

IZVJEŠĆE O SOLVENTNOSTI I FINANCIJSKOM STANJU ZA 2018.



Zagreb, travanj 2019.

EUROHERC

SADRŽAJ

SAŽETAK	4
Poslovanje i rezultati	7
Poslovanje	7
Organizacijska struktura Društva	9
Zaposlenici Društva	10
Rezultati preuzimanja rizika	12
Rezultati ulaganja	22
Prihodi od ulaganja	24
Troškovi ulaganja	25
Popis značajnih povezanih društava	27
Rezultati ostalih djelatnosti	27
Plan poslovanja 2019. – 2023.	28
Relevantne strategije za buduće poslovanje	31
Sustav upravljanja	32
Opće informacije o sustavu upravljanja	32
Organizacijska struktura Društva	34
Nadzorni odbor	35
Revizijski odbor	35
Uprava Društva	35
Ključne funkcije	36
Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom	37
Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti	39
Ulaganja po načelu razboritosti	41
Sustav unutarnje kontrole	41
Načela sustava unutarnjih kontrola	41
Funkcija praćenja usklađenosti	43
Funkcija unutarnje revizije	43
Neovisnost unutarnje revizije	44
Aktuarska funkcija	46
Izdvajanje poslova	46
Sve ostale informacije	46
Profil rizičnosti	47
Tolerancija rizika i limitiranje rizika	47
Rizici kojima je Društvo izloženo	48
Preuzeti rizik	48
Tržišni rizik	49
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane ili tržišni rizik	50

Operativni rizik	51
Ostali značajni rizici.....	52
Rizik likvidnosti	52
Strateški rizik.....	52
Rizik ugleda	53
Testiranje otpornosti na stres	53
Sve ostale informacije.....	57
Vrednovanje za potrebe solventnosti	58
Imovina	59
Vrednovanja	62
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje.....	63
Najbolja procjena	63
Pričuva šteta.....	63
Prijenosna premija.....	63
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	64
Diskontiranje tehničkih pričuva	64
Dodatak za rizik.....	64
Razina nesigurnosti	64
Opis značajnih promjena relevantnih pretpostavki u izračunu tehničkih pričuva u usporedbi s prethodnim ... izvještajnim razdobljem	64
Usporedba iznosa tehničkih pričuva vrednovanih za potrebe solventnosti te za financijska izvješća.....	64
Ostale obveze	66
Pričuve osim tehničkih pričuva	66
Odgođene porezne obveze.....	66
Dugovanja prema kreditnim institucijama.....	67
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama.....	67
Obveze prema osiguranju i posrednicima	67
Obveze prema reosiguranju	67
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju).....	67
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje.....	67
Upravljanje kapitalom	68
Vlastita sredstva	69
Potreban solventni kapital i minimalno potreban kapital	70
Potreban solventni kapital - SCR.....	70
Minimalno potreban kapital – MCR.....	71
Dodatak – Kvantitativni obrasci	72

SAŽETAK

EUROHERC osiguranje d.d. Zagreb izradilo je Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2018. sukladno članku 168. Zakona o osiguranju te zahtjevima članaka od 290. do 298. Delegirane uredbe EU 2015/35. Vrijednosti iskazane u Izvješću usklađene su s izvještajnim obrascima dostavljenim HANFA-i u sklopu godišnjeg izvještaja ARS-a.

U 2018. godini Društvo je ostvarilo 1.164.730 tisuća kuna prihoda (1.002.681 tisuća kuna u 2017.), od čega se 1.118.862 tisuće kuna (915.180 tisuća kuna u 2017.) ili 96% odnosi na premiju osiguranja. Rashodi Društva iznosili su 1.022.585 tisuća kuna (909.317 tisuća kuna u 2017.). Dobit prije oporezivanja iznosi 174.329 tisuća kuna (117.670 tisuća kuna u 2017.). Porez na dobit iznosi 32.183 tisuće kuna (24.306 tisuća kuna u 2017.). Dobit obračunskog razdoblja poslije poreza iznosi 142.146 tisuće kuna (93.364 tisuća kuna u 2017.).

Zaključno s 31. prosinca 2018. godine ugovorena je (zaračunata premija i premija suosiguranja) ukupna premija u iznosu od 1.119 milijuna kuna, što je 204 milijuna kuna ili 22% više nego prethodne poslovne godine. Društvo je sredinom 2017. proširilo poslovanje na područje Republike Austrije gdje je u 2018. ostvarilo zaračunatu bruto premiju u iznosu od 25 milijuna €. Podaci u tablici izraženi su u tisućama:

EUROHERC	Zaračunata bruto premija		Promjena 18./17.	
	2017.	2018.	Iznos	%
Ukupno	915.180 kn	1.118.862 kn	203.681 kn	122%
Tržište RH	877.336 kn	933.041 kn	55.705 kn	106%
Tržište AT	37.844 kn	185.821 kn	147.976 kn	491%
AT (EUR)	5.080 €	25.065 €		

Po zaračunatoj bruto premiji neživotnih osiguranja Društvo zauzima drugo mjesto u Republici Hrvatskoj dok je na trećoj poziciji po ukupno zaračunatoj bruto premiji osiguranja. Udio Društva u premiji neživotnih osiguranja iznosi 16,65% što predstavlja rast od 1,69% u odnosu na 2017. godinu, dok je udio u ukupno zaračunatoj bruto premiji povećan s 10,11% ostvarenih u 2017. godini na 11,35% ostvarenih u 2018. godini.

U strukturi premijskog prihoda Društva najveći dio od 54% odnosi se na AO - osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila, zatim slijedi AK - osiguranje cestovnih vozila – kasko s 20% udjela te osiguranje od nezgode s 9% udjela. U strukturi premijskog prihoda Društva ostvarenog u Republici Austriji osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila također je dominantno sa sudjelovanjem od 64,55% ili 120 milijuna kuna. Osiguranje cestovnih vozila – kasko sudjeluje s 27,8%.

U 2018. godini izdaci za osigurane slučajeve neto iznose 398 milijuna kuna (293 milijuna u 2017.), pri čemu je likvidirano 192.578 šteta (171.350 u 2017.) i izdvojeno 399 milijuna kuna (333 milijuna kuna u 2017.) za isplate po likvidiranim štetama. Reosiguranje u likvidiranim štetama sudjeluje s iznosom od 1 milijun kuna (2,3 milijuna 2017.).

Promjene koje Društvo smatra značajnim u izvještajnom razdoblju:

- značajan rast premijskog prihoda na austrijskom tržištu
- teritorijalno širenje na austrijskom tržištu
- ostvarenje prihoda od prometnih ureda u Austriji
- porast materijalne imovine kao rezultat kupnje novih nekretnina, namještaja i opreme
- povećanje ulaganja u nekretnine novim kupnjama
- povećanje obveza po zajmovima
- povećana ulaganja u zajmove
- povećanje kapitala ostvarenjem dobiti u poslovnoj godini
- povećanje tehničkih pričuva na poziciji prijenosne premije.

Sve spomenute promjene dodatno su obrazložene u poglavljima koja obrađuju pozicije unutar kojih su promjene nastale.

Strateški ciljevi Društva i dalje ostaju povećanje tržišnog udjela, kontinuirano jačanje prodajne infrastrukture, održavanje disperzirane strukture portfelja ulaganja, aktivna i učinkovita obrada šteta, razvijanje vlastite IT infrastrukture i informatičkih rješenja, ostvarivanje pozitivnih financijskih rezultata, kvalitetna naplata potraživanja osiguranja, konzervativna politika ulaganja te aktivno upravljanje rizicima.

Društvo je uspostavilo odgovarajući sustav upravljanja, a posebno sustav unutarnje kontrole i sustav upravljanja rizicima. Vrednovanje imovine i obveza za potrebe solventnosti odrađeno je sukladno zakonskoj regulativi i detaljno objašnjeno u poglavlju D. Vrednovanje.

Društvo je 2018. završilo s visokim stopama adekvatnosti kapitala što je detaljno opisano u poglavlju E. Upravljanje kapitalom.

Sastavni dio Izvješća su i kvantitativni obrasci – QRT, propisani za javnu objavu.

Kapitalni zahtjev temeljem standardne formule

(tisuće kuna)

POZICIJA	2015.	2016.	2017.	2018.
Imovina	2.832.844	2.893.948	3.005.862	3.387.069
Tehničke pričuve i ostale obveze	1.566.875	1.566.358	1.663.936	1.864.462
Raspoloživi kapital (vlastita sredstva)	1.219.913	1.281.534	1.341.927	1.476.608
Potrebni solventni kapital (SCR)	639.371	642.961	663.609	714.510
Višak vlastitih sredstava (Free surplus)	580.542	638.573	678.318	762.097
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)	191%	199%	202%	207%
Minimalni potrebni kapital (MCR)	173.535	171.743	171.262	194.160
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR)	703%	746%	784%	761%

U rizičnom profilu Društva najznačajniji su tržišni rizik, rizik promjene cijene nekretnina i rizik tržišne koncentracije. Tablica prikazuje iznose u tisućama kuna:

OPIS	2015.	2016.	2017.	2018.
Market risk	569.996	563.148	583.068	624.893
Counterparty default risk	33.089	42.396	47.763	57.758
Health underwriting risk	30.198	30.105	27.825	29.458
Non-Life underwriting risk	355.852	339.832	348.724	375.342
Diversification effects	-224.112	-222.837	-229.142	-249.220
Basic Solvency Capital Requirement	765.024	752.644	778.238	838.231

OPIS	2015.	2016.	2017.	2018.
Interest rate risk	20.381	14.116	1.850	0
Equity risk	178.126	224.177	207.121	196.106
Property risk	262.524	250.872	277.898	320.681
Spread risk	136.480	67.493	101.724	111.309
Currency risk	12.396	5.540	2.370	28.200
Concentration risk	242.715	256.847	247.976	253.748
Diversification effects	-282.625	-255.898	-255.870	-285.151
Market risk	569.996	563.148	583.068	624.893

POSLOVANJE I REZULTATI

Poslovanje

Naziv tvrtke:	EUROHERC osiguranje d.d.
Adresa:	Ulica grada Vukovara 282, 10000 Zagreb
Godina osnivanja:	1992.
MB:	0140660
OIB:	22694857747
IBAN:	HR7524810001100100492
Djelatnost:	65.12 Ostalo osiguranje (NKD 2007), 66.03.0 (NKD2002)
Tijelo:	Trgovački sud u Zagrebu
Vlasništvo:	Privatno (fizičke osobe iz RH 71,2%, financijske institucije 3,6%, fizičke osobe izvan RH 5,2%, pravne osobe iz RH 20%)
Temeljni kapital:	61.002.000 kn
Telefon:	01 6004 444
Fax:	01 6004 920
e-mail:	euroherc@euroherc.hr
Web:	www.euroherc.hr

Nadzorno tijelo nadležno za nadzor Društva je: Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga.

Adresa: Franje Račkog 6, 10 000 Zagreb.

Osnovni kontakt podaci:

Web: www.hanfa.hr

e-mail: info@hanfa.hr

tel: +385 1 6173 200

Vanjski revizor Društva za 2018. godinu je Deloitte d.o.o. Zagreb

Adresa: Radnička cesta 80, Zagreb Tower

Web: www.deloitte.com/hr

e-mail: cehrreception@deloittece.com

tel: + 385 1 2351 900

Vlasnik kvalificiranog udjela je gosp. Dubravko Grgić s 15,00% udjelom u vlasničkoj strukturi EUROHERC osiguranja d.d.

EUROHERC osiguranje d.d. (u daljnjem tekstu: EUROHERC ili Društvo) osnovano je 1992. godine u Makarskoj, kao prvo osiguravajuće društvo utemeljeno na privatnom kapitalu hrvatskih građana. Društvo je od svog samog osnutka bilježilo visoke stope rasta premijskog prihoda, tako da je po veličini portfelja već poslovne 1998. zauzelo drugu poziciju na tržištu neživotnih osiguranja, koju uspješno drži i danas. Za takav brz i održiv razvoj jednog novoosnovanog društva, nužno je bilo ispuniti niz pretpostavki, od odabira stručnih kadrova i njihove motivacije, izlaska u javnost i na tržište s prepoznatljivom osobnošću, pa do otvaranja mreže podružnica na cjelokupnom tržištu. 2000. godine EUROHERC mijenja sjedište iz Makarske u Zagreb, već sljedeće 2001. godine preseljava u novoizgrađeni objekt na adresi Ulica grada Vukovara 282, gdje sa sjedištem posluje i danas. Prema veličini premijskog prihoda, EUROHERC trenutno spada među vodeće hrvatske osiguravajuće kuće. U 2018. godini s ostvarenim premijskim prihodom od 1.119 milijuna kuna zauzeo je treću poziciju na rang listi društava po ukupnom premijskom prihodu. U dijelu neživotnih osiguranja kojima se EUROHERC bavi, Društvo drži čvrstu drugu poziciju.

Društvo je registrirano za poslovanje po sljedećim vrstama neživotnih osiguranja:

- 01 Osiguranje od nezgode
- 02 Zdravstveno osiguranje
- 03 Osiguranje cestovnih vozila
- 04 Osiguranje tračnih vozila

- 05 Osiguranje zračnih letjelica
- 06 Osiguranje plovila
- 07 Osiguranje robe u prijevozu
- 08 Osiguranje od požara i elementarnih šteta
- 09 Ostala osiguranja imovine
- 10 Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila
- 11 Osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica
- 12 Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila
- 13 Ostala osiguranja od odgovornosti
- 14 Osiguranje kredita
- 15 Osiguranje jamstava
- 16 Osiguranje raznih financijskih gubitaka
- 17 Osiguranje pravne zaštite
- 18 Putno osiguranje

Temeljni kapital Društva iznosi 61.002.000 kuna i podijeljen je na 305.010 dionica nominalne vrijednosti od 200 kuna. Dionička struktura EUROHERCA raspršena je na više malih i manjih udjela koje, uz ostale dioničare, drže i srednji i viši menadžment tvrtke, čime je postignuta visoka razina radne motiviranosti rukovodnog i stručnog osoblja.

31.12.2018. Vlasnička struktura EUROHERC osiguranja d.d.

	Broj dionica	Udio %
1. Grgić Dubravko	45.750	15,00
2. ADRIATIC osiguranje d.d.	30.192	9,90
3. Kordić Ante	18.300	6,00
4. Agram Life osiguranje d.d.	14.334	4,70
5. Grgić Mladenka	13.070	4,29
6. Rubić Josip	10.130	3,32
7. Erkapić Mate	10.130	3,32
8. Kordić Zlatko	10.130	3,32
9. Galić Drago	8.232	2,70
10. Kurtović Husnija	7.576	2,48

Top 10 dioničara, izvor: SKDD

Organizacijska struktura Društva

Uz Skupštinu dioničara, Nadzorni odbor i Upravu Društva, Društvo je na razini Direkcije svoje poslovanje organiziralo kroz četiri sektora (odnosno, organizacijske cjeline):

- Sektor prodaje
- Sektor šteta
- Sektor financija i računovodstva
- Sektor informatike

Na čelu svakog od sektora nalazi se direktor sektora, a za određene stručne skupine poslova u sektoru, direktorima su podređeni izvršni direktori sektora. Struktura svakoga sektora po organizacijskoj vertikali proteže se kroz sve razine Društva od razine Direkcije pa do svake od

podružnica Društva. U teritorijalnom smislu EUROHERC je organiziran u 15 podružnica koje vode direktori podružnica. Budući da su podružnice organizirane po istoj, sektorskoj podjeli, u svakoj podružnici djeluje odgovarajući sektorski direktor ili šef odjela. Podružnice su ekonomsko-profitni centri, a sjedišta podružnica se nalaze u: Zagrebu, Splitu, Rijeci, Osijeku, Varaždinu, Čakovcu, Sisku, Karlovcu, Zadru, Bjelovaru, Dubrovniku, Puli, Slavonskom Brodu, Velikoj Gorici i Beču – Republika Austrija. Mreža podružnica upotpunjena je zastupstvima i prodajnim mjestima koja se rasprostiru diljem Hrvatske i Republike Austrije. Na taj način osigurana je brza i učinkovita komunikacija s korisnicima naših usluga i prisutnost EUROHERCA na čitavom hrvatskom i austrijskom tržištu.

Podružnice i poslovnice u Hrvatskoj



Podružnice i poslovnice u Austriji



Moderno opremljene podružnice i više od 527 prodajnih mjesta u Hrvatskoj te 50 prodajnih mjesta u Austriji pokazatelj su kontinuiranog, savjesnog i mudrog ulaganja u vlastite kapacitete, infrastrukturu i zaposlenike. Upravo je to doprinijelo tomu da je EUROHERC jedno od vodećih društava za neživotna osiguranja, dostupno velikom broju građana. Kontinuirano kapitalno ulaganje u vlastite poslovne objekte i infrastrukturu je ujedno ulaganje u resurse Republike Hrvatske te je isto poruka da se Društvo osigurateljnom zaštitom namjerava baviti dugoročno.

Društvo je u 2017. godini dobilo odobrenje austrijskog nadležnog tijela da može obavljati djelatnost osiguranja na teritoriju Republike Austrije te je tijekom 2017. i 2018. godine otvorilo poslovnice u Beču, Grazu, Klagenfurtu, Linzu i Salzburgu.

Zaposlenici Društva

Na dan 31. 12. 2018. godine Društvo je imalo zaposlenih 1.179 djelatnika (1.089 djelatnika u 2017.) od čega je 1.049 djelatnika zaposleno u Republici Hrvatskoj (1.030 u 2017.), a 130 djelatnika u Republici Austriji (59 u 2017.).

Od samog osnutka ustaljena praksa u Društvu je da rukovodeće kadrove stvara i odgaja u kući, obrazujući i unapređujući mlade kadrove. Temeljni kriterij napredovanja u Društvu je ostvarenje poslovnih rezultata i osobni doprinos razvoju Društva. Velik značaj se pridaje edukaciji, pa tako unutar Sektora prodaje imamo aktivan cijeli tim internih edukatora, koji prenose znanja o proizvodima i prodajnim vještinama i tehnikama svim ostalim djelatnicima Sektora prodaje. S druge strane, Društvo i u ostalim sektorima, posebno u Sektoru šteta, ima na raspolaganju stručne i obrazovane zaposlenike, pravnike i stručne procjenitelje čime je Društvo u prilici profesionalno upravljati odštetnim zahtjevima krajnjih korisnika usluga osiguranja.

Motivirani i stručni zaposlenici provode jasno zacrtanu strategiju jedinstvenog pristupa svakom pojedinom osiguraniku. Zaposlenici EUROHERCA kroz svakodnevnu komunikaciju s osiguranicima nastoje podizati svijest o potrebi zaštite i osiguranja od raznih rizika. Stoga Društvo ulaganje u zaposlenike smatra posebno važnim. EUROHERC je poželjan poslodavac koji pruža mogućnosti stručnog usavršavanja i napredovanja, a time i postizanje privatnog te poslovnog zadovoljstva.

Struktura zaposlenih prema školskoj spremi na dan 31. 12. 2018.

Šifra	Sektor	VSS Dr.	VSS Mr.	VSS	VŠS	SSS, VKV	KV, NSS	Ukupno
00	Zajedničke službe	2	7	29	10	68	22	138
01	Prodaja osiguranja	0	21	166	79	475	93	834
02	Procjena i likvidacija šteta	0	10	53	21	30	0	114
03	Financije i računovodstvo	0	3	25	10	20	0	58
04	Informatika	0	0	23	5	7	0	35
UKUPNO		2	41	296	125	600	115	1.179

izvor: Društvo

Od ukupnog broja djelatnika 58% su žene. 59% djelatnika Društva mlađe je od 40 godina. Imajući u vidu starosnu dob, odnosno mladost djelatnika, intenzivirat ćemo edukacijske procese i zadržati kontinuitet u takvom odabiru novih kadrova. Isto doprinosi znatno lakšem praćenju noviteta na domaćem i svjetskom tržištu, istraživanju i analizi svih pojava u okruženju, promptnom i učinkovitom reagiranju na sve zahtjeve naših klijenata i samog tržišta.

Od ukupnog broja djelatnika 71% zaposleno je u sektoru prodaje. U sektoru šteta zaposleno je 9,7% djelatnika.

Rezultati preuzimanja rizika

U 2018. godini Društvo je ostvarilo ukupan prihod u iznosu od 1.165 milijuna kuna što predstavlja rast od 16,16% u odnosu na 2017. godinu. U istom razdoblju rashodi Društva su povećani za 12,46% i iznose 1.023 milijuna kuna.

Razlika prihoda i rashoda

tisuće kuna

Opis pozicije	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.
UKUPNI PRIHODI	1.001.259	903.578	945.982	1.002.681	1.164.730
UKUPNI RASHODI	-912.159	-794.600	-839.383	-909.317	-1.022.585
Dobit prije poreza	117.117	140.551	134.223	117.670	174.329
Porez na dobit ili gubitak	-28.018	-31.574	-27.625	-24.306	-32.183
Dobit poslije poreza	89.100	108.978	106.598	93.364	142.146

izvor: Društvo

Ukupni prihodi Društva u 2018. veći su za 162 milijuna kuna ili 16,16% nego u 2017. Rashodi su veći od prošlogodišnjih za 113 milijuna ili 12,46%. Ovakva kretanja prihoda i rashoda rezultirala su povećanjem dobiti nakon oporezivanja za 48,7 milijuna kuna ili 52,25%.

Račun dobiti i gubitka 2018

tisuće kuna

Opis pozicije	2017.	2018.	Razlika	Indeks
	Neživot	Neživot	2018. - 2017.	%
Zarađene premije (prihodovane)	851.576	982.559	130.983	115,38
Prihodi od ulaganja	99.605	136.043	36.438	136,58
Prihodi od provizija i naknada	1.259	2.259	1.000	179,38
Ostali osig. teh. prihodi	2.952	2.764	-188	93,63
Ostali prihodi	35.986	52.635	16.649	146,26
Izdaci za osigurane slučajeve, neto	-293.302	-397.678	-104.375	135,59
Povrati premije - bonusi i popusti	3.126	-7.068	-10.194	-226,08
Poslovni rashodi	-437.275	-475.850	-38.576	108,82
Troškovi ulaganja	-99.190	-67.724	31.465	68,28
Ostali tehnički troškovi	-36.471	-48.667	-12.196	133,44
Ostali troškovi i vrij. usklađenja	-10.339	-4.583	5.756	44,33
Dobit prije poreza	117.927	174.688	56.761	148,13
Dobit poslije poreza	93.364	142.146	48.781	152,25

U 2018. porast zarađene premije od 15,38% najviše je utjecalo na porast ukupnih prihoda.

Zaračunate bruto premije veće su za 22,26% ili 203,6 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Premija ugovorena na HR tržištu porasla je za 6,38% u odnosu na prošlogodišnju (56 milijuna više). Na austrijskom tržištu ostvareno je 185,8 milijuna kuna premije (25 milijuna €).

Povećanje zaračunate bruto premije dovelo je i do povećanja pričuve za prijenosne premije. Efekt promjene u odnosu na stanje 1. 1. 2018. iznosi 113,6 milijuna kuna od čega se 27,6 milijuna odnosi na premiju u RH, a 86 milijuna kuna na premiju ugovorenu u AT.

Prihodi od ulaganja su veći za 36,58% nego prethodne godine i iznose 136 milijuna kuna. Zabilježeni porast najvećim dijelom rezultat je evidentiranja prihoda po osnovi prošlogodišnjeg ispravka vrijednosti plasmana temeljem obrnutih repo poslova – 31 milijun kuna. Detaljnija razrada prihoda i rashoda od ulaganja navedena je u poglavlju A.3. Rezultati ulaganja.

Ostali prihodi bilježe porast zbog prihoda prometnih ureda (zulassungstelle) ostvarenih u Republici Austriji.

Na povećanje rashoda utjecaj je imalo povećanje izdataka za osiguranje slučajeve od 35,59% (398 milijuna kuna u 2018.) i povećanje poslovnih rashoda za 8,82% (476 milijuna kuna). Troškovi ulaganja manji su za 31,4 milijun kuna i iznose 67,7 milijuna kuna. Detaljnija razrada prihoda i rashoda od ulaganja navedena je u poglavlju A.3. Rezultati ulaganja.

U 2018. godini EUROHERC je ostvario premijski prihod u iznosu od 1.119 milijuna kuna od čega je 186 milijuna kuna ostvareno na tržištu osiguranja Republike Austrije (38 milijuna u 2017.).

Zarađena premija društva po godinama

Opis pozicije	2016.	2017.	2018.
Zarađene premije (prihodovane)	808.290	851.576	982.559
Zaračunate bruto premije	842.516	915.180	1.118.862
Ispravak vrij. i naplaćeni ispravak vrij.	-4.229	1.420	284
Premije predane u reosiguranje (-)	-14.718	-19.869	-26.061
Promjena bruto pričuva za prijenosne premije (+/-)	-14.461	-47.842	-113.617
Promjena pričuva za prijenosne premije, udio reosiguratelja (+/-)	-819	2.687	3.091

izvor: Društvo

Prikaz zaračunate bruto premije - ostvareno po vrstama osiguranja

Šifra	Zaračunata bruto premija u tisućama kuna	DRUŠTVO	DRUŠTVO	HR	AT
		2017.	2018.	2018.	2018.
10	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu MV	491.938	598.932	478.994	119.938
03	Osiguranje cestovnih vozila	150.017	223.639	172.082	51.557
01	Osiguranje od nezgode	91.527	103.057	102.360	697
08+09	Osiguranje od požara i elem. šteta + ostala osiguranja im.	87.738	99.059	89.931	9.128
13	Ostala osiguranja od odgovornosti	37.593	42.126	40.496	1.630
	OSTALO	56.367	52.048	49.178	2.871
	UKUPNO	915.180	1.118.862	933.041	185.821

izvor: Društvo

Prikaz planirane bruto premije po vrstama osiguranja

Šifra	PLAN bruto premije u tisućama kuna	DRUŠTVO	HR	AT
		2019.	2019.	2019.
10	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu MV	692.811	505.996	186.815
03	Osiguranje cestovnih vozila	290.166	210.487	79.679
01	Osiguranje od nezgode	113.362	110.612	2.750
08+09	Osiguranje od požara i elem. šteta + ostala osiguranja im.	115.365	98.675	16.690
13	Ostala osiguranja od odgovornosti	44.232	38.586	5.646
	OSTALO	60.007	54.643	5.364
	UKUPNO	1.315.944	1.019.000	296.944

izvor: Društvo

Štete

U 2018. godini po osiguranim slučajevima u EUROHERCU je likvidirano ukupno 399 milijuna kuna (332,6 milijuna u 2017.), što je za 66 milijun kuna više nego u razdoblju prethodne godine. Najveći broj šteta evidentiran je unutar vrste rizika osiguranja od automobilske odgovornosti za koje je Društvo likvidiralo 233,5 milijuna kuna odnosno 58,5% ukupno isplaćenog iznosa.

Prikaz izdaci za osigurane slučajeve

Opis pozicije	2016.	2017.	2018.
Izdaci za osigurane slučajeve, neto	-280.191	-293.302	-397.678
Likvidirane štete	-311.299	-330.309	-398.072
Bruto iznos (-)	-316.571	-332.658	-399.101
Udio reosiguratelja (+)	5.271	2.349	1.029
Promjena pričuva šteta (+/-)	31.108	37.007	394
Bruto iznos (-)	32.631	37.997	130
Udio reosiguratelja (+)	-1.523	-990	264

izvor: Društvo

Likvidirane štete po vrstama osiguranja

Šifra	VRSTE OSIGURANJA / GODINA	DRUŠTVO	DRUŠTVO	HR	AT
		2017.	2018.	2018.	2018.
10	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	209.538	233.505	203.833	29.672
03	Osiguranje cestovnih vozila	79.797	115.723	100.153	15.571
08+09	Osiguranje od požara i elem. šteta + ostala osiguranja im.	21.214	22.529	22.122	407
01	Osiguranje od nezgode	7.756	8.304	8.304	0
13	Ostala osiguranja od odgovornosti	3.987	4.526	4.526	0
	OSTALO	10.366	14.515	13.776	738
	UKUPNO (neživotna osiguranja, vrste 01 - 18)	332.658	399.101	352.714	46.387

izvor: Društvo

Porast broja prijavljenih šteta iz godine u godinu rezultat je preuzimanja većeg broja rizika. Unatoč većem broju prijavljenih šteta Društvo i dalje bilježi značajno manji broj sudskih predmeta, što pridonosi ukupnoj boljoj učinkovitosti u obradi šteta jer obrada sudskih šteta traje duže te je opterećena dodatnim troškovima i visokim iznosima kamata.

BROJ ŠTETA U RAZDOBLJU 2014. DO 2018. GODINE

Šifra	Vrste osiguranja	Broj šteta					
		neriješenih na 1.1.	prijavljenih u godini	riješenih u godini		neriješenih na 31.12.	u sudskom sporu (dio neriješenih)
				likvidirane	otklonjene		
10	Osig. od odg. za upotrebu MV	7.895	26.157	22.214	2.488	9.350	2.865
03	Osig. cestovnih vozila	7.302	21.562	17.879	2.590	8.395	59
01	Osig. od nezgode	593	2.369	2.078	368	516	53
	OSTALO	2.948	152.820	150.407	2.146	3.215	178
	UKUPNO 2018.	18.738	202.908	192.578	7.592	21.476	3.155
	UKUPNO 2017.	14.501	182.481	171.350	6.894	18.738	3.356
	UKUPNO 2016.	13.869	163.058	156.262	6.164	14.501	4.076
	UKUPNO 2015.	13.342	129.428	122.694	6.207	13.869	4.210
	UKUPNO 2014.	13.605	81.815	75.742	6.336	13.342	4.479

izvor: Društvo

BROJ ŠTETA 10-OSIG. OD ODG. ZA UPOTREBU MV U RAZDOBLJU 2014. DO 2018. GODINE

Godina	Broj šteta - 10 Osig. od odg. za upotrebu MV					
	neriješenih na 1.1.	prijavljenih u godini	riješениh u godini		neriješenih na 31.12.	u sudskom sporu (dio neriješenih)
			likvidirane	otklonjene		
2018.	7.895	26.157	22.214	2.488	9.350	2.865
2017.	7.290	21.902	19.119	2.178	7.895	3.083
2016.	7.082	19.695	17.981	1.506	7.290	3.795
2015.	7.300	18.623	16.757	2.084	7.082	3.898
2014.	6.606	20.076	17.139	2.243	7.300	4.226

izvor: Društvo

BROJ ŠTETA 03-OSIGURANJE CESTOVNIH VOZILA U RAZDOBLJU 2014. DO 2018. GODINE

Godina	Broj šteta - 03 Osiguranje cestovnih vozila					
	neriješenih na 1.1.	prijavljenih u godini	riješениh u godini		neriješenih na 31.12.	u sudskom sporu (dio neriješenih)
			likvidirane	otklonjene		
2018.	7.302	21.562	17.879	2.590	8.395	59
2017.	4.931	19.719	15.110	2.238	7.302	38
2016.	4.584	16.988	14.312	2.329	4.931	32
2015.	4.250	15.565	13.093	2.138	4.584	36
2014.	5.169	15.868	14.317	2.470	4.250	47

izvor: Društvo

Ukupne bruto pričuve na 31. 12. 2018. godine iznose 937 milijuna kuna:

- pričuva za prijavljene štete iznosi 420 milijuna kuna od čega se 328 milijuna odnosi na AO
- pričuva za nastale neprijavljene štete iznosi 489 milijuna kuna od čega se 460 milijuna odnosi na AO
- pričuva za troškove obrade šteta iznose 36 milijuna kuna od čega se 32 milijuna odnosi na AO
- udio reosiguranja u pričuvi šteta iznosi 8 milijuna kuna od čega se 5,6 milijuna odnosi na AO.

Društvo kroz godine zadržava vrlo visok postotak riješenosti odštetnih zahtjeva koji se kreće u prosjeku 72,1% za Društvo. Postotak riješenosti odštetnih zahtjeva u Hrvatskoj je 72,5% dok je u Austriji 66,7%.

Kvota šteta, kvota troškova i kombinirana kvota usporedba 2018. i 2017. godina

Jedan od osnovnih pokazatelja preuzimanja rizika su kvota šteta, kvota troškova te kombinirana kvota koje su prikazane u nastavku. One pokazuju koliko se bruto premije troši na štete te koliko se bruto premije troši na poslovne rashode Društva.

KVOTA ŠTETA, KVOTA TROŠKOVA I KOMBINIRANA KVOTA 2018. GODINA

2018.	Kvota šteta	Kvota troškova	Kombinirana kvota
Osig. od nezgode	6,08%	82,10%	88,17%
Zdravstveno osig.	73,51%	0,00%	73,51%
Osig. cestovnih vozila	70,38%	27,40%	97,79%
Osig. zračnih letjelica	78,53%	4,00%	82,53%
Osig. plovila	38,54%	2,61%	41,15%
Osig. robe iz prijevoza	30,07%	3,48%	33,55%
Osig. od požara i elementarnih šteta	22,93%	61,25%	84,17%
Ostala osig. imovine	44,73%	52,76%	97,49%
Osig. od odgov. upotrebu motornih vozila	40,46%	58,61%	99,07%
Osig. od odgov. za upotrebu zračnih letjelica	20,42%	2,09%	22,51%
Osig. od odgov. za upotrebu plovila	6,64%	1,18%	7,82%
Ostala osiguranja od odgov.	7,41%	24,45%	31,86%
Osig. kredita	-133,3%	0,00%	-133,30%
Osig. jamstava	54,94%	1,28%	56,22%
Osig. raznih financijskih gubitaka	3,92%	36,43%	40,35%
Osig. troškova pravne zaštite	43,34%	0,25%	43,59%
Putno osig.	42,56%	23,85%	66,41%

izvor: Društvo

KVOTA ŠTETA, KVOTA TROŠKOVA I KOMBINIRANA KVOTA 2017. GODINA

2017.	Kvota šteta	Kvota troškova	Kombinirana kvota
Osig. od nezgode	1,44%	83,21%	84,64%
Zdravstveno osig.	68,74%	1,79%	70,53%
Osig. cestovnih vozila	69,91%	26,31%	96,22%
Osig. zračnih letjelica	215,91%	8,07%	223,98%
Osig. plovila	29,47%	1,01%	30,48%
Osig. robe iz prijevoza	-13,92%	8,09%	-5,83%
Osig. od požara i elementarnih šteta	17,48%	62,46%	79,94%
Ostala osig. imovine	37,58%	52,18%	89,77%
Osig. od odgov. upotrebu motornih vozila	36,54%	62,20%	98,74%
Osig. od odgov. za upotrebu zračnih letjelica	-32,91%	6,16%	-26,75%
Osig. od odgov. za upotrebu plovila	1,89%	1,34%	3,23%
Ostala osiguranja od odgov.	4,52%	23,07%	27,59%
Osig. kredita	-142,48%	0,00%	-142,48%
Osig. jamstava	40,32%	0,49%	40,81%
Osig. raznih financijskih gubitaka	1,10%	26,43%	27,53%
Putno osiguranje	23,81%	22,65%	46,46%

izvor: Društvo

UKUPNA KVOTA ZA NEŽIVOTNA OSIGURANJA

UKUPNO neživotna osiguranja - kombinirana kvota			
Godina	Kvota šteta	Kvota troškova	Kombinirana kvota
2018.	39,71%	51,89%	91,60%
2017.	33,95%	54,19%	88,14%
2016.	34,50%	55,05%	89,54%
2015.	34,51%	52,27%	86,77%

izvor: Društvo

**Obvezno osiguranje vlasnika odnosno korisnika MV od odgovornosti za štete
trećim osobama - kombinirana kvota**

Godina	Kvota šteta	Kvota troškova	Kombinirana kvota
2018.	43,70%	55,01%	98,71%
2017.	39,87%	59,08%	98,95%
2016.	36,82%	57,84%	94,66%
2015.	38,40%	57,31%	95,71%

S obzirom na visoko učešće obveznog osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila u premijskom prihodu, u gornjoj tablici prikazani su rezultati kombinirane kvote za ovaj rizik. Kombinirana kvota viša je u 2018. nego u 2017. zbog veće kvote šteta. Kvota troškova nešto je niža.

Osiguranje cestovnih vozila - kombinirana kvota

Godina	Kvota šteta	Kvota troškova	Kombinirana kvota
2018.	70,38%	27,40%	97,79%
2017.	69,91%	26,31%	96,22%
2016.	67,76%	27,38%	95,14%
2015.	66,30%	27,71%	94,01%

U gornjoj tablici prikazani su rezultati kombinirane kvote za osiguranje cestovnih vozila. Kombinirana kvota viša je u 2018. nego u 2017. zbog veće kvote šteta i veće kvota troškova.

Reosiguranje

Društvo se koristi modelom reosiguranja, kao mjerom upravljanja rizikom, na način da prenosi dio rizika ili višak štete na reosiguratelja kako bi ograničilo nepovoljna odstupanja u iskustvu sa štetama.

Zaključivanjem ugovora o reosiguranju Društvo se omogućava da unutar okvira zadanih ugovorom samostalno i slobodno preuzima u pokriće rizike koji prelaze njegov samopridržaj.

Ovim se također nastoji postići što kvalitetnija disperzija rizika te time ograničiti izloženost Društva prema pojedinim vrstama rizika odnosno štetnim događajima kao i održavanje financijske stabilnosti uz dodatno povjerenje osiguranika. Ugovorima o reosiguranju ispunjeno je i jedno od osnovnih načela koja vrijede za ugovore o reosiguranju, a to je načelo iste sudbine osiguratelja i reosiguratelja.

Pri tome se odabir i procjena sigurnosti reosiguratelja vrši prema veličini (snazi) reosiguratelja bazirajući se na rejtingu (posebno za ugovore s dugim periodom rješavanja šteta, tzv. long tail), financijskim i drugim podacima, kao i vrstama osiguranja/reosiguranja kojima se bave. Osim navedenog, značajan faktor predstavlja i postojeće iskustvo u suradnji, spremnost na stručnu i tehničku podršku u svim segmentima reosiguranja, kao i cijena reosiguranja. Pri odabiru i procjeni reosiguratelja konzultacije se obavljaju i s brokerom koji iznosi sugestije na temelju svojih saznanja s tržišta reosiguranja. Rizik insolventnosti reosiguratelja dodatno se

smanjuje i disperzijom reosiguratelnog pokrića na više reosiguratelja, pri čemu se nastoji poštovati načelo da ni jedan reosiguratelj ne zadržava više od 50% udjela u pojedinom ugovoru u reosiguranju.

Osim predaje rizika u reosiguranje, Društvo kontinuirano njeguje dobre poslovne odnose s postojećim i potencijalnim reosigurateljima i radi edukacije vlastitoga kadra, sudjelovanja na seminarima, razmjene podataka i informacija od opće osigurateljne koristi, čime se upravlja i drugim rizicima.

Ugovori o reosiguranju zaključeni su s vodećim svjetskim reosiguravajućim društvima (Swiss Re, SCOR, QBE Re, XL Re, Aspen Re...). Svi ugovori su zaključeni preko međunarodnog brokera AON Benfield (ured u Beču), a lideri ugovora su Swiss Re (zelena karta i imovina) i Trust Re (potresa).

Fakultativna reosiguranja (izvan ugovora) plasiraju se i raznim drugim reosigurateljima, ovisno o riziku koji se preuzima.

Društvo je za 2018. godinu ugovorilo redovne ugovore o reosiguranju:

- zelene karte (štete auto odgovornosti nastale u zemljama Sustava zelene karte) kao i domaće auto odgovornosti za police izdane u Republici Austriji (Podružnica Austrija)
- imovine
- potresa.

PREMIJA PREDANA U REOSIGURANJE 2016. DO 2018. GODINE

Šifra	Vrste osiguranja / Godina	2016.	2017.	2018.
01	Osiguranje od nezgode	248	3.807	5.800
03	Osiguranje cestovnih vozila	0	0	6
05	Osiguranje zračnih letjelica	0	52	51
06	Osiguranje plovila	706	471	459
07	Osiguranje robe u prijevozu	24	34	19
08	Osiguranje od požara i elementarnih šteta	5.772	6.810	9.822
09	Ostala osiguranja imovine	3.311	3.468	2.686
10	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu MV	757	1.142	2.088
11	Osiguranje od odg. za upotrebu zračnih letjelica	87	43	49
12	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	127	114	119
13	Ostala osiguranja od odgovornosti	1.114	1.902	2.471
16	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	2.572	2.026	2.491
	Sveukupno	14.718	19.869	26.061

izvor: Društvo

Rezultati ulaganja

Ulaganja imaju za cilj očuvanje vrijednosti imovine i ostvarivanje prinosa. Strateška odrednica Društva je rast ulaganja uz provođenje konzervativne politike ulaganja.

Aktiva Društva iznosi 3.554 milijuna kuna (3.146 milijuna kuna 2017.) što je 407 milijuna kuna više nego prethodne godine. Najveći dio povećanja odnosi se na materijalnu imovinu 82,6 milijuna te na ulaganja 58 milijuna.

Na dan 31. 12. 2017. od ukupne aktive 78% odnosi se na ulaganja ili 2.466 milijuna kuna.

STRUKTURA ULAGANJA DRUŠTVA, TISUĆE KUNA, RAZDOBLJE 2015. - 2017.

tisuće kuna

Opis pozicije	2016.	2017.	2018.
Nematerijalna imovina	1.522	1.514	803
Materijalna imovina	242.340	324.912	457.590
Ulaganja	2.408.456	2.466.287	2.604.411
Udio reosiguranja u tehn. pričuvama	15.687	17.383	20.739
Odgodena i tekuća porezna imovina	11.240	22.155	10.176
Potraživanja	172.886	250.037	377.365
Ostala imovina	106.481	60.174	59.139
Pl. tr. budućeg razdoblja	5.875	4.373	23.460
AKTIVA ukupno	2.964.488	3.146.835	3.553.683

Pozicija AKTIVE	2016.	2017.	2018.
ULAGANJA	2.408.456	2.466.287	2.604.411
Ulaganja nekretnine	761.147	812.556	852.770
FIN IM raspoloživa za prodaju	911.630	823.713	814.627
<i>Vlasnički financijski instrumenti</i>	546.279,82	439.652,38	500.925
<i>Dužnički financijski instrumenti</i>	324.637,59	342.684,48	286.634
<i>Udjeli u investicijskim fondovima</i>	40.712,79	41.376,14	27.068
Zajmovi i potraživanja	735.680	830.018	937.014
<i>Depoziti kod kreditnih institucija</i>	96.946,20	36.288,76	29.281
<i>Zajmovi i ostala potraživanja</i>	638.733,38	793.729,33	907.733
UKUPNA AKTIVA	2.964.488	3.146.835	3.553.683
Udio ulaganja u AKTIVI	81,24	78,37	73,29

Materijalna imovina porasla je:

- zbog kupnje novih nekretnina:
 - poslovna zgrada Salzburg = 93,1 milijun kuna
 - poslovna zgrada Graz = 53,3 milijuna kuna
 - poslovna zgrada Klagenfurt = 27,9 milijuna kuna
 - poslovni prostor Beč = 5,6 milijuna kuna
- zbog kupnje nove opreme i namještaja u iznosu od 7,2 milijuna kuna
- zbog uređenja poslovnih prostora u najmu u iznosu od 7,6 milijuna kuna
- zbog usklađenja FER vrijednosti imovine za 18 milijuna kuna.

Amortizacijom je 32 milijuna kuna evidentirano na teret troškova poslovanja. Poslovne zgrade Graz i Klagenfurt na 31. 12. 2018 vođene su kao investicije u tijeku.

Ulaganja su u 2018. godini veća za 138 milijuna kuna.

Ulaganja u nekretnine veća su za 40 milijuna i rezultat su:

- kupnje i dodatnih investiranja u već postojeće nekretnine:
 - poslovna zgrada AC Vrbovec = 13,8 milijuna kuna
 - poslovni prostor u Splitu = 9,4 milijuna kuna
 - ulaganje u objektu u Trnjanskoj ulici = 11,6 milijuna kuna
 - ulaganje u STP Solin = 2,3 milijuna kuna
- zbog usklađenja FER vrijednosti nekretnina za 3 milijuna kuna.

Ulaganja u zajmove povećana su za 114 milijuna. **Novi zajmovi odobreni su:**

- Euroleasing d.o.o. = 86,8 milijuna kuna
- Euroagram TIS d.o.o. = 28,5 milijuna kuna
- Auctor d.o.o. = 28,5 milijuna kuna

Ulaganja u vlasničke financijske instrumente veća su za 61 milijun kuna i rezultat su kupnji dionica za 14,7 milijuna kuna (Hipotekarne banke Crne Gore, Jadran kapitala d.d., ADRIATIC osiguranja, AGRAM life osiguranja, Medora hotela i ljetovališta te Auto hrvatske d.d.) i udjela za 41 milijun kuna (Samoborske vile i AgramYachting). Razlika do ukupnog povećanja rezultat je usklađenja FER vrijednosti financijske imovine Društva.

Depoziti kod kreditnih institucija manji su za 7 milijuna kuna iz razloga niskih kamatnih stopa.

Ulaganje u investicijske fondove manje je za prodani udio u Auctor investu u iznosu od 14 milijuna kuna.

Smanjenje ulaganja u dužničke vrijednosne papire za 56 milijuna kuna rezultat su dospjeća obveznice iznake RHM-F-0-187A te trgovanja (novih kupnji i prodaja).

Promatrajući potraživanja Društva uočljiv je porast potraživanja u odnosu na prethodnu godinu. Na dan 13. 12. 2018 ukupna potraživanja iznose 377 milijuna kuna (250 milijuna 31. 12. 2017) od čega se 25,3 milijuna kuna odnose na potraživanja po ugovorenim policama u Republici Austriji. Više je razloga spomenutom porastu:

1. ukupan porast bruto zaračunate premije s porezom
2. dinamika plaćanja uobičajena za austrijsko tržište su SEPA na 12 mjesečnih rata i kvartalna plaćanja putem uplatnica.
Ugovorena plaćanja premije razlikuju se na hrvatskom i austrijskom tržištu:
 - Hrvatska: 31% gotovina, 26% kreditne kartice, predračun 18%, ostalo 25%
 - Austrija: 56% SEPA (izravna terećenja), uplatnice 44%
3. na području Republike Austrije na polici osiguranja od AO, uz redoviti porez na premiju koji iznosi 11%, obračunava se i porez na motorna vozila. Dinamika uplate navedenog poreza odgovara dinamici naplate potraživanja po premiji tako da Društvo nije imalo utjecaja na likvidnost.

Prihodi od ulaganja

Ulaganja imaju za cilj očuvanje vrijednosti imovine i ostvarivanje prinosa. Strateška odrednica Društva je rast ulaganja uz provođenje konzervativne politike ulaganja.

Aktiva Društva iznosi 3.554 milijuna kuna (3.146 milijuna kuna 2017.) što je 407 milijuna kuna više nego prethodne godine. Najveći dio povećanja odnosi se na materijalnu imovinu 82,6 milijuna te na ulaganja 58 milijuna.

Na dan 31. 12. 2017. od ukupne aktive 78% odnosi se na ulaganja ili 2.466 milijuna kuna.

PRIHODI OD ULAGANJA

tisuće kuna

Opis pozicije	2016.	2017.	2018.
Prihodi od ulaganja	121.551	99.605	136.043
Prihodi od ulaganja u zemljišta i građevinske objekte	34.924	35.155	36.419
Prihodi od kamata	48.961	43.793	45.396
Realizirani dobitci od ulaganja	16.327	12.748	6.822
Neto pozitivne tečajne razlike	934	1.595	1.822
Ostali prihodi od ulaganja	20.405	6.314	45.584

izvor: Društvo

Prihodi od ulaganja u 2018. veći su za 36,4 milijuna kuna u odnosu na prethodno razdoblje:

- prihodi od kamata veći su za 1,6 milijuna i rezultat su povećanih ulaganja u zajmove
- realizirani dobitci rezultat su prodaje udjela u investicijskom fondu i prodaje dionica,
- ostali prihodi od ulaganja rezultat su evidentiranja prihoda po osnovi prošlogodišnjeg ispravka vrijednosti plasmana temeljem obrnutih repo poslova – 31 milijun kuna i naplate zajma po kojem je Društvo imalo evidentiran ispravak vrijednosti od 1,2 milijuna kuna
- prihodi od dividendi iznosili su 13,3 milijuna kuna.

Iz donje tablice je vidljiva struktura kamatnog prihoda. Najveći kamatni prihod ostvaren je po osnovi kamata od zajmova u iznosu 33 milijuna kuna (sukladno veličini danih zajmova u ukupnoj strukturi imovine), slijedi kamata imovine raspoložive za prodaju u iznosu od 12 milijuna kuna, uglavnom od dužničkih vrijednosnih papira.

PRIHODI OD KAMATA

tisuće kuna

Prihodi od kamata	2016.	2017.	2018.
Prihodi od kamata na zajmove	29.477	29.620	32.957
Prihodi od kamata – imovina raspoloživa za prodaju	15.221	13.211	11.678
Prihodi od kamata na depozite u bankama	4.232	944	756
Ostalo (sredstva na računu, kamate po viđenju)	31	18	5
Sveukupno	48.961	43.793	45.396

izvor: Društvo

Društvo je ukupno prihodovalo 28 milijuna kuna od najmova poslovnih zgrada i stanica za tehnički pregled (26 milijuna kuna u 2017.). Ostalih 8 milijuna prihoda na ulaganjima u zemljišta i građevinske objekte predstavlja nerealizirane dobitke nastale kao rezultat usklađenja FER vrijednosti ove pozicije ulaganja (9 milijuna u 2017.).

Ostali prihodi od ulaganja su prihodi od dividendi. Priznaju se u računu dobiti i gubitka na dan kada su izglasane.

Ukupna realizirana dobit od prodaje financijske imovine iznosi 6,8 milijuna kuna.

U sljedećoj tablici vidljiva je struktura prihoda od prodaje financijske imovine:

STRUKTURA REALIZIRANIH DOBITAKA OD PRODAJE FINACIJSKE IMOVINE

tisuće kuna

Realizirani dobitak	2016.	2017.	2018.
Obveznice, KZ, TZ	7.686	769	0
Dionice	8.080	11.979	75
Investicijski fondovi	561	0	6.747
Sveukupno	16.327	12.748	6.822

izvor: Društvo

Troškovi ulaganja

STRUKTURA TROŠKOVA ULAGANJA

tisuće kuna

Opis pozicije	2016.	2017.	2018.
Troškovi ulaganja	64.551	99.190	67.724
Kamate	3.405	4.124	5.034
Umanjenje vrijednosti ulaganja	40.783	75.227	8.644
Realizirani gubici od ulaganja	8.580	1.640	1.133
Neto negativne tečajne razlike	2.609	1.873	1.094
Ostali troškovi ulaganja	9.175	16.326	51.819

izvor: Društvo

Troškovi ulaganja u 2018. manji su za 31,4 milijuna kuna nego u 2017. Umanjenje vrijednosti ulaganja pozicija je s najvećom promjenom u razdoblju, jer je u 2017. evidentiran ispravak vrijednosti plasmana temeljem obrnutih repo poslova od 31 milijun kuna. Ova pozicija u 2018. rezultat je usklađenja FER vrijednosti na pozicijama ulaganja u zemljišta i građevinske objekte i ulaganja u vlasničke financijske instrumente.

Društvo je u 2018. godini na ulaganjima u nekretnine zabilježilo dobitak od 3 milijuna kuna zbog usklađenja fer vrijednosti nekretnina. Sučelivši poslovne prihode i rashode ulaganja u investicijske nekretnine, rezultat je dobit u iznosu od 12 milijuna kuna:

REZULTAT ULAGANJA U NEKRETNINE

tisuće kuna

Prihod od najma	Dobitci i gubitci od fer vrednovanja investicijskih nekretnina	Troškovi režija i održavanja	Razlika - dobit
28.251	8.168 – 5.199	19.080	12.140

izvor: Društvo

Sučeljavanjem prihoda i troškova imovine raspoložive za prodaju rezultat je dobit od 22,7 milijuna kuna.

REZULTAT ULAGANJA U IMOVINU RASPOLOŽIVU ZA PRODAJU

tisuće kuna

PH od kamata fin. imovine	Dobit od fin. ulaganja	PH od dividendi	Tečajne razlike	Ukupni prihodi	Gubitak fin. ulaganja	Umanjenje im. raspol. za prodaju	Negativne teč. razlike	Ukupni troškovi	Razlika dobit
11.678	6.822	13.261	1.822	33.583	1.133	8.644	1.094	10.871	22.712

izvor: Društvo

Neto efekt ulaganja u zajmove i potraživanja kao dio financijske imovine raspoložive za prodaju prikazan je u sljedećoj tablici:

REZULTAT ZAJMOVI

Prihodi od kamata na zajmove	Kamatni rashod	Razlika dobitak
33.718	5.034	28.684

izvor: Društvo

Neto efekti promjena koji nisu prikazani kroz račun dobiti i gubitka

NETO DOBICI/GUBICI ISKAZANI U OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

Opis pozicije	2016.	2017.	2018.
Ostala sveobuhvatna dobit	-18.137	16.581	12.541
Dobitci/gubitci proizašli iz rev. financijske imovine raspoložive za prodaju	-3.762	7.686	4.936
Dobitci/gubitci proizašli iz rev. ulaganja zemljišta i građevinskih objekata	-14.375	8.895	7.605

izvor: Društvo

Društvo u razdoblju 2018. godine **nije ulagalo** u instrumente financijske zaštite.

Popis značajnih povezanih društava

Izdavatelj	Pravni oblik	Zemlja	% pripadajućeg vlasničkog udjela
MTT d.o.o.	Društvo s ograničenom odgovornošću	Hrvatska	68,12
Agram Yachting d.o.o.	Društvo s ograničenom odgovornošću	Hrvatska	48,57
Specijalna bolnica Agram	Ustanova	Hrvatska	40,00
MEDORA hoteli i ljetovališta d.d.	Dioničko društvo	Hrvatska	24,84

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga Rješenjem KLASA: UP/I 974-08/17-01/07 URBROJ: 326-01-660-662-17-47 od 15.12.2017. utvrđuje povezanost 20 društava. Rješenjem Upravnog suda Usl-162/18-2 od 26.01.2018. odgađa se izvršenje osporavanog Rješenja Agencije. Pod pretpostavkom povezanosti sukladno rješenju Agencije došlo bi do promjene omjera prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala te bi isti iznosio 160,52%.

Rezultati ostalih djelatnosti

Na dan 31. 12. 2018. godine Društvo ima zaključenih 284 ugovora o operativnom leasingu vozila. Ukupna vrijednost imovine obuhvaćena ugovorima iznosi 16 milijuna kuna od čega 4,7 milijuna kuna dospijeva u prvoj godini poslovanja, dok 11,3 milijuna dospijeva u razdoblju od 2 do 5 godina.

Na dan 31. 12. 2018. godine Društvo ima zaključenih 12 ugovora o financijskom leasingu za vozila u iznosu 1,9 milijuna kuna. Od navedenog iznosa 536 tisuća kuna dospijeva u 2019., a ostatak u razdoblju druge do četvrte godine.

Plan poslovanja 2019. – 2023.

AKTIVA - PLAN ZA RAZDOBLJE 2019. - 2023.

tisuće kuna

Opis pozicije	2019.	2020.	2021.	2022.	2023.
Nematerijalna imovina	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Materijalna imovina	463.000	490.000	490.000	490.000	490.000
Ulaganja	2.699.459	2.850.005	3.061.179	3.337.343	3.588.789
<i>Financijska imovina</i>	<i>1.839.459</i>	<i>1.975.005</i>	<i>2.177.429</i>	<i>2.444.755</i>	<i>2.687.275</i>
Udjel RE. u tehn. pričuvama	23.549	27.149	30.849	34.829	38.409
Odg. i tekuća porezna imovina	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000
Potraživanja	433.731	474.221	516.117	569.427	593.293
Ostala imovina	83.536	98.481	108.591	115.209	117.840
Pl. trošak budućeg razdoblja	21.500	21.500	21.500	21.500	21.500
UKUPNO AKTIVA	3.748.775	3.985.357	4.252.236	4.592.308	4.873.831

- Ne planira se značajni rast nematerijalne i materijalne imovine.
- Ukupna aktiva u projekcijama kreće od početnih 3,7 milijuna kuna u 2019. godini do završno 4,9 milijuna kuna u 2023. godini, uz prosječni godišnji rast od 6,6%.
- Najveći dio aktive čine ulaganja s čak 72%, materijalna imovina s 12% te potraživanja 12%.
- Ukupna ulaganju rastu s 2,7 milijardi kuna 2019. na 3,6 milijardi kuna u 2023. godini. Planirano povećanje će se odnositi na povećanje ulaganja u vrijednosne papire RH i depozite banaka čime se želi dodatno povećati sigurnost i likvidnost ulaganja, uz istovremeno povećanje ulaganja u vlasničke udjele i investicijske fondove sa željom formiranja portfelja koji će ostvarivati stabilan prinos uz minimalan rizik za Društvo.
- Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte, koji ne služe Društvu za provođenje djelatnosti, u projiciranom razdoblju će smanjiti udio u ukupnim ulaganjima Društva s 32,8% na 25%. Društvo je tijekom godina poslovanja izgradilo respektabilan nekretninski portfelj koji nema ambiciju bitno uvećavati u narednom periodu.
- Rast ulaganja u zajmove u projiciranom razdoblju planiramo s prosječnim indeksom 104. Glavnina predmetnog ulaganja odnosila bi se na specijalizirane i regulirane leasing kuće koje grade dobro disperziran i kolateraliziran portfelj. Udio zajmova u ukupnim ulaganjima bi u projiciranom razdoblju pao s 35% na 31%.
- Rast potraživanja u predmetnom razdoblju rezultat je rasta i strukture portfelja.

PASIVA - PLAN ZA RAZDOBLJE 2019. - 2023.

tisuće kuna

Opis pozicije	2019.	2020.	2021.	2022.	2023.
Kapital i rezerve	1.523.725	1.657.485	1.800.983	1.965.201	2.145.144
<i>Upisani kapital</i>	<i>61.002</i>	<i>61.002</i>	<i>61.002</i>	<i>61.002</i>	<i>61.002</i>
<i>Revalorizacijske rezerve</i>	<i>321.777</i>	<i>328.213</i>	<i>334.777</i>	<i>341.473</i>	<i>348.302</i>
<i>Rezerve</i>	<i>172.585</i>	<i>172.585</i>	<i>172.585</i>	<i>172.585</i>	<i>172.585</i>
<i>Zadržana dobit ili pren. gubitak</i>	<i>823.866</i>	<i>925.012</i>	<i>1.044.483</i>	<i>1.176.178</i>	<i>1.325.952</i>
<i>Dobit ili gubitak tekućeg obr. razdoblja</i>	<i>144.495</i>	<i>170.673</i>	<i>188.136</i>	<i>213.963</i>	<i>237.302</i>
Tehničke pričuve	1.698.945	1.810.761	1.942.414	2.114.402	2.215.627
Ostale pričuve	18.425	18.977	19.547	20.133	20.737
Odg. i tekuća porezna obveza	75.635	78.661	81.807	85.079	88.482
Financijske obveze	208.547	182.547	156.547	140.547	124.547
Ostale obveze	216.298	229.725	243.738	259.745	272.093
Odgođeno plaćanje tr.	7.200	7.200	7.200	7.200	7.200
UKUPNO PASIVA	3.748.775	3.985.357	4.252.236	4.592.308	4.873.831

- ukupan kapital i rezerve rastu s 1,5 milijardi kuna 2019. na 2,15 milijardi kuna 2023. godine. Navedeni rast posljedica je rasta zadržane dobiti.
- tehničke pričuve rastu s 1,7 milijardi kuna 2019. na 2,2 milijardi kuna 2023. godine. Već spomenuti rast ulaganja i planirana struktura ulaganja bit će dovoljna za formiranje imovine za pokriće tehničkih pričuva.

Sve navedeno imalo bi za rezultat:

- rast bilance od 200 milijuna kuna na godišnjem nivou, odnosno prosječan indeks rasta od 106% u razdoblju do 2023.
- rast kapitala Društva planiran je s prosječnim indeksom rasta od 108% godišnje tako da u 2019. iznosi 1,5 milijardu kuna, a u 2023. iznosi 2,15 milijardi kuna.

Financijski plan i projekcija financijskih izvješća napravljeni su konzervativno uvažavajući stanje na ukupnom financijskom tržištu u RH.

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI - PLAN ZA RAZDOBLJE 2019. - 2023.

Opis pozicije	2019.	2020.	2021.	2022.	2023.
Zarađene premije	1.185.696	1.345.317	1.476.796	1.631.062	1.750.830
Prihodi od ulaganja	94.229	93.728	97.520	100.834	104.643
Prihodi od provizija i naknada	2.364	2.722	3.087	3.602	3.919
Ostali osig. - tehnički prihodi	4.685	5.022	5.375	5.783	6.156
Ostali prihodi	37.568	39.815	41.332	43.867	46.295
Izdaci za osig. slučajeve neto	-508.630	-588.112	-665.786	-752.574	-816.232
Promjena mat. i teh. pričuve	-50	-50	-50	-50	-50
Izdaci za povrat premije	-500	-500	-500	-500	-500
Poslovni rashodi neto	-523.662	-568.155	-600.405	-636.280	-660.661
Troškovi ulaganja	-53.318	-54.677	-56.077	-57.520	-59.005
Ostali tehnički troškovi	-58.438	-62.564	-67.000	-71.771	-76.902
Dobit prije poreza	179.944	212.544	234.291	266.454	298.493
Porez na dobit ili gubitak	-35.449	-41.871	-46.155	-52.492	-61.191
Dobit poslije poreza	144.495	170.673	188.136	213.963	237.302
UKUPNI PRIHOD	1.324.542	1.486.603	1.624.111	1.785.148	1.911.843
UKUPNI RASHOD	-1.180.047	-1.315.930	-1.435.975	-1.571.185	-1.674.541

Pretpostavke korištene prilikom izrade plana poslovanja:

- indeks rasta zaračunate bruto premije u 2019. godini iznosi 117. Planirani rast zaračunate premije u godinama od 2020. do 2023. ima prosječan indeks 108,5. U tom razdoblju planirani prosječan indeks rasta na tržištu HR je 106, a na tržištu AT 120
- zadržavanje fokusa poslovanja na policama osiguranja motornih vozila te zadržavanje leaderske pozicije u autoodgovornosti
- promjena prijenosnih premija sukladna je kretanju zaračunate bruto premije
- prihodi od ulaganja su 94 milijuna kuna u 2019. i rastu na 104 milijuna kuna u 2023. Navedeni rast zasniva se prvenstveno na projiciranom rastu ukupnih ulaganja, a manjim dijelom na očekivanom rastu prinosa na ulaganja
- ostale skupine prihoda rastu s 37,5 milijuna kuna u 2019. na 46,2 milijuna kuna u 2023. godini i rezultat su povećanja prihoda prometnih ureda u Austriji.

- poslovni rashodi se u navedenom razdoblju planiraju sa stopama rasta uz prosječan indeks 105%, što je nešto blaže nego stope rasta zaračunate bruto premije pa je tako planiran pad udjela poslovnih rashoda u zarađenoj premiji s 44% u 2019. na 38% u 2023. godini. Razlog takvom kretanju je činjenica da Društvo ima izgrađenu i kompletiranu prodajnu mrežu koja mu omogućava premijski rast bez dodatnih troškova.
- ostali tehnički troškovi projicirani su s udjelom u zarađenoj premiji od 5%.
- planiran je rast dobiti u svim godinama. Raspored dobiti planiran je na način da 60% ide u zadržanu dobit, a 40% za isplatu dioničarima.

Relevantne strategije za buduće poslovanje

Strategija poslovanja Društva u narednom razdoblju bit će temeljena na sljedećim načelima:

- ontinuiran rast i razvoj Društva usklađen s tržišnim i regulatornim zahtjevima
- kontinuitet visoke profitabilnosti
- inovativnost u ponudi, razvoj novih proizvoda temeljem kojih će Društvo obogatiti svoju paletu proizvoda i jače iskoračiti na tržište osiguranja imovine i osoba
- profesionalnost, poštivanje svih pozitivnih propisa i internih akata Društva uz najvišu razinu stručnosti u svakodnevnom poslovanju i upravljanje pažnjom dobrog stručnjaka na svim razinama
- kadrovska infrastruktura, kontinuirana edukacija prodajne mreže, s ciljem što bolje pristupačnosti osiguranicima te ostvarivanja što boljih rezultata
- tehnološka opremljenost, praćenje svih tehnoloških dostignuća u segmentu kojim se Društvo bavi te kontinuirano unaprjeđivanje vlastitih rješenja
- disperzija rizika, razvoj portfelja Društva prvenstveno na individualnim osiguranjima te manjim pravnim subjektima, s ciljem stabiliziranja portfelja
- korporativna prodaja, razvoj kompleksnih osigurateljnih programa namijenjenih velikim pravnim osobama s ciljem ravnopravne borbe s inozemnim osigurateljnim kućama
- kvaliteta usluge, maksimalna orijentiranost ugovarateljima i korisnicima osiguranja
- rast ukupno zaračunate premije i učešća na tržištu neživotnih osiguranja
- tržišna prisutnost na cijelom teritoriju Republike Hrvatske
- tržišna prisutnost na cijelom teritoriju Republike Austrije
- konstantan rast svih ostalih vrsta osiguranja
- vlastita prodaja i dalje dominantan kanal prodaje Društva
- rast na područjima s manjim tržišnim udjelom, kroz pojačanu prodajnu aktivnost, razvoj infrastrukture Društva
- brza i kvalitetna obrada odštetnih zahtjeva, kroz proaktivno djelovanje djelatnika sektora šteta u obradi zahtjeva
- djelovanje u smjeru smanjenja troškova u obradi odštetnih zahtjeva kako u sudskom tako i u mirnom postupku
- smanjenje troškova poslovanja primjenom novih tehnologija te još boljom kontrolom troškova od strane menadžmenta Društva.

SUSTAV UPRAVLJANJA

Opće informacije o sustavu upravljanja

Društva ima uspostavljen djelotvoran sustav upravljanja koji osigurava stabilno i razborito upravljanje poslovanjem. Društvo je ustrojilo organizacijske i operativne strukture za potporu strateških ciljeva i poslovanju Društva. Društvo je organizirano na način da se dužnosti i odgovornosti raspodjele, razdvoje i koordiniraju u skladu s politikama Društva te na taj način izbjegnu nepotrebna preklapanja dužnosti. Strukture posjeduju sposobnost prilagodbe promjenama strateških ciljeva, poslovanja ili poslovnog okruženja društva unutar odgovarajućeg razdoblja. Sustav upravljanja podliježe redovitom unutarnjem preispitivanju.

Sustav uključuje odgovarajuću transparentnu organizacijsku strukturu s jasnom alokacijom i odgovarajućom raspodjelom odgovornosti te djelotvoran sustav kojim se osigurava dostavljanje informacija. Sustav je usklađen s regulativom Solvency II i smjernicama Europske unije.

Društvo za osiguranje posjeduje pisane politike koje se odnose na funkciju upravljanja rizicima, unutarnje usklađenosti, unutarnju reviziju i aktuarsku funkciju.

Utemeljni organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor kao organ koji nadzire rad Društva i Skupština. Obveze i odgovornosti Uprave, Nadzornog odbora i Skupštine utvrđene su Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o osiguranju i Statutom Društva.

Uprava Društva sastoji se od najmanje 2 i najviše pet članova koji se biraju na mandat od 4 godine s mogućnošću ponovnog izbora. Odluku o broju članova Uprave donosi Nadzorni odbor Društva. Nadležnost odnosno djelokrug rada članova Uprave u vođenju poslova Društva utvrđuje Nadzorni odbor Društva u odluci o njihovom imenovanju. Predsjednika i člana Uprave imenuje Nadzorni odbor uz uvjet da su kandidati dobili suglasnost nadležnog organa za obavljanje funkcije člana Uprave.

Nadzorni odbor može opozvati svoju odluku o imenovanju predsjednika ili člana Uprave kad za to postoje važni razlozi: gruba povreda dužnosti – obveza, nesposobnost za uredno obavljanje poslova Društva ili izglasavanje nepovjerenja na Glavnoj skupštini Društva.

Opoziv mora biti obrazložen i dostavljen opozvanom članu Uprave u pisanom obliku.

Nadzorni odbor sastoji se od sedam članova. Član Nadzornog odbora može biti potpuno poslovno sposobna fizička osoba. Mandat članova NO je četiri godine s mogućnošću ponovnog izbora. Pet članova Nadzornog odbora bira Glavna Skupština, a preostalih dvoje zajedničkom izjavom imenuju dioničari Društva propisani člankom 56. točkom 2. Statuta Društva.

Glavnu Skupštinu čine svi dioničari Društva. Sastaje se najmanje jednom godišnje u zakonom propisanim rokovima te sukladno odredbama Statuta Društva ili kada to zahtijevaju interesi Društva.

Uz Skupštinu dioničara, Nadzorni odbor i Upravu Društva, Društvo je na razini Direkcije svoje poslovanje organiziralo kroz četiri sektora (odnosno, organizacijske cjeline):

- Sektor prodaje
- Sektor šteta
- Sektor financija i računovodstva
- Sektor informatike

Na čelu svakog od sektora nalazi se direktor sektora, a za određene stručne skupine poslova u sektoru, direktorima su podređeni izvršni direktori sektora. Struktura svakoga sektora po organizacijskoj vertikali proteže se kroz sve razine Društva od razine Direkcije pa do svake od podružnica Društva. U teritorijalnom smislu EUROHERC je organiziran u 15 podružnica koje vode direktori podružnica. Budući da su podružnice organizirane po istoj, sektorskoj podjeli, u svakoj podružnici djeluje odgovarajući sektorski direktor ili šef odjela. Podružnice su ekonomsko-profitni centri, a sjedišta podružnica se nalaze u: Zagrebu, Splitu, Rijeci, Osijeku, Varaždinu, Čakovcu, Sisku, Karlovcu, Zadru, Bjelovaru, Dubrovniku, Puli, Slavonskom Brodu, Velikoj Gorici i Beču – Republika Austrija. Mreža podružnica upotpunjena je zastupstvima i prodajnim mjestima koja se rasprostiru diljem Hrvatske i Republike Austrije. Na taj način osigurana je brza i učinkovita komunikacija s korisnicima naših usluga i prisutnost EUROHERCA na čitavom hrvatskom i austrijskom tržištu.

Sektor prodaje:

- osiguranje motornih vozila
- osiguranje nezgode, imovine, odgovornosti, i sva ostala osiguranja
- interna prodaja
- vanjska prodaja
- korporativna prodaja
- tarifa.

Stručni poslovi:

- aktuarstvo
- reosiguranje
- CRM
- marketing
- edukacija.

Sektor šteta:

- tuzemne štete
- međunarodne štete.

Sektor financija i računovodstva:

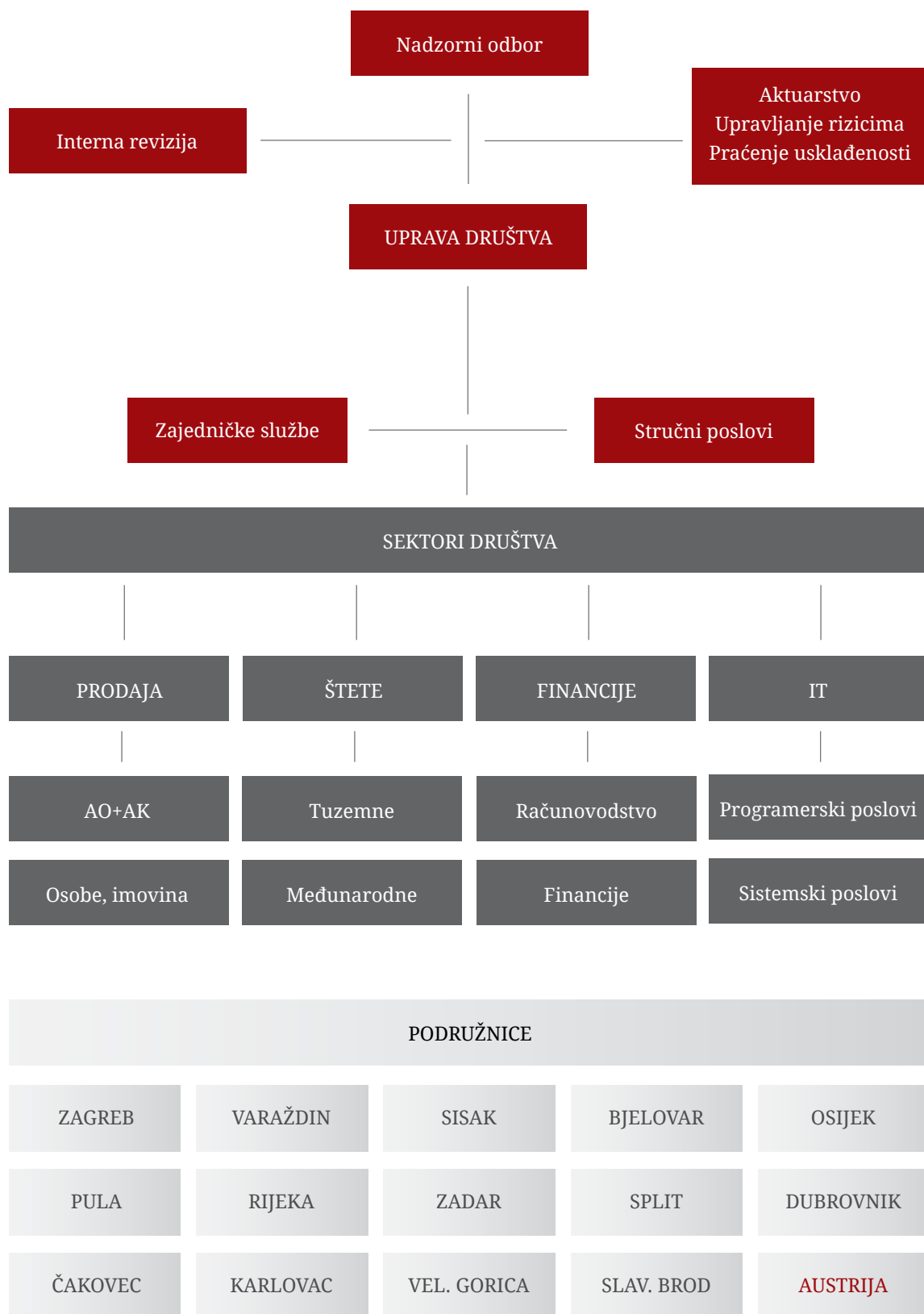
- računovodstvo
- financije.

Sektor informatike:

- programerski poslovi
- sistemski poslovi.

Ključne funkcije Društva organizirane su na razini neposredno ispod Uprave Društva, čime je osigurana njihova neovisnost, obuhvaćaju funkciju upravljanja rizicima, funkciju praćenja usklađenosti, unutarnju reviziju i aktuarsku funkciju.

Organizacijska struktura Društva



Nadzorni odbor

Nadzorni odbor sastoji se od sedam članova. Nadzorni odbor nadzire rad i poslovanje Društva sukladno pozitivnim propisima i internim aktima Društva te s tim u svezi obavlja osobito sljedeće poslove:

- imenuje i opoziva predsjednika Uprave i člana Uprave Društva
- nadzire provedbu i učinkovitost sustava upravljanja
- po potrebi saziva glavnu skupštinu
- podnosi Glavnoj skupštini u pisanom obliku izvješće o obavljenom nadzoru
- ispituje godišnja financijska izvješća i izvješća o stanju Društva te prijedlog odluke o uporabi dobiti
- kontrolira učinkovitost i rad funkcije unutarnje revizije
- sve drugi poslove sukladno propisima i aktima Društva.

Članovi Nadzornog odbora:

- **Dr. sc. Mladenka Grgić**
predsjednica Nadzornog odbora
- **Zlatko Lerota**
zamjenik predsjednice Nadzornog odbora
- **Hrvoje Planinić**
član Nadzornog odbora
- **Niko Krivić**
član Nadzornog odbora
- **Miroslav Grbavac**
član Nadzornog odbora
- **Radoslav Lavrić**
član Nadzornog odbora
- **Radoslav Pavlović**
član Nadzornog odbora

Revizijski odbor

Revizijski odbor je odbor zadužen za osiguranje pravilnog identificiranja, procjenjivanja i upravljanja rizicima. Revizijski odbor je pomoćno tijelo Nadzornog odbora. Tako se dio odgovornosti delegira na revizijski odbor, a revizijski odbor treba obavljati sljedeće aktivnosti:

- kontrolirati sustav upravljanja rizicima poduzeća
- upoznati se i izraziti suglasnost s razinom rizika koja je prihvatljiva za poduzeće
- raspisati se o odgovornostima za procese identifikacije, procjene i upravljanja rizicima u poduzeću te se periodično sastajati s odgovornim pojedincima
- kontrolirati učinkovitost i rad funkcije unutarnje revizije
- preispitati rizike financijskog izvještavanja i razmotriti razinu rizika u odnosu na onu koja je prihvatljiva za poduzeće
- postojanje i učinkovitost kontrola za umanjenje ključnih rizika financijskog izvještavanja.

Uprava Društva

Uprava Društva osigurava uspostavljanje djelotvornog procesa upravljanja rizicima kroz organizacijski ustroj, uspostavu razgraničenja ovlasti i odgovornosti, osiguranje odgovarajuće razine dostupnih kompetencija, uspostavu sustava unutarnjih kontrola, osiguranje redovitog revidiranja usvojenih internih akata i uspostavu organizacijske kulture. Uprava ima predsjednicu, četiri člana i prokuristu koji Društvo zastupaju skupno.

Članovi Uprave:

- **Mr. sc. Ivana Bratanić**, predsjednica Uprave
- **Željko Kordić**, član Uprave
- **Tomislav Čizmić**, član Uprave
- **Vjeran Zadro**, član Uprave
- **Darinko Ivković**, član Uprave
- **Damir Zorić**, Prokurist

Najznačajniji dio primanja Uprave Društva su plaće. Po odluci Nadzornog odbora Uprava može ostvariti pravo na varijabilni dio primitaka ovisno o ostvarenim rezultatima poslovanja u poslovnoj godini. Članovi Nadzornog odbora primaju fiksnu mjesečnu naknadu za svoj rad. Naknade isplaćene Upravi i Nadzornom odboru tijekom 2018. godine iznose 2.985 tisuća kuna.

Izdaci 2018.	Tisuće kuna
Uprava	1.936
Nadzorni odbor	1.049
UKUPNO	2.985

Ključne funkcije

Uprava Društva dužna je upravljati i voditi poslovanje Društva, a pri tome u svemu uvijek postupati i rukovoditi se pažnjom dobrog stručnjaka. U poslovanju, Društvo je dužno postupati na način da održi trajnu sposobnost pravodobnog ispunjavanja svih svojih obveza. Ovo posebno stavlja naglasak na činjenicu da je Društvo dužno voditi brigu da rizici kojima je izloženo, u okviru obavljanja poslova osiguranja, ne prijeđu vrijednosti utvrđene mjerodavnim propisima, a posebno onima koji upućuju na dostatnost premija i tehničkih pričuva.

Kako bi se što efikasnije, točnije i pravilnije ispunila svrha, cilj i obveze nominirane u poslovanju Društva, a uzimajući u obzir prirodu, opseg i složenost poslova osiguranja, potrebno je uspostaviti i provesti što djelotvorniji i što pouzdaniji sustav upravljanja Društva. Navedeni sustav upravljanja u sebi generalno obuhvaća:

- organizacijsku strukturu
- prijenos informacija
- strategiju, pisana pravila, postupke i procedure
- osiguranje kontinuiteta i redovitosti obavljanja djelatnosti Društva odnosno osiguranje za slučaj nepredviđenih okolnosti. Uspostavljeni sustav upravljanja mora biti podvrgnut redovitom preispitivanju, a time i mogućim promjenama.

U Društvu su imenovane četiri ključne funkcije koje su pod izravnom nadležnošću Uprave Društva.

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

Društvo je u okviru sustava upravljanja, a uzimajući u obzir prirodu, opseg i složenost svog poslovanja, ustrojilo učinkovite ključne funkcije:

- funkciju upravljanja rizicima, Miranda Garofolić-Vukić
- funkciju praćenja usklađenosti, Stojan Štironja
- funkciju unutarnje revizije, Bernard Franjić
- aktuarsku funkciju, Vedran Kogej.

Društvo je također, u okviru postavljenog ustroja imenovalo i nositelje navedenih ključnih funkcija (kako je iznad prikazano), rukovodeći se pri tome mjerodavnim zakonskim normama, a posebno mjerama za sprječavanje ili upravljanje sukobom interesa.

Uzimajući u obzir dužnosti koje će im se dodijeliti, prilikom odabira zaposlenika za ključne funkcije, posebno se vodilo računa o poslovnom ugledu i iskustvu osoba, a kako bi bila zajamčena odgovarajuća raznolikost kvalifikacija, znanja i odgovarajućeg iskustva te se istovremeno osigurala profesionalnost i stručnost. Prilikom organizacije funkcija vodilo se računa da je svaka funkcija slobodna od utjecaja koji mogu naštetiti njezinoj sposobnosti da obavlja svoje obveze na objektivan, pravedan i neovisan način. Nositelji funkcije prema potrebi međusobno surađuju, na vlastitu inicijativu komuniciraju s ostalim zaposlenicima te imaju potrebne ovlasti, resurse i stručnost kao i neograničen pristup svim relevantnim informacijama potrebnim za obavljanje njihovih funkcija.

Nositelji funkcija bez odgode izvješćuju Upravu Društva o bilo kojem većem problemu iz područja funkcije za koju su imenovani. Uprava Društva najmanje jednom godišnje preispituje primjerenost postupaka i djelotvornost ključnih funkcija. Ključne funkcije neposredno izvještavaju Upravu po svakom pojedinom zadatku, sudjeluju na sastancima Uprave sa svrhom savjetovanja. Ključne funkcije pisanim putem izvještavaju Nadzorni odbor i Upravu Društva najmanje jednom godišnje.

Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom

Rizik ugleda je rizik koji proizlazi od mogućeg negativnog utjecaja na ugled društva kao posljedica negativne javne percepcije (npr. od strane klijenata, poslovnih partnera, dioničara ili nadzornih tijela). Kao i strateški rizik, rizik ugleda u pravilu se pojavljuje s drugim rizicima, ali također može nastupiti i kao samostalan rizik.

Kako bi aktivno upravljalo rizikom ugleda Društvo donosi Politiku upravljanja rizikom ugleda. Cilj politike je definiranje aktivnosti kojima se ugled izgrađuje te sustava i procesa praćenja i upravljanja rizikom ugleda, kako bi se pravovremeno i aktivno utjecalo na potencijalni rizik.

Korporativni ugled jedna je od najvažnijih korporativnih vrijednosti. Sastoji se od korporativnog identiteta, odnosno načina na koji društvo komunicira s cjelokupnom javnošću i korporativnog imidža, odnosno slike koju javnost ima o društvu.

Korporativni ugled, kao dio intelektualnog kapitala Društva, u znatnoj mjeri utječe na poslovnu učinkovitost tvrtke, tržišno pozicioniranje i uspjeh te stvaranje novih vrijednosti Društva, a prije svega se temelji na povjerenju, jasnom i transparentnom poslovanju.

Korporativni ugled donosi niz prednosti koje utječu na financijsku vrijednost Društva:

- lakše se privlače novi osiguranici, javnost više vjeruje reklamnim kampanjama
- poslovni partneri lakše se odlučuju na suradnju
- veći je interes potencijalnih djelatnika, dok su postojeći djelatnici lojalni Društvu
- javnost i mediji generalno su naklonjeni tvrtki koja uživa dobar ugled
- dioničari pozitivno doživljavaju tvrtku.

Korporativni ugled izgrađujemo nizom aktivnosti:

- dobrim odnosima s lokalnom zajednicom i okruženjem u kojem poslujemo, aktivnim sudjelovanjem kroz društveno odgovorno poslovanje koje uključuje sponzorstva i donacije

- jasnim i transparentnim odnosom s djelatnicima. Djelatnici u znatnoj mjeri utječu na korporativni ugled Društva jer se kvaliteta njihovog posla jasno odražava na kvalitetu proizvoda i usluga
- korektnim odnosom s osiguranicima temeljnom na povjerenju, čime zadržavamo postojeće i privlačimo nove osiguranike, jer zadovoljan osiguranik će svoje pozitivno iskustvo prenijeti dalje i ostati vjeran osiguranik. Niz mjera: kvalitetna osigurateljna usluga, osigurateljni savjetnik koji je u svakom trenutku dostupan osiguraniku, brzo rješavanje odštetnih zahtjeva, brza reakcija u slučaju nezadovoljstva osiguranika, promotivni artikli
- uspostavljanjem i njegovanjem dobrih poslovnih običaja i kontakata s poslovnim partnerima, uzajamnom suradnjom i dugoročnim partnerskim odnosima, dogovorima u kojima obje strane profitiraju, zajedničkim projektima
- korektnim i otvorenim odnosima s cjelokupnom javnošću
- korektnim i otvorenim odnosima s medijima koju podrazumijevaju istinito, cjelovito i pravovremeno informiranje o stanju u Društvu, redovitom komunikacijom s medijima, hitnim reakcijama u slučaju pojave problema, usmjerenosti na dijalog, redovitim druženjima
- brižno planiranim promotivnim aktivnostima, odnosno kontinuiranim radom na izgradnji i pozicioniranju branda.

Smjernice postavljene Strategijom upravljanja rizicima definiraju sklonost Društva preuzimanju ukupnog rizika u svom poslovanju, odnosno postavljaju nužne, prihvatljive i maksimalne razine rizika koje je Društvo voljno preuzeti kako bi se ostvarili poslovni ciljevi definirani Strateškim planom Društva.

Usklađivanje poslovnih ciljeva s definiranom sklonošću riziku, na strateškoj razini, uz istodobno optimiranje svoje ukupne rizične pozicije, na operativnoj razini, omogućuje Društvu primjerenu zaštitu svog poslovanja od potencijalnih gubitaka, čime se posljedično postiže stabilnost prihoda i ukupnog poslovanja Društva.

Društvo nije spremno prihvatiti rizik značajne izloženosti riziku ugleda.

Društvo nije spremno prihvatiti rizik:

- negativne percepcije Društva od strane dioničara koja bi mogla izazvati promjenu vlasničke strukture, odnosno gubitak kapitala
- negativne percepcije Društva od strane poslovnih partnera (uključujući osiguranike i potencijalne osiguranike)
- negativne percepcije od strane nadzornih tijela koja bi mogla izazvati eventualne kazne Društvu.

Potencijalno godišnje smanjenje imovine kao posljedica nastupa rizika ugleda izražava se u registru rizika skladno provedenoj identifikaciji i analizi rizika Društva. Iznos naveden u registru predstavlja gornju granicu nosivosti rizika ugleda. Gornja granica odnosno sposobnost nošenja rizika definira se u registru rizika najmanje jednom godišnje.

Društvo je osiguralo da osobe koje stvarno upravljaju Društvom ili imaju druge ključne funkcije uzimaju u obzir dužnosti dodijeljene pojedinačnim osobama kako bi bila zajamčena odgovarajuća raznolikost kvalifikacija, znanja i odgovarajućeg iskustva kako bi se Društvom upravljalo i nad njime obavljao nadzor na profesionalan način.

Društvo je osiguralo da sve osobe koje djelotvorno vode Društvo ili imaju druge ključne funkcije u svakom trenutku ispunjavaju sljedeće zahtjeve:

- njihove profesionalne kvalifikacije, znanje i iskustvo primjereni su da omogućе stabilno i razborito upravljanje (primjerenost)
- izvršavaju svoje zadatke na neovisan i objektivan način, sudjelujući u ukupnom sustavu upravljanja i izvještavanja
- imaju dobar ugled i integritet (prikladnost).

Prilikom ocjene izbora osobe za obavljanje ključne funkcije te ostalih upravljačkih funkcija u Društvu, u obzir se uzimaju:

- ispunjavanje uvjeta iz Zakona o osiguranju, Zakona o trgovačkim društvima, Pravilnika o uvjetima za obavljanje ključne funkcije u društvu za osiguranje odnosno društvu za reosiguranje, Pravilnika o uvjetima za obavljanje funkcije

člana uprave i člana nadzornog odbora društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje

- procjena poslovnog ugleda osobe obuhvaća procjenu iskrenosti i poštenja te financijske stabilnosti osobe na osnovi dokaza povezanih s njihovim karakterom, osobnim ponašanjem i poslovnim ponašanjem, uključujući svaki kazneni, financijski i nadzorni aspekt relevantan za potrebe procjene
- procjena stručnosti članova upravnog, upravljačkog ili nadzornog tijela uzima u obzir predmetne zadatke dodijeljene pojedinačnim članovima kako bi se osigurala raznolikost kvalifikacija, znanja i odgovarajućeg iskustva radi ostvarivanja profesionalnog upravljanja i nadzora nad Društvom
- procjena stručnosti osobe obuhvaća procjenu stručnih i formalnih kvalifikacija kandidata, znanja i odgovarajućeg iskustva unutar sektora osiguranja, drugih financijskih sektora ili drugih društava te uzima u obzir zadatke dodijeljene osobi, osiguravateljske, financijske, računovodstvene, aktuarske i upravljačke vještine kandidata (prema potrebama)
- dosadašnji rad i rezultati tijekom rada u Društvu, ugled i integritet kandidata
- nekažnjavanje skladno zakonskim propisima i financijska stabilnost
- uvid u dokumentaciju o obrazovanju - životopis, diploma, potvrda o radnom stažu kao dokaz ispunjavanja zakonskih uvjeta koji se odnose na radni staž i stručne kvalifikacije za obavljanje poslova
- stručna procjena znanja za provjeru znanja vještina i kompetencija za određeni posao od strane nadređenih menadžera.

Konačnu odluku donosi Uprava ili Nadzorni odbor.

Politika nagrađivanja

Ugled tvrtke ovisi o ponašanju njezinih zaposlenika i svaki zaposlenik ima važnu ulogu u očuvanju reputacije i dobrog ugleda društva u kojem je zaposlen i pritom se uvijek mora voditi najvišim etičkim standardima. Naše poslovanje je sastavni dio gospodarskog i socijalnog okruženja, a Društvo kao sastavni dio te cjeline mora štiti prava i interese svojih osiguranika, dužnika, dioničara, kao i interese zaposlenika. Društvo je svjesno odgovornosti u osiguravanju transparentnosti i regularnosti svog poslovanja.

EUROHERC od svojih zaposlenika očekuje da se pri obavljanju svog posla maksimalno koriste sposobnošću nepristranog prosuđivanja u svim segmentima koji se tiču poslovanja. Da bi se održala neovisnost u prosuđivanju i djelovanju, zaposlenici moraju izbjegavati sukob interesa ili moguće pojavljivanje sukoba zbog ekonomskog ili osobnog interesa.

Politika nagrađivanja u Društvu u sebi sadrži motiviranje najboljih i najučinkovitijih zaposlenika čiji se sustav vrijednosti uklapa u poslovanje i ciljeve Društva. Društvo kreira okruženje u kojem se očekuje visoka učinkovitost na način da su svi zaposlenici potaknuti da svojim radom doprinesu ostvarenju zacrtanih ciljeva i rezultata. Potiče se mjerenje radnog učinka različite kvalitete te politika nagrađivanja koja mjeri ostvarene rezultate u odnosu na planirane i na taj način ostvarenje dobrih rezultata prelijeva u primanja zaposlenika. Osnovica za utvrđivanje osnovne mjesečne plaće radnika je varijabilna i zavisna je o izvršenju dinamičkog plana prihoda i učinka ostvarenog poslovanjem u pojedinom mjesecu za pojedinu organizacijsku jedinicu i Društvo u cjelini. Odluku o visini osnovice za obračunski mjesec i za pojedinu organizacijsku jedinicu i društvo u cjelini donosi Uprava Društva.

Uprava Društva može radnicima, uz osnovnu plaću, odobriti isplatu i stimulativnog dijela plaće. Utvrđivanje stimulativnog dijela plaće može biti utemeljeno na učincima rada pojedinog radnika ili skupine radnika, a koji u opsegu i kvaliteti premašuju uobičajene rezultate. Stimulativni dio plaće za radnike koji rade na poslovima za koje nije utvrđena norma, može se utvrditi prema opsegu i kvaliteti izvršenja poslova koji se obavljaju na pojedinom radnom mjestu, učinkovitom korištenju dnevnog,

tjednog i mjesečnog radnog vremena te iskazanoj stručnosti, samostalnosti i ažurnosti u obavljanju poslova radnog mjesta. Povećanje plaće po ovom osnovu može iznositi do 20% bruto iznosa osnovne plaće ranga i razreda radnog mjesta na kojem radnik radi, utvrđene za taj mjesec. Odluku o utvrđivanju stimulativnog dijela plaće donosi Uprava Društva na temelju obrazloženog prijedloga neposrednog rukovoditelja.

Ako radnik bez razloga koji postoje na strani Društva, ne postiže prosječne, uobičajene, rezultate rada ili radno vrijeme ne koristi učinkovito i na način utvrđen Pravilnikom o radu, osnovna plaća može mu se umanjiti do 50%. Osnovna plaća se može umanjiti radniku do 50% i u slučaju da preuzeti posao ne obavlja osobno ili ako ga ne obavlja prema uputama poslodavca ili u skladu s naravi i vrstom posla. Odluka o umanjenju plaće mora biti detaljno obrazložena i dokumentirana.

Najniži mjesečni iznos bruto plaće za puno radno vrijeme i prosječni, uobičajeni, radni učinak, ne može biti niži od iznosa propisanog Zakonom.

Uprava Društva te srednji i viši menadžment je u dioničkoj strukturi Društva čime je postignuta visoka razina radne motiviranosti rukovodnog i stručnog osoblja.

Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti

Sustav upravljanja rizicima podrazumijeva procese identifikacije, praćenja, odnosno mjerenja rizika, upravljanja rizicima te izvještavanja o rizicima. Značajan dio sustava upravljanja rizicima je usmjeren na praćenje adekvatnosti kapitala, odnosno održavanje potrebne razine kapitala koji odgovara opsegu i vrstama prethodno preuzetih poslova reosiguranja uz uvažavanje svih financijskih, operativnih i poslovnih rizika i događaja kojima je Društvo izloženo. Nositelj funkcije upravljanja rizicima redovito prati rizike kojima je Društvo izloženo u svome poslovanju te o tomu izvještava Upravu Društva. Nositelj funkcije upravljanja rizicima neovisan je i odgovoran direktno Upravi Društva. Sastavni dio upravljanja rizicima je i Vlastita procjena rizika i solventnosti koja je uspostavljena sukladno Zakonu o osiguranju po stupanju na snagu Solventnosti II. U sklopu ORSA procesa Društvo sagledava svoj profil rizičnosti,

analizira kapitalnu adekvatnost te posebno analizira primjerenost standardne formule u izračunu adekvatnosti kapitala. Sastavni dio ORSA procesa je također projekcija adekvatnosti kapitala u narednom razdoblju te provedba stres testova. ORSA proces operativno koordinira nositelj funkcije upravljanja rizicima u uskoj suradnji s nositeljem aktuarske funkcije, dok je Uprava Društva redovito uključena u sam proces, donosi sve značajnije odluke te usmjerava proces kao i sagledava njegove rezultate. ORSA proces provodi se minimalno jednom godišnje te se njegovi rezultati dokumentiraju u tzv. ORSA Izvješću. ORSA Izvješće odobrava Uprava Društva te isto dostavlja HANFA-i i Nadzornom odboru Društva.

Proces upravljanja rizicima u EUROHERC osiguranju definiran je Strategijom upravljanja rizicima, politikama upravljanja rizicima i Politikom za ancitipativnu procjenu vlastitih rizika.

Uprava Društva Strategijom određuje i dokumentira politiku preuzimanja rizika te ciljeve i osnovna načela preuzimanja i upravljanja rizicima. Dokument sadrži skup načela koja čine okvir za djelotvorno upravljanje i nadzor nad rizicima, a koje će Društvo koristiti prilikom vrednovanja politika i prakse upravljanja rizicima. Ključni elementi okvira su jasna strategija te nadzor Uprave Društva i direktora Sektora, komunikacijska i organizacijska kultura, kultura unutarnje kontrole s jasno definiranim nadležnostima, kultura izvještavanja i planiranje za slučaj nepredviđenih okolnosti.

Trajni cilj poslovanja je osigurati dovoljan kapital za osiguranje solventnosti. Društvo prati solventnu poziciju kroz izračun SCR-a i MCR-a sukladno Zakonu o osiguranju. Potrebni solventni kapital kalibrira se tako da se uzmu u obzir svi mjerljivi rizici kojima je društvo za osiguranje izloženo te pokriva postojeće poslove kao i nove poslove čije se sklapanje očekuje tijekom sljedećih 12 mjeseci.

Kako bi razvilo visoku kulturu upravljanja rizicima Društvo uspostavlja i interno praćenje rizičnog profila Društva koji zajedno s izračunom SCR-a, primjenom standardne formule, čini cjeloviti okvir efikasnog upravljanja rizicima. Ključni rizici u poslovanju Društva su sljedeći:

1. rizik preuzimanja rizika i oblikovanja pričuva
2. tržišni rizik
3. kreditni rizik
4. operativni rizik
5. rizik likvidnosti i ALM

6. koncentracijski rizik
7. strateški rizik
8. rizik ugleda.

Za svaki pojedini rizik Uprava je propisala odgovarajuću politiku upravljanja. Politika upravljanja pojedinim rizikom minimalno sadržava definiciju rizika, sposobnost nošenja rizika i limitiranje istog, sustav mjera kojim se upravljanje rizikom te jasno razgraničene uloge i odgovornosti u procesu upravljanja rizikom.

ORSA proces sastoji se od sljedećih koraka:

- definiranje poslovnog plana i strategije Društva
- identifikacija rizika i utvrđivanje profila rizičnosti
- procjena, odnosno mjerenje rizika
- izračun regulatornog kapitalnog zahtjeva
- procjena ukupnih potreba za solventnošću (interni kapitalni zahtjev)
- projekcije poslovanja Društva u nadolazećim godinama razdoblju s procjenom kapitalnih zahtjeva i usklađenosti s njima
- provedba stres testova i analiza osjetljivosti
- kontinuirano kroz godinu provedba povremenih analiza na zahtjev Uprave
- testiranja posljedica mogućih odluka na poslovanje Društva, profil rizičnosti i sposobnost nosivosti rizika
- dokumentiranje ORSA procesa te izvještavanje.

Društvo kontinuirano preispituje dovoljnost kapitalne snage za nastavak urednog poslovanja te da i dalje ispunjava uvjete kapitalne adekvatnosti iznad razine minimalno interno propisane od 140%.

Aktivnosti upravljanja kapitalom, kao i sveukupnih zahtjeva solventnosti za potrebe vlastite procjene rizika i solventnosti planiraju se za razdoblje od 5 godina. Razdoblje je identično razdoblju obuhvaćenom poslovnim planom te omogućava Društvu da procjenjuje vlastita sredstva potrebna za održavanje daljnjeg poslovanja. Procjena se ažurira minimalno jednom godišnje.

Procesi koje je Društvo implementiralo s ciljem upravljanja vlastitim sredstvima:

- nadzor viška imovine nad obvezama prema MSFI izvještajima uključujući i vlastita sredstva iz bilance prema Solventnosti II
- razvrstavanje vlastitih sredstava prema kategorijama prihvatljivosti u skladu sa Solventnosti II (članak 93. Direktive 2009/138/EZ u svrhu sučeljavanja ukupnih kapitalnih zahtjeva prema solventnosti i dostupnih vlastitih sredstava)
- nadgledanje visine raspoloživog kapitala najmanje kvartalno zajedno s izračunom tržišnih rizika.

Ulaganja po načelu razboritosti

Razmatranja o razboritom ulaganju iz perspektive Društva sveobuhvatno se mogu sažeti određenjem pojma investiranja danom od oca financijske analize Benjamina Grahama: „Investiranjem se označava operacija koja temeljitom analizom obećava sigurnost glavnice uz primjeren prinos.“ (Graham B., Security Analysis, McGraw-Hill book Co., New York, 1934.) što je ujedno okosnica ulagačke kulture Društva. U svojoj dugoj povijesti od osnutka 1992., razdoblju koje obuhvaća period rata, globalnu veliku recesiju i financijski slom, Društvo je – kroz prolongirana razdoblja kontrakcije ekonomske aktivnosti, značajnih kolebanja kamatnih stopa i inflacije te realno negativnih prinosa na dominantne (dostupne) klase imovine – prezerviralo, tj. očuvalo vlastitu imovinu izbjegavajući značajne pogreške i mis-alokacije čija bi materijalizacija dovela do značajnih, jednokratnih, negativnih učinaka na ukupno formirani ulagački portfolio Društva. Valja naznačiti da vjerojatno najvrjedniju, egzaktnu potvrdu dugoročne ulagačke strategije Društva sugerira činjenica da Društvo pripada skupini najznačajnijih institucionalnih investitora u Republici Hrvatskoj, posebno u segmentu realnih klasa imovine (gdje pozitivne multiplikativne efekte na ekonomiju i društvo u cjelini nije potrebno dodatno obrazlagati).

Društvo razumijeva proces razborite, racionalne alokacije imovine slijedeći principe koji se mogu vjerojatno najcjelovitije obuhvatiti parafraziranjem čuvenog Markowitza, koji ističe kako se proces alokacije imovine i

formiranja investicijskog portfolija može podijeliti u dvije etape. Prva etapa počinje opservacijama i iskustvima koji vode očekivanjima vezano uz buduće prinose pojedinih klasa imovine i pojedinačnih investicija. Druga etapa počinje s očekivanjima o budućim prinosima i odlučivanju o izboru investicija od kojih se konstituira investicijski portfolio. (Markowitz H., Portfolio Selection, Journal of Finance, 1952.). Na ovoj platformi, uvažavajući ograničenost dostupnih kako klasa imovine, tako i pojedinih investicija, a s obzirom na specifičnost i značajke poslovnog okruženja u kojem Društvo djeluje te posebno kroz prizmu društvene odgovornosti u smislu značajnosti Društva u svojstvu jednog od najznačajnijih investitora u kapitalnu imovinu u RH, Društvo će i sljedeću četvrtinu stoljeća (nakon protekle) nastaviti biti simbolom snage, stabilnosti i otpornosti, robusnog portfelja ulaganja imovine u cjelini, spremno za plovidbu kroz sve ekonomske „vremenske“ uvjete.

Sustav unutarnje kontrole

Uspostavljanjem sustava unutarnje kontrole osigurava se usklađenost Društva sa zakonima i drugim propisima koji se primjenjuju te djelotvornost i učinkovitost poslovanja Društva u pogledu njegovih ciljeva, kao i pouzdanost i raspoloživost svih informacija.

Također, uspostavljanjem primjerene unutarnje kontrole osigurava se da sve osobe s odgovornostima u vezi s poslovanjem i nadzorom djeluju u skladu s ciljevima Društva te u skladu s važećim zakonima, propisima i odlukama.

Uprava Društva putem mehanizama za praćenje i izvješćivanje unutar sustava unutarnje kontrole dolazi do važnih informacija, a koje su bitne u procesima odlučivanja.

Unutarnja kontrola je skup postupaka i procesa uspostavljenih za poštivanje zakonskih i internih propisa, za kontrolu rizika, praćenje učinkovitosti, pouzdanosti informacija te za provjeru profesionalnosti i etičnosti rada zaposlenika Društva.

Unutarnja kontrola se provodi u svim područjima poslovanja Društva. U uspostavi i provođenju sustava unutarnje kontrole sudjeluju svi djelatnici na primjeren način, sukladno poslovima koje obavljaju i njihovim ovlastima, a osobito direktori Sektora kao više rukovodstvo, Uprava te Nadzorni odbor.

Unutarnje kontrole su integrirane u poslovne procese

i aktivnosti Društva, a naročito u informacijski sustav u kojem su postavljene logičke i fizičke kontrole. U informacijskom sustavu Društva, omogućene su kontrole za različite hijerarhijske nivoe. Važnu ulogu u provođenju unutarnje kontrole ima služba tarife koja je organizirana u svakoj podružnici Društva.

Također administrativni i računovodstveni postupci dio su sustava unutarnje kontrole, a pogotovo dio vođenja evidencija u poslovnim knjigama, vrednovanja i iskazivanja imovine i obveza te pravovremene i točne objave izvještaja u skladu s propisima i standardima struke.

Sukladno ovlastima zaposlenika, svakom je omogućen dnevni uvid u odrađene poslove te eventualne greške ili nedovršenosti kojima nisu poštovani propisi Društva.

Uzimajući u obzir veličinu i organizacijsku strukturu Društva te opseg poslovanja, sustav unutarnjih kontrola je prilagođen tako da na optimalan način podržava i nadzire redoviti tijek poslovnih aktivnosti kao i pojedine specifične situacije koje mogu nastati. U poslovanju Društvo teži transparentnoj strukturi i ovlastima pojedinih funkcija u sustavu unutarnjih kontrola, kao i za postizanje i održavanje najviših etičkih standarda. Cilj Društva je adekvatno korporativno upravljanje i transparentno poslovanje, čime se osigurava sigurnost i stabilnost u skladu s regulatornim zahtjevima te na taj način doprinosi održavanju povjerenja osiguranika.

Načela sustava unutarnjih kontrola

Pri organizaciji sustava unutarnjih kontrola Društvo se rukovodi sljedećim načelima:

- precizno definirane i uspostavljene dužnosti, odgovornosti i ovlasti među zaposlenicima kako bi se izbjegao sukob nadležnosti i interesa, podržano odgovarajućim resursima, procedurama i informatičkom podrškom
- identifikacija, mjerenje i analiza rizika - učinkovit sustav unutarnjih kontrola zahtjeva da materijalni rizici koji bi mogli imati štetan utjecaj na ostvarivanje ciljeva Društva budu prepoznati, analizirani, kontinuirano procjenjivani te da se istima upravlja na adekvatan način. Ova procjena mora obuhvatiti sve rizike kojima je Društvo izloženo u poslovanju
- prisutnost unutarnjih kontrola u svakom

poslovnom procesu, kao i dokumentiranost poslovnih procesa i izvršenih kontrolnih aktivnosti (što uključuje: pregled s najviše razine odgovornosti, sustav odobravanja i autorizacije, sustav potvrđivanja i usklađivanja, odgovarajuće kontrolne aktivnosti prilagođene različitim organizacijskim jedinicama, fizičke kontrole, osiguravanje fizičke odvojenosti pojedinih poslovnih procesa, periodična provjera usklađenosti s propisanim limitima)

- pravodobnost, pouzdanost i dostupnost informacija za svaku poslovnu aktivnost i u obliku odgovarajućih internih financijskih ili nefinancijskih podataka i u obliku eksternih (tržišnih) informacija o događajima koji utječu ili mogu utjecati na aktivnosti Društva, kao preduvjet da svi sudionici kontrolnih aktivnosti mogu ispunjavati svoje obveze
- odgovarajuća informatička podrška osigurava se za sve bitne poslovne procese, pri čemu se pouzdanost te informatičke podrške postiže stalnim neovisnim nadzorom stručnog osoblja i odgovarajućim planom oporavka, odnosno planom kontinuiteta poslovanja
- uspostava djelotvornih komunikacijskih kanala koji će zaposlenicima osiguravati pristup i provođenje internih politika i procedura koje se tiču njihovih dužnosti i odgovornosti te koji osiguravaju pravodobni dotok relevantnih informacija zaposlenicima
- djelotvoran nadzor unutarnje revizije nad ključnim rizicima kojima je Društvo izloženo u svom poslovanju (nadzor pruža mogućnost pravodobne detekcije i otklanjanja nedostataka u sustavu unutarnjih kontrola ili njegovim pojedinim dijelovima)
- kontinuirano praćenje djelotvornosti sustava unutarnjih kontrola, uz redovitu ocjenu funkcionalnosti jednom godišnje.

Društvo uspostavlja kontrolne funkcije na način da se kontinuirano provjeravaju i utvrđuju područja poslovanja u kojima postoji potencijalni sukob interesa te će u odgovarajućim situacijama osigurati da se na odgovarajući način spriječi sukob interesa u bilo kojem obliku.

Pri uspostavi sustava unutarnjih kontrola Društvo

organizira kontrolne funkcije na način da iste pokrivaju sve značajne rizike kojima jest ili kojima bi mogla biti izložena kao kreditna institucija u svom poslovanju. Kontrolne funkcije osiguravaju usklađenost poslovanja sa strategijama, politikama i ostalim internim aktima o upravljanju rizicima.

Funkcija praćenja usklađenosti

Zadatak FPU-a je savjetovanje Uprave i Nadzornog odbora o usklađenosti sa zakonima i drugim propisima. To uključuje i procjenu mogućeg učinka promjena u pravnom okruženju na poslovanje Društva te utvrđivanje i procjenu rizika usklađenosti. Zadatak FPU-a je i nadzirati i pratiti poštivanje internih akata i procedura Društva te suradnja s funkcijom unutarnje revizije.

Odgovornosti koje se odnose na usklađenost ne obavlja samo osoba imenovana za funkciju usklađenosti. Odgovornosti koje se odnose na praćenje usklađenosti sa zakonskim propisima i internim aktima Društva obavljaju osobe u svim odjelima.

Poslovi vezani uz funkciju praćenja usklađenosti uključuju najmanje sljedeće aktivnosti:

- utvrđivanje i procjenu rizika usklađenosti kojem je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo
- savjetovanje Uprave i odgovornih osoba o načinu primjene relevantnih zakona, standarda i pravila uključujući i informiranje o aktualnostima iz tih područja
- procjenu učinaka koje će na poslovanje imati izmjene propisa
- provjeru usklađenosti novih proizvoda ili novih postupaka s relevantnim zakonima i propisima kao i s izmjenama propisa
- poslove savjetovanja u dijelu pripreme obrazovnih programa
- izvješćivanja Nadzornog odbora i Uprave o svom radu i praćenju usklađenosti.

Funkcija praćenja usklađenosti je neovisna o aktivnostima i poslovnim linijama koje prati i nadzire. Pored navedenih poslova, funkcija praćenja usklađenosti obavlja sve propisane aktivnosti u skladu s pozitivnim propisima i internim aktima Društva. Pri provođenju funkcije praćenja usklađenosti aktivno sudjeluju sve organizacijske jedinice.

Funkcija unutarnje revizije

Interna revizija samostalno, objektivno i neovisno ocjenjuje primjerenost i učinkovitost sustava unutarnje kontrole i drugih elemenata sustava upravljanja na način da pridodaje vrijednosti i unapređuje poslovanje Društva. Ona sustavno prati sve poslovne aktivnosti Društva, a osobito preispituje primjenu i djelotvornost postupaka i metodologija za identificiranje, procjenjivanje i vrednovanje rizika, radi minimalizacije gubitaka i maksimalizacije poslovnih mogućnosti.

Unutarnja revizija obavlja stalni nadzor nad cjelokupnim poslovanjem s ciljem osiguranja kontinuiranog i nezavisnog nadzora nad poslovanjem i procesima kako bi se prevenirale ili otkrile nepravilnosti i anomalije ili rizična ponašanja i situacije, procjenjujući funkcioniranje uspostavljenog sustava unutarnjih kontrola te njegovu primjerenost da osigura učinkovito i djelotvorno upravljanje procesima, očuvanje imovine i zaštitu od gubitaka, pouzdanost i cjelovitost računovodstvenih i operativnih podataka i informacija, usklađenost procesa i postupaka s internim aktima Društva i regulativom.

Unutarnja revizija Društva:

- obavlja se sukladno Zakonu o osiguranju, međunarodno priznatim revizijskim standardima za unutarnju reviziju, kodeksu strukovne etike unutarnjih revizora te pravilima djelovanja unutarnje revizije koje u suglasnosti s Nadzornim odborom usvaja Uprava Društva
- u skladu s člankom 100. Zakona o osiguranju (NN 30/18, 112/18) i člankom 2. Pisanih pravila za unutarnju reviziju, unutarnja revizija donosi Strateški plan za razdoblje od tri godina koji se svake godine usklađuje na temelju procjene rizika i godišnjih planova rada i djelovanja sukladno aktivnostima Društva, njegovom poslovanju i specifičnostima u kojima su popisane pojedinačne planirane revizije s opisom predmeta revizije, prioritetnih područja revizije, predviđenog vremenskog razdoblja
- u odlučivanju o svojim prioritetima zauzima stav temeljen na procjeni rizika
- uzima u obzir sve aktivnosti Društva, planirano poslovanje i cjelokupan sustav upravljanja, a

svake godine revidira sva četiri sektora Društva: Sektor prodaje, Sektor šteta, Sektor financija i Sektor informatike

- regulira odnose s vanjskim revizorskim društvom koje revidira financijske izvještaje ili obavlja posebnu reviziju na zahtjev nadzornog tijela
- provjerava sustav unutarnjih kontrola u svim područjima poslovanja Društva, ocjenjuje njihovu primjerenost i učinkovitost i daje preporuke za njihovo poboljšanje s ciljem dodavanja vrijednosti i unapređenja poslovanja Društva
- analizira i procjenjuje poslovanje Društva te daje stručno mišljenje, preporuke i savjete, definira razdoblje za ispravak nedostataka i osobe zadužene za to
- periodično prati izvršenje i implementaciju danih naloga i predloženih preporuka i izvještava Upravu i Nadzorni odbor ako u zadanom vremenu nisu primijenjene naložene mjere čime je razina rizika i dalje neprihvatljiva po Društvo
- pravovremeno izvješćivanje o bilo kakvoj značajnijoj nepravilnosti. Kada unutarnja revizija, provodeći svoje aktivnosti, utvrdi nezakonitu praksu ili kršenja pravila o upravljanju rizicima koja ugrožavaju likvidnost, solventnost ili sigurnost, dužna je odmah o tome obavijestiti Upravu i Nadzorni odbor
- o svim nalazima utvrđenima u postupku unutarnje revizije i danim preporukama izvještava Upravu i Nadzorni odbor nakon svake obavljene revizije
- Uprava i nadzorni odbor mogu pozvati funkciju unutarnje revizije kako bi dala mišljenje ili pomogla u izvršenju ostalih posebnih zadataka
- po nalogu Uprave i Nadzornog odbora obavlja i izvanredne revizije pored planiranih u područjima koja su ocijenjena prioritetna na temelju rizika
- redovito pohađa stručne seminare i prisustvuje na sastancima sekcije Unutarnjih revizora čime prati aktualnosti u radu unutarnje revizije.

Neovisnost unutarnje revizije

Unutarnji revizor neovisan je u svom radu i neposredno odgovoran Nadzornom odboru i Upravi Društva. Unutarnji revizori nemaju izravne odgovornosti za aktivnosti koje revidiraju. Unutarnji revizori ne razvijaju i ne uvode procedure, ne pripremaju podatke i ne uključuju se u aktivnosti koje revidiraju. Unutarnji revizori uključuju se u razvoj ili provedbu politika, sustava i procedura Društva, isključivo savjetodavno, u skladu sa svim prijašnjim ili trenutačnim preporukama koje je dala ključna funkcija unutarnje revizije. Društvo će osigurati da unutarnji revizor ne provodi reviziju aktivnosti ili funkcija koje je prethodno izvršavao tijekom vremenskog okvira koji je obuhvaćen revizijom.

Opis unutarnjih revizija

1. Revizija dokumenata stroge evidencije i razduženja pribavljača, revizija cjelokupnog poslovanja u sektoru financija, te revizija likvidacije i isplate šteta u podružnicama Zagreb, Varaždin, Sisak, Bjelovar, Osijek, Pula, Rijeka, Zadar, Split, Čakovec, Karlovac, Velika Gorica i Slavonski brod. Uočene su manje nepravilnosti, npr. nije priložen PML upitnik za police s osiguranom svotom iznad iznosa samopridržaja Društva, nedostatne fotodokumentacije osiguranih objekata, nedostaju fotografije br. šasije vozila, nepotpuna fotodokumentacija kaska plovila. Dane preporuke: kod izdanih polica fizičkih osoba da se kao sredstvo plaćanja ne nominira sredstvo predračun, već sredstvo gotovina. Preporuka je da se pribave instrumenti osiguranja za partnere prilikom zasnivanja partnerskog odnosa, kao i nakon zasnivanja ako nemamo pribavljen instrument osiguranja. Svi pribavljači trebaju razduživati gotovinu sukladno proceduri Proces pribave osiguranja kojom je propisano da se gotovina dnevno polaže na žiroračun društva. Sukladno proceduri za procjenu i preuzimanje rizika, potrebno je za sve buduće izdane police iznad samopridržaja Društva prilagati Upitnik za procjenu rizika i utvrđivanje PML-a ili Izvještaj s izvida preuzetog rizika i procjene najveće moguće štete za imovinska osiguranja čija svota osiguranja prelazi samopridržaj Društva.

Preporuka je da se treba pridržavati zakonski propisanog roka isplate naknade od 60 dana kod odštetnih zahtjeva nastalih iz ugovora o obveznom osiguranju od automobilske odgovornosti. Revizija primjene Pravilnika Društva o postupanju s pritužbama osiguranika, ugovaratelja osiguranja i korisnika iz Ugovora o osiguranju. Sve pritužbe su uredno evidentirane u Registru pritužbi sa svim bitnim podacima i dokumentacijom. Uočene manjkavosti: kod pritužbi koje su vezane uz izdane police osiguranja nedostaje naveden broj police osiguranja, vrsta police i skadenca police. Kod pritužbe br. 0005-17 nedostaje usnimljen odgovor ovlaštene osobe na zaprimljenu pritužbu.

2. Revizija ugovora o zastupanju i posredovanju u osiguranju. Izvršena je provjera procedure unosa ugovora o zastupanju i posredovanju u programu Društva. Provjera formalne ispravnosti evidentiranih ugovora i popratne dokumentacije, provjera obračuna provizije i isplata istih. Nema uočenih materijalno značajnih nepravilnosti. Uočene operativne pogreške kod unosa ugovora ispravljene su u zadanom roku.
3. Revizija usklađivanja poslovnih procesa s Općom Uredbom o zaštiti osobnih podataka (GDPR) kod provođenja odgovarajućih tehničkih i organizacijskih mjera zaštite obrade osobnih podataka, Agencija za zaštitu osobnih podataka objavila je važne preporuke za voditelje i izvršitelje obrade. Jedna od preporuka je da voditelj obrade svu dokumentaciju u papirnatom obliku koja sadrži osobne podatke ispitanika dužan pohraniti u ormare ili ladice pod ključem koja će biti pod nadzorom ovlaštenih osoba voditelja obrade. Svi uredi u poslovnim prostorijama Društva se zaključavaju. Dana je preporuka da se u tzv. open space uredima koji nisu odvojeni vratima dokumentacija u papirnatom obliku koja sadrži osobne podatke pohrani u ormare ili pretince pod ključem. Dana je preporuka da se za Podružnicu Beč u Republici Austriji imenuje Službenik za zaštitu podataka.
4. Revizija ulaganja, sve transakcije su provedene temeljem odluka Uprave Društva, Nadzorni

odbor je izdao suglasnost za provedene transakcije. Uočeni nedostatak koji je ispravljen nakon provedene revizije: zajam br. 01/18 odobren društvu Euro Daus d. d. u iznosu od 10 mil. Kuna. Društvo je pribavilo instrument osiguranja zadužnica u iznosu od 2 mil. kuna, a dan je nalog da se dodatno pribavi zadužnica na iznos od 8 milijuna kuna. Slijedom nalaza unutarnje revizije nema izdanih preporuka za poboljšanje.

5. Revizija IT sektora, izvršena je revizija centralne lokacije, pregled korisničkih računa, pregled sistemskih zapisa na firewallu, pregled backup sustava, pregled servera ključnih servisa, pregled mrežnog prometa prema podružnicama, pregled zahtjeva korisnika za podrškom i revizija na udaljenim lokacijama. Nisu uočene nepravilnosti.
6. Provjera procesa razduženja pribavljača sredstva gotovina u Podružnici Pula. Izvanredni revizijski projekt obavljen sukladno nalogu člana Uprave za financije. Uzrok izvanrednog pregleda je iznos dospijelog dug po sredstvu gotovina. Utvrđeno je da je napravljena namjerna pogreška.
7. Revizija unaprjeđenja sustava upravljanja i proces donošenja odluka o ulaganjima u vlasničke vrijednosne papire i repo transakcije. Ovaj revizijski projekt je obavljen na zahtjev Agencije. Revidiran je sustav upravljanja i procesa donošenja odluka o ulaganjima u vlasničke vrijednosne papire i repo transakcije. Nije bilo transakcija u izvještajnom razdoblju. Sukladno nije niti dano mišljenje.
8. Zapisnik unutarnje revizije izvještaja naziva Pregled ulaganja u vlasničke vrijednosne papire na dan 31. ožujka i 30. lipnja 2018. godine. Utvrđeno je da stanje prikazanih vlasničkih vrijednosnica u dodatnom izvještaju IPU odgovaraju rodu, nazivu vrijednosnog papira i seriji izdanja prikazanih vrijednosnica.

Plan unutarnje revizije 2019.

U skladu s člankom 100. Zakona o osiguranju (NN 30/18, 112/18) i člankom 2. Pisanih pravila za unutarnju reviziju, Nadzorni odbor Društva je usvojio plan unutarnje revizije za poslovnu 2019. godinu kako slijedi:

- U 2019. godini je planiran obilazak podružnica

s ciljem revizije cjelokupnog poslovanja u odjelu financija, ugovaranja poslova osiguranja kroz kontrolu dokumenata stroge evidencije i razduženja pribavljača u odjelu prodaje i likvidacije i isplate šteta u odjelu šteta.

Planirane pojedinačne revizije s obzirom na procjenu rizika su:

- revizija zaprimljenih pritužbi i prigovora u 2018. godini
- revizija usklađivanja poslovnih procesa s Direktivom o distribuciji osiguranja (IDD)
- revizija ulaganja imovine
- revizija ugovora o posredovanju u osiguranju
- revizija informacijskog sustava.

Aktuarska funkcija

U Društvu je ustrojena učinkovita aktuarska funkcija koju čine svi aktuari zaposleni u Društvu. Organizacijski, aktuarska funkcija podređena je izravno Upravi čime je osigurana neovisnost funkcije. Kako bi mogla provoditi dodijeljene zadatke, aktuarskoj funkciji omogućen je pristup svim informacijama i alatima potrebnim za obavljanje zadataka kao i mogućnost komunikacije sa svim radnicima u Društvu.

Zadaci i odgovornosti aktuarske funkcije su:

- koordiniranje izračuna tehničkih pričuva
- osiguravanje primjerenosti metodologija, modela i pretpostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva
- procjena dostatnosti i kvalitete podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva
- usporedba najbolje procjene s iskustvom
- obavještanje Uprave i Nadzornog odbora o pouzdanosti i primjerenosti izračuna tehničkih pričuva
- iskazuje mišljenje o ukupnoj politici preuzimanja rizika
- iskazuje mišljenje o primjerenosti programa reosiguranja te

- sudjeluje u učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima.

Uz navedene, aktuarska funkcija obavlja i ostale aktuarske poslove sukladno Zakonu o osiguranju uključujući poslove imenovanog ovlaštenog aktuaru.

Nositelj aktuarske funkcije podnosi redovito godišnje izvješće Upravi Društva i Nadzornom odboru u kojem se daje opis svih provedenih aktivnosti u Društvu.

Dodatno, aktuarska funkcija sudjeluje u izračunu potrebnog solventnog kapitala Društva te u ORSA procesu Društva, posebice u provođenju stres testova.

Provođenjem navedenih aktivnosti aktuarska funkcija pridonosi učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima Društva.

Izdvajanje poslova

Društvo u 2018. godini nije imalo izdvojenih poslova.

Sve ostale informacije

Nema dodatnih informacija.

PROFIL RIZIČNOSTI

Kako ukupna aktiva Društva već značajno premašuje premijski prihod, rizici koji proizlaze iz mogućeg gubitka vrijednosti imovine u bilanci Društva premašuju rizike iz poslova osiguranja. U bilanci Društva dominiraju nekretnine tako da rizik pada vrijednosti nekretnina predstavlja najveći pojedinačni rizik za Društvo. Sukladno strukturi ulaganja koju smo prethodno predstavili kreiraju se i ostali tržišni rizici: rizik vlasničkih udjela, rizik prinosa te rizik koncentracije. U osigurateljnem riziku prevladava rizik vezan uz dominantni proizvod iz portfelja Društva, a to je autoodgovornost.

Jasniju strukturu rizičnog profila Društva dat ćemo kroz prikaz izračuna adekvatnosti kapitala sukladno Solvency II principu.

Društvo ima zakonsku obvezu održavati kapital iznad razine SCR-a, što znači da Solvency ratio u svakom trenutku mora iznositi minimalno 100%. Strategijom upravljanja rizicima Društvo je utvrdilo minimalno prihvatljivu razinu Solvency ratia na 140%. Smatramo da Solvency ratio iznad 140% osigurava otpornost Društva na negativne jednokratne učinke na ključne pozicije imovine Društva (nekretnine, zajmovi, dionice) te rezultate poslovanja Društva (premijski prihod). Pod negativnim jednokratnim učincima smatramo pad vrijednosti nekretnina za 20%, pad vrijednosti dionica za 30%, insolventnost dužnika koja umanjuje vrijednost zajmova za 20% te pad premijskog prihoda od 20%. U slučaju pada Solvency ratia ispod 140% potrebno je poduzeti konkretne mjere za povećanje istog, prije svega promjenom investicijske politike te politike upravljanja rizikom osiguranja.

Tijekom izvještajnih razdoblja Društvo nije imalo značajnih odstupanja od utvrđenog rizičnog profila.

Tolerancija rizika i limitiranje rizika

Kapitalni zahtjev Društva sukladno SOLVENTNOST II regulativi izračunat je prema standardnoj formuli i predstavlja zbroj sljedećih kategorija:

- osnovnog bruto solventnog kapitala (BSCR)
- kapitala za operativni rizik
- odgođenih poreza za pokriće gubitaka.

KAPITALNI ZAHTJEV DRUŠTVA PREMA SII REGULATIVI

OPIS	2016.	2017.	2018.
Osnovni bruto SCR (BSCR)	752.644	778.238	838.231
Operativni rizik	32.794	31.042	33.122
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-142.478	-145.670	-156.844
Solvency Capital Requirement (SCR)	642.961	663.609	714.510

izvor: Društvo

Osnovni bruto solventni kapitala (BSCR) sastoji se od:

OSNOVNI BRUTO SOLVENTNI KAPITAL (BSCR)

OPIS	2016.	2017.	2018.
Tržišni rizik	563.148	583.068	624.893
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	42.396	47.763	57.758
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	30.105	27.825	29.458
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	339.832	348.724	375.342
Diverzifikacija	-222.837	-229.142	-249.220
Osnovni bruto SCR (BSCR)	752.644	778.238	838.231

izvor: Društvo

Rizici kojima je Društvo izloženo

Ukupna aktiva Društva značajno premašuje premijski prihod tako da su rizici koji proizlaze iz mogućeg gubitka vrijednosti imovine u bilanci Društva premašuju rizike iz poslova osiguranja.

Iz tablice strukture osnovnog bruto solventnog kapitala (BSCR) vidljivo je da je Društvo prvenstveno izloženo tržišnom riziku koji iznosi 625 milijuna kuna, a zatim riziku neživotnog osiguranja koji iznosi 375 milijuna kuna.

U bilanci Društva dominiraju nekretnine tako da rizik pada vrijednosti nekretnina predstavlja najveći pojedinačni tržišni rizik za Društvo. Sukladno strukturi ulaganja koju smo prethodno predstavili kreiraju se i ostali tržišni rizici: rizik vlasničkih udjela, rizik prinosa te rizik koncentracije.

Preuzeti rizik

Preuzeti rizik osiguranja proizlazi iz preuzimanja osigurateljnih obveza te predstavlja rizik gubitka ili negativnih promjena vrijednosti obveza iz osiguranja zbog neodgovarajućih pretpostavki pri oblikovanju cijena i pričuva i/ili proizlazi iz promjena u vremenu nastupa i učestalosti osiguranih događaja te promjena u iznosu odštetnih zahtjeva kao i trenutku njihovog dospijeća (premijski rizik i rizik pričuva) kao i iz postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s ekstremnim ili iznimnim događajima (rizik katastrofe).

Sukladno standardnoj formuli preuzeti rizik osiguranja obuhvaća:

- modul preuzetog rizika neživotnog osiguranja – 375 milijuna kuna
- modul preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja – 29,5 milijuna kuna.

U modulu preuzetog rizika neživotnog osiguranja prevladava rizik vezan uz dominantni proizvod iz portfelja Društva, a to je autoodgovornost.

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja rizik potencijalnog gubitka koji bi Društvo moglo pretrpjeti zbog smanjenja vrijednosti bilančnih pozicija uslijed promjene tržišnih faktora. Izloženost tržišnim rizicima nastaje u pozicijama koje se u bilanci iskazuju po tržišnoj vrijednosti.

Tržišni rizici obuhvaćaju:

- rizik promjene cijene nekretnina
- rizik koncentracije
- rizik ulaganja u vlasničke vrijednosne papire
- rizik prinosa
- valutni rizik
- kamatni rizik

OPIS	2016.	2017.	2018.
Rizik promjene cijena nekretnina	277.898	277.898	320.681
Rizik koncentracije	247.976	247.976	253.748
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	207.121	207.121	196.106
Rizik prinosa	101.724	101.724	111.309
Valutni rizik	2.370	2.370	28.200
Kamatni rizik	1.850	1.850	0
Efekte diverzifikacije	-255.870	-255.870	-285.151
Tržišni rizik	583.068	583.068	624.893

Rizik promjene cijene nekretnine unutar tržišnog rizika najznačajniji je zbog ulaganja u nekretnine, na temelju kojeg proizlazi kapitalni zahtjev Društva u iznosu od 321 milijuna kuna. Društvo kao mjeru utjecaja na ovaj rizik provodi politiku što veće disperziranosti i atraktivnosti nekretnina. Sve nekretnine u vlasništvu Društva redovito se procjenjuju od strane ovlaštenih sudskih vještaka te također ostvaruju redovan i stabilan prinos od najma.

Rizik koncentracije drugi je po značajnosti za Društvo. Kapitalni zahtjev za navedeni rizik iznosi 254 milijuna kuna. Takva razina kapitalnog zahtjeva posljedica je ulaganja u vlasničke udjele trgovačkih društva i u zajmove. Sva trgovačka društva u RH ograničena su kreditnim rejtingom države pa ih Solvency sve redom prepoznaje kao visokorizična.

Društvo	Dužnički FIN. IN.	Dionice	Udjeli	Invest. fondovi	Krediti	Depoziti	Ukupno	% aktive
Euroagram Tis d.o.o.	0	0	0	0	344.307	0	344.307	9,69
Ministarstvo financija	226.481	0	0	0	0	0	226.481	6,37
Euro Daus d.d.	0	10.567	0	0	197.806	0	208.373	5,86
Euroleasing HR	0	0	1.420	0	157.988	0	159.408	4,49
AGRAM banka d.d.	28.013	67.291	0	0	0	21.142	116.446	3,28
Agram životno osig.	0	95.187	0	0	0	0	95.187	2,68
ADRIATIC osig. HR	0	84.901	0	0	0	0	84.901	2,39
Medora hoteli i ljet. d.d.	15.111	39.345	0	0	9.216	0	63.673	1,79
Agram Invest HR	0	0	0	0	50.736	0	50.736	1,43
Agram Yachting d.o.o.	0	0	34.000	0	0	0	34.000	0,96
Ostalo	0	0	0	0	33.373	0	33.373	0,94
Agram Invest BiH	0	0	32.687	0	0	0	32.687	0,92
KD Locusta fondovi d.o.o.	0	0	0	27.068	0	0	27.068	0,76
MTT d.o.o.	0	0	25.935	0	0	0	25.935	0,73
Krivić d.o.o.	0	0	0	0	24.868	0	24.868	0,70
Automehanika servisi d.d.	0	7.415	0	0	14.558	0	21.973	0,62
Agram d.d.	0	18.034	0	0	0	0	18.034	0,51
Ostali	17.029	60.397	23.745	0	74.881	8.139	184.190	5,18
UKUPNO	286.634	383.138	117.787	27.068	907.733	29.281	1.751.640	49,29

Rizik vlasničkih vrijednosnih papira generira kapitalni zahtjev u iznosu od 196 milijuna kuna. Društvo koristi stručne usluge savjetovanja s investicijskim savjetnicima, neovisnim rejting agencijama i financijskim posrednicima u svim segmentima poslovanja.

Kapitalni zahtjev za **rizik prinosa** iznosi 111,3 milijuna kuna.

Valutni rizik predstavlja vjerojatnost da će promjena međuvalutnog tečaja smanjiti vrijednost financijske imovine ili buduće novčane tokove financijskih instrumenata koji se obračunavaju prema tom tečaju. Valutni rizik je rizik potencijalnog gubitka koji Društvo može pretrpjeti na pozicijama iskazanim u stranoj valuti (uključujući i pozicije u kunama kod kojih je ugovorena valutna klauzula) uslijed promjene međuvalutnih tečajeva. Valutnim rizikom Društvo upravlja na način da usklađuje valutne pozicije imovine i obveza. Kapitalni zahtjev za valutni rizik iznosi 28 milijuna kuna.

Rizik promjene kamatnih stopa predstavlja rizik promjene fer vrijednosti ili budućih novčanih tokova financijskih instrumenata zbog promjena u tržišnim kamatnim stopama. Kapitalni zahtjev kod rizika kamatnih stopa iznosi 0 kuna.

Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane ili tržišni rizik

Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane ili kreditni rizik je rizik da jedna strana u financijskom ugovoru neće izvršiti obvezu djelomično ili u cijelosti, što će izazvati da ulagatelj pretrpi financijski gubitak. Kapitalni zahtjev kod rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane iznosi 58 milijuna kuna.

Društvo kreditnim rizikom upravlja kroz kreditne procese koji obuhvaćaju proces odobravanja plasmana, proces praćenja plasmana, analizu kreditnog portfelja, postupanje s problematičnim plasmanima, sustav ranog otkrivanja povećanoga kreditnog rizika te proces klasifikacije plasmana prema stupnjevima rizičnosti.

Društvo redovito procjenjuje bonitet zajmoprimca te vrijednost i kvalitetu kolaterala.

Operativni rizik

Kapitalni zahtjev za operativni rizik iznosi 33 milijuna kuna. Operativni rizik je rizik gubitaka zbog neadekvatnih ili pogrešnih poslovnih procesa odnosno događaja prouzročenih od pogrešaka zaposlenika, pogrešaka sustava, nastupa nepovoljnih vanjskih događaja te pravni rizik. Ukupno gledano, široki spektar rizika koji nastaje iz svakodnevnog poslovanja Društva i koji prijeti i proteže se kroz sve poslovne procese u Društvu.

Društvo kontinuirano provodi edukacije djelatnika, interne i eksterne, smanjujući pritom rizik needuciranosti zaposlenika i nepoznavanja aktualnih zakonskih i podzakonskih propisa, koje se tiču poslovanja Društva.

Operativne rizike u poslovanju Uprava nadzire u dnevnoj komunikaciji sa svim zaposlenicima. Društvo je cjelovito opremljeno potrebnom IT opremom i programskom podrškom pa je moguća promptna reakcija na svaku situaciju u poslovanju Društva. U praćenju operativnih rizika Uprava se oslanja na analize eksterne i interne revizije, aktuaara, stručnjaka za reosiguranje, Sektora šteta i financija.

Rizik informacijskog sustava u Društvu, u operativnom smislu, je minimaliziran, prvenstveno stoga što je Društvo opredijeljeno na razvoj i primjenu vlastitih informatičkih rješenja. Informatički alati kreirani su temeljem dugogodišnjeg rada i poznavanja osigurateljnih poslova i procesnih koraka od izdavanja ponude, procjene rizika i zaključenja police, do praćenja naplate i likvidacije štete po svakoj pojedinačnoj polici, ovlasti raspolaganja novčanim sredstvima Društva, ovlasti pristupa poslovnim informacijama kao i ovlasti ugovaranja obveza. Svaka od navedenih radnji potkrijepljena je okružnicom ili pravilnikom Uprave Društva na temelju kojih se poslovi i procesi poslovanja ugrađuju u informacijski sustav. Društvo, odnosno djelatnik na ovaj način na svim razinama, ovisno o ovlaštenju, pristupa podacima relevantnim za poslove koje obavlja.

Dosljednim poštivanjem i primjenom važećih procedura, svi sektori vrše praćenje svih procesa i učinaka. Analiza proteklog učinka utječe na kratkoročne i dugoročne planove Društva. U Društvu se posebna pozornost pridaje sigurnosti informatičkoga sustava. Cjelokupni sustav projektiran je i izveden tako da se svi podaci pohranjeni u sustavu mogu nesmetano obrađivati i u slučajevima kvarova ili oštećenja pojedinih sastavnica sustava. Podaci su zaštićeni od osoba koje nemaju ovlaštenje za pristup. Svi podaci i dokumentacija, prikupljeni u Društvu bilo u materijalnom ili u virtualnom (računalnom) obliku čuvaju se na zakonom propisani način u za to predviđenim mjestima.

Na smanjivanje operativnog rizika utječe i sustavna analiza tržišta i konkurencije te ukupnog gospodarskog stanja. Ovaj rizik se ne kvantificira obzirom da Društvo kontinuirano unapređuje svoje poslovne procese te ulaže dodatne napore u povećanje učinkovitosti poslovanja kako bi se operativni rizik sveo na minimalnu razinu.

Operativnim rizicima upravlja se i kroz funkciju Interne revizije provođenjem redovnih revizija sukladno Strateškom planu Interne revizije temeljenom na procjeni rizika svih poslovnih područja Društva. Upravljanje informacijskom sigurnošću sve se više prepoznaje kao poslovna potreba. Jedan od najvažnijih informatičkih rizika proizlazi iz pogrešne,

neprimjerene ili nepoznate uloge informatike u poslovanju. Svrstavamo ga među upravljačke (poslovne) rizike jer je izravni ili neizravni pokretač brojnih drugih vrsta rizika. Neodređena ili pogrešna (neprimjerena) uloga informatike u poslovanju će rezultirati pojavom ili povećavanjem strateškog rizika, mogućim pogrešnim ulaganjima (financijski rizik), informatički projekti će se provoditi bez nužnog nadzora i vrlo je vjerojatno da neće podržavati poslovne ciljeve, a brojni rizici zasigurno neće imati primjeren tretman. Upravljanje rizikom je proces kroz koji se potvrđuje poslovna opravdanost odabira sigurnosnih rješenja i kontrola koje će osigurati dovoljnu razinu sigurnosti. Također, proces upravljanja rizikom omogućuje razvoj strategije i postavljanje ciljeva u području informacijske sigurnosti.

Ostali značajni rizici

U sklopu utvrđivanja vlastitog rizičnog profila Društvo je identificiralo rizike kojima je izloženo ili bi moglo biti izloženo u budućnosti. Kao značajne skupine rizika Društvo je prepoznalo rizik likvidnosti, strateški rizik i rizik ugleda koji nisu obuhvaćeni standardnom formulom.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik nemogućnosti transformacije pojedinih oblika imovine u novac ili rizik nemogućnosti uravnoteženja kratkoročnih platežnih mogućnosti s jedne strane i kratkoročnih obveza sa druge strane.

Društvo razlikuje:

- rizik strukturne likvidnosti – nemogućnost podmirenja obveza kao posljedica ročne neusklađenosti priljeva i odljeva i
- rizik likvidnosti financijskih instrumenata – nemogućnost prodaje likvidnih instrumenata na tržištu u zahtijevanom roku po prihvatljivim cijenama.

Redovitim planiranjem priljeva i odljeva novca, praćenjem koeficijenta likvidnosti te efikasnom naplatom potraživanja, kao i ulaganjem u imovinu koja je likvidna i efikasno unovčiva, Društvo upravlja i prati rizik likvidnosti. Kao dio strateškog planiranja Društvo ima razrađen akcijski plan koji podrazumijeva mjere u svrhu očuvanja likvidnosti. Detaljan plan i mjere definirani su u Pravilniku o upravljanju likvidnošću Društva.

Očekivana dobit uključena u buduće premije je očekivana vrijednost dobiti proizašla iz novčanih tokova koji su rezultat uključena u tehničke pričuve premija koje se odnose na postojeće ugovore o osiguranju, a za koje se očekuje da će se primiti u budućnosti.

Ukupan iznos očekivane dobiti koja je uključena u buduće premije izračunat u skladu s odredbama članka 260. stavak 2 Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2015/35 iznosi 13.947.741 kunu.

Strateški rizik

Društvo mora svoje poslovne planove i strategije poslovanja prilagođavati okruženju u kojemu posluje. To znači da sustavno mora pratiti konkurenciju, stanje na tržištu osiguranje te stanje u ukupnom gospodarstvu u državi i šire. Društvo donosi poslovni plan početkom godine kojim mora obuhvatiti sva moguća i očekivana zbivanja u osigurateljnem sektoru i šire. Društvo svaka tri mjeseca preispituje poslovnu strategiju s poslovnim rezultatima i rezultatima cijelog tržišta. Društvo sustavno prati prihode i rashode i njihovo ostvarenje u odnosu na planske veličine te ostvarenja konkurencije.

Rizik ugleda

Rizik ugleda Društva nije zanemariv. Ugled Društva predstavlja njegov kredibilitet prema osiguranicima i poslovnim partnerima. Povjerenje koje osiguranici poklanjaju Društvu prilikom ugovaranja police osiguranja je teško steći, a puno lakše izgubiti. U tom smislu za Društvo je jedna od strateških odrednica poslovanja u narednom razdoblju kvaliteta usluga i proizvoda. Osjetljivo područje poslovanja s osiguranicima jesu i odštetni zahtjevi. Društvo je na ovom planu zauzelo jasan stav i ima jasne ciljeve, a to je brzo i pravično rješavanje odštetnih zahtjeva uz zadržavanje visoke učinkovitosti, a sve u skladu sa zakonskim normama i definiranim rokovima rješavanja šteta. Nije zanemariv ni rizik ugleda kod nadzornih tijela i državnih institucija. U tom smislu Društvo će dosljedno poštivati zakonske i podzakonske akte.

Testiranje otpornosti na stres

Društvo je kapitalnu poziciju podvrglo testiranju na negativne utjecaje kako bi utvrdilo otpornost Društva na njih. Kako bi obuhvatili ključne rizike za Društvo radili smo više stres testova. Navedene rizike nismo promatrali zajedno jer ih ne smatramo uzročno posljedično povezanim.

Tržišni rizici

U sklopu ovog izvještaja Društvo je kapitalnu poziciju podvrglo testiranju na negativne utjecaje kako bi utvrdilo otpornost Društva na njih. Kako bi Stres test bio relevantan istome smo podvrgli najznačajnije klase imovine. Za potrebe ove analize pretpostavili smo da će se na tržištu dogoditi poremećaji koji će dovesti do povijesno najvećih gubitaka na tržištu nekretnina i dionica. Stopa umanjenja vrijednosti dionica temelji se na najvećem padu CROBEX indeksa u zadnjih 10 godina i iznosi 60%, dok se stopa umanjenja vrijednosti nekretnina temelji na najvećem padu cijena nekretnina u zadnjih 10 godina po podacima EUROSTAT-a i iznosi 8%. Navedeni gubici približni su onima koje Europski regulator predviđa u standardnoj formuli (uzeli smo prosječan gubitak za dionice neovisno o kotaciji kako bi pojednostavnili izračun). Kako Društvo od ostalih vrsta imovine značajnu izloženost ima u zajmovima prema tvrtkama bez rejtinga, a zajmovi su osigurani kolateralima, potencijalne gubitke iz tih ulaganja u stres testu prilagodili smo onima predviđenima za nekretnine, ali uzimajući u obzir i snagu zarađivanja zajmoprimaca pa smo potencijalni gubitak po hipotekarnim zajmovima procijenili na 10%. Ova analiza pretpostavlja da se gubici događaju usporedno što znači da isključujemo efekt diverzifikacije. Porezni zaklon iz navedenih gubitaka Društvo će koristiti do iznosa projicirane dobiti (odnosno pripadajuće porezne obveze).

STRES TEST – TRŽIŠNI RIZICI (tisuće kuna)

Pozicija	3q2018	Stres scenario
Imovina	3.323.359	2.961.451
Obveze	1.915.757	1.572.769
Kapital	1.407.602	1.045.694
SCR	719.789	719.789
Adekvatnost - SCR ratio	196%	145%

Ako analiziramo rezultate provedene analize možemo zaključiti da unatoč značajnim gubicima u imovini Društva koji bi bili posljedica pretpostavljenih događaja, Društvo posjeduje dovoljnu kapitalnu snagu za nastavak urednog poslovanja te da i dalje ispunjava uvjete kapitalne adekvatnosti. I u ovom slučaju Društvo ostvaruje kapitalnu adekvatnost iznad razine minimalni interno propisane od 140%.

Rizik nedostatne premije

Najveći udio u portfelju Društva čine autoodgovornost i autokasko. Sukladno tome testirali smo rizike nedostatnosti premije za navedene vrste osiguranja.

Rizik 10.01.

U donjoj tablici prikazani su rezultati dobiveni nakon provedenih stres testova za rizik 10.01. kako slijedi:

Pretpostavke korištene u stres testu: pad premije od 10% i 20% (dva scenarija). Likvidirane štete na istoj razini, varijabilni troškovi padaju 4,5% i 9%.

R.br.	Pozicija	rizik 10.01		Stres test pad premije	
		1.10.2017. 30.9.2018.	-	10% pad premije	20% pad premije
1	Likvidirane štete, bruto	-220.806.774		-220.806.774	-220.806.774
2	Promjena pričuva šteta, bruto	16.470.142		16.470.142	16.470.142
3	Promjena ostalih tehničkih pričuva, bruto	0		0	0
4	Ukupno (od 1 do 3)	-204.336.632		-204.336.632	-204.336.632
5	Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto	-253.080.427		-241.691.808	-229.037.787
6	Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja	-14.645.302		-13.986.263	-12.657.568
7	Ostali osigurateljno - tehnički prihodi, neto od reosiguranja	1.436.595		1.436.595	1.436.595
8	Ukupno (od 5 do 7)	-266.289.134		-254.241.476	-240.258.760
9	Zaračunata bruto premija	525.760.466		473.184.419	420.608.372
10	Ispravak vrijednosti i naplaćeni isp. vr. premije osiguranja/suosiguranja	1.304.208		1.304.208	1.304.208
11	Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	-53.107.602		-25.295.725	2.516.152
12	Ukupno (od 9 do 12)	473.957.072		449.192.903	424.428.733
13	KVOTA ŠTETA (4/12)*(-100)	43,11%		45,49%	48,14%
14	KVOTA TROŠKOVA (8/12)*(-100)	56,18%		56,60%	56,61%
15	KOMBINIRANA KVOTA (13+14)	99,30%		102,09%	104,75%
	PROSJEČNA PREMIJA	975 kn		877 kn	780 kn

Rezultati stres testa nam govore kako će u prvom scenariju s padom premije od 10% kombinirana kvota Društva biti 102,09%, dok bi s padom od 20% ista bila 104,75%. Navedeni rezultati daju nam zaključiti kako Društvo mora posvetiti bitnu pažnju kvalitetnom ugovaranju premije AO.

Društvo je za slučaj rasta kombinirane kvote predvidjelo konkretne mjere čime bi obuzdalo rast kombinirane kvote. U tom smislu u slučaju ostvarenja negativnih rezultata (kombinirana kvota preko 100%) iz najznačajnijih vrsta koje su navedene predviđamo sljedeće mjere:

- trenutno smanjenje mase plaća - Društvo preko reperne osnovice upravlja masom plaća. Smanjenjem reperne osnovice za 5% umanjuje se kombinirana kvota za 1%
- Smanjenje provizijskih stopa za premiju autoodgovornosti za 10% čime se također utječe na kombiniranu kvotu za 1%
- Smanjenje ostalih troškova prodajne mreže (reprezentacije, službena vozila kojih ima 354 vozila u Društvu, dnevnicu i ostalo), za 10% čime se smanjuje kombinirana kvota za 0,5%

Navedenim mjerama koje su ostvarive u kratkom roku snižava se kombinirana kvota za 2,5%.

U slučaju daljnjeg povećanja kombinirane kvote, koja bi bila rezultat daljnjeg pada prosječne premije, Društvo će pristupiti još značajnijim mjerama koje se sastoje od zatvaranja cijelih neprofitabilnih jedinica, čime se u roku godine dana mogu postići efekti dodatnog smanjenja kvote za 2%. Ako mjere smanjenja troškova ne bi bile dovoljne da se kombinirana kvota svede ispod 100% Uprava Društva poduzet će mjere da se trenutna prosječna ugovorena premija autoodgovornosti poveća za 1%.

Kvantificirano, mjera daje sljedeći rezultat:

- povećanje prosječne premije AO 1%
- rast premije 1%
- smanjenje kvote šteta 1%.

Kroz poslovnu aplikaciju, teritorijalno i po premijskim grupama gdje ustanovimo pad prosječne premije, napraviti će se ograničenja prilikom ugovaranja polica autoodgovornosti. Umanjiti će se ili ukinuti komercijalni popusti koje prodajni djelatnici imaju na raspolaganju. Na taj način će se dobiti potrebna razina prosječne premije autoodgovornosti.

U slučaju ako kombinirana kvota pređe razinu od 105%, Uprava Društva naložit će preračun cjenika automobilske odgovornosti. Koristeći povijesne podatke Društva o premiji i štetama, upotrebom aktuarskih metoda i izračuna preispitat će se postojeće stope cjenika, odnosno odradit će se preračun cjenika. Na taj način bi na tržište izašli s novim cijenama koje bi osigurale dostatnost premije autoodgovornosti.

Vrsta 03

U donjoj tablici prikazani su rezultati dobiveni nakon provedenih stres testova za vrstu 03. kako slijedi:

Pretpostavke korištene u stres testu: pad premije od 10% i 20% (dva scenarija). Likvidirane štete na istoj razini, varijabilni troškovi padaju 4,5% i 9%.

R.br.	Pozicija	vrsta 03	Stres test pad premije	
		1.10.2017. - 30.9.2018.	10% pad premije	20% pad premije
1	Likvidirane štete, bruto	-106.908.442	-106.908.442	-106.908.442
2	Promjena pričuva šteta, bruto	-10.861.326	-10.861.326	-10.861.326
3	Promjena ostalih tehničkih pričuva, bruto	0	0	0
4	Ukupno (od 1 do 3)	-117.769.768	-117.769.768	-117.769.768
5	Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto	-41.474.088	-38.985.643	-37.534.050
6	Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja	-3.300.932	-3.152.390	-3.003.848
7	Ostali osigurateljno - tehnički prihodi, neto od reosiguranja	146.414	146.414	146.414
8	Ukupno (od 5 do 7)	-44.628.606	-41.991.619	-40.391.484
9	Zaračunata bruto premija	203.889.062	183.500.156	163.111.250
10	Ispravak vrijednosti i naplaćeni isp.vr. premije osiguranja/suosiguranja	911.059	0	0
11	Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	-37.412.818	-26.526.605	-15.640.391
12	Ukupno (od 9 do 12)	167.387.303	156.973.551	147.470.858
13	KVOTA ŠTETA (4/12)*(-100)	70,36%	75,03%	79,86%
14	KVOTA TROŠKOVA (8/12)*(-100)	26,66%	26,75%	27,39%
15	KOMBINIRANA KVOTA (13+14)	97,02%	101,78%	107,25%
	PROSJEČNA PREMIJA	3.172 kn	2.855 kn	2.538 kn

Rezultati stres testa nam govore kako će u prvom scenariju s padom premije od 10% kombinirana kvota Društva biti 101,78%, dok bi s padom od 20% ista bila 107,25%. Navedeni rezultati daju nam zaključiti kako Društvo mora posvetiti bitnu pažnju kvalitetnom ugovaranju premije kasko osiguranja.

U slučaju rasta kombinirane kvote preko 100% Društvo će pristupiti sljedećim konkretnim radnjama:

- smanjenje provizija za kasko premiju za 10%
- analiza portfelja te povećanje cijena za osiguranike koji dvije godine uzastopno imaju negativan rezultat po kasku
- posebna analiza rent-a-car flota i taxi flota koje u pravilu imaju visoke kvote šteta

U slučaju rasta kombinirane kvote preko 105% Društvo će pristupiti preračunu kasko cjenika.

Obrnuti test otpornosti

Društvo je pristupilo izradi obrnutog testa otpornosti kako bi utvrdilo koji se događaji trebaju dogoditi da Društvo dođe ispod SCR ratia od 100%.

Društvo je pri promatranju uzelo ključne pozicije imovine i poslovanja te obrnutim izračunom došlo do sljedećih događaja koji bi trebali nastupiti istovremeno:

- nekretnine – pad vrijednosti 37%
- dionica – pad vrijednosti 35%
- simetrična prilagodba rizika vlasničkih vrijednosnih papira - 5%
- krediti – pad vrijednosti 40%
- likvidirana šteta - nastala šteta u iznosu 39.000.000 kuna

Nastankom svih ovih događaja osnovna sredstva društva bila bi 608 milijuna kuna, dok bi SCR iznosio 610 milijuna kuna. U ovom izračunu nije korišten potencijalni porezni štiti koji nastaje iz ovih gubitaka što znači da bi potencijalni gubici računovodstveno mogli biti 18% manji. Pitanje je je li realno nakon ovakvih gubitaka očekivati oporavak koji bi omogućio korištenje porezne imovine.

Sve ostale informacije

Društvo ulaže svoja sredstva u skladu s načelom razborite osobe.

Upotreba izvedenih sredstava moguća je ako ona pridonose smanjenju rizika ili olakšavaju djelotvorno upravljanje portfeljem.

Ulaganja i sredstva koja nisu uvrštena na uređenim tržištima, zadržavaju se na razboritim razinama. Ulaganju su diversificirana na način kojim se izbjegava pretjerano oslanjanje na bilo koju vrstu sredstava, izdavatelja ili grupu društava, geografsko područje kao i pretjeranu akumulaciju rizika u portfelju kao cjelini.

Ulaganja u sredstva koja je izdao isti izdavatelj ne smiju Društvo izložiti pretjeranoj koncentraciji rizika.

VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Imovina

Sljedeća tablica daje prikaz imovine Društva po financijskim izvještajima 31. 12. 2018. te prema odredbama Solventnosti II (tisuće kuna):

Imovina	S2	IFRS	Razlike
Nematerijalna imovina		803	-803
Odgođena porezna imovina	46.750	10.176	36.574
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	457.590	457.590	
Ulaganja	1.679.440	1.696.678	-17.238
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	852.770	852.770	
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	89.821	107.059	-17.238
Vlasnički vrijednosni papiri	393.866	393.866	
<i>Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni</i>	<i>196.358</i>	<i>196.358</i>	
<i>Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni</i>	<i>197.508</i>	<i>197.508</i>	
Obveznice	286.634	286.634	
<i>Državne obveznice</i>	<i>226.481</i>	<i>226.481</i>	
<i>Korporativne obveznice</i>	<i>60.153</i>	<i>60.153</i>	
Subjekti za zajednička ulaganja	27.068	27.068	
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	29.281	29.281	
Kredit i hipoteke	907.733	907.733	
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosig.	7.295	20.739	-13.444
Potraživanja od osiguranja i posrednika	184.270	355.973	-171.703
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	62.590	62.590	
Novac i novčani ekvivalenti	17.941	17.941	
Sva ostala imovina	23.460	23.460	
Ukupna imovina	3.387.069	3.553.683	-166.614

Obveze	S2	IFRS	Razlike
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	1.269.685	1.572.291	-302.606
Tehničke pričuve – neživ. osiguranje (bez zdrav. osig.)	1.202.291	1.495.193	-292.902
<i>Najbolja procjena</i>	<i>1.048.689</i>		<i>1.048.689</i>
<i>Dodatak za rizik</i>	<i>153.602</i>		<i>153.602</i>
Tehničke pričuve – zdrav. osig. (slično neživotnom osig.)	67.394	77.098	-9.704
<i>Najbolja procjena</i>	<i>55.396</i>		<i>55.396</i>
<i>Dodatak za rizik</i>	<i>11.998</i>		<i>11.998</i>
Obveze za mirovine	19.689	19.689	
Odgodene porezne obveze	132.443	77.974	54.469
Dugovanja prema kreditnim institucijama	202.323	202.323	
Financijske obveze, ostalo	40.869	40.869	
Obveze prema osiguranju i posrednicima	33.024	33.024	
Obveze prema reosiguranju	9.693	9.693	
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	149.543	149.543	
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	7.192	7.192	
Ukupne obveze	1.864.461	2.112.598	-248.137
Višak imovine nad obvezama	1.522.608	1.441.085	

Vrednovanja

Nematerijalna imovina

U vrednovanju nematerijalne imovine korišten je konzervativan pristup odnosno da se ista ne može izdvojiti kao zasebna cjelina te ne postoji dokaz o transakciji iste ili slične imovine, koji upućuje da se imovina može prodati na tržištu. Kako zbog toga nije moguće utvrditi fer vrijednost nematerijalne imovine ona je iskazana s vrijednošću nula kuna, sukladno članku 12. Delegirane uredbe. U financijskim izvještajima Društva ova imovina vrednuje se po njezinu trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju primjenom stope sukladne procijenjenom vijeku korištenja te iznosi 803 tisuće kuna.

Odgodena porezna imovina

Vrijednost odgođene porezne imovine u financijskim izvještajima Društva 2018. iznosi 10.176 Odgođena porezna imovina najvećim djelom je priznata temeljem gubitaka od svođenja na fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju.

Odgodena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na

temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju.

Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na kraju svakog izvještajnog razdoblja i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine. Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do realizacije sredstva, temeljenim na poreznim zakonima koji su na snazi ili u postupku donošenja do kraja izvještajnog razdoblja. Izračun odgođene porezne imovine predstavlja iznos za koji se očekuje da će u slučaju realizacije nastati povrat.

Razlike u vrednovanju u odnosu na IFRS posljedica su različitih polaznih vrijednosti temeljem kojih je formirana odgođena porezna imovina. Vrijednost odgođene porezne imovine u izračunu Solventnost II iznosi 46.750 tisuća kuna te je veća za 36.574 tisuće kuna od vrijednosti prikazanih u imovini Društva u izvješćima po IFRS.

Nekretnine i oprema za vlastitu upotrebu

Vrijednost nekretnina i opreme za obavljanje djelatnosti u financijskim izvještajima Društva za 2018. iznosi 457.590 tisuća kuna. Ista vrijednost iskazana je i u SII bilanci.

Fer vrijednosti zemljišta i zgrada na dan 31. prosinca 2018. godine je utvrđena prema procjeni koju su na taj datum obavili neovisni procjenitelji. Za izračun tržišnih vrijednosti nekretnina procjenitelj je koristio prihodovnu, troškovnu i usporednu metodu. Pri izračunu se koriste podaci objavljeni od mjerodavnih institucija, podaci o trenutačnim kretanjima vrijednosti nekretnina za predmetnu lokaciju i ekvivalentni objekt te vlastita iskustva. Metoda procjene vrijednosti nije mijenjana tijekom godina.

Nekretnine – ulaganja (koje nisu za vlastitu upotrebu)

Vrijednost nekretnina koje nisu za vlastitu upotrebu u financijskim izvještajima Društva na dan 31. 12. 2018. iznosi 852.770 tisuća kuna. Ista vrijednost iskazana je i u SII bilanci.

Fer vrijednosti zemljišta i zgrada na dan 31. prosinca 2018. godine je utvrđena prema procjeni koju su na taj datum obavili neovisni procjenitelji. Fer vrijednost utvrđena je prihodovnom metodom koja indicira tržišnu vrijednost nekretnina temeljem sadašnje vrijednosti novčanih tokova koje se mogu očekivati da će nekretnine ostvariti u budućnosti iznajmljivanjem. Dio nekretnina procijenjen

je poredbenom metodom koja koristi postignute cijene za usporedive nekretnine.

Udjeli u povezanim društvima

Udjeli u povezanim društvima predstavljaju iznos ulaganja u društva u kojima Društvo ima udio veći od 20%:

- MEDORA hoteli i ljetovališta d.d. – udio u kapitalu 24,84%
- Agram d.d. Ljubuški – udio u kapitalu 40,73%
- Ustanova Poliklinika – udio u kapitalu 40%
- MTT d.o.o. Rijeka – udio u kapitalu 68,12%.

Vrijednost udjela vrednovana je po metodi udjela prema članku 13. Delegirane uredbe Komisije EU 2015/35. Iznos imovine u izračunu Solventnost II je 89.821 tisuću kuna što je 17,2 milijuna kuna manje nego u u izvješćima po IFRS.

Vlasnički vrijednosni papiri

Vlasnički vrijednosni papiri u financijskim izvještajima Društva za 2018. godinu iznose 393.866 tisuća kuna što je isto kao u SII bilanci.

Vlasnički vrijednosni papiri kojima se trguje na uređenim tržištima (uvršteni) iznose 196.358 tisuća kuna.

Vlasnički vrijednosni papiri kojima se ne trguje na uređenim tržištima (neuvršteni) iznose 197.508 tisuća kuna.

Za vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj fer vrijednost se izračunava primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnog papira protrgovanog na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija i OTC transakcija.

Ukupni portfelj koji Društvo drži po trošku stjecanja čine društva čija cijena ne kotira na aktivnom tržištu. Dvije su grupe navedenih instrumenata. Prva grupa su vlasnički instrumenti – tvrtke iz BIH. Društvo je stava kako je zbog specifičnosti tržišta u BIH ulaganja u te vlasničke instrumente najprikladnije držati po trošku stjecanja te pratiti indikatore za potencijalno umanjene vrijednosti. Druga grupa su vlasnički instrumenti koji su u suštini holding društva koja nemaju dominantnu djelatnost već visok udio nekretnina i financijske imovine. Iz tog razloga Društvo smatra da nije moguće uspostaviti usporedive grupe društava koji bi bili referentni za određivanje fer vrijednosti. Društvo prati tržišne okolnosti i poslovanje predmetnih društava te

će odluke o otpuštanju predmetne imovine donositi s ciljem maksimiziranja pozitivnih efekata na poslovanje Društva.

Dužnički vrijednosni papiri - obveznice

U financijskim izvještajima Društva za 2018. godinu ulaganja u obveznice iznose 286.634 tisuće kuna te je ista kao u SII bilanci. Od navedenog iznosa 226.481 tisuće kuna odnosi se na državne obveznice Republike Hrvatske dok se 60.153 tisuće kuna odnosi na korporativne obveznice. Sveukupne obveznice klasificirane su kao imovina raspoloživa za prodaju.

Za državne obveznice kojima se trguje u Republici Hrvatskoj fer vrijednost izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnog papira protrgovanog na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija i OTC transakcija.

Izdavatelji korporativnih obveznica imaju sjedište u Republici Hrvatskoj.

Vrijednost korporativnih obveznica kojima se trguje na uređenom tržištu, temelji se na cijeni trgovanja na uređenom tržištu. Vrijednost obveznica kojima se ne trguje izračunata je korištenjem metode efektivne kamatne stope.

25,12% vrijednosti uloženi u korporativne obveznice vrednuje se primjenom efektivne kamatne stope. Ostalih 74,88% korporativnih obveznica iskazano je trošku stjecanja uz amortizaciju premije ili diskonta.

Subjekti za zajednička ulaganja - Investicijski fondovi

Vrijednost investicijskih fondova u financijskim izvještajima Društva na dan 31. 12. 2018. iznosi 27.068 tisuća kuna. S obzirom da su investicijski fondovi u financijskim izvještajima Društva iskazani po fer vrijednosti, ista vrijednost iskazana je i u SII bilanci.

Fer vrijednost za udjele u investicijskim fondovima izračunava se primjenom cijene udjela (vrijednost neto imovine) za određeni investicijski fond objavljene od strane fonda za upravljanje investicijskim fondovima ili objavljene na financijsko-informacijskom servisu.

Depoziti (osim novčanih ekvivalenata)

Vrijednost depozita iskazana u financijskim izvještajima Društva za 2018. iznosi 29.281 tisuću kuna i predstavljaju iznose oročene u tri banke u Republici Hrvatskoj. Vrijednost ove imovine iskazana je po knjigovodstvenoj vrijednosti smatrajući da su efektivne kamatne stope depozita jednake tržišnim.

Zajmovi i hipoteke

U financijskim izvještajima, zajmovi su iskazani po knjigovodstvenoj vrijednosti koja sadrži gubitke od umanjenja vrijednosti. Iste vrijednosti primijenjene su za Solventnost II. Smatra da su efektivne kamatne stope zajmova jednake tržišnim. Ukupna vrijednost zajmova je 907.733 tisuće kuna od čega se na zajmove fizičkim osobama odnosi 877 tisuća kuna.

Iznosi koji se mogu naplatiti po ugovorima o reosiguranju – neživot

Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju uključuju potraživanja temeljem ugovora o reosiguranju kao udio reosiguranja u bruto tehničkim pričuvama. Razlike u vrijednostima između IFRS bilance i SII bilance, proizlaze iz vrednovanja bruto tehničkih pričuva.

Iznos od 20.739 tisuća kuna iskazan je na ovoj poziciji financijskih izvještaja, dok je u SII bilanci iskazan iznos 7.295 tisuća kuna što je za 13,4 milijuna kuna manje.

Opis razlika u vrednovanju udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama u skladu sa Solventnosti II u odnosu na vrednovanja iskazana u financijskim izvještajima Društva dano je kasnije u tekstu u dijelu koji opisuje vrednovanje tehničkih pričuva.

Potraživanja iz osiguranja i posrednika

Ova pozicija uključuje potraživanja od ugovaratelja osiguranja te potraživanja po osnovi prava na regres. U financijskim izvještajima uključena su sveukupna potraživanja po nominalnoj vrijednosti umanjena za potraživanja starija od 180 dana (za koje se provodi ispravak vrijednosti) za dok SII bilanca obuhvaća samo dospjele iznose potraživanja, što uzrokuje razliku od 171,7 milijuna kuna.

Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)

Ova pozicija pobuhvaća sva potraživanja koja se ne odnose na poslove osiguranja:

- potraživanja za predujmove
- potraživanja po osnovi ulaganja
- otkazivanja po predstečajnim nagodbama

Nema razlika u vrednovanju između financijskih izvještaja po IFRS i SII. Iskazani iznos je 62.590 tisuća kuna.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac na žiroračunima ili deviznim računima u banci te gotovinu u blagajni. Vrednovanje je napravljeno po tržišnoj vrijednosti, što odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti tako da razlike u izvještajima ne postoje.

Sva ostala imovina

U financijskim izvještajima Društva i SII bilanci za 2018. ova pozicija iznosi 23.460 tisuća kuna. Vrijednost ove imovine iskazana je po knjigovodstvenoj vrijednosti te razlike u vrednovanju nema.

Tehničke pričuve – neživotno osiguranje

U sljedećoj tablici dani su rezultati vrednovanja tehničkih pričuva neživotnih osiguranja u skladu s odredbama Solventnosti II:

(u kn)

Linije osiguranja	Najbolja procjena	Dodatak za rizik	Tehničke pričuve	Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju
1	2	3	(4 = 2+3)	5
Osiguranje medicinskih troškova	1.275.757	135.844	1.411.601	0
Osiguranje zaštite prihoda	54.120.394	11.862.473	65.982.866	0
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	842.285.342	106.840.685	949.126.027	4.827.097
Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	121.693.767	22.223.956	143.917.723	0
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	4.735.292	1.794.358	6.529.650	0
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	56.278.159	10.434.667	66.712.825	2.310.767
Osiguranje od opće odgovornosti	13.958.580	6.610.927	20.569.507	147.157
Osiguranje kredita i jamstava	3.342.691	1.468.226	4.810.916	0
Osiguranje troškova pravne zaštite	131.737	73.084	204.821	0
Osiguranje pomoći (asistencija)	1.891.886	1.600.741	3.492.626	0
Osiguranje raznih fin. gubitaka	4.371.433	2.554.863	6.926.296	10.161
UKUPNO	1.104.085.037	165.599.822	1.269.684.858	7.295.183

Tehničke pričuve izračunate su kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik.

Najbolja procjena računa se na bruto osnovi, bez umanjena za iznose koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju. Ti iznosi izračunati su zasebno.

Dodatak za rizik mora biti takav da osigurava da je vrijednost tehničkih pričuva istovjetna iznosu koji bi društva za osiguranje i društva za reosiguranje zahtijevala za preuzimanje i ispunjavanje obveza osiguranja i obveza reosiguranja.

Tehničke pričuve za neživotna osiguranja utvrđuju se po homogenim grupama rizika, sukladno Prilogu I. Delegirane uredbe Europske Komisije (EU) 2015/35, pri čemu linije poslovanja obuhvaćaju vrste odnosno rizike osiguranja kako je definirano člankom 4. Pravilnika o rasporedu vrsta rizika po skupinama i vrstama osiguranja odnosno reosiguranja. Izračun najbolje procjene i dodatka za rizik radi se zasebno za svaku liniju poslovanja.

Pri izračunu tehničkih pričuva promatraju se zasebno:

- pričuva šteta
- premijske pričuve
- dodatak za rizik.

Društvo pri izračunu tehničkih pričuva nije primjenjivalo:

- nijednu prijelaznu mjeru
- uravnoteženu prilagodbu iz članka 77. b Direktive 2009/138/EZ
- prilagodbu volatilnosti iz članka 77. d Direktive 2009/138/EZ
- prijelaznu vremensku strukturu nerizičnih kamatnih stopa iz članka 308. c Direktive 2009/138/EZ
- prijelazni odbitak iz članka 308. d Direktive 2009/138/EZ

Najbolja procjena

Najbolja procjena tehničkih pričuva za neživotna osiguranja procjenjuje se za svaku vrstu osiguranja posebno te se sastoji od najbolje procjene za pričuve premije i pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve. Utvrđuje se na način da se procijeni vremenska vrijednost očekivanih budućih novčanih tokova. Najbolja procjena jednaka je očekivanoj sadašnjoj vrijednosti budućih novčanih tokova, uz upotrebu odgovarajuće vremenske strukture bezrizičnih kamatnih stopa.

Pričuva šteta

Ovisno o karakteristikama pojedinog rizika / vrste osiguranja za najbolju procjenu pričuva šteta koriste se:

- metoda ulančanih ljestvica, koja koristi povijesne podatke kako bi se procijenio budući razvoj nastalih neriješenih šteta
- metoda očekivane kvote šteta
- paušalne metode

Podaci koji se koriste kod izračuna najbolje procjene su likvidirane štete i naplaćeni regresii.

Projekcije budućih novčanih tokova procijenjene su temeljem razvoja trokuta likvidiranih šteta.

Procijenjeni budući novčani tokovi diskontirani su uz upotrebu odgovarajuće vremenske strukture bezrizičnih kamatnih stopa.

Pričuve šteta sadrže i novčane tokove renti neživotnih osiguranja.

Prijenosna premija

Prijenosna premija - premijska pričuva bruto od reosiguranja je formirana na način da su procijenjeni budući tokovi novca po ugovorima koji su na snazi na dan obračuna, uzimajući u obzir i one buduće novčane tokove koji dopijevaju nakon datuma vrednovanja. Za izračun najbolje procjene za premijske pričuve primijenjeno je pojednostavljenje, sukladno Tehničkom prilogu III. Smjernice o vrednovanju tehničkih pričuva (EIOPA-BoS-14/166).

U izračun pričuve za premijski rizik uključeni su sljedeći podaci:

- prijenosna premija
- procjena kombiniranog omjera za vrstu osiguranja (kvota šteta + kvota troškova)
- nedospjela premija.

Očekivani tok novca dobiven temeljem navedenih podataka diskontira se odgovarajućom vremenskom strukturom bezrizičnih kamatnih stopa.

Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama

Izračun najbolje procjene iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o osiguranju za neisplaćene odštetne zahtjeve, napravljen je diskontiranjem iznosa pričuva (udio reosiguranja) za pojedinu vrstu osiguranja izračunatih za pričuve prema računovodstvenim propisima.

Diskontiranje tehničkih pričuva

Tokovi novca tehničkih pričuva se diskontiraju uz upotrebu vremenske strukture bezrizičnih kamatnih stopa objavljene na stranicama EIOPA-e, bez prilagodbe volatilnosti za odgovarajuće valute.

Dodatak za rizik

Društvo koristi pojednostavljenu metodu proporcionalnog pristupa kao adekvatnu metodu uzimajući u obzir veličinu Društva i izloženost rizicima kako bi se mogle apsorbirati neizvjesnosti budućih događaja, odnosno metodu 2 prema Smjernicama o vrednovanju tehničkih pričuva (EIOPA-BoS-14/166).

Budući potrebni solventni kapital za nemjerljive rizike projiciran je razmjerno relevantnim izvorima rizika s dodatkom stope troška kapitala od 6% godišnje.

Dodatak za rizik izračunat je na neto bazi, umanjen za reosiguranje.

Razina nesigurnosti

Korištene pretpostavke prilikom izračuna najbolje procjene dosljedno se upotrebljavaju. Svake godine se revidiraju temeljem stvarnih pokazatelja prethodnog razdoblja, čime su izvori neizvjesnosti vezani za izračun tehničkih pričuva minimizirani.

Najznačajnija nesigurnost proizlazi iz mogućih promjena okolnosti u kojima Društvo posluje, ekonomske, političke i pravne, što može utjecati na proces rješavanja šteta. Neizvjesnost iz ekonomskih pretpostavki, što je u prvom redu pretpostavka vremenske strukture nerizičnih kamatnih stopa, a čija promjena utječe na vrijednost diskontiranih novčanih tokova.

U sljedećoj tablici daje se prikaz analize osjetljivosti tehničkih pričuva na promjenu krivulje kamatnih stopa, a prema šokovima na kamatne stope u skladu s odredbama članaka 166. i 167. Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2015/35:

Scenarij	Odstupanje tehničkih pričuva u (%) u odnosu na bazni scenarij
Povećanje kamatnih stopa	-6%
Smanjenje kamatnih stopa	+4%

U slučaju nastupa navedenih neizvjesnosti promatrajući efekt kroz solventnu poziciju Društva, ista ne bi bila ugrožena.

Opis značajnih promjena relevantnih pretpostavki u izračunu tehničkih pričuva u usporedbi s prethodnim izvještajnim razdobljem

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

Usporedba iznosa tehničkih pričuva vrednovanih za potrebe solventnosti te za financijska izvješća

(tisuće kuna)

TEHNIČKE PRIČUVE	S2	IFRS	Razlika
TP – neživotno osiguranje	1.269.685	1.572.291	-302.606
TP – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	1.202.290	1.495.193	-292.903
<i>Najbolja procjena</i>	<i>1.408.689</i>		<i>1.408.689</i>
<i>Dodatak za rizik</i>	<i>153.602</i>		<i>153.602</i>
TP – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	67.394	77.098	-9.704
<i>Najbolja procjena</i>	<i>55.396</i>		<i>55.396</i>
<i>Dodatak za rizik</i>	<i>11.998</i>		<i>11.998</i>

Vrijednost tehničkih pričuva vrednovanih za potrebe solventnosti manja je za 302,6 milijuna kuna od vrijednosti tehničkih pričuva iz financijskih izvještaja. U nastavku je opis glavnih značajnih razlika u vrednovanju tehničkih pričuva.

Različit pristup vrednovanju

Najvažnija razlika proizlazi iz različitog pristupa vrednovanju, tržišno vrednovanje prema Solventnosti II za razliku od vrednovanja za financijska izvješća koje koristi razboriti pristup te uključuje određene margine sigurnosti. Najbolja procjena po Solventnosti II predstavlja sadašnju vrijednost budućih novčanih tokova, pri čemu se odvojeno modeliraju ulazni (novčani priljevi) i izlazni (novčani odljevi) tokovi novca. Ako novčani tok ispadne negativan (priljevi veći od odljeva), najbolja procjena može biti negativna i ne postavlja se na nulu. Tehničke pričuve vrednovane za financijska mišljenja ne mogu biti negativne.

Diskontiranje

Najznačajnija razlika u vrednovanju proizlazi iz razloga jer se pri vrednovanju tehničkih pričuva za potrebe solventnosti uzima u obzir vremenska vrijednost novca. Pričuve šteta po vrednovanju Solventnosti II se diskontiraju, dok kod vrednovanja za financijska izvješća se ne diskontiraju, osim rentnih šteta u pričuvi. Utjecaj diskontiranja na bruto tehničke pričuve iznosi 167 milijuna kuna.

Pričuve premija

Premijska pričuva za financijska izvješća predstavlja vremensko razgraničenje premije za buduće obaveze (oblikuje se za one ugovore kod kojih osigurateljno pokriće traje i nakon isteka obračunskog razdoblja budući da se osigurateljna i obračunska godina ne poklapaju). Po vrednovanju Solventnosti II uzima se još u obzir i kombinirani omjer te nedospjela premija, koja po vrednovanju Solventnosti II umanjuje tehničke pričuve, za razliku od vrednovanja za financijska izvješća gdje to nije slučaj.

Dodatak za rizik

Dodatak za rizik se posebno iskazuje prilikom vrednovanja tehničkih pričuva po Solventnosti II dok kod vrednovanja za financijska izvješća to nije slučaj. Prilikom vrednovanja tehničkih pričuva za financijska izvješća koristi se razboriti pristup te tehničke pričuve uključuju određenu marginu sigurnosti koja se posebno ne iskazuje.

Ostale obveze

Obveze	S2	IFRS	Razlike
Obveze za mirovine	19.689	19.689	
Odgođene porezne obveze	132.443	77.974	54.469
Dugovanja prema kreditnim institucijama	202.323	202.323	
Financijske obveze, ostalo	40.869	40.869	
Obveze prema osiguranju i posrednicima	33.024	33.024	
Obveze prema reosiguranju	9.693	9.693	
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	149.543	149.543	
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	7.192	7.192	

Pričuve osim tehničkih pričuva

Pričuve osim tehničkih pričuva vrednuju se sukladno IAS-u 37 prema očekivanom iznosu isplate.

IFRS principi vrednovanja koriste se i u SII bilanci, tako da nema razlike u vrijednostima.

Pričuve osim tehničkih pričuva obuhvaćaju sljedeće pozicije:

OPIS rezervacije	tisuće kuna
Rezervacija za sudske sporove	1.914
Rezervacija za otpremnine za mirovine	2.832
Neiskorišteni GO	3.668
1,25% rezervacije na kredite	11.275
Sveukupno	19.689

Odgođene porezne obveze

Odgođene porezne obveze se za potrebe Solventnosti II izračunavaju temeljem privremenih poreznih razlika između vrednovanja imovine i obveza prema Solventnosti II i poreznoj bilanci sukladno lokalnim poreznim propisima.

Odgođene porezne obveze, u odnosu na istu poziciju u IFRS izvještajima, korigirane su za razliku u vrednovanju pozicija u SII bilanci (skriveno rezerve multipliciraju se stopom poreza).

Izračun odgođene porezne obveze u financijskim izvještajima Društva i za potrebe SII bilance ne razlikuje se, međutim razlika u iznosu odgođene porezne obveze za potrebe SII bilance proizlazi iz razlika između iznosa imovine i obveza priznatih u financijskim izvještajima i SII bilanci. Odgođena porezna obveza u financijskim izvještajima Društva na dan 31. 12. 2018. godine iznosi 77.974 tisuće kuna. U SII bilanci pozicija iznosi 132.443 tisuće kuna ili 54.469 tisuća kuna

više. Odgođena porezna obveza priznaje se na temelju revalorizacije zemljišta i građevina te financijske imovine raspoložive za prodaju. Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstva, temeljenim na poreznim zakonima koji su na snazi ili u postupku donošenja do kraja izvještajnog razdoblja. Izračun odgođenih poreznih obaveza i imovine održava iznos za koji se očekuje da će nastati obaveza ili povrat, na datum izvještavanja.

Dugovanja prema kreditnim institucijama

Obveze prema kreditnim institucijama na dan 31. 12. 2018. iznose 202.323 tisuće kuna. Nema razlike u vrednovanju prema Solventnosti II i IFRS izvještajima. Porast obveza u bilanci Društva rezultat je hipotekarnih zajmova kojima je svrha stjecanje nekretnina u Republici Austriji:

- Austrian Anadi Bank AG = 82.155 tisuća kuna
Eurski zajam uz kamatu stopu 2% s rokom otplate do travnja 2021.
- Vorarlberger Landes Bank = 55.496 tisuća kuna
Od čega je 34,7 milijuna kuna eurski zajam uz kamatnu stopu 2,125% i rok otplate do svibnja 2032. godine. Dio od 20,7 milijuna kuna također je eurski zajam, kamatna stopa je 1,25%, rok otplate je prosinac 2024.

Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama

Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama vrednuju se po očekivanom iznosu isplate. Budući da se koristi isti pristup, nema razlika u vrednovanju između SII bilance i financijskih izvještaja Društva. Pozicija iznosi 40.869 tisuća kuna.

Obveze prema osiguranju i posrednicima

Ova stavka uključuje obveze prema ugovarateljima osiguranja, društvima za osiguranje i posrednicima. Vrijednosti u IFRS izvještajima i SII bilanci ne razlikuju se i iznose 33.024 tisuće kuna.

Obveze prema reosiguranju

Obveze iz poslova reosiguranja odnose se na obveze za premiju reosiguranja, a na dan 31. 12. 2018. u financijskim izvještajima Društva iznose 9.693 tisuće kuna te nema razlike u iznosu prikazanom u SII bilanci.

Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)

Ova stavka uključuje obveze koje nisu prikazane u ostalim kategorijama. U IFRS izvještajima i u SII bilanci obveze se vrednuju po očekivanom iznosu isplate. Budući da koristi isti pristup, nema razlika u vrednovanju. Iznos pozicije je 149.543 tisuće kuna.

Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje

Sve ostale obveze uključuju sve one obveze koje nisu uključene u druge stavke obveza u bilanci. Nema razlike u ostalim obvezama između vrijednosti po SII bilanci i financijskog izvještaja Društva.

UPRAVLJANJE KAPITALOM

Upravljanje kapitalom ima za cilj osigurati kontinuiranu adekvatnost kapitala. Potrebno je imati dovoljno raspoloživih vlastitih sredstava kako bi se moglo udovoljiti kapitalnim zahtjevima koji se izračunavaju primjenom standardne formule sukladno zakonskim zahtjevima Solventnosti II.

Društvo ima zakonsku obvezu održavati kapital iznad razine SCR-a, što znači da Solvency ratio u svakom trenutku mora iznositi minimalno 100%. Strategijom upravljanja rizicima Društvo je utvrdilo minimalno prihvatljivu razinu Solvency ratia na 140% smatrajući da Solvency ratio iznad 140% osigurava otpornost Društva na negativne jednokratne učinke na ključne pozicije imovine te rezultate poslovanja Društva.

Osnovni ciljevi Društva prilikom upravljanja kapitalom su sljedeći:

- osiguranje kontinuiteta poslovanja
- usklađenost sa zakonodavstvom Republike Hrvatske i Europske unije vezano za upravljanje kapitalom
- zadržavanje visoke razine kapitaliziranosti i financijske stabilnosti pružajući na taj način odgovarajuću razinu sigurnosti ugovarateljima i korisnicima osiguranja
- postizanje optimalne i efikasne alokacije kapitala kao i maksimiziranje povrata na kapital
- osiguravanje kontinuirane usklađenosti poslovne strategije Društva s apetitom preuzimanja rizika te ciljanim nivoima adekvatnosti kapitala.

KAPITAL

OSNOVNI

Višak vrijednosti
imovine nad
obvezama

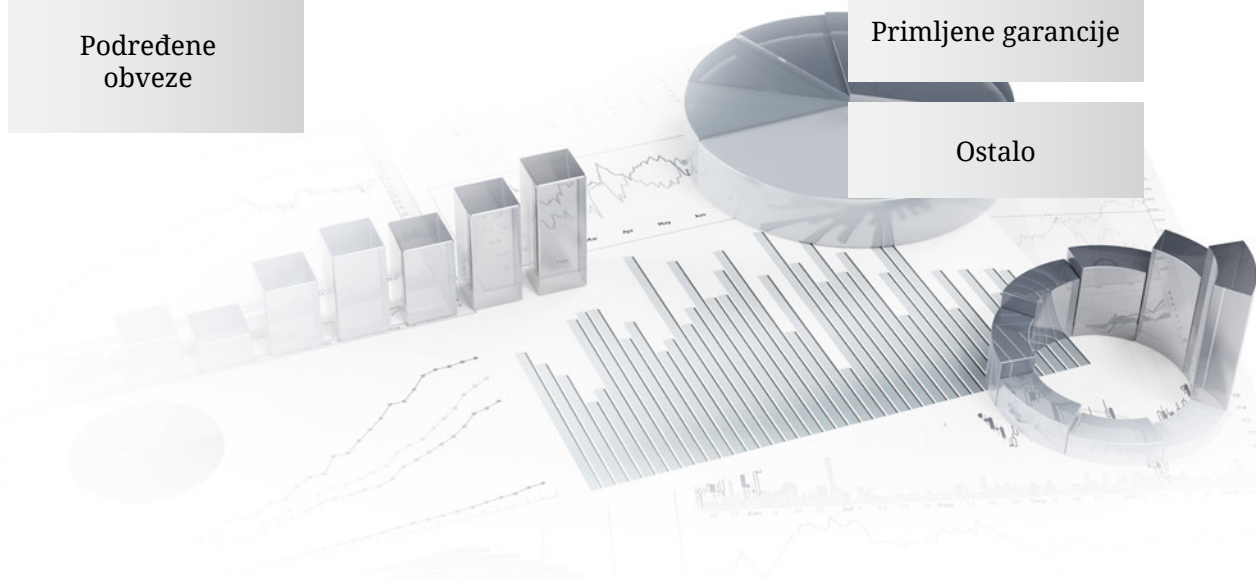
Podređene
obveze

DOPUNSKI

Odobreni, a
neplaćeni
temeljni kapital

Primljene garancije

Ostalo



Vlastita sredstva

Sukladno principima Solventnosti II vlastita sredstva Društva jednaka su višku imovine nad obvezama te na dan 31. 12. 2018. iznose 1.415.607 tisuća kuna. Navedena vlastita sredstva razvrstavaju se u tri kategorije (kategorija 1, kategorija 2 i kategorija 3) te se provodi test dostupnosti i prihvatljivosti vlastitih sredstva kako bi se utvrdila prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala (SCR), odnosno za pokriće minimalnog potrebnog kapitala (MCR). U sljedećim tablicama prikazana je struktura, iznos i klasifikacija vlastitih sredstava prema kategorijama (kvaliteti), kao i prihvatljiva vlastita sredstava za pokriće SCR-a, odnosno MCR-a.

Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru	Ukupno 2018.	Kateg. 1
		oslobođ. od ograničenja
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	61.002	61.002
Pričuva za usklađivanje	1.415.607	1.415.607
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	1.476.608	1.476.608
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva		
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	1.476.608	1.476.608
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	1.476.608	1.476.608
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	1.476.608	1.476.608
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	1.476.608	1.476.608
Potrebni solventni kapital	714.510	
Minimalni potrebni kapital	194.160	
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	2,07	
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	7,61	
Pričuva za usklađivanje		
Višak imovine nad obvezama	1.522.608	
Predvidive dividende	46.000	
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	61.002	
Pričuva za usklađivanje	1.415.606	

Vlastita sredstva Društva na 31. 12. 2018. iznosila su 1.476.608 tisuća kuna. Sastoje se od redovnog dioničkog kapitala u iznosu od 61.002 tisuće kuna i pričuve za usklađivanje u iznosu od 1.415.608 tisuća kuna.

Pričuve za usklađivanje u iznosu od 1.415.608 tisuća kuna sastoje se od revalorizacijskih rezervi iz ulaganja u nekretnine i financijske instrumente u ukupnom iznosu od 342.353 tisuće kuna, zakonskih i ostalih rezervi u ukupnom iznosu od 172.585 tisuća kuna, zadržane i tekuće dobiti u ukupnom iznosu od 865.144 tisuće kune, razlike u vrednovanju imovine i obveza po MSFI i SII principu u ukupnom iznosu od 81.523 tisuće kuna. Umanjenja za dividende iznose 46 milijuna kuna. Stavke vlastitih sredstava svrstane u kategoriju 1. Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala je 2,07 odnosno 207%. Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala je 7,61 odnosno 761%. Sukladno zahtjevima Solventnosti II, definirani su limiti prihvatljivosti kategorija vlastitih sredstava.

Vlastita sredstva iz kategorije 1 imaju najveću kvalitetu i u potpunosti se mogu iskoristiti za pokriće zakonskih kapitalnih zahtjeva. Društvo treba imati dovoljno kvalitetnu imovinu kako bi pokrilo svoje ukupne financijske zahtjeve.

Osnovni uzrok razlika vlastitih sredstava u Solventnosti II i prikazanog kapitala u financijskim izvještajima su sljedeći:

- nematerijalna imovina vrednuju se s nulom u SII bilanci
- nedospjela potraživanja od osiguranika isključena su iz SII bilance
- vrijednosti tehničkih pričuve i potraživanja od reosiguranja su niže u procjeni vlastitih sredstava u odnosu na IFRS vrijednosti budući da se tehničke pričuve procjenjuju temeljem diskontiranja metodom najbolje procjene.

Potreban solventni kapital i minimalno potreban kapital

Potreban solventni kapital - SCR

Na 31. 12. 2018. godine potrebni solventni kapital - SCR iznosi 714.510 tisuća kuna, a minimalni potrebni kapital - MCR iznosi 194.160 tisuća kuna.

Društvo za izračun solventnog kapitalnog zahtjeva SCR koristi standardnu formulu kako propisuje direktiva Solventnost II. Osnovni rezultati provedenog izračuna kapitalnih zahtjeva po modulima rizika prikazani su u tablici:

OPIS	31.12.2017.	31.12.2018.
Tržišni rizik	583.068	624.893
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	47.763	57.758
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	27.825	29.458
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	348.724	375.342
Diverzifikacija	-229.142	-249.220
Osnovni bruto SCR (BSCR)	778.238	838.231
Operativni rizik	31.042	33.123
Sposobnost odgođ. poreza da pokriju gubitke	-145.670	-156.843
Solvency Capital Requirement (SCR)	663.609	714.510
Raspoloživi kapital (vlastita sredstva)	1.341.927	1.476.610
Kvota solventnosti	202,22%	206,66%

Za izračun pojedinih modula rizika Društvo ne koristi pojednostavljenja kao ni podmodule standardne formule. Nadalje, Društvo ne upotrebljava parametre specifične za određeno društvo u skladu s člankom 135. stavkom 7. Zakona o osiguranju, odnosno člankom 104. stavkom 7. Direktive 2009/138/EZ. Nije bilo promjene u kategorijama kapitala Društva u odnosu na prethodno razdoblje.

Minimalno potrebni kapital – MCR

Minimalni potrebni kapital (MCR) Društvo računa temeljem članaka od 248. do 251. Delegirane uredbe EU 2015/35 pri izračunu se koriste sljedeći ulazni podaci:

- tehničke pričuve bez dodatka na rizik
- zaračunate premije tijekom zadnjih 12 mjeseci
- faktori rizika za obveze neživotnog i zdravstvenog osiguranja ili reosiguranja
- izračunati iznos SCR-a
- minimalni zakonski kapital društva za osiguranje koji iznosi 28.860 tisuća kuna.

U sljedećoj tablici prikazani su osnovni elementi i međurezultati izračuna minimalnog potrebnog kapitala – MCR:

Pozicija u tisućama kuna	31.12.2017.	31.12.2018.
Linearni minimalni potrebni kapital	171.262	194.160
Potrebni solventni kapital	663.609	714.510
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	298.624	321.529
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	165.902	178.627
Kombinirani minimalni potrebni kapital	171.262	194.160
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	28.860	28.860
Minimalni potrebni kapital	171.743	194.160

Uprava Društva

Ivana Bratanić, predsjednica



Tomislav Čizmić, član



Vjeran Zadro, član



Darinko Ivković, član



Željko Kordić, član



DODATAK
KVANTITATIVNI OBRASCI

Bilanca

Imovina		Vrijednost prema
		Solventnosti II
		C0010
Nematerijalna imovina	R0030	
Odgodena porezna imovina	R0040	46.750.166
Višak mirovinskih naknada	R0050	
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	457.589.781
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	1.679.440.118
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	852.770.312
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	89.821.091
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	393.865.721
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	196.358.189
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	197.507.532
Obveznice	R0130	286.633.952
Državne obveznice	R0140	226.480.544
Korporativne obveznice	R0150	60.153.408
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	27.068.475
Izvedenice	R0190	
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	29.280.568
Ostala ulaganja	R0210	
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	
Kredit i hipoteke	R0230	907.732.710
Kredit na temelju police	R0240	
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	877.374
Ostali kredit i hipoteke	R0260	906.855.336
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	7.295.183
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	7.295.183
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	7.295.183
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	
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	184.270.212
Potraživanja od reosiguranja	R0370	
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	62.590.477
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	17.940.855
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	23.459.880
Ukupna imovina	R0500	3.387.069.382
Obveze		C0010
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	1.269.684.858
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	1.202.290.391
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	
Najbolja procjena	R0540	1.048.688.886
Dodatak za rizik	R0550	153.601.505
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	67.394.467
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	
Najbolja procjena	R0580	55.396.151
Dodatak za rizik	R0590	11.998.316
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	
(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	
Nepredviđene obveze	R0740	
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	
Obveze za mirovine	R0760	19.688.750
Depoziti reosiguratelja	R0770	
Odgodene porezne obveze	R0780	132.442.951
Izvedenice	R0790	
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	202.322.935
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	40.869.379
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	33.024.866
Obveze prema reosiguranju	R0830	9.692.580
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	149.543.043
Podređene obveze	R0850	
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	R0860	
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	R0870	
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	R0880	7.192.409
Ukupne obveze	R0900	1.864.461.771
Višak imovine nad obvezama	R1000	1.522.607.611

Tehničke pričuve za neživotno osiguranje

		Izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje											Prihvati u neproporcionalno reosiguranje				Ukupno obveze neživotnog osiguranja	
		Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje		Neproporcionalno reosiguranje imovine
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010																	
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne reosiguranja	R0050																	
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik																		
Najbolja procjena																		
Pričuve za premije																		
Bruto	R0060	729.288	39.037.575		151.822.574	66.527.067	733.812	30.931.565	125.744	-1.434.150	7.954	1.691.081	3.712.422					293.884.930
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne reosiguranja	R0140																	
Neto najbolja procjena pričuva za premije	R0150	729.288	39.037.575		151.822.574	66.527.067	733.812	30.931.565	125.744	-1.434.150	7.954	1.691.081	3.712.422					293.884.930
Pričuve za odštetne zahtjeve																		
Bruto	R0160	546.469	15.082.819		690.462.768	55.166.701	4.001.481	25.346.594	13.832.836	4.776.840	123.783	200.805	659.011					810.200.106
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne reosiguranja	R0240				4.827.097			2.310.767	147.157				10.161					7.295.183
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	R0250	546.469	15.082.819		685.635.671	55.166.701	4.001.481	23.035.826	13.685.679	4.776.840	123.783	200.805	648.849					802.904.924
Ukupno najbolja procjena – bruto	R0260	1.275.757	54.120.394		842.285.342	121.693.767	4.735.292	56.278.159	13.958.580	3.342.691	131.737	1.891.886	4.371.433					1.104.085.037
Ukupno najbolja procjena – neto	R0270	1.275.757	54.120.394		837.458.245	121.693.767	4.735.292	53.967.391	13.811.423	3.342.691	131.737	1.891.886	4.361.272					1.096.789.854
Dodatak za rizik	R0280	135.844	11.862.473		106.840.685	22.223.956	1.794.358	10.434.667	6.610.927	1.468.226	73.084	1.600.741	2.554.863					165.599.822
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva																		
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0290																	
Najbolja procjena	R0300																	
Dodatak za rizik	R0310																	
Tehničke pričuve – ukupno																		
Tehničke pričuve – ukupno	R0320	1.411.601	65.982.866		949.126.027	143.917.723	6.529.650	66.712.825	20.569.507	4.810.916	204.821	3.492.626	6.926.296					1.269.684.858
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne reosiguranja	R0330				4.827.097			2.310.767	147.157				10.161					7.295.183
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne reosiguranja	R0340	1.411.601	65.982.866		944.298.930	143.917.723	6.529.650	64.402.058	20.422.349	4.810.916	204.821	3.492.626	6.916.135					1.262.389.676

S.19.01.21

Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

Ukupno neživotno osiguranje

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

Bruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno) (apsolutni iznos)

Razvojna godina

Godina		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180		
Ranije	R0100											20.152.286	R0100	20.152.286		
N-9	R0160	202.743.259	97.392.145	21.786.357	18.275.243	15.190.705	8.594.071	7.050.907	4.713.590	7.410.397	5.636.076		R0160	5.636.076		
N-8	R0170	198.879.210	72.236.078	20.485.386	12.063.494	7.896.702	3.895.670	5.749.051	6.361.133	3.949.640			R0170	3.949.640		
N-7	R0180	197.083.497	70.606.383	13.973.608	9.017.696	6.617.623	4.576.234	6.015.275	1.789.502				R0180	1.789.502		
N-6	R0190	174.049.591	58.563.951	10.084.727	7.031.931	5.029.600	4.017.861	2.943.457					R0190	2.943.457		
N-5	R0200	171.964.427	55.562.659	19.325.219	5.690.887	6.727.021	3.294.592						R0200	3.294.592		
N-4	R0210	155.247.751	53.501.431	10.235.335	5.813.207	3.752.203							R0210	3.752.203		
N-3	R0220	151.724.109	65.365.702	11.699.168	5.933.123								R0220	5.933.123		
N-2	R0230	163.433.474	60.910.741	9.624.933									R0230	9.624.933		
N-1	R0240	170.710.614	93.469.149										R0240	93.469.149		
N	R0250	223.574.207											R0250	223.574.207		
													Ukupno	R0260	374.119.168	2.759.422.288

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											246.709.481	R0100	212.347.752	
N-9	R0160								59.724.108	46.977.509	41.855.803		R0160	35.984.738	
N-8	R0170							41.771.596	36.369.859	33.897.678			R0170	29.157.041	
N-7	R0180						47.144.585	41.633.888	35.899.158				R0180	31.223.574	
N-6	R0190					44.889.863	39.594.710	39.077.034					R0190	34.817.584	
N-5	R0200				55.217.552	46.468.036	39.165.189						R0200	34.122.809	
N-4	R0210			58.644.127	47.253.123	37.995.438							R0210	32.885.520	
N-3	R0220		81.301.848	61.671.212	47.072.032								R0220	40.815.814	
N-2	R0230	172.292.975	81.582.111	56.862.202									R0230	49.664.343	
N-1	R0240	185.893.712	86.670.921										R0240	75.813.062	
N	R0250	215.601.483											R0250	193.447.212	
													Ukupno	R0260	770.279.450

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 financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	61.002.000	61.002.000			
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030					
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za	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	1.415.605.611	1.415.605.611			
Podređene obveze	R0140					
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	R0160					
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno	R0180					
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II						
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje	R0220					
Odbitci						
Odbitci sudjelovanja u drugim financijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju	R0230					
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290	1.476.607.611	1.476.607.611			
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	R0310					
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R0320					
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	R0330					
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340					
Akreditivi 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						
UK dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0500	1.476.607.611	1.476.607.611			
UK dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0510	1.476.607.611	1.476.607.611			
UK prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0540	1.476.607.611	1.476.607.611			
UK prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0550	1.476.607.611	1.476.607.611			
Potrebni solventni kapital	R0580	714.510.299				
Minimalni potrebni kapital	R0600	194.160.193				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	2,07				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	7,61				

Pričuva za usklađivanje

		C0060
Pričuva za usklađivanje		
Višak imovine nad obvezama	R0700	1.522.607.611
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710	
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	R0720	46.000.000
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	61.002.000
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe	R0740	
Pričuva za usklađivanje	R0760	1.415.605.611
Očekivana dobit		
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost ŽO	R0770	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživot	R0780	
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	R0790	

S.23.01.22

Vlastita sredstva

		Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru						
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010					
Nedostupni redovni dionički kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen na razini grupe	R0020					
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					
Nedostupni podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje na razini grupe	R0060					
Višak sredstava	R0070					
Nedostupni višak sredstava na razini grupe	R0080					
Povlaštene dionice	R0090					
Nedostupne povlaštene dionice na razini grupe	R0100					
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110					
Nedostupne premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama na razini grupe	R0120					
Pričuva za uskladjivanje	R0130					
Podređene obveze	R0140					
Nedostupne podređene obveze na razini grupe	R0150					
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	R0160					
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine koja nije dostupna na razini grupe	R0170					
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180					
Nedostupna vlastita sredstva koja se odnose na ostale stavke vlastitih sredstava koje je nadzorno tijelo odobrilo	R0190					
Manjinski udjeli (ako nisu iskazani kao dio određene stavke vlastitih sredstava)	R0200					
Nedostupni manjinski udjeli na razini grupe	R0210					
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za uskladjivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II						
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za uskladjivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220					
Odbitci						
Odbitci sudjelovanja u drugim financijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju financijske djelatnosti od čega odbijeno u skladu s člankom 228. Direktive 2009/138/EZ	R0230					
Odbitci sudjelovanja u slučaju nedostupnosti informacija (članak 229.)	R0250					
Odbitak sudjelovanja uključenih na temelju metode odbitaka i agregiranja kada se primjenjuje kombinacija metoda	R0260					
Ukupno nedostupne stavke vlastitih sredstava	R0270					
Ukupni odbitci	R0280					
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290					
Pomoćna vlastita sredstva						
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300					
Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv	R0310					
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R0320					
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350					
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340					
Dodatni pozivi članovima osim onih 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					
Nedostupna pomoćna vlastita sredstva na razini grupe	R0380					
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390					
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R0400					
Vlastita sredstva iz drugih financijskih sektora						
Pričuva za uskladjivanje	R0410					
Institucije za strukovno mirovinsko osiguranje	R0420					
Neregulirani subjekti koji obavljaju financijske djelatnosti	R0430					
Ukupna vlastita sredstva iz drugih financijskih sektora	R0440					
Vlastita sredstva kada se primjenjuje metoda odbitaka i agregiranja, isključivo ili u kombinaciji s metodom 1						
Agregirana vlastita sredstva kada se primjenjuje metoda odbitaka i agregiranja i kombinacija metoda	R0450					
Agregirana vlastita sredstva kada se primjenjuje metoda odbitaka i agregiranja i kombinacija metoda, isključujući unutargrupe transakcije	R0460					
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe (isključujući vlastita sredstva iz drugih financijskih sektora i iz društava uključenih na temelju metode odbitaka i agregiranja)	R0520					
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe	R0530					
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe (isključujući vlastita sredstva iz drugih financijskih sektora i društava uključenih na temelju metode odbitaka i agregiranja)	R0560					
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe	R0570					
Minimalni konsolidirani potrebni solventni kapital grupe	R0610					
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe	R0650					
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala grupe (uključujući vlastita sredstva iz drugih financijskih sektora i društava uključenih na temelju metode odbitaka i agregiranja)	R0660					
Potrebni solventni kapital grupe	R0680					
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala grupe uključujući druge financijske sektore i društva uključena na temelju metode odbitaka i agregiranja	R0690					
		C0060				
Pričuva za uskladjivanje						
Višak imovine nad obvezama	R0700					
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710					
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	R0720					
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730					
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740					
Ostala nedostupna vlastita sredstva	R0750					
Pričuva za uskladjivanje prije odbitka sudjelovanja u drugom fin.sektoru	R0760					
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					

S.25.01.21**Potrební solventní kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu**

		Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljena
		C0110	C0090	C0100
Tržišni rizik	R0010	624.893.360		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	57.757.708		
Prezeti rizik životnog osiguranja	R0030			
Prezeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	29.458.473		
Prezeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	375.342.473		
Diversifikacija	R0060	-249.220.541		
Rizik nematerijalne imovine	R0070			
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	838.231.472		

Izračun potrebnog solventnog kapitala

Operativni rizik	R0130	33.122.551
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-156.843.724
Potrební kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
Potrební solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200	714.510.299
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	
Potrební solventni kapital	R0220	714.510.299
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu		
Potrební 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	
UK 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	

S.28.01.01**Minimalni potrebni kapital – samo djelatnost životnog osiguranja ili reosiguranja ili samo djelatnost neživotnog osiguranja ili reosiguranja****Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja**

		C0010	
MCR _{NL} Rezultat	R0010	194.160.193	
		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	1.275.757	1.298.699
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030	54.120.394	97.256.475
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050	837.458.245	596.844.309
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060	121.693.767	223.633.163
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070	4.735.292	6.821.910
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080	53.967.391	86.550.994
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090	13.811.423	39.655.104
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	3.342.691	2.467.578
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110	131.737	778.852
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120	1.891.886	21.696.675
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka	R0130	4.361.272	15.797.063
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	194.160.193
Potrebni solventni kapital	R0310	714.510.299
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	321.529.635
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	178.627.575
Kombinirani minimalni potrebni kapital	R0340	194.160.193
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	28.860.000
		C0070
Minimalni potrebni kapital	R0400	194.160.193