulaganja i pridržavanjem istih. Tijekom 2017. godine Društvo je smanjilo izloženost zajmovima povezanim društvima u odnosu na 2016. godinu, te se aktivnosti na naplati zajmova i daljnjem smanjenju izloženosti nastavljaju i u 2018. godini.

Društvo provodi testove osjetljivosti i stres testove koji ukazuju na značajan utjecaj promjene pojedinih ključnih pokazatelja rizika na adekvatnost kapitala i financijski rezultat Društva. Utjecaj je posebno izražen kod vrednovanja ulaganja u nekretnine i zajmove.

Prilikom ulaganja imovine, Društvo postupa sukladno načelu razboritosti, pri čemu su ključni kriteriji sigurnosti, likvidnosti i profitabilnosti. Smatramo da je kriterij sigurnosti u potpunosti zadovoljen. Kriterij likvidnosti je zadovoljen u onoj mjeri koliko je to Društvu potrebno, obzirom na iznos i dinamiku novčanih odljeva koje Društvo ima. Smatramo da Društvo ima dovoljno likvidne imovine koju može unovčiti u slučaju potrebe. Vezano za kriterij profitabilnosti, isti nije zadovoljen kod ulaganja u nekretnine obzirom na nizak iznos zakupa.

C.3 Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik nenaplate potraživanja Društva. Društvo je izloženo ovom riziku kroz osigurateljne i ulagačke transakcije, odnosno kroz potraživanja od osiguranika, potraživanja od reosiguranja i ulaganja u dužničke financijske instrumente, odnosno zajmove. Na izračun potrebnog kapitalnog zahtjeva utječu visina izloženosti i kreditni rejting druge ugovorne strane (ako je dostupan). Društvo upravlja rizikom kroz definiranje minimalnih kreditnih rejtinga reosiguratelja i praćenje istih, praćenjem stopa naplate potraživanja, starosne strukture potraživanja i drugih pokazatelja.

C.4 Rizik likvidnosti

Ovaj rizik odnosi se na rizik nemogućnosti transformacije pojedinih oblika imovine u novac ili rizik nemogućnosti uravnoteženja kratkoročnih platežnih mogućnosti s jedne strane i kratkoročnih obveza s druge strane.

Rizikom likvidnosti upravlja se izradom tjednih, mjesečnih i godišnjih planova likvidnosti i praćenjem realizacije istih. Osnovne karakteristike politike upravljanja rizikom likvidnosti su: ulaganje imovine u likvidne instrumente i učinkovita naplata premije, što omogućuje dostatan priljev novca za podmirivanje obveza. Rizik likvidnosti također je obuhvaćen stres testovima koje Društvo provodi. Ovaj rizik je smanjen prije svega reosigurateljnim ugovorima koji Društvu garantiraju izvore likvidnosti u slučaju nastupa štetnih događaja koji bi premašili redovne izvore likvidnosti kojima Društvo raspolaže.

C.5 Operativni rizik

Operativni rizik je rizik gubitka zbog pogrešaka, prekida ili šteta uzrokovanih neadekvatnim internim procesima, osobama, sustavima ili vanjskim događajima uključujući i rizik izmjene pravnog okvira.

IT sustavi (hardware i software) i odgovarajući procesi su uspostavljeni i dokumentirani sa svrhom osiguravanja integriteta, dostupnosti, točnosti i pouzdanosti podataka. Adekvatnost

IT sustava i njegove sigurnosti se redovito procjenjuje od strane stručnog osoblja Društva odgovornog za IT. IT sustavi se testiraju prije njihove prve upotrebe te nakon svake naknadne materijalno značajne promjene. Društvo ima uspostavljenu Politiku IT sustava, kao i Upute o upravljanju rizicima i incidentima IT sustava. Također, Uprava je usvojila Registar sigurnosnih rizika.

Društvo također sustavno prati sve izmjene pravnog okvira te po potrebi usklađuje interne akte, za što je zadužena funkcija usklađenosti. Društvo nastoji osigurati da su sve kontrole i svi procesi Društva u skladu s regulatornim zahtjevima.

Upravljanje rizikom ljudske pogreške provodi se propisivanjem internih akata za pojedine poslovne procese i kontrolom primjene istih od strane unutarnje revizije. Uprava Društva usvojila je Etički kodeks. Kapitalni zahtjev za operativni rizik računa se na temelju visine premije odnosno tehničkih pričuva Društva.

C.6 Ostali rizici

Osim gore navedenih, Društvo značajnim rizicima smatra strateški rizik, rizik kapitalne neadekvatnosti i reputacijski rizik. Oni se mjere prije svega kroz tržišni udjel, usporedbe ključnih pokazatelja s tržišnim prosjecima i slične pokazatelje.

C.7 Sve ostale informacije

Osim gore navedenih, smatramo da nema značajnih informacija koje bi trebalo navesti u ovom poglavlju.

D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

Tablica 9: Usporedba bilance za potrebe solventnosti i bilance iz financijskih izvještaja, u tis. kn, 31.12.2018.

Pozicija	Solventnost II	Financijski izvještaji	Razlika
ODGOĐENI TROŠKOVI PRIBAVE		6.404	-6.404
NEMATERIJALNA IMOVINA		363	-363
NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA ZA VLASTITU UPOTREBU	323	323	0
ULAGANJA	62.828	62.828	0
Nekretnine, postrojenja i oprema	46.491	46.491	0
Državne obveznice	4.397	4.397	0
Udjeli u investicijskim fondovima	11.493	11.493	0
Depoziti	447	447	0
ZAJMOVI	14.090	14.052	38
IZNOSI NAPLATIVI TEMELJEM UGOVORA O REOSIGURANJU	2.847	10.732	-7.885
POTRAŽIVANJA IZ OSIGURANJA	5.054	9.490	-4.436
Potraživanja od posrednika	41	41	0
Potraživanja od osiguranika	5.013	9.449	-4.436
OSTALA POTRAŽIVANJA	3.005	3.042	-37
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI	1.570	1.570	0
OSTALA IMOVINA		68	-68
UKUPNO IMOVINA	89.717	108.872	-19.155
TEHNIČKE PRIČUVE - NEŽIVOTNA OSIGURANJA	55.330	67.535	-12.205
Tehničke pričuve - neživotna osiguranja osim zdravstvenog osiguranja	53.646	65.547	
<i>Najbolja procjena</i>	<i>50.931</i>		
<i>Dodatak za rizik</i>	<i>2.715</i>		
Tehničke pričuve - NSLT zdravstveno	1.684	1.988	
<i>Najbolja procjena</i>	<i>1.513</i>		
<i>Dodatak za rizik</i>	<i>171</i>		
OBVEZE IZ POSLOVA OSIGURANJA	525	525	0
OBVEZE PREMA REOSIGURANJU	528	1.726	-1.198
OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA	2.736	2.736	0
SVE OSTALE OBVEZE		2.641	-2.641
UKUPNO OBVEZE	59.119	75.163	-16.044
VIŠAK IMOVINE NAD OBVEZAMA	30.598	33.709	-3.111

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju

Tablica 10: Usporedba bilance za potrebe solventnosti i bilance iz financijskih izvještaja, u tis. kn, 31.1.2017.

Pozicija	Solventnost II	Financijski izvještaji	Razlika
ODGOĐENI TROŠKOVI PRIBAVE		3.951	-3.951
NEMATERIJALNA IMOVINA		496	-496
NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA ZA VLASTITU UPOTREBU	309	309	0
ULAGANJA	57.988	57.983	5
Nekretnine, postrojenja i oprema	45.266	45.266	0
Državne obveznice	4.654	4.652	2
Udjeli u investicijskim fondovima	7.738	7.738	0
Depoziti	330	327	3
ZAJMOVI	13.935	13.455	480
IZNOSI NAPLATIVI TEMELJEM UGOVORA O REOSIGURANJU	4.651	7.754	-3.103
POTRAŽIVANJA IZ OSIGURANJA	4.324	6.983	-2.659
Potraživanja od posrednika	52	52	0
Potraživanja od osiguranika	4.272	6.931	-2.659
OSTALA POTRAŽIVANJA	2.592	2.651	-59
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI	1.860	1.860	0
OSTALA IMOVINA		14	-14
UKUPNO IMOVINA	85.659	95.456	-9.797
TEHNIČKE PRIČUVE - NEŽIVOTNA OSIGURANJA	50.202	57.299	-7.097
Tehničke pričuve - neživotna osiguranja osim zdravstvenog osiguranja	48.667	55.602	
<i>Najbolja procjena</i>	<i>46.063</i>		
<i>Dodatak za rizik</i>	<i>2.604</i>		
Tehničke pričuve - NSLT zdravstveno	1.535	1.697	
<i>Najbolja procjena</i>	<i>1.357</i>		
<i>Dodatak za rizik</i>	<i>178</i>		
OBVEZE IZ POSLOVA OSIGURANJA	1.018	1.018	0
OBVEZE PREMA REOSIGURANJU	2.072	2.072	0
OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA	2.364	2.364	0
SVE OSTALE OBVEZE		1.412	-1.412
UKUPNO OBVEZE	55.656	64.165	-8.509
VIŠAK IMOVINE NAD OBVEZAMA	30.003	31.291	-1.288

Imovina i obveze su grupirani sukladno obrascu bilance prema Direktivi Solventnost II.

D.1 Imovina

U nastavku navodimo metode vrednovanja značajnijih pozicija imovine, kao i pojašnjenja značajnijih razlika u priznavanju i vrednovanju za potrebe solventnosti u odnosu na priznavanje i vrednovanje u financijskim izvještajima. Metode vrednovanja i korištene pretpostavke nisu se značajnije mijenjale u odnosu na prethodna razdoblja.

- Odgođeni troškovi pribave – iskazani su u financijskim izvještajima, dok u bilanci po Solventnosti II iznose 0.
- Nematerijalna imovina – iskazana u financijskim izvještajima, dok u bilanci po Solventnosti II iznosi 0.
- Ulaganja u nekretnine – iskazana po fer vrijednosti sukladno procjeni ovlaštenog procjenitelja. Ulaganja u nekretnine odnose se na ulaganje u zemljište, odnosno šumu. Vrijednost se sastoji od vrijednosti zemljišta i vrijednosti sastojina, koja je procijenjena dvjema metodama: metoda sadašnje sječive vrijednosti i metoda troškova sastojina. U ukupnoj vrijednosti, oko 72% sudjeluje vrijednost šume, a preostalih 28% vrijednost zemljišta.
- Obveznice – princip vrednovanja za obje bilance je tržišna cijena, odnosno „dirty market price“: U izračun vrijednosti uključeni su novčani tokovi po osnovi glavnice i kamata. Društvo u portfelju ima jednu državnu obveznicu kojom se trguje na Zagrebačkoj burzi.
- Udjeli u investicijskim fondovima – vrednovani po fer vrijednosti.
- Zajmovi – na dan 31.12.2018., vrednovanje je identično, razlika je samo u iskazivanju potraživanja za kamate: u bilanci za potrebe solventnosti kamate su pripisane vrijednosti glavnice, a u financijskim izvještajima kamate su iskazane zasebno u okviru ostale imovine. Na dan 31.12.2017., za potrebe Solventnosti II vrijednost je izračunata kao tržišna vrijednost koristeći metodu sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova, a vrijednost u financijskim izvještajima uključuje glavicu zajmova i obračunatu nedospjelu kamatu. Novčani tokovi su procijenjeni temeljem ugovornih odredbi, dosadašnjeg iskustva u naplati i procijenjene financijske sposobnosti zajmoprimaca.
- Iznosi naplativi temeljem ugovora o reosiguranju – razlika između vrijednosti dobivenih sukladno principima Solventnosti II i vrijednosti u financijskim izvještajima proizlazi iz korištenja različitih pristupa na kojima se temelje ta dva vrednovanja sa stanovišta obračuna samih tehničkih pričuva.
Iznosi naplativi temeljem ugovora o reosiguranju posebno su obračunati za pričuvu šteta i premijsku pričuvu i to za svaku vrstu osiguranja zasebno sukladno pripadajućim ugovorima o reosiguranju i metodama korištenim za obračun pričuve šteta i premijske pričuve. Tako obračunati Iznosi naplativi temeljem ugovora o reosiguranju dodatno su prilagođeni kako bi se uzeli uobzir očekivani gubici nastali zbog neispunjenja obveze druge ugovorne strane.
Za financijske izvještaje, reosiguravateljni dio bruto pričuve šteta i bruto prijenosne premije utvrđen je u skladu s odredbama ugovora o reosiguranju i primijenjenoj metodi obračuna bruto pričuve šteta i bruto prijenosne premije - tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima.
- Potraživanja od osiguranika – za potrebe Solventnosti II potraživanja su vrednovana na sljedeći način: dospjela potraživanja umanjena za ispravak vrijednosti. Vrijednost u

financijskim izvještajima uključuje dospjela i nedospjela potraživanja umanjena za ispravak vrijednosti.

- Ostala potraživanja – za potrebe Solventnosti II nisu uključena potraživanja za kamate (uključena u izračun vrijednosti zajmova), dok su za u financijskim izvještajima ista uključena.
- Ostala imovina – unaprijed plaćeni troškovi i nedospjela naplata prihoda u bilanci za potrebe Solventnosti II iznose 0, dok su u financijskim izvještajima iskazani.

D.2 Tehničke pričuve

Tehničke pričuve vrednovane po principima Solventnosti II suma su najbolje procjene i dodatka za rizik. Pregled vrijednosti tehničkih pričuva na dan 31.12.2018. i 31.12.2017. Društva dane su u sljedećim dvjema tablicama:

Tablica 10: Pregled tehničkih pričuva Društva na dan 31.12.2018., u tisućama kn

	Vrsta osiguranja	Najbolja procjena	Dodatak za rizik	Iznos tehničkih pričuva SII
1	Osiguranje medicinskih troškova	62	33	95
2	Osiguranje zaštite prihoda	1.451	138	1.589
4	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	41.053	2.280	43.334
5	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	4.883	74	4.957
6	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	489	43	532
7	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	2.238	183	2.421
8	Osiguranje od opće odgovornosti	2.089	114	2.203
10	Osiguranje troškova pravne zaštite	2		2
11	Osiguranje pomoći (asistencija)	18	19	36
12	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	158	3	161
	UKUPNO	52.443	2.887	55.330

Tablica 11: Pregled Tehničkih pričuva Društva na dan 31.12.2017, u tisućama kn

Vrsta osiguranja		Najbolja procjena	Dodatak za rizik	Iznos tehničkih pričuva SII
1	Osiguranje medicinskih troškova	68	30	98
2	Osiguranje zaštite prihoda	1.289	148	1.437
4	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	36.098	2.181	38.279
5	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	5.086	111	5.196
6	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	533	11	544
7	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	2.083	171	2.254
8	Osiguranje od opće odgovornosti	2.177	113	2.290
10	Osiguranje troškova pravne zaštite	1		1
11	Osiguranje pomoći (asistencija)	15	16	31
12	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	71	1	72
	UKUPNO	47.421	2.782	50.202

Najbolja procjena odražava najbolju vrijednost obveza i izračunata je kao očekivana sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova uz korištenje dozvoljenih pojednostavljenja. Diskontiranje je provedeno korištenjem nerizičnih kamatnih stopa (koje objavljuje EIOPA). Najbolja procjena obračunava se zasebno za pričuvu šteta i za premijsku pričuvu. Najbolja procjena obračunata je u bruto iznosu, bez umanjenja za iznose naplative temeljem ugovora o reosiguranju, koji su obračunati zasebno.

Dodatak za rizik je izračunat utvrđivanjem troška raspolaganja prihvatljivim vlastitim sredstvima jednakih solventnom kapitalu potrebnom za pokriće obveza iz ugovora o osiguranju tijekom cijelog njihovog trajanja. Dodatak za rizik obračunat je korištenjem pojednostavljenja u okviru metode 2 opisane u Smjernici za vrednovanje tehničkih pričuva (EIOPA-BoS-14/166 HR). U okviru navedene metode za svaku se buduću godinu projiciraju kapitalni zahtjevi (SCR) za Društvo, temeljem razvoja novčanog toka kroz godine, dakle uzimajući u obzir dospijeće i uzorak obveza neto od reosiguranja.

Podjela dodatka za rizik na vrste osiguranja prema Solvetnost II segmentaciji obavlja se izračunom dodatka za rizik na razini svake pojedine vrste osiguranja prema Solvetnost II segmentaciji korištenjem opisane metode. Na takav način dodatak za rizik pojedine vrste osiguranja predstavlja umnožak dodatka za rizik obračunatog na ukupnom portfelju i udjela dodatka za rizik te vrste osiguranja u zbroju dodataka za rizik svih vrsta osiguranja.

Porast vrijednosti najbolje procjene na dan 31.12.2018. godine u odnosu na 31.12.2017. godinu uzrokovan je uglavnom rastom portfelja.

U odnosu na prethodno izvještajno razdoblje Društvo je pri vrednovanju pričuva šteta za vrste osiguranja motornih vozila i osiguranje od opće odgovornosti temeljem provedenih analiza promijenilo pretpostavke u formiranju očekivanih tokova novca što se odrazilo i na tokove novca iz očekivanih šteta u premijskoj pričuvi.

Također, s obzirom na trend poboljšanja rezultata osiguranja motornih vozila, a temeljem provedbe mjera donesenih u tom cilju u okviru osiguranja od odgovornosti za uporabu motornih vozila i ostalih vrsta osiguranja za motorna vozila, relevantno su promijenjene pretpostavke u očekivanim kvotama šteta u izračunu premijske pričuve za te vrste osiguranja.

Dodatak za rizik veći je u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje. Promjena vrijednosti dodatka za rizik proizlazi iz povećanja potrebnog solventnog kapitala (SCR), produljenja obrasca razvoja šteta te promjene nerizične krivulje kamatnih stopa.

Pričuva šteta

Za potrebe Solventnosti II, za vrednovanje najbolje procjene za pričuvu šteta za komponentu nastalih a neprijavljenih šteta korištene su standardne aktuarske metode primjerene veličini odnosno razvojnoj fazi Društva - za materijalno značajne vrste osiguranja korištena je metoda ulančanih ljestvica (vrste osiguranja 2, 5 i 7) odnosno kombinacija metode ulančanih ljestvica uz očekivani prosječni iznos štete (pojedine homogene grupe rizika unutar vrste osiguranja 4 i vrsta osiguranja 8) dok je za ostale vrste osiguranja odnosno homogene grupe rizika, s obzirom na nedovoljnost podataka za upotrebu tih metoda, u okviru istih korištena metoda očekivane kvote šteta. Za komponentu prijavljenih šteta vrednovanje najbolje procjene se temelji na iznosu pričuve za nastale prijavljene štete određenom prema računovodstvenim propisima (pojedinačni obračun za svaku pojedinu štetu).

U projekcije budućih novčanih tokova uključeni su i troškovi obrade šteta – direktni i indirektni. Indirektni troškovi vrednovani su korištenjem dozvoljenog pojednostavljenja i za svaku vrstu osiguranja su određeni u % temeljem apsolutnog iznosa indirektnih troškova obrade šteta u okviru pričuva šteta vrednovanih prema računovodstvenim propisima. Novčani tokovi istih slijede obrazac novčanih tokova šteta.

Tok novca za pričuve za štete materijalno značajnih osiguranja izračunat je za svaku vrstu osiguranja sukladno trokutovima razvojnih godina likvidacije uz prilagodbu za osiguranja motornih vozila i osiguranje od odgovornosti sukladno provedenim analizama, a s obzirom na metode korištene za vrednovanje pričuva tih vrsta osiguranja. Za vrste osiguranja odnosno homogene grupe rizika za koje je korištena metoda očekivane kvote šteta pretpostavljeno je dospijeće iduće godine.

Osnovne pretpostavke korištene prilikom vrednovanja odnose se na preostale faktore razvoja šteta koji se projiciraju razborito temeljem aktuarske procjene s obzirom na kratku povijest šteta. Također je korištena pretpostavka o plaćanju odštetnih zahtjeva polovinom godine.

Rentne štete (u osiguranju od odgovornosti za upotrebu motornih vozila) uključene su u pričuve neživotnih osiguranja, odnosno nisu izdvojene u pričuve životnih osiguranja, zbog svoje nematerijalnosti.

Za vrednovanje pričuve šteta prema računovodstvenim propisima korištene su iste metode kao i za vrednovanje po principima Solventnosti II. Osnovna je razlika u tome što su u obračun sukladno računovodstvenim propisima uključene sigurnosne margine dok je najbolja procjena za pričuvu šteta sukladno principima Solventnosti II obračunata kao „najbolja procjena“.

Također, pričuva šteta prema računovodstvenim propisima se ne diskontira osim rentnih šteta iz obveznog osiguranja od automobilske odgovornosti, a koje čine nematerijaln dio.

Premijska pričuva

Obračun najbolje procjene za premijsku pričuvu temeljen je na dozvoljenom pojednostavljenju prikazanom i opisanom u Smjernici za vrednovanje tehničkih pričuva (EIOPA-BoS-14/166 HR). Najbolja procjena za premijsku pričuvu obračunata je kao razlika sadašnje vrijednosti očekivanih budućih odljeva (za troškove i štete) i sadašnje vrijednosti očekivanih budućih novčanih priljeva (uz osnovicu: nedospjela premija) po postojećim ugovorima o osiguranju.

Očekivana vrijednost šteta izračunata je na način da se pretpostavljena, očekivana kvota šteta primijeni la na prijenosnu premiju obračunatu prema računovodstvenim principima koji iznos se zatim raspodijelio po budućim godinama sukladno iskustvu prema trokutima likvidacije i pretpostavkama za formiranje tokova novca u obračunu pričuve šteta te diskontirao korištenjem nerizičnih kamatnih stopa (koje objavljuje EIOPA).

Očekivani troškovi poslovanja su ovisno o svojim karakteristikama segmentirani te ovisno o kategoriji izračunati primjenom očekivanih kvota troškova na odgovarajuće osnovice (prijenosna premija, nedospjela premija) ili pak procijenjeni u apsolutnom iznosu direktno temeljem baze polica po kojima se isti očekuju u slučaju kad im je obračunska osnovica naplaćena premija. Pretpostavljeno je dospijeće polovicom iduće godine te sukladno tome diskontirano korištenjem nerizičnih kamatnih stopa (koje objavljuje EIOPA).

Očekivani priljev od premije, a kojeg predstavlja nedospjela premija korigiran je za očekivani % naplate temeljen na iskustvu Društva u naplati nedospjele premije, s pretpostavljenim dospijećem polovicom iduće godine te sukladno tome diskontiran korištenjem nerizičnih kamatnih stopa (koje objavljuje EIOPA).

Navedeni obračun provodi se za svaku pojedinu vrstu osiguranja odnosno homogenu grupu rizika.

Princip vrednovanja pričuve za prijenosne premije prema računovodstvenim principima temeljen je na metodi pojedinačnog obračuna za svaki ugovor o osiguranju u visini onog dijela zaračunate premije koji se odnosi na pokriće osiguranja za osiguravateljni period nakon obračunskog razdoblja za koji se izračunava pričuva, čime se u potpunosti razlikuje u odnosu na opisan princip vrednovanja u okviru Solventnosti II.

Za razliku od tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima, tehničke pričuve vrednovane sukladno principima Solventnosti II kao što je gore navedeno sadrže eksplicitno određen dodatak za rizik (posebno za svaku vrstu osiguranja).

U sljedećim tablicama dan je prikaz tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima i principima Solventnosti II na dan 31.12.2017 i 31.12.2018.

Tablica 12: Usporedba tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima i principima Solventnosti II na dan 31.12.2018., u tisućama kn

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju

Vrsta osiguranja		Iznos tehničkih pričuva SII	Iznos tehničkih pričuva_ financ. izvještaji	Razlika
2	Osiguranje zaštite prihoda	1.589	1.977	-388
4	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	43.334	49.938	-6.604
5	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	4.957	5.774	-817
7	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	2.421	5.288	-2.867
8	Osiguranje od opće odgovornosti	2.203	2.900	-697
	Ostale vrste osiguranja	826	1.657	-831
	UKUPNO	55.330	67.534	-12.204

Tablica 13: Usporedba tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima i principima Solventnosti II na dan 31.12.2017., u tisućama kn

Vrsta osiguranja		Iznos tehničkih pričuva SII	Iznos tehničkih pričuva_ financ. izvještaji	Razlika
2	Osiguranje zaštite prihoda	1.437	1.688	-251
4	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	38.279	43.285	-5.006
5	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	5.196	5.762	-566
7	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	2.254	3.018	-764
8	Osiguranje od opće odgovornosti	2.290	2.644	-354
	Ostale vrste osiguranja	746	902	-156
	UKUPNO	50.202	57.299	-7.097

Iznosi naplativi temeljem ugovora o reosiguranju

Razlika između vrijednosti iznosa naplativih temeljem ugovora o reosiguranju dobivenih sukladno principima Solventnosti II i vrijednosti u financijskim izvještajima proizlazi iz korištenja različitih pristupa na kojima se temelje ta dva vrednovanja sa stanovišta obračuna samih tehničkih pričuva. Iznosi naplativi temeljem ugovora o reosiguranju posebno su obračunati za pričuvu šteta i premijsku pričuvu i to za svaku vrstu osiguranja odnosno homogenu grupu rizika zasebno sukladno pripadajućim ugovorima o reosiguranju i metodama korištenim za obračun pričuve šteta i premijske pričuve. Tako obračunati iznosi naplativi temeljem ugovora o osiguranju dodatno su prilagođeni kako bi se uzeli u obzir očekivani gubici nastali zbog neispunjenja obveze druge ugovorne strane.

Izvjешće o solventnosti i finansijskom stanju

U nastavku je dan pregled tehničkih pričuva i iznosa naplativih temeljem ugovora o reosiguranju Društva na dan 31.12.2017. i 31.12.2018.

Vrsta osiguranja		31.12.2018.			31.12.2017.		
		Iznos tehničkih pričuva SII_bruto	RR	Iznos tehničkih pričuva SII_netto	Iznos tehničkih pričuva SII_bruto	RR	Iznos tehničkih pričuva SII_netto
1	Osiguranje medicinskih troškova	95	0	95	98	0	98
2	Osiguranje zaštite prihoda	1.589	-30	1.619	1.437	-21	1.458
4	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	43.334	-416	43.750	38.279	-68	38.347
5	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	4.957	2.262	2.695	5.196	2.777	2.419
6	Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	532	139	393	544	257	287
7	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	2.421	224	2.197	2.254	814	1.440
8	Osiguranje od opće odgovornosti	2.203	578	1.626	2.290	851	1.439
10	Osiguranje troškova pravne zaštite	2	0	2	1	0	1
11	Osiguranje pomoći (asistencija)	36	0	36	31	0	31
12	Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	161	90	71	72	43	29
UKUPNO		55.330	2.847	52.483	50.202	4.652	45.550

Tablica 14: Pregled Tehničkih pričuva i iznosa naplativih temeljem ugovora o reosiguranju (RR) Društva na dan 31.12.2018. i 31.12.2017., u tisućama kn

Promjena vrijednosti iznosa naplativih temeljem ugovora o reosiguranju u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje proizlazi uglavnom iz promjene načina obračuna iznosa naplativih temeljem ugovora o reosiguranju za premijsku pričuvu u smislu da su u obračun ove godine u sklopu premijske pričuve, a u cilju bolje usklade sa zahtjevima propisanim regulativom i konzistentnosti, uključene obveze Društva s obzirom na sve reosigurateljne ugovore u odnosu na nedospjelu premiju.

Metode

Tehničke pričuve izračunate su primjenom metoda usklađenih s profesionalnim standardima, aktuarskom praksom i relevantnim propisima te primjerenih s obzirom na veličinu, razvojnu fazu te vrstu, opseg i složenost rizika Društva.

Neizvjesnosti povezane s iznosom tehničkih pričuva

Iako su tehničke pričuve utvrđene na načelima razboritosti, uzimajući u obzir kratku povijest podataka o razvoju šteta, određena razina neizvjesnosti povezana s iznosom tehničkih pričuva prirodno je prisutna zbog same činjenice potencijalno mogućeg drugačijeg budućeg razvoja u odnosu na trenutačne procjene odnosno pretpostavke. Iako je pojava nedostatnosti podataka s obzirom na mladost Društva i kratku povijest razvoja šteta prilikom izračuna tehničkih pričuva rješavana na razborit i primjeren način, određena razina neizvjesnosti uslijed iste ostaje prisutna. Društvo provodi analize temeljem kojih se uspoređuju najbolje procjene i pretpostavke za izračun najboljih procjena s iskustvom, a s ciljem što boljih budućih procjena.

Društvo je provelo i analizu osjetljivosti s obzirom na utjecaj smanjenja vremenske strukture nerizičnih kamatnih stopa za 0,5 % kod izračuna tehničkih pričuva. Navedena analiza pokazala je povećanje tehničkih pričuva 1,06%, a što posljedično dovodi do smanjenja omjera solventnosti 2,04%.

D.3 Ostale obveze

Razlike u vrednovanju odnose se na obračunate troškove i prihod budućeg razdoblja koji u bilanci za potrebe Solventnosti II iznose 0, dok su u financijskim izvještajima iskazani. Također, nedospjela obveza prema reosiguratelju u bilanci za potrebe Solventnosti uključena je u izračun premijske pričuve, dok je u financijskim izvještajima iskazana unutar ostalih obveza.

D.4 Alternativne metode vrednovanja

Na dan 31.12.2017., Društvo je primjenjivalo alternativnu metodu vrednovanja za izračun fer vrijednosti zajmova: u skladu s člankom 10 (5) Delegirane uredbe 2015/35. Tržišna vrijednost zajmova računa se kao sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova korigiranih za probability of default (PD), obzirom na nedostatak podataka o adekvatnom PD-u za specifičnu vrstu ulaganja koju predstavljaju zajmovi društvima koja ne kotiraju na burzi, Društvo je odlučilo koristiti najlošiji dostupni PD iz članka 199 (9) u iznosu 4,2%. Također, pretpostavljeni LGD (Loss Given Default) procijenjen je maksimalno konzervativno i iznosi 100%. Na dan 31.12.2018., predmetna metoda nije korištena.

D.5 Sve ostale informacije

Društvo pri vrednovanju tehničkih pričuva za potrebe solventnosti:

- ne primjenjuje prilagodbu za uravnoteženje na relevantnu vremensku strukturu nerizičnih kamatnih stopa iz članka 111. Zakona o osiguranju,
- ne primjenjuje prilagodbu za volatilnost na relevantnu vremensku strukturu nerizičnih kamatnih stopa iz članka 113. Zakona o osiguranju,
- ne primjenjuje prijelaznu mjeru za relevantnu vremensku strukturu nerizičnih kamatnih stopa iz članka 455. Zakona o osiguranju ,
- ne primjenjuje prijelaznu mjeru za tehničke pričuve iz članka 456. Zakona o osiguranju.

E. Upravljanje kapitalom

E.1 Vlastita sredstva

Temeljni cilj upravljanja kapitalom u Društvu je osiguranje dovoljnog iznosa vlastitih sredstava za pokriće minimalnog potrebnog kapitala (MCR) i potrebnog solventnog kapitala (SCR). U 2018. godini, SCR je po prvi put viši od MCR-a i kao takav je mjerodavan za određivanje potrebnih vlastitih sredstava i omjera solventnosti. Vlastita sredstva za pokriće SCR-a jednaka su vlastitim sredstvima za pokriće MCR-a. Cilj Društva je ostvariti omjer solventnosti od 110%. Društvo aktivno upravlja iznosom vlastitih sredstava kroz prilagodbe poslovnih politika u područjima underwritinga, ulaganja i upravljanja troškovima. Ključni faktor koji determinira ukupan financijski rezultat i posljedično iznos vlastitih sredstava je tehnički rezultat, i to prvenstveno iz osiguranja motornih vozila. Društvo kontinuirano poduzima aktivnosti u cilju ostvarivanja pozitivnog tehničkog rezultata. Dodatno, potrebna razina vlastitih sredstava se osigurava uplatama vlasnika Društva u rezerve kapitala.

U nastavku prikazujemo tablicu vlastitih sredstava u odnosu na SCR/MCR:

Tablica 15: Vlastita sredstva, SCR, MCR i omjer vlastitih sredstava u odnosu na SCR/MCR, u tisućama kuna

Pozicija	31.12.2018	31.12.2017
Temeljni kapital	40.000	40.000
Pričuva za uskladu	-9.402	-9.997
Ukupno vlastita sredstva (OF)	30.598	30.003
SCR	29.602	28.704
MCR	28.860	28.860
Viši iznos - potrebna vlastita sredstva	29.602	28.860
Omjer OF/SCR (MCR)	103,4%	104,0%

Vlastita sredstva Društva sastoje se od temeljnog kapitala i pričuve za usklađivanje. Sva vlastita sredstva Društva su osnovna vlastita sredstva i Društvo nema pomoćnih vlastitih sredstava. Također, sva vlastita sredstva klasificiraju se u kategoriju 1 osnovnih vlastitih sredstava.

Razlike između kapitala u financijskim izvještajima i viška imovine nad obvezama za potrebe solventnosti nastaju zbog različitog priznavanja i vrednovanja pojedinih stavki bilance, kako je pojašnjeno u predmetnom poglavlju. Sam princip iskazivanja pojedinih stavki kapitala u financijskim izvještajima različit je u odnosu na principe Solventnosti II, pa shodno tomu niti usporedba nije u potpunosti primjerena.

E.2 Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital

Društvo koristi standardnu formulu za izračun potrebnog solventnog kapitala (SCR). Društvo ne koristi pojednostavljene izračune pojedinih modula rizika. U nastavku navodimo strukturu potrebnog solventnog kapitala:

Tablica 13: Potrebni solventni kapital, u tisućama kuna

Modul rizika	31.12.2018.	31.12.2017.
Rizik neživotnih osiguranja	16.822	16.023
Rizik zdravstvenih osiguranja	1.588	1.566
Tržišni rizik	16.554	16.291
Rizik druge ugovorne strane	2.394	2.434
Operativni rizik	1.680	1.601
Učinak diverzifikacije	-9.436	-9.212
Potrebni solventni kapital	29.602	28.703

Kako je i navedeno ranije u izvješću, potrebni solventni kapital najvećim dijelom je generiran rizikom neživotnih osiguranja i tržišnim rizikom.

Minimalni potrebni kapital izračunat temeljem iznosa premije i pričuva po vrsti osiguranja i SCR-a (u rasponu 25%-45% SCR-a) iznosio bi 8.617 tis. kn, no kao takav nije mjerodavan, obzirom da je niži od zakonom propisanog minimalnog temeljnog kapitala.

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

Nije primjenjivo.

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

Nije primjenjivo.

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

Nije primjenjivo.

E.6 Sve ostale informacije

Osim gore navedenih, nema materijalno značajnih informacija u ovom poglavlju.

Prilog – godišnje kvantitativne informacije

S.02.01.02 Bilanca

Imovina		C0010
Nematerijalna imovina	R0030	
Odgođena porezna imovina	R0040	
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	324
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	62.828
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	46.491
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	
Obveznice	R0130	4.397
Državne obveznice	R0140	4.397
Korporativne obveznice	R0150	
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	11.493
Izvedenice	R0190	
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	447
Ostala ulaganja	R0210	
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	
Kredit i hipoteke	R0230	14.089
Kredit na temelju police	R0240	
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	
Ostali kredit i hipoteke	R0260	14.089
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	2.847
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	2.847
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	2.877
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	-30
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	
Depoziti kod cedenata	R0350	
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	5.054
Potraživanja od reosiguranja	R0370	
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	3.004
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	R0390	
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen	R0400	
Novac i novčani ekvivalenti	R0410	1.571
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	
Ukupna imovina	R0500	89.717
Obveze		C0010
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	55.330
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	53.646
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	
Najbolja procjena	R0540	50.930
Dodatak za rizik	R0550	2.716
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	1.684
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	
Najbolja procjena	R0580	1.513
Dodatak za rizik	R0590	171
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	R0610	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0620	
Najbolja procjena	R0630	
Dodatak za rizik	R0640	
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0650	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	
Najbolja procjena	R0670	
Dodatak za rizik	R0680	
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	
Najbolja procjena	R0710	
Dodatak za rizik	R0720	
Odgođene porezne obveze	R0780	
Izvedenice	R0790	
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	525
Obveze prema reosiguranju	R0830	528
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	2.735
Podređene obveze	R0850	
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	R0880	
Ukupne obveze	R0900	59.118
Višak imovine nad obvezama	R1000	30.599

Izvjješće o solventnosti i financijskom stanju

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

		Vrste osiguranja za: obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja (zravno osiguranje i privat u proporcionalno reosiguranje)											Ukupno	
		Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostale osiguranje imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)		Osiguranje raznih financijskih gubitaka
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		C0120
Zarađunate premije														
Bruto – izravno osiguranje	R0110	155	2.382	0	38.718	7.175	1.182	9.674	1.913	0	2	1.222	195	62.618
Bruto – privat u proporcionalno reosiguranje	R0120													
Bruto – privat u neproporcionalno reosiguranje	R0130													
Udio reosiguratelja	R0140	0	56	0	1.052	4.279	1.051	8.043	1.212	0	0	0	144	15.836
Neto	R0200	155	2.326	0	37.667	2.896	132	1.631	701	0	2	1.222	51	46.782
Zarađene premije														
Bruto – izravno osiguranje	R0210	161	2.152	0	36.022	6.759	666	7.195	1.715	0	2	1.187	148	56.008
Bruto – privat u proporcionalno reosiguranje	R0220													
Bruto – privat u neproporcionalno reosiguranje	R0230													
Udio reosiguratelja	R0240	56	1.038	0	4.055	492	5.754	1.047	0	0	0	0	102	12.544
Neto	R0300	105	1.114	0	31.967	6.267	-5.088	6.148	1.715	0	2	1.187	47	43.463
Nastali odštetni zahtjevi														
Bruto – izravno osiguranje	R0310	12	153	0	15.888	4.530	6	1.421	210	0	0	1.005	198	23.423
Bruto – privat u proporcionalno reosiguranje	R0320													
Bruto – privat u neproporcionalno reosiguranje	R0330													
Udio reosiguratelja	R0340	0	0	0	14	2.718	3	1.000	110	0	0	0	107	3.953
Neto	R0400	12	153	0	15.874	1.812	2	420	100	0	0	1.005	92	19.470
Promjene ostalih tehničkih pričuva														
Bruto – izravno osiguranje	R0410					-99								-99
Bruto – privat u proporcionalno reosiguranje	R0420													
Bruto – privat u neproporcionalno reosiguranje	R0430													
Udio reosiguratelja	R0440					-45								-45
Neto	R0500					-54								-54
Nastali izdaci	R0550	166	1.767	0	17.273	2.196	539	5.860	1.391	0	0	478	87	29.759
Ostali izdaci	R1200													
Ukupni izdaci	R1300													

Izvjешće o solventnosti i finansijskom stanju

S.05.02.01 - Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po državi

		Matična država	Prvih 5 država (prema iznosu zaračunatih bruto premija) – obveze neživotnog osiguranja					Ukupno prvih 5 država i matična država
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0100							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Zaračunate premije								
Bruto – izravno osiguranje	R0110	62.618						62.618
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0120							
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0130							
Udio reosiguratelja	R0140	15.836						15.836
Neto	R0200	46.782						46.782
Zarađene premije								
Bruto – izravno osiguranje	R0210	56.008						56.008
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0220							
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0230							
Udio reosiguratelja	R0240	12.544						12.544
Neto	R0300	43.463						43.463
Nastali odštetni zahtjevi								
Bruto – izravno osiguranje	R0310	23.423						23.423
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0320							
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0330							
Udio reosiguratelja	R0340	3.953						3.953
Neto	R0400	19.470						19.470
Promjene ostalih tehničkih pričuva								
Bruto – izravno osiguranje	R0410	-99						-99
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0420							
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0430							
Udio reosiguratelja	R0440	-45						-45
Neto	R0500	-54						-54
Nastali izdaci	R0550	29.759						29.759
Ostali izdaci	R1200							
Ukupni izdaci	R1300							

Izvjешće o solventnosti i finansijskom stanju

S.17.01.02 Tehničke priuive za neživotno osiguranje

		Izravno osiguranje i prihvatilo proporcionalno reosiguranje											Ukupno obveze neživotnog osiguranja	
		Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Osela vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i osela osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)		Osiguranje raznih finansijskih gubitaka
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120		C0130
Tehničke priuive izračunane kao cjelina	R0010													
Ukupni iznos koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe	R0050													
Tehničke priuive izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik														
Najbolja procjena														
Priuive za premije														
Bruto	R0060	31	787		15.553	3.016	15	1.575	661		0	11	19	21.668
Ukupni iznos koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe	R0140	0	-30		-650	1.268	-164	-233	-63		0	0	7	134
Neto najbolja procjena priuiva za premije	R0150	31	817	0	16.203	1.748	179	1.808	724	0	0	11	12	21.534
Priuive za odštete zahtjeve														
Bruto	R0160	31	664	0	25.500	1.867	475	663	1.428	0	2	7	139	30.775
Ukupni iznos koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe	R0240	0	0	0	238	1.033	310	463	695	0	0	0	84	2.823
Neto najbolja procjena priuiva za odštete zahtjeve	R0250	31	664	0	25.262	833	165	200	733	0	2	7	55	27.952
Ukupno najbolja procjena - bruto	R0260	62	1.451	0	41.053	4.883	489	2.238	2.089	0	2	18	158	52.443
Ukupno najbolja procjena - neto	R0270	62	1.481	0	41.465	2.582	343	2.008	1.458	0	2	18	67	49.486
Dodatak za rizik	R0280	33	138		2.280	74	43	183	114		0	19	3	2.887
Iznos privremenog odbitka tehničkih priuiva														
Tehničke priuive izračunane kao cjelina	R0290													
Najbolja procjena	R0300													
Dodatak za rizik	R0310													
Tehničke priuive - ukupno														
Tehničke priuive - ukupno	R0320	95	1.589	0	43.334	4.957	532	2.421	2.203	0	2	36	161	55.330
Iznos koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe	R0330	0	-30	0	-412	2.301	146	230	631	0	0	0	91	2.958
Tehničke priuive umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe	R0340	95	1.619	0	43.746	2.656	386	2.191	1.572	0	2	36	70	52.373

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju

S.19.01.21 Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

		Razvojna godina														
Godina		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Kraj godine (diskontirani podaci)		Zbroj godina (kumulativno)	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360			
Ranije	R0100												R0100			
N-9	R0160												R0160			
N-8	R0170												R0170			
N-7	R0180	2.424	792	145	45	32	-28	-28	38				R0180	38	3.419	
N-6	R0190	5.844	3.520	237	375	38	53	-10					R0190	-10	10.057	
N-5	R0200	6.447	2.765	1.137	164	117	-13						R0200	-13	10.616	
N-4	R0210	8.824	3.945	266	53	56							R0210	56	13.144	
N-3	R0220	14.319	4.912	699	217								R0220	217	20.146	
N-2	R0230	15.822	6.565	335									R0230	335	22.722	
N-1	R0240	18.946	5.695										R0240	5.695	24.641	
N	R0250	17.106											R0250	17.106	17.106	
Ukupno												R0260	23.423	121.852		

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju

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

		Razvojna godina													
Godina		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Kraj godine (diskontirani podaci)		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360		
Ranije	R0100												R0100		
N-9	R0160												R0160		
N-8	R0170												R0170		
N-7	R0180												R0180		
N-6	R0190							661					R0190	661	
N-5	R0200						446						R0200	446	
N-4	R0210					1.098							R0210	1.098	
N-3	R0220				2.153								R0220	2.153	
N-2	R0230			3.975									R0230	3.975	
N-1	R0240		6.798										R0240	6.798	
N	R0250	16.542											R0250	16.542	
													Ukupno	R0260	31.673

S.23.01.01 Vlastita sredstva

		Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom finansijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	40.000	40.000			
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030					
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040					
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0050					
Višak sredstava	R0070					
Povlaštene dionice	R0090					
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110					
Pričuva za usklađivanje	R0130	-9.402	-9.402			
Podređene obveze	R0140					
Iznos jednak vrijednosti neto odgovodne porezne imovine	R0160					
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180					
Vlastita sredstva iz finansijskih 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 finansijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220					
Odbitci						
Odbitci sudjelovanja u drugim finansijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju finansijske djelatnosti	R0230					
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290	30.598	30.598			
Pomoćna vlastita sredstva						
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300					
Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv	R0310					
Neuplaćeni i nepozvani povlaštene dionice opozive na poziv	R0320					
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	R0330					
Akreditiv i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340					
Akreditiv i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350					
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360					
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370					
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390					
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R0400					
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva						
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivenje potrebnog solventnog kapitala	R0500	30.598	30.598			
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivenje minimalnog potrebnog kapitala	R0510	30.598	30.598			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivenje potrebnog solventnog kapitala	R0540	30.598	30.598			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivenje minimalnog potrebnog kapitala	R0550	30.598	30.598			
Potrebni solventni kapital	R0580	29.602				
Minimalni potrebni kapital	R0600	28.860				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	103%				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	106%				

Pričuva za usklađivanje

		C0060	
Pričuva za usklađivanje			
Višak imovine nad obvezama	R0700	30.598	
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710		
Predviđive dividende, raspodjele i naknade	R0720		
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	40.000	
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740		
Pričuva za usklađivanje	R0760	-9.402	
Očekivana dobit			
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770		
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780		
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	R0790		

Izvjешće o solventnosti i finansijskom stanju

S 25.01.01. Potrebni solventni kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu

		Bruto potrebni solventni kapital
		C0110
Tržišni rizik	R0010	16.822
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	2.394
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	1.588
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	16.554
Diversifikacija	R0060	-9.436
Rizik nematerijalne imovine	R0070	
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	27.922
Izračun potrebnog solventnog kapitala		
		C0100
Operativni rizik	R0130	1.680
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200	29.602
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	
Potrebni solventni kapital	R0220	29.602
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu		
Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	R0400	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0430	
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0440	

Izvjешće o solventnosti i finansijskom stanju

S 28.01.01. Minimalni potrebni kapital – samo djelatnost životnog osiguranja ili reosiguranja ili samo djelatnost neživotnog osiguranja ili reosiguranja

		C0010	
MCR _{NL} Rezultat	R0010	8.617	
		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci
		C0020 C0030	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	R0020	62	155
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030	1.481	2.326
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050	41.470	37.460
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060	2.621	2.896
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070	350	132
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080	2.014	1.837
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090	1.511	701
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110	2	2
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120	18	1.222
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih finansijskih gubitaka	R0130	69	51
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	R0140		
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	R0150		
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	R0160		
Neproporcionalno reosiguranje imovine	R0170		
Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja			
		C0040	
MCR _L Rezultat	R0200		
		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku
		C0050 C0060	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade	R0210		
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	R0220		
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0230		
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja)	R0240		
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja	R0250		
Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala			
		C0070	
Linearni minimalni potrebni kapital	R0300	8.617	
Potrebni solventni kapital	R0310	29.602	
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	13.321	
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	7.401	
Kombinirani minimalni potrebni kapital	R0340	8.617	
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	28.860	
		C0070	
Minimalni potrebni kapital	R0400	28.860	